

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	日本を除く世界各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勘案し、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勘案し、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勘案し、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33期	決算日	2022年11月8日
<分配コース>	第33作成期	第191期	2022年6月8日
		第192期	2022年7月8日
		第193期	2022年8月8日
		第194期	2022年9月8日
		第195期	2022年10月11日
		第196期	2022年11月8日
<成長コース>	第33期	決算日	2022年11月8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11月8日にそれぞれ第33期、第33作成期(第191期から第196期まで)、第33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（ク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（ク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（ク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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期騰落率	期騰落率	期騰落率					
29期 (2020年11月9日)	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
	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
33期 (2022年11月8日)	12,505	50	△0.6	205.66	0.0	18.8	57.9	△0.5	19.6	3,154

(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
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首) 2022年5月9日	円	%		%	%	%	%	%
	12,629	—	205.65	—	18.2	58.1	△0.5	20.3
5月末	12,672	0.3	206.46	0.4	18.3	57.7	△0.5	19.7
6月末	12,564	△0.5	205.44	△0.1	18.0	58.4	△0.4	19.7
7月末	12,782	1.2	208.71	1.5	18.3	57.6	△0.4	20.2
8月末	12,789	1.3	209.07	1.7	18.6	57.8	△0.6	20.1
9月末	12,372	△2.0	201.95	△1.8	18.0	58.5	△0.5	19.1
10月末	12,667	0.3	207.07	0.7	18.4	57.7	△0.5	18.1
(期末) 2022年11月8日	12,555	△0.6	205.66	0.0	18.8	57.9	△0.5	19.6

(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 (分配落)			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 組入比率	純資産 総額
		円 分配	円 み 金	% 騰 落 率	% 騰 落 率	% 騰 落 率					
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
	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
第30 作成期	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
	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
第31 作成期	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
	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
第32 作成期	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
第33 作成期	191期(2022年6月8日)	10,439	15	2.0	236.19	2.2	19.6	58.3	△0.8	19.0	17,386
	192期(2022年7月8日)	10,167	15	△2.5	230.56	△2.4	19.1	58.9	△0.7	18.6	16,820
	193期(2022年8月8日)	10,416	15	2.6	236.71	2.7	19.5	57.9	△1.0	19.1	17,191
	194期(2022年9月8日)	10,553	15	1.5	239.72	1.3	19.5	57.8	△1.3	19.2	17,385
	195期(2022年10月11日)	9,923	15	△5.8	226.05	△5.7	19.3	58.8	△1.0	17.6	16,284
	196期(2022年11月8日)	10,129	15	2.2	232.27	2.8	19.7	57.8	△1.0	18.6	16,519

(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191期	(期 首) 2022年 5 月 9 日	円	%		%	%	%	%	%
	5 月末	10,246	-	231.12	-	19.2	58.4	△1.0	19.1
	(期 末) 2022年 6 月 8 日	10,263	0.2	231.28	0.1	19.2	58.2	△1.0	18.3
第192期	(期 首) 2022年 6 月 8 日	10,454	2.0	236.19	2.2	19.6	58.3	△0.8	19.0
	6 月末	10,439	-	236.19	-	19.6	58.3	△0.8	19.0
	(期 末) 2022年 7 月 8 日	10,208	△2.2	231.45	△2.0	18.9	58.8	△0.8	18.5
第193期	(期 首) 2022年 7 月 8 日	10,182	△2.5	230.56	△2.4	19.1	58.9	△0.7	18.6
	7 月末	10,167	-	230.56	-	19.1	58.9	△0.7	18.6
	(期 末) 2022年 8 月 8 日	10,382	2.1	235.16	2.0	19.2	57.6	△0.8	19.2
第194期	(期 首) 2022年 8 月 8 日	10,431	2.6	236.71	2.7	19.5	57.9	△1.0	19.1
	8 月末	10,416	-	236.71	-	19.5	57.9	△1.0	19.1
	(期 末) 2022年 9 月 8 日	10,361	△0.5	235.30	△0.6	19.5	57.9	△1.2	19.0
第195期	(期 首) 2022年 9 月 8 日	10,568	1.5	239.72	1.3	19.5	57.8	△1.3	19.2
	9 月末	10,553	-	239.72	-	19.5	57.8	△1.3	19.2
	(期 末) 2022年10月11日	9,965	△5.6	226.42	△5.5	19.0	59.1	△1.1	17.7
第196期	(期 首) 2022年10月11日	9,938	△5.8	226.05	△5.7	19.3	58.8	△1.0	17.6
	10 月末	9,923	-	226.05	-	19.3	58.8	△1.0	17.6
	(期 末) 2022年11月 8 日	10,283	3.6	234.77	3.9	19.4	57.8	△0.9	16.4
		10,144	2.2	232.27	2.8	19.7	57.8	△1.0	18.6

(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
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
33期 (2022年11月8日)	13,543	95	1.9	258.80	2.6	57.6	18.1	△1.0	18.6	4,718

(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) 2022年5月9日	円	%		%	%	%	%	%
	13,384	—	252.24	—	56.6	18.4	△1.0	19.5
5月末	13,504	0.9	254.53	0.9	56.9	18.0	△0.9	18.9
6月末	13,258	△0.9	251.67	△0.2	56.5	18.5	△0.8	19.0
7月末	13,662	2.1	258.15	2.3	57.1	17.9	△0.8	19.3
8月末	13,788	3.0	260.84	3.4	57.6	18.1	△1.2	19.0
9月末	13,086	△2.2	246.95	△2.1	57.1	18.3	△1.1	18.5
10月末	13,685	2.2	258.52	2.5	57.7	17.9	△0.9	17.3
(期末) 2022年11月8日	13,638	1.9	258.80	2.6	57.6	18.1	△1.0	18.6

(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。

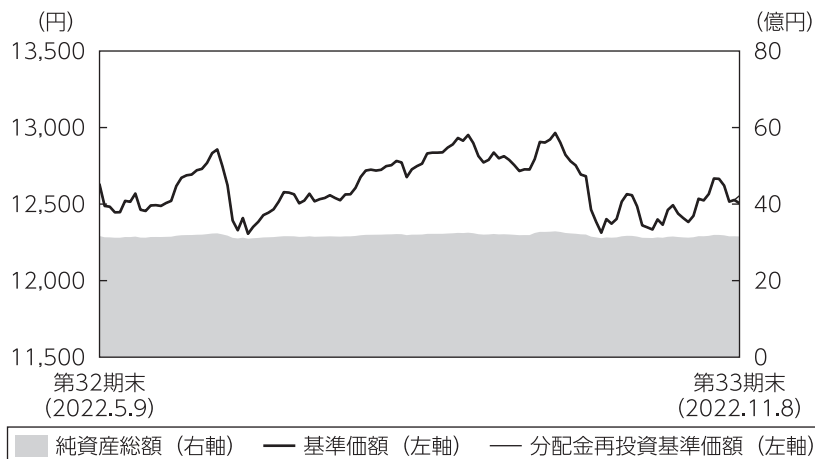
(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(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 (2022年5月10日から2022年11月8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。

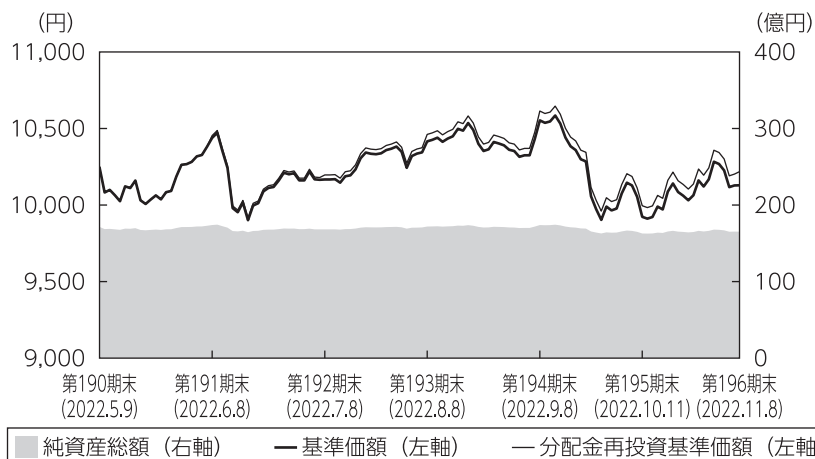
基準価額の主な変動要因

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、国内債券、エマージング株式、海外リートが下落したことなどが影響し、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	$\Delta 1.6\%$
海外債券マザーファンド	1.9%
エマージング債券マザーファンド	3.5%
国内株式マザーファンド	6.8%
海外株式マザーファンド	3.9%
エマージング株式マザーファンド	$\Delta 1.4\%$
国内リートマザーファンド	0.6%
海外リートマザーファンド	$\Delta 6.5\%$

■ 世界8資産ファンド 分配コース 基準価額等の推移



第191期首： 10,246円
 第196期末： 10,129円
 (既払分配金90円)
 騰落率： △0.3%
 (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。

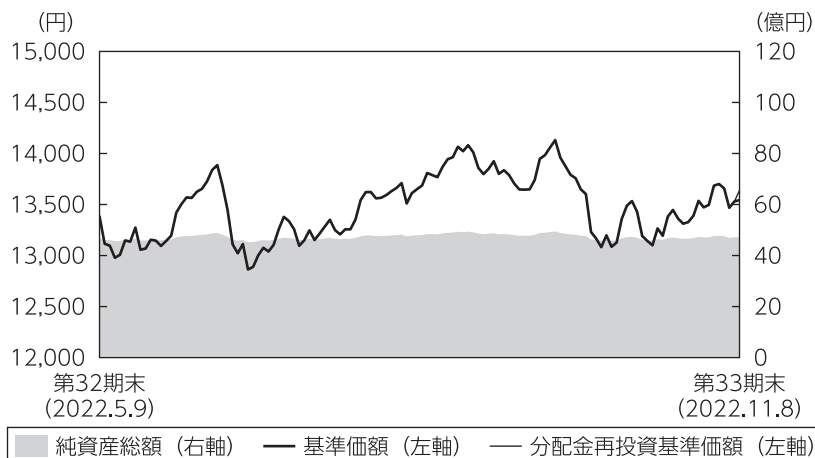
基準価額の主な変動要因

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、国内債券、エマージング株式、海外リートが下落したことなどが影響し、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	△1.6%
海外債券マザーファンド	1.9%
エマージング債券マザーファンド	3.5%
国内株式マザーファンド	6.8%
海外株式マザーファンド	3.9%
エマージング株式マザーファンド	△1.4%
国内リートマザーファンド	0.6%
海外リートマザーファンド	△6.5%

■ 世界8資産ファンド 成長コース 基準価額等の推移



第33期首：13,384円
 第33期末：13,543円
 (既払分配金95円)
 騰落率：1.9%
 (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、内外株式、海外債券、エマージング債券が上昇したことなどが影響し、基準価額は上昇しました。

【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	△1.6%
海外債券マザーファンド	1.9%
エマージング債券マザーファンド	3.5%
国内株式マザーファンド	6.8%
海外株式マザーファンド	3.9%
エマージング株式マザーファンド	△1.4%
国内リートマザーファンド	0.6%
海外リートマザーファンド	△6.5%

■ 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、2.2%下落しました。作成期首0.245%で始まった新発10年国債利回りは、0.2%台で推移した後、7月中旬以降、米欧中央銀行が大幅な利上げを実施したことで、世界的な景気減速懸念が強まり、8月上旬には0.1%台に低下しました。その後、米欧中央銀行がインフレ抑制のため、利上げを継続するとの見方が強まると、海外金利と共に再度上昇し、0.250%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、FRB（米連邦準備理事会）高官によるインフレ警戒発言や金融引き締め長期化を示唆する発言、堅調な経済指標による景気減速懸念の和らぎなどを背景に大幅に上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、ECB（欧州中央銀行）による大幅利上げの実施や、ロシアからのガス供給を巡る不透明感を背景としたインフレ懸念の高まり、英国財政への懸念を背景とした世界的な金利上昇の影響などから大幅に上昇しました。

●エマージング債券市況

新興国債券市場は、インフレが高進する環境下、米国で連続して利上げが実施され、景気後退懸念が高まったことなどを背景に下落基調となりました。7月中旬から8月中旬にかけては、景気後退懸念により米国での利上げペースが緩やかになるとの観測が広がったことから上昇する局面もありましたが、その後は、米国、欧州ともに大幅利上げが実施されたことに伴い、景気後退懸念が高まったことから下落する展開となりました。

●国内株式市況

作成期首から6月にかけて一進一退の展開が続いた後、7月頃から米国の過度なインフレ懸念が後退したことで上昇に転じました。9月には欧米の金融引き締めに対する警戒感と世界的な景気後退懸念などから下落する場面もありましたが、作成期末にかけては米国の金融引き締めのペースが減速に向かうとの思惑などから、値を戻す形となりました。

●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8月中旬までは米欧など主要国の金融政策に対する思惑から一進一退の推移となりましたが、その後は米インフレ指標が市場予想を上回ったことや米欧中央銀行がタカ派姿勢を強めたことから先行きの景気懸念が高まり、下落基調で推移しました。10月には好調な企業決算を背景に反発し、一部値を戻して作成期末を迎えました。

●エマージング株式市況

新興国株式市場は、米国を含む各国の金融引き締めへの警戒感、米国や欧州の景気動向の不透明感、中国の景気減速懸念と景気支援策への期待などを材料に、概ねレンジ内の推移を続けました。しかし、米国の積極的な金融引き締めと同国景気への影響が懸念されたこと、および中国共産党大会を受け中国の政治・経済・地政学リスクが改めて意識されたことなどから、2022年9月以降、市場は下落しました。

●国内リート市況

国内リート市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると0.5%上昇しました。作成期首から、金融引き締め懸念や米長期金利の動向を材料に、値動きの荒い展開となりました。8月以降は米国株高に伴うリスク選好改善等が支えとなり横ばいで推移しました。しかし、9月下旬には、米長期金利上昇への警戒感が高まり大幅に下落しました。その後は、FRBの利上げペース鈍化観測などを受けて反発し、値を戻して作成期末を迎えました。

●海外リート市況

外国リート市場は、インフレ進行に伴い中央銀行による金融引き締めに対する懸念から下落して始まりました。その後、金融引き締めによる景気後退懸念で長期金利が低下すると反発する場面もあったものの、インフレが高止まりするなかで各国中央銀行のタカ派姿勢を嫌気して長期金利が上昇したほか、英国の減税案による金融市場の混乱などから下落する展開となりました。作成期末にかけて金融市場の落ち着きからやや反発したものの当作成期を通じて大幅な下落で取引を終えました。

●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。

米ドルはFRBによる大幅利上げや金融引き締めが長期化するとの思惑が高まるなか上昇傾向で推移し、作成期末にかけては日本が実施した円買い・ドル売り介入を受けてやや上昇幅を縮小しました。ユーロはロシアからのガス供給を巡る不透明感や欧州景気の悪化懸念などから下落する局面もみられたものの、ECBによる大幅利上げの実施などを背景に上昇しました。

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	39.1	38.6
海外債券マザーファンド	14.9	15.2
エマーGING債券マザーファンド	5.1	5.3
国内株式マザーファンド	9.2	9.9
海外株式マザーファンド	4.9	5.1
エマーGING株式マザーファンド	4.8	4.8
国内リートマザーファンド	10.1	10.2
海外リートマザーファンド	10.5	9.9
その他	1.4	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 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	19.5	19.5
海外債券マザーファンド	30.0	29.7
エマーシング債券マザーファンド	10.2	10.2
国内株式マザーファンド	4.4	4.9
海外株式マザーファンド	10.2	10.5
エマーシング株式マザーファンド	5.2	5.1
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	14.3
その他	1.1	1.0

(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	4.6	4.5
海外債券マザーファンド	4.5	4.5
エマージング債券マザーファンド	10.0	10.1
国内株式マザーファンド	33.5	35.8
海外株式マザーファンド	15.6	15.1
エマージング株式マザーファンド	9.9	9.7
国内リートマザーファンド	9.9	9.9
海外リートマザーファンド	9.9	9.2
その他	2.2	1.2

(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：2022年5月9日 作成期末：2022年11月8日

作成期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	0.42%	0.77%
最終利回り	0.35%	0.45%
残存年数	8.31年	10.07年
修正デュレーション	7.79	8.92

(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	136回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2023/6/20	10.2%	
2	150回 利付国庫債券 (5年)	0.005%	2026/12/20	7.4%	
3	362回 利付国庫債券 (10年)	0.100%	2031/3/20	4.7%	
4	146回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/12/20	4.6%	
5	143回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/3/20	4.3%	

(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	143回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/3/20	8.9%	
2	367回 利付国庫債券 (10年)	0.200%	2032/6/20	7.1%	
3	153回 利付国庫債券 (5年)	0.005%	2027/6/20	6.3%	
4	136回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2023/6/20	4.5%	
5	144回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/6/20	3.7%	

●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米国で中期以降を満遍なくオーバーウェイトとするポジションを維持しました。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、期中は英ポンドのアンダーウェイトを構築するなど、機動的にポジションを運営しました。

作成期首：2022年5月9日 作成期末：2022年11月8日

作成期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	2.06%	2.05%
最終利回り	3.86%	3.84%
平均残存期間	9.24年	8.32年
修正デュレーション	7.37	6.61

(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	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

(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	51.9
2	ドイツ	12.4
3	イタリア	10.9
4	フランス	8.3
5	イギリス	4.3
6	メキシコ	3.0
7	スペイン	2.8
8	カナダ	2.0
9	オーストラリア	1.5
10	デンマーク	0.5

●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、ハンガリー、ドミニカ共和国の組入比率を引き上げた一方、セルビア、カタールを引き下げました。

作成期首：2022年5月9日 作成期末：2022年11月8日

作成期末	
ファンド	
平均クーポン	4.6%
最終利回り	8.8%
平均残存期間	12.8年
修正デュレーション	7.8

(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	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

(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	5.3
2	ドミニカ共和国	5.0
3	オマーン	4.9
4	アメリカ	4.4
5	コロンビア	4.2
6	メキシコ	4.1
7	ハンガリー	4.0
8	ペルー	3.6
9	インドネシア	3.4
10	サウジアラビア	3.2

●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、「富士フィルムホールディングス」、「カルビー」、「サカタのタネ」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、「日立物流」、「T I S」、「三井金属鉱業」などです。

作成期首：2022年5月9日 作成期末：2022年11月8日

【組入上位10業種】

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
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

作成期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	15.2
2	情報・通信業	11.1
3	サービス業	9.8
4	輸送用機器	8.8
5	銀行業	7.1
6	化学	6.2
7	卸売業	4.1
8	機械	4.1
9	精密機器	4.0
10	医薬品	3.6

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
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

作成期末		
順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	4.2
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.6
3	ソニーグループ	3.2
4	日本電信電話	2.3
5	キーエンス	2.2
6	HOYA	2.0
7	デンソー	1.9
8	三井住友フィナンシャルグループ	1.9
9	ダイキン工業	1.9
10	伊藤忠商事	1.8

(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、ヘルスケアやコミュニケーションサービスセクターの比率を高めに維持しました。

作成期首：2022年5月9日 作成期末：2022年11月8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	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

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	76.9
2	フランス	3.9
3	イギリス	3.5
4	スイス	3.4
5	オーストラリア	2.3
6	ドイツ	1.9
7	スペイン	1.5
8	カナダ	1.4
9	オランダ	1.2
10	香港	0.7

【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	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

作成期末		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	11.5
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.8
3	各種金融	8.9
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.4
5	エネルギー	6.2
6	ヘルスケア機器・サービス	5.3
7	食品・飲料・タバコ	4.8
8	メディア・娯楽	4.7
9	公益事業	3.9
10	半導体・半導体製造装置	3.9

【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	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

(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	5.2
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.4
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	2.6
4	COSTCO WHOLESALE CORP	アメリカ	食品・生活必需品小売り	2.5
5	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.5
6	NEXTERA ENERGY INC	アメリカ	公益事業	2.4
7	AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	2.3
8	PEPSICO INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	2.3
9	THE WALT DISNEY CO	アメリカ	メディア・娯楽	2.1
10	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.0

●エマージング株式マザーファンド

国別配分ではメキシコなどの組入れを引き上げた一方、台湾などの組入れを引き下げました。業種配分では電気通信サービスなどの組入れを引き上げた一方、エネルギー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：2022年5月9日 作成期末：2022年11月8日

【国（市場）別上位】 (単位：%)

作成期首		
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

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	中国	15.5
2	インド	13.6
3	韓国	12.8
4	ケイマン諸島	11.5
5	台湾	10.9
6	ブラジル	5.9
7	サウジアラビア	3.5
8	メキシコ	3.3
9	南アフリカ	3.1
10	インドネシア	3.1

【業種別上位10業種】 (単位：%)

作成期首		
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

(単位：%)

作成期末		
順位	業種	比率
1	銀行	21.2
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.5
3	半導体・半導体製造装置	7.7
4	素材	6.8
5	ソフトウェア・サービス	5.5
6	小売	5.0
7	電気通信サービス	4.3
8	不動産	4.3
9	資本財	4.1
10	食品・飲料・タバコ	3.9

【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	7.6
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

(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	5.6
2	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.1
3	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.0
4	ICICI BANK LTD ADR	インド	銀行	2.4
5	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	小売	2.4
6	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	メディア・娯楽	2.1
7	LG CHEM LTD	韓国	素材	2.1
8	HDFC BANK LTD	インド	銀行	2.0
9	INFOSYS LTD	インド	ソフトウェア・サービス	1.7
10	BHARTI AIRTEL LTD	インド	電気通信サービス	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「日本ロジスティクスファンド投資法人」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「日本ビルファンド投資法人」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：2022年5月9日 作成期末：2022年11月8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	7.5
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

(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	日本都市ファンド投資法人	6.8
2	G L P 投資法人	6.3
3	ユナイテッド・アーバン投資法人	6.0
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.9
5	オリックス不動産投資法人	5.5
6	日本ロジスティクスファンド投資法人	4.9
7	日本プロロジスリート投資法人	4.6
8	日本ビルファンド投資法人	4.1
9	アドバンス・レジデンス投資法人	4.0
10	東急リアル・エステート投資法人	3.9

●海外リートマザーファンド

北米では、トランクルームやデータセンターを運営するその他特定用途銘柄やモールなどの小売施設銘柄、戸建て住宅などの住宅銘柄などを、欧州では、英国の複合銘柄などを、アジア・オセアニア地域では、香港の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。

作成期首：2022年5月9日 作成期末：2022年11月8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	74.9
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

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	77.3
2	オーストラリア	5.3
3	イギリス	3.7
4	フランス	3.1
5	カナダ	2.5
6	香港	2.5
7	シンガポール	2.4
8	スペイン	0.6
9	オランダ	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	8.1
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

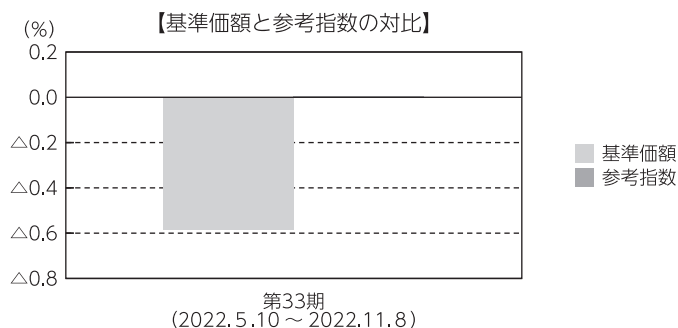
(単位：%)

作成期末			
順位	銘柄	国・地域名	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	9.1
2	EQUINIX INC	アメリカ	7.2
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	5.0
4	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ	3.8
5	LIFE STORAGE INC	アメリカ	3.4
6	CUBESMART	アメリカ	3.3
7	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.1
8	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.8
9	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	2.7
10	SUN COMMUNITIES INC	アメリカ	2.5

(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
	2022年5月10日 ～2022年11月8日
当期分配金(税引前)	50円
対基準価額比率	0.40%
当期の収益	50円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	3,098円

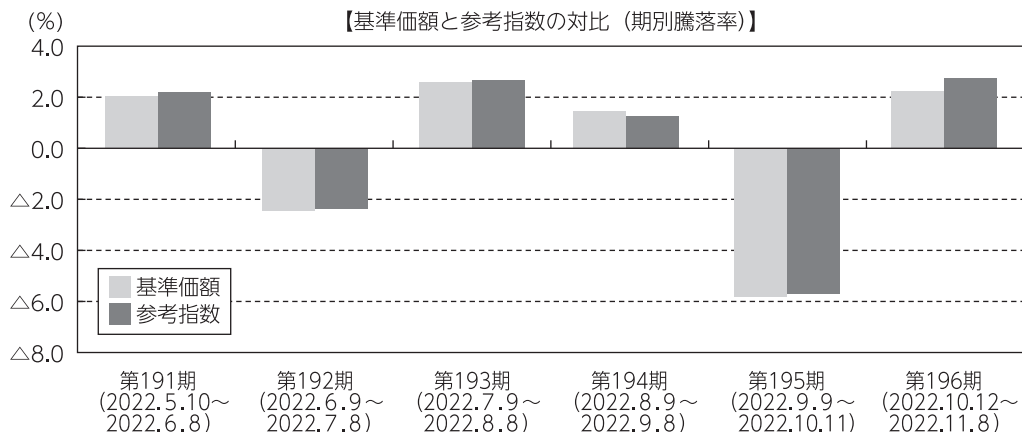
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金(税引前)」の額が一致しない場合があります。

(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191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	2022年5月10日 ~2022年6月8日	2022年6月9日 ~2022年7月8日	2022年7月9日 ~2022年8月8日	2022年8月9日 ~2022年9月8日	2022年9月9日 ~2022年10月11日	2022年10月12日 ~2022年11月8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%	0.15%	0.14%	0.14%	0.15%	0.15%
当期の収益	15円	14円	15円	15円	15円	13円
当期の収益以外	-円	0円	-円	-円	-円	1円
翌期繰越分配対象額	1,122円	1,122円	1,125円	1,129円	1,129円	1,128円

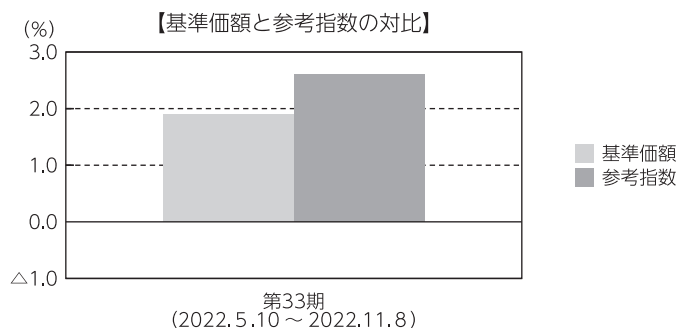
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(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
	2022年5月10日 ～2022年11月8日
当期分配金(税引前)	95円
対基準価額比率	0.70%
当期の収益	95円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	5,035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

インフレ急騰に対応するため各国中央銀行は利上げを行ってきましたが、先進国中銀は既に実施された短期間の大幅な利上げが経済に与える影響を見極める姿勢に転じつつあります。インフレについては粘着性が高い（価格変動が遅い）一部品目を含め、ピークアウトの局面を迎えると考えられる一方、景気面では金利上昇の影響を受けやすい住宅市場などを中心に金融引き締め等の負の影響が急速に広がっており、今後は景気後退リスクが高まる中で金利は低下基調に転じると想定します。

●エマージング債券マザーファンド

足元インフレ圧力は依然高い状況が継続していますが、世界的な金融引き締めと供給ボトルネックの緩和が定着するにつれ、低下し始めると予想しています。また、先進国の利上げのペースも緩やかになると見えています。新興国債券市場はこれまでの下落により、魅力的な水準にあると考えており、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。また、ロシアについては、流動性の状況を考慮し、売却する方針です。

●国内株式マザーファンド

今後の国内株式市場は、欧米金融政策の動き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緩やかな上昇基調に転じるものと予想します。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、金融政策を巡る思惑や企業業績への懸念などから短期的には不安定な相場展開が想定され、銘柄選択の重要性がより高まると考えます。運用方針としては、中長期的に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の選別に注力します。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、ベンチマーク対比で中国や台湾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、インフレを含めた各国経済指標の発表や各国中央銀行の金融政策に対する市場の思惑を踏まえた長期金利やクレジット市場動向等に左右される展開を想定します。また、国内における経済対策や入国者数制限の撤廃の効果に加え、J-R-E-I-T市場の公募増資を含めた需給状況等にも影響されると考えます。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

各国の中央銀行がタカ派姿勢を維持するなかで景気後退懸念が強まっている状況です。しかしながら、リートの業績改善が続くと見えています。米国では、戸建て住宅やトランクルーム、データセンター関連などの他、小売施設、ホテル・リゾート銘柄などを選好します。欧州ではトランクルーム関連や工業銘柄を選好し、アジア・オセアニア地域については、生活必需品などを販売する小売施設銘柄を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33期		項目の概要
	(2022年5月10日 ～2022年11月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	70円	0.551%	(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12,617円です。 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
(投信会社)	(35)	(0.276)	
(販売会社)	(31)	(0.248)	
(受託会社)	(3)	(0.028)	
(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)	(0.001)	
(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)	(0.003)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.003)	
(d) その他費用	2	0.019	(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)	(0.017)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	75	0.597	

(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。

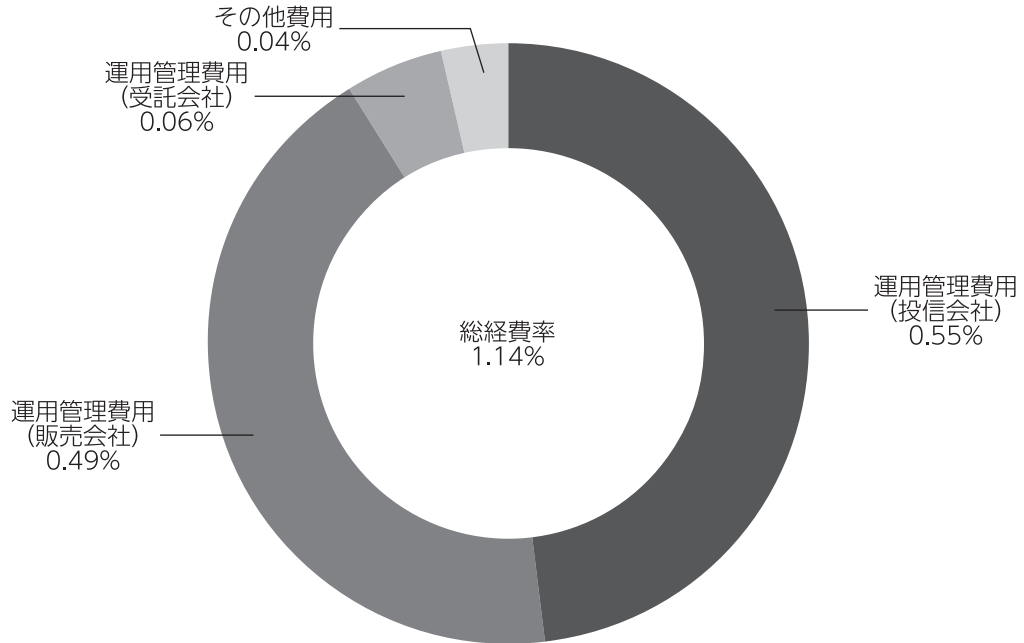
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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（2022年5月10日から2022年11月8日まで）
 期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

■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	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマーゼン株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	796,138千円	2,608,092千円	5,401,447千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,264,009千円	3,611,606千円	9,659,809千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.24	0.72	0.55

(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（2022年5月10日から2022年11月8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

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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.005472	百万円 0.005472	% 100.0	百万円 0.005472	百万円 0.005472	% 100.0

(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)	667千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	19千円
(B)/(A)	2.9%

(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。

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	1,217,287
海外債券マザーファンド	258,057	258,057	479,909
エマージング債券マザーファンド	54,919	54,919	165,764
国内株式マザーファンド	173,633	173,633	311,810
海外株式マザーファンド	49,597	49,597	162,056
エマージング株式マザーファンド	50,638	50,638	150,103
国内リートマザーファンド	79,502	79,502	321,634
海外リートマザーファンド	129,399	129,399	312,175

各マザーファンドの組入資産の明細

56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11月8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	1,217,287	38.2
海外債券マザーファンド	479,909	15.1
エマージング債券マザーファンド	165,764	5.2
国内株式マザーファンド	311,810	9.8
海外株式マザーファンド	162,056	5.1
エマージング株式マザーファンド	150,103	4.7
国内リートマザーファンド	321,634	10.1
海外リートマザーファンド	312,175	9.8
コール・ローン等、その他	64,299	2.0
投資信託財産総額	3,185,041	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、6,061,221千円、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、2,801,717千円、97.8%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、3,622,745千円、95.4%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、9,146,844千円、97.2%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、10,454,511千円、95.5%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11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.55円、1カナダ・ドル=108.69円、1オーストラリア・ドル=95.02円、1香港・ドル=18.67円、1シンガポール・ドル=104.64円、1台湾・ドル=4.563円、1イギリス・ポンド=169.03円、1スイス・フラン=148.28円、1デンマーク・クローネ=19.75円、1ノルウェー・クローネ=14.36円、1スウェーデン・クローナ=13.52円、1メキシコ・ペソ=7.537円、1フィリピン・ペソ=2.501円、1アルゼンチン・ペソ=0.919円、100チリ・ペソ=15.96円、100コロンビア・ペソ=2.864円、1カタール・リアル=39.88円、1サウジアラビア・リアル=39.06円、1インド・ルピー=1.80円、100インドネシア・ルピア=0.94円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=39.96円、1ブラジル・レアル=28.374円、100韓国・ウォン=10.58円、1オフショア・人民元=20.282円、1マレーシア・リンギット=30.93円、1南アフリカ・ランド=8.27円、1タイ・バーツ=3.93円、1ポーランド・ズロチ=31.455円、1ユーロ=146.92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11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,185,041,104円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	64,299,120
国内債券マザーファンド(評価額)	1,217,287,135
海外債券マザーファンド(評価額)	479,909,731
エマーシング債券マザーファンド(評価額)	165,764,707
国内株式マザーファンド(評価額)	311,810,416
海外株式マザーファンド(評価額)	162,056,051
エマーシング株式マザーファンド(評価額)	150,103,264
国内リートマザーファンド(評価額)	321,634,739
海外リートマザーファンド(評価額)	312,175,941
(B) 負 債	30,696,329
未 払 収 益 分 配 金	12,612,074
未 払 解 約 金	504,120
未 払 信 託 報 酬	17,517,871
そ の 他 未 払 費 用	62,264
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,154,344,775
元 本	2,522,414,979
次 期 繰 越 損 益 金	631,929,796
(D) 受 益 権 総 口 数	2,522,414,979口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,505円

(注) 期首における元本額は2,506,491,279円、当期中における追加設定元本額は62,116,062円、同解約元本額は46,192,362円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2022年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△11,498円
受 取 利 息	325
支 払 利 息	△11,823
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,221,772
売 買 益	42,497,245
売 買 損	△43,719,017
(C) 信 託 報 酬 等	△17,580,135
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△18,813,405
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	449,674,417
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	213,680,858
(配 当 等 相 当 額)	(211,493,180)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,187,678)
(G) 合 計(D+E+F)	644,541,870
(H) 収 益 分 配 金	△12,612,074
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	631,929,796
追 加 信 託 差 損 益 金	213,680,858
(配 当 等 相 当 額)	(211,540,024)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,140,834)
分 配 準 備 積 立 金	569,972,719
繰 越 損 益 金	△151,723,781

(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488,641円、エマーシング株式マザーファンド627,997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	13,004,205円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	211,540,024
(d) 分 配 準 備 積 立 金	569,580,588
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	794,124,817
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,148.27
(g) 分 配 金	12,612,074
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	50

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 50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。

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191期～第196期 (2022年5月10日 ～2022年11月8日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	62円	
(投信会社)	(31)	(0.303)	
(販売会社)	(28)	(0.276)	
(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)	(0.002)	
(投資証券)	(1)	(0.012)	
(c) 有価証券取引税	1	0.008	(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)	(0.004)	
(d) その他費用	3	0.026	(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)	(0.024)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	68	0.665	

(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。

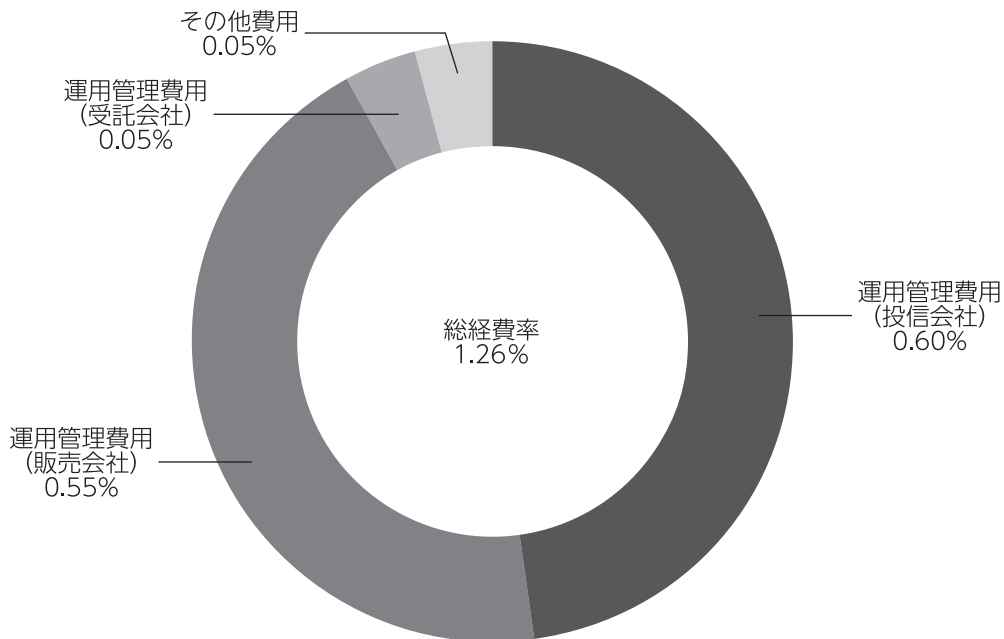
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.26%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（2022年5月10日から2022年11月8日まで）

	第 191 期 ~ 第 196 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内債券マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 41,790	千円 55,000
海外債券マザーファンド	-	-	170,927	320,000
エマージング債券マザーファンド	-	-	46,673	140,000
海外株式マザーファンド	-	-	23,789	80,000
エマージング株式マザーファンド	-	-	10,235	30,000
国内リートマザーファンド	-	-	7,165	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	第 191 期 ~ 第 196 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	796,138千円	2,600,063千円	5,395,690千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,264,009千円	3,611,606千円	9,659,809千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.24	0.71	0.55

(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（2022年5月10日から2022年11月8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

決 算 期	第 191 期 ~ 第 196 期					
	区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D
金 銭 信 託	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	0.027388	0.027388	100.0	0.027388	0.027388	100.0

(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 191 期 ~ 第 196 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	4,510千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	48千円
(B)/(A)	1.1%

(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。

世界8資産ファンド 分配コース

【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、みずほ信託銀行、みずほ証券です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第32作成期末	第33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	2,469,274	3,226,847
海外債券マザーファンド	2,812,041	2,641,113	4,911,678
エマージング債券マザーファンド	602,223	555,549	1,676,815
国内株式マザーファンド	450,743	450,743	809,444
海外株式マザーファンド	554,438	530,649	1,733,843
エマージング株式マザーファンド	295,946	285,711	846,905
国内リートマザーファンド	198,855	191,689	775,499
海外リートマザーファンド	982,084	982,084	2,369,277

各マザーファンドの組入資産の明細

56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11月8日現在

項 目	第33作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券マザーファンド	3,226,847	19.5
海外債券マザーファンド	4,911,678	29.6
エマージング債券マザーファンド	1,676,815	10.1
国内株式マザーファンド	809,444	4.9
海外株式マザーファンド	1,733,843	10.5
エマージング株式マザーファンド	846,905	5.1
国内リートマザーファンド	775,499	4.7
海外リートマザーファンド	2,369,277	14.3
コール・ローン等、その他	221,589	1.3
投資信託財産総額	16,571,903	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、6,061,221千円、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、2,801,717千円、97.8%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、3,622,745千円、95.4%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、9,146,844千円、97.2%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、10,454,511千円、95.5%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11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.55円、1カナダ・ドル=108.69円、1オーストラリア・ドル=95.02円、1香港・ドル=18.67円、1シンガポール・ドル=104.64円、1台湾・ドル=4.563円、1イギリス・ポンド=169.03円、1スイス・フラン=148.28円、1デンマーク・クローネ=19.75円、1ノルウェー・クローネ=14.36円、1スウェーデン・クローナ=13.52円、1メキシコ・ペソ=7.537円、1フィリピン・ペソ=2.501円、1アルゼンチン・ペソ=0.919円、100チリ・ペソ=15.96円、100コロンビア・ペソ=2.864円、1カタール・リアル=39.88円、1サウジアラビア・リアル=39.06円、1インド・ルピー=1.80円、100インドネシア・ルピア=0.94円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=39.96円、1ブラジル・レアル=28.374円、100韓国・ウォン=10.58円、1オフショア・人民元=20.282円、1マレーシア・リンギット=30.93円、1南アフリカ・ランド=8.27円、1タイ・バーツ=3.93円、1ポーランド・ズロチ=31.455円、1ユーロ=146.92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

(2022年6月8日)、 (2022年7月8日)、 (2022年8月8日)、 (2022年9月8日)、 (2022年10月11日)、 (2022年11月8日)現在

項 目	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末
(A)資産	17,433,156,687円	16,864,876,200円	17,234,867,698円	17,428,661,283円	16,328,130,582円	16,571,903,579円
コーポレートローン等	202,240,280	224,986,295	261,087,410	186,644,803	230,764,624	221,589,702
国内債券マザーファンド(評価額)	3,337,204,332	3,316,613,605	3,340,970,928	3,314,604,754	3,269,158,957	3,226,847,369
海外債券マザーファンド(評価額)	5,207,843,001	5,101,015,453	5,050,821,903	5,151,662,270	4,876,764,227	4,911,678,848
エマーシング債券マザーファンド(評価額)	1,799,924,996	1,702,100,906	1,756,686,374	1,826,405,031	1,731,774,683	1,676,815,617
国内株式マザーファンド(評価額)	796,598,275	761,845,982	800,790,186	796,733,498	776,765,579	809,444,453
海外株式マザーファンド(評価額)	1,832,974,487	1,700,505,596	1,801,977,322	1,831,589,060	1,649,417,635	1,733,843,960
エマーシング株式マザーファンド(評価額)	889,591,095	854,248,592	858,334,265	884,219,721	833,563,085	846,905,808
国内リートマザーファンド(評価額)	818,468,438	789,793,507	824,235,241	826,422,649	763,883,570	775,499,967
海外リートマザーファンド(評価額)	2,548,311,783	2,413,766,264	2,539,964,069	2,610,379,497	2,196,038,222	2,369,277,855
(B)負債	46,485,529	44,564,738	43,227,192	42,935,139	44,106,347	52,058,479
未払収益分配金	24,984,291	24,815,649	24,756,825	24,710,980	24,616,517	24,464,365
未払解約金	4,615,096	2,937,444	953,312	524,872	1,000,018	12,212,273
未払信託報酬	16,831,681	16,757,425	17,460,563	17,642,206	18,430,180	15,332,234
その他未払費用	54,461	54,220	56,492	57,081	59,632	49,607
(C)純資産総額(A-B)	17,386,671,158	16,820,311,462	17,191,640,506	17,385,726,144	16,284,024,235	16,519,845,100
元本	16,656,194,137	16,543,766,359	16,504,550,039	16,473,986,744	16,411,011,688	16,309,576,781
次期繰越損益金	730,477,021	276,545,103	687,090,467	911,739,400	△126,987,453	210,268,319
(D)受益権総口数	16,656,194,137□	16,543,766,359□	16,504,550,039□	16,473,986,744□	16,411,011,688□	16,309,576,781□
1万口当たり基準価額(C/D)	10,439円	10,167円	10,416円	10,553円	9,923円	10,129円

(注) 第190期末における元本額は16,729,550,809円、当作成期間(第191期～第196期)中における追加設定元本額は84,405,419円、同解約元本額は504,379,447円です。

世界8資産ファンド 分配コース

■損益の状況

[自 2022年5月10日] [自 2022年6月9日] [自 2022年7月9日] [自 2022年8月9日] [自 2022年9月9日] [自 2022年10月12日]
[至 2022年6月8日] [至 2022年7月8日] [至 2022年8月8日] [至 2022年9月8日] [至 2022年10月11日] [至 2022年11月8日]

項 目	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
(A)配 当 等 収 益	△4,098円	△6,746円	△2,028円	△5,536円	△9,636円	△9,118円
受 取 利 息	5	778	155	-	231	27
支 払 利 息	△4,103	△7,524	△2,183	△5,536	△9,867	△9,145
(B)有価証券売買損益	362,200,908	△407,122,465	453,235,324	268,342,752	△991,570,600	376,251,697
売 買 益	363,112,480	3,469,340	453,893,126	298,721,089	3,554,384	395,261,124
売 買 損	△911,572	△410,591,805	△657,802	△30,378,337	△995,124,984	△19,009,427
(C)信 託 報 酬 等	△16,886,142	△16,811,645	△17,517,055	△17,699,287	△18,489,812	△15,381,841
(D)当期損益金(A + B + C)	345,310,668	△423,940,856	435,716,241	250,637,929	△1,010,070,048	360,860,738
(E)前期繰越損益金	943,070,442	1,253,970,010	802,342,921	1,210,594,522	1,429,869,329	392,351,140
(F)追加信託差損益金	△532,919,798	△528,668,402	△526,211,870	△524,782,071	△522,170,217	△518,479,194
(配当等相当額)	(304,720,792)	(303,800,370)	(304,951,026)	(304,991,808)	(305,092,302)	(304,746,377)
(売買損益相当額)	(△837,640,590)	(△832,468,772)	(△831,162,896)	(△829,773,879)	(△827,262,519)	(△823,225,571)
(G)合 計 (D + E + F)	755,461,312	301,360,752	711,847,292	936,450,380	△102,370,936	234,732,684
(H)収 益 分 配 金	△24,984,291	△24,815,649	△24,756,825	△24,710,980	△24,616,517	△24,464,365
次期繰越損益金(G + H)	730,477,021	276,545,103	687,090,467	911,739,400	△126,987,453	210,268,319
追加信託差損益金	△532,919,798	△528,668,402	△526,211,870	△524,782,071	△522,170,217	△518,479,194
(配当等相当額)	(304,743,204)	(303,815,643)	(304,966,909)	(305,001,232)	(305,107,166)	(304,761,153)
(売買損益相当額)	(△837,663,002)	(△832,484,045)	(△831,178,779)	(△829,783,303)	(△827,277,383)	(△823,240,347)
分配準備積立金	1,565,642,050	1,553,478,765	1,552,077,859	1,555,804,845	1,548,960,144	1,535,091,366
繰 越 損 益 金	△302,245,231	△748,265,260	△338,775,522	△119,283,374	△1,153,777,380	△806,343,853

(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191期～第196期まではエマーシング債券マザーファンド5,232,948円、エマーシング株式マザーファンド3,550,434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191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
(a)経費控除後の配当等収益	27,854,961円	24,334,369円	28,894,070円	31,901,852円	24,976,326円	21,694,440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	304,743,204	303,815,643	304,966,909	305,001,232	305,107,166	304,761,153
(d)分 配 準 備 積 立 金	1,562,771,380	1,553,960,045	1,547,940,614	1,548,613,973	1,548,600,335	1,537,861,291
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	1,895,369,545	1,882,110,057	1,881,801,593	1,885,517,057	1,878,683,827	1,864,316,884
(f)1万円当たり当期分配対象額	1,137.94	1,137.66	1,140.17	1,144.54	1,144.77	1,143.08
(g)分 配 金	24,984,291	24,815,649	24,756,825	24,710,980	24,616,517	24,464,365
(h)1万円当たり分配金	15	15	15	15	15	15

■分配金のお知らせ

決算期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196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。

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33期 (2022年5月10日 ～2022年11月8日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	89円	
(投信会社)	(45)	(0.331)	
(販売会社)	(41)	(0.303)	
(受託会社)	(4)	(0.028)	
(b) 売買委託手数料	5	0.035	(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)	(0.024)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(1)	(0.010)	
(c) 有価証券取引税	1	0.011	(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)	(0.002)	
(d) その他費用	4	0.030	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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)	(4)	(0.028)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	99	0.738	

(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。

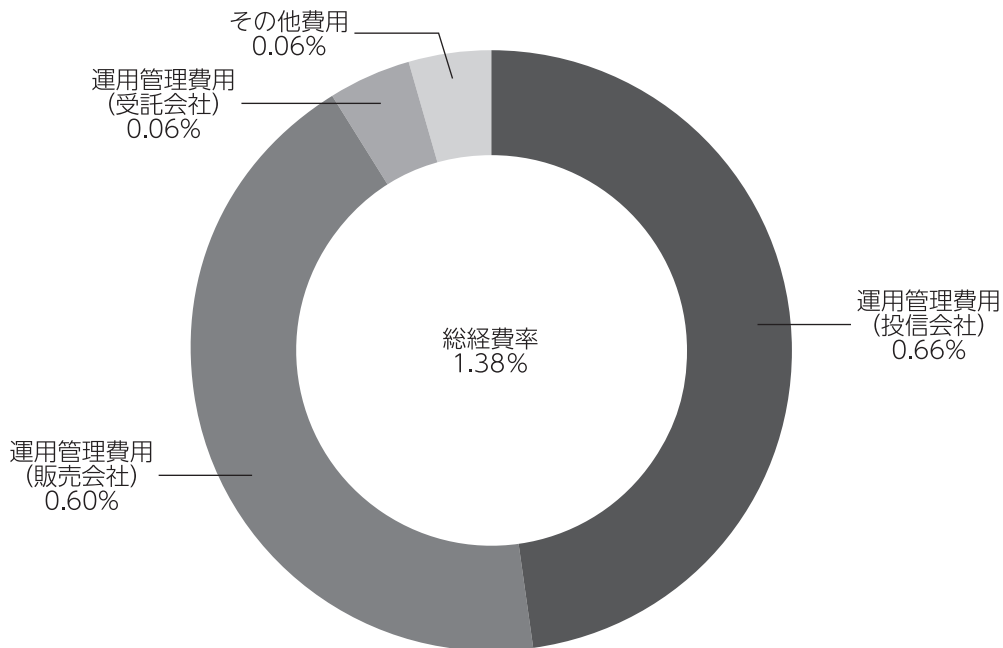
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.38%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（2022年5月10日から2022年11月8日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
エマージング債券マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 3,334	千円 10,000
国内株式マザーファンド	5,810	10,000	-	-
海外株式マザーファンド	-	-	14,818	50,000

■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	エマージング株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	796,138千円	2,608,092千円	5,401,447千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,264,009千円	3,611,606千円	9,659,809千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.24	0.72	0.55

(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（2022年5月10日から2022年11月8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

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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.009677	百万円 0.009677	% 100.0	百万円 0.009677	百万円 0.009677	% 100.0

(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)	1,675千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	52千円
(B)/(A)	3.1%

(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、みずほ信託銀行、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	162,728	162,728	212,653
海外債券マザーファンド	114,967	114,967	213,804
エマージング債券マザーファンド	160,536	157,202	474,483
国内株式マザーファンド	935,118	940,929	1,689,721
海外株式マザーファンド	232,449	217,630	711,087
エマージング株式マザーファンド	154,906	154,906	459,174
国内リートマザーファンド	115,238	115,238	466,208
海外リートマザーファンド	180,112	180,112	434,521

各マザーファンドの組入資産の明細

56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11月8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	212,653	4.4
海外債券マザーファンド	213,804	4.5
エマージング債券マザーファンド	474,483	9.9
国内株式マザーファンド	1,689,721	35.3
海外株式マザーファンド	711,087	14.9
エマージング株式マザーファンド	459,174	9.6
国内リートマザーファンド	466,208	9.7
海外リートマザーファンド	434,521	9.1
コール・ローン等、その他	121,822	2.5
投資信託財産総額	4,783,477	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、6,061,221千円、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、2,801,717千円、97.8%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、3,622,745千円、95.4%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、9,146,844千円、97.2%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、10,454,511千円、95.5%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11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.55円、1カナダ・ドル=108.69円、1オーストラリア・ドル=95.02円、1香港・ドル=18.67円、1シンガポール・ドル=104.64円、1台湾・ドル=4.563円、1イギリス・ポンド=169.03円、1スイス・フラン=148.28円、1デンマーク・クローネ=19.75円、1ノルウェー・クローネ=14.36円、1スウェーデン・クローナ=13.52円、1メキシコ・ペソ=7.537円、1フィリピン・ペソ=2.501円、1アルゼンチン・ペソ=0.919円、100チリ・ペソ=15.96円、100コロンビア・ペソ=2.864円、1カタール・リアル=39.88円、1サウジアラビア・リアル=39.06円、1インド・ルピー=1.80円、100インドネシア・ルピア=0.94円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=39.96円、1ブラジル・レアル=28.374円、100韓国・ウォン=10.58円、1オフショア・人民元=20.282円、1マレーシア・リンギット=30.93円、1南アフリカ・ランド=8.27円、1タイ・バーツ=3.93円、1ポーランド・ズロチ=31.455円、1ユーロ=146.92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11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,783,477,624円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	121,822,417
国内債券マザーファンド(評価額)	212,653,274
海外債券マザーファンド(評価額)	213,804,457
エマージング債券マザーファンド(評価額)	474,483,255
国内株式マザーファンド(評価額)	1,689,721,663
海外株式マザーファンド(評価額)	711,087,307
エマージング株式マザーファンド(評価額)	459,174,807
国内リートマザーファンド(評価額)	466,208,515
海外リートマザーファンド(評価額)	434,521,929
(B) 負 債	64,528,739
未 払 収 益 分 配 金	33,102,828
未 払 解 約 金	63,702
未 払 信 託 報 酬	31,269,543
そ の 他 未 払 費 用	92,666
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	4,718,948,885
元 本	3,484,508,275
次 期 繰 越 損 益 金	1,234,440,610
(D) 受 益 権 総 口 数	3,484,508,275口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	13,543円

(注) 期首における元本額は3,507,281,081円、当期中における追加設定元本額は52,689,821円、同解約元本額は75,462,627円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2022年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△17,581円
受 取 利 息	606
支 払 利 息	△18,187
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	119,672,777
売 買 益	160,924,119
売 買 損	△41,251,342
(C) 信 託 報 酬 等	△31,362,209
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	88,292,987
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	953,290,824
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	225,959,627
(配 当 等 相 当 額)	(431,015,986)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△205,056,359)
(G) 合 計(D + E + F)	1,267,543,438
(H) 収 益 分 配 金	△33,102,828
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	1,234,440,610
追 加 信 託 差 損 益 金	225,959,627
(配 当 等 相 当 額)	(431,110,130)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△205,150,503)
分 配 準 備 積 立 金	1,323,460,498
繰 越 損 益 金	△314,979,515

(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1,425,233円、エマージング株式マザーファンド1,921,262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	45,448,875円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	431,110,130
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,311,114,451
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	1,787,673,456
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	5,130.35
(g) 分 配 金	33,102,828
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	95

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 95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。

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（2022年5月10日から2022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	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 4,261	百万円 590	% 13.9	百万円 4,245	百万円 209	% 4.9
金 銭 信 託	0.005915	0.005915	100.0	0.005915	0.005915	100.0

平均保有割合 安定コース23.4%、分配コース63.0%、成長コース4.1%

(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 300

海外債券マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2022年5月10日から2022年11月8日まで）

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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.003056	百万円 0.003056	% 100.0	百万円 0.003056	百万円 0.003056	% 100.0

平均保有割合 安定コース7.8%、分配コース81.0%、成長コース3.5%

(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。

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（2022年5月10日から2022年11月8日まで）

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	$\frac{D}{C}$ %
金 銭 信 託	百万円 0.001073	百万円 0.001073	100.0	百万円 0.001073	百万円 0.001073	100.0

平均保有割合 安定コース5.7%、分配コース60.8%、成長コース16.5%

(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。

国内株式マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2022年5月10日から2022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 409	百万円 71	17.5	百万円 386	百万円 55	14.4
金 銭 信 託	0.015499	0.015499	100.0	0.015499	0.015499	100.0

平均保有割合 安定コース8.7%、分配コース22.5%、成長コース47.0%

(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 0.408

海外株式マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2022年5月10日から2022年11月8日まで）

期中の利害関係人との取引状況

決算期	当			期		
区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.001705	百万円 0.001705	% 100.0	百万円 0.001705	百万円 0.001705	% 100.0

平均保有割合 安定コース4.4%、分配コース47.5%、成長コース20.4%

(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。

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（2022年5月10日から2022年11月8日まで）

期中の利害関係人との取引状況

決算期	当			期		
区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.009073	百万円 0.009073	% 100.0	百万円 0.009073	百万円 0.009073	% 100.0

平均保有割合 安定コース1.5%、分配コース8.2%、成長コース4.5%

(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。

国内リートマザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2022年5月10日から2022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	$\frac{D}{C}$ %
投 資 証 券	百万円 13,045	百万円 1,334	10.2	百万円 14,555	百万円 2,152	14.8
金 銭 信 託	0.053453	0.053453	100.0	0.053453	0.053453	100.0

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1.0%

(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 163

海外リートマザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2022年5月10日から2022年11月8日まで）

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	$\frac{D}{C}$ %
金 銭 信 託	百万円 0.012384	百万円 0.012384	100.0	百万円 0.012384	百万円 0.012384	100.0

平均保有割合 安定コース3.4%、分配コース25.4%、成長コース4.7%

(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。

マザーファンドの組入資産の明細

エマージング株式マザーファンド

■組入資産の明細

<補足情報>

■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（3,151,473,380口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2022年5月9日現在		2022年11月8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		
GOLD FIELDS LTD ADR	269	—	—	—	金属・鉱業	
ICICI BANK LTD ADR	794.72	690.72	1,561	228,869	銀行	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	326	459	482	70,764	石油・ガス・消耗燃料	
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	—	181	362	53,130	無線通信サービス	
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	98	36	352	51,713	化学	
SOUTHERN COPPER CORP	109	96	509	74,620	金属・鉱業	
COPA HOLDINGS SA	91	81	618	90,584	旅客航空輸送業	
MERCADOLIBRE INC	3.7	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
ECOPETROL SA SP ADR	—	648	661	96,958	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	1,691.42	2,191.72	4,548	666,641	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,580	2,700	7,546	140,893	不動産管理・開発	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	4,120	3,630	4,871	90,950	情報技術サービス	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	277	244	2,063	38,516	ガス	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	4,900	4,320	4,246	79,283	エネルギー設備・サービス	
TINGYI HOLDING CORP	4,260	4,320	4,898	91,462	食品	
TENCENT HOLDINGS LTD	140	422	10,355	193,344	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	740	650	2,392	44,658	保険	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	4,980	4,380	3,631	67,791	建設・土木	
BAIDU INC	702	300.5	2,579	48,164	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK	19,610	14,210	6,209	115,936	銀行	
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	3,980	—	—	—	紙製品・林産品	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	300	450	3,604	67,296	繊維・アパレル・贅沢品	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	6,160	7,400	4,070	75,986	自動車	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	4,306	3,570	5,476	102,244	専門小売り	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	8,126	7,172	2,130	39,768	機械	
BEIJING JINGNENG CLEAN ENERGY CO LTD	18,500	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LTD	5,765	5,085	2,237	41,772	専門小売り	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	1,345	—	—	—	医薬品	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	17,600	10,030	4,162	77,712	銀行	
WUXI APPTTEC CO LTD	—	400	3,074	57,391	ライフサイエンス・ツール/サービス	
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	4,560	—	—	—	専門小売り	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,544	1,694	11,807	220,440	インターネット販売・通信販売	
JD.COM INC	—	196	3,469	64,769	インターネット販売・通信販売	
CHINA VANKE CO LTD-H	—	1,785	1,974	36,858	不動産管理・開発	

エマージング株式マザーファンド

銘柄	2022年5月9日現在		2022年11月8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	3,132	2,618	48,884	資本市場
BOC AVIATION LTD	605	534	3,174	59,270	商社・流通業
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	3,168	2,796	3,411	63,685	資本市場
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	—	453.2	2,902	54,194	金属・鉱業
小計	株数・金額 120,058	79,873.7	102,907	1,921,276	
	銘柄数 < 比率 >	24銘柄	24銘柄	—	<20.6%>
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	—	1,440	9,720	44,355	半導体・半導体製造装置
ADVANTECH CO LTD	660	580	16,936	77,284	コンピュータ・周辺機器
DELTA ELECTRONICS INC	720	630	17,199	78,484	電子装置・機器・部品
EVERGREEN MARINE CORP	1,050	—	—	—	海運業
MEDIATEK INC	184	300	18,600	84,877	半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,429.68	1,399.68	13,996	63,871	電子装置・機器・部品
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	13,560	9,400	20,163	92,009	銀行
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	490	430	11,287	51,508	食品・生活必需品小売り
TAIWAN SEMICONDUCTOR	3,360	2,960	115,440	526,787	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	2,060	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 24,513.68	17,139.68	223,342	1,019,177	
	銘柄数 < 比率 >	9銘柄	8銘柄	—	<10.9%>
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GRUPO BIMBO SAB DE CV	—	949	7,669	57,812	食品
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	715	631	10,115	76,248	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	2,474	2,184	16,604	125,163	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 3,189	3,764	34,390	259,223	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	3銘柄	—	<2.8%>
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC	8,572	7,567	19,447	48,641	不動産管理・開発
小計	株数・金額 8,572	7,567	19,447	48,641	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.5%>
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
BANCO SANTANDER CHILE	79,573.64	—	—	—	銀行
CENCOSUD SA	—	468.59	63,587	10,148	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 79,573.64	468.59	63,587	10,148	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>
(カタール)	百株	百株	千カタール・リアル	千円	
QATAR NATIONAL BANK	1,411.1	700.44	1,435	57,263	銀行
INDUSTRIES QATAR QSC	—	821.07	1,312	52,358	コンプロマリット
小計	株数・金額 1,411.1	1,521.51	2,748	109,621	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	2銘柄	—	<1.2%>
(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	104.25	—	—	—	専門小売り
SAUDI TELECOM CO	155.28	589.25	2,321	90,683	各種電気通信サービス
ALINMA BANK	924.64	682.22	2,623	102,459	銀行
UNITED ELECTRONICS CO	—	147.08	1,086	42,455	専門小売り

エマージング株式マザーファンド

銘柄	2022年5月9日現在		2022年11月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円	
THE SAUDI NATIONAL BANK	426.58	376.61	2,237	87,379	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	1,610.75 4銘柄	1,795.16 4銘柄	8,268 -	322,977 <3.5%>
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	360.98	217.71	56,748	102,146	石油・ガス・消耗燃料
HDFC BANK LTD	514.35	682.87	103,031	185,456	銀行
HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD	1,655.67	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
AXIS BANK LTD	-	438.93	38,316	68,969	銀行
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	3,906.26	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
INFOSYS LTD	554.02	586.58	88,424	159,163	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LTD	147	206.89	52,401	94,321	パーソナル用品
BHARTI AIRTEL LTD	-	961.44	79,097	142,375	無線通信サービス
TECH MAHINDRA LTD	355.34	240.01	25,285	45,513	情報技術サービス
DLF LTD	1,711.48	1,510.96	60,105	108,190	不動産管理・開発
INDUS TOWERS LTD	2,478.92	-	-	-	各種電気通信サービス
SUNTECK REALTY LTD	1,024.46	904.44	36,150	65,070	不動産管理・開発
ROUTE MOBILE LTD	188.21	305.24	40,103	72,187	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	12,896.69 11銘柄	6,055.07 10銘柄	579,664 -	1,043,395 <11.2%>
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	-	12,433	5,744,046	53,994	家庭用品
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	15,152	13,376	5,724,928	53,814	各種電気通信サービス
BANK MANDIRI	-	8,204	8,409,100	79,045	銀行
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	13,163	11,967	11,099,392	104,334	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	10,644	-	-	-	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	38,959 3銘柄	45,980 4銘柄	30,977,466 -	291,188 <3.1%>
(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	2,588.49	2,510	100,332	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC	4,971.65	-	-	-	不動産管理・開発
DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY PJSC	5,410	4,776.16	1,179	47,141	総合公益事業
FERTIGLOBE PLC	2,747.04	2,425.19	1,161	46,420	化学
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	15,342.47 4銘柄	9,789.84 3銘柄	4,852 -	193,894 <2.1%>
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
VALE SA	492	348	2,501	70,965	金属・鉱業
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	846	1,195	3,544	100,568	銀行
MINERVA SA/BRAZIL	1,842.08	1,626.08	2,281	64,732	食品
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	-	1,638	2,506	71,109	資本市場
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	1,729	-	-	-	保険
AMBEV SA	1,517	1,340	2,192	62,202	飲料
CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	1,241	1,160	1,368	38,838	金属・鉱業
AERIS INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENTOS PARA GERACAO DE ENERG	5,671	-	-	-	電気設備
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	13,338.08 7銘柄	7,307.08 6銘柄	14,394 -	408,417 <4.4%>

エマージング株式マザーファンド

銘柄	2022年5月9日現在		2022年11月8日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
SK TELECOM CO LTD	137.67	121.55	612,612	64,814	無線通信サービス	
LG CHEM LTD	14.15	25.73	1,811,392	191,645	化学	
KIA CORPORATION	119.17	105.21	705,959	74,690	自動車	
NAVER CORP	22.69	20.04	338,676	35,831	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	350.33	438.3	2,638,566	279,160	コンピュータ・周辺機器	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	580.44	512.44	2,772,300	293,309	コンピュータ・周辺機器	
HANA FINANCIAL GROUP	245.35	216.61	883,768	93,502	銀行	
KB FINANCIAL GROUP INC	205.09	181.07	859,177	90,900	銀行	
DOOSAN BOBCAT INC	213.38	188.38	666,865	70,554	機械	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,888.27 9銘柄	1,809.33 9銘柄	11,289,316 -	1,194,409 <12.8%>	
(中国)	百株	百株	千オファショア・人民元	千円		
ZHEJIANG NHU CO LTD	2,229.8	2,689.76	5,212	105,726	医薬品	
VENUSTECH GROUP INC	1,563	1,838	4,582	92,935	ソフトウェア	
IFLYTEK CO LTD	882.58	778.58	2,724	55,253	ソフトウェア	
GOERTEK INC	562	-	-	-	電子装置・機器・部品	
MIDEA GROUP CO LTD	1,321	1,402	6,037	122,443	家庭用耐久財	
LB GROUP CO LTD	1,152	-	-	-	化学	
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	1,954.99	1,724.99	3,474	70,462	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	1,570.94	4,353	88,289	食品	
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	6,680	5,897	2,960	60,041	金属・鉱業	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	-	607	3,163	64,154	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,509.31 9銘柄	16,508.27 8銘柄	32,506 -	659,307 <7.1%>	
(ロシア)	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円		
MAGNIT PJSC*	70.59	70.59	0	0	食品・生活必需品小売り	
ALROSA PJSC*	2,884.1	2,884.1	0	0	金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,954.69 2銘柄	2,954.69 2銘柄	0 -	0 <0.0%>	
(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	5,063	1,387	42,908	ホテル・レストラン・レジャー	
BURSA MALAYSIA BHD	3,148	-	-	-	資本市場	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	-	1,749	1,495	46,253	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,144 2銘柄	6,812 2銘柄	2,882 -	89,161 <1.0%>	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円		
BIDVEST GROUP LTD	698.3	520.44	11,122	91,981	コンプロマリット	
MR PRICE GROUP LTD	310.3	-	-	-	専門小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	774.4	683.67	12,126	100,289	銀行	
ABSA GROUP LTD	674.88	595.81	12,044	99,606	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,457.88 4銘柄	1,799.92 3銘柄	35,293 -	291,877 <3.1%>	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
BANGKOK BANK PCL	2,476	2,185	31,464	123,653	銀行	
SUPALAI PCL FOREIGN	6,978	-	-	-	不動産管理・開発	

エマージング株式マザーファンド

銘柄	株数	2022年11月8日現在				業種等
		株数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(タイ) BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	百株 7,297	百株 6,442	千タイ・パーツ 19,164	千円 75,318	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 16,751	8,627	50,628	198,971		
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	—	<2.1%>	
合計	株数・金額 378,860.98	221,964.56	—	8,728,334		
	銘柄数<比率>	103銘柄	99銘柄	—	<93.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年11月8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11月8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	2022年5月9日現在		2022年11月8日現在		
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA	千□ 103.6	千□ 91.4	千ブラジル・レアル 2,635	千円 74,767	% 0.8
合計	□数・金額 103.6	91.4	2,635	74,767	—
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.8%>	—	0.8

(注1) 邦貨換算金額は、2022年11月8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11月8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（11,312,300,266円）の内容です。

国内投資証券

銘柄	2022年5月9日現在		2022年11月8日現在			
	□	数	□	数	評価額	比率
不動産ファンド		千口		千口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人		7.594		5.887	543,958	1.2
日本アコモデーションファンド投資法人		0.866		0.704	437,184	1.0
森ヒルズリート投資法人		1.78		1.74	279,618	0.6
産業ファンド投資法人		6.394		—	—	—
アドバンス・レジデンス投資法人		5.269		5.385	1,820,130	4.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		0.538		2.936	612,449	1.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人		1.42		2.669	1,158,346	2.5
GLP投資法人		13.786		18.985	2,891,415	6.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		2.124		1.531	474,610	1.0
日本プロロジスリート投資法人		7.034		6.704	2,095,000	4.6
星野リゾート・リート投資法人		0.684		0.802	555,786	1.2
Oneリート投資法人		1.605		—	—	—
イオンリート投資法人		4.88		7.303	1,171,401	2.6
ヒューリックリート投資法人		0.815		3.746	642,813	1.4
日本リート投資法人		1.838		1.654	594,613	1.3
積水ハウス・リート投資法人		9.743		9.553	765,195	1.7
ケネディクス商業リート投資法人		2.916		0.5	133,000	0.3
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.965		0.452	86,829	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人		2.84		0.944	110,636	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人		16.165		8.55	1,444,095	3.2
ラサールロジポート投資法人		7.905		5.122	829,764	1.8
スターアジア不動産投資法人		4.593		—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		1.179		0.016	7,864	0.0
大江戸温泉リート投資法人		2.22		0.465	31,666	0.1
投資法人みらい		14.28		4.386	208,773	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人		—		0.127	17,919	0.0
三菱地所物流リート投資法人		0.557		0.737	330,913	0.7
CREロジスティクスファンド投資法人		5.333		3.925	789,710	1.7
アドバンス・ロジスティクス投資法人		4.47		1.89	271,782	0.6
日本ビルファンド投資法人		5.257		2.907	1,877,922	4.1
ジャパンリアルエステイト投資法人		3.889		4.443	2,696,901	5.9
日本都市ファンド投資法人		24.33		28.719	3,101,652	6.8
オリックス不動産投資法人		12.388		13.334	2,534,793	5.5

国内リートマザーファンド

銘柄	2022年5月9日現在		2022年11月8日現在		
	口数	金額	口数	評価額	比率
日本プライムリアルティ投資法人	千口 0.759	千円 0.953	千口 0.953	千円 374,529	% 0.8
NTT都市開発リート投資法人	0.69	—	—	—	—
東急リアル・エステート投資法人	3.015	8.529	8.529	1,783,413	3.9
グローバル・ワン不動産投資法人	0.868	2.733	2.733	307,189	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	14.118	17.718	17.718	2,749,833	6.0
森トラスト総合リート投資法人	—	0.519	0.519	76,033	0.2
インヴィンシブル投資法人	34.738	17.785	17.785	810,106	1.8
フロンティア不動産投資法人	2.04	0.213	0.213	110,121	0.2
平和不動産リート投資法人	1.35	2.738	2.738	420,830	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.693	6.945	6.945	2,236,290	4.9
福岡リート投資法人	—	2.123	2.123	362,183	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	1.305	2.39	2.39	807,820	1.8
いちごオフィスリート投資法人	3.332	2.652	2.652	228,072	0.5
大和証券オフィス投資法人	1.249	2.454	2.454	1,656,450	3.6
スターツプロシード投資法人	0.64	0.64	0.64	147,904	0.3
大和ハウスリート投資法人	3.504	2.017	2.017	603,889	1.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	23.907	20.989	20.989	1,582,570	3.5
大和証券リビング投資法人	9.676	9.512	9.512	1,096,733	2.4
ジャパンエクセレント投資法人	0.072	3.758	3.758	514,846	1.1
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	278.613 49銘柄 <98.4%>	250.784 48銘柄 <97.0%>	44,385,560 —	— 97.0

(注1) < >内は、2022年11月8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、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、投資法人みらい、CREロジスティクスファンド投資法人、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、森トラスト総合リート投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、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）が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）

国内債券マザーファンドの組入資産の明細

69ページをご参照ください。

海外債券マザーファンドの組入資産の明細

80ページをご参照ください。

エマージング債券マザーファンドの組入資産の明細

91ページをご参照ください。

国内株式マザーファンドの組入資産の明細

104ページをご参照ください。

海外株式マザーファンドの組入資産の明細

114ページをご参照ください。

海外リートマザーファンドの組入資産の明細

154ページをご参照ください。

国内債券マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2022年11月8日）

（計算期間 2021年11月9日～2022年11月8日）

国内債券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	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	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	中率		
13期 (2018年11月8日)	円	%		%		%	百万円
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
17期 (2022年11月8日)	13,068	△3.4	370.47	△4.4		98.9	5,189

(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）。

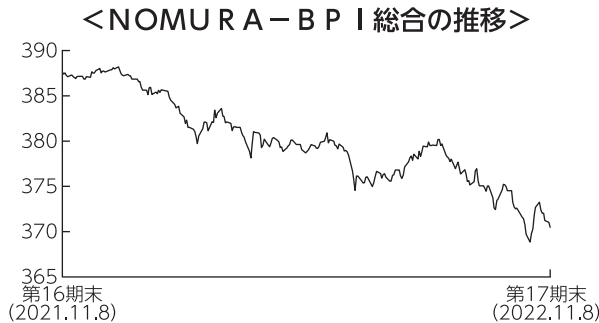
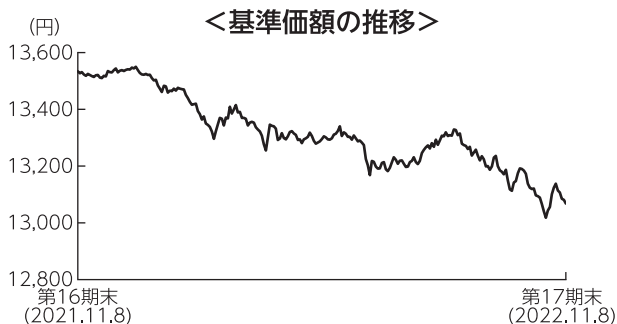
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2021年11月8日	円 13,534	% -	% -	% 98.6
11月末	13,535	0.0	0.0	98.4
12月末	13,510	△0.2	△0.2	98.7
2022年1月末	13,426	△0.8	△0.9	98.6
2月末	13,371	△1.2	△1.4	98.8
3月末	13,346	△1.4	△1.7	99.0
4月末	13,318	△1.6	△1.9	99.0
5月末	13,303	△1.7	△2.1	98.7
6月末	13,213	△2.4	△3.0	98.8
7月末	13,281	△1.9	△2.3	98.9
8月末	13,258	△2.0	△2.6	98.9
9月末	13,147	△2.9	△3.6	98.9
10月末	13,138	△2.9	△3.7	98.9
(期 末) 2022年11月8日	13,068	△3.4	△4.4	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2021年11月9日から2022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13,068円（1万口当たり）となり、前期末比で3.4%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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、引き締めを加速させる動きが強まり、海外金利が大きく上昇した影響を受け国内金利が大きく上昇したことで、基準価額は下落しました。

投資環境

国内債券市場は、NOMURA-BPI総合で見ると、4.4%下落しました。期初0.055%で始まった新発10年国債利回りは、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政策の正常化を開始したことや、物価上昇抑制には時間を要し、大幅な利上げを継続したことなどから、海外金利が大きく上昇した影響を受け上昇し、0.250%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	0.42%	0.77%
最終利回り	0.35%	0.45%
残存年数	8.31年	10.07年
修正デュレーション	7.79	8.92

(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)	0.100%	2025/3/20	10.9%
2	410回	利付国庫債券 (2年)	0.100%	2022/3/1	7.1%
3	363回	利付国庫債券 (10年)	0.100%	2031/6/20	6.8%
4	136回	利付国庫債券 (5年)	0.100%	2023/6/20	4.7%
5	146回	利付国庫債券 (5年)	0.100%	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。

期末					
順位	銘柄		利率	償還日	比率
1	143回	利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/3/20	8.9%
2	367回	利付国庫債券 (10年)	0.200%	2032/6/20	7.1%
3	153回	利付国庫債券 (5年)	0.005%	2027/6/20	6.3%
4	136回	利付国庫債券 (5年)	0.100%	2023/6/20	4.5%
5	144回	利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/6/20	3.7%

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1.0%上回りました。金利が上昇する中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や、相対的に軟調に推移した超長期ゾーンをアンダーウェイトとする戦略を継続したこと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 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	6,440,700 千円	5,964,543 (136,000) 千円
	社債証券	1,200,000	1,401,667 (10,000)

(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 (2021年11月9日から2022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 7,640	百万円 957	% 12.5	百万円 7,366	百万円 920	% 12.5
金 銭 信 託	0.005915	0.005915	100.0	0.005915	0.005915	100.0

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 900

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

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	4,501,000	4,474,823	86.2	—	46.6	30.6		9.0
特殊債券（除く金融債券）	100,000	99,988	1.9	—	—	—		1.9
普 通 社 債 券	560,000	556,337	10.7	—	3.8	5.0		1.9
合 計	5,161,000	5,131,149	98.9	—	50.4	35.6		12.9

(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		
4 2 5 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	35,000	35,029	2023/06/01	
1 3 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	235,000	235,329	2023/06/20	
4 3 0 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	67,000	67,071	2023/11/01	
4 3 3 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	2,000	2,001	2024/02/01	
4 3 4 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	32,000	32,029	2024/03/01	
4 3 6 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	96,000	96,091	2024/05/01	
1 4 3 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	458,000	459,566	2025/03/20	
1 4 4 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	191,000	191,723	2025/06/20	
1 4 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	141,000	141,635	2025/12/20	
1 4 7 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	6,000	6,009	2026/03/20	
1 4 8 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	150,000	150,162	2026/06/20	
1 4 9 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	146,000	146,055	2026/09/20	
1 5 0 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	31,000	30,986	2026/12/20	
1 5 2 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	135,000	135,380	2027/03/20	
1 5 3 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	328,000	327,170	2027/06/20	
3 5 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	69,000	68,922	2028/06/20	
3 5 7 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	145,000	143,729	2029/12/20	
3 6 0 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	35,000	34,515	2030/09/20	
2 6 回 物価連動国債（10年）	0.0050	75,000	82,833	2031/03/10	
1 2 7 回 利付国庫債券（20年）	1.9000	65,000	73,660	2031/03/20	
3 6 3 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	98,000	96,394	2031/06/20	
3 6 4 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	47,000	46,188	2031/09/20	
1 3 5 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	58,000	65,480	2032/03/20	
3 6 7 回 利付国庫債券（10年）	0.2000	371,000	369,430	2032/06/20	
3 6 8 回 利付国庫債券（10年）	0.2000	109,000	108,474	2032/09/20	

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	
15回 利付国庫債券(30年)	2.5000	84,000	102,660	2034/06/20
150回 利付国庫債券(20年)	1.4000	84,000	92,156	2034/09/20
153回 利付国庫債券(20年)	1.3000	171,000	184,924	2035/06/20
156回 利付国庫債券(20年)	0.4000	46,000	44,286	2036/03/20
161回 利付国庫債券(20年)	0.6000	31,000	30,109	2037/06/20
164回 利付国庫債券(20年)	0.5000	22,000	20,812	2038/03/20
166回 利付国庫債券(20年)	0.7000	19,000	18,370	2038/09/20
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	18,000	16,797	2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)	2.3000	23,000	27,630	2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	154,000	140,811	2039/03/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	10,000	8,854	2039/12/20
174回 利付国庫債券(20年)	0.4000	14,000	12,434	2040/09/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	30,000	27,036	2040/12/20
177回 利付国庫債券(20年)	0.4000	13,000	11,409	2041/06/20
178回 利付国庫債券(20年)	0.5000	28,000	24,965	2041/09/20
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	87,000	77,291	2041/12/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	14,000	15,501	2043/03/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	72,000	77,897	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	66,000	68,798	2044/12/20
48回 利付国庫債券(30年)	1.4000	9,000	9,158	2045/09/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	50,000	41,358	2046/09/20
54回 利付国庫債券(30年)	0.8000	11,000	9,695	2047/03/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	31,000	27,016	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	32,000	27,782	2048/03/20
59回 利付国庫債券(30年)	0.7000	18,000	15,181	2048/06/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	11,000	9,715	2048/09/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	36,000	30,115	2048/12/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	39,000	29,677	2049/09/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	35,000	28,505	2050/12/20
74回 利付国庫債券(30年)	1.0000	39,000	34,087	2052/03/20
75回 利付国庫債券(30年)	1.3000	4,000	3,766	2052/06/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	43,000	35,081	2057/03/20
14回 利付国庫債券(40年)	0.7000	12,000	8,873	2061/03/20
15回 利付国庫債券(40年)	1.0000	20,000	16,183	2062/03/20
小 計	—	4,501,000	4,474,823	—
(特殊債券(除く金融債券))	%	千円	千円	
64回 日本学生支援機構債	0.0010	100,000	99,988	2023/09/20
小 計	—	100,000	99,988	—
(普通社債券)	%	千円	千円	
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	99,781	2024/08/09
497回 関西電力社債	1.0020	60,000	60,973	2025/06/20
98回 トヨタファイナンス社債	0.2100	100,000	100,027	2025/10/21
15回 J E R A社債	0.5400	100,000	99,959	2026/03/25
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	97,412	2028/10/12

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)	%	千円	千円	
17回 キリンホールディングス社債	0.3700	100,000	98,185	2030/06/04
小 計	-	560,000	556,337	-
合 計	-	5,161,000	5,131,149	-

■投資信託財産の構成

2022年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,131,149	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	58,042	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	5,189,191	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

(2022年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,189,191,468円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	52,762,791
公 社 債 (評価額)	5,131,149,016
未 収 利 息	5,053,098
前 払 費 用	226,563
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	5,189,191,468
元 本	3,970,959,841
次 期 繰 越 損 益 金	1,218,231,627
(D) 受 益 権 総 口 数	3,970,959,841口
1万口当たり基準価額 (C/D)	13,068円

(注1) 期首元本額	3,903,646,135円
追加設定元本額	109,103,833円
一部解約元本額	41,790,127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>	407,455,266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	2,469,274,081円
世界8資産ファンド 成長コース	162,728,248円
期末元本合計	3,970,959,841円

■損益の状況

当期 自2021年11月9日 至2022年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	21,303,787円
受 取 利 息	21,320,871
支 払 利 息	△17,084
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△205,452,237
売 買 益	8,441,413
売 買 損	△213,893,650
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△184,148,450
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,379,693,783
(E) 解 約 差 損 益 金	△13,209,873
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	35,896,167
(G) 合 計 (C+D+E+F)	1,218,231,627
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,218,231,627

(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まず。
(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17期 (決算日 2022年11月8日)

(計算期間 2021年11月9日～2022年11月8日)

海外債券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	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		
13期 (2018年11月8日)	円	%		%	%	百万円
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
17期 (2022年11月8日)	18,597	△0.9	521.35	0.6	98.4	6,090

(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)。

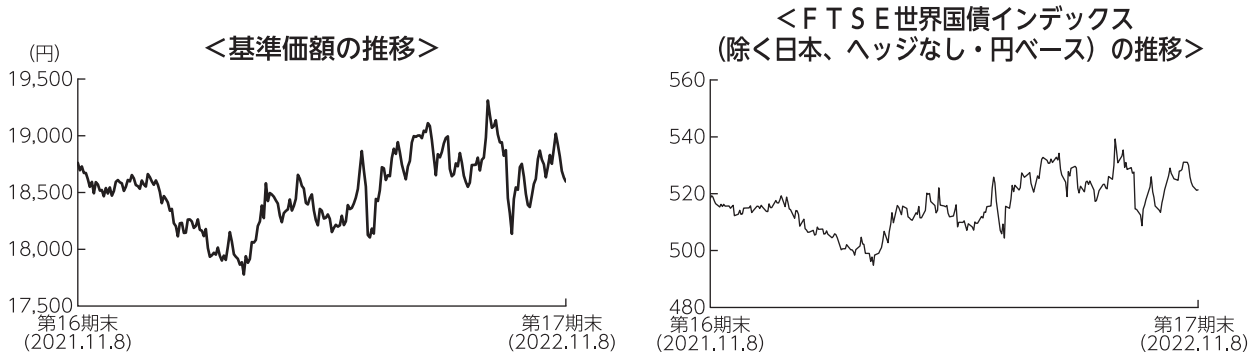
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■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
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2021年11月8日	円 18,762	% -	518.43	% -	% 98.9
11月末	18,491	△1.4	514.17	△0.8	98.6
12月末	18,597	△0.9	517.74	△0.1	98.9
2022年 1 月末	18,263	△2.7	507.59	△2.1	98.8
2 月末	17,906	△4.6	501.63	△3.2	98.6
3 月末	18,496	△1.4	512.65	△1.1	99.0
4 月末	18,451	△1.7	522.04	0.7	98.7
5 月末	18,390	△2.0	511.47	△1.3	98.6
6 月末	18,804	0.2	526.64	1.6	98.8
7 月末	18,965	1.1	526.65	1.6	98.6
8 月末	18,745	△0.1	521.98	0.7	98.9
9 月末	18,545	△1.2	517.84	△0.1	98.7
10月末	19,019	1.4	531.06	2.4	98.5
(期 末) 2022年11月8日	18,597	△0.9	521.35	0.6	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2021年11月9日から2022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18,597円（1万口当たり）となり、前期末比で0.88%下落しました。

基準価額の主な変動要因

為替市場において、先進国各国が大幅利上げを行う一方で日銀が金融緩和姿勢を維持したことを背景に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ったものの、インフレ警戒姿勢から先進国各国で大幅利上げが実施され、債券価格が下落（金利は上昇）したことが下落要因となり、基準価額は下落しました。

投資環境

米国10年国債利回りは、米国におけるインフレ高進やインフレ期待の高まりを背景としたFRB（米連邦準備制度理事会）による大幅利上げの実施や量的緩和策の終了、バランスシート縮小開始といった金融引き締め策から大幅に上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、ウクライナ情勢を背景としたインフレ懸念の一段の高まりやロシアからのガス供給に関する懸念、ECB（欧州中央銀行）による大幅利上げの実施などから大幅に上昇しました。

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、FRBによる積極的な金融引き締め策の実施や米長期金利の上昇に加え、日銀が金融緩和姿勢の維持を明確に示すなかで日米の金融政策の方向性の違いが意識され、対円で大幅に上昇しました。ユーロは、ウクライナ情勢への懸念や欧州景気の悪化懸念から上昇幅を縮小する局面もみられたものの、ECBが大幅利上げを実施するなかで対円で上昇しました。

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解消しました。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、機動的に運営しました。

期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	2.06%	2.05%
最終利回り	3.86%	3.84%
平均残存期間	9.24年	8.32年
修正デュレーション	7.37	6.61

(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	
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	

(単位：%)

期末		
通貨	比率	
アメリカ・ドル	51.9	
ユーロ	34.3	
イギリス・ポンド	4.3	
メキシコ・ペソ	3.0	
カナダ・ドル	2.0	
オーストラリア・ドル	1.5	
デンマーク・クローネ	0.5	
ポーランド・ズロチ	0.5	
ノルウェー・クローネ	0.2	

〔発行国別上位10カ国〕

(単位：%)

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

(単位：%)

期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	51.9
2	ドイツ	12.4
3	イタリア	10.9
4	フランス	8.3
5	イギリス	4.3
6	メキシコ	3.0
7	スペイン	2.8
8	カナダ	2.0
9	オーストラリア	1.5
10	デンマーク	0.5

(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

ベンチマークは前期末比で0.56%上昇しました。当ファンドはベンチマークを1.44%下回りました。金利戦略は、当該期間にマイナスに影響しました。米国や英国等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。中国元の非保有がマイナスに影響したものの、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。

今後の運用方針

インフレ急騰に対応するため各国中央銀行は利上げを行ってきましたが、先進国中銀は既に実施された短期間の大幅な利上げが経済に与える影響を見極める姿勢に転じつつあります。インフレは一部の粘着性が高い（価格変動が遅行しやすい）品目を含め、ピークアウトの局面を迎えると考える一方、景気面では金利上昇の影響を受けやすい住宅市場などを中心に金融引き締めの方の影響が急速に広がっており、今後は景気後退リスクが高まる中で金利は低下基調に転じると想定します。

■ 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) その他費用 (保管費用)	4円	0.021%	(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)	(4)	(0.021)	
合計	(0)	(0.000)	
合計	4	0.021	
期中の平均基準価額は18,510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11月9日から2022年11月8日まで)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 18,045	千アメリカ・ドル 18,918 (-)
		国債証券	千カナダ・ドル 1,297	千カナダ・ドル 718 (-)
	カナダ	特殊債証券	-	688 (-)
		国債証券	千オーストラリア・ドル 2,510	千オーストラリア・ドル 2,668 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,510	千オーストラリア・ドル 2,668 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 2,582	千イギリス・ポンド 2,487 (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 187 (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 403 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 12,660	千メキシコ・ペソ 21,567 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ -	千ポーランド・ズロチ 4,537 (-)
国	ユ ー ロ	フランス	千ユーロ 6,744	千ユーロ 7,971 (-)
		ドイツ	4,663	801 (-)
	スペイン	308	1,795 (-)	
	イタリア	4,053	5,837 (-)	

(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 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)

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	$\frac{D}{C}$ %
金 銭 信 託	百万円 0.003056	百万円 0.003056	100.0	百万円 0.003056	百万円 0.003056	100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当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			末			
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 25,680	千アメリカ・ドル 21,587	千円 3,163,588	% 51.9	% -	% 37.6	% 13.2	% 1.1
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,300	千カナダ・ドル 1,133	千円 123,252	2.0	-	2.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,340	千オーストラリア・ドル 990	千円 94,109	1.5	-	1.3	0.3	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,885	千イギリス・ポンド 1,558	千円 263,425	4.3	-	2.9	-	1.4
デン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,780	千デンマーク・クローネ 1,615	千円 31,902	0.5	-	0.5	-	-
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 895	千円 12,859	0.2	-	-	-	0.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 26,500	千メキシコ・ペソ 24,197	千円 182,395	3.0	-	1.1	1.6	0.4
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 874	千円 27,502	0.5	-	0.5	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	3,965	3,432	504,339	8.3	-	8.1	-	0.2
ド イ ツ	5,240	5,128	753,517	12.4	-	3.9	1.9	6.6
ス ペ イ ン	1,295	1,169	171,839	2.8	-	2.8	-	-
イ タ リ ア	4,900	4,506	662,113	10.9	-	1.6	2.1	7.1
合 計	-	-	千円 5,990,844	98.4	-	62.3	19.1	17.0

(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
				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル			
(アメリカ)		%	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	3,890	3,335	488,798	2029/01/31		
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,580	1,619	237,283	2036/02/15		
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	3,740	3,448	505,405	2027/03/31		
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	6,380	5,213	763,988	2031/05/15		
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	310	279	40,890	2041/08/15		
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,640	1,009	147,941	2051/08/15		
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	2,215	1,472	215,788	2049/08/15		
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	2,280	2,040	299,036	2026/08/15		
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,140	871	127,740	2030/08/15		
US T N/B 2.75 11/15/23	国債証券	2.7500	460	450	66,051	2023/11/15		
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	2,045	1,846	270,661	2027/11/15		
小 計	-	-	25,680	21,587	3,163,588	-		
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円			
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,300	1,133	123,252	2032/06/01		
小 計	-	-	1,300	1,133	123,252	-		
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円			
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	180	179	17,079	2025/04/21		
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	640	506	48,129	2032/05/21		
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	520	304	28,900	2051/06/21		
小 計	-	-	1,340	990	94,109	-		
(イギリス)		%	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	280	221	37,473	2032/01/31		
UK TREASURY 0.125 01/31/24	国債証券	0.1250	535	515	87,103	2024/01/31		
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	700	441	74,596	2057/07/22		
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	370	380	64,251	2039/09/07		
小 計	-	-	1,885	1,558	263,425	-		
(デンマーク)		%	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	1,780	1,615	31,902	2027/11/15		
小 計	-	-	1,780	1,615	31,902	-		
(ノルウェー)		%	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	895	12,859	2023/05/24		
小 計	-	-	900	895	12,859	-		
(メキシコ)		%	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	3,000	2,969	22,384	2023/03/09		
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	13,800	12,646	95,328	2027/06/03		
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	9,700	8,581	64,682	2038/11/18		
小 計	-	-	26,500	24,197	182,395	-		

銘柄	当 期 末					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	
(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 874	千円 27,502	2029/10/25
小 計	—	—	1,200	874	27,502	—
(ユーロ…フランス) FRANCE OAT 0.0 02/25/23	国債証券	% 0.0000	千ユーロ 70	千ユーロ 69	千円 10,237	2023/02/25
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	470	550	80,854	2029/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	95	96	14,181	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	1,070	597	87,739	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	315	314	46,171	2030/05/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	1,945	1,804	265,155	2032/11/25
小 計	—	—	3,965	3,432	504,339	—
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	% 2.5000	千ユーロ 940	千ユーロ 969	千円 142,461	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	815	790	116,166	2025/08/15
DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23	国債証券	2.0000	2,070	2,070	304,259	2023/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	755	652	95,800	2029/08/15
BUNDESSCHAT 0.0 12/15/23	国債証券	0.0000	660	645	94,829	2023/12/15
小 計	—	—	5,240	5,128	753,517	—
(ユーロ…スペイン) SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	% 1.9500	千ユーロ 610	千ユーロ 563	千円 82,798	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	685	606	89,041	2046/10/31
小 計	—	—	1,295	1,169	171,839	—
(ユーロ…イタリア) ITALY BTPS 0.0 01/30/24	国債証券	% 0.0000	千ユーロ 3,060	千ユーロ 2,960	千円 435,008	2024/01/30
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	900	669	98,404	2047/03/01
ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国債証券	2.0500	940	875	128,700	2027/08/01
小 計	—	—	4,900	4,506	662,113	—
合 計	—	—	—	—	5,990,844	—

■投資信託財産の構成

2022年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,990,844	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	195,498	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	6,186,343	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、6,061,221千円、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、2022年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.55円、1カナダ・ドル=108.69円、1オーストラリア・ドル=95.02円、1イギリス・ポンド=169.03円、1デンマーク・クローネ=19.75円、1ノルウェー・クローネ=14.36円、1スウェーデン・クローナ=13.52円、1メキシコ・ペソ=7.537円、1南アフリカ・ランド=8.27円、1ポーランド・ズロチ=31.455円、1ユーロ=146.92円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,186,343,661円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	152,956,090
公 社 債(評価額)	5,990,844,845
未 収 利 息	36,192,864
前 払 費 用	6,349,862
(B) 負 債	95,427,363
未 払 金	95,427,363
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	6,090,916,298
元 本	3,275,262,121
次 期 繰 越 損 益 金	2,815,654,177
(D) 受 益 権 総 口 数	3,275,262,121口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,597円

(注1) 期首元本額 3,545,410,378円
追加設定元本額 21,657,245円
一部解約元本額 291,805,502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> 261,123,799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 2,641,113,539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 3,275,262,121円

■損益の状況

当期 自2021年11月9日 至2022年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	136,478,265円
受 取 利 息	136,487,854
支 払 利 息	△9,589
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△196,094,839
売 買 益	1,318,913,345
売 買 損	△1,515,008,184
(C) そ の 他 費 用	△1,319,056
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△60,935,630
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,106,441,550
(F) 解 約 差 損 益 金	△248,194,498
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	18,342,755
(H) 合 計(D + E + F + G)	2,815,654,177
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,815,654,177

(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17期（決算日 2022年11月8日）

（計算期間 2021年11月9日～2022年11月8日）

エマージング債券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	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			
13期（2018年11月8日）	円	%			%	%	百万円
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
17期（2022年11月8日）	30,183	△0.4	263.65	△1.6	91.6	△10.1	2,814

（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）。

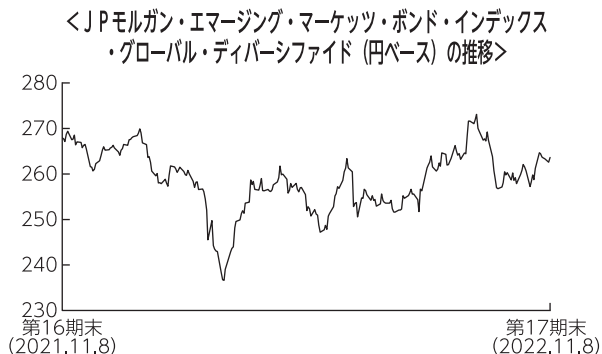
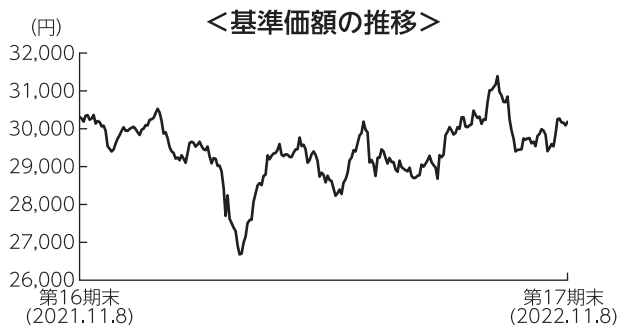
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2021年11月8日	円 30,313	% -	267.94	% -	% 96.1	% △11.1
11月末	29,472	△2.8	261.48	△2.4	95.0	△9.3
12月末	30,287	△0.1	267.94	△0.0	95.0	△10.1
2022年 1 月末	29,659	△2.2	261.55	△2.4	94.6	△10.8
2 月末	28,240	△6.8	249.75	△6.8	93.5	△10.0
3 月末	29,285	△3.4	258.38	△3.6	91.8	△11.4
4 月末	29,321	△3.3	257.91	△3.7	94.2	△10.7
5 月末	29,164	△3.8	255.16	△4.8	92.7	△9.4
6 月末	29,120	△3.9	254.41	△5.1	93.7	△8.0
7 月末	29,042	△4.2	255.62	△4.6	92.8	△7.9
8 月末	30,285	△0.1	264.15	△1.4	91.9	△11.5
9 月末	29,443	△2.9	256.77	△4.2	88.2	△10.2
10月末	30,254	△0.2	264.66	△1.2	89.6	△8.9
(期 末) 2022年11月8日	30,183	△0.4	263.65	△1.6	91.6	△10.1

(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 (2021年11月9日から2022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30,183円（1万口当たり）となり、前期末比でほぼ横ばいでした。

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軟調に推移する一方、円安米ドル高が進行したことから基準価額はほぼ横ばいでした。

投資環境

新興国債券市場は下落しました。物価上昇を背景に米国の利上げペース加速への懸念が高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。米国では3月以降、連続して利上げが実施され、景気後退懸念が高まったことも、下落が続いた要因となりました。

期初から3月上旬にかけては、115円前後のレンジ相場が続きましたが、その後は、米国でインフレ警戒姿勢が強まり利上げを継続する姿勢が確認される一方で、日銀は現状の金融緩和政策を継続する方針を示したことから日米金利差が拡大したことを背景に、ドル高円安が進行しました。

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、チリやオマーンの比率を引き上げました。一方で、ロシア、ウクライナの比率を引き下げました。

期末	
ファンド	
平均クーポン	4.6%
最終利回り	8.8%
平均残存期間	12.8年
修正デュレーション	7.8

(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
アメリカ・ドル	84.0
ユーロ	1.0
メキシコ・ペソ	0.1

(単位：%)

期末	
通貨	比率
アメリカ・ドル	82.9
ユーロ	△1.5

〔国（市場）別上位10カ国〕

(単位：%)

期首		
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。

(単位：%)

期末		
順位	国名	比率
1	チリ	5.3
2	ドミニカ共和国	5.0
3	オマーン	4.9
4	アメリカ	4.4
5	コロンビア	4.2
6	メキシコ	4.1
7	ハンガリー	4.0
8	ペルー	3.6
9	インドネシア	3.4
10	サウジアラビア	3.2

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1.2%上回りました。ガーナのアンダーウェイト、クロアチアのオーバーウェイトがプラス要因となりました。

今後の運用方針

足元インフレ圧力は依然高い状況が継続していますが、世界的な金融引き締めと供給ボトルネックの緩和が定着するにつれ、低下し始めると予想しています。また、先進国の利上げのペースも緩やかになると見えています。新興国債券市場はこれまでの下落により、魅力的な水準にあると考えており、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。また、ロシアについては、流動性の状況を考慮し、売却する方針です。

■ 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 (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)	24 (23) (0)	0.080 (0.080) (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	24	0.081	
期中の平均基準価額は29,442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11月9日から2022年11月8日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 14,027	千アメリカ・ドル 13,863 (-)
		特殊債券	1,883	2,660 (5)
		社債証券	1,516	912 (2)
	メキシコ	特殊債券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 341 (-)
	チリ	国債証券	千チリ・ペソ 34,230	千チリ・ペソ 33,855 (-)
	コロンビア	国債証券	千コロンビア・ペソ 255,850	千コロンビア・ペソ 251,456 (-)
ブラジル	国債証券	千ブラジル・レアル 308	千ブラジル・レアル 308 (-)	
国	ユ	ハンガリー	千ユーロ 10	千ユーロ 39 (-)
		セルビア	194	405 (-)
	ロ	ルーマニア	71	333 (-)
		ブルガリア	137	3 (-)

				買付額	売付額
外国	ユーロ	ク ロ ア チ ア	国債証券	千ユーロ 99	千ユーロ 180 (-)
		モ ロ ッ コ	国債証券	-	155 (-)
		セ ネ ガ ル	国債証券	83	84 (-)
		コートジボアール	国債証券	171	- (-)
		ベ ナ ン	国債証券	66	- (-)

(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 2,187	百万円 2,217

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)

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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.001073	百万円 0.001073	% 100.0	百万円 0.001073	百万円 0.001073	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当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				5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 23,207	千アメリカ・ドル 15,927	千円 2,334,145	% 82.9	% 36.5	% 71.1	% 8.5	% 3.3
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ハンガリー	145	89	13,143	0.5	—	0.5	—	—
ルーマニア	223	132	19,399	0.7	—	0.7	—	—
ブルガリア	285	226	33,279	1.2	0.4	1.2	—	—
クロアチア	675	522	76,817	2.7	—	2.7	—	—
マケドニア	200	178	26,223	0.9	0.9	—	0.9	—
エジプト	130	78	11,536	0.4	0.4	0.4	—	—
コートジボアール	380	294	43,198	1.5	1.5	1.5	—	—
ベナン	200	133	19,555	0.7	0.7	0.7	—	—
合 計	—	—	千円 2,577,298	91.6	40.4	78.8	9.4	3.3

(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、B B 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	174	25,519	2055/01/21
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.0 01/25/51	国債証券	7.0000	225	193	28,305	2051/01/25
REPUBLIC OF ARGENTINA 01/09/38	国債証券	3.8750	130	35	5,147	2038/01/09
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5 01/31/47	国債証券	8.5000	200	118	17,421	2047/01/31
PERU 3.0 01/15/34	国債証券	3.0000	80	60	8,851	2034/01/15
DOMINICAN REPUBLIC 6.85 01/27/45	国債証券	6.8500	200	161	23,702	2045/01/27
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.75 01/17/48	国債証券	6.7500	200	167	24,473	2048/01/17
OMAN GOV INTERNTL BOND 5.625 01/17/28	国債証券	5.6250	200	192	28,205	2028/01/17
PERU 2.783 01/23/31	国債証券	2.7830	510	405	59,370	2031/01/23
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.25 01/25/31	国債証券	6.2500	200	193	28,318	2031/01/25
OMAN GOV INTERNTL BOND 4.125 01/17/23	国債証券	4.1250	200	199	29,228	2023/01/17
PERU 2.392 01/23/26	国債証券	2.3920	104	94	13,817	2026/01/23
DOMINICAN REPUBLIC 5.95 01/25/27	国債証券	5.9500	315	297	43,609	2027/01/25
COLOMBIA 4.125 02/22/42	国債証券	4.1250	200	113	16,567	2042/02/22
REPUBLIC OF GABON 6.625 02/06/31	国債証券	6.6250	230	175	25,753	2031/02/06
TURKEY 5.125 02/17/28	国債証券	5.1250	200	166	24,327	2028/02/17
REPUBLIC OF EL SALVADOR 8.625 02/28/29	国債証券	8.6250	5	2	316	2029/02/28
DOMINICAN REPUBLIC 5.5 02/22/29	国債証券	5.5000	150	133	19,588	2029/02/22
COLOMBIA 4.5 03/15/29	国債証券	4.5000	225	183	26,821	2029/03/15
TURKEY 6.875 03/17/36	国債証券	6.8750	100	77	11,410	2036/03/17
SOUTH AFRICA 6.25 03/08/41	国債証券	6.2500	300	234	34,417	2041/03/08
INDONESIA 4.3 03/31/52	国債証券	4.3000	200	151	22,181	2052/03/31
UNITED MEXICAN STATES 4.15 03/28/27	国債証券	4.1500	205	196	28,869	2027/03/28
RUSSIAN FEDERATION 5.1 03/28/35*	国債証券	0.0000	200	0	0	2035/03/28
REPUBLIC OF VENEZUELA 03/31/38	国債証券	0.0000	295	22	3,242	2038/03/31
STATE OF QATAR 4.817 03/14/49	国債証券	4.8170	200	178	26,091	2049/03/14
REPUBLIC OF SRI LANKA 7.55 03/28/30	国債証券	0.0000	200	45	6,736	2030/03/28
UKRAINE 7.253 03/15/33	国債証券	7.2530	200	32	4,730	2033/03/15
PHILIPPINES 4.2 03/29/47	国債証券	4.2000	200	153	22,561	2047/03/29
INDONESIA 3.55 03/31/32	国債証券	3.5500	200	169	24,877	2032/03/31
ROMANIA 3.625 03/27/32	国債証券	3.6250	20	14	2,176	2032/03/27
PANAMA 4.5 04/16/50	国債証券	4.5000	200	138	20,282	2050/04/16
UNITED MEXICAN STATES 5.0 04/27/51	国債証券	5.0000	345	265	38,853	2051/04/27
COLOMBIA 3.875 04/25/27	国債証券	3.8750	200	168	24,655	2027/04/25
COLOMBIA 3.25 04/22/32	国債証券	3.2500	200	134	19,711	2032/04/22
REPUBLIC OF GHANA 8.625 04/07/34	国債証券	8.6250	200	68	10,005	2034/04/07
COSTA RICA GOVERNMENT 7.0 04/04/44	国債証券	7.0000	200	172	25,283	2044/04/04
COLOMBIA 3.125 04/15/31	国債証券	3.1250	210	144	21,245	2031/04/15
STATE OF QATAR 4.4 04/16/50	国債証券	4.4000	200	166	24,391	2050/04/16
US T N/B 2.875 05/15/52	国債証券	2.8750	530	401	58,851	2052/05/15
TURKEY 5.75 05/11/47	国債証券	5.7500	200	126	18,500	2047/05/11
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.875 05/29/50	国債証券	8.8750	200	121	17,806	2050/05/29
MONGOLIA INTL BOND 5.625 05/01/23	国債証券	5.6250	200	188	27,696	2023/05/01
REPUBLIC OF ANGOLA 9.375 05/08/48	国債証券	9.3750	200	162	23,816	2048/05/08
KINGDOM OF BAHRAIN 5.625 05/18/34	国債証券	5.6250	200	159	23,357	2034/05/18
ROMANIA 6.0 05/25/34	国債証券	6.0000	312	264	38,810	2034/05/25
REPUBLIC OF VENEZUELA 05/07/28	国債証券	0.0000	120	9	1,318	2028/05/07
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.625 05/29/32	国債証券	7.6250	200	129	18,922	2032/05/29

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	
UKRAINE 6.876 05/21/29	国債証券	6.8760	200	31	4,667	2029/05/21
PERU 2.844 06/20/30	国債証券	2.8440	35	28	4,204	2030/06/20
DOMINICAN REPUBLIC 6.4 06/05/49	国債証券	6.4000	150	112	16,494	2049/06/05
HUNGARY 5.5 06/16/34	国債証券	5.5000	400	346	50,721	2034/06/16
REPUBLIC OF GHANA 8.627 06/16/49	国債証券	8.6270	200	66	9,804	2049/06/16
PANAMA BONOS DEL 3.362 06/30/31	国債証券	3.3620	70	57	8,436	2031/06/30
BRAZIL 3.875 06/12/30	国債証券	3.8750	205	173	25,392	2030/06/12
HUNGARY 5.25 06/16/29	国債証券	5.2500	200	182	26,734	2029/06/16
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/41	国債証券	3.5000	30	7	1,091	2041/07/09
REPUBLIC OF CHILE 2.55 07/27/33	国債証券	2.5500	845	635	93,137	2033/07/27
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/35	国債証券	2.5000	47	19	2,819	2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/40	国債証券	1.5000	184	66	9,676	2040/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/35	国債証券	1.5000	305	63	9,320	2035/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/30	国債証券	0.0000	54	18	2,697	2030/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/30	国債証券	0.5000	98	21	3,196	2030/07/09
PERU 4.125 08/25/27	国債証券	4.1250	50	47	6,924	2027/08/25
US T N/B 3.0 08/15/52	国債証券	3.0000	165	128	18,889	2052/08/15
US T N/B 3.375 08/15/42	国債証券	3.3750	362	306	44,911	2042/08/15
GOVT OF BERMUDA 3.375 08/20/50	国債証券	3.3750	200	126	18,487	2050/08/20
REPUBLIC OF GUATEMALA 5.25 08/10/29	国債証券	5.2500	200	185	27,196	2029/08/10
DUBAI GOVT INT'L BONDS 3.9 09/09/50	国債証券	3.9000	200	131	19,327	2050/09/09
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 3.5 09/01/32	国債証券	3.5000	150	121	17,790	2032/09/01
UKRAINE 7.375 09/25/32	国債証券	7.3750	279	44	6,511	2032/09/25
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 09/23/32	国債証券	4.8750	325	256	37,593	2032/09/23
UKRAINE 7.75 09/01/24	国債証券	7.7500	100	23	3,481	2024/09/01
UKRAINE 7.75 09/01/26	国債証券	7.7500	100	16	2,409	2026/09/01
HUNGARY 2.125 09/22/31	国債証券	2.1250	200	142	20,826	2031/09/22
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.75 10/28/34	国債証券	5.7500	90	92	13,538	2034/10/28
SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.5 10/26/46	国債証券	4.5000	200	159	23,355	2046/10/26
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.25 11/17/51	国債証券	3.2500	200	128	18,832	2051/11/17
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.85 11/03/25	国債証券	0.0000	400	95	13,968	2025/11/03
REPUBLIC OF ANGOLA 8.0 11/26/29	国債証券	8.0000	420	369	54,208	2029/11/26
REPUBLIC OF GABON 7.0 11/24/31	国債証券	7.0000	200	151	22,187	2031/11/24
ROMANIA 5.25 11/25/27	国債証券	5.2500	96	88	13,041	2027/11/25
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.875 12/05/27	国債証券	6.8750	200	64	9,381	2027/12/05
PETROLEOS MEXICANOS 7.69 01/23/50	特殊債券	7.6900	122	81	11,956	2050/01/23
PETROLEOS MEXICANOS 5.95 01/28/31	特殊債券	5.9500	40	29	4,324	2031/01/28
PETROLEOS MEXICANOS 6.7 02/16/32	特殊債券	6.7000	149	114	16,747	2032/02/16
STATE OIL CO OF THE AZER 4.75 03/13/23	特殊債券	4.7500	200	198	29,096	2023/03/13
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 03/24/26	特殊債券	6.8750	200	198	29,101	2026/03/24
MDGH GMTN RSC LTD 3.0 03/28/27	特殊債券	3.0000	200	183	26,930	2027/03/28
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 3.5 04/14/33	特殊債券	3.5000	200	136	20,024	2033/04/14
FREEPORT INDONESIA PT 5.315 04/14/32	特殊債券	5.3150	200	167	24,554	2032/04/14
LAMAR FUNDING LTD 3.958 05/07/25	特殊債券	3.9580	200	182	26,774	2025/05/07
BIOCEANICO SOVEREIGN 06/05/34	特殊債券	0.0000	154	98	14,428	2034/06/05
OFFICE CHERIFIEN DES PHO 3.75 06/23/31	特殊債券	3.7500	400	298	43,689	2031/06/23
ECOPETROL SA 5.375 06/26/26	特殊債券	5.3750	20	18	2,655	2026/06/26
QATAR PETROLEUM 2.25 07/12/31	特殊債券	2.2500	200	159	23,382	2031/07/12
YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.5 07/28/25	特殊債券	8.5000	15	11	1,668	2025/07/28
PT PERTAMINA (PERSERO) 3.65 07/30/29	特殊債券	3.6500	200	172	25,210	2029/07/30

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	
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 09/21/47	特殊債券	6.7500	152	94	13,825	2047/09/21
PETROLEOS DE VENEZUELA S 11/15/26	特殊債券	0.0000	651	14	2,170	2026/11/15
ABU DHABI CRUDE OIL 3.65 11/02/29	特殊債券	3.6500	200	179	26,371	2029/11/02
EMPRESA NACIONAL DEL PET 5.25 11/06/29	特殊債券	5.2500	200	185	27,221	2029/11/06
ECOPETROL SA 4.625 11/02/31	特殊債券	4.6250	70	48	7,179	2031/11/02
SAUDI ARABIAN OIL CO 2.25 11/24/30	特殊債券	2.2500	200	158	23,156	2030/11/24
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.625 03/31/36	社債券	2.6250	200	152	22,372	2036/03/31
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5.875 03/30/31	社債券	5.8750	5	4	631	2031/03/30
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.5 03/30/24	社債券	4.5000	30	28	4,220	2024/03/30
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.875 03/30/26	社債券	4.8750	55	50	7,354	2026/03/30
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5.375 03/30/28	社債券	5.3750	45	39	5,858	2028/03/30
SHINHAN BANK 4.375 04/13/32	社債券	4.3750	200	168	24,703	2032/04/13
CNTL AMR BOTTLING CORP 5.25 04/27/29	社債券	5.2500	76	67	9,958	2029/04/27
BHARTI AIRTEL LTD 3.25 06/03/31	社債券	3.2500	200	154	22,673	2031/06/03
LEVIATHAN BOND LTD 6.75 06/30/30	社債券	6.7500	30	26	3,956	2030/06/30
LEVIATHAN BOND LTD 6.5 06/30/27	社債券	6.5000	47	44	6,592	2027/06/30
LEVIATHAN BOND LTD 6.125 06/30/25	社債券	6.1250	7	7	1,069	2025/06/30
BANCO DE CREDITO DEL PER 07/01/30	社債券	3.1250	50	44	6,497	2030/07/01
EIG PEARL HOLDINGS SARL 3.545 08/31/36	社債券	3.5450	200	154	22,683	2036/08/31
AIA GROUP LTD 3.2 09/16/40	社債券	3.2000	200	128	18,790	2040/09/16
GALAXY PIPELINE ASSETS 3.25 09/30/40	社債券	3.2500	200	142	20,911	2040/09/30
ENTEL CHILE SA 3.05 09/14/32	社債券	3.0500	255	189	27,817	2032/09/14
BANCO DE CREDITO DEL PER 09/30/31	社債券	3.2500	10	8	1,220	2031/09/30
VEON HOLDINGS BV 3.375 11/25/27	社債券	3.3750	200	102	14,948	2027/11/25
小計	-	-	23,207	15,927	2,334,145	-
(ユーロ・・・ハンガリー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
HUNGARY 1.75 06/05/35	国債証券	1.7500	145	89	13,143	2035/06/05
小計	-	-	145	89	13,143	-
(ユーロ・・・ルーマニア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ROMANIA 2.0 01/28/32	国債証券	2.0000	35	22	3,321	2032/01/28
ROMANIA 3.375 01/28/50	国債証券	3.3750	5	2	396	2050/01/28
ROMANIA 2.875 04/13/42	国債証券	2.8750	120	64	9,459	2042/04/13
ROMANIA 2.0 04/14/33	国債証券	2.0000	10	6	901	2033/04/14
ROMANIA 1.75 07/13/30	国債証券	1.7500	25	17	2,516	2030/07/13
ROMANIA 1.375 12/02/29	国債証券	1.3750	28	19	2,804	2029/12/02
小計	-	-	223	132	19,399	-
(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	45	22	3,308	2050/09/23
BULGARIA 4.625 09/23/34	国債証券	4.6250	60	55	8,204	2034/09/23
BULGARIA 4.125 09/23/29	国債証券	4.1250	80	75	11,069	2029/09/23
BULGARIAN ENERGY HLD 2.45 07/22/28	特殊債券	2.4500	100	72	10,696	2028/07/22
小計	-	-	285	226	33,279	-
(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	66	9,822	2041/03/04
CROATIA 1.125 03/04/33	国債証券	1.1250	210	154	22,729	2033/03/04
CROATIA 1.5 06/17/31	国債証券	1.5000	265	216	31,840	2031/06/17
CROATIA 1.125 06/19/29	国債証券	1.1250	100	84	12,425	2029/06/19
小計	-	-	675	522	76,817	-

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…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 178	千円 26,223	2026/06/03	
小計	—	—	200	178	26,223	—	
(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 78	千円 11,536	2030/04/16	
小計	—	—	130	78	11,536	—	
(ユーロ…コートジボアール) IVORY COAST 4.875 01/30/32 IVORY COAST 5.875 10/17/31	国債証券 国債証券	4.8750 5.8750	千ユーロ 180 200	千ユーロ 134 160	千円 19,687 23,510	2032/01/30 2031/10/17	
小計	—	—	380	294	43,198	—	
(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 200	千ユーロ 133	千円 19,555	2035/01/22	
小計	—	—	200	133	19,555	—	
合計	—	—	—	—	2,577,298	—	

※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	当期		期末
	買建額	売建額	
外国	百万円	百万円	
EURO-SCHATZ FUT	—	93	
EURO-BOBL FUTURE	—	69	
EURO-BUND FUTURE	—	100	
EURO BUXL 30Y BND	—	20	

(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

2022年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 2,577,298	% 89.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	288,236	10.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,865,534	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、2,801,717千円、97.8%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11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.55円、1メキシコ・ペソ=7.537円、1アルゼンチン・ペソ=0.919円、100コロンビア・ペソ=2.864円、1南アフリカ・ランド=8.27円、1ユーロ=146.92円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,742,685,851円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	83,115,373
公 社 債(評価額)	2,577,298,284
未 収 入 金	940,996,645
未 収 利 息	42,453,276
前 払 費 用	3,931,672
差 入 委 託 証 拠 金	94,890,601
(B) 負 債	928,090,905
未 払 金	928,090,905
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,814,594,946
元 本	932,509,471
次 期 繰 越 損 益 金	1,882,085,475
(D) 受 益 権 総 口 数	932,509,471口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	30,183円

(注1) 期首元本額 1,008,586,221円

追加設定元本額 15,354,541円

一部解約元本額 91,431,291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> 164,837,742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 555,549,686円

世界8資産ファンド 成長コース 157,202,152円

期末元本合計 932,509,471円

■損益の状況

当期 自2021年11月9日 至2022年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	156,331,366円
受 取 利 息	154,988,400
そ の 他 収 益 金	1,345,796
支 払 利 息	△2,830
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△231,621,781
売 買 損 益	913,961,470
売 買 損 益	△1,145,583,251
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	59,906,913
取 引 損 益	65,281,488
取 引 損 益	△5,374,575
(D) そ の 他 費 用	△2,305,769
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△17,689,271
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,048,697,996
(G) 解 約 差 損 益 金	△178,568,709
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	29,645,459
(I) 合 計(E+F+G+H)	1,882,085,475
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,882,085,475

(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17期（決算日 2022年11月8日）

（計算期間 2021年11月9日～2022年11月8日）

国内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	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）		株式組入比率	純資産額
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
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
17期（2022年11月8日）	17,958	△7.1	3,202.47	△1.2	94.1	3,607

（注1）東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標準または商標は、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準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（以下同じ）。

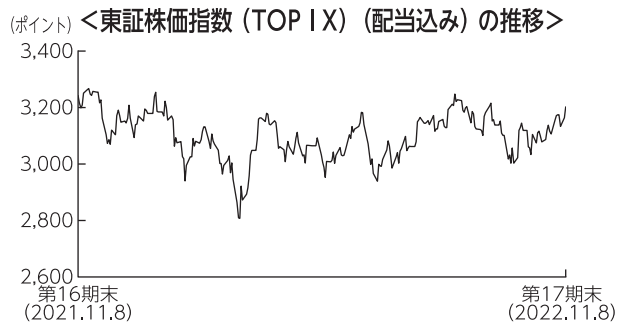
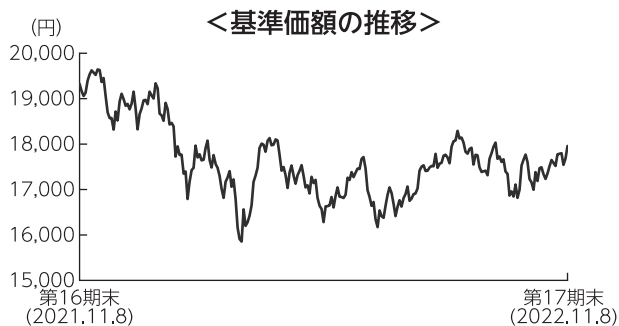
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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) 2021年11月 8 日	円 19,326	% -	ポイント 3,242.52	% -	% 96.1
11月末	18,574	△3.9	3,073.26	△5.2	96.0
12月末	19,003	△1.7	3,179.28	△2.0	96.9
2022年 1 月末	17,428	△9.8	3,025.69	△6.7	97.0
2 月末	17,264	△10.7	3,012.57	△7.1	97.0
3 月末	17,973	△7.0	3,142.06	△3.1	96.0
4 月末	17,280	△10.6	3,066.68	△5.4	94.4
5 月末	17,209	△11.0	3,090.73	△4.7	94.8
6 月末	16,689	△13.6	3,027.34	△6.6	93.9
7 月末	17,512	△9.4	3,140.07	△3.2	94.5
8 月末	17,752	△8.1	3,177.98	△2.0	94.7
9 月末	16,817	△13.0	3,003.39	△7.4	93.8
10月末	17,773	△8.0	3,156.44	△2.7	94.3
(期 末) 2022年11月 8 日	17,958	△7.1	3,202.47	△1.2	94.1

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2021年11月9日から2022年11月8日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額（1万口当たり）は17,958円となり、前期末比で7.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

米国の金融引き締めへの警戒感やウクライナ情勢の緊迫化などを背景に国内株式市場は下落しました。これに加えて、保有銘柄のパフォーマンスが軟調だったことから、基準価額は下落しました。

投資環境

期首から3月前半にかけては、米長期金利上昇への警戒感や資源価格の高騰にともなう世界景気の悪化懸念などから軟調な展開となりました。3月後半から6月にかけて一進一退の展開が続いた後、7月頃から米国の過度なインフレ懸念が後退したことで上昇に転じましたが、期を通じては下落して終わりました。

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、「日本電信電話」、「JMD C」、「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、「日立物流」、「三井物産」、「ソフトバンクグループ」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	14.8
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：%)

期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	15.2
2	情報・通信業	11.1
3	サービス業	9.8
4	輸送用機器	8.8
5	銀行業	7.1
6	化学	6.2
7	卸売業	4.1
8	機械	4.1
9	精密機器	4.0
10	医薬品	3.6

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

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：%)

期末		
順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	4.2
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.6
3	ソニーグループ	3.2
4	日本電信電話	2.3
5	キーエンス	2.2
6	HOYA	2.0
7	デンソー	1.9
8	三井住友フィナンシャルグループ	1.9
9	ダイキン工業	1.9
10	伊藤忠商事	1.8

(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5.9%下回りました。Sansan、バリューコマース、Zホールディングスなどがマイナスに影響しましたが、日立物流、新日本科学、M&A総合研究所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、欧米金融政策の動き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緩やかな上昇基調に転じるものと予想します。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、TOP I X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)	5円 (5)	0.029% (0.029)	(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	5	0.029	
期中の平均基準価額は17,628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11月9日から2022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
		323.9 (61.4)	991,620 (-)	300.2	951,459

(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	1,943,079千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,327,438千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.58

(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 991	百万円 185	18.7	百万円 951	百万円 152	16.0
金 銭 信 託	0.015499	0.015499	100.0	0.015499	0.015499	100.0

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 0.668

(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)	1,021千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	185千円
(B) / (A)	18.2%

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
水産・農林業 (1.0%)				
サカタのタネ	—	6.8	33,218	
建設業 (2.2%)				
大和ハウス工業	15.9	15.9	48,399	
エクシオグループ	12	12	25,536	
食料品 (2.6%)				
カルビー	—	3.8	10,548	
ライフドリンク カンパニー	—	14	25,340	
キッコーマン	1.6	2.9	23,055	
味の素	—	7.1	29,379	
繊維製品 (0.8%)				
東レ	—	36.6	26,901	
ゴールドウイン	3.4	—	—	
化学 (6.6%)				
クレハ	—	1.7	16,422	
デンカ	7.4	—	—	
信越化学工業	4.3	3.3	52,668	
日本化学工業	5.7	—	—	
戸田工業	—	6.2	19,065	
日本触媒	—	5.6	30,128	
三井化学	11.2	—	—	
ADEKA	9.1	8.1	18,346	
富士フイルムホールディングス	—	5.2	36,400	
プレミアアンチエイジング	2.1	—	—	
ユニ・チャーム	10.3	10.1	49,641	
医薬品 (3.9%)				
中外製薬	7.9	13.8	46,726	
JCRファーマ	—	13.3	24,964	
ソーせいグループ	14.9	11.6	22,886	
第一三共	17.7	7.7	36,328	
石油・石炭製品 (1.3%)				
ENEOSホールディングス	86.9	86.9	44,188	
ガラス・土石製品 (2.9%)				
日東紡績	9.6	9.6	22,176	
東海カーボン	23.9	23.9	25,453	
フジミインコーポレーテッド	2.7	3.4	21,454	
ニチアス	12.9	12.9	30,547	
鉄鋼 (0.7%)				
大同特殊鋼	5.7	5.7	24,339	
非鉄金属 (1.7%)				
三井金属鉱業	12.2	3.8	11,989	
UACJ	12.1	7.1	15,875	
住友電気工業	30.4	19	30,428	
機械 (4.4%)				
SMC	0.7	0.7	43,694	

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
ハーモニック・ドライブ・システムズ	5.9	7.4	38,702	
ダイキン工業	2.9	2.9	67,062	
電気機器 (16.2%)				
イビデン	7.5	4.1	20,992	
日本電産	—	2.8	23,181	
ルネサスエレクトロニクス	39.3	34.5	44,643	
ソニーグループ	11.5	10.2	114,240	
TDK	11.4	11.4	56,031	
メイコー	—	8.7	23,759	
リオン	—	12.8	24,640	
アドバンテスト	4.4	5	40,000	
キーエンス	1.4	1.4	80,696	
シスメックス	—	2.5	19,937	
ファナック	—	1	20,010	
浜松ホトニクス	—	5.3	35,934	
小糸製作所	5.9	—	—	
東京エレクトロン	1.1	1.1	44,759	
輸送用機器 (9.4%)				
トヨタ紡織	18.3	18.3	35,373	
デンソー	9.3	9.3	69,340	
トヨタ自動車	76.5	76.5	153,229	
スズキ	11.6	11.6	59,345	
精密機器 (4.2%)				
島津製作所	7.4	7.1	29,181	
オリンパス	11.8	—	—	
HOYA	4.8	5.2	71,474	
朝日インテック	13.6	17.4	42,386	
その他製品 (1.0%)				
ヤマハ	7.5	6.3	34,272	
陸運業 (2.8%)				
東武鉄道	12	10.1	33,178	
東急	23.1	23.1	38,923	
富士急行	4.9	4.9	24,181	
日立物流	8.1	—	—	
情報・通信業 (11.8%)				
TIS	7.1	3.1	12,694	
ファインデックス	—	15.5	9,486	
GMOペイメントゲートウェイ	2.4	3.3	36,894	
コムチュア	8.4	—	—	
うるる	14.2	16.2	20,979	
マネーフォワード	4.4	2.2	9,911	
プラスアルファ・コンサルティング	7.6	13.3	31,241	
ビジョナル	4.2	4.4	46,948	
野村総合研究所	9.5	12.2	38,613	
Sansan	4.7	18.8	28,388	

銘 柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
JMDC	—	7.7	38,962			
Zホールディングス	58.9	58.9	20,579			
デジタルガレージ	5.7	—	—			
POPER	—	0.1	70			
日本電信電話	—	20.3	82,255			
KADOKAWA	7.3	9.4	23,547			
スクウェア・エニックス・ホールディングス	4.4	—	—			
ソフトバンクグループ	7.2	—	—			
卸売業 (4.4%)						
伊藤忠商事	17.5	15.1	63,269			
三井物産	33.3	11.1	41,236			
パリュエンスホールディングス	6	5.2	16,016			
ミスミグループ本社	9.1	9.1	28,938			
小売業 (0.8%)						
ギフトホールディングス	9	7.2	26,964			
銀行業 (7.6%)						
三菱UFJフィナンシャル・グループ	185.2	185.2	131,640			
三井住友フィナンシャルグループ	15.8	15.8	68,019			
千葉銀行	77.3	72	58,032			
保険業 (3.4%)						
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	55,279			
T&Dホールディングス	39.8	39.8	59,700			

銘 柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
サービス業 (10.4%)						
新日本科学	14.1	10.4	27,757			
エムスリー	4.1	9.2	37,793			
バリューコマース	8.9	8.9	19,170			
リゾートトラスト	17.1	14	32,634			
リクルートホールディングス	—	5	22,875			
ポート	28.4	—	—			
識学	—	13	7,436			
BRANDING ENGINEER	9.6	58.8	36,514			
LITALICO	12.2	13.2	33,607			
リログループ	16.7	17.5	36,785			
M&A総合研究所	—	3.8	26,714			
共立メンテナンス	6.5	4.9	30,478			
ダイセキ	10.3	8.6	39,947			
合 計	株 数 ・ 金 額	1,301.4	1,386.5	3,392,951		
	銘 柄 数 < 比 率 >	81銘柄	91銘柄	<94.1%>		

(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

2022年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	3,392,951千円	93.6%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	231,043	6.4
投 資 信 託 財 産 総 額	3,623,995	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

(2022年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,623,995,065円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	175,318,687
株 式(評価額)	3,392,951,970
未 収 入 金	26,260,312
未 収 配 当 金	29,464,096
(B) 負 債	16,698,312
未 払 金	16,698,312
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,607,296,753
元 本	2,008,787,825
次 期 繰 越 損 益 金	1,598,508,928
(D) 受 益 権 総 口 数	2,008,787,825口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	17,958円

(注1) 期首元本額 1,982,424,153円
 追加設定元本額 52,421,416円
 一部解約元本額 26,057,744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> 443,481,815円
 世界8資産ファンド 安定コース 173,633,153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 940,929,760円
 期末元本合計 2,008,787,825円

■損益の状況

当期 自2021年11月9日 至2022年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	65,671,006円
受 取 配 当 金	65,693,790
受 取 利 息	1,087
そ の 他 収 益 金	22,269
支 払 利 息	△46,140
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△329,536,276
売 買 益	266,243,977
売 買 損	△595,780,253
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△263,865,270
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,848,737,870
(E) 解 約 差 損 益 金	△23,942,256
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,578,584
(G) 合 計(C + D + E + F)	1,598,508,928
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,598,508,928

(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17期（決算日 2022年11月8日）

（計算期間 2021年11月9日～2022年11月8日）

海外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	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) (ベンチマーク)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	百万円
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
17期 (2022年11月8日)	32,674	△2.9	395.47	3.7	98.4	3,641

(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）。

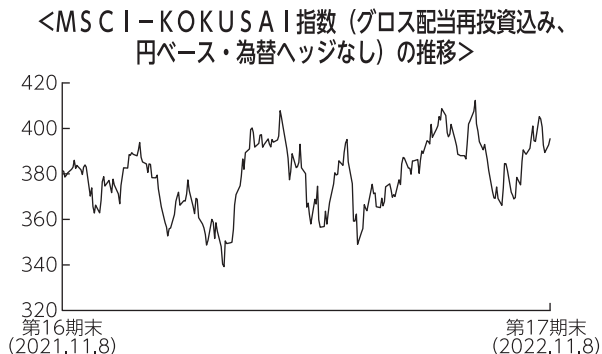
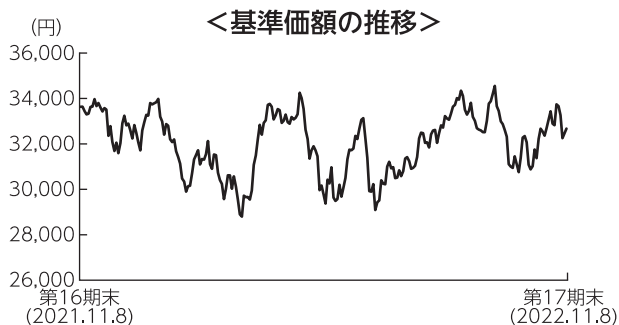
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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) 2021年11月8日	円 33,634	% -		% -	% 99.2
11月末	32,783	△2.5	373.87	△2.0	98.8
12月末	33,790	0.5	389.34	2.0	99.7
2022年 1 月末	30,712	△8.7	362.16	△5.1	99.6
2 月末	30,617	△9.0	360.04	△5.6	99.4
3 月末	33,637	0.0	398.22	4.4	99.3
4 月末	31,721	△5.7	380.98	△0.1	99.3
5 月末	31,747	△5.6	380.53	△0.3	99.0
6 月末	30,977	△7.9	371.63	△2.6	99.0
7 月末	32,589	△3.1	385.75	1.1	98.9
8 月末	32,691	△2.8	388.59	1.8	98.8
9 月末	31,116	△7.5	369.24	△3.2	98.5
10月末	33,741	0.3	405.19	6.2	98.6
(期 末) 2022年11月8日	32,674	△2.9	395.47	3.7	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2021年11月9日から2022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32,674円となり、前期末比で2.9%下落しました。

基準価額の変動要因

内外金利差の拡大などを背景として主要通貨に対して大きく円安に進んだことが基準価額のプラス要因となった一方で、ロシアによるウクライナ侵攻を受けた地政学リスクの高まりや、インフレ過熱に対応するための各国金融政策のタカ派化、世界的な景気後退懸念などを背景にした株式市場の下落を受けて、基準価額は下落しました。

投資環境

外国株式市場は下落しました。期初から2021年末にかけては一進一退の推移となりました。2022年初から6月頃まではウクライナ情勢の悪化や金融引き締めに対する警戒感の高まり、中国における行動制限措置などを受けて下落基調で推移しました。その後、米金利の上昇一服などをきっかけに一時的に反発しましたが、8月以降はインフレ懸念の再燃や景気後退懸念の高まりなどから再び下落して期末を迎えました。

為替市場では主要通貨に対し円安が進みました。対米ドルでは、米国における長期金利の上昇などをを受けて、期を通じて概ね円安基調で推移しました。対ユーロや対ポンドは、期初から2022年3月中旬にかけて欧州での新型コロナウイルス感染拡大状況や金融政策を巡る思惑からもみ合いとなりましたが、その後はECB（欧州中央銀行）と日銀の金融政策スタンスの違いが意識されたことなどから円安基調で推移しました。

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、コミュニケーション・サービスやエネルギーセクターの比率を高めに維持しました。

(国 (市場) 別上位)

(単位：%)

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	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

(単位：%)

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	76.9
2	フランス	3.9
3	イギリス	3.5
4	スイス	3.4
5	オーストラリア	2.3
6	ドイツ	1.9
7	スペイン	1.5
8	カナダ	1.4
9	オランダ	1.2
10	香港	0.7

(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	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

(単位：%)

期末		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	11.5
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.8
3	各種金融	8.9
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.4
5	エネルギー	6.2
6	ヘルスケア機器・サービス	5.3
7	食品・飲料・タバコ	4.8
8	メディア・娯楽	4.7
9	公益事業	3.9
10	半導体・半導体製造装置	3.9

(組入株式上位10銘柄)

(単位：%)

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

(単位：%)

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	5.2
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.4
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	2.6
4	COSTCO WHOLESALE CORP	アメリカ	食品・生活必需品小売り	2.5
5	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.5
6	NEXTERA ENERGY INC	アメリカ	公益事業	2.4
7	AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	2.3
8	PEPSICO INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	2.3
9	THE WALT DISNEY CO	アメリカ	メディア・娯楽	2.1
10	BOSTON SCIENTIFIC CORP	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6.5%下回りました。

コミュニケーション・サービスセクターのオーバーウェイトや素材セクターのアンダーウェイト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-KOKUSA1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)	45円 (45)	0.142% (0.142)	(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)	12 (12)	0.036 (0.036)	(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)	13 (13) (0)	0.041 (0.041) (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	70	0.220	
期中の平均基準価額は32,021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11月9日から2022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 1,424.42 (186.47)	千アメリカ・ドル 13,601 (△1)	百株 1,875.58	千アメリカ・ドル 15,227
	カ ナ ダ	百株 13.11 (-)	千カナダ・ドル 268 (-)	百株 -	千カナダ・ドル -
	オーストラリア	百株 4.71 (-)	千オーストラリア・ドル 129 (-)	百株 106.46	千オーストラリア・ドル 415
	香 港	百株 124 (-)	千香港・ドル 996 (-)	百株 225.68	千香港・ドル 1,313
	イ ギ リ ス	百株 1,420.46 (-)	千イギリス・ポンド 1,117 (△10)	百株 1,500.91	千イギリス・ポンド 640
	ス イ ス	百株 16.15 (-)	千スイス・フラン 315 (△0.744)	百株 12.78	千スイス・フラン 867
	デ ン マ ー ク	百株 65.08 (-)	千デンマーク・クローネ 2,216 (-)	百株 145.51	千デンマーク・クローネ 2,880
	ノ ル ウ ェ ー	百株 58.32 (-)	千ノルウェー・クローネ 1,715 (-)	百株 23.06	千ノルウェー・クローネ 813
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 - (-)	千スウェーデン・クローナ - (-)	百株 551.79	千スウェーデン・クローナ 6,109

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ユ ー ロ 国	アイルランド	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 7.45	千ユーロ 83
		オランダ	百株 18.96 (—)	千ユーロ 492 (—)	百株 4.08	千ユーロ 48
		フランス	百株 93.62 (—)	千ユーロ 1,030 (—)	百株 115.07	千ユーロ 645
		ドイツ	百株 12.95 (—)	千ユーロ 124 (—)	百株 85.27	千ユーロ 1,081
		スペイン	百株 363.61 (192.46)	千ユーロ 369 (—)	百株 313.67	千ユーロ 121
		フィンランド	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 39.26	千ユーロ 210

(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	5,058,536千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,656,119千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.38

(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11月8日まで)

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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.001705	百万円 0.001705	% 100.0	百万円 0.001705	百万円 0.001705	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当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	3.84	63.42	574	84,140	インターネット販売・通信販売
ADVANCED MICRO DEVICES	18.02	26.28	165	24,294	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES	—	21.03	313	45,899	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	104.44	93.8	1,303	190,964	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	12.77	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AVERY DENNISON CORP	29.99	12.72	224	32,834	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	7.47	216	31,767	各種金融サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	40.52	121.14	508	74,491	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	39.57	313	45,922	医薬品
UNITED RENTALS INC	10.19	3.21	103	15,194	商社・流通業
QUANTA SERVICES INC	31.34	14.06	207	30,340	建設・土木
CSX CORP	76.13	76.13	228	33,425	陸運・鉄道
JPMORGAN CHASE & CO	26.5	24.28	318	46,744	銀行
MOLSON COORS BEVERAGE CO	48	—	—	—	飲料
MORGAN STANLEY	71.78	32.64	279	40,931	資本市場
COSTAR GROUP INC	20.4	20.4	163	24,021	専門サービス
THE WALT DISNEY CO	26.26	51.66	518	76,033	娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	7.26	7.26	101	14,878	ホテル・レストラン・レジャー
BANK OF AMERICA CORP	64.74	57.78	213	31,338	銀行
CITIGROUP INC	56.22	22.05	100	14,777	銀行
EOG RESOURCES INC	37.8	30.27	441	64,739	石油・ガス・消耗燃料
ESTEE LAUDER COS INC/THE	9.77	5.7	117	17,208	パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	—	29.65	336	49,378	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	80	76.94	594	87,148	電力
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	7.75	148	21,805	保険
NVIDIA CORP	17.44	12.9	184	27,035	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	17.68	—	—	—	コンプロマリット
GOLDMAN SACHS GROUP INC	13.1	7.33	265	38,946	資本市場
INTUIT INC	8.52	7.56	279	41,005	ソフトウェア
KROGER CO	—	42.91	201	29,461	食品・生活必需品小売り
ELI LILLY & CO	—	11.91	434	63,719	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	4.34	13	359	52,660	ホテル・レストラン・レジャー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	59.74	13.26	91	13,363	ヘルスケア機器・用品
MEDTRONIC PLC	15.47	12.58	107	15,770	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	47.87	—	—	—	娯楽
MERCK & CO.INC.	54.3	42.88	429	62,884	医薬品
MICROSOFT CORP	44.1	36.81	838	122,924	ソフトウェア
3M CO	8.62	—	—	—	コンプロマリット
WELLS FARGO & CO	39.72	—	—	—	銀行
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	51.52	10.21	77	11,367	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	6.76	6.76	190	27,935	陸運・鉄道
PEPSICO INC	—	31.05	559	82,002	飲料
CONOCOPHILLIPS	22.92	26.53	357	52,464	石油・ガス・消耗燃料
COSTCO WHOLESALE CORP	—	12.96	633	92,789	食品・生活必需品小売り

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
PROCTER & GAMBLE CO	—	24.77	338	49,550	家庭用品	
QUALCOMM INC	10.9	10.9	119	17,585	半導体・半導体製造装置	
US BANCORP	30.44	—	—	—	銀行	
SCHWAB (CHARLES) CORP	32.31	32.31	257	37,714	資本市場	
AT&T INC	58.09	—	—	—	各種電気通信サービス	
CHEVRON CORP	—	9.78	181	26,602	石油・ガス・消耗燃料	
STARBUCKS CORP	8.89	8.89	80	11,784	ホテル・レストラン・レジャー	
SYNOPSIS INC	21.12	16.17	453	66,477	ソフトウェア	
TEXAS INSTRUMENTS INC	15.5	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	8.39	5.45	268	39,303	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	9.25	11.35	618	90,655	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WALMART INC	—	8.49	120	17,723	食品・生活必需品小売り	
TJX COMPANIES INC	31.76	—	—	—	専門小売り	
T-MOBILE US INC	—	21.57	323	47,346	無線通信サービス	
MASTERCARD INC	19.89	13.22	429	62,990	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	8.63	398	58,454	資本市場	
VISA INC	—	10.76	215	31,553	情報技術サービス	
VERISK ANALYTICS INC	28.32	25	421	61,730	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	14.48	285	41,821	自動車	
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	10.39	278	40,784	資本市場	
META PLATFORMS INC	22.04	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SERVICENOW INC	—	3.41	123	18,150	ソフトウェア	
ZOETIS INC	20.35	9.58	132	19,354	医薬品	
OKTA INC	30.92	—	—	—	情報技術サービス	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	13.67	16.79	216	31,709	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	
BILL.COM HOLDINGS INC	—	5.82	60	8,906	ソフトウェア	
BLACKSTONE INC	—	26.88	247	36,312	資本市場	
ORGANON & CO	5.43	—	—	—	医薬品	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	—	16.81	274	40,283	電子装置・機器・部品	
HUBSPOT INC	7.82	3.94	102	15,031	ソフトウェア	
FRESHPET INC	50.47	—	—	—	食品	
ALPHABET INC-CL A	5.57	74.26	657	96,301	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	1,523.51	19,111	2,800,742	
	銘柄 数 <比 率>	63銘柄	62銘柄	—	<76.9%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	11.76	11.76	190	20,714	陸運・鉄道	
INTACT FINANCIAL CORP	—	13.11	270	29,400	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	11.76	24.87	461	50,114	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<1.4%>	

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		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
CSL LIMITED	12.49	17.2	476	45,297	バイオテクノロジー	
MACQUARIE GROUP LTD	24.92	24.25	407	38,757	資本市場	
SONIC HEALTHCARE	105.79	—	—	—	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	41.45	884	84,054	
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄	—	<2.3%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
AIA GROUP LTD	216	198	1,340	25,026	保険	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	83.68	—	—	—	コンプロマリット	
小 計	株 数 ・ 金 額	299.68	198	1,340	25,026	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.7%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
RIO TINTO PLC	—	16.98	85	14,476	金属・鉱業	
RENTOKIL INITIAL PLC	—	385.41	203	34,370	商業サービス・用品	
BP PLC	377.5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ASTRAZENECA PLC	—	31.31	333	56,342	医薬品	
OCADO GROUP PLC	68.63	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
GLENCORE PLC	—	243.17	129	21,866	金属・鉱業	
DR. MARTENS PLC	311.19	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
小 計	株 数 ・ 金 額	757.32	676.87	751	127,056	
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄	4銘柄	—	<3.5%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
NESTLE SA-REGISTERED	—	14.55	156	23,210	食品	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	11.54	4.3	139	20,661	医薬品	
BARRY CALLEBAUT AG	2.01	1.42	272	40,469	食品	
LONZA GROUP AG-REG	4.96	5.45	263	39,080	ライフサイエンス・ツール/サービス	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3.84	—	—	—	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	22.35	25.72	832	123,421	
	銘柄 数 <比 率>	4銘柄	4銘柄	—	<3.4%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
CARLSBERG AS-B	—	6.62	607	11,989	飲料	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	87.05	—	—	—	電気設備	
小 計	株 数 ・ 金 額	87.05	6.62	607	11,989	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.3%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
EQUINOR ASA	—	35.26	1,387	19,919	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	35.26	1,387	19,919	
	銘柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.5%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
ERICSSON LM-B SHS	212.5	—	—	—	通信機器	
HEXAGON AB-B SHS	339.29	—	—	—	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	551.79	—	—	—	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	—	—	<—>	
(ユーロ圏・アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KERRY GROUP PLC-A	19.66	12.21	108	15,901	食品	
小 計	株 数 ・ 金 額	19.66	12.21	108	15,901	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.4%>	

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		
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE DSM NV	-	11.21	131	19,294	化学	
ASML HOLDING NV	-	3.67	174	25,708	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	-	14.88	306	45,003	
	銘柄数<比率>	-	2銘柄	-	<1.2%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AXA SA	42	57.14	151	22,238	保険	
BNP PARIBAS	29	-	-	-	銀行	
CAPGEMINI SA	-	14.8	237	34,964	情報技術サービス	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2.75	7.18	471	69,200	繊維・アパレル・贅沢品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-	8.91	118	17,384	電気設備	
TOTALENERGIES SE	33.51	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
KERING	2.22	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額	109.48	88.03	978	143,787	
	銘柄数<比率>	5銘柄	4銘柄	-	<3.9%>	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAP SE	-	12.95	125	18,430	ソフトウェア	
SIEMENS AG-REG	25.19	18.28	209	30,767	コンプロマリット	
PUMA AG	31.61	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品	
ALLIANZ SE	7.9	-	-	-	保険	
CARL ZEISS MEDITEC AG	29.06	-	-	-	ヘルスケア機器・用品	
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	17.1	7.31	132	19,487	航空宇宙・防衛	
小計	株数・金額	110.86	38.54	467	68,685	
	銘柄数<比率>	5銘柄	3銘柄	-	<1.9%>	
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	-	363.61	363	53,421	電力	
REPSOL SA	121.21	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	121.21	363.61	363	53,421	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<1.5%>	
(ユーロ・・・フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ELISA OYJ	60.54	21.28	103	15,263	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	60.54	21.28	103	15,263	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.4%>	
合計	株数・金額	4,083.1	3,070.85	-	3,584,388	
	銘柄数<比率>	92銘柄	89銘柄	-	<98.4%>	

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

(注2) < >内は、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

2022年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,584,388	% 94.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	214,686	5.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,799,074	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、3,622,745千円、95.4%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11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.55円、1カナダ・ドル=108.69円、1オーストラリア・ドル=95.02円、1香港・ドル=18.67円、1シンガポール・ドル=104.64円、1イギリス・ポンド=169.03円、1スイス・フラン=148.28円、1デンマーク・クローネ=19.75円、1ノルウェー・クローネ=14.36円、1スウェーデン・クローナ=13.52円、1ユーロ=146.92円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,799,074,664円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	53,469,082
株 式(評価額)	3,584,388,059
未 収 入 金	158,799,672
未 収 配 当 金	2,417,851
(B) 負 債	157,720,766
未 払 金	157,720,766
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,641,353,898
元 本	1,114,437,028
次 期 繰 越 損 益 金	2,526,916,870
(D) 受 益 権 総 口 数	1,114,437,028口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,674円

(注1) 期首元本額 1,214,139,074円
追加設定元本額 11,212,918円
一部解約元本額 110,914,964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> 316,558,801円
世界8資産ファンド 安定コース 49,597,861円
世界8資産ファンド 分配コース 530,649,434円
世界8資産ファンド 成長コース 217,630,932円
期末元本合計 1,114,437,028円

■損益の状況

当期 自2021年11月9日 至2022年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	55,653,423円
受 取 配 当 金	55,588,096
受 取 利 息	64,105
そ の 他 収 益 金	5,616
支 払 利 息	△4,394
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△166,469,121
売 買 益	1,180,670,881
売 買 損	△1,347,140,002
(C) そ の 他 費 用	△1,521,736
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△112,337,434
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,869,552,258
(F) 解 約 差 損 益 金	△254,085,036
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	23,787,082
(H) 合 計(D + E + F + G)	2,526,916,870
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,526,916,870

(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) (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）。

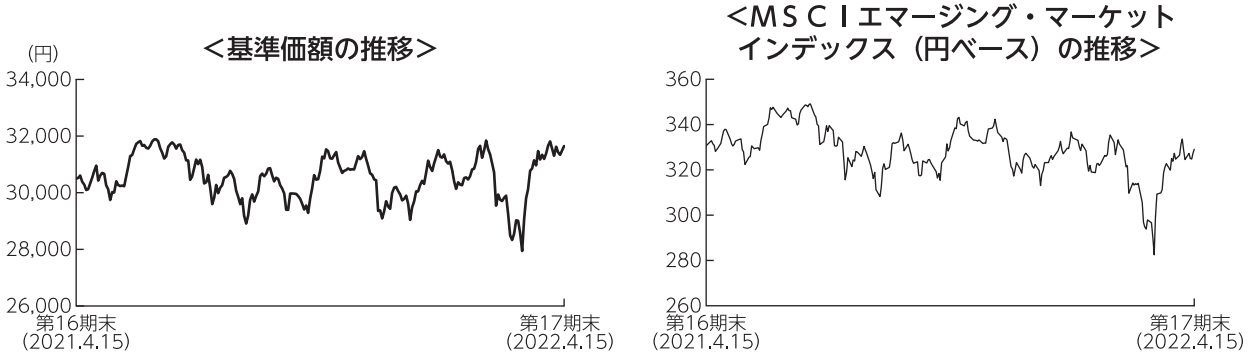
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	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
			(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

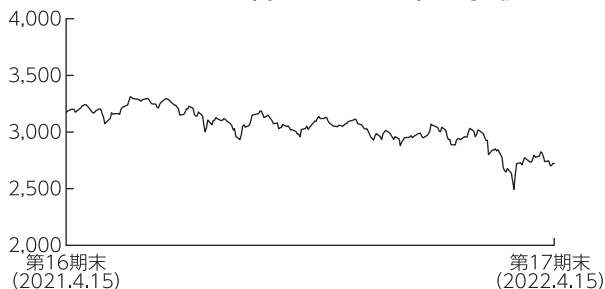
新興国の株式に投資を行いました。米国の金融政策や中国当局による規制、ウクライナ情勢の緊迫化などを背景に、新興国の株式市場は下落基調が続いたものの、新興国通貨が対円で概ね強含んだことや、ポートフォリオ運用における比較的良好な銘柄選択などの影響もあり、基準価額は上昇しました。

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。

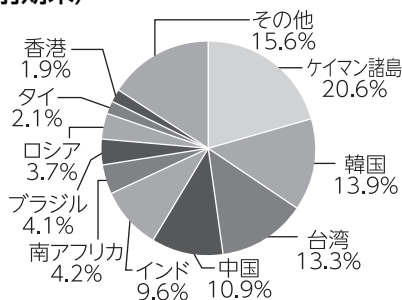
<MSCI エマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の推移>



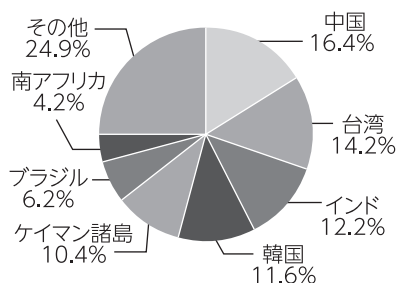
ポートフォリオについて

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。

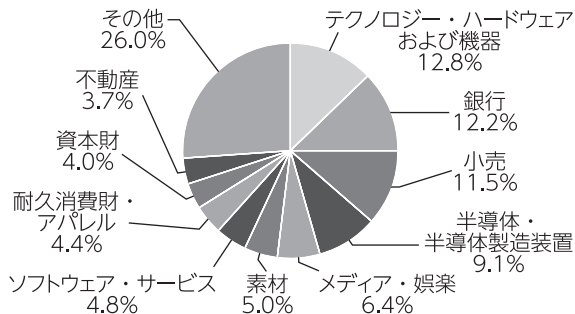
〔国・地域別配分〕 期首 (前期末)



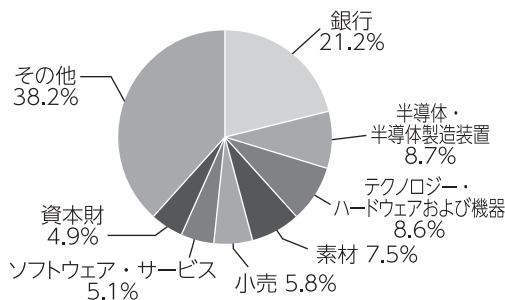
期末



〔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 ヤ	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)					
AUROBINDO PHARMA LTD	百株 369.5	百株 —	千インド・ルピー —	千円 —	医薬品
TECH MAHINDRA LTD	272.13	355.34	50,118	83,698	情報技術サービス
DLF LTD	—	1,711.48	66,970	111,840	不動産管理・開発
INDUS TOWERS LTD	—	2,478.92	53,718	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	不動産管理・開発
CENTRAL DEPOSITORY SERVICES INDIA LTD	—	223.06	32,023	53,479	資本市場
ROUTE MOBILE LTD	363.3	188.21	29,453	49,188	ソフトウェア
小計	株数・金額 3,082.02	株数 12,665.18	評価額 675,252	評価額 1,127,671	
	銘柄数 <比率>	8銘柄	—	<10.4%>	
(インドネシア)					
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	19,205	15,152	千インドネシア・ルピア 7,091,136	千円 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	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,751	10,644	8,195,880	72,123	銀行
小計	株数・金額 20,956	株数 38,959	評価額 26,343,936	評価額 231,826	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	3銘柄	<2.1%>	
(アラブ首長国連邦)					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	百株 —	百株 2,213.78	千アラブ首長国連邦・ディルハム 2,302	千円 79,338	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC	3,562.55	4,971.65	2,560	88,231	不動産管理・開発
DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY PJSC	—	5,410	1,493	51,454	総合公益事業
FERTIGLOBE PLC	—	4,109.7	2,264	78,032	化学
小計	株数・金額 3,562.55	株数 16,705.13	評価額 8,620	評価額 297,056	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	4銘柄	<2.7%>	
(ブラジル)					
VALE SA	百株 355.54	百株 492	千ブラジル・リアル 4,530	千円 121,756	金属・鉱業
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	—	846	2,227	59,859	銀行
MINERVA SA/BRAZIL	—	1,842.08	2,514	67,570	食品
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	314	—	—	—	資本市場
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	—	1,729	4,523	121,547	保険
AMBEV SA	990	1,517	2,229	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	金属・鉱業
AERIS INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENTOS PARA GERACAO DE ENERG	2,701	4,137	2,134	57,365	電気設備
小計	株数・金額 6,790.52	株数 11,804.08	評価額 20,400	評価額 548,219	
	銘柄数 <比率>	6銘柄	7銘柄	<5.0%>	
(韓国)					
SK TELECOM CO LTD	百株 —	百株 137.67	千韓国・ウォン 832,903	千円 85,705	無線通信サービス
LG CHEM LTD	9.55	14.15	727,310	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	自動車
LG ELECTRONICS INC	20.02	—	—	—	家庭用耐久財
NAVER CORP	14.8	22.69	710,197	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	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	484.86	580.44	3,523,270	362,544	コンピュータ・周辺機器
HANA FINANCIAL GROUP	—	245.35	1,155,598	118,911	銀行
KB FINANCIAL GROUP INC	83.02	205.09	1,226,438	126,200	銀行
DOOSAN BOBCAT INC	128.59	213.38	858,854	88,376	機械
小計	株数・金額 1,088.07	株数 1,888.27	評価額 12,314,525	評価額 1,267,164	
	銘柄数 <比率>	10銘柄	9銘柄	<11.6%>	
(中国)					
ZHEJIANG NHU CO LTD	百株 1,030	百株 2,229.8	千オアショア・人民元 6,945	千円 137,352	医薬品
VENUSTECH GROUP INC	—	1,563	3,002	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	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	千オアショア・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	コンプロマリット
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19期（決算日 2022年11月7日）

（計算期間 2021年11月6日～2022年11月7日）

国内リートマザーファンドの第19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	期中 騰落率	期中 騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
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
19期（2022年11月7日）	40,192	△3.9	4,472.79	△4.1	96.7	45,429

（注1）東証REIT指数（配当込み）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（以下同じ）。

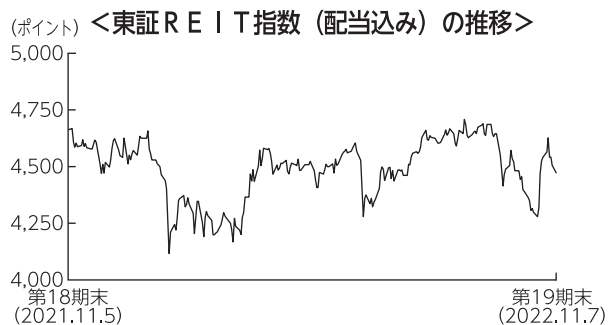
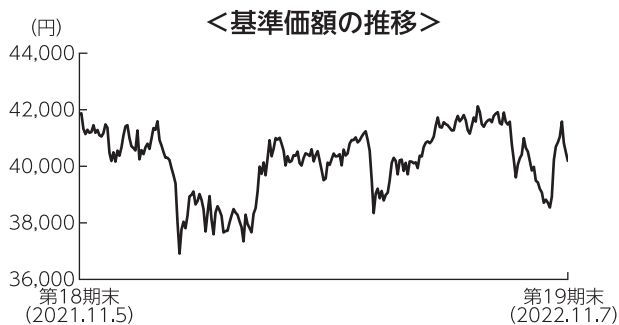
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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)		投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2021年11月 5 日	円 41,843	% -	ポイント 4,662.09	% -	% 98.0
11月末	40,187	△4.0	4,470.13	△4.1	98.4
12月末	41,293	△1.3	4,624.94	△0.8	98.5
2022年 1 月末	39,110	△6.5	4,372.24	△6.2	98.3
2 月末	38,013	△9.2	4,243.65	△9.0	98.2
3 月末	40,617	△2.9	4,536.64	△2.7	98.3
4 月末	40,172	△4.0	4,483.12	△3.8	98.1
5 月末	40,927	△2.2	4,563.32	△2.1	98.6
6 月末	40,195	△3.9	4,487.40	△3.7	97.7
7 月末	41,437	△1.0	4,628.79	△0.7	98.0
8 月末	41,917	0.2	4,683.62	0.5	97.1
9 月末	40,284	△3.7	4,488.86	△3.7	96.9
10月末	41,050	△1.9	4,564.72	△2.1	96.6
(期 末) 2022年11月 7 日	40,192	△3.9	4,472.79	△4.1	96.7

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2021年11月6日から2022年11月7日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は40,192円（1万口当たり）となり、前期末比で3.9%下落しました。

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、市況が下落したことなどが影響し、基準価額は下落しました。

投資環境

J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると4.1%下落しました。

期首から2022年3月にかけては、長期金利の上昇基調を背景に、コロナ新規感染者数の拡大やJ-REITの断続的な公募増資による需給悪化懸念などが嫌気され、下落基調となりました。4月以降は、金融引き締め懸念や米長期金利の動向を材料に、値動きの荒いレンジ相場となりました。9月下旬には、米長期金利上昇への警戒感が高まり、軟調に推移し期末を迎えました。

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「日本ロジスティクスファンド投資法人」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「日本ビルファンド投資法人」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、基準価額は下落しました。

【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	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%

期末		
順位	銘柄	比率
1	日本都市ファンド投資法人	6.7%
2	G L P 投資法人	6.3%
3	ユナイテッド・アーバン投資法人	6.0%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.9%
5	オリックス不動産投資法人	5.5%
6	日本ロジスティクスファンド投資法人	4.9%
7	日本プロロジスリート投資法人	4.4%
8	日本ビルファンド投資法人	4.1%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	4.0%
10	東急リアル・エステート投資法人	3.9%

(注) 各組入比率は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

基準価額の騰落率はベンチマークを0.2%上回りました。ホテルセクターのオーバーウェイトや「ユナイテッド・アーバン投資法人」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「サンケイリアルエステート投資法人」のオーバ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、インフレを含めた各国経済指標の発表や各国中央銀行の金融政策に対する市場の思惑を踏まえた長期金利やクレジット市場動向等に左右される展開を想定します。また、国内における経済対策や入国者数制限の撤廃の効果に加え、J-R E I T市場の公募増資を含めた需給状況等にも影響されると考えます。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)	19円 (19)	0.046% (0.046)	(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	19	0.046	
期中の平均基準価額は40,201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11月6日から2022年11月7日まで)

投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	—	—	1,737	169,855
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本アコモデーションファンド投資法人	1,472	967,960	1,127	725,623
	(—)	(—)	(—)	(—)
森ヒルズリート投資法人	—	—	0.2	29,171
	(—)	(—)	(—)	(—)
産業ファンド投資法人	2.44	457,996	7,304	1,272,801
	(—)	(—)	(—)	(—)
アドバンス・レジデンス投資法人	2.48	884,294	0,994	350,819
	(—)	(—)	(—)	(—)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	2,418	521,708	0.12	23,787
	(—)	(—)	(—)	(—)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,259	544,088	0.09	36,582
	(—)	(—)	(—)	(—)
GLP投資法人	5,369	897,291	2,895	513,706
	(0.36)	(52,108)	(—)	(—)
GLP投資法人 新	0.36	52,108	—	—
	(△0.36)	(△52,108)	(—)	(—)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,395	460,306	2,738	894,099
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本プロロジスリート投資法人	1,157	426,250	1.24	415,538
	(0.053)	(19,165)	(—)	(—)
日本プロロジスリート投資法人 新	0.053	19,165	—	—
	(△0.053)	(△19,165)	(—)	(—)
星野リゾート・リート投資法人	0.174	115,476	0.043	29,936
	(—)	(—)	(—)	(—)
Oneリート投資法人	0.05	14,949	2,425	664,041
	(—)	(—)	(—)	(—)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
イオンリート投資法人	4.103	646,794	0.06	9,264
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	3.776	630,220	0.845	134,114
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	0.09	32,957	0.734	275,819
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	-	-	9.56	753,069
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	-	-	3.136	846,251
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	-	-	0.558	98,992
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.184	22,692	2.22	292,468
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.65	107,434	9.515	1,579,740
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	0.05	8,360	3.263	531,182
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	2.15	132,740	8.843	535,097
	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	-	-	1.993	1,072,320
	(-)	(-)	(-)	(-)
大江戸温泉リート投資法人	2.22	149,083	1.745	116,190
	(-)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	0.15	7,233	9.798	468,945
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.084	11,806	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	0.18	81,779	1.345	635,931
	(-)	(-)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	-	-	1.613	329,768
	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・ロジスティクス投資法人	3.865	649,893	2.775	390,260
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.050	33,405	2.669	1,774,049
	(0.041)	(27,041)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人 新	0.041	27,041	-	-
	(△0.041)	(△27,041)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.971	616,729	0.702	435,075
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	5.492	577,701	5.065	500,162
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
オリックス不動産投資法人	8.007	1,389,037	3.821	687,704
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.538	212,320	1.328	530,426
	(-)	(-)	(-)	(-)
NTT都市開発リート投資法人	-	-	0.69	101,227
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	5.514	1,094,985	0.03	5,943
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	1.885	208,657	0.07	7,719
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	5.763	842,539	0.923	134,779
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	0.342	50,029	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	1.5	63,410	17.453	726,192
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	0.8	412,104	1.827	967,650
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	1.428	222,340	0.04	6,145
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	6.402	2,041,567	0.05	16,097
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	2.113	353,309	0.01	1,729
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.36	255,782	0.53	346,818
	(1.205)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	2.22	188,547	3.85	324,711
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	1.225	838,671	0.487	336,911
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	-	-	0.82	189,977
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	-	-	3.247	1,024,403
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	6.163	415,980	6.481	428,415
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	0.096	10,495	1.18	133,098
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	3.716	495,219	0.03	4,128
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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 (2021年11月6日から2022年11月7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	18,192 百万円	1,647 百万円	9.1	21,878 百万円	3,628 百万円	16.6
金 銭 信 託	0.053453	0.053453	100.0	0.053453	0.053453	100.0

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	464 百万円

(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)	21,966千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	2,899千円
(B) / (A)	13.2%

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、みずほ信託銀行です。

■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
不動産ファンド			千□		千□		千円		%
サンケイリアルエステート投資法人			7.624		5.887		544,547		1.2
日本アコモデーションファンド投資法人			0.359		0.704		432,960		1.0
森ヒルズリート投資法人			1.94		1.74		278,400		0.6
産業ファンド投資法人			4.864		—		—		—
アドバンス・レジデンス投資法人			3.899		5.385		1,795,897		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		2.936		607,164		1.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人			1.5		2.669		1,159,680		2.6
G L P 投資法人			16.151		18.985		2,870,532		6.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			2.874		1.531		473,079		1.0
日本プロロジスリート投資法人			6.534		6.504		2,006,484		4.4
星野リゾート・リート投資法人			0.684		0.815		560,720		1.2
One リート投資法人			2.375		—		—		—
イオンリート投資法人			3.26		7.303		1,157,525		2.5
ヒューリックリート投資法人			0.815		3.746		639,067		1.4
日本リート投資法人			2.298		1.654		589,651		1.3
積水ハウス・リート投資法人			19.113		9.553		757,552		1.7
ケネディクス商業リート投資法人			3.636		0.5		131,400		0.3
ヘルスケア&メディカル投資法人			1.01		0.452		87,823		0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人			2.98		0.944		110,164		0.2
野村不動産マスターファンド投資法人			17.415		8.55		1,432,980		3.2
ラサールロジポート投資法人			8.335		5.122		820,032		1.8
スターアジア不動産投資法人			6.693		—		—		—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			2.009		0.016		7,832		0.0
大江戸温泉リート投資法人			—		0.475		32,205		0.1
投資法人みらい			14.15		4.502		213,169		0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人			—		0.084		11,768		0.0
三菱地所物流リート投資法人			1.902		0.737		327,965		0.7
C R E ロジスティクスファンド投資法人			5.538		3.925		785,392		1.7
アドバンス・ロジスティクス投資法人			0.8		1.89		267,057		0.6
日本ビルファンド投資法人			5.496		2.918		1,879,192		4.1
ジャパンリアルエステイト投資法人			4.164		4.433		2,664,233		5.9
日本都市ファンド投資法人			27.915		28.342		3,032,594		6.7
オリックス不動産投資法人			8.968		13.154		2,495,313		5.5
日本プライムリアルティ投資法人			1.769		0.979		384,747		0.8
N T T 都市開発リート投資法人			0.69		—		—		—
東急リアル・エステート投資法人			3.045		8.529		1,784,266		3.9

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末			
	□ 数	千□	□ 数	千円	比 率	
グローバル・ワン不動産投資法人		0.918		2,733	305,002	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人		12.878		17,718	2,726,800	6.0
森トラスト総合リート投資法人		—		0.342	49,658	0.1
インヴェンシブル投資法人		33.738		17,785	803,882	1.8
フロンティア不動産投資法人		1.24		0.213	109,695	0.2
平和不動産リート投資法人		1.35		2,738	416,997	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.593		6,945	2,225,872	4.9
福岡リート投資法人		—		2.103	356,248	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人		1.355		2.39	803,040	1.8
いちごオフィスリート投資法人		4.282		2.652	224,624	0.5
大和証券オフィス投資法人		1.716		2,454	1,649,088	3.6
スタートアップリート投資法人		1.46		0.64	147,264	0.3
大和ハウスリート投資法人		5.264		2,017	599,452	1.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人		21.307		20,989	1,586,768	3.5
大和証券リビング投資法人		10.596		9,512	1,084,368	2.4
ジャパンエクセレント投資法人		0.072		3,758	510,712	1.1
合 計	□ 数	288.212	□ 数	249.953	43,940,873	—
	銘 柄 数<比 率>	48銘柄 <98.0%>		48銘柄 <96.7%>	—	96.7

(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、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、投資法人みらい、CREロジスティクスファンド投資法人、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、森トラスト総合リート投資法人、インヴェンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、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）が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

2022年11月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	43,940,873	96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,663,023	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	45,603,896	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

(2022年11月7日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	45,603,896,514円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,054,068,833
投 資 証 券(評価額)	43,940,873,000
未 収 入 金	175,063,893
未 収 配 当 金	433,890,788
(B) 負 債	174,031,043
未 払 金	174,031,043
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	45,429,865,471
元 本	11,303,194,076
次 期 繰 越 損 益 金	34,126,671,395
(D) 受 益 権 総 口 数	11,303,194,076口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	40,192円

(注1) 期首元本額 12,528,456,882円
 追加設定元本額 292,309,767円
 一部解約元本額 1,517,572,573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 4,428,766,182円
 MHAM J-REITアクティブファンド<DC年金> 773,758,355円
 MHAM世界リートファンド (ファンドラップ) 148,287,623円
 世界8資産ファンド<DC年金> 126,350,327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 191,689,729円
 世界8資産ファンド 成長コース 115,238,411円
 MHAM Jリートアクティブファンド (毎月決算型) 4,485,006,193円
 MHAM J-REITアクティブオープン年1回決算コース 954,594,898円
 期末元本合計 11,303,194,076円

■損益の状況

当期 自2021年11月6日 至2022年11月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,706,241,988円
受 取 配 当 金	1,706,414,630
受 取 利 息	4,047
そ の 他 収 益 金	3
支 払 利 息	△176,692
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,733,753,823
売 買 益	868,044,517
売 買 損	△4,601,798,340
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△2,027,511,835
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	39,893,800,424
(E) 解 約 差 損 益 金	△4,626,877,427
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	887,260,233
(G) 合 計(C + D + E + F)	34,126,671,395
次 期 繰 越 損 益 金(G)	34,126,671,395

(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17期（決算日 2022年11月8日）

（計算期間 2021年11月9日～2022年11月8日）

海外リート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	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		
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
17期 (2022年11月8日)	24,125	△2.1	1,385.16	△0.7	97.6	10,593

(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）。

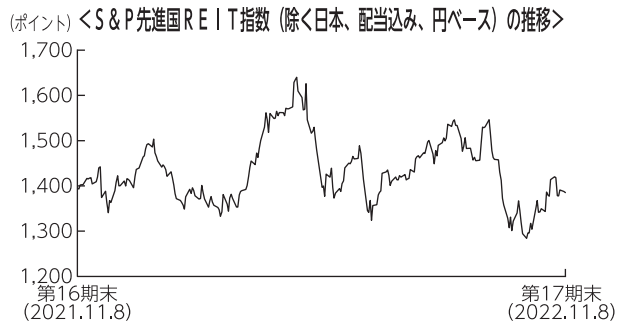
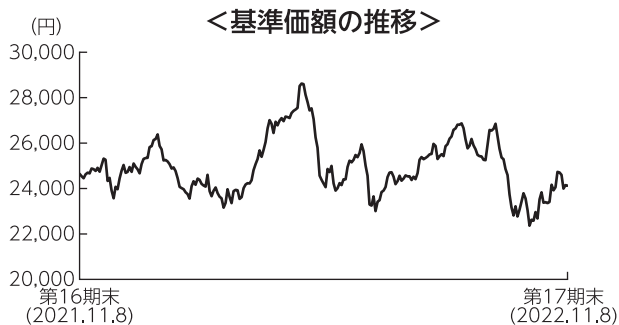
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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 R E I T 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) 2021年11月8日	円 24,648	% -	ポイント 1,395.32	% -	% 98.8
11月末	24,469	△0.7	1,362.68	△2.3	98.5
12月末	26,135	6.0	1,491.18	6.9	98.6
2022年 1 月末	24,105	△2.2	1,392.54	△0.2	98.0
2 月末	23,967	△2.8	1,359.73	△2.6	97.5
3 月末	26,848	8.9	1,518.45	8.8	97.6
4 月末	27,528	11.7	1,625.94	16.5	98.3
5 月末	25,225	2.3	1,448.90	3.8	94.1
6 月末	24,523	△0.5	1,401.02	0.4	97.2
7 月末	25,967	5.4	1,500.41	7.5	97.1
8 月末	25,479	3.4	1,457.19	4.4	97.1
9 月末	22,767	△7.6	1,322.31	△5.2	96.4
10月末	24,731	0.3	1,420.15	1.8	81.6
(期 末) 2022年11月8日	24,125	△2.1	1,385.16	△0.7	97.6

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2021年11月9日から2022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24,125円（1万口当たり）となり、前期末比で2.1%下落しました。

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、基準価額は下落しました。為替市場で外貨が対円で上昇したものの、世界各国のリート市場が大幅に下落したことが下落要因となりました。また、個別銘柄ではプロロジス（米国）やサイモン・プロパティーズ・グループ（米国）のリート価格が大幅に下落したことなどが挙げられます。

投資環境

期初は、好決算を背景に上昇し高値を更新する展開となりました。年明け以降、インフレ進行に伴う各国中央銀行による金融引き締めへの懸念から下落に転じました。2月のロシアのウクライナ侵攻を受けてインフレが加速すると世界的な金融引き締め懸念が広がり下げ幅を強める展開となりました。景気後退懸念で長期金利が低下し反発する場面もあったものの、インフレ抑制姿勢を強める各国中央銀行のタカ派姿勢を嫌気して軟調に推移しました。

為替市場については、海外の中央銀行がインフレ抑制のため金融引き締めを行い、長期金利が上昇するなかで、日本銀行がイールド・カーブ・コントロール政策を維持したことで欧米との金利差が拡大したことから対円で、米ドルやユーロなどが大きく上昇しました。

ポートフォリオについて

北米では、簡易住宅や戸建て住宅などの住宅銘柄やモールなどの小売施設銘柄、トランクルームを運営するその他特定用途銘柄など、欧州では、英国の複合銘柄、アジア・オセアニア地域では香港の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〕

(単位：%)

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：%)

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	77.3
2	オーストラリア	5.3
3	イギリス	3.7
4	フランス	3.1
5	カナダ	2.5
6	香港	2.5
7	シンガポール	2.4
8	スペイン	0.6
9	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	8.7
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：%)

期末			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	9.1
2	EQUINIX INC	アメリカ	7.2
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	5.0
4	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ	3.8
5	LIFE STORAGE INC	アメリカ	3.4
6	CUBESMART	アメリカ	3.3
7	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.1
8	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.8
9	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	2.7
10	SUN COMMUNITIES INC	アメリカ	2.5

(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下回りました。米国におけるホテル・レジャーや住宅セクターの銘柄選択などがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

各国の中央銀行がタカ派姿勢を維持するなかで景気後退懸念が強まっている状況です。しかしながら、リートの業績改善が続くと見えています。米国では、戸建て住宅やトランクルーム、データセンター関連などの他、小売施設、ホテル・リゾート銘柄などを選好します。欧州ではトランクルーム関連や工業銘柄を選好し、アジア・オセアニア地域については、生活必需品などを販売する小売施設銘柄を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)	46円 (10) (37)	0.186% (0.038) (0.148)	(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)	11 (1) (10)	0.043 (0.004) (0.039)	(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)	19 (17) (2)	0.074 (0.067) (0.007)	(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	76	0.304	
期中の平均基準価額は24,945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11月9日から2022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
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	19.592	3,207	0.677	120
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	21.805	2,668	18.696	2,759
	(6.246)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	15.637	3,641	3.278	736
	(-)	(-)	(-)	(-)
LXP INDUSTRIAL TRUST	1.895	28	49.372	657
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	12.815	1,639	15.484	2,557
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUINIX INC	7.085	4,776	1.432	1,055
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.813	37	21.177	962
	(-)	(-)	(-)	(-)
SITE CENTERS CORP	-	-	30.643	514
	(-)	(-)	(-)	(-)
DUKE REALTY TRUST	17.039	903	50.301	2,878
	(△13.151)	(-)	(-)	(-)
CROWN CASTLE INC	4.859	877	10.812	1,975
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.341	351	5.95	1,633
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	7.311	236	28.156	807
	(△7.315)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
HIGHWOODS PROPERTIES INC	14.974	655	14.974	525
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	12.885	1,104	26.354	2,163
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	22.704	1,067	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	38.789	701	38.789	702
	(-)	(-)	(-)	(-)
GETTY REALTY CORP	24.432	745	19.991	588
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	34.479	2,395	40.245	2,721
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	3.031	223	20.043	1,374
	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	31.447	1,380	30.825	1,638
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	12.65	1,614	13.657	1,838
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	17.198	2,088	4.991	676
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	5.144	756	6.148	965
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	21.708	953	13.916	755
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.931	50	24.243	1,522
	(-)	(-)	(-)	(-)
KITE REALTY GROUP TRUST	55.405	1,174	1.235	26
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	3.217	601	11.708	2,246
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	65.264	716	66.023	732
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	29.799	1,375	22.582	1,028
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	32.943	4,323	12.579	1,758
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	77.739	708	1.085	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	32.199	545	10.294	183
	(-)	(-)	(-)	(-)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	19.091	276	3.842	58
	(-)	(-)	(-)	(-)
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	27.492	510	10.892	164
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	52.98	1,018	34.433	557
	(-)	(-)	(-)	(-)
STAG INDUSTRIAL INC	35.645	1,283	7.172	240
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	0.065	17	4.872	1,280
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
CYRUSONE INC	0.447	39	20.284	1,814
ALEXANDER & BALDWIN INC	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.816	19	21.265	472
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	11.012	303	54.822	1,287
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	(7.315)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	16.561	720	3.033	135
ORION OFFICE REIT INC	(-)	(-)	(-)	(-)
NETSTREIT CORP	18.611	1,178	5.873	368
PHILLIPS EDISON & CO INC	(-)	(-)	(-)	(-)
APARTMENT INCOME REIT CORP	44.744	1,055	2.796	69
BROADSTONE NET LEASE INC	(-)	(-)	(-)	(-)
STORE CAPITAL CORP	29.927	1,002	22.493	892
URBAN EDGE PROPERTIES	(-)	(-)	(-)	(-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	-	-	2.002	36
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	(2.002)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	40.973	768	-	-
APPLE HOSPITALITY REIT INC	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	25.246	806	25.246	860
VICI PROPERTIES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	7.958	360	8.256	369
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	42.717	693	-	-
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	37.532	989	37.532	1,192
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	45.374	705	0.493	8
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	21.921	359	24.469	395
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	8.457	717	8.457	521
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	12.65	767	3.846	210
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	-	-	26.581	433
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	36.846	573	15.425	286
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	71.833	2,104	45.967	1,423
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	35.619	952	24.657	714
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
CANADIAN APT PPTYS REIT	11.563	644	11.563	516
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	-	-	39.832	631
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	46.369	1,035	2.023	46
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	14.146	716	3.808	184
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	0.528	11	13.75	298
	(-)	(-)	(-)	(-)
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11.31	1,047	0.726	64
	(-)	(-)	(-)	(-)
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	23.06	67	474.959	1,379
	(-)	(-)	(-)	(-)
GPT GROUP	224.569	1,114	224.569	1,028
	(-)	(-)	(-)	(-)
STOCKLAND	-	-	297.145	1,321
	(-)	(-)	(-)	(-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	31.794	194	136.148	832
	(-)	(-)	(-)	(-)
DEXUS	207.962	2,255	207.962	1,731
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	140.133	3,022	6.421	139
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICINITY CENTRES	275.617	488	864.977	1,579
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL GROUP	46.456	691	85.853	1,263
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	21.036	60	542.031	1,532
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARENA REIT	141.623	598	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOME CONSORTIUM LTD	3.114	24	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
RURAL FUNDS GROUP	120.996	313	22.351	64
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCENTRE GROUP	560.273	1,701	41.459	122
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOME CONSORTIUM LTD	-	-	69.079	494
	(-)	(-)	(-)	(-)
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	85	4,469	57.7	3,852
	(-)	(-)	(-)	(-)
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	35.9	73	931.8	1,973
	(-)	(△0.12213)	(-)	(-)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	843.8	1,381	843.8	1,454
	(-)	(△1)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	-	-	475	1,275
	(-)	(-)	(-)	(-)
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	1,411.7	1,483	1,411.7	1,535
	(-)	(-)	(-)	(-)
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	1,747.1	1,376	35.9	30
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	601.1	757	371.2	543
	(-)	(△11)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	99.709	452	2.143	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
BIG YELLOW GROUP PLC	8.293	116	42.374	603
	(-)	(-)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	122.009	896	94.676	568
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNITE GROUP PLC	71.378	741	0.998	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
SEGRO PLC	3.983	56	103.09	1,295
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFESTORE HOLDINGS LTD	37.945	357	14.036	193
	(-)	(-)	(-)	(-)
TRITAX BIG BOX REIT PLC	51.59	98	284.113	592
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (オランダ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
NSI NV	1.464	38	0.472	18
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW	3.606	144	18.075	650
	(-)	(-)	(-)	(-)
MONTEA SCA	0.152	19	3.912	415
	(-)	(-)	(-)	(-)
AEDIFICA	5.482	535	5.482	500
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ICADE	11.431	655	3.789	154
	(-)	(△7)	(-)	(-)
KLEPIERRE	46.463	1,049	2.067	45
	(-)	(△28)	(-)	(-)
MERCIALYS	67.104	601	3.343	29
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	19.282	1,145	18.744	1,049
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ドイツ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	-	-	30.712	597
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	56.688	570	2.956	30
	(-)	(△5)	(-)	(-)

(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 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)

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	$\frac{D}{C}$ %
金 銭 信 託	百万円 0.012384	百万円 0.012384	% 100.0	百万円 0.012384	百万円 0.012384	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当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	—	18.915	2,778	407,122	3.8
PROLOGIS INC	51.056	60.411	6,580	964,382	9.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	12.359	2,002	293,452	2.8
LXP INDUSTRIAL TRUST	47.477	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	13.849	11.18	1,225	179,637	1.7
EQUINIX INC	2.912	8.565	5,194	761,304	7.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	20.364	—	—	—	—
SITE CENTERS CORP	30.643	—	—	—	—
DUKE REALTY TRUST	46.413	—	—	—	—
CROWN CASTLE INC	5.953	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	7.931	3.322	695	101,983	1.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	28.16	—	—	—	—
WELLTOWER INC	13.469	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	—	22.704	1,133	166,097	1.6
GETTY REALTY CORP	15.091	19.532	620	90,996	0.9
REALTY INCOME CORP	17.14	11.374	718	105,228	1.0
REGENCY CENTERS CORP	17.012	—	—	—	—
UDR INC	26.226	26.848	1,014	148,687	1.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	31.629	30.622	3,578	524,472	5.0
LIFE STORAGE INC	12.137	24.344	2,469	361,970	3.4
SUN COMMUNITIES INC	14.845	13.841	1,809	265,131	2.5
VENTAS INC	33.856	41.648	1,691	247,863	2.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	23.312	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	—	54.17	1,143	167,584	1.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	17.728	9.237	1,404	205,759	1.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	77.597	76.838	798	116,997	1.1
CUBESMART	52.909	60.126	2,356	345,409	3.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	20.364	1,979	290,137	2.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	76.654	664	97,395	0.9
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	22.445	44.35	635	93,202	0.9
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	31.485	46.734	481	70,611	0.7

銘柄	期首 (前期末)		当期			末
	□ 数	金額	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千□	千円	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	-	-	16.6	250	36,758	0.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	28.229	-	46.776	510	74,856	0.7
STAG INDUSTRIAL INC	13.72	-	42.193	1,341	196,631	1.9
AMERICAN TOWER CORP	4.807	-	-	-	-	-
CYRUSONE INC	19.837	-	-	-	-	-
ALEXANDER & BALDWIN INC	20.449	-	-	-	-	-
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	36.495	-	-	-	-	-
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	26.493	-	40.021	1,526	223,635	2.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	17.084	-	29.822	1,606	235,390	2.2
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	-	-	41.948	688	100,880	1.0
INVITATION HOMES INC	67.103	-	74.537	2,214	324,534	3.1
NETSTREIT CORP	-	-	40.973	765	112,225	1.1
APARTMENT INCOME REIT CORP	24.86	-	24.562	897	131,599	1.2
BROADSTONE NET LEASE INC	-	-	42.717	705	103,418	1.0
URBAN EDGE PROPERTIES	-	-	44.881	643	94,318	0.9
XENIA HOTELS & RESORTS INC	55.153	-	52.605	749	109,856	1.0
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS	-	-	8.804	330	48,396	0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	26.581	-	-	-	-	-
PARK HOTELS & RESORTS INC	55.732	-	77.153	920	134,889	1.3
VICI PROPERTIES INC	-	-	25.866	822	120,543	1.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	23.225	-	34.187	906	132,918	1.3
小計	□ 数	金額	□ 数	金額	金額	比率
	銘柄数 <比率>		銘柄数 <比率>			
	39銘柄<74.6%>	1,081.407	38銘柄<77.3%>	55,860	8,186,283	77.3
(カナダ)	千□	千円	千□	千カナダ・ドル	千円	%
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	39.832	-	-	-	-	-
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	-	-	44.346	902	98,086	0.9
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5.546	-	15.884	779	84,681	0.8
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	13.222	-	-	-	-	-
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT T	-	-	10.584	794	86,312	0.8
小計	□ 数	金額	□ 数	金額	金額	比率
	銘柄数 <比率>		銘柄数 <比率>			
	3銘柄<1.2%>	58.6	3銘柄<2.5%>	2,475	269,080	2.5
(オーストラリア)	千□	千円	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%
MIRVAC GROUP	451.899	-	-	-	-	-
STOCKLAND	297.145	-	-	-	-	-
INGENIA COMMUNITIES GROUP	104.354	-	-	-	-	-
GOODMAN GROUP	-	-	133.712	2,270	215,736	2.0
VICINITY CENTRES	589.36	-	-	-	-	-
CHARTER HALL GROUP	96.091	-	56.694	723	68,738	0.6
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	520.995	-	-	-	-	-
ARENA REIT	-	-	141.623	536	51,002	0.5
HOME CONSORTIUM LTD	65.965	-	-	-	-	-
RURAL FUNDS GROUP	235.401	-	334.046	828	78,717	0.7
SCENTRE GROUP	-	-	518.814	1,494	141,977	1.3
小計	□ 数	金額	□ 数	金額	金額	比率
	銘柄数 <比率>		銘柄数 <比率>			
	8銘柄<7.7%>	2,361.21	5銘柄<5.3%>	5,853	556,172	5.3
(香港)	千□	千円	千□	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT	241.487	-	268.787	13,909	259,694	2.5
小計	□ 数	金額	□ 数	金額	金額	比率
	銘柄数 <比率>		銘柄数 <比率>			
	1銘柄<2.5%>	241.487	1銘柄<2.5%>	13,909	259,694	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	895.9	-	-	-	-	
MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST	475	-	-	-	-	
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	-	1,711.2	1,180	123,551	1.2	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	905.2	1,135.1	1,237	129,466	1.2	
小 計	□ 数 ・ 金 額	2,276.1	2,846.3	2,417	253,018	-
	銘柄数 <比率>	3銘柄<4.0%>	2銘柄<2.4%>	-	-	2.4
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%	
BRITISH LAND CO PLC	-	97,566	370	62,700	0.6	
BIG YELLOW GROUP PLC	34,081	-	-	-	-	
LAND SECURITIES GROUP PLC	76,472	103,805	611	103,346	1.0	
UNITE GROUP PLC	-	70.38	627	105,996	1.0	
SEGRO PLC	99,107	-	-	-	-	
SAFESTORE HOLDINGS LTD	53,457	77,366	699	118,217	1.1	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	232,523	-	-	-	-	
小 計	□ 数 ・ 金 額	495.64	349.117	2,308	390,261	-
	銘柄数 <比率>	5銘柄<5.6%>	4銘柄<3.7%>	-	-	3.7
(ユーロ・・・オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
NSI NV	7,317	8,309	211	31,129	0.3	
小 計	□ 数 ・ 金 額	7,317	8,309	211	31,129	-
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.3%>	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	14,469	-	-	-	-	
MONTEA SCA	3.76	-	-	-	-	
小 計	□ 数 ・ 金 額	18,229	-	-	-	-
	銘柄数 <比率>	2銘柄<1.4%>	-<->	-	-	-
(ユーロ・・・フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
ICADE	-	7,642	293	43,158	0.4	
KLEPIERRE	-	44,396	915	134,432	1.3	
MERCIALYS	-	63,761	582	85,621	0.8	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	8,284	8,822	430	63,238	0.6	
小 計	□ 数 ・ 金 額	8,284	124,621	2,221	326,450	-
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.8%>	4銘柄<3.1%>	-	-	3.1
(ユーロ・・・ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	30,712	-	-	-	-	
小 計	□ 数 ・ 金 額	30,712	-	-	-	-
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.8%>	-<->	-	-	-
(ユーロ・・・スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	-	53,732	467	68,719	0.6	
小 計	□ 数 ・ 金 額	-	53,732	467	68,719	-
	銘柄数 <比率>	-<->	1銘柄<0.6%>	-	-	0.6
合 計	□ 数 ・ 金 額	6,578,986	6,244,352	-	10,340,810	-
	銘柄数 <比率>	64銘柄<98.8%>	59銘柄<97.6%>	-	-	97.6

(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 10,340,810	% 94.5
コーポレーション等、その他	606,351	5.5
投資信託財産総額	10,947,161	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、10,454,511千円、95.5%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、2022年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.55円、1カナダ・ドル=108.69円、1オーストラリア・ドル=95.02円、1香港・ドル=18.67円、1シンガポール・ドル=104.64円、1イギリス・ポンド=169.03円、1ユーロ=146.92円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,947,161,938円
コーポレーション等	251,736,086
投資信託受益証券(評価額)	809,190,627
投資証券(評価額)	9,531,620,205
未 収 入 金	351,145,520
未 収 配 当 金	3,469,500
(B) 負 債	353,492,935
未 払 金	353,492,935
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,593,669,003
元 本	4,391,206,977
次 期 繰 越 損 益 金	6,202,462,026
(D) 受 益 権 総 口 数	4,391,206,977口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,125円

(注1) 期首元本額 3,977,166,475円
 追加設定元本額 1,088,892,385円
 一部解約元本額 674,851,883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) 2,898,985,889円
 世界8資産ファンド<DC年金> 200,624,932円
 世界8資産ファンド 安定コース 129,399,354円
 世界8資産ファンド 分配コース 982,084,085円
 世界8資産ファンド 成長コース 180,112,717円
 期末元本合計 4,391,206,977円

■損益の状況

当期 自2021年11月9日 至2022年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	336,201,478円
受 取 配 当 金	336,240,076
受 取 利 息	4,607
そ の 他 収 益 金	3,413
支 払 利 息	△46,618
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△456,111,308
売 買 益	2,665,887,775
売 買 損	△3,121,999,083
(C) そ の 他 費 用	△7,264,900
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△127,174,730
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,825,677,258
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,104,148,117
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,608,107,615
(H) 合 計(D+E+F+G)	6,202,462,026
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,202,462,026

(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。