

## 運用報告書 (全体版)

### DIAMバランス・インカム・オープン(毎月分配型)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信 / 内外 / 資産複合	
信託期間	2006年9月28日から無期限です。	
運用方針	実質的に外国債券および国内株式を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。	
主要投資対象	DIAMバランス・インカム・オープン (毎月分配型)	高金利ソブリン・マザーファンド受益証券およびインデックス225 マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	高金利ソブリン・マザーファンド	高金利国債のソブリン債券を主要投資対象とします。
	インデックス225 マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式のうち、日経平均株価(225種・東証)に採用されている(または採用予定の)銘柄を主要投資対象とします。
運用方法	DIAMバランス・インカム・オープン (毎月分配型)	各マザーファンド受益証券への投資に当たっては、委託会社が独自に定める基本配分比率に従い配分するものとします。基本配分比率は、市場動向等を勘案し、変更する場合があります。
	高金利ソブリン・マザーファンド	景気・金利・為替動向、財政・金融政策を中心としたファンダメンタルズ分析に基づき、投資対象銘柄の発行規模やポートフォリオの地域分散を考慮した上で、主として高金利国債のソブリン債に投資し、収益を追求します。なお、組入対象国および国別配分は特に限定しません。
	インデックス225 マザーファンド	日経平均株価(225種・東証)の動きに連動する投資成果をめざした運用を行います。株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。株価指数先物取引等を利用する場合があります。株式以外の資産への投資は、原則として投資信託財産総額の50%以下とします。
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	決算日(原則として毎月8日。休業日の場合は翌営業日。)に経費控除後の利子、配当等収益および売買益(評価益を含む。)等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。	

第196期	<決算日	2023年3月8日>
第197期	<決算日	2023年4月10日>
第198期	<決算日	2023年5月8日>
第199期	<決算日	2023年6月8日>
第200期	<決算日	2023年7月10日>
第201期	<決算日	2023年8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、「DIAMバランス・インカム・オープン(毎月分配型)」は、2023年8月8日に第201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

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

# D I AMバランス・インカム・オープン（毎月分配型）

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準 額 (分配)	標準価額			株式 組入 率	株式 先物 比率	債券 組入 率	債券 先物 比率	純資 産 総額
			税 込 分 配	み 金	騰 落 率					
第30作成期	172期 (2021年 3月 8日)	円 8,673	円 10	% 0.3	% 26.7	% 1.1	% 68.8	% -	百万円 198	
	173期 (2021年 4月 8日)	8,800	10	1.6	27.2	1.9	69.1	-	193	
	174期 (2021年 5月10日)	8,857	10	0.8	27.1	1.6	69.0	-	192	
	175期 (2021年 6月 8日)	8,821	10	△0.3	27.3	0.5	68.7	-	191	
	176期 (2021年 7月 8日)	8,613	10	△2.2	27.5	0.9	68.5	-	185	
	177期 (2021年 8月10日)	8,509	10	△1.1	27.9	0.8	69.2	-	181	
第31作成期	178期 (2021年 9月 8日)	8,753	10	3.0	30.1	0.7	67.1	-	180	
	179期 (2021年10月 8日)	8,527	10	△2.5	28.0	1.0	68.6	-	174	
	180期 (2021年11月 8日)	8,706	10	2.2	28.9	0.7	68.4	-	177	
	181期 (2021年12月 8日)	8,475	10	△2.5	28.1	0.5	69.5	-	166	
	182期 (2022年 1月11日)	8,494	10	0.3	28.0	0.4	68.8	-	163	
	183期 (2022年 2月 8日)	8,380	10	△1.2	27.1	0.7	68.7	-	161	
第32作成期	184期 (2022年 3月 8日)	8,056	10	△3.7	26.1	0.5	70.4	-	153	
	185期 (2022年 4月 8日)	8,557	10	6.3	26.6	0.8	69.3	-	163	
	186期 (2022年 5月 9日)	8,448	10	△1.2	26.6	0.7	69.0	-	160	
	187期 (2022年 6月 8日)	8,815	5	4.4	27.8	0.4	68.8	-	166	
	188期 (2022年 7月 8日)	8,584	5	△2.6	27.5	0.4	69.3	-	157	
	189期 (2022年 8月 8日)	8,801	5	2.6	28.6	0.4	68.8	-	161	
第33作成期	190期 (2022年 9月 8日)	8,960	5	1.9	26.5	0.6	69.4	-	160	
	191期 (2022年10月11日)	8,509	5	△5.0	27.2	0.4	69.2	-	150	
	192期 (2022年11月 8日)	8,821	5	3.7	27.7	0.5	68.8	-	155	
	193期 (2022年12月 8日)	8,681	5	△1.5	27.8	0.6	68.0	-	152	
	194期 (2023年 1月10日)	8,454	5	△2.6	27.3	0.5	68.7	-	148	
	195期 (2023年 2月 8日)	8,527	5	0.9	28.4	0.7	67.7	-	149	
第34作成期	196期 (2023年 3月 8日)	8,654	5	1.5	29.5	0.5	67.1	-	149	
	197期 (2023年 4月10日)	8,650	5	0.0	28.7	0.8	67.9	-	149	
	198期 (2023年 5月 8日)	8,926	5	3.2	28.6	1.0	67.5	-	154	
	199期 (2023年 6月 8日)	9,151	5	2.6	28.3	0.8	67.9	-	153	
	200期 (2023年 7月10日)	9,314	5	1.8	28.8	0.6	67.8	-	154	
	201期 (2023年 8月 8日)	9,428	5	1.3	28.2	0.6	68.7	-	153	

(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」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドのコンセプトは、リスク分散を図りながら、国内の株式市場全体と特定の高金利国のエクスポージャーの取得をめざしたものです。前記のコンセプトに適った一般に公表された指数が存在しないため、また当ファンド全体で特定の指数等を意識した運用を行うものではないことから、当ファンドではベンチマークおよび参考指標を定めておりません。

(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
		円	騰 落 率				
第196期	(期首) 2023年2月8日	8,527	—	28.4	0.7	67.7	—
	2月 末	8,578	0.6	28.7	0.5	67.7	—
	(期末) 2023年3月8日	8,659	1.5	29.5	0.5	67.1	—
第197期	(期首) 2023年3月8日	8,654	—	29.5	0.5	67.1	—
	3月 末	8,709	0.6	29.1	0.6	67.6	—
	(期末) 2023年4月10日	8,655	0.0	28.7	0.8	67.9	—
第198期	(期首) 2023年4月10日	8,650	—	28.7	0.8	67.9	—
	4月 末	8,800	1.7	29.4	0.7	67.1	—
	(期末) 2023年5月8日	8,931	3.2	28.6	1.0	67.5	—
第199期	(期首) 2023年5月8日	8,926	—	28.6	1.0	67.5	—
	5月 末	9,066	1.6	28.0	0.7	68.2	—
	(期末) 2023年6月8日	9,156	2.6	28.3	0.8	67.9	—
第200期	(期首) 2023年6月8日	9,151	—	28.3	0.8	67.9	—
	6月 末	9,509	3.9	28.9	0.6	67.7	—
	(期末) 2023年7月10日	9,319	1.8	28.8	0.6	67.8	—
第201期	(期首) 2023年7月10日	9,314	—	28.8	0.6	67.8	—
	7月 末	9,446	1.4	29.2	0.6	67.5	—
	(期末) 2023年8月8日	9,433	1.3	28.2	0.6	68.7	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

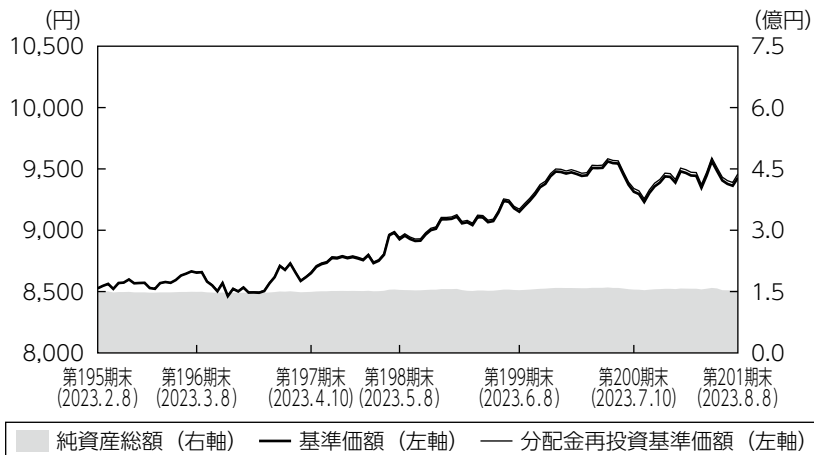
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■第196期～第201期の運用経過（2023年2月9日から2023年8月8日まで）

### 基準価額等の推移



第196期首： 8,527円  
 第201期末： 9,428円  
 (既払分配金30円)  
 騰落率： 10.9%  
 (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す。
- (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

インフレの抑制を目的とした主要国の金融引き締め等から主要国の長期金利が上昇（債券価格は下落）したことがマイナスに寄与しました。一方、内外金利差の拡大や内外の金融政策の方向性の違いが意識されたこと等から主要通貨に対して円安となったこと、企業決算が概ね良好な結果となったことや企業の自社株買いや増配の発表を好感したことから海外投資家からの買いが強まり国内株式が上昇したこと等がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

### ◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
高金利ソブリン・マザーファンド	8.9%
インデックス225 マザーファンド	18.6%

## 投資環境

外国債券市場では、当作成期においては主要先進国および多くの投資国の中央銀行がインフレ抑制のため、利上げを継続しました。また、米国の労働市場や景気は堅調に推移していることを背景に、F R B（米連邦準備理事会）による早期利下げ開始の観測が後退しました。こうした環境の下、外国債券市場では、ほとんどの投資国の国債利回りが上昇しました。

国内株式市場は上昇しました。2023年3月には、米地銀の破綻などをきっかけに欧米金融システム不安が拡大、急落する場面もありましたが、欧米金融当局の迅速な対応から安心感が広がり、国内株も反発しました。その後も、海外投資家からの買いが継続したことや、円安ドル高の進行などが好感されたことから、概ね上昇基調での推移となりました。

為替市場では主要通貨に対して円安の動きとなりました。ドル／円相場は、米国の利上げの長期化観測が一時的に後退した局面で円高ドル安となる場面が見られたものの、内外金利差が拡大したことや内外の金融政策の方向性の違いが意識されたこと等を背景に円安ドル高基調の動きとなりました。その他主要通貨においても、内外金利差が拡大したことや金融政策の方向性の違いが意識されたこと等を背景に概ね円安現地通貨高となりました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

高金利ソブリン・マザーファンド70%、インデックス225 マザーファンド30%を基本配分比率とし、概ねこの割合となるよう、各マザーファンドの組入れを行いました。

### ●高金利ソブリン・マザーファンド

当作成期は利回り水準や流動性、投資規制などの観点から、タイを除外し、スペインを新たに組入れました。その他の国の組入比率については、インフレ率の動向や金融政策の見通しなどに基づいて機動的に調整しました。

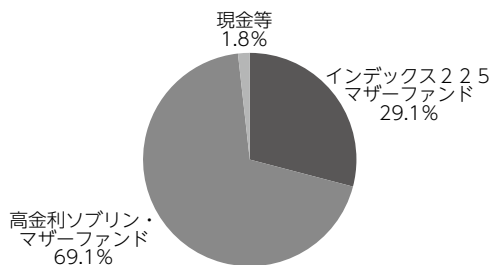
### ●インデックス225 マザーファンド

日経平均株価に連動する投資成果を目標に運用を行いました。具体的には、日経平均株価の計算手法に合わせて、現物株式では原則として日経平均株価の採用銘柄に等株数投資を行いました。また、連動性を維持するため、日経平均株価指数先物取引を積極的に活用し、株式実質組入比率を高位に保つように努めました。その結果、ファンドの投資成果がほぼ日経平均株価に連動する運用を行うことが出来ました。

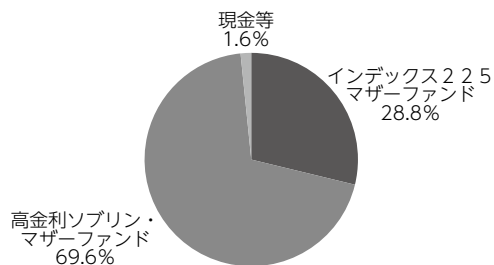
## 【運用状況】

### ○マザーファンド組入比率

前作成期末



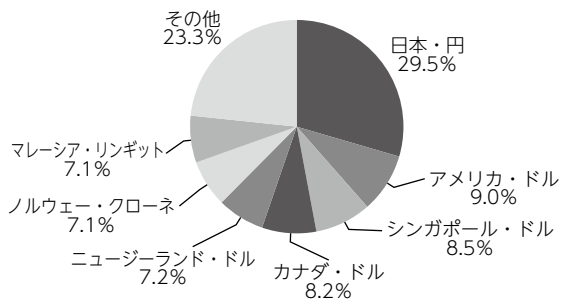
当作成期末



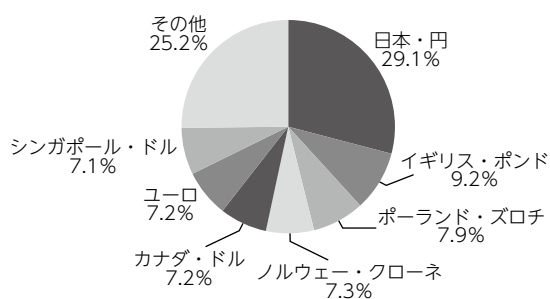
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

### ○通貨別構成比

前作成期末



当作成期末



(注1) 比率は当ファンドが実質的に投資している有価証券評価額に対する割合です。

(注2) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

## 分配金

当作成期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
	2023年2月9日 ～2023年3月8日	2023年3月9日 ～2023年4月10日	2023年4月11日 ～2023年5月8日	2023年5月9日 ～2023年6月8日	2023年6月9日 ～2023年7月10日	2023年7月11日 ～2023年8月8日
当期分配金（税引前）	5円	5円	5円	5円	5円	5円
対基準価額比率	0.06%	0.06%	0.06%	0.05%	0.05%	0.05%
当期の収益	5円	5円	5円	5円	5円	5円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	254円	276円	284円	291円	300円	305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

### ●当ファンド

外国債券および国内株式に分散投資する商品性の観点から、今後も各資産の基本配分比率を維持するよう、各マザーファンドへの投資を実施します。マザーファンドの組入比率につきましては、高位組入れを維持します。

### ●高金利ソブリン・マザーファンド

引き続き、投資国のインフレ動向と金融政策見通し、地政学的リスクなどが債券・為替市場の変動要因となると予想します。今後も一定の信用格付以上を有する国の中から、為替市場の流動性、投資規制、市場規模等を勘案し、相対的に金利の高い通貨を選定し、各国の財政状況やファンダメンタルズ、インフレリスクを注視した運用を継続します。

### ●インデックス225 マザーファンド

引き続き、日経平均株価に連動する投資成果を目標に運用を行います。原則として日経平均株価の計算法に合わせた等株数投資を行います。日経平均株価指数先物取引を積極的に活用して株式実質組入比率を高位に保ちます。最適な取引手法の選択により運用の効率性を高め、取引コストを最小限に抑制することで、日経平均株価と同等の騰落率を実現するように努めます。日経平均株価の構成銘柄が変更される場合にも、指数算出基準に則り適切に対処していく方針です。

## ■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第196期～第201期		項目の概要
	(2023年2月9日 ～2023年8月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	51円	0.571%	(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8,975円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、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)	(24)	(0.272)	
(販売会社)	(24)	(0.272)	
(受託会社)	( 2)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(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)	( 0)	(0.000)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	7	0.080	(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 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)	( 7)	(0.079)	
(監査費用)	( 0)	(0.000)	
(その他)	( 0)	(0.001)	
合計	58	0.651	

(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。

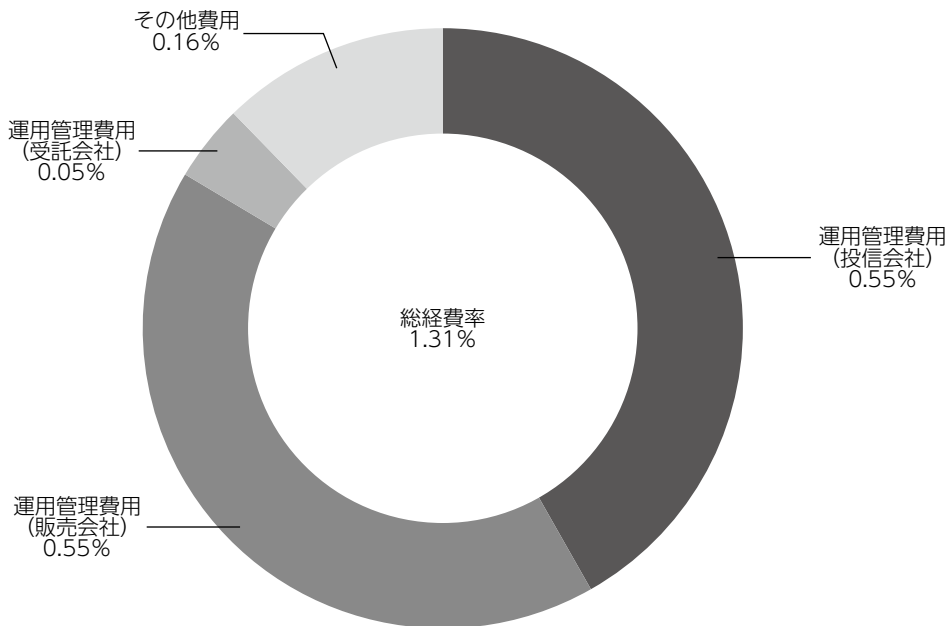
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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1.31%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。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年2月9日から2023年8月8日まで）

	第 196 期 ～ 第 201 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
高金利ソブリン・マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 3,434	千円 5,500
インデックス225 マザーファンド	-	-	2,708	7,000

## ■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 196 期 ～ 第 201 期
	インデックス225 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	64,110,002千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	134,789,186千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.47

(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（2023年2月9日から2023年8月8日まで）

### 【DIAMバランス・インカム・オープン（毎月分配型）における利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 196 期 ～ 第 201 期
売買委託手数料総額 (A)	0.715千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.515千円
(B) / (A)	72.0%

(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。

### 【高金利ソブリン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

## 【インデックス225 マザーファンド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 196 期 ~ 第 201 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 28,431	百万円 1,151	% 4.1	百万円 35,678	百万円 3,461	% 9.7
株 式 先 物 取 引	46,547	46,547	100.0	47,176	47,176	100.0

平均保有割合 0.0%

(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) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	第 196 期 ~ 第 201 期		
	買 付 額	売 付 額	当作成期末保有額
株 式	百万円 6	百万円 8	百万円 35

### (3) 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	第 196 期 ~ 第 201 期	
	買 付 額	
株 式	百万円 4	

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

## ■組入資産の明細

### 親投資信託残高

	第 33 作 成 期 末		第 34 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
高金利ソブリン・マザーファンド	千□ 67,998	千□ 64,563	千□ 107,137	千円
インデックス225 マザーファンド	18,989	16,280	44,307	

<補足情報>

■高金利ソブリン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、高金利ソブリン・マザーファンド（297,452,320口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2023 年 8 月 8 日 現 在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 377	千アメリカ・ドル 338	千円 48,361	% 9.8	% -	% 9.8	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 500	千カナダ・ドル 461	千円 49,319	10.0	-	3.7	6.3	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 545	千オーストラリア・ドル 503	千円 47,301	9.6	-	9.6	-	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 462	千シンガポール・ドル 457	千円 48,760	9.9	-	5.5	4.4	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 639	千ニュージーランド・ドル 551	千円 48,183	9.8	-	5.8	4.0	-
イギリス	千イギリス・ポンド 400	千イギリス・ポンド 344	千円 62,882	12.7	-	3.0	4.3	5.5
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 3,900	千ノルウェー・クローネ 3,550	千円 49,986	10.1	-	-	10.1	-
マレーシア	千マレーシア・リングギット 930	千マレーシア・リングギット 931	千円 29,195	5.9	-	3.7	2.2	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,700	千ポーランド・ズロチ 1,522	千円 54,089	11.0	-	-	11.0	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ス ペ イン	340	313	49,220	10.0	-	-	10.0	-
合 計	-	-	千円 487,299	98.7	-	41.0	52.2	5.5

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8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) 組入比率は、2023年8月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	2023 年 8 月 8 日 現 在					
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	300	264	37,858	2029/01/31	
US T N/B 3.5 02/15/33	国債証券	3.5000	77	73	10,502	2033/02/15	
小 計	—	—	377	338	48,361	—	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 3.5 03/01/28	国債証券	3.5000	150	147	15,799	2028/03/01	
CANADA 2.75 09/01/27	国債証券	2.7500	150	143	15,326	2027/09/01	
CANADA 1.5 12/01/31	国債証券	1.5000	200	170	18,193	2031/12/01	
小 計	—	—	500	461	49,319	—	
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	350	320	30,153	2030/05/21	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	195	182	17,147	2029/11/21	
小 計	—	—	545	503	47,301	—	
<b>(シンガポール)</b>		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE 2.625 05/01/28	国債証券	2.6250	205	201	21,511	2028/05/01	
SINGAPORE 2.875 07/01/29	国債証券	2.8750	257	255	27,248	2029/07/01	
小 計	—	—	462	457	48,760	—	
<b>(ニュージーランド)</b>		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円		
NEW ZEALAND 3.5 04/14/33	国債証券	3.5000	360	325	28,432	2033/04/14	
NEW ZEALAND 0.25 05/15/28	国債証券	0.2500	279	226	19,751	2028/05/15	
小 計	—	—	639	551	48,183	—	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 0.5 01/31/29	国債証券	0.5000	100	80	14,739	2029/01/31	
UK TREASURY 0.125 01/31/28	国債証券	0.1250	140	115	21,073	2028/01/31	
UK TREASURY 0.625 06/07/25	国債証券	0.6250	160	148	27,070	2025/06/07	
小 計	—	—	400	344	62,882	—	
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 2.0 04/26/28	国債証券	2.0000	3,900	3,550	49,986	2028/04/26	
小 計	—	—	3,900	3,550	49,986	—	
<b>(マレーシア)</b>		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円		
MALAYSIA 3.502 05/31/27	国債証券	3.5020	350	348	10,910	2027/05/31	
MALAYSIA 3.885 08/15/29	国債証券	3.8850	580	583	18,285	2029/08/15	
小 計	—	—	930	931	29,195	—	
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 2.75 04/25/28	国債証券	2.7500	1,700	1,522	54,089	2028/04/25	
小 計	—	—	1,700	1,522	54,089	—	
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
SPAIN 1.4 04/30/28	国債証券	1.4000	340	313	49,220	2028/04/30	
小 計	—	—	340	313	49,220	—	
合 計	—	—	—	—	487,299	—	

## ■インデックス２２５ マザーファンドの組入資産の明細

下記は、インデックス２２５ マザーファンド（53,094,625,076円）の内容です。

### (1) 国内株式

銘柄	2023年2月8日現在		2023年8月8日現在	
	株数	千株	株数	評価額 千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>				
ニッスイ	158	148		112,036
<b>鉱業 (0.1%)</b>				
INPEX	63.2	59.2		111,059
<b>建設業 (1.7%)</b>				
コムシスホールディングス	158	148		457,764
大成建設	31.6	29.6		143,145
大林組	158	148		184,852
清水建設	158	148		144,211
長谷工コーポレーション	31.6	29.6		54,138
鹿島建設	79	74		162,134
大和ハウス工業	158	148		570,688
積水ハウス	158	148		429,718
日揮ホールディングス	158	148		301,550
<b>食料品 (3.5%)</b>				
日清製粉グループ本社	158	148		267,288
明治ホールディングス	31.6	59.2		216,080
日本ハム	79	74		324,120
サッポロホールディングス	31.6	29.6		108,276
アサヒグループホールディングス	158	148		815,332
キリンホールディングス	158	148		312,576
宝ホールディングス	158	148		194,398
キッコーマン	158	148	1,181,040	
味の素	158	148		829,688
ニチレイ	79	74		251,156
日本たばこ産業	158	148		459,392
<b>繊維製品 (0.1%)</b>				
東洋紡	15.8	—	—	—
帝人	31.6	29.6		43,674
東レ	158	148		121,478
<b>パルプ・紙 (0.1%)</b>				
王子ホールディングス	158	148		84,019
日本製紙	15.8	14.8		19,580
<b>化学 (6.8%)</b>				
クラレ	158	148		199,134
旭化成	158	148		137,640
レゾナック・ホールディングス	15.8	14.8		31,479
住友化学	158	148		60,191
日産化学	158	148		910,200
東ソー	79	74		134,717
トクヤマ	31.6	29.6		69,278
デンカ	31.6	29.6		75,465
信越化学工業	158	740		3,336,660
三井化学	31.6	29.6		115,588

銘柄	2023年2月8日現在		2023年8月8日現在	
	株数	千株	株数	評価額 千円
三菱ケミカルグループ	79	74		63,906
UBE	15.8	14.8		35,971
花王	158	148		847,448
DIC	15.8	14.8		38,864
富士フィルムホールディングス	158	148		1,181,040
資生堂	158	148		926,480
日東電工	158	148		1,461,944
<b>医薬品 (6.8%)</b>				
協和キリン	158	148		397,232
武田薬品工業	158	148		649,572
アステラス製薬	790	740		1,598,400
住友ファーマ	158	148		73,038
塩野義製薬	158	148		910,644
中外製薬	474	444		1,856,808
エーザイ	158	148		1,380,396
第一三共	474	444		1,883,448
大塚ホールディングス	158	148		806,156
<b>石油・石炭製品 (0.2%)</b>				
出光興産	63.2	59.2		177,156
ENEOSホールディングス	158	148		78,158
<b>ゴム製品 (0.8%)</b>				
横浜ゴム	79	74		231,028
ブリヂストン	158	148		855,440
<b>ガラス・土石製品 (0.8%)</b>				
AGC	31.6	29.6		143,678
日本板硝子	15.8	14.8		9,190
日本電気硝子	47.4	44.4		110,400
住友大阪セメント	15.8	14.8		58,904
太平洋セメント	15.8	14.8		44,059
東海カーボン	158	148		177,896
TOTO	79	74		301,180
日本碍子	158	148		262,996
<b>鉄鋼 (0.1%)</b>				
日本製鉄	15.8	14.8		50,009
神戸製鋼所	15.8	14.8		23,413
JFEホールディングス	15.8	14.8		33,300
大平洋金属	15.8	14.8		24,153
<b>非鉄金属 (0.7%)</b>				
日本軽金属ホールディングス	15.8	—	—	—
三井金属鉱業	15.8	14.8		48,188
東邦亜鉛	15.8	—	—	—
三菱マテリアル	15.8	14.8		37,962
住友金属鉱山	79	74		341,214
DOWAホールディングス	31.6	29.6		132,578

銘柄	2023年2月8日現在		2023年8月8日現在	
	株数	千株	株数	千株
古河電気工業	15.8	14.8	35,808	千円
住友電気工業	158	148	263,958	
フジクラ	158	148	166,574	
<b>金属製品 (0.0%)</b>				
SUMCO	15.8	14.8	29,082	
<b>機械 (5.8%)</b>				
日本製鋼所	31.6	29.6	89,954	
オークマ	31.6	29.6	204,980	
アマダ	158	148	204,758	
S MC	15.8	14.8	1,041,624	
小松製作所	158	148	602,360	
住友重機械工業	31.6	29.6	102,948	
日立建機	158	148	637,880	
クボタ	158	148	334,998	
荏原製作所	31.6	29.6	195,034	
ダイキン工業	158	148	4,178,780	
日本精工	158	148	127,635	
NTN	158	148	43,941	
ジェイテクト	158	148	194,102	
三井E&S	15.8	14.8	7,326	
日立造船	31.6	29.6	25,692	
三菱重工業	15.8	14.8	112,302	
IHI	15.8	14.8	52,762	
<b>電気機器 (24.4%)</b>				
コニカミノルタ	158	148	68,938	
ミネベアミツミ	158	148	385,170	
日立製作所	31.6	29.6	270,692	
三菱電機	158	148	279,572	
富士電機	31.6	29.6	197,520	
安川電機	158	148	873,052	
ニデック	126.4	118.4	938,201	
オムロン	158	148	1,062,492	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	31.6	29.6	80,586	
日本電気	15.8	14.8	105,198	
富士通	15.8	14.8	273,578	
ルネサスエレクトロニクス	-	148	364,598	
セイコーエプソン	31.6	29.6	690,716	
パナソニック ホールディングス	158	148	243,312	
シャープ	158	148	127,946	
ソニーグループ	158	148	1,920,300	
TDK	474	444	2,213,784	
アルプスアルパイン	158	148	174,640	
横河電機	158	148	388,278	
アドバンテスト	31.6	29.6	5,285,080	
キーエンス	15.8	14.8	894,512	
カシオ計算機	158	148	187,812	
ファナック	158	148	3,078,400	
京セラ	31.6	29.6	2,156,656	

銘柄	2023年2月8日現在		2023年8月8日現在	
	株数	千株	株数	千株
太陽誘電	158	148	609,760	
村田製作所	126.4	118.4	974,905	
S C R E E Nホールディングス	31.6	29.6	429,644	
キャノン	237	222	807,636	
リコー	158	148	188,774	
東京エレクトロン	158	444	9,188,580	
<b>輸送用機器 (4.8%)</b>				
デンソー	158	148	1,465,200	
川崎重工業	15.8	14.8	54,730	
日産自動車	158	148	92,736	
いすゞ自動車	79	74	133,459	
トヨタ自動車	790	740	1,793,390	
日野自動車	158	148	86,032	
三菱自動車工業	15.8	14.8	8,529	
マツダ	31.6	29.6	42,180	
本田技研工業	316	296	1,318,088	
スズキ	158	148	792,836	
S U B A R U	158	148	389,462	
ヤマハ発動機	158	148	600,880	
<b>精密機器 (4.0%)</b>				
テルモ	632	592	2,648,016	
ニコン	158	148	272,542	
オリンパス	632	592	1,365,448	
H O Y A	79	74	1,222,480	
シチズン時計	158	148	136,900	
<b>その他製品 (2.5%)</b>				
バンダイナムコホールディングス	158	444	1,408,812	
凸版印刷	79	74	248,714	
大日本印刷	79	74	297,554	
ヤマハ	158	148	675,176	
任天堂	158	148	911,532	
<b>電気・ガス業 (0.2%)</b>				
東京電力ホールディングス	15.8	14.8	8,450	
中部電力	15.8	14.8	26,773	
関西電力	15.8	14.8	27,653	
東京瓦斯	31.6	29.6	99,752	
大阪瓦斯	31.6	29.6	67,280	
<b>陸運業 (1.4%)</b>				
東武鉄道	31.6	29.6	114,344	
東急	79	74	131,942	
小田急電鉄	79	74	154,364	
京王電鉄	31.6	29.6	143,145	
京成電鉄	79	74	412,846	
東日本旅客鉄道	15.8	14.8	118,252	
西日本旅客鉄道	15.8	14.8	88,430	
東海旅客鉄道	15.8	14.8	262,848	
ヤマトホールディングス	158	148	400,044	
NIPPON EXPRESSホールディングス	15.8	14.8	123,950	

銘柄	2023年2月8日現在		2023年8月8日現在	
	株数	千株	株数	千株
<b>海運業 (0.4%)</b>		千株		千株
日本郵船	47.4		44.4	173,604
商船三井	47.4		44.4	179,376
川崎汽船	47.4		44.4	214,807
<b>空運業 (0.3%)</b>				
日本航空	—		148	445,036
ANAホールディングス	15.8		14.8	49,032
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>				
三菱倉庫	79		74	274,984
<b>情報・通信業 (10.5%)</b>				
ネクソン	316		296	738,520
Zホールディングス	63.2		59.2	24,982
トレンドマイクロ	158		148	986,272
日本電信電話	63.2		1,480	239,464
KDDI	948		888	3,663,000
ソフトバンク	158		148	237,318
東宝	15.8		14.8	82,154
NTTデータグループ	790		740	1,441,890
コナミグループ	158		148	1,201,316
ソフトバンクグループ	948		888	6,235,536
<b>卸売業 (3.4%)</b>				
双日	15.8		14.8	45,569
伊藤忠商事	158		148	830,576
丸紅	158		148	363,266
豊田通商	158		148	1,250,748
三井物産	158		148	826,432
住友商事	158		148	437,266
三菱商事	158		148	1,050,948
<b>小売業 (12.2%)</b>				
J. フロント リテイリング	79		74	107,078
三越伊勢丹ホールディングス	158		148	240,426
セブン&アイ・ホールディングス	158		148	882,524
高島屋	79		74	155,437
丸井グループ	158		148	372,516
イオン	158		148	458,208
ファーストリテイリング	158		444	15,073,800
<b>銀行業 (0.7%)</b>				
しずおかフィナンシャルグループ	158		148	171,976
コンコルディア・フィナンシャルグループ	158		148	92,381
あおぞら銀行	15.8		14.8	41,691
三菱UFJフィナンシャル・グループ	158		148	167,166
りそなホールディングス	15.8		14.8	10,832
三井住友トラスト・ホールディングス	15.8		14.8	78,395
三井住友フィナンシャルグループ	15.8		14.8	95,830
千葉銀行	158		148	144,951
ふくおかフィナンシャルグループ	31.6		29.6	99,900
みずほフィナンシャルグループ	15.8		14.8	35,194

銘柄	2023年2月8日現在		2023年8月8日現在	
	株数	千株	株数	千株
<b>証券・商品先物取引業 (0.2%)</b>		千株		千株
大和証券グループ本社	158		148	115,366
野村ホールディングス	158		148	81,266
松井証券	158		148	115,440
<b>保険業 (0.8%)</b>				
SOMPOホールディングス	31.6		29.6	177,718
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	47.4		44.4	226,262
第一生命ホールディングス	15.8		14.8	40,211
東京海上ホールディングス	237		222	683,316
T&Dホールディングス	31.6		29.6	65,771
<b>その他金融業 (0.8%)</b>				
クレディセゾン	158		148	327,746
オリックス	158		148	383,098
日本取引所グループ	158		148	386,576
<b>不動産業 (1.1%)</b>				
東急不動産ホールディングス	158		148	126,614
三井不動産	158		148	445,480
三菱地所	158		148	257,446
東京建物	79		74	139,305
住友不動産	158		148	552,484
<b>サービス業 (4.7%)</b>				
エムスリー	379.2		355.2	1,081,228
ディー・エヌ・エー	47.4		44.4	73,770
電通グループ	158		148	694,860
オリエンタルランド	—		148	777,148
サイバーエージェント	126.4		118.4	106,192
楽天グループ	158		148	82,687
リクルートホールディングス	474		444	2,192,472
日本郵政	158		148	152,810
セコム	158		148	1,415,472
合計	株数	金額	株数	金額
	225銘柄	30,241.2	225銘柄	141,400.767
	銘柄数<比率>	<97.9%>	銘柄数	<97.9%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、2023年8月8日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2023年8月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		2023年8月8日現在	
		買建額	売建額
国内	日経平均	百万円 3,035	百万円 —



## ■投資信託財産の構成

2023年8月8日現在

項 目	第 34 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
高金利ソブリン・マザーファンド	107,137千円	69.5%
インデックス225 マザーファンド	44,307	28.7
コール・ローン等、その他	2,696	1.7
投資信託財産総額	154,141	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、2023年8月8日現在、高金利ソブリン・マザーファンドは492,525千円、99.8%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、2023年8月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.06円、1カナダ・ドル=106.98円、1オーストラリア・ドル=94.00円、1シンガポール・ドル=106.61円、1ニュージーランド・ドル=87.31円、1イギリス・ポンド=182.77円、1ノルウェー・クローネ=14.08円、1マレーシア・リンギット=31.344円、1ポーランド・ズロチ=35.522円、1ユーロ=157.25円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月8日)、(2023年4月10日)、(2023年5月8日)、(2023年6月8日)、(2023年7月10日)、(2023年8月8日)現在

項 目	第196期末	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>149,676,874円</b>	<b>149,659,226円</b>	<b>154,390,614円</b>	<b>153,696,544円</b>	<b>155,315,251円</b>	<b>154,141,173円</b>
コール・ローン等	2,593,857	2,387,818	2,138,534	2,884,554	3,007,081	2,696,121
高金利ソブリン・マザーファンド(評価額)	102,168,969	103,230,879	106,111,308	106,111,308	106,786,366	107,137,340
インデックス225マザーファンド(評価額)	44,914,048	44,040,529	46,140,772	44,700,682	45,521,804	44,307,712
<b>(B) 負 債</b>	<b>218,289</b>	<b>243,558</b>	<b>221,071</b>	<b>236,908</b>	<b>480,188</b>	<b>224,187</b>
未払収益分配金	86,357	86,362	86,359	83,846	83,121	81,624
未払解約金	33	2,755	21	2,440	237,792	9
未払信託報酬	131,731	154,243	134,523	150,436	159,083	142,380
その他未払費用	168	198	168	186	192	174
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>149,458,585</b>	<b>149,415,668</b>	<b>154,169,543</b>	<b>153,459,636</b>	<b>154,835,063</b>	<b>153,916,986</b>
元 本	172,714,267	172,725,213	172,718,717	167,693,910	166,243,300	163,249,434
次期繰越損益金	△23,255,682	△23,309,545	△18,549,174	△14,234,274	△11,408,237	△9,332,448
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>172,714,267口</b>	<b>172,725,213口</b>	<b>172,718,717口</b>	<b>167,693,910口</b>	<b>166,243,300口</b>	<b>163,249,434口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	8,654円	8,650円	8,926円	9,151円	9,314円	9,428円

(注) 第195期末における元本額は175,714,400円、当作成期間(第196期～第201期)中における追加設定元本額は402,267円、同解約元本額は12,867,233円です。

## ■損益の状況

〔自 2023年2月9日 至 2023年3月8日〕〔自 2023年3月9日 至 2023年4月10日〕〔自 2023年4月11日 至 2023年5月8日〕〔自 2023年5月9日 至 2023年6月8日〕〔自 2023年6月9日 至 2023年7月10日〕〔自 2023年7月11日 至 2023年8月8日〕

項 目	第 196 期	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期
(A) 配 当 等 収 益	△27円	△27円	△55円	△115円	△140円	△110円
受 取 利 息	1	2	-	2	6	6
支 払 利 息	△28	△29	△55	△117	△146	△116
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,402,301	188,435	4,980,598	4,008,538	2,944,768	2,094,512
売 買 益	2,411,129	1,061,922	4,980,671	4,059,910	2,996,180	2,136,891
売 買 損	△8,828	△873,487	△73	△51,372	△51,412	△42,379
(C) 信 託 報 酬 等	△131,899	△154,441	△134,691	△150,622	△159,275	△142,554
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	2,270,375	33,967	4,845,852	3,857,801	2,785,353	1,951,848
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△25,377,704	△23,193,207	△23,244,357	△17,935,970	△14,037,308	△11,130,218
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△61,996	△63,943	△64,310	△72,259	△73,161	△72,454
(配 当 等 相 当 額)	(2,377,314)	(2,377,706)	(2,377,669)	(2,310,030)	(2,290,534)	(2,249,471)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,439,310)	(△2,441,649)	(△2,441,979)	(△2,382,289)	(△2,363,695)	(△2,321,925)
(G) 合 計 (D+E+F)	△23,169,325	△23,223,183	△18,462,815	△14,150,428	△11,325,116	△9,250,824
(H) 収 益 分 配 金	△86,357	△86,362	△86,359	△83,846	△83,121	△81,624
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△23,255,682	△23,309,545	△18,549,174	△14,234,274	△11,408,237	△9,332,448
追 加 信 託 差 損 益 金	△61,996	△63,943	△64,310	△72,259	△73,161	△72,454
(配 当 等 相 当 額)	(2,377,380)	(2,377,716)	(2,377,671)	(2,310,117)	(2,290,546)	(2,249,473)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,439,376)	(△2,441,659)	(△2,441,981)	(△2,382,376)	(△2,363,707)	(△2,321,927)
分 配 準 備 積 立 金	2,024,091	2,389,895	2,533,229	2,577,227	2,706,269	2,743,422
繰 越 損 益 金	△25,217,777	△25,635,497	△21,018,093	△16,739,242	△14,041,345	△12,003,416

(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) 分配金の計算過程

項 目	第 196 期	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期
(a) 経費控除後の配当等収益	174,477円	452,204円	229,819円	203,061円	234,855円	167,686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	2,377,380	2,377,716	2,377,671	2,310,117	2,290,546	2,249,473
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,935,971	2,024,053	2,389,769	2,458,012	2,554,535	2,657,360
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	4,487,828	4,853,973	4,997,259	4,971,190	5,079,936	5,074,519
(f) 1万口当たり当期分配対象額	259.84	281.02	289.33	296.44	305.57	310.84
(g) 分 配 金	86,357	86,362	86,359	83,846	83,121	81,624
(h) 1万口当たり分配金	5	5	5	5	5	5

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 196 期	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期
1 万口当たり分配金	5円	5円	5円	5円	5円	5円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

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

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■当ファンドが主要投資対象とする「インデックス225 マザーファンド」において、第22条（信託業務の委託等）の付表「I. 外国での保管会社」を削除しました。

(2023年2月11日)

# 高金利ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2023年5月8日）

（計算期間 2022年5月10日～2023年5月8日）

高金利ソブリン・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20日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長をはかることを目標に運用を行います。
主要投資対象	高金利国のソブリン債券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使および社債権者割当等により取得するものに限ります。 外貨建資産への投資には、制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
		期騰	落中率			
13期（2019年5月8日）	円		%	%	%	百万円 2,208
14期（2020年5月8日）	13,378		2.1	98.0	—	1,883
15期（2021年5月10日）	13,113	△	2.0	95.1	—	1,919
16期（2022年5月9日）	15,048		14.8	98.2	—	1,397
17期（2023年5月8日）	15,122		0.5	97.9	—	485
	15,988		5.7	98.0	—	

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）当ファンドは、日本を除く世界各国の中から、組入れ時の格付がA－/A3格以上で、相対的に金利の高いソブリン債券を主要投資対象として、安定したインカム収益の獲得と信託財産の成長を目指した運用を行います。

上記当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を定めておりません。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

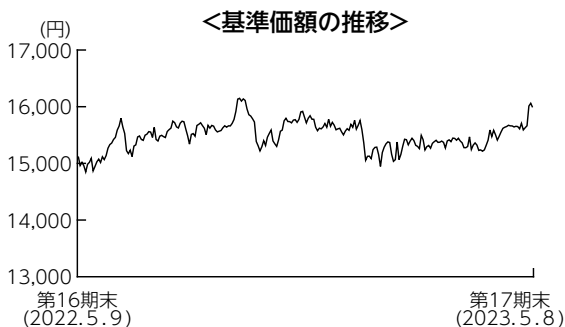
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債券組入比率	債券先物比率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 5 月 9 日	円 15,122	% -	% -	% 97.9	% -
5 月 末	15,267	1.0		98.2	-
6 月 末	15,560	2.9		98.7	-
7 月 末	15,605	3.2		98.6	-
8 月 末	15,639	3.4		96.8	-
9 月 末	15,400	1.8		97.1	-
10 月 末	15,907	5.2		95.0	-
11 月 末	15,609	3.2		97.6	-
12 月 末	15,154	0.2		97.9	-
2023年 1 月 末	15,404	1.9		98.0	-
2 月 末	15,415	1.9		98.0	-
3 月 末	15,588	3.1		98.3	-
4 月 末	15,663	3.6		98.1	-
(期 末) 2023年 5 月 8 日	15,988	5.7		98.0	-

(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（2022年5月10日から2023年5月8日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は15,988円となり、前期末比で5.7%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

残存年数5年程度の国債利回りはまちまちな動きとなったものの、すべての投資国をトータルで見ると債券のキャピタル要因は基準価額にプラスに寄与しました。また、債券のインカム要因に加え日銀が緩和策を維持する中で内外金利差拡大が意識されたことを背景に、多くの投資国の通貨が

対円で上昇したこともプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

債券市場では、投資国の残存年数5年程度の国債利回りはまちまちな動きとなりました。インフレの高進などから英国、米国、ニュージーランドなどの中央銀行は大幅な利上げを実施し、今後もインフレ抑制のため引き締め姿勢の維持を示唆したことから、利回りは前期末比で上昇（価格は下落）しました。一方で、ポーランドなどでは、中央銀行は相対的に早めに利上げを停止したことや将来の利下げを示唆したことなどから、利回りは前期末比で低下（価格は上昇）しました。

為替市場では、多くの投資国の通貨が対円で上昇しました。当期は主要中央銀行が大幅な利上げを実施したことで内外金利差の拡大が意識されたこと、日本の貿易収支が悪化したことなどから、主要通貨に対する円安が進みました。こうした中、多くの投資国の通貨は対円で上昇しました。一方で、原油をはじめ資源価格が2022年夏以降下落に転じたことなどから、資源国であるノルウェー、オーストラリアおよびカナダの通貨は対円で下落しました。

## ポートフォリオについて

当期は中央銀行が積極的な利上げを実施するスタンスなどから、多くの運用期間で米ドルやカナダドルを高めに組み入れました。一方で、ウクライナ情勢を巡る地政学リスクから、多くの運用期間でポーランドズロチを低めに組み入れました。金融市場のリスク選好度や資源価格の動向などを勘案しつつ、ほかの通貨を機動的に調整しました。また、利回り水準や流動性、投資規制などの観点から、2023年4月にタイを除外し、スペインを新たに組み入れました。

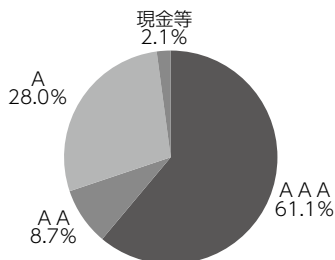
## 【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

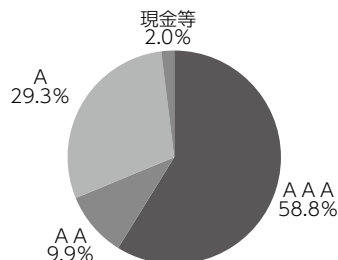
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

### ○格付別構成比

期首 (前期末)



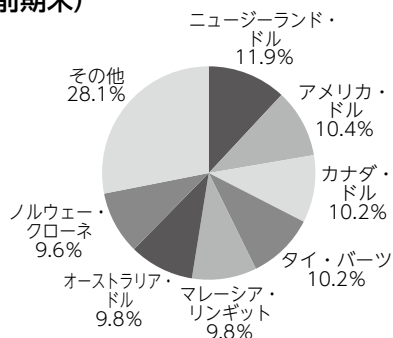
期末



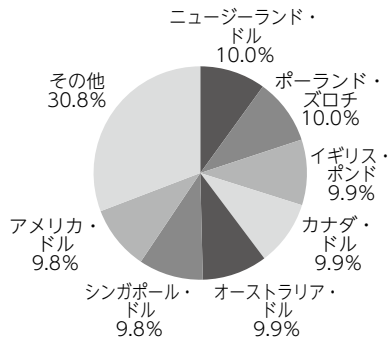
※ 格付については、原則として個別銘柄格付を表示しており、格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法に合わせて表示しています。

### ○通貨別構成比

期首 (前期末)



期末



※ 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

## 今後の運用方針

主要国および投資国の景気およびインフレ動向や中央銀行の金融政策見通し、市場のリスク選好度などに金利や為替が左右される展開を予想します。このような認識の下、引き続き慎重な投資態度を基本としながら、比較的短期的な投資戦略を駆使した運用を行います。今後も一定の信用格付を有する国の中から為替予約の流動性、投資規制、市場規模等を勘案し、相対的に金利の高い通貨を選定し、各国の財政状況やファンダメンタルズ、インフレリスクを注視した運用を継続します。

## ■ 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) (その他)	21円 (21) (0)	0.137% (0.137) (0.001)	(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
合 計	21	0.137	
期中の平均基準価額は15,492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 (2022年5月10日から2023年5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 1,114	千アメリカ・ドル 1,849				
	カ	ナ	ダ		国 債 証 券	千カナダ・ドル 1,220	千カナダ・ドル 2,151				
	オ	ス	ト	ラ	リ	ア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 819	千オーストラリア・ドル 1,797		
	シ	ン	ガ	ポ	ー	ル	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 803	千シンガポール・ドル 1,677		
	ニ	ュ	ー	ジ	ー	ラ	ン	ド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル 559	千ニュージーランド・ドル 1,967
	イ	ギ	リ	ス		国 債 証 券	千イギリス・ポンド 753	千イギリス・ポンド 1,173			
	ノ	ル	ウ	ェ	ー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 5,487	千ノルウェー・クローネ 11,418			
	マ	レ	ー	シ	ア	国 債 証 券	千マレーシア・リングgit 581	千マレーシア・リングgit 3,720			
	タ				イ	国 債 証 券	千タイ・バーツ 3,988	千タイ・バーツ 41,964			
国	ポ	ー	ラ	ン	ド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 1,057	千ポーランド・ズロチ 3,538			
	ユ	ー	ロ		ス	ペ	イ	ン	国 債 証 券	千ユーロ 314	千ユーロ -

(注) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。



## ■利害関係人との取引状況等（2022年5月10日から2023年5月8日まで）

### 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.000	百万円 0.000	% 100.0	百万円 0.000	百万円 0.000	% 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	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		
		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 377	千アメリカ・ドル 351	千円 47,450	% 9.8	% -	% 9.8	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 488	千カナダ・ドル 475	千円 47,971	9.9	-	1.9	7.0	1.0
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 545	千オーストラリア・ドル 525	千円 47,886	9.9	-	9.9	-	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 462	千シンガポール・ドル 466	千円 47,542	9.8	-	2.9	6.9	-
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 685	千ニュージーランド・ドル 568	千円 48,419	10.0	-	10.0	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 300	千イギリス・ポンド 282	千円 48,259	9.9	-	-	9.9	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 3,800	千ノルウェー・クローネ 3,617	千円 46,264	9.5	-	-	9.5	-
マレーシア	千マレーシア・リングギット 1,530	千マレーシア・リングギット 1,536	千円 46,772	9.6	-	3.7	6.0	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,700	千ポーランド・ズロチ 1,484	千円 48,331	10.0	-	-	10.0	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ス ペ イ ン	340	316	47,079	9.7	-	-	9.7	-
合 計	-	-	千円 475,978	98.0	-	38.1	59.0	1.0

(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	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	300	273	36,989	2029/01/31
US T N/B 3.5 02/15/33	国債証券	3.5000	77	77	10,461	2033/02/15
小 計	—	—	377	351	47,450	—
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 03/01/24	国債証券	2.2500	48	47	4,763	2024/03/01
CANADA 3.5 03/01/28	国債証券	3.5000	150	153	15,464	2028/03/01
CANADA 0.5 09/01/25	国債証券	0.5000	40	37	3,764	2025/09/01
CANADA 2.75 09/01/27	国債証券	2.7500	150	147	14,937	2027/09/01
CANADA 1.5 12/01/31	国債証券	1.5000	100	89	9,040	2031/12/01
小 計	—	—	488	475	47,971	—
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	350	335	30,608	2028/05/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	195	189	17,277	2029/11/21
小 計	—	—	545	525	47,886	—
<b>(シンガポール)</b>		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 3.5 03/01/27	国債証券	3.5000	120	123	12,560	2027/03/01
SINGAPORE 2.625 05/01/28	国債証券	2.6250	205	204	20,847	2028/05/01
SINGAPORE 2.875 07/01/29	国債証券	2.8750	137	138	14,134	2029/07/01
小 計	—	—	462	466	47,542	—
<b>(ニュージーランド)</b>		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND 0.25 05/15/28	国債証券	0.2500	685	568	48,419	2028/05/15
小 計	—	—	685	568	48,419	—
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 0.125 01/31/28	国債証券	0.1250	140	118	20,276	2028/01/31
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	160	163	27,983	2027/12/07
小 計	—	—	300	282	48,259	—
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 2.0 04/26/28	国債証券	2.0000	3,800	3,617	46,264	2028/04/26
小 計	—	—	3,800	3,617	46,264	—
<b>(マレーシア)</b>		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA 3.502 05/31/27	国債証券	3.5020	950	949	28,888	2027/05/31
MALAYSIA 3.885 08/15/29	国債証券	3.8850	580	587	17,883	2029/08/15
小 計	—	—	1,530	1,536	46,772	—
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.75 04/25/28	国債証券	2.7500	1,700	1,484	48,331	2028/04/25
小 計	—	—	1,700	1,484	48,331	—
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.4 04/30/28	国債証券	1.4000	340	316	47,079	2028/04/30
小 計	—	—	340	316	47,079	—
合 計	—	—	—	—	475,978	—

## ■投資信託財産の構成

2023年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 475,978	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,493	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	485,471	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) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、483,388千円、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.14円、1カナダ・ドル=100.96円、1オーストラリア・ドル=91.14円、1シンガポール・ドル=101.92円、1ニュージーランド・ドル=85.12円、1イギリス・ポンド=170.68円、1ノルウェー・クローネ=12.79円、1マレーシア・リンギット=30.439円、1ポーランド・ズロチ=32.562円、1ユーロ=148.92円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	485,471,915円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,908,301
公 社 債(評価額)	475,978,568
未 収 利 息	1,781,607
前 払 費 用	803,439
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	485,471,915
元 本	303,647,040
次 期 繰 越 損 益 金	181,824,875
(D) 受 益 権 総 口 数	303,647,040口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,988円

(注1) 期首元本額 924,048,883円

追加設定元本額 0円

一部解約元本額 620,401,843円

(注2) 期末における元本の内訳

D1AMバランス・インカム・オープン(毎月分配型) 66,369,345円

D1AM高金利ソブリン私募ファンド(適格機関投資家向け) 237,277,695円

期末元本合計 303,647,040円

## ■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2023年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,287,690円
受 取 利 息	18,294,569
支 払 利 息	△6,879
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	47,792,343
売 買 益	82,216,362
売 買 損	△34,424,019
(C) そ の 他 費 用	△1,164,673
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	64,915,360
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	473,311,460
(F) 解 約 差 損 益 金	△356,401,945
(G) 合 計(D+E+F)	181,824,875
次 期 繰 越 損 益 金(G)	181,824,875

(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。

# インデックス225 マザーファンド

## 運用報告書

第17期 (決算日 2023年2月20日)

(計算期間 2022年2月22日～2023年2月20日)

インデックス225 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	原則、無期限です。
運用方針	日経平均株価（225種・東証）の動きに連動する投資成果をめざした運用を行います。
主要投資対象	主としてわが国の金融商品取引所上場株式のうち、原則として、日経平均株価（225種・東証）に採用された銘柄の中から200銘柄以上に同指数における個別銘柄の比率と同程度となるように投資を行います。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		日経平均株価(225)		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	期騰落率	中率	(ベンチマーク)	期騰落率			
13期(2019年2月20日)	円	%	円	%	%	%	百万円
	16,485	△0.3	21,431.49	△2.3	97.4	5.3	34,447
14期(2020年2月20日)	18,448	11.9	23,479.15	9.6	93.3	6.6	25,144
15期(2021年2月22日)	24,143	30.9	30,156.03	28.4	97.8	2.2	89,076
16期(2022年2月21日)	21,886	△9.3	26,910.87	△10.8	98.3	1.6	127,373
17期(2023年2月20日)	22,882	4.6	27,531.94	2.3	97.4	2.6	130,473

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 「日経平均株価」は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」自体および「日経平均株価」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。当ファンドは、投資信託委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用および当ファンドの取引に関して、一切責任を負いません（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）。

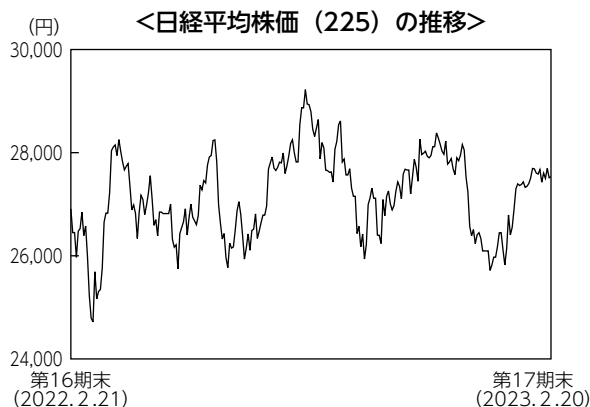
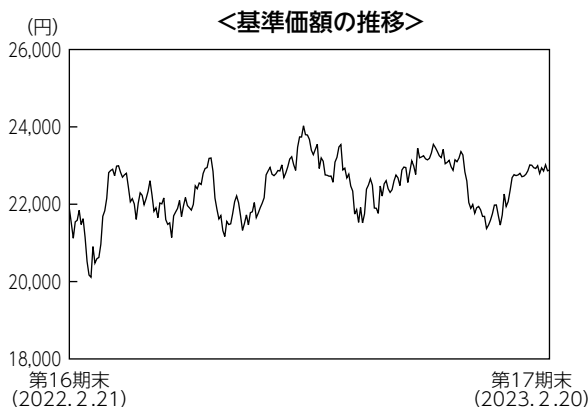
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		日経平均株価(225) (ベンチマーク)		株式組入 率	株式先物 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2022年 2 月 21 日	円 21,886	% -	円 26,910.87	% -	% 98.3	% 1.6
2 月 末	21,585	△1.4	26,526.82	△1.4	97.9	2.1
3 月 末	22,827	4.3	27,821.43	3.4	97.2	2.7
4 月 末	22,031	0.7	26,847.90	△0.2	97.5	2.3
5 月 末	22,401	2.4	27,279.80	1.4	96.9	2.6
6 月 末	21,702	△0.8	26,393.04	△1.9	97.6	2.4
7 月 末	22,860	4.5	27,801.64	3.3	98.4	1.5
8 月 末	23,112	5.6	28,091.53	4.4	97.9	2.1
9 月 末	21,517	△1.7	25,937.21	△3.6	97.3	2.7
10 月 末	22,884	4.6	27,587.46	2.5	97.5	2.5
11 月 末	23,206	6.0	27,968.99	3.9	98.1	1.9
12 月 末	21,686	△0.9	26,094.50	△3.0	97.5	2.5
2023年 1 月 末	22,711	3.8	27,327.11	1.5	98.4	1.5
(期 末) 2023年 2 月 20 日	22,882	4.6	27,531.94	2.3	97.4	2.6

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2022年2月22日から2023年2月20日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は22,882円（1万口あたり）となり、前期末比で4.6%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

主として国内株式への投資を行った結果、市況が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

国内株式市場は、期初から2022年3月中旬にかけ、新型コロナウイルス新規感染者数の拡大、世界的な金融引き締めへの警戒感やロシアのウクライナ侵攻などを受けて下落基調で推移しました。その後、円安ドル高の進行により上昇に転じる場面もありましたが、高インフレを背景とした世界的な金融引き締めの動きが重しとなり、一進一退の展開となりました。期末にかけては、インフレ鈍化期待の高まりを受けた米株高を好感し、国内株も戻り歩調を辿りました。

### ポートフォリオについて

日経平均株価に連動する投資成果を目標に運用を行いました。日経平均株価に採用されている個別銘柄の比率と同程度となるように投資を行いました。また、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、日経平均株価との連動性維持に努めました。なお、日経平均株価採用銘柄の入替等にも適宜対応しました。

### 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2.3%上昇しました。当ファンドはベンチマークを2.3%程度上回りました。この差異は、主に、保有株式の配当金のプラス要因によるものです。

### 今後の運用方針

今後の運用につきましても、財務リスク等を考慮しつつ、日経平均株価に採用されている個別銘柄の比率と同程度となるように投資を行い、また、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、日経平均株価に連動する投資成果を目指します。

## ■ 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 (株 式) (先物・オプション)	0円 (0) (0)	0.001% (0.000) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、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 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は22,398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 (2022年2月22日から2023年2月20日まで)

### (1) 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
		6,595.8 (390.8)	28,219,567 (-)	7,397	30,404,016

(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) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株 式 先 物 取 引	百万円 73,572	百万円 72,474	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	58,623,583千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	123,633,591千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.47

(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2月22日から2023年2月20日まで）

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 28,219	百万円 -	% -	百万円 30,404	百万円 36	% 0.1
株 式 先 物 取 引	73,572	73,572	100.0	72,474	72,474	100.0
金 銭 信 託	0.193939	0.193939	100.0	0.193939	0.193939	100.0

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 5	百万円 6	百万円 33

### (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)	1,778千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,778千円
(B) / (A)	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、みずほ証券、みずほ信託銀行、みずほフィナンシャルグループです。

## ■組入資産の明細

### (1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株	千円	
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>				
ニッスイ	164	158	85,952	
マルハニチロ	16.4	—	—	
<b>鉱業 (0.1%)</b>				
INPEX	65.6	63.2	90,123	
<b>建設業 (1.7%)</b>				
コムシスホールディングス	164	158	392,788	
大成建設	32.8	31.6	138,250	
大林組	164	158	154,524	
清水建設	164	158	115,814	
長谷工コーポレーション	32.8	31.6	48,632	
鹿島建設	82	79	126,953	
大和ハウス工業	164	158	492,012	
積水ハウス	164	158	402,189	
日揮ホールディングス	164	158	277,764	
<b>食料品 (3.5%)</b>				
日清製粉グループ本社	164	158	246,638	
明治ホールディングス	32.8	31.6	202,872	
日本ハム	82	79	297,830	
サッポロホールディングス	32.8	31.6	99,066	
アサヒグループホールディングス	164	158	744,338	
キリンホールディングス	164	158	317,027	
宝ホールディングス	164	158	168,586	
キッコーマン	164	158	1,030,160	
味の素	164	158	651,434	
ニチレイ	82	79	214,880	
日本たばこ産業	164	158	440,583	
<b>繊維製品 (0.1%)</b>				
東洋紡	16.4	15.8	16,542	
ユニチカ	16.4	—	—	
帝人	32.8	31.6	45,788	
東レ	164	158	126,700	
<b>パルプ・紙 (0.1%)</b>				
王子ホールディングス	164	158	85,004	
日本製紙	16.4	15.8	15,910	
<b>化学 (7.1%)</b>				
クラレ	164	158	191,022	
旭化成	164	158	150,747	
レゾナック・ホールディングス	16.4	15.8	36,482	
住友化学	164	158	75,366	
日産化学	164	158	930,620	
東ソー	82	79	141,094	
トクヤマ	32.8	31.6	66,865	
デンカ	32.8	31.6	93,030	
信越化学工業	164	158	3,035,180	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株	千円	
三井化学	32.8	31.6	102,700	
三菱ケミカルグループ	82	79	64,187	
UBE	16.4	15.8	32,690	
花王	164	158	808,328	
DIC	16.4	15.8	38,378	
富士フィルムホールディングス	164	158	1,014,202	
資生堂	164	158	972,174	
日東電工	164	158	1,325,620	
<b>医薬品 (7.4%)</b>				
協和キリン	164	158	464,994	
武田薬品工業	164	158	673,554	
アステラス製薬	820	790	1,489,940	
住友ファーマ	164	158	137,144	
塩野義製薬	164	158	973,280	
中外製薬	492	474	1,692,180	
エーザイ	164	158	1,234,138	
第一三共	492	474	2,027,298	
大塚ホールディングス	164	158	657,912	
<b>石油・石炭製品 (0.2%)</b>				
出光興産	65.6	63.2	194,340	
ENEOSホールディングス	164	158	73,090	
<b>ゴム製品 (0.8%)</b>				
横浜ゴム	82	79	192,839	
ブリヂストン	164	158	825,076	
<b>ガラス・土石製品 (1.0%)</b>				
AGC	32.8	31.6	157,368	
日本板硝子	16.4	15.8	10,996	
日本電気硝子	49.2	47.4	117,978	
住友大阪セメント	16.4	15.8	60,514	
太平洋セメント	16.4	15.8	38,868	
東海カーボン	164	158	205,084	
TOTO	82	79	361,030	
日本碍子	164	158	283,452	
<b>鉄鋼 (0.1%)</b>				
日本製鉄	16.4	15.8	48,932	
神戸製鋼所	16.4	15.8	14,062	
JFEホールディングス	16.4	15.8	27,571	
大平洋金属	16.4	15.8	31,394	
<b>非鉄金属 (0.9%)</b>				
日本軽金属ホールディングス	16.4	15.8	22,878	
三井金属鉱業	16.4	15.8	53,483	
東邦亜鉛	16.4	15.8	32,927	
三菱マテリアル	16.4	15.8	33,843	
住友金属鉱山	82	79	411,037	
DOWAホールディングス	32.8	31.6	142,674	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	
古河電気工業	16.4	15.8	38,346	
住友電気工業	164	158	263,781	
フジクラ	164	158	152,628	
<b>金属製品 (0.0%)</b>				
SUMCO	16.4	15.8	29,593	
<b>機械 (5.7%)</b>				
日本製鋼所	32.8	31.6	82,950	
オークマ	32.8	31.6	165,584	
アマダ	164	158	189,442	
SMC	-	15.8	1,057,652	
小松製作所	164	158	522,506	
住友重機械工業	32.8	31.6	93,093	
日立建機	164	158	492,170	
クボタ	164	158	329,588	
荏原製作所	32.8	31.6	176,644	
ダイキン工業	164	158	3,689,300	
日本精工	164	158	117,868	
NTN	164	158	53,404	
ジェイテクト	164	158	160,844	
三井E&Sホールディングス	16.4	15.8	6,746	
日立造船	32.8	31.6	28,313	
三菱重工業	16.4	15.8	79,726	
IHI	16.4	15.8	57,354	
<b>電気機器 (23.5%)</b>				
コニカミノルタ	164	158	95,116	
ミネベアミツミ	164	158	376,198	
日立製作所	32.8	31.6	222,780	
三菱電機	164	158	244,821	
富士電機	32.8	31.6	165,268	
安川電機	164	158	813,700	
日本電産	-	126.4	876,204	
オムロン	164	158	1,143,762	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	32.8	31.6	78,336	
日本電気	16.4	15.8	75,524	
富士通	16.4	15.8	276,658	
沖電気工業	16.4	-	-	
セイコーエプソン	328	316	591,868	
パナソニック ホールディングス	164	158	186,519	
シャープ	164	158	154,366	
ソニーグループ	164	158	1,807,520	
TDK	492	474	2,156,700	
アルプスアルパイン	164	158	225,150	
横河電機	164	158	327,218	
アドバンテスト	328	316	3,182,120	
キーエンス	16.4	15.8	920,350	
カシオ計算機	164	158	213,616	
ファナック	164	158	3,586,600	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	
京セラ	328	316	2,113,724	
太陽誘電	164	158	661,230	
村田製作所	131.2	126.4	935,739	
SCREENホールディングス	32.8	31.6	326,428	
キャノン	246	237	701,638	
リコー	164	158	168,428	
東京エレクトロン	164	158	7,185,840	
<b>輸送用機器 (4.6%)</b>				
デンソー	164	158	1,166,988	
川崎重工業	16.4	15.8	47,795	
日産自動車	164	158	82,823	
いすゞ自動車	82	79	129,639	
トヨタ自動車	820	790	1,502,975	
日野自動車	164	158	90,376	
三菱自動車工業	16.4	15.8	8,405	
マツダ	32.8	31.6	36,972	
本田技研工業	328	316	1,093,360	
スズキ	164	158	754,766	
SUBARU	164	158	347,284	
ヤマハ発動機	164	158	533,250	
<b>精密機器 (4.1%)</b>				
テルモ	656	632	2,341,560	
ニコン	164	158	204,452	
オリンパス	656	632	1,450,440	
HOYA	-	79	1,059,390	
シチズン時計	164	158	131,930	
<b>その他製品 (2.7%)</b>				
パンダイナムコホールディングス	164	158	1,354,850	
凸版印刷	82	79	189,758	
大日本印刷	82	79	287,560	
ヤマハ	164	158	782,890	
任天堂	16.4	158	863,312	
<b>電気・ガス業 (0.2%)</b>				
東京電力ホールディングス	16.4	15.8	7,584	
中部電力	16.4	15.8	22,910	
関西電力	16.4	15.8	20,903	
東京瓦斯	32.8	31.6	84,719	
大阪瓦斯	32.8	31.6	67,845	
<b>陸運業 (1.4%)</b>				
東武鉄道	32.8	31.6	94,958	
東急	82	79	128,849	
小田急電鉄	82	79	129,481	
京王電鉄	32.8	31.6	148,520	
京成電鉄	82	79	305,730	
東日本旅客鉄道	16.4	15.8	109,099	
西日本旅客鉄道	16.4	15.8	83,424	
東海旅客鉄道	16.4	15.8	241,740	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	
ヤマトホールディングス	164	158	368,298	
NIPPON EXPRESSホールディングス	16.4	15.8	121,028	
<b>海運業 (0.4%)</b>				
日本郵船	16.4	47.4	157,794	
商船三井	16.4	47.4	162,108	
川崎汽船	16.4	47.4	154,050	
<b>空運業 (0.0%)</b>				
ANAホールディングス	16.4	15.8	44,445	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>				
三菱倉庫	82	79	246,085	
<b>情報・通信業 (11.3%)</b>				
ネクソン	328	316	970,120	
Zホールディングス	65.6	63.2	24,205	
トレンドマイクロ	164	158	1,027,000	
日本電信電話	65.6	63.2	251,030	
KDDI	984	948	3,828,972	
ソフトバンク	164	158	242,135	
東宝	16.4	15.8	74,734	
エヌ・ティ・ティ・データ	820	790	1,487,570	
コナミグループ	164	158	989,080	
ソフトバンクグループ	984	948	5,431,092	
<b>卸売業 (2.8%)</b>				
双日	16.4	15.8	40,700	
伊藤忠商事	164	158	649,064	
丸紅	164	158	277,843	
豊田通商	164	158	881,640	
三井物産	164	158	617,464	
住友商事	164	158	373,117	
三菱商事	164	158	738,650	
<b>小売業 (12.0%)</b>				
J. フロント リテイリング	82	79	101,436	
三越伊勢丹ホールディングス	164	158	222,938	
セブン&アイ・ホールディングス	164	158	969,172	
高島屋	82	79	150,416	
丸井グループ	164	158	326,428	
イオン	164	158	412,933	
ファーストリテイリング	164	158	13,061,860	
<b>銀行業 (0.7%)</b>				
しずおかフィナンシャルグループ	-	158	175,222	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	164	158	90,376	
SBI新生銀行	16.4	-	-	
あおぞら銀行	16.4	15.8	41,885	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	164	158	157,731	
りそなホールディングス	16.4	15.8	11,911	
三井住友トラスト・ホールディングス	16.4	15.8	78,383	
三井住友フィナンシャルグループ	16.4	15.8	94,800	
千葉銀行	164	158	156,420	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	
ふくおかフィナンシャルグループ	32.8	31.6	97,802	
静岡銀行	164	-	-	
みずほフィナンシャルグループ	16.4	15.8	33,891	
<b>証券・商品先物取引業 (0.3%)</b>				
大和証券グループ本社	164	158	101,752	
野村ホールディングス	164	158	89,396	
松井証券	164	158	127,190	
<b>保険業 (0.9%)</b>				
SOMPOホールディングス	32.8	31.6	183,153	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	49.2	47.4	211,261	
第一生命ホールディングス	16.4	15.8	46,831	
東京海上ホールディングス	82	237	679,360	
T&Dホールディングス	32.8	31.6	68,414	
<b>その他金融業 (0.8%)</b>				
クレディセゾン	164	158	288,192	
オリックス	-	158	383,387	
日本取引所グループ	164	158	310,707	
<b>不動産業 (1.1%)</b>				
東急不動産ホールディングス	164	158	100,962	
三井不動産	164	158	392,709	
三菱地所	164	158	258,804	
東京建物	82	79	125,847	
住友不動産	164	158	489,800	
<b>サービス業 (4.4%)</b>				
エムスリー	393.6	379.2	1,253,256	
ディー・エヌ・エー	49.2	47.4	85,177	
電通グループ	164	158	688,880	
サイバーエージェント	131.2	126.4	151,680	
楽天グループ	164	158	109,178	
リクルートホールディングス	492	474	1,805,466	
日本郵政	164	158	192,681	
セコム	164	158	1,244,250	
合 計	株 数 ・ 金 額	30,651.6	30,241.2	127,034,597
	銘柄数 < 比率 >	225銘柄	225銘柄	< 97.4% >

(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。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期		末
		買 建 額	売 建 額	額
国内	日 経 平 均	百万円 3,412		百万円 -

## ■投資信託財産の構成

2023年2月20日現在

項 目		当 期		末
		評 価 額	比	率
株 式		千円 127,034,597		% 97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		3,762,330		2.9
投 資 信 託 財 産 総 額		130,796,928		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

(2023年2月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	130,787,855,289円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,382,768,689
株 式(評価額)	127,034,597,520
未 収 入 金	12,409,080
未 収 配 当 金	211,880,000
差 入 委 託 証 拠 金	146,200,000
(B) 負 債	314,059,000
未 払 解 約 金	314,059,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	130,473,796,289
元 本	57,021,132,315
次 期 繰 越 損 益 金	73,452,663,974
(D) 受 益 権 総 口 数	57,021,132,315口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,882円

(注1) 期首元本額 58,198,132,946円  
 追加設定元本額 18,933,637,291円  
 一部解約元本額 20,110,637,922円

(注2) 期末における元本の内訳

(適格機関投資家私募) インデックス225 (3ヵ月決算型)	3,051,800,365円
(適格機関投資家私募) インデックス225 マルチアセット・アロケーション戦略ファンド (為替ヘッジ比率調整型) (適格機関投資家私募)	1,207,871,918円
マルチアセット・アロケーション戦略ファンドII (為替バリアブルヘッジ型) (適格機関投資家限定)	371,181,703円
35,830,501円	
日米資産配分戦略ファンド (為替ヘッジ比率 調整型) 2017-03 (適格機関投資家限定)	59,695,443円
たわらノーロード 日経225	34,491,819,139円
DIAMバランス・インカム・オープン (毎月分配型)	18,989,535円
DIAMパッシブ資産分散ファンド	269,442,807円
固定比率マルチアセット戦略ファンド (米ドル建 日本政府保証償活用型) (適格機関投資家限定)	195,131,369円
低リスク・損失抑制型マルチアセット 戦略ファンド (適格機関投資家限定)	41,460,248円
低リスク・損失抑制型マルチアセット戦略ファンド 2021-09 (適格機関投資家限定)	41,715,826円
DIAM日経225インデックスファンドVA	836,293,603円
国内株式パッシブ・ファクター日経 225型一 (適格機関投資家向け)	4,343,100,287円
DIAM日経225型パッシブ・ファンド (適格機関投資家向け)	3,483,947,801円
日米独マルチアセットアロケーション ファンド (適格機関投資家限定)	36,634,615円
日米英独マルチアセットアロケーション ファンド (適格機関投資家限定)	30,625,965円
日米資産配分戦略ファンド (TIPS活用型) (為替ヘッジ比率調整型) (適格機関投資家限定)	67,600,610円
MHAM日経225インデックスファンド [適格機関投資家限定]	6,017,605,205円
MHAMインデックス225 [適格機関投資家限定]	2,420,385,375円
期末元本合計	57,021,132,315円

## ■損益の状況

当期 自2022年2月22日 至2023年2月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,714,728,243円
受 取 配 当 金	2,715,532,360
受 取 利 息	22,555
そ の 他 収 益	147,965
支 払 利 息	△974,637
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,998,126,587
売 買 益	10,721,704,842
売 買 損	△6,723,578,255
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	212,471,960
取 引 益	1,292,525,900
取 引 損	△1,080,053,940
(D) そ の 他 費 用	△1
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	6,925,326,789
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	69,175,399,253
(G) 解 約 差 損 益 金	△25,608,265,777
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	22,960,203,709
(I) 合 計(E+F+G+H)	73,452,663,974
次 期 繰 越 損 益 金(I)	73,452,663,974

(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。

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■第22条（信託業務の委託等）の付表「I.外国での保管会社」を削除しました。

(2023年2月11日)