

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／内外／資産複合
信託期間	2006年10月31日から2026年10月20日までです。
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、安定した収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	新光7資産 バランスファンド
	ニュートビックス インデックス マザーファンド
	新光日本債券 インデックス マザーファンド
	新光外国株式 インデックス マザーファンド
	海外国債 マザーファンド
	新光J-REIT マザーファンド
	新光米国REIT マザーファンド
	フランクリン・ テンブルトン・ フロンティア・ エマージング・ マーケット・ デット・ファンド
運用方法	①以下の投資信託証券を通じて、実質的にわが国および海外の、株式、公社債および不動産投資信託証券に分散投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
	②投資信託証券の組入比率は、原則として、高位とすることを基本とし、基本投資配分比率に基づき各投資信託証券に投資を行います。基本投資配分比率は、純資産総額に対する各投資信託証券の構成比率が均等となる率とします。
	③各投資信託証券の構成比率については、原則として、6ヵ月毎にチェックを行い、基本投資配分比率に対し一定の範囲を超過している場合には調整を行います。
	④投資信託証券に含まれる外貨建資産については、原則として当ファンドにおいて為替ヘッジを行いません。
	⑤フランクリン・テンブルトン・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド円建受益証券への投資にあたっては、フランクリン・テンブルトンインベストメント・マネジメント・リミテッドから投資助言および情報提供を受けます。
	新光7資産 バランスファンド
	ニュートビックス インデックス マザーファンド
	新光日本債券 インデックス マザーファンド
組入制限	新光外国株式 インデックス マザーファンド
	海外国債 マザーファンド
	新光J-REIT マザーファンド
	新光米国REIT マザーファンド
	分配対象額は、繰越分を含めた経費控除後の利益・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、経費控除後の利益・配当等収益を基礎として安定した分配を行うことを目標に決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。上記にかかわらず、上記にかかる分配金のほか、分配対象額の範囲内で運用指針や市場動向等を勘案して委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。



運用報告書（全体版）

新光7資産バランスファンド

愛称：七重奏

第227期	<決算日	2025年11月20日>
第228期	<決算日	2025年12月22日>
第229期	<決算日	2026年1月20日>
第230期	<決算日	2026年2月20日>
第231期	<決算日	2026年3月23日>
第232期	<決算日	2026年4月20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、「新光7資産バランスファンド」は、2026年4月20日に第232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。

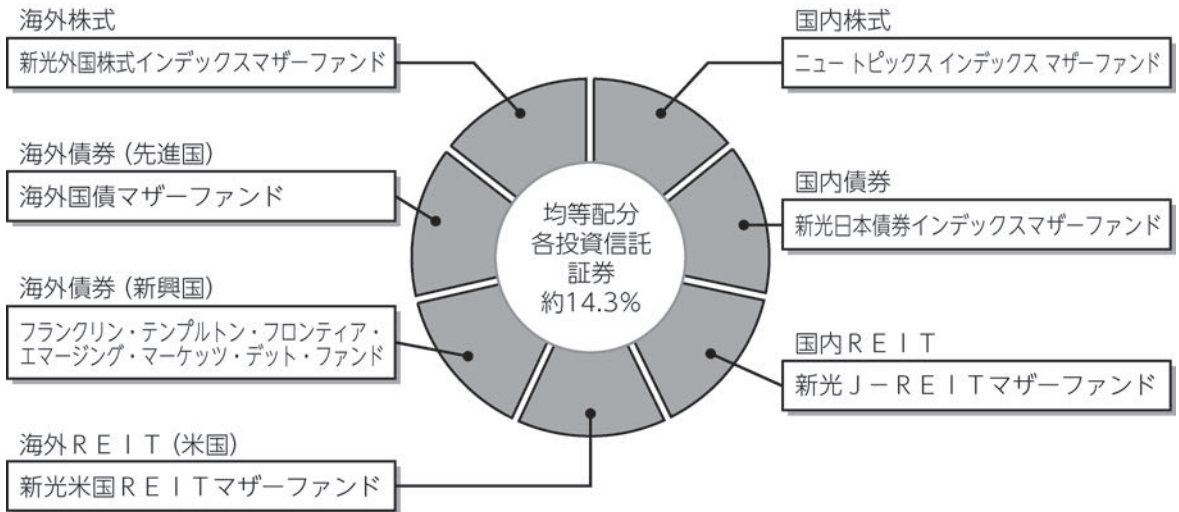
アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2
<https://www.am-one.co.jp/>

ファンドの特色

7つの投資信託証券を通じて、国内外の各種資産（株式、公社債、不動産投資信託証券）にバランスよく分散投資します。

【基本投資配分比率のイメージ図】



基本投資配分比率に基づき、各投資信託証券に投資を行います。基本投資配分比率は均等とします。

- ・基本投資配分比率は、各投資信託証券につき純資産総額に対し約14.3%となります。
- ・各投資信託証券の組入比率については、原則として、6ヵ月ごとにチェックを行い、基本投資配分比率に対し±5%の範囲を超過している場合には調整を行います。

※実質的に投資している資産の値動きや余裕資金を保有することなどの影響により、各投資信託証券の組入比率は、基本投資配分比率からかい離します。

当ファンドの資金動向、市場動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。

新光7資産バランスファンド

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)			株式組 比率	株式先 比率	債券組 比率	債券先 比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組比率	純資産 総額
		円	円	%						
第35作成期	203期 (2023年11月20日)	11,055	20	4.3	26.3	2.1	27.5	41.3	%	百万円 4,591
	204期 (2023年12月20日)	11,176	20	1.3	26.5	1.9	27.7	40.9	%	4,612
	205期 (2024年 1 月22日)	11,433	20	2.5	27.5	2.0	26.8	41.0	%	4,680
	206期 (2024年 2 月20日)	11,458	20	0.4	26.8	1.8	26.9	40.5	%	4,653
	207期 (2024年 3 月21日)	11,785	20	3.0	27.4	2.2	26.5	40.8	%	4,756
	208期 (2024年 4 月22日)	11,585	20	△1.5	27.1	2.1	26.9	41.2	%	4,652
第36作成期	209期 (2024年 5 月20日)	11,977	20	3.6	27.9	2.1	26.4	41.4	%	4,802
	210期 (2024年 6 月20日)	11,977	20	0.2	27.1	2.1	26.7	40.2	%	4,775
	211期 (2024年 7 月22日)	12,147	20	1.6	27.9	1.7	26.5	40.8	%	4,820
	212期 (2024年 8 月20日)	11,748	20	△3.1	26.8	2.2	27.0	41.2	%	4,649
	213期 (2024年 9 月20日)	11,735	20	0.1	26.9	2.1	27.1	41.0	%	4,614
	214期 (2024年10月21日)	11,988	20	2.3	26.6	1.9	26.9	41.0	%	4,697
第37作成期	215期 (2024年11月20日)	12,075	20	0.9	26.8	2.1	26.7	41.1	%	4,722
	216期 (2024年12月20日)	11,933	20	△1.0	27.5	2.1	27.3	40.6	%	4,634
	217期 (2025年 1 月20日)	11,921	20	0.1	27.9	2.1	26.9	40.8	%	4,625
	218期 (2025年 2 月20日)	11,876	20	△0.2	26.7	2.1	26.7	41.1	%	4,588
	219期 (2025年 3 月21日)	11,761	20	△0.8	26.5	2.2	27.1	41.4	%	4,523
	220期 (2025年 4 月21日)	11,161	20	△4.9	25.2	1.9	28.4	41.6	%	4,285
第38作成期	221期 (2025年 5 月20日)	11,683	20	4.9	27.2	2.1	26.1	41.4	%	4,471
	222期 (2025年 6 月20日)	11,816	20	1.3	26.2	2.3	26.7	41.9	%	4,478
	223期 (2025年 7 月22日)	12,099	20	2.6	26.3	2.6	26.4	42.1	%	4,577
	224期 (2025年 8 月20日)	12,375	20	2.4	27.5	2.6	25.9	42.3	%	4,655
	225期 (2025年 9 月22日)	12,564	20	1.7	28.2	2.4	25.9	41.5	%	4,697
	226期 (2025年10月20日)	12,812	20	2.1	28.5	2.3	25.9	41.5	%	4,782
第39作成期	227期 (2025年11月20日)	13,086	20	2.3	27.6	2.2	25.8	42.4	%	4,838
	228期 (2025年12月22日)	13,236	20	1.3	28.3	2.1	25.7	42.1	%	4,881
	229期 (2026年 1 月20日)	13,542	20	2.5	27.6	2.1	25.3	42.9	%	4,930
	230期 (2026年 2 月20日)	13,623	20	0.7	26.7	2.1	25.5	43.0	%	4,927
	231期 (2026年 3 月23日)	13,194	20	△3.0	26.0	1.9	26.2	43.4	%	4,749
	232期 (2026年 4 月20日)	13,824	20	4.9	27.3	1.8	25.4	43.5	%	4,970

(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」、「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) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

(注4) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。なお、不動産投信指数先物を含む場合があります。

(注5) 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、ベンチマークおよび参考指数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)。

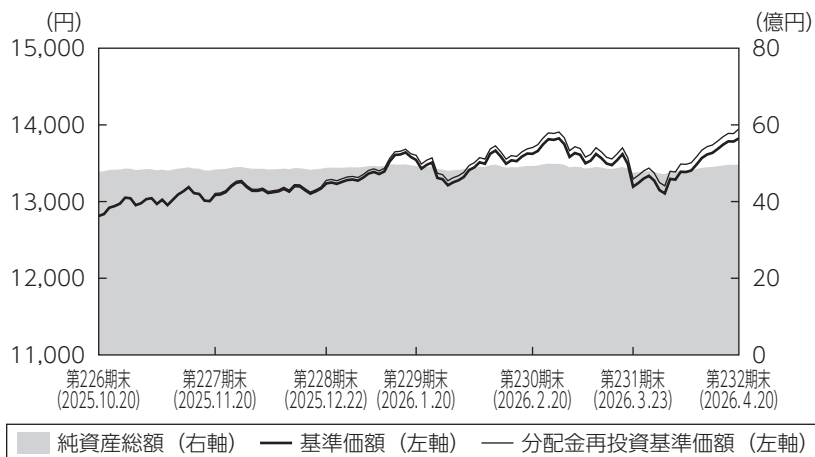
■過去 6 ヶ月間の基準価額の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	債 券 組 入 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 入 比 率
			騰 落 率				
第227期	(期 首) 2025 年 10 月 20 日	円 12,812	% －	% 28.5	% 2.3	% 25.9	% 41.5
	10 月 末	13,032	1.7	27.7	2.2	25.7	41.5
	(期 末) 2025 年 11 月 20 日	13,106	2.3	27.6	2.2	25.8	42.4
第228期	(期 首) 2025 年 11 月 20 日	13,086	－	27.6	2.2	25.8	42.4
	11 月 末	13,256	1.3	27.6	2.3	25.6	42.3
	(期 末) 2025 年 12 月 22 日	13,256	1.3	28.3	2.1	25.7	42.1
第229期	(期 首) 2025 年 12 月 22 日	13,236	－	28.3	2.1	25.7	42.1
	12 月 末	13,273	0.3	28.4	1.9	25.6	42.2
	(期 末) 2026 年 1 月 20 日	13,562	2.5	27.6	2.1	25.3	42.9
第230期	(期 首) 2026 年 1 月 20 日	13,542	－	27.6	2.1	25.3	42.9
	1 月 末	13,277	△2.0	27.7	2.1	25.7	42.6
	(期 末) 2026 年 2 月 20 日	13,643	0.7	26.7	2.1	25.5	43.0
第231期	(期 首) 2026 年 2 月 20 日	13,623	－	26.7	2.1	25.5	43.0
	2 月 末	13,805	1.3	27.0	2.1	25.4	43.0
	(期 末) 2026 年 3 月 23 日	13,214	△3.0	26.0	1.9	26.2	43.4
第232期	(期 首) 2026 年 3 月 23 日	13,194	－	26.0	1.9	26.2	43.4
	3 月 末	13,106	△0.7	26.1	1.9	26.4	43.3
	(期 末) 2026 年 4 月 20 日	13,844	4.9	27.3	1.8	25.4	43.5

(注 1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注 2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「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) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。
(注 4) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。なお、不動産投信指数先物を含む場合があります。

■第227期～第232期の運用経過（2025年10月21日から2026年4月20日まで）

基準価額等の推移



第227期首： 12,812円
第232期末： 13,824円
(既払分配金120円)
騰 落 率： 8.9%
(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

作成期首12,812円（1万口あたり、以下同じ）でスタートした基準価額は、13,824円（税引前分配金再投資ベースで作成期首比+8.87%）で作成期末を迎えました。

当作成期は、好調な米企業の決算や高市政権の積極財政・成長志向政策への期待などを背景に組み入れ資産の外国株式や日本株式を中心として基準価額が上昇しました。また、米ドル／円など為替市場で円安が進行したことも外国資産にプラスに寄与しました。

投資環境

国内株式

作成期間において国内株式市場は上昇しました。作成期初は高市政権の積極財政・成長志向政策への期待や、F R B（米連邦準備理事会）の利下げ観測の高まりを背景に堅調に推移しました。その後は2026年1月の日米当局による投機的な取引を牽制する動きなどから円が急騰し、株価は下落したものの、衆院選での自民党の大勝や堅調な企業業績を支えに上昇基調を維持しました。作成期末にかけては中東情勢の緊迫化を受けて下落しましたが停戦への期待が高まると反発しました。

外国株式

作成期間において外国株式は上昇しました。作成期前半はA I（人工知能）関連銘柄の過熱への警戒感の高まりやF R B（米連邦準備理事会）の利下げ観測の後退から調整しましたが、米企業決算が好感されたことや2025年11月下旬のF R B高官の発言を受けた利下げ観測の高まりを背景に上昇しました。作成期後半は既存業務がA Iに代替されるとの懸念に伴う米ハイテク株安や中東情勢の緊迫化を受けて下落しましたが、中東での戦争終結への期待などを背景に反発しました。

国内債券

作成期間において国内債券市場は下落（利回りは上昇）となりました。

作成期初から2026年2月にかけては、衆議院選挙にて高市首相が消費税減税を目指すと公約に掲げたことから、財政悪化懸念が高まり利回りが上昇しましたが、衆議院選挙後は財政拡張を巡る懸念が後退し、利回りは上昇幅を縮めました。3月から作成期末にかけては、イランにおける軍事衝突を受けたインフレ圧力が強まるとの懸念などから利回りは上昇しました。

外国債券（主要先進国）

主要国の国債利回りは上昇（価格は下落）しました。米国では労働市場の軟化やA I脅威論を受けた株式市場の不安定化などから、国債利回りは低下（価格は上昇）する場面がありましたが、2026年3月に中東情勢の緊迫化による原油価格の上昇からインフレ懸念が高まり、国債利回りは上昇しました。欧州では、E C B（欧州中央銀行）による利下げ局面の終了が意識されたことに加え、中東情勢の緊迫化に伴うインフレ懸念から利回りが上昇しました。

外国債券（新興国）

作成期間において、新興国の債券市場は上昇（利回りは低下）しました。

米金利低下に連れて利回りは低下方向で推移しました。作成期末にかけてはイラン情勢への懸念から利回りが上昇した後、米国・イランの停戦協議が進むとの見方から利回りは低下に転じました。

国内ＲＥＩＴ

作成期間においてリート市場は上昇しました。増配期待や自己投資口取得の発表などが好感されて作成期初は上昇しました。その後、財政拡張懸念等による長期金利の上昇や公募増資再開に伴う需給悪化などから下落する局面もありましたが、ＴＯＢ（株式公開買付）の発表に加え、物件売却や賃料引き上げに伴う分配金の増加期待などが支えとなり、底堅く推移しました。作成期末にかけてはイラン情勢への懸念から下落した後、米国・イランの停戦協議が進むとの見方から反発しました。

米国ＲＥＩＴ

作成期間において米国ＲＥＩＴ市場は上昇しました。

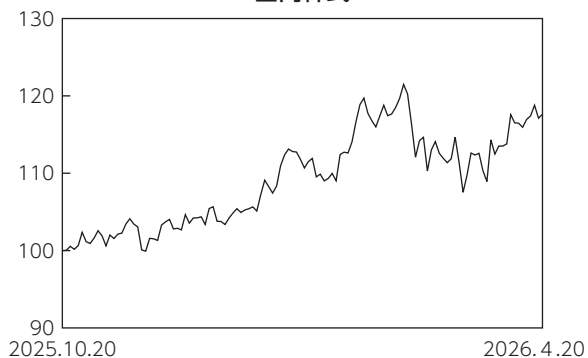
作成期前半は、米国ＲＥＩＴは利下げ観測を巡り一進一退の動きが続きました。作成期後半は、2026年2月に米長期金利の低下が好感され上昇したものの、中東情勢が悪化する中、米利下げ観測が大幅に後退したこともあり下落しました。4月に入ると米国とイランの和平交渉に対する期待などから上昇して作成期末を迎えました。

為替主要通貨

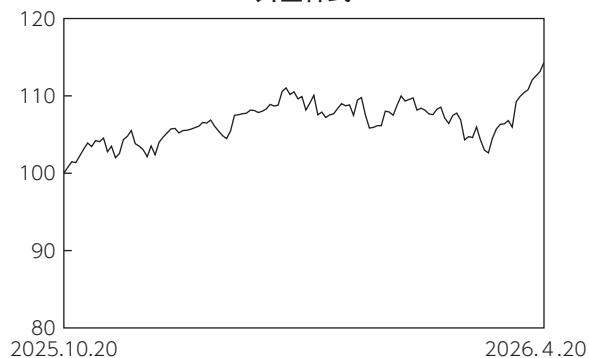
1米ドル＝151円台前半でスタートした米ドル／円相場は、高市政権の積極財政への思惑やイラン情勢を受け、円安ドル高方向の1米ドル＝159円台前半で作成期末を迎えました。またＥＣＢ（欧州中央銀行）の金利引き上げの思惑などを受け、ユーロが対米ドルで上昇した結果、1ユーロ＝176円台前半でスタートしたユーロ／円相場は円安ユーロ高方向の、1ユーロ＝186円台後半で作成期末を迎えました。

(ご参考)

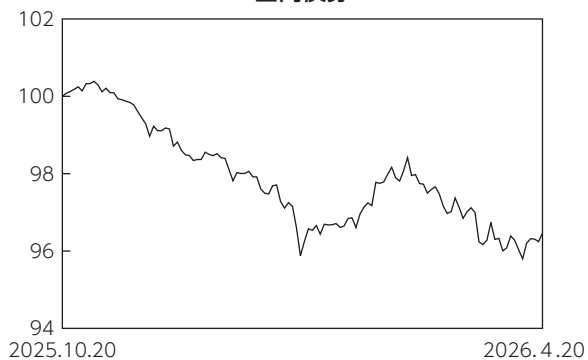
<国内株式>



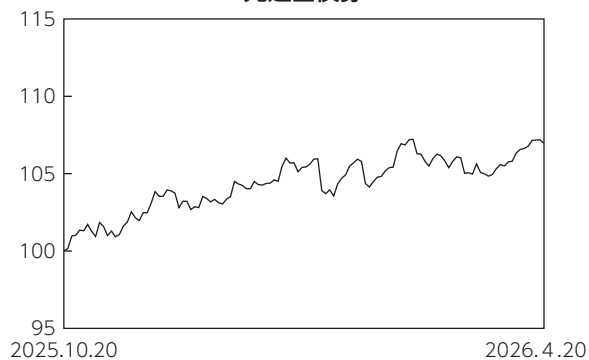
<外国株式>



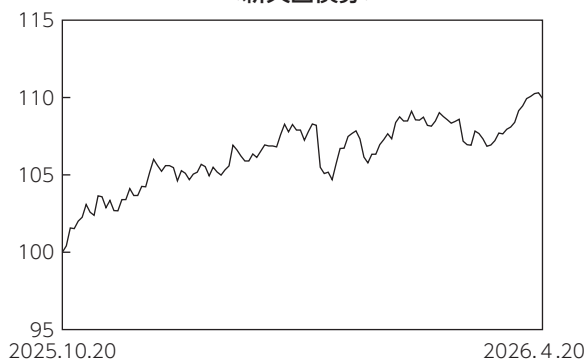
<国内債券>



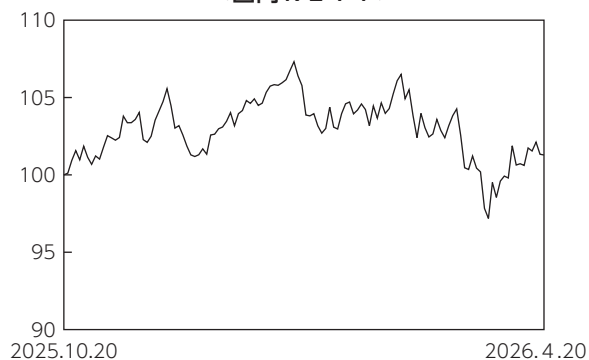
<先進国債券>



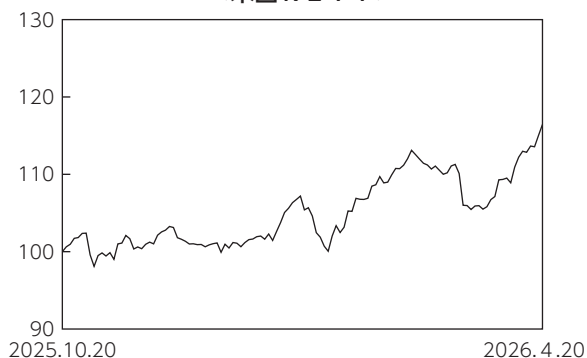
＜新興国債券＞



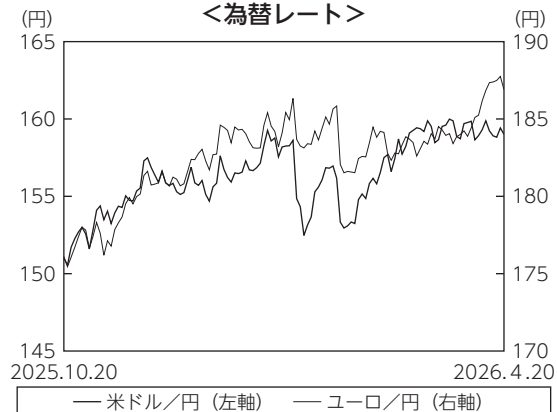
＜国内REIT＞



＜米国REIT＞



＜為替レート＞



国内株式：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
 外国株式：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
 国内債券：NOMURA-BPI総合
 先進国債券：FTSE世界国債インデックス（除く日本、7-10年、円ベース）
 新興国債券：JP Morgan EMBI Global Diversified（円換算）
 国内REIT：東証REIT指数（配当込み）
 米国REIT：FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み、円換算）

※2025年10月20日＝100としています。

※上記指数は参考情報として記載しているため、前述の投資環境と内容が異なる場合があります。

ポートフォリオについて

●当ファンド

投資信託証券の組入比率は、当作成期間を通じて概ね高位を維持しました。各投資信託証券への投資は、「基本投資配分比率」（純資産総額に対して各投資信託証券の組み入れが均等となる配分比率で、1投資信託証券当たり約14.3％）に基づき、ファンドの資金動向に応じて各投資信託証券の売買を実施しました。

●ニュー トピックス インデックス マザーファンド

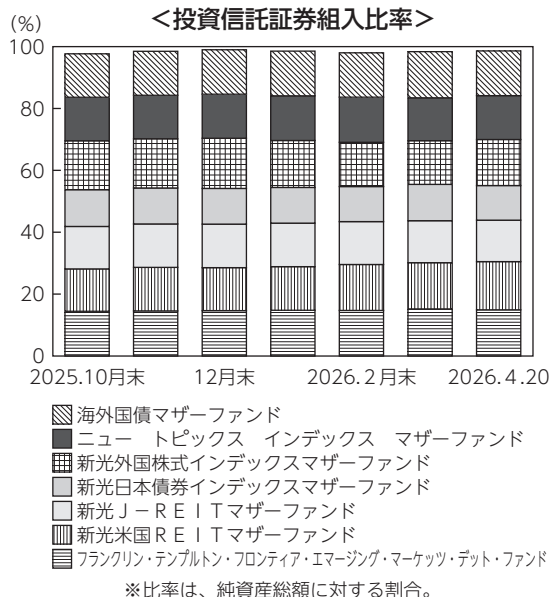
東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に連動する投資成果を目指し、わが国の株式市場の動きと信託財産の長期的成長を捉えることを目標としています。運用にあたっては、TOPIXにおける業種別、銘柄別時価構成比等を勘案し、ポートフォリオを構築しました。また、現物株式と株価指数先物取引を合計した実質の株式組入比率は、作成期を通じて高位に保ちました。

●新光日本債券インデックスマザーファンド

NOMURA-BPI総合（以下、「ベンチマーク」といいます）に連動することを目指した運用を行いました。当作成期間を通じて債券の組入比率を高位に維持し、ポートフォリオのデュレーションや残存期間別の構成比、債券種別の構成比をベンチマークに近似させました。また、月次でのベンチマークの銘柄入れ替えに合わせてリバランスを実施しました。

●新光外国株式インデックスマザーファンド

運用にあたっては、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）の採用銘柄を主要投資対象として、同指数とほぼ同様のポートフォリオを構築しています。高位の組入比率を維持するために外国株価指数先物取引を併用し、現物外国株式（含む外国投資信託証券）と外国株価指数先物取引を合計した実質の外国株式組入比率は当作成期間を通じて高位を保ちました。



●海外国債マザーファンド

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、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。作成期間の運用成果はベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、7～10年、円ベース）を下回りました。ベンチマークに含まれる中国やマレーシアへの投資を抑制したことなどがマイナス要因となりました。

●新光Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンド

リートの組入比率を高位に維持し、ベンチマークである東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）との連動性を保つように努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入、流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマークと同等のリスク特性を維持しました。

●新光米国ＲＥＩＴマザーファンド

米国の取引所上場および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下、ＲＥＩＴといいます）を主要投資対象とし、円換算したFTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）（以下、ベンチマークといいます）の動きを概ね捉える運用を行っています。当作成期間を通じてＲＥＩＴの組入比率を高位に保ち、当作成期間に行われたベンチマーク構成銘柄の変更などについては銘柄別の時価構成比を勘案し、適宜ポートフォリオの見直しを行いました。

●フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド

高いインカム利回りと長期的な元本の成長を目的として、上場または非上場の新興諸国のソブリン債または準ソブリン債に主として投資を行いました。当作成期間を通じて、既存銘柄の売却、保有銘柄の買い増し、新規銘柄の買い付けにより、適宜ポートフォリオの見直しを行いました。

分配金

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227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
	2025年10月21日 ～2025年11月20日	2025年11月21日 ～2025年12月22日	2025年12月23日 ～2026年1月20日	2026年1月21日 ～2026年2月20日	2026年2月21日 ～2026年3月23日	2026年3月24日 ～2026年4月20日
当期分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円	20円
対基準価額比率	0.15％	0.15％	0.15％	0.15％	0.15％	0.14％
当期の収益	20円	20円	20円	20円	20円	20円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	3,500円	3,650円	3,957円	4,037円	4,053円	4,238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

７つの投資信託証券に分散投資し、リスク分散を図りながら安定した収益の確保と長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

投資に当たっては、投資信託証券の組入比率を高位に維持するとともに、各投資信託証券への投資は基本投資配分比率に基づいて行います。また、各投資信託証券の構成比率を基本投資配分比率に戻すリバランスについては、所定の方針に基づいて実施する方針です。

●ニュー トピックス インデックス マザーファンド

引き続き、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）に連動した投資成果を目指し、運用を行います。運用にあたっては、実質の株式組入比率を高位に保ちます。

●新光日本債券インデックスマザーファンド

引き続き運用の基本方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。公社債の組入比率を高位に維持するとともに、ベンチマークの特性に近似したポートフォリオを構築する方針です。

●新光外国株式インデックスマザーファンド

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）への連動を目指し、現物外国株式と外国株価指数先物取引を合わせた組入比率を高位に保ちます。

●海外国債マザーファンド

ベンチマークを上回る投資成果を目指し、主要先進6ヵ国（米国、カナダ、ドイツ、フランス、イタリア、英国）の政府が発行する国債と政府機関債（国債と同様の格付けをもつもの）を中心に投資しつつ、その他のベンチマーク構成国の国債へも投資を行います。デュレーションならびに国別配分は、投資対象各国・地域の金融政策、財政政策、経済動向などを勘案して機動的に調整します。

●新光J-REITマザーファンド

引き続き、リートの組入比率を高位に維持し、ベンチマークに連動する投資成果を目指したパッシブ運用を行います。ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入、流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマークと同等のリスク特性を維持するよう努めます。

●新光米国REITマザーファンド

REITの組入比率を高位とし、ベンチマークである円換算したFTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行う方針です。

●フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド

新興国特有のリスクを考慮しながら、上場または非上場の新興諸国のソブリン債・準ソブリン債を中心とした投資を継続する方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第227期～第232期		項目の概要
	(2025年10月21日 ～2026年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	69円	0.519%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,353円です。
（投信会社）	(31)	(0.230)	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）	(33)	(0.246)	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）	(6)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、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)	
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	21	0.161	(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）	(21)	(0.159)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	91	0.681	

(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。

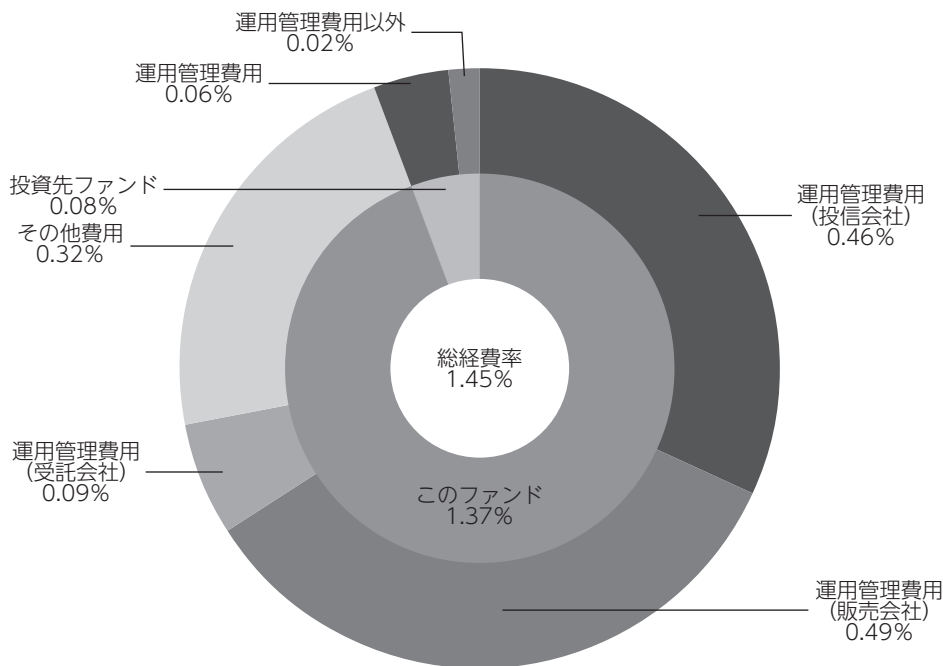
(注 3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注 4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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1.45%です。



総経費率 (①+②+③)	1.45%
①このファンドの費用の比率	1.37%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.06%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

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

(注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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドは、源泉税を含みません。

(注8) 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。

■**売買及び取引の状況**（2025年10月21日から2026年4月20日まで）
 期中の売買及び取引はありません。

	第 227 期 ～ 第 232 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ニュー トピックス インデックス マザーファンド	千□ －	千円 －	千□ 26,553	千円 143,000
新光外国株式インデックスマザーファンド	－	－	11,674	90,000

■**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 227 期 ～ 第 232 期	
	ニ ュ ー ト ピ ッ ク ス イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	新 光 外 国 株 式 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	498,069千円	127,555千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,535,758千円	912,495千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.32	0.13

(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（2025年10月21日から2026年4月20日まで）

【新光7資産バランス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
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 227 期 ～ 第 232 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	48千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	13千円
(B)／(A)	27.4%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

【海外国債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。

【ニュー トピックス インデックス 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 227 期 ～ 第 232 期				
区 分	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 137	百万円 51	% 37.6	百万円 360	百万円 45	% 12.5
株 式 先 物 取 引	136	136	100.0	170	170	100.0

平均保有割合 43.4%

(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。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	第 227 期 ～ 第 232 期		
	買 付 額	売 付 額	当作成期末保有額
株 式	百万円 3	百万円 5	百万円 28

【新光外国株式インデックス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。

【新光日本債券インデックス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状況

決 算 期	第 227 期 ～ 第 232 期					
区 分	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
公 社 債	百万円 1,658	百万円 285	% 17.2	百万円 1,482	百万円 149	% 10.1

平均保有割合 5.4%

(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。

【新光Ｊ－ＲＥＩＴ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 227 期 ～ 第 232 期					
区 分	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
不動産投信指数先物取引	百万円 4,656	百万円 4,656	% 100.0	百万円 4,698	百万円 4,698	% 100.0
投 資 証 券	4,644	2,511	54.1	5,327	3,266	61.3

平均保有割合 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	第 227 期 ～ 第 232 期	
	買 付 額	
投 資 証 券	百万円 615	

【新光米国ＲＥＩＴ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。

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、みずほリソース、オリエントコーポレーションです。

■組入資産の明細

(1) 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

フ ァ ン ド 名	第 38 作 成 期 末	第 39 作 成 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
フランクリン・templton・フロンティア・ エマージング・マーケット・デット・ファンド	323.4	323.4	740,909	14.9
合 計	323.4	323.4	740,909	14.9

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(2) 親投資信託残高

	第 38 作 成 期 末	第 39 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	207,493	207,493	718,797
ニュートピックス インデックス マザーファンド	145,015	118,462	704,935
新光外国株式インデックスマザーファンド	102,987	91,312	739,579
新光日本債券インデックスマザーファンド	504,434	504,434	555,282
新 光 J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	257,679	257,679	666,926
新 光 米 国 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	209,015	209,015	774,234

<補足情報>

■海外国債マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外国債マザーファンド（3,956,938,063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	2026 年 4 月 20 日 現 在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 28,923	千アメリカ・ドル 28,930	千円 4,600,229	% 33.6	% －	% 33.2	% －	% 0.3
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 3,830	千カナダ・ドル 3,792	千円 440,347	3.2	－	3.2	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 4,500	千オーストラリア・ドル 4,166	千円 473,685	3.5	－	3.1	－	0.4
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 3,485	千イギリス・ポンド 3,332	千円 715,148	5.2	－	5.2	－	－
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 35,300	千メキシコ・ペソ 33,175	千円 304,046	2.2	－	2.2	－	－
中 国	千オフショア・人民元 70,080	千オフショア・人民元 71,837	千円 1,674,327	12.2	－	12.2	－	－
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 3,485	千ポーランド・ズロチ 3,508	千円 154,814	1.1	－	1.1	－	－
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	7,240	7,159	1,338,177	9.8	－	9.8	－	－
ド イ ツ	6,361	6,188	1,156,550	8.4	－	8.0	－	0.4
ス ペ イ ン	7,100	6,623	1,237,857	9.0	－	9.0	－	－
イ タ リ ア	7,320	7,483	1,398,643	10.2	－	10.2	－	－
合 計	－	－	千円 13,493,827	98.4	－	97.3	－	1.2

(注 1) 邦貨換算金額は、2026年4月20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、2026年4月20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	2026 年 4 月 20 日 現 在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 3.5 01/31/28	国 債 証 券	3.5000	280	278	44,358	2028/01/31
US T N/B 4.0 02/15/34	国 債 証 券	4.0000	850	844	134,245	2034/02/15
US T N/B 4.625 02/15/35	国 債 証 券	4.6250	613	633	100,669	2035/02/15
US T N/B 4.25 05/15/35	国 債 証 券	4.2500	7,000	7,027	1,117,504	2035/05/15
US T N/B 4.375 05/15/34	国 債 証 券	4.3750	2,200	2,238	355,923	2034/05/15
US T N/B 4.25 08/15/35	国 債 証 券	4.2500	2,310	2,316	368,346	2035/08/15
US T N/B 3.875 08/15/33	国 債 証 券	3.8750	3,860	3,815	606,729	2033/08/15
US T N/B 3.875 08/15/34	国 債 証 券	3.8750	1,250	1,226	195,027	2034/08/15
US T N/B 4.0 11/15/35	国 債 証 券	4.0000	6,600	6,480	1,030,526	2035/11/15
US T N/B 4.5 11/15/33	国 債 証 券	4.5000	3,960	4,068	646,897	2033/11/15
小 計	—	—	28,923	28,930	4,600,229	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 3.25 06/01/35	国 債 証 券	3.2500	1,640	1,620	188,185	2035/06/01
CANADA 3.25 12/01/34	国 債 証 券	3.2500	2,190	2,171	252,161	2034/12/01
小 計	—	—	3,830	3,792	440,347	—
(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 2.75 06/21/35	国 債 証 券	2.7500	900	754	85,758	2035/06/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国 債 証 券	2.7500	500	485	55,193	2027/11/21
AUSTRALIAN 4.25 12/21/35	国 債 証 券	4.2500	3,100	2,926	332,733	2035/12/21
小 計	—	—	4,500	4,166	473,685	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 4.5 03/07/35	国 債 証 券	4.5000	2,655	2,619	562,233	2035/03/07
UK TREASURY 4.125 03/07/33	国 債 証 券	4.1250	330	323	69,431	2033/03/07
UK TREASURY 0.875 07/31/33	国 債 証 券	0.8750	500	389	83,484	2033/07/31
小 計	—	—	3,485	3,332	715,148	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 7.75 11/23/34	国 債 証 券	7.7500	35,300	33,175	304,046	2034/11/23
小 計	—	—	35,300	33,175	304,046	—
(中国)		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.52 08/25/33	国 債 証 券	2.5200	8,000	8,497	198,052	2033/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国 債 証 券	2.1100	31,280	32,291	752,627	2034/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 1.78 11/15/35	国 債 証 券	1.7800	20,800	20,787	484,507	2035/11/15
CHINA GOVERNMENT BOND 2.04 11/25/34	国 債 証 券	2.0400	10,000	10,260	239,140	2034/11/25
小 計	—	—	70,080	71,837	1,674,327	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 5.0 10/25/34	国 債 証 券	5.0000	600	590	26,037	2034/10/25
POLAND 6.0 10/25/33	国 債 証 券	6.0000	1,400	1,473	65,000	2033/10/25
POLAND 5.0 10/25/35	国 債 証 券	5.0000	1,485	1,445	63,776	2035/10/25
小 計	—	—	3,485	3,508	154,814	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.0 05/25/33	国 債 証 券	3.0000	5,150	5,066	946,847	2033/05/25

銘 柄	2026 年 4 月 20 日 現 在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.5 11/25/35	国 債 証 券	3.5000	1,090	1,082	202,294	2035/11/25
FRANCE OAT 3.5 11/25/33	国 債 証 券	3.5000	1,000	1,011	189,034	2033/11/25
小 計	—	—	7,240	7,159	1,338,177	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国 債 証 券	0.5000	330	319	59,644	2028/02/15
DEUTSCHLAND 2.6 08/15/35	国 債 証 券	2.6000	6,031	5,868	1,096,906	2035/08/15
小 計	—	—	6,361	6,188	1,156,550	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 3.15 04/30/35	国 債 証 券	3.1500	3,200	3,166	591,845	2035/04/30
SPAIN 1.85 07/30/35	国 債 証 券	1.8500	3,900	3,456	646,012	2035/07/30
小 計	—	—	7,100	6,623	1,237,857	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.45 02/01/36	国 債 証 券	3.4500	1,950	1,918	358,587	2036/02/01
ITALY BTPS 4.4 05/01/33	国 債 証 券	4.4000	2,670	2,852	533,206	2033/05/01
ITALY BTPS 3.65 08/01/35	国 債 証 券	3.6500	2,700	2,711	506,850	2035/08/01
小 計	—	—	7,320	7,483	1,398,643	—
合 計	—	—	—	—	13,493,827	—

■投資信託財産の構成

2026年 4月20日現在

項 目	第 39 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	740,909	14.9
ニュートピックス インデックス マザーファンド	704,935	14.1
新光外国株式インデックスマザーファンド	739,579	14.8
新光日本債券インデックスマザーファンド	555,282	11.1
新 光 J - R E I T マザーファンド	666,926	13.4
新 光 米 国 R E I T マザーファンド	774,234	15.5
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	718,797	14.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	82,244	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	4,982,909	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) 期末の海外国債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、13,702,963千円、94.1％です。

(注 3) 期末の新光外国株式インデックス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、1,009,437千円、99.6％です。

(注 4) 期末の新光米国 R E I T 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、773,613千円、99.9％です。

(注 5) 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、2026年 4月20日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル=159.01円、1 カナダ・ドル=116.11円、1 オーストラリア・ドル=113.68円、1 香港・ドル=20.31円、1 シンガポール・ドル=124.97円、1 ニュージーランド・ドル=93.43円、1 イギリス・ポンド=214.60円、1 イスラエル・シェケル=53.202円、1 スイス・フラン=203.18円、1 デンマーク・クローネ=25.01円、1 ノルウェー・クローネ=16.92円、1 スウェーデン・クローナ=17.33円、1 メキシコ・ペソ=9.164円、1 オフショア・人民元=23.307円、1 ポーランド・ズロチ=44.119円、1 ユーロ=186.90円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月20日)、(2025年12月22日)、(2026年 1月20日)、(2026年 2月20日)、(2026年 3月23日)、(2026年 4月20日)現在

項 目	第 227 期 末	第 228 期 末	第 229 期 末	第 230 期 末	第 231 期 末	第 232 期 末
(A) 資 産	4,851,666,360円	4,892,865,629円	4,943,756,401円	4,939,129,928円	4,761,263,563円	4,982,909,618円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	89,865,534	68,936,349	92,994,793	123,133,161	93,072,976	82,244,738
投資信託受益証券(評価額)	712,773,600	719,888,400	727,326,600	725,709,600	718,918,200	740,909,400
ニュートピックス インデックス マザーファンド(評価額)	674,158,353	695,379,818	708,016,032	703,383,314	644,412,650	704,935,173
新光外国株式インデックス マザーファンド(評価額)	761,902,767	791,192,460	747,227,163	703,191,704	676,692,693	739,579,904
新光日本債券インデックス マザーファンド(評価額)	569,456,630	562,898,976	551,599,633	564,210,507	557,551,965	555,282,008
新 光 J - R E I T マザーファンド(評価額)	675,068,871	679,475,192	696,559,346	686,767,523	661,617,999	666,926,198
新 光 米 国 R E I T マザーファンド(評価額)	675,621,362	674,701,695	713,954,786	725,722,352	705,803,185	774,234,826
海外国債マザーファンド(評価額)	692,819,243	700,392,739	706,078,048	707,011,767	703,193,895	718,797,371
(B) 負 債	13,069,399	11,843,057	12,890,715	11,595,682	11,583,391	12,512,721
未 払 収 益 分 配 金	7,395,353	7,375,452	7,282,061	7,234,295	7,199,640	7,190,853
未 払 解 約 金	1,365,100	40	1,511,401	5,801	10,633	1,426,853
未 払 信 託 報 酬	4,292,874	4,450,901	4,081,972	4,339,343	4,356,805	3,880,488
そ の 他 未 払 費 用	16,072	16,664	15,281	16,243	16,313	14,527
(C) 純資産総額(A－B)	4,838,596,961	4,881,022,572	4,930,865,686	4,927,534,246	4,749,680,172	4,970,396,897
元 本	3,697,676,780	3,687,726,147	3,641,030,830	3,617,147,643	3,599,820,295	3,595,426,569
次 期 繰 越 損 益 金	1,140,920,181	1,193,296,425	1,289,834,856	1,310,386,603	1,149,859,877	1,374,970,328
(D) 受 益 権 総 口 数	3,697,676,780口	3,687,726,147口	3,641,030,830口	3,617,147,643口	3,599,820,295口	3,595,426,569口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,086円	13,236円	13,542円	13,623円	13,194円	13,824円

(注) 第226期末における元本額は3,732,700,009円、当作成期間（第227期～第232期）中における追加設定元本額は3,966,868円、同解約元本額は141,240,308円です。

■損益の状況

〔自 2025年10月21日
至 2025年11月20日〕〔自 2025年11月21日
至 2025年12月22日〕〔自 2025年12月23日
至 2026年 1月20日〕〔自 2026年 1月21日
至 2026年 2月20日〕〔自 2026年 2月21日
至 2026年 3月23日〕〔自 2026年 3月24日
至 2026年 4月20日〕

項 目	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期
(A) 配 当 等 収 益	5,205,050円	5,203,291円	5,182,032円	5,210,681円	5,233,813円	5,217,953円
受 取 配 当 金	5,167,346	5,172,481	5,141,752	5,164,374	5,171,154	5,172,894
受 取 利 息	37,704	30,810	40,280	46,307	62,659	45,059
(B) 有価証券売買損益	107,551,252	62,082,096	117,845,204	35,391,738	△147,910,921	232,380,729
売 買 益	114,067,101	69,605,741	130,133,661	60,855,651	24,442	234,744,503
売 買 損	△6,515,849	△7,523,645	△12,288,457	△25,463,913	△147,935,363	△2,363,774
(C) 信 託 報 酬 等	△4,308,946	△4,467,565	△4,097,253	△4,355,586	△4,373,118	△3,895,015
(D) 当期損益金(A+B+C)	108,447,356	62,817,822	118,929,983	36,246,833	△147,050,226	233,703,667
(E) 前期繰越損益金	1,160,432,809	1,257,640,489	1,296,268,262	1,398,480,136	1,420,455,168	1,264,488,117
(F) 追加信託差損益金	△120,564,631	△119,786,434	△118,081,328	△117,106,071	△116,345,425	△116,030,603
(配当等相当額)	(32,765,343)	(33,127,579)	(32,896,821)	(32,882,898)	(32,924,960)	(33,078,477)
(売買損益相当額)	(△153,329,974)	(△152,914,013)	(△150,978,149)	(△149,988,969)	(△149,270,385)	(△149,109,080)
(G) 合 計(D+E+F)	1,148,315,534	1,200,671,877	1,297,116,917	1,317,620,898	1,157,059,517	1,382,161,181
(H) 収 益 分 配 金	△7,395,353	△7,375,452	△7,282,061	△7,234,295	△7,199,640	△7,190,853
次期繰越損益金(G+H)	1,140,920,181	1,193,296,425	1,289,834,856	1,310,386,603	1,149,859,877	1,374,970,328
追加信託差損益金	△120,564,631	△119,786,434	△118,081,328	△117,106,071	△116,345,425	△116,030,603
(配当等相当額)	(32,765,558)	(33,128,806)	(32,897,617)	(32,883,063)	(32,925,201)	(33,079,606)
(売買損益相当額)	(△153,330,189)	(△152,915,240)	(△150,978,945)	(△149,989,134)	(△149,270,626)	(△149,110,209)
分配準備積立金	1,261,484,812	1,313,082,859	1,407,916,184	1,427,492,674	1,426,312,179	1,491,000,931
繰越損益金	—	—	—	—	△160,106,877	—

(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 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,993,257円	12,501,382円	14,574,647円	10,539,857円	13,056,651円	18,106,754円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	97,454,099	50,316,440	104,355,336	25,706,976	0	55,707,167
(c) 収 益 調 整 金	32,765,558	33,128,806	32,897,617	32,883,063	32,925,201	33,079,606
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,160,432,809	1,257,640,489	1,296,268,262	1,398,480,136	1,420,455,168	1,424,377,863
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,301,645,723	1,353,587,117	1,448,095,862	1,467,610,032	1,466,437,020	1,531,271,390
(f) 1万口当たり当期分配対象額	3,520.17	3,670.52	3,977.16	4,057.37	4,073.64	4,258.94
(g) 分 配 金	7,395,353	7,375,452	7,282,061	7,234,295	7,199,640	7,190,853
(h) 1万口当たり分配金	20	20	20	20	20	20

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期
1 万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20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

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「ニュー トピックス インデックス マザーファンド」、「新光日本債券インデックスマザーファンド」、「新光外国株式インデックスマザーファンド」、「海外国債マザーファンド」、「新光Ｊ－Ｒ Ｅ Ｉ Ｔマザーファンド」および「新光米国 Ｒ Ｅ Ｉ Ｔマザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日 2026年1月14日）

（計算期間 2025年1月15日～2026年1月14日）

ニュー トピックス インデックス マザーファンドの第24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	東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）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	わが国の金融商品取引所上場株式のうち、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）に採用されている（または採用予定の）銘柄を投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。

■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)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	純 資 産 額 総
		期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
20期（2022年1月14日）	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
21期（2023年1月14日）	27,916	7.8	3,155.88	7.8	97.6	1.7	2,360
22期（2024年1月14日）	27,613	△1.1	3,119.89	△1.1	96.3	3.5	1,617
23期（2025年1月14日）	37,091	34.3	4,192.51	34.4	94.1	3.0	1,641
24期（2026年1月14日）	40,876	10.2	4,615.16	10.1	95.8	3.5	1,512
	56,835	39.0	6,425.69	39.2	97.2	2.2	1,662

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）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ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」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ＪＰＸが有しています。ＪＰＸ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、ＪＰＸ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ＪＰＸは責任を負いません（以下同じ）。

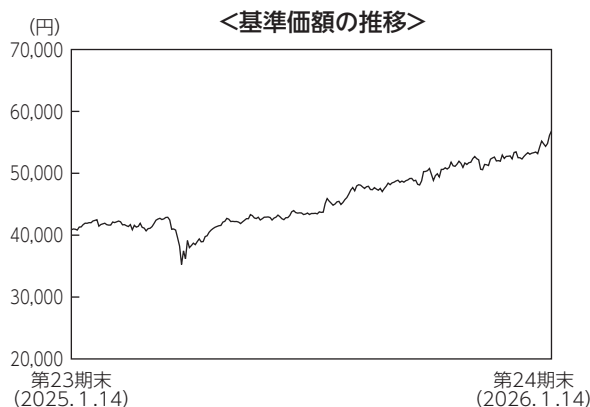
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2025 年 1 月 14 日	円 40,876	% －	ポイント 4,615.16	% －	% 95.8	% 3.5
1 月 末	42,497	4.0	4,797.95	4.0	96.2	3.6
2 月 末	40,878	0.0	4,616.34	0.0	95.2	3.6
3 月 末	40,949	0.2	4,626.52	0.2	95.7	3.7
4 月 末	41,067	0.5	4,641.96	0.6	95.7	3.7
5 月 末	43,156	5.6	4,878.83	5.7	95.7	3.8
6 月 末	43,973	7.6	4,974.53	7.8	95.6	3.9
7 月 末	45,386	11.0	5,132.22	11.2	95.8	4.0
8 月 末	47,451	16.1	5,363.98	16.2	95.7	4.0
9 月 末	48,872	19.6	5,523.68	19.7	95.1	4.0
10 月 末	51,953	27.1	5,865.99	27.1	95.4	4.2
11 月 末	52,623	28.7	5,949.55	28.9	95.2	4.2
12 月 末	53,168	30.1	6,010.98	30.2	97.3	2.2
(期 末) 2026 年 1 月 14 日	56,835	39.0	6,425.69	39.2	97.2	2.2

(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（2025年1月15日から2026年1月14日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で39.0%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2025年3月までほぼ横ばいで推移しました。4月には米国トランプ新政権の関税引き上げによる輸出関連製造業への懸念が高まり、大きく下落しましたが、その直後、中国以外の相互関税上乗せ分の適用猶予が発表されたことが好感されて上昇に転じました。10月には、自民党総裁選で積極財政を掲げる高市候補が勝利したことが好感されて一段高の展開となり、年明け以降期末にかけても上昇基調が継続しました。

ポートフォリオについて

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に連動する投資成果を目指し、わが国の株式市場の動きと信託財産の長期的成長を捉えることを目標としています。運用にあたっては、TOPIXにおける業種別、銘柄別時価構成比等を勘案し、ポートフォリオを構築しました。また、現物株式と株価指数先物取引を合計した実質の株式組入比率は、期を通じて高位に保ちました。

ベンチマークとの差異について

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は前期末比で39.2%上昇しました。当ファンドの騰落率は東証株価指数（TOPIX）（配当込み）比で-0.2%程度と概ね連動したパフォーマンスとなりました。

今後の運用方針

引き続き、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に連動した投資成果を目指し、運用を行います。運用にあたっては、実質の株式組入比率を高位に保ちます。

■ 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)	1円 (0) (0)	0.002% (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
合 計	1	0.002	
期中の平均基準価額は45,739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（2025年1月15日から2026年1月14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
		118.8 (64.13)	205,284 (-)	256.13	496,969

(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 514	百万円 548	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	702,254千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,454,819千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.48

(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（2025年1月15日から2026年1月14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 先 物 取 引	百万円 514	百万円 514	% 100.0	百万円 548	百万円 548	% 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 4	百万円 6	百万円 30

(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	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 0.167996

(4) 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)	24千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	12千円
(B)／(A)	49.4%

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、みずほリース、オリエントコーポレーションです。

■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	価額
	千株	千株		千円
水産・農林業 (0.1%)				
ニッスイ	0.5	0.4		460
マルハニチロ	0.1	0.2		268
ユキグニファクトリー	0.1	—		—
サカタのタネ	0.1	0.1		398
鉱業 (0.4%)				
住石ホールディングス	0.1	—		—
日鉄鉱業	—	0.1		293
I N P E X	1.6	1.5		4,899
石油資源開発	0.3	0.3		637
建設業 (2.5%)				
ショーボンドホールディングス	0.1	0.2		281
ミライト・ワン	0.2	0.2		754
安藤・間	0.3	0.2		405
東急建設	0.2	0.1		136
コムシスホールディングス	0.2	0.2		974
ビーアールホールディングス	0.2	0.1		35
オリエンタル白石	0.2	0.2		84
大成建設	0.3	0.2		3,440
大林組	1.2	1		3,587
清水建設	1.1	0.9		2,605
長谷工コーポレーション	0.3	0.3		978
松井建設	0.1	—		—
鹿島建設	0.8	0.7		4,568
西松建設	0.1	0.1		596
三井住友建設	0.3	—		—
奥村組	0.1	0.1		659
浅沼組	0.2	0.1		110
戸田建設	0.5	0.4		551
熊谷組	0.1	0.2		337
矢作建設工業	0.1	0.1		245
日本ハウスホールディングス	—	0.1		32
新日本建設	0.1	—		—
東亜道路工業	0.1	—		—
東亜建設工業	0.1	0.1		354
日本国土開発	0.1	0.1		63
東洋建設	0.1	—		—
五洋建設	0.5	0.4		708
世紀東急工業	0.1	—		—
住友林業	0.3	0.8		1,375
大和ハウス工業	1.1	0.9		4,870
ライト工業	0.1	0.1		355

銘柄	期首(前期末)	当	期	末
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株		千円
積水ハウス	1.1	1		3,579
ユアテック	0.1	0.1		294
中電工	0.1	—		—
関電工	0.2	0.2		1,136
きんでん	0.3	0.2		1,488
トーエネック	0.1	0.1		206
日本電設工業	0.1	0.1		357
エクシオグループ	0.4	0.3		824
クラフティア	0.1	0.1		828
三機工業	0.1	0.1		624
日揮ホールディングス	0.4	0.3		642
太平電業	—	0.1		229
高砂熱学工業	0.1	0.2		965
明星工業	0.1	0.1		180
大気社	—	0.1		352
ダイダン	—	0.2		557
テスホールディングス	—	0.1		38
インフロニア・ホールディングス	0.4	0.3		677
レイズネクスト	0.1	—		—
食料品 (2.5%)				
ニッポン	0.1	0.1		249
日清製粉グループ本社	0.4	0.3		583
中部飼料	0.1	—		—
フィード・ワン	0.1	—		—
森永製菓	0.2	0.1		275
江崎グリコ	0.1	0.1		548
山崎製パン	0.3	0.2		668
寿スビリッツ	0.2	0.2		355
カルビー	0.2	0.1		303
森永乳業	0.1	0.1		382
ヤクルト本社	0.5	0.4		1,007
明治ホールディングス	0.5	0.4		1,409
雪印メグミルク	0.1	0.1		334
プリマハム	0.1	—		—
日本ハム	0.2	0.1		689
伊藤ハム米久ホールディングス	0.1	0.1		583
サッポロホールディングス	0.1	0.5		749
アサヒグループホールディングス	2.9	2.4		3,984
麒麟ホールディングス	1.6	1.3		3,096
宝ホールディングス	0.3	0.3		497
オエノンホールディングス	0.1	0.1		50
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	0.3	0.2		667

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
ライフドリンク カンパニー	0.1	0.1		168
サントリー食品インターナショナル	0.3	0.2		977
伊藤園	0.1	0.1		306
日清オイリオグループ	0.1	—		—
不二製油	0.1	0.1		381
キッコーマン	1.2	1		1,400
味の素	0.9	1.6		5,457
キューピー	0.2	0.2		828
ハウス食品グループ本社	0.1	0.1		291
カゴメ	0.2	0.2		543
ニチレイ	0.2	0.3		544
東洋水産	0.2	0.1		1,084
日清食品ホールディングス	0.5	0.4		1,170
ロック・フィールド	0.1	—		—
日本たばこ産業	2.4	1.9		11,067
ファーマフーズ	0.1	—		—
ユーグレナ	0.3	0.2		80
オリオンビール	—	0.1		132
繊維製品 (0.3%)				
ユニチカ	0.1	0.1		37
日本毛織	0.1	0.1		186
帝人	0.4	0.3		423
東レ	2.9	2.2		2,499
セーレン	0.1	0.1		307
小松マテーレ	0.1	—		—
ワコールホールディングス	0.1	0.1		453
ホギメディカル	0.1	—		—
T S I ホールディングス	0.1	0.1		108
ワールド	0.1	0.1		306
オンワードホールディングス	0.3	0.2		154
ゴールドウイン	0.1	0.2		522
パルプ・紙 (0.1%)				
特種東海製紙	—	0.1		167
王子ホールディングス	1.4	1.2		1,096
日本製紙	0.2	0.2		237
北越コーポレーション	0.2	0.2		194
大王製紙	0.2	0.2		197
レンゴー	0.3	0.3		370
ザ・パップ	—	0.1		130
化学 (4.5%)				
北の達人コーポレーション	—	0.1		14
東洋紡	0.2	0.1		132
クラレ	0.6	0.4		667
旭化成	2.7	2.1		3,135

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
レゾナック・ホールディングス	0.3	0.3		2,044
住友化学	3.1	2.6		1,260
日産化学	0.2	0.2		1,106
クレハ	0.1	—		—
石原産業	0.1	0.1		284
日本曹達	0.1	0.1		366
東ソー	0.5	0.5		1,256
トクヤマ	0.1	0.1		435
東亜合成	0.2	0.1		174
大阪ソーダ	0.1	0.1		224
関東電化工業	0.1	0.1		121
デンカ	0.1	0.1		302
信越化学工業	3.4	2.9		16,100
第一稀元素化学工業	0.1	—		—
エア・ウォーター	0.4	0.3		708
日本酸素ホールディングス	0.4	0.4		1,991
日本パーカラライジング	0.2	0.2		296
高圧ガス工業	0.1	—		—
日本触媒	0.2	0.2		434
カネカ	0.1	0.1		463
三菱瓦斯化学	0.3	0.2		607
三井化学	0.3	0.6		1,249
東京応化工業	0.2	0.2		1,278
三菱ケミカルグループ	2.9	2.2		2,172
K H ネオケム	0.1	0.1		249
ダイセル	0.4	0.4		586
住友ベークライト	0.1	0.1		531
積水化学工業	0.8	0.7		1,967
日本ゼオン	0.3	0.2		382
アイカ工業	0.1	0.1		359
U B E	0.2	0.2		537
積水樹脂	0.1	—		—
リケンテクノス	0.1	0.1		159
積水化成成品工業	—	0.1		41
ダイキョーニシカワ	0.1	0.1		84
日本化薬	0.3	0.2		350
A D E K A	0.1	0.1		431
日油	0.4	0.4		1,216
花王	0.9	0.8		4,999
日本ペイントホールディングス	1.7	1.7		1,781
関西ペイント	0.3	0.3		755
中国塗料	0.1	0.1		469
太陽ホールディングス	0.1	0.2		965
D I C	0.1	0.1		373

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
サカタインクス	0.1	0.1		241
artience	0.1	0.1		355
富士フィルムホールディングス	2.4	1.9		6,534
資生堂	0.8	0.6		1,568
ライオン	0.5	0.4		663
高砂香料工業	—	0.1		150
マンダム	0.1	—		—
ミルボン	0.1	0.1		241
コーセーホールディングス	0.1	0.1		520
ポーラ・オルビスホールディングス	0.2	0.2		268
コニシ	0.1	0.1		137
長谷川香料	0.1	0.1		290
小林製薬	0.1	0.1		540
タカラバイオ	0.1	0.1		81
デクセリアルズ	0.3	0.3		857
クミアイ化学工業	0.2	0.1		69
日本農薬	0.1	—		—
有沢製作所	0.1	0.1		176
日東電工	1.2	1		3,809
レック	0.1	—		—
ZACROS	—	0.1		118
エフピコ	0.1	0.1		260
信越ポリマー	0.1	0.1		210
ニフコ	0.1	0.1		507
ユニ・チャーム	2.4	2		1,809
医薬品 (3.7%)				
協和キリン	0.5	0.4		1,029
武田薬品工業	3.4	2.9		14,935
アステラス製薬	3.3	2.8		6,482
住友ファーマ	0.3	0.3		863
塩野義製薬	1.3	1.2		3,530
日本新薬	0.1	0.1		564
中外製薬	1.2	1		8,528
科研製薬	0.1	—		—
エーザイ	0.5	0.4		1,872
ロート製薬	0.4	0.3		776
小野薬品工業	0.8	0.7		1,599
久光製薬	0.1	0.1		645
参天製薬	0.7	0.5		869
ツムラ	0.1	0.1		418
キッセイ薬品工業	0.1	0.1		472
生化学工業	0.1	0.1		72
栄研化学	0.1	—		—
JCRファーマ	0.1	0.1		70

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
東和薬品	0.1	—		—
ゼリア新薬工業	0.1	—		—
ネクスラファーマ	0.2	0.1		79
第一三共	3.6	3		10,170
杏林製薬	0.1	0.1		163
大幸薬品	0.1	0.1		30
大塚ホールディングス	1	0.7		6,410
ペプチドリーム	0.2	0.2		345
サワイグループホールディングス	0.2	0.2		478
石油・石炭製品 (0.5%)				
日本コークス工業	0.5	0.3		35
富士石油	0.1	—		—
出光興産	1.9	1.4		1,785
ENEOSホールディングス	6.7	4.5		5,564
コスモエネルギーホールディングス	0.1	0.2		906
ゴム製品 (0.6%)				
横浜ゴム	0.2	0.2		1,305
TOYO TIRE	0.2	0.2		903
ブリヂストン	1.1	1.9		6,638
住友ゴム工業	0.4	0.3		788
住友理工	0.1	—		—
三ツ星ベルト	0.1	—		—
バンドー化学	0.1	—		—
ガラス・土石製品 (0.6%)				
AGC	0.4	0.3		1,623
日本板硝子	0.2	0.2		119
日本電気硝子	0.1	0.1		654
住友大阪セメント	0.1	0.1		397
太平洋セメント	0.2	0.2		830
日本ヒューム	—	0.1		153
日本コンクリート工業	—	0.1		34
アジアパイルホールディングス	0.1	0.1		151
東海カーボン	0.4	0.3		312
TOTO	0.3	0.2		925
日本碍子	0.4	0.4		1,502
日本特殊陶業	0.3	0.3		2,082
フジミインコーポレーテッド	0.1	0.1		254
ニチアス	0.1	0.1		739
鉄鋼 (0.8%)				
日本製鉄	2.1	9		5,939
神戸製鋼所	0.8	0.7		1,577
中山製鋼所	0.1	0.1		65
JFEホールディングス	1.2	1.1		2,338
東京製鐵	0.1	0.1		159

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
大和工業	0.1	0.1	1,153
ヨドコウ	—	0.2	288
丸一鋼管	0.1	0.3	460
大同特殊鋼	0.2	0.2	418
愛知製鋼	—	0.1	326
新日本電工	0.3	0.2	78
栗本鐵工所	—	0.1	190
非鉄金属 (1.6%)			
J X 金属	—	0.9	2,192
大紀アルミニウム工業所	0.1	—	—
日本軽金属ホールディングス	0.1	0.1	274
三井金属	0.1	0.1	2,144
三菱マテリアル	0.3	0.2	877
住友金属鉱山	0.5	0.5	3,923
DOWAホールディングス	0.1	0.1	882
古河機械金属	0.1	—	—
大阪チタニウムテクノロジーズ	0.1	0.1	250
東邦チタニウム	0.1	0.1	164
UACJ	0.1	0.2	451
古河電気工業	0.1	0.1	996
住友電気工業	1.4	1.1	7,126
フジクラ	0.4	0.4	6,918
SWCC	0.1	—	—
AREホールディングス	0.2	0.1	354
金属製品 (0.4%)			
トーカロ	0.1	0.1	239
SUMCO	0.7	0.6	974
東洋製罐グループホールディングス	0.3	0.2	783
横河ブリッジホールディングス	0.1	0.1	316
三和ホールディングス	0.4	0.3	1,280
文化シャッター	0.1	0.1	212
三協立山	0.1	—	—
LIXIL	0.6	0.5	965
ノーリツ	0.1	0.1	204
長府製作所	0.1	—	—
リンナイ	0.2	0.2	824
日東精工	0.1	—	—
岡部	0.1	0.1	98
東プレ	0.1	0.1	249
高周波熱錬	0.1	—	—
パイオラックス	0.1	—	—
日本発条	0.3	0.2	527
機械 (6.5%)			
日本製鋼所	0.1	0.1	936

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三浦工業	0.2	0.2	646
タクマ	0.1	0.1	252
ツガミ	0.1	0.1	313
オークマ	0.1	0.1	392
芝浦機械	0.1	—	—
アマダ	0.5	0.5	993
アイダエンジニアリング	0.1	0.1	123
F U J I	0.2	0.1	390
オーエスジー	0.2	0.1	255
旭ダイヤモンド工業	0.1	0.1	89
DMG森精機	0.2	0.2	564
ソディック	0.1	0.1	104
ディスコ	0.2	0.2	12,000
島精機製作所	0.1	0.1	104
オプトラン	0.1	0.1	199
ヤマシンフィルタ	0.1	0.1	60
日阪製作所	0.1	—	—
やまびこ	0.1	0.1	316
野村マイクロ・サイエンス	0.1	0.1	322
ナプテスコ	0.2	0.2	829
三井海洋開発	—	0.1	1,580
SMC	0.1	0.1	6,406
オイレス工業	0.1	—	—
サトー	0.1	—	—
小松製作所	2	1.6	8,638
住友重機械工業	0.2	0.2	935
日立建機	0.2	0.1	528
日工	0.1	0.1	82
井関農機	0.1	—	—
TOWA	0.1	0.1	284
ローツェ	0.2	0.2	553
クボタ	2.1	1.7	4,047
月島ホールディングス	0.1	—	—
新東工業	0.1	0.1	114
アイチコーポレーション	0.1	0.1	139
小森コーポレーション	0.1	0.1	162
荏原製作所	0.8	0.7	3,259
ダイキン工業	0.5	0.4	7,880
オルガノ	0.1	—	—
栗田工業	0.2	0.2	1,394
椿本チエイン	0.2	0.1	244
アネスト岩田	0.1	0.1	172
ダイフク	0.6	0.5	2,681
タダノ	0.2	0.2	226

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
フジテック	0.1	—	—	
CKD	0.1	0.1	375	
平和	0.1	0.1	207	
理想科学工業	—	0.1	128	
SANKYO	0.4	0.3	774	
日本金銭機械	0.1	—	—	
竹内製作所	0.1	0.1	667	
アマノ	0.1	0.1	423	
JUKI	—	0.1	52	
グローリー	0.1	0.1	426	
新晃工業	—	0.1	144	
大和冷機工業	0.1	—	—	
セガサミーホールディングス	0.3	0.3	743	
TPR	0.1	0.1	137	
ホシザキ	0.2	0.2	1,085	
日本精工	0.7	0.6	663	
NTN	1	0.8	304	
ジェイテクト	0.3	0.3	567	
日本トムソン	0.2	0.1	90	
THK	0.2	0.2	844	
キッツ	0.1	0.1	195	
マキタ	0.5	0.4	2,023	
三井E&S	—	0.2	1,426	
カナデビア	0.3	0.3	311	
三菱重工業	6.9	6.1	28,731	
IHI	0.3	1.7	5,878	
スター精密	0.1	—	—	
電気機器 (18.7%)				
キオクシアホールディングス	—	0.2	2,656	
日清紡ホールディングス	0.3	0.2	278	
イビデン	0.2	0.4	2,974	
コニカミノルタ	0.9	0.7	506	
ブラザー工業	0.5	0.4	1,306	
ミネベアミツミ	0.7	0.6	1,941	
日立製作所	10.1	8.2	44,263	
三菱電機	4	3.6	18,532	
富士電機	0.2	0.2	2,543	
安川電機	0.4	0.4	2,098	
明電舎	0.1	0.1	605	
PHCホールディングス	0.1	0.1	117	
KOKUSAI ELECTRIC	0.3	0.4	2,454	
ソシオネクスト	0.4	0.3	711	
東芝テック	0.1	—	—	
マブチモーター	0.2	0.3	447	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
ニデック	1.7	—	—	
ダブル・スコープ	0.1	0.1	16	
ヤーマン	0.1	0.1	72	
JVCケンウッド	0.3	0.3	382	
大崎電気工業	0.1	0.1	125	
オムロン	0.4	0.3	1,216	
日東工業	0.1	—	—	
IDEC	0.1	—	—	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	0.2	0.1	374	
日本電気	0.5	2.1	12,469	
富士通	3.5	3	13,902	
沖電気工業	0.2	0.2	442	
ルネサスエレクトロニクス	3	3.1	7,471	
セイコーエプソン	0.5	0.4	822	
ワコム	0.3	0.2	165	
アルバック	0.1	0.1	797	
EIZO	0.1	—	—	
日本信号	0.1	0.1	136	
京三製作所	0.1	0.1	62	
能美防災	0.1	—	—	
エレコム	0.1	0.1	170	
パナソニック ホールディングス	4.6	3.8	8,272	
シャープ	0.6	0.4	318	
アンリツ	0.3	0.2	466	
富士通ゼネラル	0.1	—	—	
ソニーグループ	13.7	11.1	42,712	
TDK	3.3	2.8	5,720	
タムラ製作所	0.2	0.1	63	
アルプスアルパイン	0.3	0.2	407	
ホシデン	0.1	0.1	256	
ヒロセ電機	0.1	—	—	
日本航空電子工業	0.1	0.1	260	
TOA	0.1	—	—	
マクセル	0.1	0.1	238	
スミダコーポレーション	0.1	0.1	116	
横河電機	0.4	0.4	2,140	
アズビル	1	0.8	1,162	
日本光電工業	0.3	0.3	538	
堀場製作所	0.1	0.1	1,757	
アドバンテスト	1.2	1	23,060	
キーエンス	0.4	0.3	17,649	
シスメックス	1	0.8	1,286	
日本マイクロニクス	0.1	0.1	846	
オプテックスグループ	0.1	0.1	254	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
レーザーテック	0.2	0.1		3,480
スタンレー電気	0.2	0.2		647
ウシオ電機	0.2	0.1		278
日本電子	0.1	0.1		541
カシオ計算機	0.3	0.3		398
ファナック	1.9	1.5		10,402
日本シイエムケイ	0.1	0.1		54
ローム	0.7	0.6		1,466
浜松ホトニクス	0.6	0.5		887
三井ハイテック	0.2	0.2		153
京セラ	2.5	2		4,546
太陽誘電	0.2	0.2		736
村田製作所	3.4	3.1		10,679
双葉電子工業	0.1	0.1		65
ニチコン	0.1	0.1		165
日本ケミコン	0.1	—		—
K O A	0.1	0.1		142
市光工業	0.1	0.1		53
小糸製作所	0.4	0.3		730
ミツバ	0.1	0.1		118
S C R E E Nホールディングス	0.2	0.1		1,679
キャノン	2	1.4		6,750
リコー	1	0.8		1,173
象印マホービン	0.1	0.1		156
東京エレクトロン	0.8	0.7		29,617
輸送用機器 (7.2%)				
トヨタ紡織	0.2	0.2		519
ユニプレス	0.1	0.1		137
豊田自動織機	0.3	0.3		5,407
モリタホールディングス	0.1	0.1		288
三櫻工業	0.1	—		—
デンソー	4.1	3.1		6,877
東海理化電機製作所	0.1	0.1		328
川崎重工業	0.3	0.2		2,765
名村造船所	0.1	0.1		462
三菱ロジスネクスト	0.1	—		—
日産自動車	5.2	4.9		2,085
いすゞ自動車	1.2	0.9		2,371
トヨタ自動車	20.8	17.1		61,936
日野自動車	0.6	0.5		202
三菱自動車工業	1.5	1.2		464
武蔵精密工業	0.1	0.1		271
日産車体	0.1	—		—
新明和工業	0.1	0.1		212

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
極東開発工業	0.1	0.1		331
タチエス	0.1	0.1		214
N O K	0.1	0.1		302
フタバ産業	0.1	0.1		110
カヤバ	—	0.1		461
大同メタル工業	0.1	0.1		109
プレス工業	0.2	0.1		86
太平洋工業	0.1	—		—
アイシン	0.8	0.8		2,449
マツダ	1.2	1.1		1,428
本田技研工業	9.3	7		11,417
スズキ	3.1	2.4		5,733
S U B A R U	1.2	1		3,598
ヤマハ発動機	1.6	1.6		2,024
エクセディ	0.1	0.1		586
豊田合成	0.1	0.1		425
愛三工業	0.1	0.1		231
エフ・シー・シー	0.1	0.1		388
シマノ	0.2	0.1		1,699
テイ・エス テック	0.2	0.1		193
精密機器 (1.9%)				
リガク・ホールディングス	—	0.2		250
テルモ	2.6	2.1		4,783
日機装	0.1	0.1		181
島津製作所	0.5	0.4		1,760
東京精密	0.1	0.1		1,250
マニー	0.2	0.1		148
ニコン	0.6	0.4		747
トプコン	0.2	—		—
オリンパス	2.3	1.7		3,591
理研計器	0.1	—		—
タムロン	0.1	0.2		212
H O Y A	0.7	0.6		15,585
ノーリツ鋼機	—	0.1		196
朝日インテック	0.5	0.4		1,179
シチズン時計	0.3	0.3		409
メニコン	0.1	0.1		160
セイコーグループ	0.1	—		—
ニプロ	0.3	0.3		444
その他製品 (2.4%)				
三井松島ホールディングス	—	0.1		146
テクセンドフォトマスク	—	0.1		303
パラマウントベッドホールディングス	0.1	—		—
前田工織	0.1	0.1		198

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
アートネイチャー	0.1	—	—	—
バンダイナムコホールディングス	1	0.9	3,814	—
SHOEI	0.1	0.1	181	—
フランスベッドホールディングス	0.1	—	—	—
パイロットコーポレーション	0.1	—	—	—
フジシールインターナショナル	0.1	0.1	324	—
タカラトミー	0.2	0.2	572	—
広済堂ホールディングス	0.1	0.1	47	—
TOPPANホールディングス	0.5	0.4	1,838	—
大日本印刷	0.8	0.7	1,954	—
NISSHA	0.1	0.1	129	—
アシックス	1.4	1.2	4,909	—
ヤマハ	0.7	0.5	581	—
ピジョン	0.2	0.2	325	—
リンテック	0.1	0.1	462	—
イトーキ	0.1	0.1	256	—
任天堂	2.5	2	20,440	—
三菱鉛筆	0.1	—	—	—
タカラスタンダード	0.1	0.1	301	—
コクヨ	0.2	0.7	637	—
オカムラ	0.1	0.1	241	—
美津濃	—	0.1	345	—
電気・ガス業 (1.4%)				
東京電力ホールディングス	3.2	2.9	2,081	—
中部電力	1.4	1.2	2,631	—
関西電力	1.6	1.7	4,396	—
中国電力	0.7	0.6	615	—
北陸電力	0.4	0.3	303	—
東北電力	1	0.8	950	—
四国電力	0.4	0.3	474	—
九州電力	0.9	0.7	1,245	—
北海道電力	0.4	0.4	463	—
沖縄電力	0.1	0.1	112	—
電源開発	0.3	0.2	670	—
イーレックス	0.1	0.1	63	—
レノバ	0.1	0.1	68	—
東京瓦斯	0.7	0.6	3,901	—
大阪瓦斯	0.8	0.6	3,335	—
東邦瓦斯	0.1	0.1	508	—
北海道瓦斯	0.1	0.1	82	—
広島ガス	0.1	0.1	37	—
静岡ガス	0.1	0.1	120	—
メタウォーター	0.1	—	—	—
陸運業 (2.1%)				
東武鉄道	0.4	0.3	823	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
相鉄ホールディングス	0.1	0.1	285	—
東急	1.1	0.8	1,441	—
京浜急行電鉄	0.5	0.4	621	—
小田急電鉄	0.6	0.5	849	—
京王電鉄	0.2	0.1	402	—
京成電鉄	0.6	0.6	767	—
富士急行	0.1	—	—	—
東日本旅客鉄道	2.2	1.8	7,446	—
西日本旅客鉄道	1	0.8	2,504	—
東海旅客鉄道	1.5	1.4	6,118	—
東京地下鉄	—	0.5	806	—
西武ホールディングス	0.4	0.3	1,265	—
鴻池運輸	0.1	0.1	326	—
西日本鉄道	0.1	0.1	292	—
ハマキョウレックス	0.1	0.1	181	—
近鉄グループホールディングス	0.4	0.3	962	—
阪急阪神ホールディングス	0.5	0.4	1,644	—
南海電気鉄道	0.2	0.2	606	—
京阪ホールディングス	0.2	0.2	692	—
名古屋鉄道	0.4	0.4	680	—
ヤマトホールディングス	0.5	0.4	837	—
山九	0.1	0.1	891	—
センコーグループホールディングス	0.2	0.2	413	—
ニッコンホールディングス	0.2	0.1	345	—
セイノーホールディングス	0.2	0.2	481	—
AZ-COM丸和ホールディングス	0.1	0.1	98	—
九州旅客鉄道	0.3	0.2	818	—
S Gホールディングス	0.6	0.5	736	—
NIPPON EXPRESSホールディングス	0.3	0.3	1,048	—
海運業 (0.5%)				
日本郵船	0.8	0.7	3,765	—
商船三井	0.7	0.6	2,987	—
川崎汽船	0.9	0.7	1,623	—
飯野海運	0.1	0.1	151	—
乾汽船	0.1	—	—	—
空運業 (0.3%)				
日本航空	0.9	0.7	2,086	—
ANAホールディングス	1	0.9	2,759	—
倉庫・運輸関連業 (0.1%)				
三菱倉庫	0.5	0.4	516	—
三井倉庫ホールディングス	—	0.1	375	—
住友倉庫	0.1	0.1	366	—
澁澤倉庫	—	0.1	131	—
日本トランスシティ	0.1	0.1	119	—
上組	0.2	0.1	530	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
情報・通信業 (6.5%)				
M I X I	0.1	0.1	277	
システナ	0.6	0.5	260	
日鉄ソリューションズ	0.1	0.1	449	
ディー・エヌ・エー	0.2	0.1	255	
T I S	0.4	0.3	1,552	
グリーホールディングス	0.2	0.1	41	
コーエーテックモホールディングス	0.3	0.2	381	
K L a b	—	0.1	36	
ネクソン	0.8	0.8	3,341	
アイスタイル	0.1	0.1	46	
エムアップホールディングス	0.1	0.1	85	
セルシス	0.1	—	—	
コロプラ	0.2	0.1	45	
ブロードリーフ	0.2	0.1	73	
じげん	0.1	0.1	48	
S H I F T	—	0.3	285	
テクマトリックス	0.1	0.1	229	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.1	0.1	262	
GMOペイメントゲートウェイ	0.1	0.1	981	
インターネットイニシアティブ	0.2	0.2	533	
さくらインターネット	0.1	—	—	
e B A S E	0.1	—	—	
コムチャア	0.1	—	—	
g u m i	—	0.1	39	
ラクス	0.2	0.3	307	
チェンジホールディングス	0.1	0.1	103	
マネーフォワード	0.1	0.1	457	
プラスアルファ・コンサルティング	0.1	—	—	
A P P I E R G R O U P	0.1	0.1	109	
野村総合研究所	0.8	0.6	3,683	
ソースネクスト	0.2	0.2	29	
シンプレクス・ホールディングス	0.1	0.3	305	
ラクスル	0.1	0.1	186	
メルカリ	0.2	0.2	641	
S a n s a n	0.1	0.1	168	
クレスコ	0.1	0.1	178	
フジ・メディア・ホールディングス	0.4	0.3	1,187	
オービック	0.7	0.6	2,905	
ジャストシステム	0.1	—	—	
T D C ソフト	0.1	0.1	135	
L I N E ヤフー	6.3	5	2,080	
トレンドマイクロ	0.2	0.2	1,319	
日本オラクル	0.1	0.1	1,251	
フューチャー	0.1	0.1	202	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
オービックビジネスコンサルタント	0.1	0.1	838	
アイティフォー	0.1	—	—	
大塚商会	0.4	0.4	1,275	
サイボウズ	0.1	—	—	
電通総研	—	0.1	251	
デジタルガレージ	0.1	—	—	
イーエムシステムズ	0.1	—	—	
C I J	0.1	0.1	55	
WOWOW	0.1	—	—	
A N Y C O L O R	0.1	—	—	
システムソフト	—	0.1	6	
アルゴグラフィックス	—	0.1	160	
マーベラス	0.1	0.1	50	
エイベックス	0.1	0.1	124	
B I P R O G Y	0.1	0.1	549	
T B S ホールディングス	0.2	0.2	1,231	
日本テレビホールディングス	0.3	0.3	1,152	
テレビ朝日ホールディングス	0.1	0.1	344	
スカパーJ S A T ホールディングス	0.3	0.2	435	
ビジョン	0.1	0.1	126	
U-NEXT HOLDINGS	—	0.1	200	
日本通信	0.5	0.3	44	
N T T	116.4	88.4	14,055	
K D D I	2.9	4.5	12,314	
ソフトバンク	62.5	51.8	11,261	
GMOインターネットグループ	0.1	0.1	405	
K A D O K A W A	0.2	0.2	653	
学研ホールディングス	0.1	0.1	109	
ゼンリン	0.1	—	—	
東宝	0.2	0.2	1,569	
東映	0.1	0.1	554	
N T T データグループ	1	—	—	
D T S	0.1	0.3	388	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.2	0.5	1,431	
シーイーシー	0.1	—	—	
カプコン	0.8	0.6	2,216	
S C S K	0.3	—	—	
T K C	0.1	—	—	
N S D	0.1	0.1	344	
コナミグループ	0.1	0.1	2,173	
J B C C ホールディングス	—	0.1	164	
ソフトバンクグループ	2	6.2	26,418	
卸売業 (7.8%)				
リョーサン菱洋ホールディングス	0.1	0.1	319	
あらた	0.1	0.1	312	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
円谷フィールズホールディングス	0.1	0.1		178
双日	0.4	0.3		1,731
アルフレッサ ホールディングス	0.4	0.3		764
横浜冷凍	0.1	0.1		122
アルコニックス	0.1	0.1		285
神戸物産	0.3	0.3		1,096
あい ホールディングス	0.1	0.1		283
ダイワボウホールディングス	0.2	0.1		314
マクニカホールディングス	0.3	0.2		508
バイタルエスケー・ホールディングス	0.1	—		—
TOKAIホールディングス	0.2	0.2		226
シップヘルスケアホールディングス	0.2	0.1		269
コメダホールディングス	0.1	0.1		298
ナガイレーベン	0.1	—		—
第一興商	0.2	0.1		169
メディカルホールディングス	0.4	0.4		1,150
アズワン	0.1	0.1		246
日本ライフライン	0.1	0.1		162
IDOM	0.1	0.1		130
シークス	0.1	0.1		133
伊藤忠商事	2.8	11.4		23,506
丸紅	3.3	2.6		13,143
長瀬産業	0.2	0.1		418
豊田通商	1.2	1		5,964
三共生興	0.1	—		—
兼松	0.2	0.3		584
三井物産	6.2	4.9		24,735
日本紙パルプ商事	0.2	0.2		199
スターゼン	—	0.1		129
山善	0.1	0.1		151
住友商事	2.5	2		11,962
三菱商事	7.9	6.8		27,574
キャノンマーケティングジャパン	0.1	0.1		699
東京産業	0.1	—		—
阪和興業	0.1	0.1		797
岩谷産業	0.4	0.3		568
アステナホールディングス	0.1	0.1		48
三愛オブリ	0.1	0.1		220
稲畑産業	0.1	0.1		392
明和産業	0.1	—		—
ワキタ	0.1	0.1		200
東邦ホールディングス	0.1	0.1		470
サンゲツ	0.1	0.1		319
ミツウロコグループホールディングス	0.1	—		—
伊藤忠エネクス	0.1	0.1		200

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
サンリオ	0.3	0.3		1,520
新光商事	0.1	—		—
モスフードサービス	0.1	—		—
加賀電子	0.1	0.1		396
PALTAC	0.1	0.1		505
三谷産業	—	0.1		58
KPPグループホールディングス	0.1	0.1		86
トラスコ中山	0.1	0.1		246
オートバックスセブン	0.1	0.1		163
イエローハット	0.1	0.1		164
因幡電機産業	0.1	0.2		534
ミスミグループ本社	0.6	0.5		1,317
スズケン	0.1	0.1		636
小売業 (4.1%)				
サンエー	0.1	0.1		302
エービーシー・マート	0.2	0.2		502
アスクル	0.1	0.1		141
アンドエスティHD	0.1	—		—
パルグループホールディングス	0.1	0.1		175
エディオン	0.2	0.2		427
サーラコーポレーション	0.1	0.1		108
クオールホールディングス	0.1	—		—
ビックカメラ	0.2	0.2		354
DCMホールディングス	0.2	0.2		327
MonotaRO	0.6	0.5		1,111
J. フロント リテイリング	0.5	0.4		919
ドトール・日レスホールディングス	0.1	0.1		260
マツキヨココカラ&カンパニー	0.7	0.6		1,552
ZOZO	0.3	0.5		641
物語コーポレーション	0.1	0.1		430
三越伊勢丹ホールディングス	0.6	0.5		1,280
ウエルシアホールディングス	0.2	—		—
クリエイトSDホールディングス	0.1	—		—
オイシックス・ラ・大地	0.1	0.1		149
ネクステージ	0.1	0.1		357
ジョイフル本田	0.1	0.1		212
すかいらーくホールディングス	0.5	0.5		1,690
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	0.1	0.2		182
コスモス薬品	0.1	0.1		712
セブン&アイ・ホールディングス	4.5	3.8		8,548
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	0.3	0.5		393
ツルハホールディングス	0.1	0.5		1,266
トリドールホールディングス	0.1	0.1		428
パロックジャパンリミテッド	0.1	—		—
クスリのアオキホールディングス	0.1	0.1		472

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
FOOD & LIFE COMPANIES	0.2	0.2	1,722
ノジマ	0.1	0.3	365
カップ・フリエイト	0.1	0.1	155
良品計画	0.5	0.7	2,025
イオン北海道	0.1	0.1	91
コジマ	0.1	0.1	126
ワタミ	0.1	—	—
パル・パシフィック・インターナショナルホールディングス	0.8	3.4	3,046
西松屋チェーン	0.1	0.1	209
ゼンショーホールディングス	0.2	0.2	1,758
サイゼリヤ	0.1	—	—
V Tホールディングス	0.2	0.1	54
ハイデイ日高	0.1	0.1	327
コロワイド	0.2	0.2	352
壱番屋	0.2	0.1	91
スギホールディングス	0.2	0.2	744
スクロール	0.1	0.1	138
木曽路	0.1	0.1	252
S R Sホールディングス	0.1	0.1	124
リテールパートナーズ	0.1	0.1	131
日本瓦斯	0.2	0.2	603
ロイヤルホールディングス	0.1	0.1	135
ライフコーポレーション	—	0.1	248
リンガーハット	0.1	—	—
MrMaxHD	0.1	—	—
AOKIホールディングス	0.1	0.1	187
オークワ	0.1	—	—
コメリ	0.1	—	—
青山商事	0.1	0.1	265
しまむら	0.1	0.1	1,044
高島屋	0.6	0.5	970
松屋	0.1	0.1	181
エイチ・ツー・オー リテイリング	0.2	0.2	429
丸井グループ	0.3	0.2	639
アクシアル リテイリング	0.1	0.1	116
イオン	1.5	4	8,764
イズミ	0.1	0.1	302
平和堂	0.1	0.1	291
フジ	0.1	0.1	206
ゼビオホールディングス	0.1	—	—
ケーズホールディングス	0.3	0.2	326
アインホールディングス	0.1	—	—
ヤマダホールディングス	1.2	1	531
アークランズ	0.1	0.1	186

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニトリホールディングス	0.1	0.5	1,281
吉野家ホールディングス	0.2	0.1	303
サガミホールディングス	0.1	0.1	189
王将フードサービス	0.1	0.1	324
アークス	0.1	0.1	342
バローホールディングス	0.1	0.1	342
ファーストリテイリング	0.2	0.2	13,032
サンドラッグ	0.1	0.1	420
ペルーナ	0.1	0.1	99
銀行業 (10.8%)			
いよぎんホールディングス	0.5	0.4	1,110
しずおかフィナンシャルグループ	0.8	0.7	1,844
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	0.3	0.3	796
楽天銀行	0.2	0.2	1,369
京都フィナンシャルグループ	0.5	0.4	1,427
めぶきフィナンシャルグループ	2	1.5	1,711
九州フィナンシャルグループ	0.7	0.6	676
ゆうちょ銀行	3.1	3.4	8,622
富山第一銀行	0.1	0.1	198
横浜フィナンシャルグループ	2.1	1.6	2,236
西日本フィナンシャルホールディングス	0.2	0.2	712
第四北越フィナンシャルグループ	0.1	0.3	542
ひろぎんホールディングス	0.5	0.4	684
C C Iグループ	—	0.3	280
あいちフィナンシャルグループ	0.1	0.1	524
あおぞら銀行	0.3	0.2	537
三菱UFJフィナンシャル・グループ	25.1	19.9	57,302
りそなホールディングス	4.7	3.9	6,711
三井住友トラストグループ	1.3	1.1	5,591
三井住友フィナンシャルグループ	8	6.9	38,329
千葉銀行	1.2	1	1,989
群馬銀行	0.7	0.6	1,133
武蔵野銀行	0.1	—	—
千葉興業銀行	0.1	0.1	185
筑波銀行	0.2	0.1	46
七十七銀行	0.1	0.1	828
山形銀行	0.1	—	—
東邦銀行	0.3	0.4	232
ふくおかフィナンシャルグループ	0.3	0.3	1,656
スルガ銀行	0.2	0.2	368
八十二長野銀行	0.9	0.7	1,288
大垣共立銀行	0.1	0.1	567
滋賀銀行	0.1	—	—
南都銀行	0.1	—	—
百五銀行	0.4	0.3	378

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
紀陽銀行	0.1	0.1		350
ほくほくフィナンシャルグループ	0.2	0.2		1,032
山陰合同銀行	0.2	0.2		320
四国銀行	0.1	—		—
阿波銀行	0.1	—		—
琉球銀行	0.1	0.1		207
セブン銀行	1.3	1		308
みずほフィナンシャルグループ	5.1	4.5		30,267
山口フィナンシャルグループ	0.4	0.3		690
名古屋銀行	—	0.1		471
北洋銀行	0.5	0.4		379
愛媛銀行	0.1	—		—
京葉銀行	0.2	0.1		180
栃木銀行	0.2	0.2		168
東和銀行	0.1	0.1		118
トモニホールディングス	0.4	0.3		247
池田泉州ホールディングス	0.5	0.4		337
証券・商品先物取引業 (1.1%)				
F P G	0.1	0.1		208
ジャパンインベストメントアドバイザー	0.1	0.1		213
S B I ホールディングス	0.6	1.1		4,096
ジャフコ グループ	0.1	0.1		246
大和証券グループ本社	2.8	2.3		3,546
野村ホールディングス	6.5	5.3		7,870
岡三証券グループ	0.3	0.2		166
丸三証券	0.1	0.1		107
東洋証券	0.1	0.1		72
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	0.4	0.4		297
水戸証券	0.1	0.1		58
いちよし証券	0.1	0.1		113
松井証券	0.2	0.2		179
マネックスグループ	0.4	0.3		226
アイザワ証券グループ	0.1	—		—
保険業 (3.3%)				
ライフネット生命保険	—	0.1		196
かんぽ生命保険	0.4	0.4		2,043
S O M P O ホールディングス	1.9	1.6		9,180
アニコム ホールディングス	0.1	0.1		107
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	2.8	2		7,912
ソニーフィナンシャルグループ	—	11.1		1,899
第一生命ホールディングス	1.9	6.2		8,748
東京海上ホールディングス	3.7	3.3		19,974
T & D ホールディングス	1	0.8		3,108
その他金融業 (1.2%)				
全国保証	0.1	0.2		633

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
S B I アルヒ	0.1	—		—
プレミアブルー	0.1	0.1		194
ネットプロテクションズホールディングス	0.1	0.1		54
クレディセゾン	0.2	0.2		870
芙蓉総合リース	—	0.1		443
みずほリース	0.3	0.2		294
東京センチュリー	0.3	0.2		425
日本証券金融	0.1	0.1		214
アイフル	0.6	0.5		286
イオンフィナンシャルサービス	0.2	0.2		344
アコム	0.9	0.6		315
オリエントコーポレーション	0.1	0.1		111
オリックス	2.3	2		9,586
三菱H C キャピタル	2	1.6		2,204
日本取引所グループ	2.3	1.7		3,035
イー・ギャランティ	0.1	0.1		182
不動産業 (2.0%)				
r o b o t h o m e	—	0.1		17
大東建託	0.1	0.5		1,520
いちご	0.3	0.3		134
日本駐車場開発	0.5	0.4		107
ヒューリック	0.9	0.9		1,632
野村不動産ホールディングス	0.2	0.9		922
三重交通グループホールディングス	0.1	0.1		55
ディア・ライフ	0.1	0.1		116
プレサンスコーポレーション	0.1	—		—
フージャースホールディングス	0.1	0.1		134
オープンハウスグループ	0.1	0.1		949
東急不動産ホールディングス	1.1	0.9		1,339
飯田グループホールディングス	0.4	0.3		781
パーク24	0.3	0.2		443
三井不動産	5.3	4.7		8,840
三菱地所	2.3	1.9		7,898
平和不動産	0.1	0.1		227
東京建物	0.3	0.3		1,117
京阪神ビルディング	0.1	—		—
住友不動産	0.6	0.9		3,854
テオオーシー	0.1	0.1		88
レオパレス21	—	0.3		205
スターツコーポレーション	0.1	0.1		488
フジ住宅	0.1	—		—
空港施設	0.1	—		—
日神グループホールディングス	0.1	0.1		80
エスコン	0.1	0.1		120
M I R A R T H ホールディングス	0.2	0.2		79

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
イオンモール	0.2	—	—	
ランド	—	2	18	
カチタス	0.1	0.1	325	
トーセイ	0.1	0.1	180	
サンフロンティア不動産	0.1	—	—	
日本空港ビルデング	0.1	0.1	470	
サービス業 (3.4%)				
L I F U L L	—	0.1	18	
ジェイエイシーリクルートメント	0.2	0.1	105	
日本M&Aセンターホールディングス	0.6	0.5	367	
U T グループ	0.1	0.6	129	
ケアネット	0.1	—	—	
オープンアップグループ	0.1	0.1	188	
コシダカホールディングス	0.1	0.1	116	
リンクアンドモチベーション	0.1	0.1	53	
エス・エム・エス	0.2	0.1	138	
パーソルホールディングス	3.7	3	861	
クックパッド	—	0.1	14	
A L S O K	0.6	0.6	751	
カクコム	0.3	0.2	466	
ディップ	0.1	0.1	219	
新日本科学	0.1	—	—	
エムスリー	0.8	0.7	1,468	
博報堂D Y ホールディングス	0.4	0.4	482	
ぐるなび	—	0.1	16	
エスプール	0.1	0.1	27	
インフォマート	0.4	0.3	126	
J P ホールディングス	0.1	0.1	71	
プレステージ・インターナショナル	0.2	0.1	75	
クイック	—	0.1	93	
電通グループ	0.4	0.3	942	
シーティーエス	0.1	—	—	
H. U. グループホールディングス	0.1	0.1	348	
オリエンタルランド	2.4	1.9	5,497	
ダスキン	0.1	0.1	434	
明光ネットワークジャパン	0.1	—	—	
ラウンドワン	0.4	0.3	346	
リゾートトラスト	0.2	0.3	591	
リソー教育グループ	0.3	0.1	21	
ユー・エス・エス	0.8	0.6	1,051	
サイバーエージェント	0.9	0.7	994	
楽天グループ	2.9	2.6	2,613	
S B I グローバルアセットマネジメント	0.1	0.1	63	
テー・オー・ダブリュー	—	0.1	39	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
エン	0.1	0.1	153	
テクノプロ・ホールディングス	0.2	—	—	
ジャパンマテリアル	0.1	0.1	154	
ベクトル	0.1	—	—	
シグマクシス・ホールディングス	0.2	0.1	88	
ウィルグループ	0.1	—	—	
リクルートホールディングス	3.1	2.4	21,832	
エラン	0.1	—	—	
日本郵政	4.5	3	5,493	
ソラスト	0.1	0.1	86	
インソース	0.1	0.1	85	
ベイカレント	0.3	0.2	1,353	
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	0.2	0.3	517	
アンビスホールディングス	0.1	0.1	47	
カープスホールディングス	0.1	0.1	77	
フォーラムエンジニアリング	0.1	—	—	
リロググループ	0.2	0.1	177	
T R E ホールディングス	0.1	0.1	169	
大栄環境	0.1	0.1	415	
エイチ・アイ・エス	0.1	0.1	131	
共立メンテナンス	0.1	0.1	298	
カナモト	0.1	—	—	
トランス・コスモス	0.1	—	—	
乃村工藝社	0.2	0.1	139	
藤田観光	—	0.1	268	
セコム	0.8	0.6	3,450	
丹青社	0.1	0.1	165	
メイテックグループホールディングス	0.1	0.1	369	
船井総研ホールディングス	0.1	0.1	117	
ダイセキ	0.1	0.1	342	
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株	千円
	銘柄数<比率>	717.8 955銘柄	644.6 873銘柄	1,616,958 <97.2%>

(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		期末
		買建額	売建額	
国内	T O P I X	百万円 36	百万円 －	

■投資信託財産の構成

2026年1月14日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	
株式	千円 1,616,958	% 96.8	
コール・ローン等、その他	53,490	3.2	
投資信託財産総額	1,670,449	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

(2026年1月14日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,670,449,157円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	49,113,079
株 式(評価額)	1,616,958,340
未 収 入 金	2,534,670
未 収 配 当 金	1,983,259
差 入 委 託 証 拠 金	△140,191
(B) 負 債	7,597,209
未 払 金	7,585,209
未 払 解 約 金	12,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,662,851,948
元 本	292,576,583
次 期 繰 越 損 益 金	1,370,275,365
(D) 受 益 権 総 口 数	292,576,583口
1 万口当たり基準価額(C／D)	56,835円

- (注1) 期首元本額 369,908,596円
追加設定元本額 26,807,834円
一部解約元本額 104,139,847円
- (注2) 期末における元本の内訳
新光7資産バランスファンド 125,234,993円
ニュートピックス インデックス (変額年金) 31,191,495円
世界バランスファンド35VA (適格機関投資家私募) 127,690,415円
太陽財形株投 太陽一般財形 30 2,429,919円
太陽財形株投 太陽一般財形 50 5,731,814円
太陽財形株投 太陽年金・住宅財形30 297,947円
期末元本合計 292,576,583円

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

■損益の状況

当期 自2025年1月15日 至2026年1月14日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	36,503,400円
受 取 配 当 金	36,228,381
受 取 利 息	273,037
そ の 他 収 益 金	1,982
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	460,318,684
売 買 益	499,923,835
売 買 損	△39,605,151
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	17,251,790
取 引 益	22,397,760
取 引 損	△5,145,970
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	514,073,874
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,142,113,478
(F) 解 約 差 損 益 金	△371,001,153
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	85,089,166
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	1,370,275,365
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,370,275,365

- (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) (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。

新光日本債券インデックスマザーファンド
運用報告書

第20期（決算日 2025年11月10日）
（計算期間 2024年11月12日～2025年11月10日）

新光日本債券インデックスマザーファンドの第20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、無期限とします。
運用方針	NOMURA-BPI 総合の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
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	株式への投資割合は、転換社債の転換および新株予約権の行使により取得したものに限り、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI 総合 (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
		期騰落率		期騰落率			
16期(2021年11月10日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	12,868	0.2	387.538	0.2	99.6	—	9,341
17期(2022年11月10日)	12,355	△4.0	372.013	△4.0	99.4	—	10,176
18期(2023年11月10日)	12,053	△2.4	362.801	△2.5	99.5	—	10,369
19期(2024年11月11日)	11,927	△1.0	359.078	△1.0	99.5	—	10,271
20期(2025年11月10日)	11,399	△4.4	342.956	△4.5	99.5	—	10,661

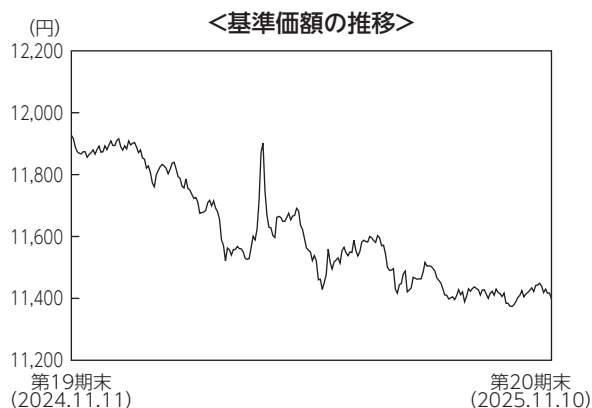
(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注2) NOMURA-BPI 総合の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。
なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません（以下同じ）。
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA－B P I 総合 (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) 2024 年 11 月 11 日	円 11,927	% －	ポイント 359.078	% －	% 99.5	% －
11 月 末	11,892	△0.3	357.991	△0.3	99.1	－
12 月 末	11,880	△0.4	357.613	△0.4	99.3	－
2025 年 1 月 末	11,794	△1.1	354.971	△1.1	99.4	－
2 月 末	11,715	△1.8	352.609	△1.8	99.2	－
3 月 末	11,601	△2.7	349.164	△2.8	99.4	－
4 月 末	11,668	△2.2	351.194	△2.2	99.4	－
5 月 末	11,518	△3.4	346.678	△3.5	99.3	－
6 月 末	11,581	△2.9	348.511	△2.9	99.6	－
7 月 末	11,463	△3.9	344.963	△3.9	99.7	－
8 月 末	11,428	△4.2	343.894	△4.2	99.5	－
9 月 末	11,419	△4.3	343.617	△4.3	99.7	－
10 月 末	11,440	△4.1	344.187	△4.1	99.5	－
(期 末) 2025 年 11 月 10 日	11,399	△4.4	342.956	△4.5	99.5	－

(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（2024年11月12日から2025年11月10日まで）



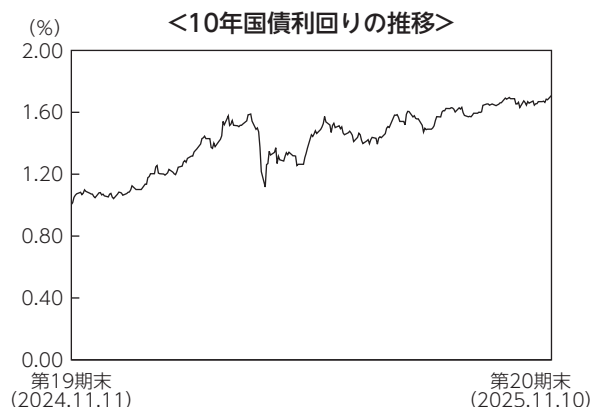
基準価額の推移

当ファンドの基準価額（1万口当たり）は11,399円となり、前期末比で4.4%下落しました。

基準価額の主な変動要因

国内債券市場の下落（利回りは上昇）を受け、基準価額は下落しました。期初から2月にかけては、米大統領選を受けた米金利上昇や、日銀の利上げ観測などをを受けて利回りが上昇しました。3月から4月にかけては、米トランプ大統領の関税政策などを巡り、市場が混乱する中で、利回りが乱高下しました。5月から期末にかけては、米国債格下げを受けた米金利上昇、参院選後の財政悪化を懸念する見方などをを受けて利回りが上昇し、基準価額の下落要因となりました。

投資環境



国内債券市場は下落しました。期初から2月にかけては、米大統領選を受けた米金利上昇や、日銀の利上げ観測などをを受けて利回りが上昇しました。3月から4月にかけては、米トランプ大統領の関税政策などを巡り、市場が混乱する中で、利回りが乱高下しました。5月から期末にかけては、米国債格下げを受けた米金利上昇、参院選後の財政悪化を懸念する見方などをを受けて利回りが上昇しました。

ポートフォリオについて

ベンチマークであるNOMUR A－BPI 総合の銘柄入れ替えや、資金の流入・流出に応じて適宜債券の売買を実施し、リスク特性をベンチマークに極力一致させたポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるNOMUR A－BPI 総合は、前期末比で4.5%下落しました。当ファンドの騰落率はベンチマーク比で+0.1%と、ベンチマークに概ね連動した投資成果となりました。

今後の運用方針

引き続き、ポートフォリオのリスク特性をベンチマークに極力一致させることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

■ 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（2024年11月12日から2025年11月10日まで）

公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	国債証券	3,240,515	2,427,095 (-)
	地方債証券	194,342	149,173 (-)
	特殊債証券	-	99,232 (-)
	社債証券	197,982	- (-)

(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（2024年11月12日から2025年11月10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
公社債	百万円 3,632	百万円 185	% 5.1	百万円 2,675	百万円 169	% 6.3

(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 買付額	期 付額
公社債		百万円 200

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 10,220,000	千円 9,139,687	% 85.7	% －	% 54.7	% 21.3	% 9.7
地 方 債 証 券	710,000	692,794	6.5	5.6	3.7	1.0	1.9
特殊債券（除く金融債券）	400,000	391,412	3.7	－	0.9	1.9	0.9
普 通 社 債 券	400,000	388,248	3.6	－	0.9	1.8	0.9
合 計	11,730,000	10,612,141	99.5	5.6	60.1	26.0	13.4

（注 1）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 2）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

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 5 0 回 利付国庫債券（5 年）	0.0050	30,000	29,751	2026/12/20
9 2 回 利付国庫債券（2 0 年）	2.1000	20,000	20,295	2026/12/20
4 6 8 回 利付国庫債券（2 年）	0.6000	30,000	29,943	2027/01/01
4 6 9 回 利付国庫債券（2 年）	0.7000	50,000	49,948	2027/02/01
1 5 1 回 利付国庫債券（5 年）	0.0050	90,000	89,041	2027/03/20
1 5 2 回 利付国庫債券（5 年）	0.1000	40,000	39,624	2027/03/20
3 4 6 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	40,000	39,624	2027/03/20
4 7 1 回 利付国庫債券（2 年）	0.9000	30,000	30,030	2027/04/01
4 7 2 回 利付国庫債券（2 年）	0.7000	70,000	69,857	2027/05/01
4 7 3 回 利付国庫債券（2 年）	0.8000	60,000	59,944	2027/06/01
1 5 3 回 利付国庫債券（5 年）	0.0050	80,000	78,910	2027/06/20
3 4 7 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	70,000	69,151	2027/06/20
9 5 回 利付国庫債券（2 0 年）	2.3000	20,000	20,457	2027/06/20
4 7 4 回 利付国庫債券（2 年）	0.7000	40,000	39,886	2027/07/01
4 7 5 回 利付国庫債券（2 年）	0.9000	100,000	100,008	2027/08/01
4 7 6 回 利付国庫債券（2 年）	0.9000	80,000	79,985	2027/09/01
1 5 4 回 利付国庫債券（5 年）	0.1000	70,000	68,970	2027/09/20
3 4 8 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	80,000	78,823	2027/09/20
4 7 7 回 利付国庫債券（2 年）	1.0000	40,000	40,055	2027/10/01
1 5 5 回 利付国庫債券（5 年）	0.3000	20,000	19,739	2027/12/20
1 5 6 回 利付国庫債券（5 年）	0.2000	40,000	39,396	2027/12/20
3 4 9 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	90,000	88,455	2027/12/20
9 9 回 利付国庫債券（2 0 年）	2.1000	30,000	30,734	2027/12/20
1 5 7 回 利付国庫債券（5 年）	0.2000	50,000	49,125	2028/03/20

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	
1 5 8 回	利付国庫債券 (5 年)	0.1000	50,000	49,010	2028/03/20
3 5 0 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	100,000	98,020	2028/03/20
1 5 9 回	利付国庫債券 (5 年)	0.1000	30,000	29,321	2028/06/20
1 6 0 回	利付国庫債券 (5 年)	0.2000	30,000	29,397	2028/06/20
1 6 1 回	利付国庫債券 (5 年)	0.3000	40,000	39,298	2028/06/20
3 5 1 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	120,000	117,286	2028/06/20
1 6 2 回	利付国庫債券 (5 年)	0.3000	40,000	39,205	2028/09/20
1 6 3 回	利付国庫債券 (5 年)	0.4000	70,000	68,804	2028/09/20
3 5 2 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	80,000	77,956	2028/09/20
1 0 5 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	20,000	20,614	2028/09/20
1 6 4 回	利付国庫債券 (5 年)	0.2000	50,000	48,713	2028/12/20
1 6 5 回	利付国庫債券 (5 年)	0.3000	30,000	29,318	2028/12/20
1 6 6 回	利付国庫債券 (5 年)	0.4000	30,000	29,408	2028/12/20
3 5 3 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	80,000	77,701	2028/12/20
1 0 8 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.9000	10,000	10,260	2028/12/20
1 6 7 回	利付国庫債券 (5 年)	0.4000	40,000	39,106	2029/03/20
1 6 8 回	利付国庫債券 (5 年)	0.6000	40,000	39,365	2029/03/20
1 6 9 回	利付国庫債券 (5 年)	0.5000	20,000	19,618	2029/03/20
3 5 4 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	80,000	77,424	2029/03/20
1 1 0 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	10,000	10,335	2029/03/20
1 7 0 回	利付国庫債券 (5 年)	0.6000	50,000	49,090	2029/06/20
1 7 1 回	利付国庫債券 (5 年)	0.4000	40,000	38,988	2029/06/20
1 7 2 回	利付国庫債券 (5 年)	0.5000	40,000	39,126	2029/06/20
3 5 5 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	70,000	67,490	2029/06/20
1 1 1 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.2000	10,000	10,381	2029/06/20
1 1 2 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	20,000	20,693	2029/06/20
1 7 3 回	利付国庫債券 (5 年)	0.6000	50,000	48,957	2029/09/20
1 7 4 回	利付国庫債券 (5 年)	0.7000	70,000	68,798	2029/09/20
3 5 6 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	70,000	67,222	2029/09/20
1 1 3 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	30,000	31,064	2029/09/20
1 7 5 回	利付国庫債券 (5 年)	0.9000	50,000	49,422	2029/12/20
1 7 6 回	利付国庫債券 (5 年)	1.0000	40,000	39,702	2029/12/20
3 5 7 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	90,000	86,091	2029/12/20
1 1 4 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	10,000	10,364	2029/12/20
1 7 8 回	利付国庫債券 (5 年)	1.0000	40,000	39,636	2030/03/20
3 5 8 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	70,000	66,703	2030/03/20
1 1 6 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.2000	10,000	10,415	2030/03/20
1 1 7 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	20,000	20,749	2030/03/20
1 7 9 回	利付国庫債券 (5 年)	1.0000	40,000	39,572	2030/06/20
1 8 0 回	利付国庫債券 (5 年)	1.1000	40,000	39,747	2030/06/20
3 5 9 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	80,000	75,927	2030/06/20
1 1 8 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.0000	20,000	20,680	2030/06/20

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	
1 2 0 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.6000	20,000	20,322	2030/06/20
1 8 1 回	利付国庫債券 (5 年)	1.3000	30,000	30,054	2030/09/20
3 6 0 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	80,000	75,648	2030/09/20
1 2 1 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.9000	20,000	20,600	2030/09/20
1 2 2 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.8000	10,000	10,254	2030/09/20
3 6 1 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	90,000	84,827	2030/12/20
1 2 3 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	20,000	20,821	2030/12/20
1 2 4 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.0000	10,000	10,362	2030/12/20
3 6 2 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	100,000	93,852	2031/03/20
1 2 6 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.0000	10,000	10,365	2031/03/20
1 2 7 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.9000	10,000	10,313	2031/03/20
3 6 3 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	80,000	74,749	2031/06/20
1 2 8 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.9000	30,000	30,940	2031/06/20
1 2 9 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.8000	10,000	10,258	2031/06/20
3 6 4 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	90,000	83,733	2031/09/20
1 3 0 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.8000	20,000	20,516	2031/09/20
1 3 1 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	10,000	10,201	2031/09/20
3 6 5 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	90,000	83,347	2031/12/20
1 3 2 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	10,000	10,194	2031/12/20
1 3 3 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.8000	20,000	20,507	2031/12/20
3 6 6 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.2000	90,000	83,503	2032/03/20
1 3 4 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.8000	20,000	20,496	2032/03/20
1 3 5 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	10,000	10,186	2032/03/20
1 3 6 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.6000	10,000	10,125	2032/03/20
3 6 7 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.2000	60,000	55,411	2032/06/20
1 3 7 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	30,000	30,534	2032/06/20
1 3 8 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.5000	30,000	30,153	2032/06/20
1 3 9 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.6000	40,000	40,459	2032/06/20
3 6 8 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.2000	80,000	73,532	2032/09/20
1 4 0 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	50,000	50,843	2032/09/20
3 6 9 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.5000	70,000	65,461	2032/12/20
1 4 1 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	50,000	50,789	2032/12/20
1 4 2 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.8000	40,000	40,902	2032/12/20
3 7 0 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.5000	80,000	74,528	2033/03/20
1 0 回	利付国庫債券 (3 0 年)	1.1000	20,000	19,463	2033/03/20
1 4 3 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.6000	30,000	30,238	2033/03/20
1 4 4 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.5000	20,000	20,019	2033/03/20
3 7 1 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.4000	90,000	82,845	2033/06/20
1 1 回	利付国庫債券 (3 0 年)	1.7000	10,000	10,136	2033/06/20
1 4 5 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	60,000	60,819	2033/06/20
3 7 2 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.8000	90,000	85,152	2033/09/20
1 2 回	利付国庫債券 (3 0 年)	2.1000	10,000	10,421	2033/09/20

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	
1 4 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.7000	50,000	50,631	2033/09/20
3 7 3 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.6000	120,000	111,348	2033/12/20
1 4 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.6000	50,000	50,198	2033/12/20
3 7 4 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.8000	110,000	103,362	2034/03/20
1 4 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.5000	40,000	39,763	2034/03/20
3 7 5 回 利付国庫債券 (1 0 年)		1.1000	100,000	96,036	2034/06/20
1 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.5000	10,000	10,725	2034/06/20
1 4 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.5000	50,000	49,621	2034/06/20
3 7 6 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.9000	110,000	103,503	2034/09/20
1 5 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.4000	50,000	49,109	2034/09/20
3 7 7 回 利付国庫債券 (1 0 年)		1.2000	110,000	105,912	2034/12/20
1 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.4000	10,000	10,640	2034/12/20
1 5 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.2000	60,000	57,770	2034/12/20
3 7 8 回 利付国庫債券 (1 0 年)		1.4000	50,000	48,868	2035/03/20
1 5 2 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.2000	40,000	38,401	2035/03/20
3 7 9 回 利付国庫債券 (1 0 年)		1.5000	60,000	59,033	2035/06/20
1 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.3000	10,000	10,543	2035/06/20
1 5 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.3000	40,000	38,646	2035/06/20
3 8 0 回 利付国庫債券 (1 0 年)		1.7000	20,000	20,000	2035/09/20
2 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.5000	10,000	10,725	2035/09/20
1 5 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.2000	40,000	38,198	2035/09/20
2 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.3000	10,000	10,531	2035/12/20
1 5 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.0000	60,000	55,990	2035/12/20
2 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.5000	10,000	10,709	2036/03/20
1 5 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	50,000	43,643	2036/03/20
2 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.5000	10,000	10,699	2036/06/20
1 5 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.2000	50,000	42,422	2036/06/20
1 5 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	50,000	43,601	2036/09/20
1 5 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.6000	40,000	35,054	2036/12/20
2 6 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.4000	20,000	21,091	2037/03/20
1 6 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.7000	40,000	35,253	2037/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.6000	40,000	34,627	2037/06/20
2 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.5000	10,000	10,606	2037/09/20
1 6 2 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.6000	50,000	43,002	2037/09/20
1 6 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.6000	50,000	42,739	2037/12/20
2 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.5000	20,000	21,137	2038/03/20
1 6 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	60,000	50,311	2038/03/20
1 6 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	60,000	49,958	2038/06/20
2 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.4000	20,000	20,807	2038/09/20
1 6 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.7000	60,000	50,953	2038/09/20
1 6 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	50,000	41,039	2038/12/20
3 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.3000	20,000	20,470	2039/03/20

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	
1 6 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	50,000	40,171	2039/03/20
1 6 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.3000	50,000	39,271	2039/06/20
3 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.2000	20,000	20,117	2039/09/20
1 7 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.3000	60,000	46,750	2039/09/20
1 7 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.3000	50,000	38,649	2039/12/20
3 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.3000	30,000	30,393	2040/03/20
1 7 2 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	40,000	31,159	2040/03/20
1 7 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	50,000	38,642	2040/06/20
3 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.0000	30,000	29,035	2040/09/20
1 7 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	50,000	38,334	2040/09/20
1 7 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	60,000	46,408	2040/12/20
3 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.2000	30,000	29,592	2041/03/20
1 7 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	50,000	38,393	2041/03/20
1 7 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	40,000	29,964	2041/06/20
3 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.0000	30,000	28,621	2041/09/20
1 7 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	50,000	37,807	2041/09/20
1 7 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	50,000	37,546	2041/12/20
3 6 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.0000	30,000	28,440	2042/03/20
1 8 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.8000	40,000	31,431	2042/03/20
1 8 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.9000	50,000	39,726	2042/06/20
3 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.9000	60,000	55,631	2042/09/20
1 8 2 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.1000	40,000	32,680	2042/09/20
1 8 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.4000	40,000	34,154	2042/12/20
3 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.8000	20,000	18,119	2043/03/20
1 8 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.1000	40,000	32,322	2043/03/20
3 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.9000	30,000	27,513	2043/06/20
1 8 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.1000	40,000	32,132	2043/06/20
4 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.8000	20,000	17,972	2043/09/20
1 8 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.5000	50,000	42,770	2043/09/20
4 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.7000	20,000	17,610	2043/12/20
1 8 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.3000	30,000	24,681	2043/12/20
4 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.7000	20,000	17,513	2044/03/20
1 8 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.6000	30,000	25,839	2044/03/20
4 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.7000	20,000	17,426	2044/06/20
1 8 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.9000	30,000	27,027	2044/06/20
4 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.7000	20,000	17,349	2044/09/20
1 9 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.8000	30,000	26,460	2044/09/20
4 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.5000	30,000	25,020	2044/12/20
1 9 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)		2.0000	20,000	18,178	2044/12/20
4 6 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.5000	40,000	33,202	2045/03/20
1 9 2 回 利付国庫債券 (2 0 年)		2.4000	30,000	28,966	2045/03/20
4 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.6000	30,000	25,235	2045/06/20

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	
1 9 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)		2.5000	30,000	29,343	2045/06/20
4 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.4000	30,000	24,207	2045/09/20
4 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.4000	30,000	24,085	2045/12/20
5 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.8000	40,000	28,219	2046/03/20
5 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.3000	40,000	24,884	2046/06/20
5 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.5000	30,000	19,454	2046/09/20
5 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.6000	30,000	19,774	2046/12/20
5 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.8000	40,000	27,438	2047/03/20
5 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.8000	40,000	27,249	2047/06/20
5 6 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.8000	40,000	27,060	2047/09/20
5 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.8000	40,000	26,857	2047/12/20
1 回 利付国庫債券 (4 0 年)		2.4000	10,000	9,302	2048/03/20
5 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.8000	40,000	26,655	2048/03/20
5 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	40,000	25,800	2048/06/20
6 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.9000	30,000	20,197	2048/09/20
6 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	20,000	12,699	2048/12/20
2 回 利付国庫債券 (4 0 年)		2.2000	10,000	8,834	2049/03/20
6 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.5000	20,000	11,929	2049/03/20
6 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.4000	20,000	11,488	2049/06/20
6 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.4000	20,000	11,384	2049/09/20
6 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.4000	20,000	11,281	2049/12/20
3 回 利付国庫債券 (4 0 年)		2.2000	20,000	17,369	2050/03/20
6 6 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.4000	20,000	11,159	2050/03/20
6 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.6000	30,000	17,580	2050/06/20
6 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.6000	30,000	17,394	2050/09/20
6 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	30,000	17,731	2050/12/20
4 回 利付国庫債券 (4 0 年)		2.2000	20,000	16,951	2051/03/20
7 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	20,000	11,699	2051/03/20
7 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	20,000	11,599	2051/06/20
7 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	30,000	17,284	2051/09/20
7 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	30,000	17,148	2051/12/20
5 回 利付国庫債券 (4 0 年)		2.0000	20,000	15,997	2052/03/20
7 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.0000	30,000	18,632	2052/03/20
7 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.3000	40,000	26,876	2052/06/20
7 6 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.4000	30,000	20,621	2052/09/20
7 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.6000	30,000	21,649	2052/12/20
6 回 利付国庫債券 (4 0 年)		1.9000	20,000	15,484	2053/03/20
7 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.4000	30,000	20,494	2053/03/20
7 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.2000	30,000	19,347	2053/06/20
8 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.8000	30,000	22,567	2053/09/20
8 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.6000	30,000	21,393	2053/12/20
7 回 利付国庫債券 (4 0 年)		1.7000	20,000	14,688	2054/03/20

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	
8 2 回	利付国庫債券 (3 0 年)	1.8000	60,000	44,908	2054/03/20
8 3 回	利付国庫債券 (3 0 年)	2.2000	50,000	41,090	2054/06/20
8 4 回	利付国庫債券 (3 0 年)	2.1000	60,000	48,078	2054/09/20
8 5 回	利付国庫債券 (3 0 年)	2.3000	40,000	33,538	2054/12/20
8 回	利付国庫債券 (4 0 年)	1.4000	20,000	13,404	2055/03/20
8 6 回	利付国庫債券 (3 0 年)	2.4000	10,000	8,574	2055/03/20
8 8 回	利付国庫債券 (3 0 年)	3.2000	10,000	10,108	2055/09/20
9 回	利付国庫債券 (4 0 年)	0.4000	40,000	18,947	2056/03/20
1 0 回	利付国庫債券 (4 0 年)	0.9000	40,000	22,486	2057/03/20
1 1 回	利付国庫債券 (4 0 年)	0.8000	30,000	16,009	2058/03/20
1 2 回	利付国庫債券 (4 0 年)	0.5000	30,000	13,894	2059/03/20
1 3 回	利付国庫債券 (4 0 年)	0.5000	40,000	18,164	2060/03/20
1 4 回	利付国庫債券 (4 0 年)	0.7000	40,000	19,325	2061/03/20
1 5 回	利付国庫債券 (4 0 年)	1.0000	50,000	26,411	2062/03/20
1 6 回	利付国庫債券 (4 0 年)	1.3000	50,000	28,748	2063/03/20
1 7 回	利付国庫債券 (4 0 年)	2.2000	50,000	37,572	2064/03/20
小	計	—	10,220,000	9,139,687	—
(地方債証券)		%	千円	千円	
1 9 0 回	大阪府公募公債 5 年	0.0010	100,000	99,016	2026/12/25
1 6 9 回	共同発行市場公募地方債	0.2050	100,000	98,934	2027/04/23
1 8 回	東京都公募公債 2 0 年	2.2200	100,000	103,341	2029/03/19
1 2 回	兵庫県公募公債 1 5 年	0.7810	100,000	96,974	2030/12/06
令和 3 年度 1 1 回	愛知県公募公債	0.1450	100,000	92,353	2031/10/29
5 2 5 回	名古屋市公募公債 1 0 年	0.8060	100,000	93,711	2033/09/29
8 6 6 回	東京都公募公債	1.7140	100,000	99,091	2035/06/20
2 4 年度 1 回	福岡県公募公債 3 0 年	2.1200	10,000	9,374	2042/09/19
小	計	—	710,000	692,794	—
(特殊債券 (除く金融債券))		%	千円	千円	
3 2 7 回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.1700	100,000	98,379	2027/10/29
2 5 0 回	住宅金融支援機構	0.2890	100,000	97,238	2028/11/20
9 7 回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	2.1000	100,000	103,282	2029/12/28
1 4 7 回	高速道路機構債	0.9550	100,000	92,513	2034/12/20
小	計	—	400,000	391,412	—
(普通社債券)		%	千円	千円	
1 1 回	ブリヂストン社債	0.2950	100,000	98,817	2027/04/21
2 5 回	アサヒグループホールディングス社債	0.8540	100,000	97,816	2029/10/17
1 1 4 回	中日本高速道路債券	1.2590	100,000	99,137	2030/07/17
4 9 4 回	九州電力社債	0.3100	100,000	92,478	2031/05/23
小	計	—	400,000	388,248	—
合	計	—	11,730,000	10,612,141	—

■投資信託財産の構成

2025年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 10,612,141	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	56,204	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	10,668,346	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

(2025年11月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,668,346,275円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,890,214
公 社 債(評価額)	10,612,141,600
未 収 利 息	23,946,101
前 払 費 用	1,368,360
(B) 負 債	6,898,000
未 払 解 約 金	6,898,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	10,661,448,275
元 本	9,353,257,193
次 期 繰 越 損 益 金	1,308,191,082
(D) 受 益 権 総 口 数	9,353,257,193口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,399円

- (注1) 期首元本額 8,611,392,081円
追加設定元本額 2,130,539,109円
一部解約元本額 1,388,673,997円
- (注2) 期末における元本の内訳
One DC 国内債券インデックスファンド 6,543,214,135円
新光7資産バランスファンド 504,434,964円
日本債券ファンド 1,831,590,944円
世界バランスファンド35VA (適格機関投資家私募) 474,017,150円
期末元本合計 9,353,257,193円

■損益の状況

当期 自2024年11月12日 至2025年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	89,190,196円
受 取 利 息	89,190,196
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△568,146,800
売 買 益	1,083,700
売 買 損	△569,230,500
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	△478,956,604
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,659,824,798
(E) 解 約 差 損 益 金	△226,563,003
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	353,885,891
(G) 合 計(C＋D＋E＋F)	1,308,191,082
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,308,191,082

- (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。

《お知らせ》
約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

新光外国株式インデックスマザーファンド
運用報告書

第20期（決算日 2025年11月10日）
（計算期間 2024年11月12日～2025年11月10日）

新光外国株式インデックスマザーファンドの第20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	主として日本を除く世界主要先進国の株式に投資し、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界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コクサイ・インデックス （配当込み、円ベース）		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			
16期(2021年11月10日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	39,122	41.2	1,261,384.68	41.5	91.4	6.2	2,017
17期(2022年11月10日)		2.4	1,294,130.02	2.6	88.4	9.4	1,784
18期(2023年11月10日)		19.6	1,555,444.91	20.2	88.7	9.2	1,672
19期(2024年11月11日)		34.3	2,113,560.94	35.9	89.3	8.6	1,818
20期(2025年11月10日)		14.0	2,447,651.63	15.8	90.6	7.0	1,027

（注1） 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

（注2） 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注3） MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）はMSCI Kokusai index（配当込み）をアセットマネジメントOneが円換算したものです（以下同じ）。

（注4） MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、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）。

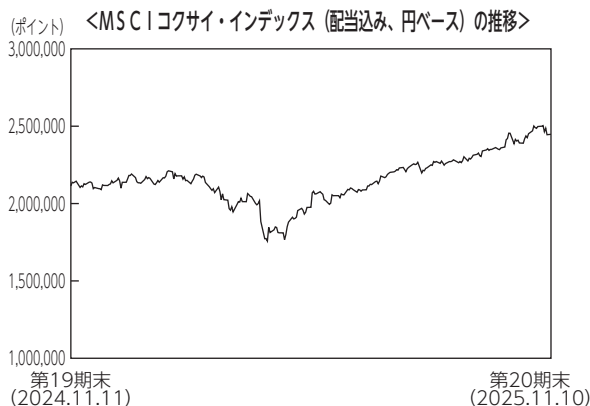
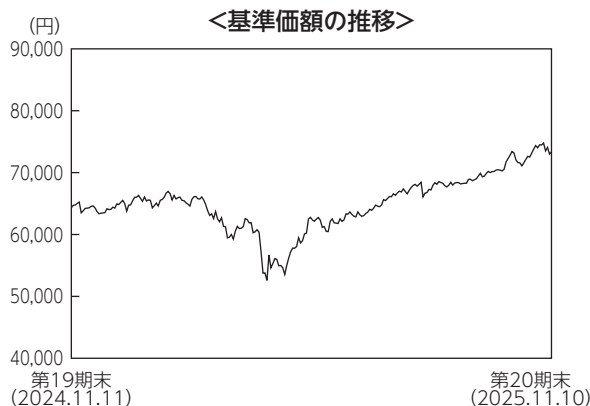
（注5） △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)		株式組入率 比	株式先物率 比
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2024 年 11 月 11 日	円 64,335	% －	ポイント 2,113,560.94	% －	% 89.3	% 8.6
11 月 末	63,348	△1.5	2,103,732.72	△0.5	89.7	8.1
12 月 末	65,835	2.3	2,167,728.17	2.6	90.5	7.0
2025 年 1 月 末	65,957	2.5	2,179,105.55	3.1	88.9	9.4
2 月 末	62,563	△2.8	2,070,728.83	△2.0	88.8	9.0
3 月 末	60,287	△6.3	2,001,011.39	△5.3	89.0	7.0
4 月 末	57,787	△10.2	1,904,242.71	△9.9	89.5	8.6
5 月 末	61,890	△3.8	2,051,176.75	△3.0	90.9	7.0
6 月 末	64,750	0.6	2,142,324.30	1.4	89.4	8.7
7 月 末	68,102	5.9	2,254,312.27	6.7	87.8	9.9
8 月 末	68,387	6.3	2,278,500.39	7.8	89.1	8.8
9 月 末	70,470	9.5	2,356,963.25	11.5	90.2	8.0
10 月 末	74,467	15.7	2,497,916.65	18.2	90.6	7.0
(期 末) 2025 年 11 月 10 日	73,356	14.0	2,447,651.63	15.8	90.6	7.0

(注 1) 騰落率は期首比です。
(注 2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。
(注 3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年11月12日から2025年11月10日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は73,356円（1万口あたり）となり、前期末比で14.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）（以下、「ベンチマーク」といいます。）に連動する投資成果を目指しています。運用にあたっては、ベンチマークの採用銘柄を主要投資対象として同指数とほぼ同様のポートフォリオを構築しています。主要な中央銀行の利下げ期待やAI（人工知能）関連市場の拡大期待などを背景に多くの株式市場が上昇したことに加え為替市場で多くの投資対象通貨に対して円安になったことなどから当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

先進国株式は多くの市場が上昇しました。期前半は米大統領選でトランプ氏が勝利し政策期待から上昇しましたが、2025年に入ると米国は関税政策の影響が懸念され調整しました。一方で欧州は利下げ観測などから堅調に推移しました。4月上旬に米国の相互関税発表により世界的に調整しましたが、4月中旬以降は関税政策への警戒感が和らぎ反発しました。期後半は米国で利下げ観測が浮上したことやAI（人工知能）関連市場の拡大期待などから堅調に推移しました。

為替市場では米ドルは対円で小幅に上昇しました。米大統領選で共和党のトランプ氏が勝利したことなどをを受け円安米ドル高が進行した後、期半ばにかけては同氏による大幅関税引き上げの発表を受け米ドルは下落しました。期後半は底堅い米雇用統計の結果や日銀の利上げに対する慎重姿勢などから米ドル高での推移となりました。その他、ユーロや英ポンドなど多くの投資対象通貨に対し円安となりました。

ポートフォリオについて

ベンチマークに連動する投資成果を目指しています。運用にあたっては、ベンチマークの採用銘柄を主要投資対象として同指数とほぼ同様のポートフォリオを構築しました。また、高位の組入比率を維持するために、外国株価指数先物取引を併用し、現物外国株式（含む外国投資信託証券。以下同じ。）と外国株価指数先物取引を合計した実質の外国株式組入比率は期中を通じて高位を保ちました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末に比べて15.8%上昇しました。

当ファンドの騰落率はベンチマークを1.8%程度下回りました。この差異は、主に保有株式の配当に対する課税や保管費用などファンドから控除されるマイナス要因によるものです。

今後の運用方針

ベンチマークへの連動を目指し、現物外国株式と外国株価指数先物取引を合わせた組入比率を高位に保ちます。

■ 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) (投資信託受益証券) (投 資 証 券)	4円 (2) (2) (0) (0)	0.007% (0.003) (0.003) (0.000) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、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)	1 (1) (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1,017 (1,016) (1)	1.563 (1.562) (0.001)	(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	1,022	1.571	
期中の平均基準価額は65,038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 (2024年11月12日から2025年11月10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 14.24 (4.97)	千アメリカ・ドル 161 (△2)	百株 320.2	千アメリカ・ドル 4,481
	カ ナ ダ	百株 4.07 (1.03)	千カナダ・ドル 16 (-)	百株 35.02	千カナダ・ドル 271
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 9.82 (△0.27)	千オーストラリア・ドル 8 (△0.6289)	百株 65.82	千オーストラリア・ドル 162
	香 港	百株 5 (-)	千香港・ドル 18 (△0.1686)	百株 49.09	千香港・ドル 257
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 7 (-)	千シンガポール・ドル 1 (△0.09974)	百株 25	千シンガポール・ドル 23
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	百株 2.1 (-)	千ニュージーランド・ドル 2 (-)	百株 6.16	千ニュージーランド・ドル 4
	イ ギ リ ス	百株 9.07 (△0.05)	千イギリス・ポンド 4 (△0.11378)	百株 234.19	千イギリス・ポンド 171
	イ ス ラ エ ル	百株 0.33 (-)	千イスラエル・シェケル 10 (-)	百株 5.51	千イスラエル・シェケル 34
	ス イ ス	百株 0.22 (0.79)	千スイス・フラン 3 (△0.5462)	百株 13.46	千スイス・フラン 119

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	デン マ ー ク	百株 2.23 (2.13)	千デンマーク・クローネ 13 (-)	百株 10.11	千デンマーク・クローネ 259
	ノ ル ウ ェ ー	百株 0.13 (0.48)	千ノルウェー・クローネ 3 (-)	百株 4.97	千ノルウェー・クローネ 94
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 0.85 (-)	千スウェーデン・クローナ 14 (-)	百株 28.4	千スウェーデン・クローナ 493
	ユ ー ロ プ	百株 0.29 (-)	千ユーロ 0.47473 (-)	百株 0.13	千ユーロ 0.22997
		百株 1.61 (-)	千ユーロ 3 (-)	百株 2.69	千ユーロ 5
		百株 0.71 (△0.01)	千ユーロ 4 (△0.06262)	百株 15.56	千ユーロ 82
		百株 0.16 (0.01)	千ユーロ 1 (-)	百株 1.45	千ユーロ 10
		百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 1.34	千ユーロ 3
		百株 0.43 (-)	千ユーロ 3 (△0.11097)	百株 19.11	千ユーロ 134
		百株 0.73 (0.04)	千ユーロ 5 (△0.65363)	百株 20.5	千ユーロ 138
		百株 - (-)	千ユーロ - (△0.03881)	百株 0.12	千ユーロ 1
		百株 7.18 (-)	千ユーロ 0.53449 (-)	百株 3.94	千ユーロ 2
		百株 3.53 (15.82)	千ユーロ 3 (△0.00702)	百株 53.29	千ユーロ 42
		百株 4.42 (-)	千ユーロ 3 (△0.00802)	百株 39.72	千ユーロ 36
		百株 0.27 (2.84)	千ユーロ 0.39432 (-)	百株 13.04	千ユーロ 14
		百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 0.74	千ユーロ 3
		百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 1.33	千ユーロ 0.82882

(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

	買		売	
	□ 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
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	(-)	(-)	0.011	0.8461
BXP INC	(-)	(-)	0.009	0.61946
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	(-)	(-)	0.041	0.79907
PROLOGIS INC	0.003	0.33405	0.074	8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	(-)	(-)	0.011	2
CAMDEN PROPERTY TRUST	(-)	(-)	0.006	0.68405
EQUINIX INC	(-)	(-)	0.007	5
CROWN CASTLE INC	0.003	0.30417	0.036	3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	(-)	(-)	0.005	1
EQUITY RESIDENTIAL	0.005	0.3224	0.025	1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	(-)	(-)	0.059	1
SBA COMMUNICATIONS CORP	(-)	(-)	0.007	1
WELLTOWER INC	0.004	0.64024	0.05	7
KIMCO REALTY	(-)	(-)	0.066	1
IRON MOUNTAIN INC	(-)	(-)	0.026	2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	(-)	(-)	0.015	0.93178
HOST HOTELS & RESORTS INC	(-)	(-)	0.118	1
MID AMERICA	(-)	(-)	0.008	1
REALTY INCOME CORP	(-)	(-)	0.067	3
REGENCY CENTERS CORP	(-)	(-)	0.019	1
UDR INC	(-)	(-)	0.032	1
SIMON PROPERTY GROUP INC	(-)	(-)	0.028	4
PUBLIC STORAGE	0.001	0.28888	0.014	4
SUN COMMUNITIES INC	(-)	(-)	0.011	1
VENTAS INC	(-)	(-)	0.026	1
WEYERHAEUSER CO	(-)	(-)	0.052	1
EXTRA SPACE STORAGE INC	(-)	(-)	0.018	2
DIGITAL REALTY TRUST INC	(-)	(-)	0.027	4
AMERICAN TOWER CORP	(-)	(-)	0.037	7

	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
WP CAREY INC	—	—	0.019	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
AMERICAN HOMES 4 RENT	—	—	0.034	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
INVITATION HOMES INC	—	—	0.047	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	—	—	0.029	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
MILLROSE PROPERTIES INC	—	—	0.02	0.43997
	(0.02)	(0.54693)	(—)	(—)
VICI PROPERTIES INC	—	—	0.086	2
	(—)	(—)	(—)	(—)
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
CANADIAN APT PPTYS REIT	—	—	0.01	0.4033
	(—)	(—)	(—)	(—)
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	—	—	0.425	0.87974
	(—)	(—)	(—)	(—)
GPT GROUP	—	—	0.219	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
STOCKLAND	—	—	0.275	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
DEXUS	—	—	0.133	0.93099
	(—)	(—)	(—)	(—)
GOODMAN GROUP	0.059	1	0.187	6
	(—)	(—)	(—)	(—)
VICINITY CENTRES	—	—	0.374	0.9462
	(—)	(—)	(—)	(—)
SCENTRE GROUP	—	—	0.316	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	—	—	0.2	8
	(—)	(—)	(—)	(—)
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	—	—	0.6	1
	(0.012)	(0.0256)	(—)	(—)
CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	—	0.3	0.82465
	(—)	(△0.01135)	(—)	(—)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	0.077	0.46238
	(—)	(—)	(—)	(—)
SEGRO PLC	—	—	0.114	0.76811
	(—)	(—)	(—)	(—)
ユーロ(ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW	—	—	0.015	0.3144
	(—)	(—)	(—)	(—)
ユーロ(フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
GECINA SA	—	—	0.003	0.27479
	(—)	(—)	(—)	(—)
KLEPIERRE	—	—	0.013	0.43471
	(—)	(—)	(—)	(—)
COVIVIO	—	—	—	—
	(—)	(△0.00406)	(—)	(—)
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	0.009	0.71963
	(—)	(△0.0665)	(—)	(—)

(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。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 別	類	買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外 国	株 式 先 物 取 引	百万円 732	百万円 830	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	911,388千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,285,935千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.70

(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（2024年11月12日から2025年11月10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	価 額	
	株 数	株 数	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	15.02	7.68	187	28,893	大規模小売り
ABBOTT LABORATORIES	2.78	1.4	17	2,723	ヘルスケア機器・用品
AES CORP	1.06	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1.47	0.75	22	3,537	情報技術サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	2.58	1.31	30	4,709	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	0.71	0.34	11	1,711	ソフトウェア
CHUBB LTD	0.61	0.3	8	1,327	保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	0.36	0.18	4	719	化学
ALLSTATE CORP	0.41	0.21	4	653	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1.04	0.51	9	1,523	コンピュータ・周辺機器
AMGEN INC	0.85	0.43	13	2,119	バイオテクノロジー
HESS CORP	0.43	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN EXPRESS CO	0.92	0.45	16	2,552	消費者金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	0.89	0.42	5	785	電力
AFLAC INC	0.89	0.41	4	720	保険
AMERICAN INTL GROUP	1.1	0.46	3	544	保険
ANALOG DEVICES	0.79	0.41	9	1,441	半導体・半導体製造装置
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	1.12	0.52	6	978	建設関連製品
VALERO ENERGY CORP	0.54	0.25	4	675	石油・ガス・消耗燃料
ANSYS INC	0.14	—	—	—	ソフトウェア
APPLE INC	23.37	12.01	322	49,632	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	1.31	0.64	14	2,266	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	0.21	—	—	—	化学
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	0.81	0.39	2	342	食品
AMEREN CORP	0.48	0.25	2	402	総合公益事業
AUTODESK INC	0.34	0.17	5	777	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.65	0.33	8	1,291	専門サービス
AUTOZONE INC	0.03	0.01	3	572	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	0.12	0.06	1	160	容器・包装
BALL CORP	0.49	0.22	1	165	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2.13	1.09	54	8,373	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	1.23	0.57	6	961	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC	0.73	0.4	0.72	110	ヘルスケア機器・用品
BECTON DICKINSON & CO	0.48	0.23	4	629	ヘルスケア機器・用品
AMETEK INC	0.36	0.18	3	543	電気設備
VERIZON COMM INC	6.75	3.4	13	2,095	各種電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	0.48	0.24	1	276	保険
BEST BUY CO INC	0.36	0.16	1	194	専門小売り
BIO-RAD LABORATORIES-CL A	0.04	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
YUM! BRANDS INC	0.45	0.22	3	504	ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	0.82	0.43	1	303	電力
BOEING CO	1.17	0.61	11	1,827	航空宇宙・防衛
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.35	1.17	11	1,801	ヘルスケア機器・用品
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	0.19	0.1	1	230	航空貨物・物流サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	0.27	0.15	3	535	娯楽
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	0.03	0.02	2	443	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.2	1.6	7	1,149	医薬品
ONEOK INC	0.95	0.49	3	513	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等
			期 末		
			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	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	0.1	0.05	0.7153	110	保険
UNITED RENTALS INC	0.11	0.05	4	652	商社・流通業
SEMPRA	1.09	0.51	4	735	総合公益事業
FEDEX CORP	0.37	0.18	4	726	航空貨物・物流サービス
VERISIGN INC	0.14	0.07	1	260	情報技術サービス
AMPHENOL CORP	1.89	0.96	13	2,055	電子装置・機器・部品
BROWN-FORMAN CORP	0.23	0.15	0.399	61	飲料
QUANTA SERVICES INC	0.24	0.12	5	822	建設・土木
CSX CORP	3.28	1.5	5	815	陸上運輸
COTERRA ENERGY INC	1.29	0.61	1	249	石油・ガス・消耗燃料
THE CAMPBELL'S COMPANY	0.34	—	—	—	食品
CONSTELLATION BRANDS INC	0.27	0.13	1	255	飲料
CARDINAL HEALTH INC	0.4	0.19	3	595	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	0.08	0.04	1	196	建設関連製品
CARNIVAL CORP COMMON PAIRED	1.52	0.82	2	337	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC	0.78	0.38	21	3,293	機械
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	0.15	0.07	1	215	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO	4.61	2.24	70	10,834	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	0.43	0.2	1	267	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	0.25	0.12	1	304	保険
CINTAS CORP	0.6	0.29	5	826	商業サービス・用品
CISCO SYSTEMS INC	6.45	3.21	22	3,511	通信機器
CLOROX COMPANY	0.22	0.1	1	165	家庭用品
COCA-COLA CO/THE	6.62	3.27	23	3,551	飲料
COPART INC	1.4	0.73	2	455	商業サービス・用品
COLGATE-PALMOLIVE CO	1.29	0.61	4	739	家庭用品
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	0.4	0.18	5	806	ホテル・レストラン・レジャー
MOLINA HEALTHCARE INC	0.09	0.04	0.60824	93	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NRG ENERGY, INC.	0.34	0.16	2	424	電力
COMCAST CORP-CL A	6.25	2.97	8	1,250	メディア
CONAGRA BRANDS INC	0.71	—	—	—	食品
CONSOLIDATED EDISON INC	0.61	0.29	2	439	総合公益事業
CMS ENERGY CORP	0.45	0.24	1	270	総合公益事業
COOPER COS INC	0.32	0.16	1	172	ヘルスケア機器・用品
MOLSON COORS BEVERAGE CO	0.28	0.15	0.69495	106	飲料
CORNING INC	1.33	0.64	5	842	電子装置・機器・部品
HEICO CORP-CL A	0.14	0.06	1	232	航空宇宙・防衛
MANHATTAN ASSOCIATES INC	0.09	—	—	—	ソフトウェア
CUMMINS INC	0.22	0.11	5	801	機械
DR HORTON INC	0.49	0.23	3	512	家庭用耐久財
DANAHER CORP	1.06	0.51	10	1,648	ライフサイエンス・ツール/サービス
MOODY'S CORP	0.27	0.13	6	976	資本市場
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	0.79	0.39	2	439	情報技術サービス
TARGET CORP	0.72	0.36	3	505	生活必需品流通・小売り
DEERE & CO	0.42	0.21	9	1,512	機械
MORGAN STANLEY	1.94	0.95	15	2,374	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	0.36	0.17	3	537	商業サービス・用品
COSTAR GROUP INC	0.63	0.34	2	353	不動産管理・開発
DECKERS OUTDOOR CORP	0.24	0.12	0.98124	151	繊維・アパレル・贅沢品
THE WALT DISNEY CO	2.91	1.45	16	2,471	娯楽
DOLLAR TREE INC	0.36	0.16	1	260	生活必需品流通・小売り

銘柄	株数	期首(前期末)	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
DOVER CORP	0.21	0.11	1	305	機械	
OMNICOM GROUP	0.35	0.15	1	171	メディア	
DTE ENERGY CO	0.3	0.16	2	336	総合公益事業	
DUKE ENERGY CORP	1.25	0.64	7	1,218	電力	
DARDEN RESTAURANTS INC	0.19	0.09	1	246	ホテル・レストラン・レジャー	
EBAY INC	0.81	0.37	3	477	大規模小売り	
BANK OF AMERICA CORP	11.26	5.78	30	4,733	銀行	
CITIGROUP INC	3.04	1.51	15	2,342	銀行	
EASTMAN CHEMICAL CO	0.22	—	—	—	化学	
EATON CORP PLC	0.64	0.31	11	1,783	電気設備	
CADENCE DESIGN SYS INC	0.43	0.22	7	1,100	ソフトウェア	
ECOLAB INC	0.42	0.2	5	788	化学	
REVVITY INC	0.18	0.1	0.9078	139	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ELECTRONIC ARTS INC	0.41	0.2	4	617	娯楽	
SALESFORCE INC	1.55	0.76	18	2,806	ソフトウェア	
ERIE INDEMNITY CO	0.05	0.02	0.56968	87	保険	
EMERSON ELECTRIC CO	0.94	0.44	5	877	電気設備	
ATMOS ENERGY CORP	0.22	0.13	2	354	ガス	
ENTERGY CORP	0.33	0.38	3	568	電力	
EOG RESOURCES INC	0.96	0.44	4	713	石油・ガス・消耗燃料	
EQUIFAX INC	0.2	0.1	2	319	専門サービス	
EQT CORP	0.89	0.45	2	401	石油・ガス・消耗燃料	
ESTEE LAUDER COS INC/THE	0.4	0.18	1	243	パーソナルケア用品	
EXPEDITORS INTERNATIONAL	0.25	0.11	1	232	航空貨物・物流サービス	
EXXON MOBIL CORP	7.2	3.47	40	6,261	石油・ガス・消耗燃料	
NEXTERA ENERGY INC	3.29	1.67	14	2,157	電力	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	0.06	0.03	0.7878	121	資本市場	
FAIR ISAAC CORP	0.04	0.02	3	535	ソフトウェア	
ASSURANT INC	0.09	—	—	—	保険	
FASTENAL CO	0.93	0.91	3	572	商社・流通業	
FIFTH THIRD BANCORP	1.07	0.53	2	349	銀行	
M&T BANK CORP	0.26	0.14	2	400	銀行	
FISERV INC	0.93	0.44	2	431	金融サービス	
FORD MOTOR CO	6.36	3.07	4	624	自動車	
FRANKLIN RESOURCES INC	0.42	—	—	—	資本市場	
FREEPORT-MCMORAN INC	2.4	1.13	4	692	金属・鉱業	
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	0.02	0.01	1	279	銀行	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	0.36	0.21	5	808	保険	
GENERAL DYNAMICS CORP	0.39	0.18	6	959	航空宇宙・防衛	
GENERAL MILLS INC	0.92	0.46	2	331	食品	
GENUINE PARTS CO	0.24	0.11	1	214	販売	
GILEAD SCIENCES INC	1.97	0.98	11	1,792	バイオテクノロジー	
GARTNER INC	0.13	0.06	1	212	情報技術サービス	
MCKESSON CORP	0.21	0.1	8	1,311	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
NVIDIA CORP	39.47	19.61	368	56,794	半導体・半導体製造装置	
GRACO INC	0.24	0.14	1	175	機械	
GE AEROSPACE	1.75	0.85	26	4,020	航空宇宙・防衛	
WW GRAINGER INC	0.07	0.04	3	588	商社・流通業	
HALLIBURTON CO	1.38	0.68	1	288	エネルギー設備・サービス	
MONSTER BEVERAGE CORP	1.15	0.58	4	622	飲料	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.52	0.25	19	3,026	資本市場	

銘柄	期首(前期末)	当		期末		業種等
		株数	株数	評価額	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	0.3	0.15	4	671	航空宇宙・防衛	
HENRY SCHEIN INC	0.24	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
HEICO CORP	0.07	0.04	1	198	航空宇宙・防衛	
HERSHEY FOODS CORP	0.25	0.12	2	315	食品	
HP INC	1.59	0.74	1	299	コンピュータ・周辺機器	
F5 INC	0.09	0.05	1	189	通信機器	
CROWN HOLDINGS INC NPR	0.22	0.09	0.88038	135	容器・包装	
UNITED THERAPEUTICS CORP	0.07	0.03	1	207	バイオテクノロジー	
JUNIPER NETWORKS INC	0.52	—	—	—	通信機器	
HOLOGIC INC	0.34	0.18	1	205	ヘルスケア機器・用品	
HOME DEPOT INC	1.59	0.8	29	4,569	専門小売り	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	0.33	0.15	0.7719	118	バイオテクノロジー	
HORMEL FOODS CORP	0.45	0.26	0.57278	88	食品	
CENTERPOINT ENERGY INC	0.84	0.52	2	315	総合公益事業	
LENNOX INTERNATIONAL INC	0.05	0.03	1	227	建設関連製品	
HUBBELL INC	0.09	0.04	1	284	電気設備	
HUMANA INC	0.2	0.1	2	387	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	0.15	0.06	1	157	陸上運輸	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	2.43	1.14	1	275	銀行	
BIODEN INC	0.23	0.12	1	287	バイオテクノロジー	
IDEX CORP	0.1	0.06	1	155	機械	
ILLINOIS TOOL WORKS	0.5	0.22	5	831	機械	
INTUIT INC	0.45	0.22	14	2,197	ソフトウェア	
IDEXX LABORATORIES INC	0.14	0.07	4	763	ヘルスケア機器・用品	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	0.36	0.18	7	1,203	建設関連製品	
INTEL CORP	6.73	3.44	13	2,019	半導体・半導体製造装置	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	0.38	0.2	1	190	化学	
INTERNATIONAL PAPER CO	0.56	0.4	1	234	容器・包装	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	0.53	—	—	—	メディア	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	0.12	0.06	0.9648	148	金融サービス	
JABIL CIRCUIT INC	0.18	0.08	1	263	電子装置・機器・部品	
INCYTE CORP	0.28	0.13	1	212	バイオテクノロジー	
EMCOR GROUP INC	0.08	0.04	2	399	建設・土木	
JOHNSON & JOHNSON	3.87	1.93	36	5,542	医薬品	
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	0.45	0.23	2	458	保険	
KLA CORPORATION	0.22	0.11	13	2,020	半導体・半導体製造装置	
DEVON ENERGY CORP	0.95	0.48	1	248	石油・ガス・消耗燃料	
KELLANOVA	0.41	0.23	1	295	食品	
KEYCORP	1.34	0.73	1	203	銀行	
KIMBERLY-CLARK CORP	0.55	0.26	2	415	家庭用品	
KROGER CO	1.12	0.5	3	499	生活必需品流通・小売り	
LAM RESEARCH CORP	2.1	1.01	16	2,477	半導体・半導体製造装置	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	0.08	0.04	2	315	電子装置・機器・部品	
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.15	0.07	1	216	容器・包装	
AKAMAI TECHNOLOGIES	0.26	0.12	1	154	情報技術サービス	
LENNAR CORP	0.43	0.2	2	374	家庭用耐久財	
ELI LILLY & CO	1.3	0.65	60	9,248	医薬品	
BATH & BODY WORKS INC	0.38	—	—	—	専門小売り	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1.16	0.58	5	856	航空貨物・物流サービス	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	0.48	0.22	3	496	ライフサイエンス・ツール/サービス	
LOCKHEED MARTIN CORP	0.35	0.17	7	1,199	航空宇宙・防衛	

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	
LOEWS CORP		0.35	0.15	1	236	保険
LOWE'S COS INC		0.91	0.46	10	1,650	専門小売り
DOMINION ENERGY INC		1.37	0.67	4	635	総合公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL		0.33	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MCCORMICK & CO INC		0.38	0.21	1	210	食品
MCDONALD'S CORPORATION		1.15	0.58	17	2,675	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC		0.51	0.25	12	1,910	資本市場
EVEREST GROUP LTD		0.07	0.04	1	200	保険
MARKEL GROUP INC		0.02	0.01	2	313	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR		0.99	0.46	3	590	ヘルスケア機器・用品
MARSH & MCLENNAN COS		0.78	0.39	7	1,080	保険
MASCO CORP		0.31	0.17	1	162	建設関連製品
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC		0.1	0.05	3	469	建設資材
METLIFE INC		1.01	0.45	3	527	保険
MEDTRONIC PLC		2.03	1.04	9	1,476	ヘルスケア機器・用品
CVS HEALTH CORP		1.98	1	7	1,215	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO.INC.		4.06	2.03	17	2,696	医薬品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION		0.67	0.33	1	242	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		11.33	5.68	282	43,438	ソフトウェア
MICRON TECH INC		1.76	0.91	21	3,332	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		0.89	0.42	2	363	半導体・半導体製造装置
3M CO		0.9	0.44	7	1,116	コングロマリット
ENTEGRIS INC		0.2	0.12	1	160	半導体・半導体製造装置
CHARLES RIVER LABORATORIES INT		0.08	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC		0.28	0.13	5	781	通信機器
ILLUMINA INC		0.27	0.12	1	225	ライフサイエンス・ツール/サービス
XCEL ENERGY INC		0.92	0.45	3	560	電力
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		0.16	0.08	1	187	バイオテクノロジー
NETAPP INC		0.32	0.16	1	278	コンピュータ・周辺機器
NEWMONT CORP		1.88	0.89	7	1,142	金属・鉱業
NIKE INC-CL B		2.02	0.93	5	874	繊維・アパレル・贅沢品
NORDSON CORP		0.1	0.04	0.93044	143	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP		0.36	0.18	5	787	陸上運輸
EVERSOURCE ENERGY		0.55	0.29	2	326	電力
NISOURCE INC		0.72	0.37	1	248	総合公益事業
TAPESTRY INC		—	0.17	1	271	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP		0.3	0.15	1	300	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP		0.22	0.11	6	962	航空宇宙・防衛
WELLS FARGO & CO		5.57	2.61	22	3,456	銀行
NUCOR CORP		0.42	0.18	2	399	金属・鉱業
CHENIERE ENERGY INC		0.36	0.18	3	576	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		0.63	0.52	11	1,743	消費者金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		1.06	0.65	2	413	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE		0.32	0.15	2	323	陸上運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		0.09	0.68	6	1,016	専門小売り
ORACLE CORP		2.65	1.36	32	5,008	ソフトウェア
PACCAR INC		0.86	0.42	4	638	機械
PTC INC		0.17	0.1	1	271	ソフトウェア
EXELON CORP		1.7	0.8	3	569	電力
PARKER HANNIFIN CORP		0.21	0.1	8	1,299	機械
PAYCHEX INC		0.52	0.26	2	448	専門サービス

銘柄	期首(前期末)	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	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		
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.13	0.05	0.6742	103		ヘルスケア機器・用品
PPL CORPORATION	1.09	0.6	2	337		電力
PEPSICO INC	2.21	1.11	15	2,442		飲料
PENTAIR PLC	0.28	0.13	1	214		機械
PFIZER INC	9.03	4.63	11	1,741		医薬品
ESSENTIAL UTILITIES INC	0.49	0.21	0.83265	128		水道
CONOCOPHILLIPS	1.9	1.04	9	1,390		石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	3.22	1.74	2	442		電力
ALTRIA GROUP INC	2.88	1.34	7	1,196		タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0.63	0.33	6	935		銀行
BROWN & BROWN INC	0.4	0.23	1	278		保険
GARMIN LTD	0.25	0.13	2	402		家庭用耐久財
PPG INDUSTRIES INC	0.36	0.18	1	266		化学
COSTCO WHOLESALE CORP	0.71	0.36	33	5,113		生活必需品流通・小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	0.37	0.17	1	268		資本市場
QUEST DIAGNOSTICS	0.17	0.09	1	248		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	3.79	1.88	27	4,253		家庭用品
PROGRESSIVE CORP	0.94	0.47	10	1,571		保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	0.8	0.39	3	500		総合公益事業
PULTE GROUP INC	0.36	0.17	2	313		家庭用耐久財
GLOBAL PAYMENTS INC	0.41	0.19	1	222		金融サービス
QUALCOMM INC	1.78	0.87	14	2,288		半導体・半導体製造装置
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	0.31	0.15	2	376		資本市場
EXACT SCIENCES CORP	0.32	—	—	—		バイオテクノロジー
RELIANCE INC	0.09	0.04	1	169		金属・鉱業
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.17	0.09	5	910		バイオテクノロジー
RESMED INC	0.25	0.12	3	464		ヘルスケア機器・用品
US BANCORP	2.55	1.28	6	932		銀行
ARCH CAPITAL GROUP LTD	0.62	0.3	2	413		保険
ROSS STORES INC	0.54	0.26	4	644		専門小売り
ROLLINS INC	0.46	0.23	1	207		商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.18	0.09	4	619		ソフトウェア
ROCKWELL AUTOMATION INC	0.18	0.09	3	517		電気設備
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0.38	0.21	5	827		ホテル・レストラン・レジャー
RPM INTERNATIONAL INC	0.21	0.1	1	165		化学
ACCENTURE PLC-CL A	1	0.5	12	1,891		情報技術サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	2.16	1.04	5	915		食品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	0.15	0.08	2	401		保険
AXON ENTERPRISE INC	0.12	0.06	3	556		航空宇宙・防衛
THE TRAVELERS COMPANIES INC	0.35	0.18	5	775		保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	0.86	0.42	2	418		金融サービス
BOOKING HOLDINGS INC	0.05	0.03	14	2,281		ホテル・レストラン・レジャー
SLB LTD	2.31	1.26	4	711		エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	2.4	1.39	13	2,037		資本市場
POOL CORP	0.05	0.03	0.75603	116		販売
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	0.31	0.16	1	217		ヘルスケア機器・用品
SEI INVESTMENTS CO	0.22	—	—	—		資本市場
ELEVANCE HEALTH INC	0.37	0.18	5	880		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENCORA INC	0.28	0.15	5	832		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	0.38	0.18	1	229		保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0.38	0.19	6	994		化学

銘 柄	期 首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CENTENE CORP		0.85	0.39	1	225	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SMITH (A.O.) CORP		0.17	—	—	—	建設関連製品
SNAP-ON INC		0.09	0.04	1	211	機械
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		0.59	0.28	2	458	保険
EDISON INTERNATIONAL		0.59	0.3	1	263	電力
SOUTHERN CO		1.78	0.87	7	1,224	電力
TRUIST FINANCIAL CORP		2.08	1.03	4	709	銀行
SOUTHWEST AIRLINES		0.29	—	—	—	旅客航空輸送
AT&T INC		11.52	5.8	14	2,216	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP		2.81	1.58	24	3,770	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC		0.22	—	—	—	機械
STATE STREET CORP		0.46	0.23	2	418	資本市場
STARBUCKS CORP		1.78	0.92	7	1,211	ホテル・レストラン・レジャー
STEEL DYNAMICS INC		0.23	0.11	1	257	金属・鉱業
STRYKER CORP		0.55	0.28	9	1,534	ヘルスケア機器・用品
NETFLIX INC		0.69	0.34	37	5,776	娯楽
GEN DIGITAL INC		0.98	0.41	1	162	ソフトウェア
KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC		0.3	—	—	—	陸上運輸
SYNOPSIS INC		0.25	0.15	5	908	ソフトウェア
SYSCO CORP		0.79	0.39	2	451	生活必需品流通・小売り
INTUITIVE SURGICAL INC		0.56	0.29	16	2,499	ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC		0.08	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES		1.99	0.91	2	335	医薬品
TERADYNE INC		0.26	0.13	2	364	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC		1.46	0.74	11	1,828	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC		0.24	0.14	1	176	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		0.61	0.31	17	2,731	ライフサイエンス・ツール/サービス
TORO CO		0.18	—	—	—	機械
DAVITA INC		0.06	0.03	0.37107	57	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TRACTOR SUPPLY CO		0.17	0.42	2	350	専門小売り
BIO-TECHNE CORP		0.27	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIMBLE INC		0.44	0.19	1	230	電子装置・機器・部品
TYLER TECHNOLOGIES INC		0.07	0.04	1	285	ソフトウェア
TYSON FOODS INC		0.54	0.24	1	194	食品
MARATHON OIL CORP		1.08	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
UNION PACIFIC CORP		0.98	0.49	10	1,670	陸上運輸
RTX CORP		2.13	1.08	19	2,942	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC		1.48	0.73	23	3,643	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC		0.11	0.05	1	176	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PARAMOUNT GLOBAL		0.7	—	—	—	メディア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		0.41	0.21	8	1,323	バイオテクノロジー
VULCAN MATERIALS CO		0.2	0.1	2	442	建設資材
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		1.37	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WALMART INC		7.1	3.53	36	5,574	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC		0.66	0.32	6	994	商業サービス・用品
WATERS CORP		0.09	0.05	1	286	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC		0.06	0.03	1	162	商社・流通業
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		0.11	0.06	1	250	ライフサイエンス・ツール/サービス
JM SMUCKER CO/THE-NEW		0.16	0.09	0.96354	148	食品
WESTERN DIGITAL CORP		0.57	0.27	4	677	コンピュータ・周辺機器
WABTEC CORP		0.28	0.14	2	444	機械

銘柄	期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	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		
SKYWORKS SOLUTIONS INC	0.23	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	0.19	—	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
NASDAQ INC	0.7	0.34	2	456	—	資本市場
CME GROUP INC	0.59	0.29	8	1,234	—	資本市場
WILLIAMS COS INC	1.99	0.96	5	880	—	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS-SONOMA INC	0.2	0.1	1	303	—	専門小売り
DICK'S SPORTING GOODS INC	0.11	0.05	1	168	—	専門小売り
LKQ CORP	0.31	—	—	—	—	販売
ALLIANT ENERGY CORP	0.37	0.2	1	207	—	電力
WEC ENERGY GROUP INC	0.52	0.25	2	434	—	総合公益事業
STRATEGY INC-CL A	0.26	0.21	5	782	—	ソフトウェア
CARMAX INC	0.26	—	—	—	—	専門小売り
TJX COMPANIES INC	1.82	0.89	12	1,981	—	専門小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	0.09	0.04	1	159	—	電子装置・機器・部品
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	3.43	1.43	0.86515	133	—	不動産管理・開発
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	0.21	0.11	4	749	—	バイオテクノロジー
CBRE GROUP INC	0.49	0.24	3	563	—	不動産管理・開発
REGIONS FINANCIAL CORP	1.56	0.78	1	298	—	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	0.06	0.03	1	189	—	ホテル・レストラン・レジャー
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0.08	0.04	3	590	—	半導体・半導体製造装置
CRH PLC	1.14	0.53	5	921	—	建設資材
WESTLAKE CORP	0.04	—	—	—	—	化学
T-MOBILE US INC	0.85	0.41	8	1,306	—	無線通信サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	0.55	0.28	1	281	—	ホテル・レストラン・レジャー
MOSAIC CO/THE	0.57	—	—	—	—	化学
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0.06	—	—	—	—	資本市場
CELANESE CORP	0.19	—	—	—	—	化学
DEXCOM INC	0.58	0.31	1	262	—	ヘルスケア機器・用品
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	0.2	0.09	0.98478	151	—	建設関連製品
EXPEDIA GROUP INC	0.19	0.1	2	397	—	ホテル・レストラン・レジャー
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	0.25	0.13	1	164	—	化学
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0.16	0.08	3	568	—	資本市場
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	0.95	0.46	6	1,055	—	資本市場
LIVE NATION	0.29	0.13	1	281	—	娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2.25	1.07	3	503	—	ホテル・レストラン・レジャー
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	—	0.06	0.58458	89	—	旅客航空輸送
TRANSDIGM GROUP INC	0.09	0.05	6	988	—	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	1.33	0.69	38	5,862	—	金融サービス
CELSIUS HOLDINGS INC	0.28	—	—	—	—	飲料
OWENS CORNING	0.13	0.07	0.7294	112	—	建設関連製品
LEIDOS HOLDINGS INC	0.2	0.1	1	303	—	専門サービス
AERCAP HOLDINGS NV	0.33	0.15	1	306	—	商社・流通業
FIRST SOLAR INC	0.18	0.08	2	329	—	半導体・半導体製造装置
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	0.18	0.09	1	307	—	専門サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC	0.9	0.4	1	244	—	コンピュータ・周辺機器
AECOM TECHNOLOGY CORP	0.21	0.11	1	221	—	建設・土木
DELTA AIR LINES INC	0.27	0.13	0.76544	117	—	旅客航空輸送
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	—	0.35	2	380	—	資本市場
INSULET CORP	0.12	0.06	1	295	—	ヘルスケア機器・用品
DISCOVER FINANCIAL	0.39	—	—	—	—	消費者金融
LULULEMON ATHLETICA INC	0.2	0.09	1	230	—	繊維・アパレル・贅沢品

銘柄	株数	期首(前期末)	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
MERCADOLIBRE INC	0.07	0.04	8	1,298	大規模小売り	
ULTA BEAUTY INC	0.07	0.04	2	318	専門小売り	
MSCI INC	0.13	0.06	3	538	資本市場	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2.49	1.25	19	2,951	タバコ	
VISA INC	2.52	1.38	46	7,137	金融サービス	
KEURIG DR PEPPER INC	1.77	1.04	2	415	飲料	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	0.33	0.16	2	322	水道	
MARATHON PETROLEUM CORP	0.54	0.25	4	745	石油・ガス・消耗燃料	
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	0.16	—	—	—	建設関連製品	
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	3.25	1.58	4	645	石油・ガス・消耗燃料	
XYLEM INC	0.39	0.19	2	442	機械	
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	0.46	0.2	0.8604	132	化学	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	0.05	—	—	—	航空宇宙・防衛	
EPAM SYSTEMS INC	0.1	—	—	—	情報技術サービス	
HCA HEALTHCARE INC	0.31	0.15	7	1,100	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERISK ANALYTICS INC	0.23	0.11	2	363	専門サービス	
CORPAY INC	0.11	0.06	1	255	金融サービス	
NXP SEMICONDUCTOR NV	0.42	0.2	4	629	半導体・半導体製造装置	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	0.22	0.1	0.8745	134	専門サービス	
TARGA RESOURCES CORP	0.35	0.17	2	450	石油・ガス・消耗燃料	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	0.18	0.08	2	316	資本市場	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	0.31	0.2	1	259	専門サービス	
DOLLAR GENERAL CORP	0.35	0.17	1	259	生活必需品流通・小売り	
FORTINET INC	1.07	0.52	4	654	ソフトウェア	
HYATT HOTELS CORP	0.08	0.03	0.46602	71	ホテル・レストラン・レジャー	
TESLA INC	4.6	2.33	100	15,405	自動車	
ENPHASE ENERGY INC	0.23	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GENERAL MOTORS CO	1.88	0.76	5	827	自動車	
ALLY FINANCIAL INC	0.39	—	—	—	消費者金融	
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	0.12	0.06	2	344	資本市場	
APTIV PLC	0.42	—	—	—	自動車用部品	
PHILLIPS 66	0.7	0.32	4	679	石油・ガス・消耗燃料	
META PLATFORMS INC	3.51	1.75	108	16,747	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
IQVIA HOLDINGS INC	0.29	0.14	2	453	ライフサイエンス・ツール/サービス	
DIAMONDBACK ENERGY INC	0.3	0.15	2	331	石油・ガス・消耗燃料	
SERVICENOW INC	0.33	0.17	14	2,255	ソフトウェア	
PALO ALTO NETWORKS INC	0.51	0.53	11	1,731	ソフトウェア	
WORKDAY INC	0.35	0.17	3	589	ソフトウェア	
ABBVIE INC	2.82	1.42	31	4,790	バイオテクノロジー	
ZOETIS INC	0.72	0.35	4	647	医薬品	
NEWS CORP/NEW-CL A	0.58	0.31	0.82832	127	メディア	
CDW CORP	0.2	0.1	1	219	電子装置・機器・部品	
HOWMET AEROSPACE INC	0.64	0.3	6	954	航空宇宙・防衛	
TWILIO INC	0.3	0.12	1	235	情報技術サービス	
SNAP INC	1.9	0.85	0.69785	107	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TRADE DESK INC A	0.73	0.36	1	238	メディア	
OKTA INC	0.27	0.13	1	170	情報技術サービス	
BAKER HUGHES CO	1.55	0.78	3	574	エネルギー設備・サービス	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	0.25	—	—	—	食品	
CNH INDUSTRIAL NV	1.18	0.69	0.66654	102	機械	
BROADCOM INC	7.09	3.59	125	19,309	半導体・半導体製造装置	

銘柄	期首(前期末)	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	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		
ARES MANAGEMENT CORP	0.28	0.18	426	426	資本市場	
MONGODB INC	0.11	0.06	2	333	情報技術サービス	
BURLINGTON STORES INC	0.1	0.05	1	216	専門小売り	
VEEVA SYSTEMS INC	0.24	0.12	3	544	ヘルスケア・テクノロジー	
EVERGY INC	0.37	0.18	1	209	電力	
ALLEGION PLC	0.13	0.07	1	180	建設関連製品	
DAYFORCE INC	0.25	—	—	—	専門サービス	
STERIS PLC	0.15	0.08	2	324	ヘルスケア機器・用品	
DOCUSIGN INC	0.31	0.16	1	171	ソフトウェア	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	0.12	7	1,139	音楽	
WIX.COM LTD	0.08	0.04	0.54372	83	情報技術サービス	
KKR & CO INC	1	0.49	5	915	資本市場	
FUTU HOLDINGS LTD ADR	0.1	0.05	0.9267	142	資本市場	
ZOOM COMMUNICATIONS INC	0.39	0.2	1	251	ソフトウェア	
MODERNA INC	0.56	—	—	—	バイオテクノロジー	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	0.4	0.19	5	799	ホテル・レストラン・レジャー	
CIGNA GROUP	0.45	0.21	5	855	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
DELL TECHNOLOGIES INC	0.43	0.25	3	564	コンピュータ・周辺機器	
DOW INC	1.07	0.54	1	185	化学	
OVINTIV INC	0.5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
AMCOR PLC	2.64	1.78	1	229	容器・包装	
PINTEREST INC	1.06	0.47	1	195	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
FOX CORP-A	0.46	0.17	1	172	メディア	
FOX CORP-B	0.24	0.12	0.71376	109	メディア	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	0.38	0.2	10	1,661	ソフトウェア	
AVANTOR INC	1.21	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
DYNATRACE INC	0.42	0.24	1	174	ソフトウェア	
CLOUDFLARE INC	0.51	0.25	5	895	情報技術サービス	
TRADEWEB MARKETS INC	0.21	0.09	0.98199	151	資本市場	
CARRIER GLOBAL CORP	1.34	0.61	3	540	建設関連製品	
OTIS WORLDWIDE CORP	0.63	0.31	2	434	機械	
UBER TECHNOLOGIES INC	3.01	1.6	14	2,265	陸上運輸	
CORTEVA INC	1.11	0.54	3	533	化学	
MATCH GROUP INC	0.45	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BLACKSTONE INC	1.13	0.58	8	1,302	資本市場	
CARLYLE GROUP INC	0.31	0.18	0.94374	145	資本市場	
DATADOG INC	0.43	0.23	4	677	ソフトウェア	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	0.32	0.17	4	731	コンピュータ・周辺機器	
VERTIV HOLDINGS CO	0.58	0.29	5	802	電気設備	
INGERSOLL RAND INC	0.64	0.32	2	381	機械	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	0.67	0.36	2	404	ヘルスケア機器・用品	
PAYCOM SOFTWARE INC	0.09	0.04	0.6486	99	専門サービス	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	1.16	0.62	0.94426	145	自動車	
DRAFTKINGS INC	0.74	0.35	1	163	ホテル・レストラン・レジャー	
CHORD ENERGY CORP	0.1	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
AON PLC	0.32	0.17	5	906	保険	
SOFI TECHNOLOGIES INC	—	0.94	2	408	消費者金融	
WARNER BROS DISCOVERY INC	3.97	1.85	4	645	音楽	
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0.03	0.02	1	302	石油・ガス・消耗燃料	
BENTLEY SYSTEMS INC	0.22	0.13	0.60723	93	ソフトウェア	
COINBASE GLOBAL INC	0.3	0.16	4	761	資本市場	

銘柄	期首(前期末)	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル		千円	
ROCKET COS INC	—	0.73	1		181	金融サービス
AFFIRM HOLDINGS INC	—	0.22	1		249	金融サービス
AIRBNB INC	0.72	0.34	4		632	ホテル・レストラン・レジャー
CONSTELLATION ENERGY CORP	0.5	0.25	8		1,379	電力
MONDAY.COM LTD	0.06	0.03	0.56877		87	ソフトウェア
SOLVENTUM CORP	0.24	0.12	0.85824		132	ヘルスケア機器・用品
COREBRIDGE FINANCIAL INC	0.39	0.2	0.599		92	金融サービス
APPLOVIN CORP	0.33	0.19	11		1,813	ソフトウェア
REDDIT INC	—	0.09	1		269	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ROYALTY PHARMA PLC	0.55	0.3	1		178	医薬品
ROBLOX CORP	0.74	0.46	4		756	娯楽
VIATRIS INC	2.01	—	—		—	医薬品
EXPAND ENERGY CORP	0.22	0.17	1		294	石油・ガス・消耗燃料
BLACKROCK INC	0.24	0.12	12		1,998	資本市場
HF SINCLAIR CORP	0.16	—	—		—	石油・ガス・消耗燃料
SNOWFLAKE INC	0.5	0.25	6		1,011	情報技術サービス
DOORDASH INC	0.5	0.29	5		912	ホテル・レストラン・レジャー
ARISTA NETWORKS INC	0.42	0.86	11		1,782	通信機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	0.63	0.31	4		631	金融サービス
GLOBAL-E ONLINE LTD	0.18	—	—		—	大規模小売り
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	3.31	1.82	32		4,984	ソフトウェア
FNF GROUP	0.43	0.2	1		175	保険
JACOBS SOLUTIONS INC	0.2	0.1	1		236	専門サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	1.42	0.68	6		951	半導体・半導体製造装置
APA CORP	0.57	—	—		—	石油・ガス・消耗燃料
LINDE PLC	0.77	0.38	15		2,459	化学
ROBINHOOD MARKETS INC	0.65	0.58	7		1,163	資本市場
U-HAUL HOLDING CO	0.18	0.08	0.3872		59	陸上運輸
ASPEN TECHNOLOGY INC	0.06	—	—		—	ソフトウェア
TOAST INC	0.48	0.35	1		199	金融サービス
GE VERNOVA INC	0.45	0.22	12		1,947	電気設備
GRAB HOLDINGS LTD	3.57	1.89	1		161	陸上運輸
CATALENT INC	0.33	—	—		—	医薬品
SYNCHRONY FINANCIAL	0.68	0.31	2		349	消費者金融
VERALTO CORP	0.38	0.2	1		303	商業サービス・用品
SAMSARA INC	0.27	0.22	0.85426		131	ソフトウェア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FORMULA ONE	0.29	0.17	1		266	娯楽
BUNGE GLOBAL SA	0.22	0.11	1		160	食品
KENVUE INC	3.16	1.52	2		394	パーソナルケア用品
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	0.79	0.38	1		302	銀行
CYBERARK SOFTWARE LTD	0.08	0.04	2		310	ソフトウェア
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	0.28	0.14	2		389	電子装置・機器・部品
HUBSPOT INC	0.08	0.04	1		245	ソフトウェア
QORVO INC	0.17	—	—		—	半導体・半導体製造装置
TE CONNECTIVITY PLC	0.5	0.24	5		895	電子装置・機器・部品
SMURFIT WESTROCK PLC	0.79	0.41	1		226	容器・包装
FERGUSON ENTERPRISES INC	0.33	0.16	3		614	商社・流通業
LABCORP HOLDINGS INC	0.15	0.07	1		272	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ROCKET LAB CORP	—	0.36	1		286	航空宇宙・防衛
APTIV PLC	—	0.18	1		231	自動車用部品
QNITY ELECTRONICS INC	—	0.17	1		241	半導体・半導体製造装置

銘柄	株数	当期	期末		業種等
			評価額	金額	
			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	
GODADDY INC	0.22	0.11	1	223	情報技術サービス
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	0.29	0.14	3	480	ホテル・レストラン・レジャー
TRANSUNION	0.29	0.15	1	185	専門サービス
ALBERTSONS COS INC	0.55	0.3	0.5319	81	生活必需品流通・小売り
BLOCK INC	0.9	0.44	2	443	金融サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	0.65	0.34	1	208	化学
NUTANIX INC	—	0.2	1	214	ソフトウェア
CARVANA CO	—	0.1	3	467	専門小売り
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	0.32	0.19	1	267	飲料
NATERA INC	—	0.1	1	307	バイオテクノロジー
KRAFT HEINZ CO	1.48	0.75	1	280	食品
FORTIVE CORP	0.53	0.27	1	212	機械
WASTE CONNECTIONS INC	0.4	0.21	3	537	商業サービス・用品
ALPHABET INC-CL A	9.41	4.68	130	20,086	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	2	1.04	2	375	コンピュータ・周辺機器
PAYPAL HOLDINGS INC	1.57	0.74	4	754	金融サービス
SEA LTD ADR	0.58	0.3	4	692	大規模小売り
EQUITABLE HOLDINGS INC	0.6	0.24	1	167	金融サービス
ZILLOW GROUP INC-C	0.29	0.13	0.949	146	不動産管理・開発
ALPHABET INC-CL C	8.1	3.95	110	17,006	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PURE STORAGE INC	0.49	0.25	2	346	コンピュータ・周辺機器
ZSCALER INC	0.13	0.08	2	394	ソフトウェア
ATLASSIAN CORP PLC	0.24	0.13	2	315	ソフトウェア
ROKU INC	0.24	—	—	—	娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC	0.15	0.07	1	236	メディア
VISTRA CORP	0.55	0.27	5	793	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	593.57 570銘柄	292.58 524銘柄	4,658 —	717,064 <69.8%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
AGNICO EAGLE MINES LTD	0.76	0.4	9	993	金属・鉱業
BARRICK MINING CORP	2.78	1.35	6	687	金属・鉱業
BANK OF MONTREAL	1.17	0.57	9	1,083	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	1.96	0.98	9	1,005	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA	0.56	0.31	4	534	銀行
BCE INC	0.08	0.03	0.09759	10	各種電気通信サービス
BROOKFIELD CORP	2.22	1.71	10	1,205	資本市場
BOMBARDIER INC 'B'	—	0.08	1	172	航空宇宙・防衛
SAPUTO INC	0.46	0.23	0.81328	89	食品
DESCARTES SYSTEMS GRP(THE)	0.17	0.07	0.82859	90	ソフトウェア
CGI INC	0.37	0.16	1	212	情報技術サービス
CCL INDUSTRIES INC	0.3	0.12	0.94944	104	容器・包装
CAE INC	0.67	0.24	0.9156	100	航空宇宙・防衛
CAMECO CORP	0.74	0.34	4	482	石油・ガス・消耗燃料
ROGERS COMM-CL B	0.48	0.37	1	212	無線通信サービス
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	1.51	0.74	8	964	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	3.3	1.65	7	803	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN TIRE CORP-CL A	0.11	0.04	0.68796	75	大規模小売り
CANADIAN UTILITIES LTD	—	0.11	0.45188	49	総合公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO	0.87	0.42	5	613	陸上運輸
GILDAN ACTIVEWEAR INC	0.31	0.12	0.93264	102	繊維・アパレル・贅沢品
OPEN TEXT CORP	0.5	0.19	0.92131	101	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	金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株		千カナダ・ドル	千円	
CELESTICA INC	—	0.09		4	445	電子装置・機器・部品
EMPIRE CO LTD	0.12	0.09		0.44433	48	生活必需品流通・小売り
KINROSS GOLD CORP	2.02	0.97		3	362	金属・鉱業
RB GLOBAL INC	0.33	0.15		2	231	商業サービス・用品
FORTIS INC	0.8	0.39		2	307	電力
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	1.16	0.56		1	181	金属・鉱業
TELUS CORP	0.88	0.88		1	200	各種電気通信サービス
GREAT WEST LIFECO INC	0.47	0.21		1	137	保険
IMPERIAL OIL LTD	0.34	0.14		1	201	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC	3.48	1.79		11	1,313	石油・ガス・消耗燃料
IGM FINANCIAL INC	0.1	0.06		0.32226	35	資本市場
MANULIFE FINANCIAL CORP	2.91	1.35		6	693	保険
LOBLAW CO LTD	0.25	0.48		2	297	生活必需品流通・小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	1.25	0.6		4	450	生活必需品流通・小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	0.49	0.27		1	207	自動車用部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	0.95	0.44		3	396	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	0.03	0.02		4	484	保険
METRO INC	0.39	0.17		1	177	生活必需品流通・小売り
EMERA INC	0.46	0.23		1	169	電力
ONEX CORP	0.13	—		—	—	資本市場
PAN AMERICAN SILVER CORP	0.49	0.28		1	149	金属・鉱業
POWER CORP OF CANADA	0.79	0.43		2	316	保険
QUEBECOR INC-B	0.38	—		—	—	各種電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	2.28	1.11		22	2,482	銀行
ATKINSREALIS GROUP INC	—	0.14		1	142	建設・土木
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	1.57	0.74		7	807	陸上運輸
STANTEC INC	0.18	0.09		1	149	建設・土木
SUNCOR ENERGY INC	2.11	0.97		5	635	石油・ガス・消耗燃料
LUNDIN MINING CORP	0.58	0.55		1	150	金属・鉱業
TECK RESOURCES LTD-CL B	0.68	0.37		2	233	金属・鉱業
THOMSON REUTERS CORP	0.26	0.12		2	253	専門サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD	0.12	0.07		1	123	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK (THE) C\$	2.85	1.38		15	1,718	銀行
TC ENERGY CORP	1.59	0.87		6	698	石油・ガス・消耗燃料
WEST FRASER TIMBER CO LTD	0.1	—		—	—	紙製品・林産品
WESTON (GEORGE) LTD	0.1	0.15		1	143	生活必需品流通・小売り
INTACT FINANCIAL CORP	0.27	0.14		3	430	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	0.72	0.36		5	548	金属・鉱業
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.03	0.02		6	742	ソフトウェア
FRANCO-NEVADA CORP NPR	0.34	0.15		4	443	金属・鉱業
TOURMALINE OIL CORP	0.6	0.28		1	184	石油・ガス・消耗燃料
KEYERA CORP	0.42	0.18		0.73692	80	石油・ガス・消耗燃料
PARKLAND CORP	0.18	—		—	—	石油・ガス・消耗燃料
WHITECAP RESOURCES INC	—	0.92		0.966	105	石油・ガス・消耗燃料
ALTAS LTD	0.34	0.24		1	111	ガス
PEMBINA PIPELINE CORP	0.95	0.46		2	262	石油・ガス・消耗燃料
DOLLARAMA INC	0.43	0.22		4	446	大規模小売り
MEG ENERGY CORP	0.43	—		—	—	石油・ガス・消耗燃料
CENOVUS ENERGY INC W/I	1.94	1.06		2	284	石油・ガス・消耗燃料
ARC RESOURCES LTD	0.94	0.47		1	123	石油・ガス・消耗燃料
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	0.7	0.32		1	129	商業サービス・用品

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
TMX GROUP LTD	0.4	0.23	1	126	資本市場
BRP INC	0.07	—	—	—	レジャー用品
IVANHOE MINES LTD	0.91	0.6	0.7794	85	金属・鉱業
NUTRIEN LTD	0.78	0.39	3	341	化学
TFI INTERNATIONAL INC	0.14	0.06	0.73476	80	陸上運輸
WSP GLOBAL INC	0.2	0.1	2	282	建設・土木
IA FINANCIAL CORP INC	0.17	0.07	1	123	保険
GFL ENVIRONMENTAL INC	0.34	0.22	1	145	商業サービス・用品
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	0.18	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	0.58	0.32	2	260	資本市場
AIR CANADA	0.21	—	—	—	旅客航空輸送
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	—	0.1	0.6232	68	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	0.51	0.24	2	250	ホテル・レストラン・レジャー
LUNDIN GOLD INC	—	0.09	0.91557	100	金属・鉱業
SHOPIFY INC	1.91	0.99	21	2,325	情報技術サービス
FIRSTSERVICE CORP	0.04	0.03	0.63804	69	不動産管理・開発
HYDRO ONE LTD	0.48	0.26	1	147	電力
ALAMOS GOLD INC	—	0.34	1	162	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 銘 柄	296	32,506	
	65.17	35.25	—	<3.2%>	
83	83	83	83	83	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
RAMSAY HEALTH CARE LTD	0.3	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WESTPAC BANKING CORPORATION	5.7	2.7	10	1,054	銀行
FORTESCUE LTD	2.49	1.31	2	263	金属・鉱業
TELSTRA GROUP LTD	6.85	3.05	1	152	各種電気通信サービス
ASX LTD	0.26	0.16	0.95488	95	資本市場
BHP GROUP LTD	8.05	4.17	17	1,782	金属・鉱業
AMPOL LTD	0.49	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
COMPUTERSHARE LT	0.83	0.42	1	148	専門サービス
CSL LIMITED	0.76	0.38	6	681	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD	0.06	0.04	0.8368	83	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP	5.21	2.47	3	367	運送インフラ
COCHLEAR LTD	0.11	0.05	1	142	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD	3.15	1.38	1	165	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	2.68	1.35	23	2,379	銀行
RIO TINTO LIMITED	0.63	0.29	3	375	金属・鉱業
APA GROUP	2.48	1	0.935	93	ガス
ARISTOCRAT LEISU	0.88	0.44	2	276	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT	4.44	1.89	1	148	保険
PRO MEDICUS LTD	0.09	0.05	1	126	ヘルスケア・テクノロジー
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	0.76	0.46	1	120	建設資材
ORICA LTD	1	—	—	—	化学
BLUESCOPE STEEL LTD	0.51	0.35	0.7784	78	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LTD	0.57	0.31	6	636	資本市場
SUNCORP GROUP LTD	1.77	0.85	1	166	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	5.1	2.41	10	1,049	銀行
QANTAS AIRWAYS LIMITED	1.36	0.58	0.55158	55	旅客航空輸送
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	2.44	1.19	2	237	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	2.09	1.08	2	263	金属・鉱業
REECE LTD	0.3	—	—	—	商社・流通業
SANTOS LTD	4.83	2.56	1	163	石油・ガス・消耗燃料

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	
SONIC HEALTHCARE	0.85	0.35	0.7315	73	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WASHINGTON H SOUL PATTINSON & CO LTD	0.4	—	—	—	金融サービス
WESFARMERS LTD	1.87	0.89	7	720	大規模小売り
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	3	1.49	3	385	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS GROUP LTD	1.8	0.96	2	272	生活必需品流通・小売り
SEEK LTD	0.49	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MINERAL RESOURCES LTD	0.27	—	—	—	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	2.05	1.09	2	260	商業サービス・用品
PILBARA MINERALS LTD	5.12	—	—	—	金属・鉱業
EVOLUTION MINING LTD	—	1.58	1	168	金属・鉱業
CAR GROUP LTD	0.72	0.3	1	104	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SGH LTD	0.32	0.16	0.74528	74	商社・流通業
TREASURY WINE ESTATES LTD	1.23	—	—	—	飲料
XERO LTD	0.27	0.13	1	184	ソフトウェア
SIGMA HEALTHCARE LTD	—	3.69	1	114	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LOTTERY CORP LTD	4.33	1.8	0.9792	98	ホテル・レストラン・レジャー
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	1.93	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	4.78	2.5	9	921	銀行
MEDIBANK PVT LTD	4.98	2.21	1	109	保険
WASHINGTON H SOUL PATTINSON & CO LTD	—	0.21	0.78792	78	金融サービス
SOUTH32 LTD(AUD)	6.67	3.64	1	111	金属・鉱業
COLES GROUP LTD	1.88	1.05	2	235	生活必需品流通・小売り
WISETECH GLOBAL LTD	0.27	0.16	1	106	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	109.42 50銘柄	53.15 43銘柄	150 —	15,128 <1.5%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CLP HOLDINGS LTD	2.35	—	—	—	電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	1.66	0.66	28	559	資本市場
MTR CORP	4.03	4.03	12	239	陸上運輸
HANG SENG BANK LTD	1	1	15	300	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	0.86	0.86	2	49	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	0.67	0.67	3	67	電力
HONG KONG & CHINA GAS	15.15	15.15	11	226	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	5.37	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	6.84	5	19	382	銀行
SINO LAND CO	5.76	5.76	5	115	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES	5	—	—	—	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	2.73	—	—	—	機械
AIA GROUP LTD	19.51	9.51	77	1,533	保険
HKT TRUST / HKT LTD	10.8	—	—	—	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD	5.74	5.74	11	231	ホテル・レストラン・レジャー
WH GROUP LTD	15	10	7	157	食品
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	5.34	5.34	28	555	コンプロマリット
CK ASSET HOLDINGS LTD	0.34	0.34	1	26	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	108.15 18銘柄	64.06 13銘柄	224 —	4,446 <0.4%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TECH ENG	3	1	0.829	97	航空宇宙・防衛
SEMBCORP INDUSTRIES	1	1	0.635	75	総合公益事業
DBS GROUP HOLDINGS LTD	3.4	1.4	7	909	銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD	2	1	1	198	資本市場

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
GENTING SINGAPORE LTD	8	6	0.447	52	ホテル・レストラン・レジャー
KEPPEL LTD	3	1	1	120	コングロマリット
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	5	3	5	630	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	11	6	2	328	各種電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	2	2	1	155	旅客航空輸送
UNITED OVERSEAS BANK LTD	2	1	3	400	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD	3	1	0.328	38	食品
YANGZUJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	—	3	1	119	機械
CAPITALAND INVESTMENT LTD SINGAPORE	4	2	0.536	63	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	47.4 12銘柄	29.4 13銘柄	26 —	3,190 <0.3%>
(ニュージーランド)	百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	1.91	1.4	1	97	運送インフラ
CONTACT ENERGY L	—	0.64	0.60928	52	電力
FISHER & PAYKEL	0.93	0.46	1	153	ヘルスケア機器・用品
INFRATIL LTD	—	0.7	0.8638	74	金融サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	2.35	—	—	—	各種電気通信サービス
MIGHTY RIVER POWER LTD	0.87	—	—	—	電力
MERIDIAN ENERGY LTD	2.26	1.06	0.61692	53	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8.32 5銘柄	4.26 5銘柄	4 —	432 <0.0%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ANTOFAGASTA PLC	0.69	0.31	0.84413	170	金属・鉱業
ASHTAD GROUP	0.66	0.34	1	322	商社・流通業
SEVERN TRENT PLC	0.53	0.21	0.59199	119	水道
BARCLAYS PLC	24.97	11.28	4	923	銀行
BARRATT REDROW PLC	2.08	1.27	0.47752	96	家庭用耐久財
BT GROUP PLC	11.39	4.62	0.82836	167	各種電気通信サービス
BUNZL PLC	0.48	0.26	0.5746	116	商社・流通業
AVIVA PLC	3.89	2.37	1	324	保険
CRODA INTERNATIONAL	0.25	—	—	—	化学
DIAGEO PLC	3.49	1.76	3	614	飲料
SCHRODERS PLC	0.48	0.48	0.18403	37	資本市場
DCC PLC	0.18	0.08	0.3776	76	コングロマリット
NATIONAL GRID PLC	7.99	4.12	4	975	総合公益事業
KINGFISHER PLC	2.75	1.44	0.4464	90	専門小売り
BAE SYSTEMS PLC	5.02	2.38	4	870	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	3.31	1.68	6	1,404	タバコ
HALMA PLC	0.49	0.3	1	205	電子装置・機器・部品
NEXT PLC	0.2	0.09	1	260	大規模小売り
IMPERIAL BRANDS PLC	1.33	0.62	1	397	タバコ
ANGLO AMERICAN PLC	2.12	0.88	2	492	金属・鉱業
COMPASS GROUP PLC	2.79	1.34	3	679	ホテル・レストラン・レジャー
HSBC HOLDINGS PLC	29.8	13.95	14	3,022	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	9.98	5.45	1	266	保険
CENTRICA PLC	10.31	4.06	0.70806	143	総合公益事業
UNILEVER PLC	3.98	1.98	9	1,850	パーソナルケア用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	0.96	0.54	0.65583	132	水道
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	0.66	0.27	0.61101	123	食品
PEARSON PLC	0.99	0.49	0.48559	98	各種消費者サービス
PERSIMMON PLC	0.64	—	—	—	家庭用耐久財

銘柄		期 首(前期末)	期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC		4.33	2.04	2	441	保険
RIO TINTO PLC		1.77	0.96	5	1,015	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC		36.47	15.56	1	278	無線通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		1.11	0.54	3	640	家庭用品
RELX PLC		2.95	1.46	4	943	専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC		3.95	1.98	0.81318	164	商業サービス・用品
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		14.01	6.69	7	1,541	航空宇宙・防衛
NATWEST GROUP PLC		10.59	6.38	3	773	銀行
SSE PLC		1.86	0.87	1	328	電力
BP PLC		25.86	12.6	5	1,169	石油・ガス・消耗燃料
THE SAGE GROUP PLC		1.38	0.78	0.85917	173	ソフトウェア
SMITHS GROUP PLC		0.36	0.27	0.66798	135	コンプロマリット
SPIRAX GROUP PLC		0.14	0.06	0.4143	83	機械
STANDARD CHARTERED PLC		3.59	1.6	2	518	銀行
LLOYDS BANKING GROUP PLC		96.64	47.49	4	870	銀行
TAYLOR WIMPLEY PLC		4	—	—	—	家庭用耐久財
TESCO PLC		11.46	5.34	2	512	生活必需品流通・小売り
3I GROUP PLC		1.6	0.77	3	655	資本市場
SMITH & NEPHEW PLC		1.34	0.65	0.82322	166	ヘルスケア機器・用品
GSK PLC		6.79	3.24	5	1,159	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE PLC		0.78	0.38	3	712	資本市場
WPP PLC		1.43	0.82	0.22886	46	メディア
ASTRAZENECA PLC		2.47	1.26	16	3,289	医薬品
WHITBREAD PLC		0.18	0.14	0.39662	80	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER GROUP PLC		—	1.65	0.63096	127	生活必需品流通・小売り
INTERTEK GROUP PLC		0.29	0.12	0.59448	120	専門サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS		0.24	0.12	1	236	ホテル・レストラン・レジャー
SAINSBURY (J) PLC		3.02	1.37	0.4784	96	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC		0.5	0.21	0.68124	137	保険
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS		0.11	—	—	—	家庭用耐久財
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		0.29	0.13	0.20566	41	医薬品
EXPERIAN PLC		1.48	0.78	2	537	専門サービス
MONDI PLC		0.6	0.34	0.27846	56	紙製品・林産品
HARGREAVES LANSDOWN PLC		0.76	—	—	—	資本市場
FRESNILLO PLC NPR		—	0.25	0.548	110	金属・鉱業
INFORMA PLC		1.92	1.04	1	203	メディア
GLENCORE PLC		17.31	8.09	2	585	金属・鉱業
ENTAIN PLC		0.96	0.47	0.34366	69	ホテル・レストラン・レジャー
COCA-COLA HBC AG		0.32	0.18	0.64044	129	飲料
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC		1.3	0.52	0.3523	71	保険
M&G PLC		3.66	1.74	0.4698	95	金融サービス
ENDEAVOUR MINING PLC		0.18	—	—	—	金属・鉱業
WISE PLC		1.03	0.53	0.48124	97	金融サービス
JD SPORTS FASHION PLC		5.95	2.03	0.17133	34	専門小売り
HALEON PLC		12	7.18	2	524	医薬品
SHELL PLC		10.08	4.73	13	2,727	石油・ガス・消耗燃料
AUTO TRADER GROUP PLC		1.34	0.71	0.53335	107	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MELROSE INDUSTRIES PLC		2.01	1.01	0.61428	124	航空宇宙・防衛
小 計	株 数 ・ 金 額	432.82	207.65	177	35,921	
	銘 柄 数<比 率>	75銘柄	71銘柄	—	<3.5%>	

銘柄		期首(前期末)		当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(イスラエル)		百株	百株	千イスラエル・シェケル	千円			
BANK HAPOLIM BM		2.02	1	6	315	銀行		
BANK LEUMI LE-ISRAEL BM		2.66	1.18	7	372	銀行		
ELBIT SYSTEMS LTD		0.04	0.02	3	146	航空宇宙・防衛		
ISRAEL DISCOUNT BANK LTD		2.47	0.98	3	154	銀行		
ICL GROUP LTD		1.93	0.6	1	52	化学		
PHOENIX FINANCIAL LTD		—	0.21	2	134	保険		
NOVA LTD		—	0.03	3	143	半導体・半導体製造装置		
NICE LTD		0.12	0.05	2	95	ソフトウェア		
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		0.17	0.12	2	124	銀行		
AZRIELI GROUP		—	0.04	1	64	不動産管理・開発		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9.41 7銘柄	4.23 10銘柄	33 —	1,604 <0.2%>			
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円			
LOGITECH INTL-REG		0.3	0.12	1	217	コンピュータ・周辺機器		
NESTLE SA-REGISTERED		4.2	2.08	16	3,141	食品		
CIE FINANC RICHEMONT		0.87	0.43	6	1,271	繊維・アパレル・贅沢品		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		1.12	0.55	14	2,817	医薬品		
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		0.05	0.03	0.8526	162	機械		
SIKA INHABER		0.25	0.12	1	348	化学		
SGS SA-REG		0.27	0.13	1	224	専門サービス		
NOVARTIS AG-REG SHS		3.18	1.51	15	2,940	医薬品		
BALOISE HOLDING AG -R		0.08	0.04	0.812	155	保険		
BARRY CALLEBAUT AG		0.01	—	—	—	食品		
CLARIANT AG-REG		0.45	—	—	—	化学		
SWISSCOM AG-REG		0.05	0.02	1	230	各種電気通信サービス		
ABB LTD		2.54	1.26	7	1,349	電気設備		
ADECCO GROUP AG-REG		0.23	—	—	—	専門サービス		
GEBERIT AG		0.06	0.03	1	357	建設関連製品		
LONZA GROUP AG-REG		0.12	0.06	3	607	ライフサイエンス・ツール/サービス		
GIVAUDAN-REG		0.01	0.01	3	640	化学		
ZURICH INSURANCE GROUP AG		0.24	0.12	6	1,297	保険		
ROCHE HOLDING AG-BEARER		0.05	0.03	0.8376	159	医薬品		
HOLCIM LTD		0.87	0.42	2	563	建設資材		
TEMENOS GROUP		0.1	—	—	—	ソフトウェア		
BACHEM HOLDING AG		0.05	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス		
SONOVA HOLDING AG		0.08	0.04	0.8452	161	ヘルスケア機器・用品		
KUEHNE & NAGEL INTL AG		0.08	0.04	0.6036	115	海上運輸		
STRAUMANN HOLDING AG		0.19	0.09	0.86922	165	ヘルスケア機器・用品		
THE SWATCH GROUP AG-B		0.02	0.03	0.4947	94	繊維・アパレル・贅沢品		
THE SWATCH GROUP AG-REG		0.21	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品		
HELVETIA HOLDING AG		0.05	0.03	0.6072	115	保険		
SCHINDLER NAMEN		0.06	0.02	0.537	102	機械		
SWISS LIFE HOLDING AG		0.05	0.02	1	333	保険		
BANQUE CANTONALE VAUD		0.08	0.03	0.28425	54	銀行		
EMS-CHEMIE HOLDING		0.01	0.01	0.544	103	化学		
SWISS PRIME SITE AG		0.12	0.08	0.928	177	不動産管理・開発		
AVOLTA AG		0.09	0.07	0.29554	56	専門小売り		
PARTNERS GROUP HOLDING AG		0.04	0.02	1	359	資本市場		
JULIUS BAER GROUP LTD		0.31	0.17	0.92412	176	資本市場		
SWISS RE LTD		0.48	0.24	3	674	保険		
BKW AG		0.02	0.02	0.3346	63	電力		

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	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
SIG GROUP AG		0.5	0.25	0.20712	39	容器・包装
ALCON INC		0.83	0.4	2	450	ヘルスケア機器・用品
SANDOZ GROUP AG		0.74	0.34	1	343	医薬品
BELIMO HOLDING AG		—	0.01	0.7855	149	建設関連製品
GALDERMA GROUP AG		0.07	0.1	1	274	医薬品
UBS GROUP AG		5.3	2.6	7	1,506	資本市場
AMRIZE LTD		—	0.44	1	330	建設資材
VAT GROUP AG		0.05	0.02	0.656	125	機械
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	24.48 44銘柄	12.03 40銘柄	117 —	22,461 <2.2%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B		0.18	0.08	6	149	飲料
AP MOLLER MAERSK A		0.01	—	—	—	海上運輸
DANSKE BANK A/S		1.24	0.54	15	374	銀行
GENMAB A/S		0.1	0.05	9	220	バイオテクノロジー
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		0.56	0.28	11	275	化学
ROCKWOOL AS		0.02	0.07	1	34	建設関連製品
NOVO NORDISK A/S-B		5.15	2.6	75	1,803	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		1.73	0.8	12	288	電気設備
COLOPLAST-B		0.2	0.1	6	143	ヘルスケア機器・用品
DSV A/S		0.28	0.16	22	529	航空貨物・物流サービス
DEMANT A/S		0.22	0.07	1	36	ヘルスケア機器・用品
TRYG A/S		0.68	0.26	4	99	保険
ZEALAND PHARMA A/S		0.1	—	—	—	バイオテクノロジー
PANDORA A/S		0.15	0.07	5	128	繊維・アパレル・贅沢品
ORSTED A/S		0.34	0.13	1	36	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	10.96 15銘柄	5.21 13銘柄	173 —	4,120 <0.4%>	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
MOWI ASA		0.68	0.39	8	131	食品
NORSK HYDRO ASA		2.35	1.11	7	117	金属・鉱業
TELENOR ASA		0.83	0.46	6	103	各種電気通信サービス
KONGSBERG GRUPPEN ASA		0.12	0.35	8	130	航空宇宙・防衛
ORKLA ASA		1.35	0.63	6	96	食品
EQUINOR ASA		1.34	0.66	16	245	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA		0.33	0.13	4	70	化学
AKER BP ASA		0.61	0.24	6	93	石油・ガス・消耗燃料
SALMAR ASA		0.11	0.06	3	52	食品
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		0.24	0.16	4	66	保険
DNB BANK ASA		1.29	0.7	18	275	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	9.25 11銘柄	4.89 11銘柄	91 —	1,384 <0.1%>	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
ATLAS COPCO AB-A SHS		4.23	2.33	36	584	機械
ATLAS COPCO AB-B SHS		2.38	1.22	16	272	機械
ERICSSON LM-B SHS		4.41	2.23	20	332	通信機器
GETINGE AB-B SHS		0.49	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
LUNDBERGS B		0.09	0.07	3	57	金融サービス
SKF AB-B SHS		0.67	0.27	6	111	機械
SANDVIK AB		1.39	0.98	28	452	機械
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		2.29	1.24	22	361	銀行

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
SKANSKA AB-B SHS	0.48	0.27	6	105	建設・土木
SWEDBANK AB	1.26	0.66	19	308	銀行
SVENSKA CELLULOZA AB-B SHS	0.84	0.5	6	100	紙製品・林産品
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	2.65	1.14	14	229	銀行
TRELLEBORG AB-B SHS	0.31	0.16	6	100	機械
VOLVO AB-A SHS	0.47	—	—	—	機械
VOLVO AB-B SHS	2.49	1.24	32	522	機械
HOLMEN AB-B SHS	0.08	0.05	1	28	紙製品・林産品
TELE2 AB-B SHS	0.65	0.41	6	100	無線通信サービス
INDUSTRIVARDEN A	0.19	0.1	3	63	金融サービス
INDUSTRIVARDEN C	0.3	0.13	5	82	金融サービス
SAAB AB-B	0.52	0.25	12	208	航空宇宙・防衛
SECURITAS AB-B SHS	1.01	0.38	5	88	商業サービス・用品
INVESTOR AB-B SHS	2.9	1.37	42	691	金融サービス
HENNES&MAURITZ AB-B SHS	0.87	0.43	7	119	専門小売り
ASSA ABLOY AB-B	1.7	0.78	27	447	建設関連製品
TELIA CO AB	2.92	1.75	6	107	各種電気通信サービス
BOLIDEN AB	0.46	0.23	9	155	金属・鉱業
ALFA LAVAL AB	0.48	0.23	10	163	機械
FASTIGHETS AB BALDER	1.44	0.63	4	69	不動産管理・開発
INDUTRADE AB	0.4	0.21	4	79	機械
HUSQVARNA AB-B SHS	0.25	—	—	—	機械
NIBE INDUSTRIER AB	2.76	1.18	4	68	建設関連製品
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	0.41	0.16	5	84	バイオテクノロジー
HEXAGON AB-B SHS	3.59	1.63	18	301	電子装置・機器・部品
SAGAX AB	0.37	0.19	4	64	不動産管理・開発
EPIROC AB-A	1.26	0.52	10	165	機械
EPIROC AB-B	0.56	0.31	5	87	機械
ESSITY AB-B	1.09	0.48	12	207	家庭用品
EQT AB	0.68	0.28	8	144	資本市場
ADDTECH AB	0.39	0.2	6	100	商社・流通業
VOLVO CAR AB	1.44	—	—	—	自動車
BEIJER REF AB	0.4	0.3	4	71	商社・流通業
LIFCO AB	0.43	0.18	6	101	コングロマリット
EVOLUTION AB	0.25	0.12	7	122	ホテル・レストラン・レジャー
INVESTMENT AB LATOUR	0.23	0.12	2	43	コングロマリット
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	52.48 44銘柄	24.93 40銘柄	465 —	7,508 <0.7%>
(ユーロ…ジャーニー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	—	0.16	0.2192	38	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —銘柄	0.16 1銘柄	0.2192 —	38 <0.0%>
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
RYANAIR HOLDINGS	—	0.67	1	314	旅客航空輸送
KERRY GROUP PLC-A	0.29	0.14	1	198	食品
KINGSPAN GROUP PLC	0.26	0.12	0.7542	134	建設関連製品
BANK OF IRELAND GROUP PLC	1.38	0.77	1	201	銀行
AIB GROUP PLC	2.5	1.65	1	241	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4.43 4銘柄	3.35 5銘柄	6 —	1,090 <0.1%>

銘柄	株数	当	期 末		業 種 等
			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	
AIRBUS SE	0.94	0.47	9	1,739	航空宇宙・防衛
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	0.15	0.06	0.8049	143	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV-CVA	5.51	2.48	5	972	銀行
ASM INTERNATIONAL NV	0.08	0.04	2	374	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV	0.2	0.08	0.2664	47	専門サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	1.55	0.72	2	460	生活必需品流通・小売り
HEINEKEN NV	0.5	0.23	1	285	飲料
AKZO NOBEL	0.33	0.13	0.74724	132	化学
ASML HOLDING NV	0.64	0.32	27	4,955	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1.3	0.65	1	280	ヘルスケア機器・用品
WOLTERS KLUWER-CVA	0.4	0.19	1	326	専門サービス
STMICROELECTRONICS NV	1.06	0.54	1	193	半導体・半導体製造装置
QIAGEN N.V.	0.32	0.17	0.63469	112	ライフサイエンス・ツール/サービス
KONINKLIJKE KPN NV	5.51	3.02	1	211	各種電気通信サービス
HEINEKEN HOLDING NV-A	0.24	0.1	0.6075	108	飲料
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	0.89	0.53	0.30178	53	飲料
FERRARI NV	0.21	0.1	3	625	自動車
ASR NEDERLAND NV	0.28	0.11	0.62942	111	保険
PROSUS NV	2.33	1.03	6	1,079	大規模小売り
JDE PEET'S BV	0.09	0.15	0.4746	84	食品
EXOR NV	0.17	0.08	0.5896	104	金融サービス
EURONEXT NV	0.16	0.06	0.7608	135	資本市場
IMCD NV	0.07	0.05	0.4144	73	商社・流通業
NN GROUP NV	0.39	0.21	1	222	保険
ARGENX SE	0.1	0.05	3	649	バイオテクノロジー
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	1.44	0.87	1	347	音楽
STELLANTIS NV	3.42	1.59	1	246	自動車
FERROVIAL SE	0.8	0.41	2	395	建設・土木
ABN AMRO BANK NV	0.7	0.49	1	231	銀行
ADYEN NV	0.03	0.02	2	475	金融サービス
小 計	株数・金 銘柄 数<比 率>	29.81 30銘柄	14.95 30銘柄	85 —	15,183 <1.5%>
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
D'IETTEREN TRDG	0.02	0.02	0.2952	52	販売
KBC GROUPE	0.43	0.18	1	333	銀行
SOFINA	0.03	0.01	0.2376	42	金融サービス
AGEAS	0.25	0.11	0.6259	111	保険
UCB SA	0.19	0.1	2	403	医薬品
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	0.15	0.07	0.5019	89	金融サービス
ELIA GROUP	0.04	0.04	0.418	74	電力
SYENSCO SA	0.1	0.06	0.4176	74	化学
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1.45	0.79	4	765	飲料
小 計	株数・金 銘柄 数<比 率>	2.66 9銘柄	1.38 9銘柄	10 —	1,946 <0.2%>
(ユーロ…ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ARCELOR MITTAL (NL)	0.88	0.37	1	222	金属・鉱業
EUROFINS SCIENTIFIC	0.25	0.09	0.52452	93	ライフサイエンス・ツール/サービス
TENARIS SA	0.87	0.33	0.57436	102	エネルギー設備・サービス
INPOST SA	0.31	0.18	0.1809	32	航空貨物・物流サービス
小 計	株数・金 銘柄 数<比 率>	2.31 4銘柄	0.97 4銘柄	2 —	449 <0.0%>

銘柄	期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株		千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE	0.92	0.46		7	1,385	化学
AXA SA	2.85	1.46		5	973	保険
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1.17	0.58		1	297	総合公益事業
DASSAULT AVIATION SA	0.04	0.02	0.5464		97	航空宇宙・防衛
DANONE	1.12	0.53		4	737	食品
SAFRAN SA	0.54	0.29		8	1,552	航空宇宙・防衛
ACCOR SA	0.28	0.15	0.68175		121	ホテル・レストラン・レジャー
BOUYGUES	0.28	0.15	0.5973		106	建設・土木
BNP PARIBAS	1.62	0.83		5	966	銀行
THALES SA	0.15	0.07		1	300	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA	0.25	0.13		1	285	情報技術サービス
EIFFAGE	0.07	0.07	0.75355		134	建設・土木
PUBLICIS GROUPE	0.36	0.18		1	269	メディア
L'OREAL	0.38	0.19		6	1,197	パーソナルケア用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	0.44	0.2		12	2,145	繊維・アパレル・贅沢品
BOLLORE	0.81	0.63	0.2961		52	娯楽
MICHELIN(CGDE)-B	1.03	0.53		1	267	自動車用部品
PERNOD-RICARD	0.32	0.16		1	234	飲料
RENAULT SA	0.36	0.15	0.5106		90	自動車
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	0.73	0.35		2	496	建設関連製品
SEB SA	0.02	—		—	—	家庭用耐久財
SOCIETE GENERALE-A	1.14	0.57		3	553	銀行
VINCI S.A.	0.82	0.39		4	801	建設・土木
SODEXO	0.15	0.07	0.32186		57	ホテル・レストラン・レジャー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.87	0.45		10	1,847	電気設備
VIVENDI SE	1.06	—		—	—	娯楽
TOTALENERGIES SE	3.46	1.67		8	1,591	石油・ガス・消耗燃料
ORANGE	2.79	1.44		2	362	各種電気通信サービス
HERMES INTL	0.05	0.03		6	1,098	繊維・アパレル・贅沢品
DASSAULT SYSTEMES SA	1.07	0.53		1	220	ソフトウェア
KERING	0.13	0.06		1	320	繊維・アパレル・贅沢品
CARREFOUR SA	0.95	0.42	0.54747		97	生活必需品流通・小売り
SANOFI	1.82	0.88		7	1,337	医薬品
TELEPERFORMANCE	0.09	0.04	0.23112		41	専門サービス
EURAZEO	0.11	—		—	—	金融サービス
ESSILORLUXOTTICA	0.49	0.25		7	1,371	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA	1.79	0.84		1	233	銀行
BIOMERIEUX	0.08	0.03	0.3198		56	ヘルスケア機器・用品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.05	0.02	0.3769		67	ライフサイエンス・ツール／サービス
ENGIE	2.88	1.44		3	542	総合公益事業
ALSTOM	0.49	0.28	0.58492		104	機械
IPSEN SA	0.05	0.03	0.3714		66	医薬品
ARKEMA SA	0.06	0.04	0.2054		36	化学
LEGRAND SA	0.45	0.21		2	484	電気設備
ADP	0.04	0.03	0.354		62	運送インフラ
REXEL SA	0.25	0.17	0.49623		88	商社・流通業
BUREAU VERITAS SA	0.49	0.25	0.697		123	専門サービス
GETLINK	0.48	0.26	0.4082		72	運送インフラ
EDENRED	0.45	0.19	0.3971		70	金融サービス
FDJ UNITED	0.13	0.08	0.19744		35	ホテル・レストラン・レジャー

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AMUNDI SA	0.1	0.05	0.33325	59	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数	132	23,516	
銘 柄 数<比 率>	51銘柄	48銘柄	—	<2.3%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG	0.26	0.14	2	392	繊維・アパレル・贅沢品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	0.52	0.23	1	352	自動車
COMMERZBANK AG	1.64	0.63	2	356	銀行
FRESENIUS SE & CO KGAA	0.76	0.34	1	288	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HANNOVER RUECK SE	0.09	0.05	1	221	保険
GEA GROUP AG	0.28	0.12	0.7236	128	機械
CONTINENTAL AG	0.17	0.09	0.59688	106	自動車用部品
DEUTSCHE POST AG-REG	1.62	0.75	3	573	航空貨物・物流サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	0.27	0.13	0.46124	82	自動車
MERCK KGAA	0.22	0.1	1	194	医薬品
RWE AG	0.94	0.5	2	379	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SAP SE	1.67	0.84	18	3,221	ソフトウェア
E.ON SE	3.46	1.78	2	511	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	0.16	0.09	0.60345	107	家庭用品
SIEMENS AG-REG	1.21	0.61	14	2,574	コンプロマリット
PUMA AG	0.14	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG	1.54	0.77	2	356	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	0.31	0.13	0.9464	168	家庭用品
MERCEDES-BENZ GROUP AG	1.2	0.57	3	591	自動車
BASF SE	1.44	0.75	3	567	化学
BEIERSDORF AG	0.16	0.08	0.74864	133	パーソナルケア用品
HEIDELBERG MATERIALS AG	0.2	0.11	2	381	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	0.38	0.17	0.7038	125	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE	0.62	0.31	10	1,940	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	0.81	0.45	0.32724	58	旅客航空輸送
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0.22	0.11	5	1,042	保険
RHEINMETALL STAMM	0.07	0.04	6	1,244	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG PFD	0.29	0.16	1	268	自動車
NEMETSCHEK SE	0.12	0.05	0.46725	83	ソフトウェア
DEUTSCHE BANK AG-REG	3.08	1.46	4	807	資本市場
BMW VORZUG	0.08	0.04	0.3168	56	自動車
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	5.59	2.83	7	1,341	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG	0.05	0.02	0.444	78	ライフサイエンス・ツール/サービス
CTS EVENTIM AG	0.08	0.05	0.39625	70	娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2.13	1.03	3	599	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	0.01	0.01	0.6385	113	機械
CARL ZEISS MEDITEC AG	0.05	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BECHTLE AG	0.15	—	—	—	情報技術サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	0.3	0.15	3	558	資本市場
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	0.08	0.04	1	256	航空宇宙・防衛
SYMRISE AG	0.23	0.11	0.79552	141	化学
BRENNTAG SE	0.21	0.1	0.4626	82	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG	0.39	0.2	0.281	49	化学
TALANX AG	0.13	0.05	0.528	93	保険
LEG IMMOBILIEN SE	0.15	0.06	0.384	68	不動産管理・開発
VONOVIA SE	1.28	0.59	1	263	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG	0.12	0.06	0.4803	85	機械

銘柄	株数	当	期 末		業 種 等
			評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	0.5	0.26	1	200	ヘルスケア機器・用品
DR ING HC F PORSCHE AG	0.13	0.09	0.40833	72	自動車
SIEMENS ENERGY AG	0.96	0.54	5	977	電気設備
HENSOLDT AG	—	0.06	0.5499	97	航空宇宙・防衛
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	0.78	0.37	1	226	機械
ZALANDO SE	0.43	0.18	0.40032	71	専門小売り
COVESTRO AG	—	0.15	0.9135	162	化学
SCOUT24 SE	0.16	0.06	0.5598	99	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COVESTRO AG	0.3	—	—	—	化学
DELIVERY HERO SE	0.35	0.15	0.26895	47	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	38.49 55銘柄	18.76 53銘柄	129 —	23,073 <2.2%>
(ユーロ…スイス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DSM-FIRMENICH AG	0.27	0.15	1	187	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	0.27 1銘柄	0.15 1銘柄	1 —	187 <0.0%>
(ユーロ…ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円	
JERONIMO MARTINS	0.51	0.22	0.47652	84	生活必需品流通・小売り
EDP SA	5.67	2.4	0.93432	166	電力
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	—	7.18	0.55286	98	銀行
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	0.72	0.34	0.59619	106	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	6.9 3銘柄	10.14 4銘柄	2 —	455 <0.0%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	10.07	5.22	9	1,637	電力
REPSOL SA	2.14	0.92	1	270	石油・ガス・消耗燃料
TELEFONICA S.A	6.95	2.8	1	182	各種電気通信サービス
ENDESA S.A.	0.49	0.25	0.79175	140	電力
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	0.25	0.14	1	187	建設・土木
BANKINTER S.A.	—	0.54	0.71739	127	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	9.54	4.54	7	1,410	銀行
ACCIONA S.A.	0.04	0.02	0.3898	69	電力
BANCO SANTANDER SA	24.38	11.96	10	1,882	銀行
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	0.51	0.34	0.51986	92	電力
BANCO SABADELL	7.96	4.27	1	245	銀行
INDITEX	1.76	0.86	4	727	専門小売り
GRIFOLS SA	0.56	0.24	0.24888	44	バイオテクノロジー
CAIXABANK	5.23	3.11	2	500	銀行
EDP RENOVAVEIS SA	0.27	0.27	0.31644	56	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AMADEUS IT GROUP SA	0.74	0.39	2	463	ホテル・レストラン・レジャー
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	—	0.96	0.39993	71	旅客航空輸送
AENA SME SA	0.12	0.6	1	234	運送インフラ
CELLNEX TELECOM SAU	0.75	0.39	1	184	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	71.76 17銘柄	37.82 19銘柄	47 —	8,527 <0.8%>
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
GENERALI	1.71	0.68	2	396	保険
INTESA SANPAOLO	24.27	11.88	6	1,177	銀行
BPER BANCA SPA	—	1.22	1	222	銀行
UNICREDIT SPA	2.3	1.11	6	1,243	銀行
ENI SPA	3.69	1.73	2	490	石油・ガス・消耗燃料

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…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
MEDIOBANCA SPA		0.73	—	—	—	銀行
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA		—	0.28	0.52276	92	保険
ENEL SPA		12.91	6.38	5	1,005	電力
LEONARDO SPA		0.76	0.32	1	287	航空宇宙・防衛
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA		—	1.59	1	219	銀行
SNAM SPA		3.07	1.59	0.8904	158	ガス
TELECOM ITALIA SPA		16.98	8.52	0.41577	73	各種電気通信サービス
TERNA SPA		1.98	1.12	1	178	電力
RECORDATI SPA		0.19	0.09	0.44748	79	医薬品
AMPLIFON SPA		0.27	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA		0.43	0.22	1	320	電気設備
DIASORIN ITALIA SPA		0.03	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MONCLER SPA		0.39	0.19	1	186	繊維・アパレル・贅沢品
NEXI SPA		0.6	0.38	0.15192	27	金融サービス
FINECOBANK SPA		0.76	0.49	1	183	銀行
BANCO BPM SPA		2.27	0.9	1	201	銀行
BANCA MEDIOLANUM SPA		—	0.15	0.27045	48	金融サービス
POSTE ITALIANE SPA		0.8	0.37	0.76738	136	金融サービス
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA		0.59	0.22	0.20779	36	各種電気通信サービス
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	74.73 20銘柄	39.43 21銘柄	38 —	6,767 <0.7%>	
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KESKO OYJ-B		0.35	0.21	0.38535	68	生活必需品流通・小売り
WARTSILA OYJ		0.9	0.4	1	187	機械
UPM-KYMMENE OYJ		0.77	0.42	0.95886	170	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R SHS		0.97	0.46	0.46138	82	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		0.71	1.92	1	336	保険
FORTUM OYJ		0.9	0.36	0.70614	125	電力
NOKIA OYJ		9.22	4.34	2	451	通信機器
ELISA OYJ		0.14	0.11	0.42548	75	各種電気通信サービス
NESTE OYJ		0.79	0.33	0.57882	102	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		0.57	0.27	1	281	機械
ORION OYJ		0.14	0.09	0.51165	90	医薬品
METSO CORPORATION		1.25	0.48	0.67608	120	機械
NORDEA BANK ABP		5.07	2.46	3	630	銀行
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	21.78 13銘柄	11.85 13銘柄	15 —	2,724 <0.3%>	
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
OMV AG		0.27	0.11	0.5236	93	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		0.13	0.05	0.3355	59	電力
VOEST-ALPINE AG		0.26	—	—	—	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		0.48	0.24	2	381	銀行
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	1.14 4銘柄	0.4 3銘柄	3 —	534 <0.1%>	
(ユーロ…バミューダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AEGON LTD		2.33	1	0.6538	116	保険
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	2.33 1銘柄	1 1銘柄	0.6538 —	116 <0.0%>	
合 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	1,764.57 1,146銘柄	895.85 1,078銘柄	— —	930,381 <90.6%>	

(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) < >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) 外国新株予約権証券

銘 柄	期 首 (前期末)		当 期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	評 価 額
(カナダ)			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
CONSTELLATION SOFTWARE INC WRT	証券 4	証券 4	千カナダ・ドル 0	千円 0
合 計	証 券 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4 1銘柄	0 —	0 <0.0%>

(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) < >は、期末の純資産総額に対する各国別評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(3) 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
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.023	0.012	0.66732	102
BXP INC	0.02	0.011	0.79596	122
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	0.087	0.046	1	155
PROLOGIS INC	0.147	0.076	9	1,469
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.022	0.011	1	300
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.014	0.008	0.81424	125
EQUINIX INC	0.015	0.008	6	1,015
CROWN CASTLE INC	0.07	0.037	3	509
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.01	0.005	1	200
EQUITY RESIDENTIAL	0.052	0.032	1	294
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.112	0.053	0.94446	145
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.016	0.009	1	273
WELLTOWER INC	0.099	0.053	10	1,552
KIMCO REALTY	0.119	0.053	1	167
IRON MOUNTAIN INC	0.049	0.023	2	368
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.03	0.015	0.9318	143
HOST HOTELS & RESORTS INC	0.118	—	—	—
MID AMERICA	0.017	0.009	1	179
REALTY INCOME CORP	0.137	0.07	3	612
REGENCY CENTERS CORP	0.033	0.014	0.97678	150
UDR INC	0.056	0.024	0.82728	127
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.054	0.026	4	734
PUBLIC STORAGE	0.026	0.013	3	556
SUN COMMUNITIES INC	0.021	0.01	1	194
VENTAS INC	0.061	0.035	2	409
WEYERHAEUSER CO	0.109	0.057	1	202
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.035	0.017	2	348
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.054	0.027	4	706
AMERICAN TOWER CORP	0.074	0.037	6	1,013
WP CAREY INC	0.036	0.017	1	176
AMERICAN HOMES 4 RENT	0.06	0.026	0.832	128
INVITATION HOMES INC	0.093	0.046	1	198
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	0.05	0.021	0.94395	145
VICI PROPERTIES INC	0.17	0.084	2	392
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2.089 34銘柄<1.5%>	0.985 33銘柄<1.3%>	85 —
				13,223 —
				— 1.3

銘柄		期首(前期末)		当期			期末	
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率		
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%		
CANADIAN APT PPTYS REIT		0.01	—	—	—	—		
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	0.01	—	—	—	—		
		1銘柄<0.0%>	—銘柄<—%>	—	—	—		
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%		
MIRVAC GROUP		0.425	—	—	—	—		
GPT GROUP		0.219	—	—	—	—		
STOCKLAND		0.473	0.198	1	124	0.0		
DEXUS		0.133	—	—	—	—		
GOODMAN GROUP		0.288	0.16	4	495	0.0		
VICINITY CENTRES		0.7	0.326	0.83782	83	0.0		
SCENTRE GROUP		0.735	0.419	1	172	0.0		
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	2.973	1.103	8	875	—		
		7銘柄<0.1%>	4銘柄<0.1%>	—	—	0.1		
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円	%		
LINK REIT		0.507	0.307	12	251	0.0		
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	0.507	0.307	12	251	—		
		1銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	—	—	0.0		
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		1.079	0.491	1	134	0.0		
CAPITALAND ASCENDAS REIT		0.6	0.3	0.849	100	0.0		
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	1.679	0.791	1	234	—		
		2銘柄<0.0%>	2銘柄<0.0%>	—	—	0.0		
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%		
LAND SECURITIES GROUP PLC		0.134	0.057	0.36622	74	0.0		
SEGRO PLC		0.218	0.104	0.75025	151	0.0		
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	0.352	0.161	1	225	—		
		2銘柄<0.0%>	2銘柄<0.0%>	—	—	0.0		
(ユーロ…ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円	%		
WAREHOUSES DE PAUW		0.015	—	—	—	—		
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	0.015	—	—	—	—		
		1銘柄<0.0%>	—銘柄<—%>	—	—	—		
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%		
GECINA SA		0.007	0.004	0.3194	56	0.0		
KLEPIERRE		0.031	0.018	0.60444	107	0.0		
COVIVIO		0.004	0.004	0.2218	39	0.0		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		0.019	0.01	0.8988	159	0.0		
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	0.061	0.036	2	363	—		
		4銘柄<0.0%>	4銘柄<0.0%>	—	—	0.0		
合計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	7.686	3.383	—	15,174	—		
		52銘柄<1.7%>	46銘柄<1.5%>	—	—	1.5		

(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) 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。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期		末
		買建額	売建額	
外国		百万円		百万円
	S&P500 EMINI FUTURES	51		－
	DJ EURO STOXX 50	19		－

(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

2025年11月10日現在

項	目	当		期		末	
		評	価	額	比	率	
株	式	千円			%		
		930,381			90.6		
投資信託受益証券、投資証券		15,174			1.5		
コール・ローン等、その他		81,916			8.0		
投資信託財産総額		1,027,472			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、1,022,443千円、99.5％です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝153.93円、1カナダ・ドル＝109.64円、1オーストラリア・ドル＝100.21円、1香港・ドル＝19.79円、1シンガポール・ドル＝118.18円、1ニュージーランド・ドル＝86.57円、1イギリス・ポンド＝202.37円、1イスラエル・シケル＝47.31円、1スイス・フラン＝190.89円、1デンマーク・クローネ＝23.82円、1ノルウェー・クローネ＝15.15円、1スウェーデン・クローナ＝16.14円、1ユーロ＝177.85円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,027,472,746円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	23,241,937
株 式(評価額)	930,381,844
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	1,110,612
投 資 証 券(評価額)	14,063,840
未 収 入 金	1,019,557
未 収 配 当 金	522,206
差 入 委 託 証 拠 金	57,132,750
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,027,472,746
元 本	140,066,719
次 期 繰 越 損 益 金	887,406,027
(D) 受 益 権 総 口 数	140,066,719口
1万口当たり基準価額(C／D)	73,356円

■損益の状況

当期 自2024年11月12日 至2025年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	23,399,861円
受 取 配 当 金	20,830,238
受 取 利 息	35,642
そ の 他 収 益 金	2,533,981
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	128,910,858
売 買 益	249,913,277
売 買 損	△121,002,419
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	14,179,676
取 引 益	25,746,679
取 引 損	△11,567,003
(D) そ の 他 費 用	△22,658,792
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	143,831,603
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,535,756,092
(G) 解 約 差 損 益 金	△821,379,839
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	29,198,171
(I) 合 計(E＋F＋G＋H)	887,406,027
次 期 繰 越 損 益 金(I)	887,406,027

- (注1) 期首元本額 282,644,672円
追加設定元本額 5,981,829円
一部解約元本額 148,559,782円
- (注2) 期末における元本の内訳
新光7資産バランスファンド 102,987,668円
世界バランスファンド35VA（適格機関投資家私募） 37,079,051円
期末元本合計 140,066,719円

- (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

■ベンチマークの表記をMSCIコクサイ・インデックス（円ベース）からMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）に変更しました。なお、表記の変更のみで使用している指数に変更はありません。
(2025年1月22日)

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。
(2025年4月1日)

海外国債マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日 2025年11月4日）

（計算期間 2024年11月5日～2025年11月4日）

海外国債マザーファンドの第24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、無期限とします。
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て、長期的に安定した収益確保と信託財産の成長を目指します。
主 要 投 資 対 象	日本を除く、F T S E世界国債インデックスに含まれる国に所在する政府、政府関係機関、国際機関、法人およびその他事業体が発行する当該インデックスに含まれる通貨建ての国債、政府機関債、国際機関債、短期金融商品を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合は、転換社債の転換および新株予約権の行使により取得したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		F T S E世界国債インデックス		為 替(米ドル)		為 替(ユーロ)		債 券 組 入 率	純 資 産 額
	期 中 騰 落 率		(除く日本、7-10年、円ベース) (ベンチマーク)	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率		
20期(2021年11月4日)	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%	百万円
20期(2021年11月4日)	26,320	6.0	702.47	5.4	114.14	9.2	132.53	8.2	99.1	16,066
21期(2022年11月4日)	26,125	△0.7	686.18	△2.3	148.34	30.0	144.65	9.1	98.2	14,294
22期(2023年11月4日)	27,375	4.8	728.39	6.2	150.62	1.5	159.60	10.3	98.3	13,601
23期(2024年11月4日)	30,072	9.9	804.78	10.5	152.05	0.9	165.51	3.7	97.5	14,174
24期(2025年11月4日)	32,802	9.1	875.97	8.8	154.38	1.5	177.61	7.3	98.7	13,529

（注1）F T S E世界国債インデックス（除く日本、7-10年、円ベース）は、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cにより運営されている債券インデックスです。F T S E F i x e d I n c o m e L L C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、F T S E F i x e d I n c o m e L L C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F T S E F i x e d I n c o m e L L Cに帰属します（以下同じ）。

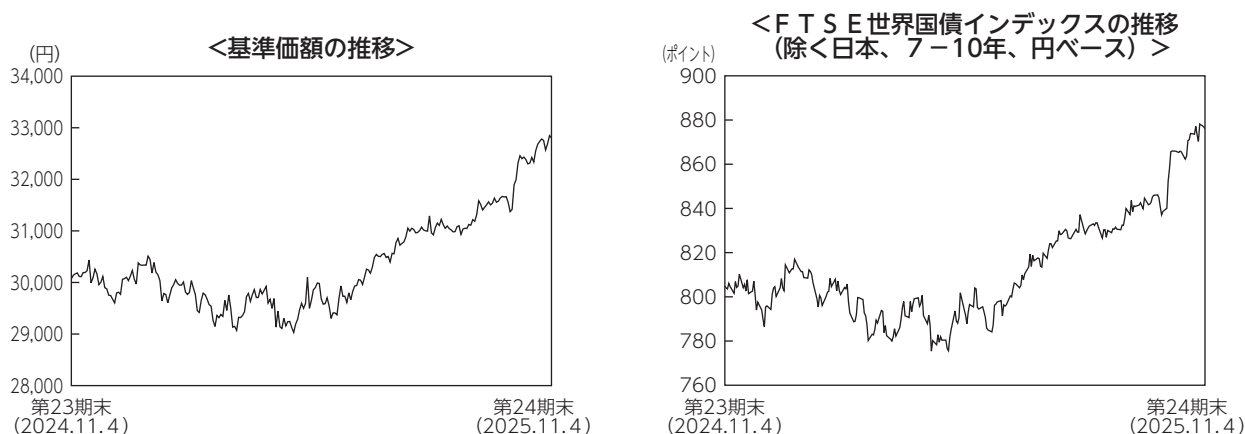
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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		為替（米ドル）		為替（ユーロ）		債 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(除く日本、 7-10年、 円ベース) (ベンチマーク)	騰 落 率	(仲 値)	騰 落 率	(仲 値)	騰 落 率	
(期 首) 2024年11月 4 日	円 30,072	% －	ポイント 804.78	% －	円 152.05	% －	円 165.51	% －	% 97.5
11 月 末	29,753	△1.1	797.58	△0.9	150.74	△0.9	159.20	△3.8	98.1
12 月 末	30,445	1.2	813.28	1.1	158.18	4.0	164.92	△0.4	97.8
2025年 1 月 末	29,768	△1.0	801.01	△0.5	154.43	1.6	160.36	△3.1	97.7
2 月 末	29,343	△2.4	788.15	△2.1	149.67	△1.6	155.60	△6.0	97.3
3 月 末	29,778	△1.0	799.56	△0.6	149.52	△1.7	162.08	△2.1	96.8
4 月 末	29,498	△1.9	788.05	△2.1	142.57	△6.2	162.17	△2.0	96.6
5 月 末	29,731	△1.1	797.69	△0.9	143.87	△5.4	163.57	△1.2	97.7
6 月 末	30,561	1.6	817.59	1.6	144.81	△4.8	169.66	2.5	97.6
7 月 末	30,995	3.1	829.26	3.0	149.39	△1.7	170.75	3.2	98.0
8 月 末	31,047	3.2	830.60	3.2	146.92	△3.4	171.47	3.6	98.7
9 月 末	31,664	5.3	844.75	5.0	148.88	△2.1	174.47	5.4	98.8
10 月 末	32,848	9.2	878.17	9.1	154.10	1.3	178.31	7.7	98.7
(期 末) 2025年11月 4 日	32,802	9.1	875.97	8.8	154.38	1.5	177.61	7.3	98.7

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2024年11月5日から2025年11月4日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は32,802円（1万口当たり）となり、前期末比で9.1%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。トランプ政権の関税政策により経済・物価見通しの先行き不確実性が高まり、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、多くの主要通貨に対して円安となったことがプラス要因となりました。また、各国でのインフレ沈静化の進展や追加利下げなどから、主要国の国債利回りが低下（価格は上昇）したこともプラス要因となりました。

投資環境

主要国の国債利回りは低下しました。米国では景気が底堅さを維持する中、トランプ氏の大統領再選や関税政策によるインフレ再燃への警戒感から、F R B（米連邦準備理事会）が利下げに慎重な姿勢を示したことを背景に国債利回りは上昇（価格は下落）しましたが、その後労働市場の減速が意識されると利回りは低下に転じました。一方、欧州では各国の防衛支出拡大が財政規律緩和や国債需給悪化を想起させ、独仏や北欧では利回りが上昇しました。

為替市場では、多くの主要通貨が対円で上昇しました。トランプ政権の関税政策により経済・物価見通しの先行き不確実性が高まり、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、多くの主要通貨に対して円安が進行しました。ユーロなどの欧州通貨は、E U（欧州連合）における共同防衛政策や各国の防衛支出拡大が欧州統合の進展や景気刺激策として好感されたことも加わり、対円での上昇幅が相対的に大きなものとなりました。

ポートフォリオについて

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、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。公社債の組入比率は、高位に保ちました。デュレーションは、ベンチマークに対して概ね△0.3年から+0.2年程度の幅で機動的に操作しました。通貨配分は、主に米ドルとユーロをベンチマーク比率に対して多めに保有する運営を継続しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるF T S E世界国債インデックス（除く日本、7－10年、円ベース）は8.8%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.2%上回りました。

債券や為替のポジションによる正味の運用成果はベンチマークに含まれる中国やマレーシアへの投資を抑制したことから劣後しましたが、ベンチマークとファンドの為替評価時価の差異などがプラス要因となりました。

今後の運用方針

引き続き外国公社債を高位に組入れ、投資対象国の経済情勢や金利・為替環境を分析した上、デュレーション水準や通貨配分等を適切に調整し、長期的に安定した収益の確保と信託財産の成長を目指す方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	12円 (11) (0)	0.038% (0.037) (0.002)	(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	12	0.038	
期中の平均基準価額は30,378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 (2024年11月5日から2025年11月4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 21,839	千アメリカ・ドル 32,283 (-)
		国 債 証 券	千カナダ・ドル 3,848	千カナダ・ドル 11,195 (-)
	オーストラリア		千オーストラリア・ドル 12,372	千オーストラリア・ドル 7,019 (-)
	イギリス		千イギリス・ポンド 5,837	千イギリス・ポンド 7,815 (-)
	メキシコ		千メキシコ・ペソ 47,167	千メキシコ・ペソ - (-)
	中 国		千オフショア・人民元 92,154	千オフショア・人民元 23,831 (-)
	ポーランド		千ポーランド・ズロチ 3,339	千ポーランド・ズロチ 981 (-)
国	ユ ー ロ 圏	フ ラ ン ス	千ユーロ 3,153	千ユーロ 6,436 (-)
		ド イ ツ	13,261	21,981 (-)
		ス ペ イ ン	10,301	2,653 (-)
		イ タ リ ア	6,967	7,812 (-)

(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 (2024年11月5日から2025年11月4日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	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 27,990	千アメリカ・ドル 28,180	千円 4,350,455	% 32.2	% －	% 31.4	% －	% 0.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,500	千カナダ・ドル 2,528	千円 277,521	2.1	－	2.1	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 5,700	千オーストラリア・ドル 5,388	千円 543,817	4.0	－	4.0	－	－
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 4,030	千イギリス・ポンド 3,924	千円 795,348	5.9	－	2.5	－	3.3
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 51,500	千メキシコ・ペソ 48,550	千円 405,195	3.0	－	3.0	－	－
中 国	千オフショア・人民元 66,300	千オフショア・人民元 68,758	千円 1,489,028	11.0	－	11.0	－	－
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 2,400	千ポーランド・ズロチ 2,469	千円 103,108	0.8	－	0.8	－	－
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	4,620	4,524	803,546	5.9	－	4.6	1.3	－
ド イ ツ	7,040	6,965	1,237,152	9.1	－	9.1	－	－
ス ペ イ ン	8,300	7,776	1,381,214	10.2	－	10.2	－	－
イ タ リ ア	10,500	11,047	1,962,228	14.5	－	11.7	2.8	－
合 計	－	－	千円 13,348,616	98.7	－	90.5	4.1	4.1

(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 評 価 額		未 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	
US T N/B 4.625 02/15/55	国債証券	4.6250	1,490	1,474	227,654	2055/02/15
US T N/B 4.0 02/15/34	国債証券	4.0000	850	850	131,287	2034/02/15
US T N/B 3.5 02/15/33	国債証券	3.5000	2,000	1,947	300,703	2033/02/15
US T N/B 4.25 05/15/35	国債証券	4.2500	6,200	6,280	969,569	2035/05/15
US T N/B 4.375 05/15/34	国債証券	4.3750	2,200	2,257	348,465	2034/05/15
US T N/B 4.25 08/15/35	国債証券	4.2500	3,400	3,440	531,084	2035/08/15
US T N/B 3.875 08/15/33	国債証券	3.8750	3,900	3,880	599,036	2033/08/15
US T N/B 3.875 08/15/34	国債証券	3.8750	2,600	2,569	396,613	2034/08/15
US T N/B 3.5 09/30/27	国債証券	3.5000	650	648	100,164	2027/09/30
US T N/B 4.5 11/15/54	国債証券	4.5000	600	581	89,814	2054/11/15
US T N/B 4.5 11/15/33	国債証券	4.5000	4,100	4,249	656,063	2033/11/15
小計	—	—	27,990	28,180	4,350,455	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 3.25 12/01/34	国債証券	3.2500	2,500	2,528	277,521	2034/12/01
小計	—	—	2,500	2,528	277,521	—
(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 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	2,200	1,930	194,854	2035/06/21
AUSTRALIAN 4.25 10/21/36	国債証券	4.2500	3,500	3,457	348,962	2036/10/21
小計	—	—	5,700	5,388	543,817	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 4.5 03/07/35	国債証券	4.5000	1,300	1,306	264,667	2035/03/07
UK TREASURY 3.75 03/07/27	国債証券	3.7500	2,230	2,228	451,666	2027/03/07
UK TREASURY 0.875 07/31/33	国債証券	0.8750	500	389	79,014	2033/07/31
小計	—	—	4,030	3,924	795,348	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 02/21/36	国債証券	8.0000	8,500	8,011	66,863	2036/02/21
MEXICAN BONDS 7.75 11/23/34	国債証券	7.7500	43,000	40,538	338,332	2034/11/23
小計	—	—	51,500	48,550	405,195	—
(中国)		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.52 08/25/33	国債証券	2.5200	22,000	23,283	504,233	2033/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国債証券	2.1100	28,000	28,795	623,597	2034/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.04 11/25/34	国債証券	2.0400	16,300	16,678	361,197	2034/11/25
小計	—	—	66,300	68,758	1,489,028	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 5.0 10/25/34	国債証券	5.0000	1,000	986	41,202	2034/10/25
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	1,400	1,482	61,906	2033/10/25
小計	—	—	2,400	2,469	103,108	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 0.75 02/25/28	国債証券	0.7500	1,050	1,015	180,449	2028/02/25
FRANCE OAT 3.0 05/25/33	国債証券	3.0000	1,370	1,361	241,771	2033/05/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	1,200	1,123	199,560	2032/11/25

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	
(ユーロ…フランス) FRANCE OAT 3.5 11/25/33	国 債 証 券	% 3.5000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,023	千円 181,765	2033/11/25
小 計	—	—	4,620	4,524	803,546	—
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHLAND 2.5 02/15/35	国 債 証 券	% 2.5000	千ユーロ 2,560	千ユーロ 2,533	千円 449,989	2035/02/15
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国 債 証 券	2.3000	4,480	4,431	787,162	2033/02/15
小 計	—	—	7,040	6,965	1,237,152	—
(ユーロ…スペイン) SPAIN 3.15 04/30/35	国 債 証 券	% 3.1500	千ユーロ 3,200	千ユーロ 3,210	千円 570,265	2035/04/30
SPAIN 1.85 07/30/35	国 債 証 券	1.8500	5,100	4,565	810,948	2035/07/30
小 計	—	—	8,300	7,776	1,381,214	—
(ユーロ…イタリア) ITALY BTPS 4.4 05/01/33	国 債 証 券	% 4.4000	千ユーロ 4,300	千ユーロ 4,692	千円 833,450	2033/05/01
ITALY BTPS 3.85 07/01/34	国 債 証 券	3.8500	950	996	176,929	2034/07/01
ITALY BTPS 2.95 07/01/30	国 債 証 券	2.9500	2,100	2,130	378,389	2030/07/01
ITALY BTPS 3.65 08/01/35	国 債 証 券	3.6500	3,150	3,228	573,458	2035/08/01
小 計	—	—	10,500	11,047	1,962,228	—
合 計	—	—	—	—	13,348,616	—

■投資信託財産の構成

2025年11月4日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
公 社 債	千円 13,348,616	% 98.6	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	185,340	1.4	
投 資 信 託 財 産 総 額	13,533,956	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、13,520,983千円、99.9%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、2025年11月4日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.38円、1カナダ・ドル＝109.77円、1オーストラリア・ドル＝100.93円、1イギリス・ポンド＝202.64円、1メキシコ・ペソ＝8.345円、1オフショア・人民元＝21.656円、1ポーランド・ズロチ＝41.753円、1ユーロ＝177.61円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月4日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,533,956,836円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,775,162
公 社 債(評価額)	13,348,616,622
未 収 利 息	117,216,923
前 払 費 用	38,348,129
(B) 負 債	4,100,000
未 払 解 約 金	4,100,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	13,529,856,836
元 本	4,124,708,028
次 期 繰 越 損 益 金	9,405,148,808
(D) 受 益 権 総 口 数	4,124,708,028口
1 万口当たり基準価額(C／D)	32,802円

- (注1) 期首元本額 4,713,421,664円
追加設定元本額 25,703,675円
一部解約元本額 614,417,311円
- (注2) 期末における元本の内訳
海外国債ファンド 3,042,570,715円
海外国債ファンド (3ヵ月決算型) 542,322,888円
新光7資産バランスファンド 207,493,035円
海外国債ファンド (変額年金) 332,321,390円
期末元本合計 4,124,708,028円

■損益の状況

当期 自2024年11月5日 至2025年11月4日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	440,066,581円
受 取 利 息	440,066,581
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	707,755,509
売 買 益	953,672,058
売 買 損	△245,916,549
(C) そ の 他 費 用	△5,068,237
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	1,142,753,853
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,460,781,319
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,253,182,689
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	54,796,325
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	9,405,148,808
次 期 繰 越 損 益 金(H)	9,405,148,808

- (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》

約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

新光Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2025年10月20日）

（計算期間 2024年10月22日～2025年10月20日）

新光Ｊ－ＲＥＩＴ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	原則、無期限です。
運 用 方 針	主として東証ＲＥＩＴ指数の採用銘柄（採用予定を含みます。）に投資を行うことにより、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）に連動する投資成果を目指した運用を行います。
主 要 投 資 対 象	わが国の取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託受益証券および不動産投資法人投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	不動産投資信託証券、新投資口予約権証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）、不動産投信指数先物取引以外には投資を行いません。不動産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 Ｒ Ｅ Ｉ Ｔ 指 数		投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	(配当込み) ベンチマーク	騰 落 率			
15期（2021年10月20日）	23,148	29.5	ポイント 4,660.27	% 29.6	% 98.1	% 1.8	百万円 116,308
16期（2022年10月20日）	21,429	△7.4	4,314.99	△7.4	97.0	2.8	90,442
17期（2023年10月20日）	21,747	1.5	4,379.49	1.5	97.0	2.8	78,479
18期（2024年10月21日）	21,151	△2.7	4,256.47	△2.8	96.6	3.2	64,338
19期（2025年10月20日）	25,562	20.9	5,147.06	20.9	96.4	3.4	68,564

（注１）不動産投信指数先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注２）東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）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ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」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ＪＰＸが有しています。ＪＰＸ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、ＪＰＸ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ＪＰＸは責任を負いません（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

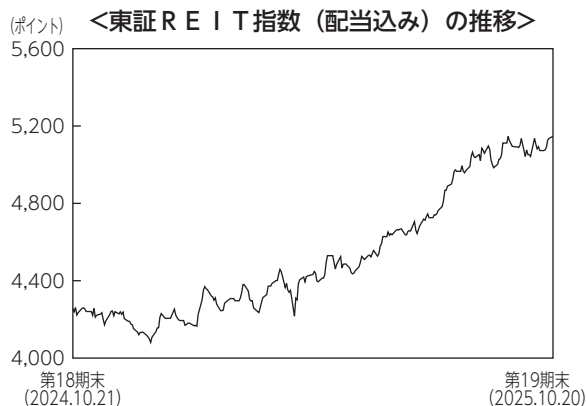
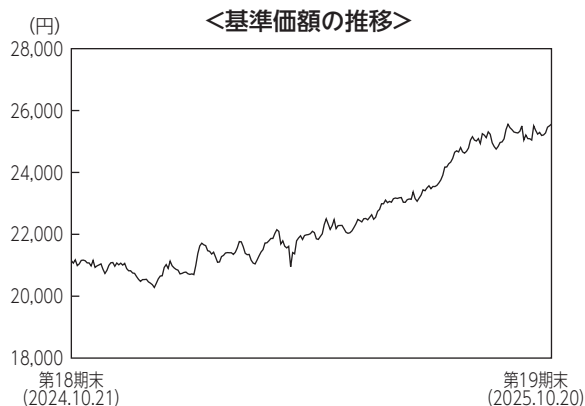
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	東 証 R E I T 指 数 (配当込み) (ベンチマーク)	騰 落 率	投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 比 率
(期 首) 2024 年 10 月 21 日	円 21,151	% －	ポイント 4,256.47	% －	% 96.6	% 3.2
10 月 末	21,077	△0.3	4,241.80	△0.3	96.7	3.1
11 月 末	20,892	△1.2	4,204.17	△1.2	96.6	3.2
12 月 末	20,898	△1.2	4,205.64	△1.2	96.6	3.2
2025 年 1 月 末	21,634	2.3	4,353.85	2.3	96.6	3.2
2 月 末	21,757	2.9	4,379.01	2.9	96.5	3.3
3 月 末	21,686	2.5	4,364.91	2.5	96.5	3.3
4 月 末	22,017	4.1	4,432.20	4.1	96.5	3.3
5 月 末	22,401	5.9	4,509.55	5.9	96.5	3.4
6 月 末	23,036	8.9	4,637.86	9.0	96.5	3.3
7 月 末	24,176	14.3	4,868.04	14.4	96.5	3.3
8 月 末	25,124	18.8	5,058.84	18.9	96.5	3.4
9 月 末	25,210	19.2	5,076.28	19.3	96.5	3.4
(期 末) 2025 年 10 月 20 日	25,562	20.9	5,147.06	20.9	96.4	3.4

(注 1) 騰落率は期首比です。
(注 2) 不動産投信指数先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年10月22日から2025年10月20日まで）

基準価額の推移

当ファンドの基準価額は25,562円となり、前期末比で20.9%上昇しました。



基準価額の主な変動要因

日銀の利上げ見送りや米相互関税に係る日米合意などを背景に、東証REIT指数（配当込み）が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

投資環境

リート市場は上昇しました。期初から2024年12月中旬にかけては日銀の利上げへの警戒感から下落しましたが、1月に日銀が利上げを決定してからは懸念材料が出尽くしたとの見方が強まり反発しました。その後は日銀の利上げ見送りや米相互関税に係る日米合意などを背景に上昇基調を維持しました。期末にかけては日銀のJ-REIT売却決定等が上値を抑える場面もありましたが、市場への影響は限定的で堅調に推移しました。

ポートフォリオについて

リートの組入比率を高め、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との連動性を保つように努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持しました。

ベンチマークとの差異について

当期におけるベンチマークの騰落率は20.9%となりました。当ファンドの騰落率は20.9%となり、ベンチマークにほぼ連動した運用成果となりました。

今後の運用方針

引き続き、リートの組入比率を高め、ベンチマークに連動する投資成果を目指したパッシブ運用を行います。ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持するよう努めます。

■ 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 (先物・オプション)	0円 (0)	0.002% (0.002)	(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	0	0.002	
期中の平均基準価額は22,496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 (2024年10月22日から2025年10月20日まで)

(1) 投資証券

	買		売	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	0.097 (-)	11,472 (-)	0.208 (-)	24,057 (-)
サンケイリアルエステート投資法人	0.141 (-)	12,306 (-)	0.302 (-)	25,556 (-)
S O S I L A 物流リート投資法人	0.218 (-)	24,584 (-)	0.469 (-)	51,739 (-)
東海道リート投資法人	0.289 (-)	30,905 (-)	0.171 (-)	18,228 (-)
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	0.587 (8.288)	90,067 (-)	0.999 (-)	191,060 (-)
森ヒルズリート投資法人	0.46 (-)	60,651 (-)	1.16 (-)	152,173 (-)
産業ファンド投資法人	0.8 (-)	96,316 (-)	1.722 (-)	204,132 (-)
アドバンス・レジデンス投資法人	1.283 (5.974)	213,785 (-)	1.479 (-)	273,286 (-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.881 (5.768)	138,994 (-)	0.729 (-)	157,418 (-)
G L P 投資法人	1.393 (-)	179,272 (-)	3.485 (-)	441,641 (-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.224 (-)	64,780 (-)	0.475 (-)	135,391 (-)
日本プロロジスリート投資法人	1.239 (20.672)	169,969 (-)	2.939 (-)	413,304 (-)
星野リゾート・リート投資法人	0.181 (1.338)	42,344 (-)	0.516 (-)	121,717 (-)
O n e リート投資法人	0.103 (1.924)	18,601 (-)	0.251 (-)	54,345 (-)
イオンリート投資法人	0.462 (-)	58,982 (-)	1.152 (-)	145,207 (-)
ヒューリックリート投資法人	0.386 (-)	57,721 (-)	0.831 (-)	120,844 (-)
日本リート投資法人	0.473 (5.964)	46,256 (-)	1.054 (-)	110,905 (-)
積水ハウス・リート投資法人	1.259 (-)	98,006 (-)	2.877 (-)	220,460 (-)
トーセイ・リート投資法人	0.095 (-)	12,717 (-)	0.205 (-)	26,794 (-)

	買		付		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
		千□		千円		千□		千円
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.18		20,498		0.228		24,924
		(-)		(-)		(-)		(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.142		13,922		0.252		24,068
		(-)		(-)		(-)		(-)
野村不動産マスターファンド投資法人		1.312		194,935		3.009		438,993
		(-)		(-)		(-)		(-)
いちごホテルリート投資法人		0.069		9,140		0.152		20,146
		(-)		(-)		(-)		(-)
ラサールロジポート投資法人		0.881		125,521		1.432		201,368
		(-)		(-)		(-)		(-)
スターアジア不動産投資法人		0.804		44,451		1.733		93,315
		(-)		(-)		(-)		(-)
マリモ地方創生リート投資法人		0.086		9,364		0.17		18,291
		(-)		(-)		(-)		(-)
三井不動産ロジстикスパーク投資法人		1.092		113,236		2.01469		206,103
	(11.15169)		(328,759)			(-)		(-)
日本ホテル&レジデンシャル投資法人		0.405		27,226		0.184		12,747
		(-)		(-)		(-)		(-)
投資法人みらい		0.604		26,281		1.297		54,954
		(-)		(-)		(-)		(-)
三菱地所物流リート投資法人		0.358		52,295		0.752		124,787
	(4.144)		(-)			(-)		(-)
C R E ロジстикスファンド投資法人		0.175		25,820		0.428		62,350
		(-)		(-)		(-)		(-)
ザイマックス・リート投資法人		0.075		8,594		0.214		24,310
		(-)		(-)		(-)		(-)
タカラレーベン不動産投資法人		0.306		27,314		0.609		53,374
		(-)		(-)		(-)		(-)
アドバンス・ロジстикス投資法人		-		-		0.002		233
	(△2.772)		(△328,759)			(-)		(-)
霞ヶ関ホテルリート投資法人		0.731		78,875		0.006		631
		(-)		(-)		(-)		(-)
日本ビルファンド投資法人		3.107		410,876		5.465		707,677
		(-)		(-)		(-)		(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人		2		261,667		3.711		549,513
	(25.14)		(-)			(-)		(-)
日本都市ファンド投資法人		2.273		226,195		4.842		469,840
	(-)		(-)			(-)		(-)
オリックス不動産投資法人		1.045		158,211		2.075		331,446
	(11.639)		(-)			(-)		(-)
日本プライムリアルティ投資法人		0.62		109,496		1.311		245,550
	(12.123)		(-)			(-)		(-)
N T T 都市開発リート投資法人		0.421		54,288		0.988		124,290
		(-)		(-)		(-)		(-)
東急リアル・エステート投資法人		0.263		46,559		0.665		115,947
		(-)		(-)		(-)		(-)
グローバル・ワン不動産投資法人		0.29		35,581		0.763		87,254
		(-)		(-)		(-)		(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.821		128,589		2.099		316,563
		(-)		(-)		(-)		(-)
森トラストリート投資法人		0.844		56,194		1.815		118,190
		(-)		(-)		(-)		(-)
インヴィンシブル投資法人		2.418		155,498		5.133		330,343
		(-)		(-)		(-)		(-)
フロンティア不動産投資法人		0.715		66,791		1.901		189,510
	(9.08)		(-)			(-)		(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
平和不動産リート投資法人	0.52 (-)	68,072 (-)	0.687 (-)	88,758 (-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.558 (8.168)	64,390 (-)	1.426 (-)	173,505 (-)
福岡リート投資法人	0.238 (-)	38,055 (-)	0.521 (-)	80,873 (-)
KDX不動産投資法人	1.976 (-)	314,602 (-)	2.696 (-)	409,909 (-)
いちごオフィスリート投資法人	0.322 (-)	28,178 (-)	0.689 (-)	58,523 (-)
大和証券オフィス投資法人	0.154 (-)	49,068 (-)	0.396 (-)	122,223 (-)
阪急阪神リート投資法人	0.211 (-)	30,887 (-)	0.451 (-)	63,325 (-)
スタートアップシード投資法人	0.072 (-)	13,030 (-)	0.196 (-)	34,543 (-)
大和ハウスリート投資法人	1.212 (9.195)	267,057 (-)	1.554 (-)	333,588 (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	1.611 (-)	121,589 (-)	3.427 (-)	252,852 (-)
大和証券リビング投資法人	0.649 (-)	62,029 (-)	1.393 (-)	130,395 (-)
ジャパンエクセレント投資法人	0.375 (-)	49,087 (-)	0.925 (-)	119,163 (-)

(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。

(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	不動産投信指数先物取引	百万円 8,197	百万円 8,325	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2024年10月22日から2025年10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
不動産投信指数先物取引	百万円 8,197	百万円 6,131	% 74.8	百万円 8,325	百万円 6,051	% 72.7
投 資 証 券	5,021	2,694	53.7	9,702	4,125	42.5

(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 57

(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)	1,055千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	792千円
(B)／(A)	75.1%

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

■組入資産の明細

(1) 国内投資証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期			末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
不動産ファンド	千□	千□	千円		%
エスコンジャパンリート投資法人	1.401	1.29	159,960		0.2
サンケイリアルエステート投資法人	2.028	1.867	187,446		0.3
S O S I L A物流リート投資法人	3.159	2.908	352,158		0.5
東海道リート投資法人	1.082	1.2	136,800		0.2
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	2.186	10.062	1,332,208		1.9
森ヒルズリート投資法人	7.446	6.746	974,122		1.4
産業ファンド投資法人	11.593	10.671	1,516,349		2.2
アドバンス・レジデンス投資法人	6.223	12.001	1,998,166		2.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人	3.078	8.998	1,236,325		1.8
G L P 投資法人	21.269	19.177	2,656,014		3.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	3.206	2.955	963,330		1.4
日本プロロジスリート投資法人	11.03	30.002	2,628,175		3.8
星野リゾート・リート投資法人	1.339	2.342	613,838		0.9
O n e リート投資法人	1.104	2.88	255,168		0.4
イオンリート投資法人	7.767	7.077	920,717		1.3
ヒューリックリート投資法人	5.595	5.15	876,015		1.3
日本リート投資法人	2.057	7.44	728,376		1.1
積水ハウス・リート投資法人	19.027	17.409	1,399,683		2.0
トーセイ・リート投資法人	1.377	1.267	189,416		0.3
ヘルスケア&メディカル投資法人	1.561	1.513	177,172		0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	1.725	1.615	184,917		0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	20.269	18.572	3,017,950		4.4
いちごホテルリート投資法人	1.048	0.965	125,257		0.2
ラサールロジポート投資法人	8.107	7.556	1,103,176		1.6
スターアジア不動産投資法人	11.669	10.74	651,918		1.0
マリモ地方創生リート投資法人	1.15	1.066	117,153		0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2.64	12.869	1,419,450		2.1
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	1.022	1.243	101,801		0.1
投資法人みらい	8.719	8.026	392,872		0.6
三菱地所物流リート投資法人	2.186	5.936	727,160		1.1
C R E ロジスティクスファンド投資法人	2.726	2.473	385,788		0.6
ザイマックス・リート投資法人	1.084	0.945	112,644		0.2
タカラレーベン不動産投資法人	4.135	3.832	368,255		0.5
アドバンス・ロジスティクス投資法人	2.774	—	—		—

銘	柄	期首(前期末)	当	期	末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千□	千円	%
霞ヶ関ホテルリート投資法人		—	0.725	75,835	0.1
日本ビルファンド投資法人		36.933	34.575	4,837,042	7.1
ジャパンリアルエステイト投資法人		6.504	29.933	3,792,511	5.5
日本都市ファンド投資法人		32.833	30.264	3,525,756	5.1
オリックス不動産投資法人		12.616	23.225	2,352,692	3.4
日本プライムリアルティ投資法人		4.33	15.762	1,636,095	2.4
N T T都市開発リート投資法人		6.436	5.869	809,922	1.2
東急リアル・エステート投資法人		4.245	3.843	756,686	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人		4.675	4.202	603,407	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人		14.164	12.886	2,376,178	3.5
森トラストリート投資法人		12.205	11.234	871,758	1.3
インヴィンシブル投資法人		34.887	32.172	2,194,130	3.2
フロンティア不動産投資法人		2.349	10.243	921,870	1.3
平和不動産リート投資法人		4.643	4.476	685,723	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人		4.254	11.554	1,142,690	1.7
福岡リート投資法人		3.573	3.29	631,022	0.9
K D X不動産投資法人		17.715	16.995	2,919,741	4.3
いちごオフィスリート投資法人		4.62	4.253	406,161	0.6
大和証券オフィス投資法人		2.623	2.381	878,589	1.3
阪急阪神リート投資法人		3.019	2.779	500,220	0.7
スターツプロシード投資法人		1.098	0.974	199,670	0.3
大和ハウスリート投資法人		9.496	18.349	2,401,884	3.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人		23.262	21.446	1,906,549	2.8
大和証券リビング投資法人		9.352	8.608	959,792	1.4
ジャパンエクセレント投資法人		5.437	4.887	713,990	1.0
合 計	□ 数 ・ 金 額	444.051	543.718	66,109,708	—
	銘 柄 数<比 率>	58銘柄<96.6%>	58銘柄<96.4%>	—	96.4

(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、S O S i l A物流リート投資法人、東海道リート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、One リート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、トーセイ・リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、いちごホテルリート投資法人、ラサールロジポート投資法人、投資法人みらい、C R E ロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、霞ヶ関ホテルリート投資法人、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、K D X不動産投資法人、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、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、楽天証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

(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	額
国内	東証REIT	百万円 2,318		百万円 －

■投資信託財産の構成

2025年10月20日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	率
投資証券	千円 66,109,708		% 96.4
コール・ローン等、その他	2,503,545		3.6
投資信託財産総額	68,613,253		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

(2025年10月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	68,613,253,323円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,647,435,877
投 資 証 券(評価額)	66,109,708,100
未 収 入 金	92,398,111
未 収 配 当 金	723,782,411
差 入 委 託 証 拠 金	39,928,824
(B) 負 債	48,916,000
未 払 解 約 金	48,916,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	68,564,337,323
元 本	26,822,547,994
次 期 繰 越 損 益 金	41,741,789,329
(D) 受 益 権 総 口 数	26,822,547,994口
1 万口当たり基準価額(C／D)	25,562円

■損益の状況

当期 自2024年10月22日 至2025年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,063,417,580円
受 取 配 当 金	3,057,336,977
受 取 利 息	6,080,602
そ の 他 収 益 金	1
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,631,341,161
売 買 益	8,821,528,177
売 買 損	△190,187,016
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	388,637,660
取 引 益	455,147,220
取 引 損	△66,509,560
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	12,083,396,401
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	33,920,370,478
(F) 解 約 差 損 益 金	△6,769,513,743
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,507,536,193
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	41,741,789,329
次 期 繰 越 損 益 金(H)	41,741,789,329

- (注1) 期首元本額 30,418,227,444円
追加設定元本額 1,949,239,807円
一部解約元本額 5,544,919,257円
- (注2) 期末における元本の内訳
J－R E I Tパッケージ 1,053,981,370円
新光J－R E I Tオープン 21,451,213,417円
One DC 国内リートインデックスファンド 3,201,878,560円
新光7資産バランスファンド 257,679,545円
新光J－R E I Tオープン (年2回決算型) 857,795,102円
期末元本合計 26,822,547,994円

- (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) (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》
約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

新光米国 R E I T マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2025年10月20日）

（計算期間 2024年10月22日～2025年10月20日）

新光米国 R E I T 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	原則、無期限です。
運 用 方 針	主として米国の取引所上場および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下「R E I T」といいます。）に投資を行うことにより、円換算したFTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）の動きを概ね捉える投資成果を目指した運用を行います。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	米国の取引所上場および店頭市場登録の R E I T を主要投資対象とします。R E I T および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外には
主 な 組 入 制 限	投資を行いません。 R E I T 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 NAREIT All Equity REITs インデックス(配当込み)(円換算)		投 資 証 券 組 入 比 率	純 総 資 産 額
	円	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
15期（2021年10月20日）	24,554	48.5%	2,961,533	49.0%	97.6%	百万円 708
16期（2022年10月20日）	24,717	0.7%	2,998,849	1.3%	99.2%	574
17期（2023年10月20日）	24,044	△2.7%	2,938,556	△2.0%	99.0%	586
18期（2024年10月21日）	33,124	37.8%	4,085,596	39.0%	99.1%	692
19期（2025年10月20日）	31,948	△3.6%	3,964,899	△3.0%	99.0%	667

（注1）FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）（円換算）は、FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）をアセットマネジメントOneが円換算したものです。

（注2）新光米国REITマザーファンド（以下、「当ファンド」）は、アセットマネジメントOne株式会社（以下、「アセットマネジメントOne」）によって単独で開発されたものです。当ファンドは、いかなる方法においても、FTSE International Limited（以下、「FTSE」）、London Stock Exchange Group plcおよび、そのグループ企業（以下、総称して「LSE Group」）またはNareitによって出資、保証、販売または販売促進されることはありません。FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（以下、「本指数」）のすべての権利はFTSEおよびNareitに帰属します。「FTSE」はLSE Groupの商標であり、ライセンス契約に基づきFTSE International Limited（「FTSE」）によって使用されています。「NAREIT」はNareitの商標です。本指数はFTSEによって計算されます。FTSE、LSE Group、Nareitはいずれも、如何なる者に対しても（a）本指数の使用、信頼、または誤謬、（b）当ファンドへの投資または運営に起因する如何なる義務も負いません。FTSE、LSE Group、およびNareitは、当ファンドから得られる結果、またはアセットマネジメントOneによって提示される目的に対する本指数の適合性に関して、いかなる請求、予測、保証、または表明も行いません（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

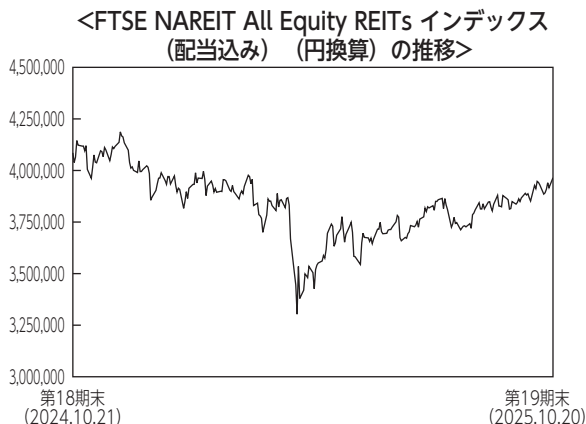
年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス(配当込み)(円換算)		投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2024 年 10 月 21 日	円 33,124	% －	4,085,596	% －	% 99.1
10 月 末	33,407	0.9	4,120,186	0.8	99.1
11 月 末	33,493	1.1	4,134,163	1.2	99.5
12 月 末	31,995	△3.4	3,950,518	△3.3	99.2
2025 年 1 月 末	31,761	△4.1	3,924,367	△3.9	99.4
2 月 末	31,736	△4.2	3,923,155	△4.0	99.2
3 月 末	30,893	△6.7	3,819,977	△6.5	99.1
4 月 末	28,911	△12.7	3,575,026	△12.5	99.3
5 月 末	29,709	△10.3	3,675,630	△10.0	99.6
6 月 末	29,686	△10.4	3,675,621	△10.0	99.2
7 月 末	30,932	△6.6	3,832,427	△6.2	99.6
8 月 末	30,768	△7.1	3,814,107	△6.6	99.4
9 月 末	31,288	△5.5	3,881,132	△5.0	99.3
(期 末) 2025 年 10 月 20 日	31,948	△3.6	3,964,899	△3.0	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2024年10月22日から2025年10月20日まで）

基準価額の推移

当ファンドの基準価額は31,948円（1万口あたり）となり、前期末比で3.6%下落しました。



基準価額の主な変動要因

当ファンドは米国のREITで構成されたベンチマークに連動する投資成果を目指した運用を行いました。

米国の関税政策の影響が懸念されたことや2025年9月中旬まで米政策金利が据え置かれたことなどから米国REITが調整したことで、当ファンドの基準価額は下落しました。

投資環境

米国REIT市場は下落しました。期前半は米長期金利の動向に左右される展開が続き、2025年4月上旬には米国の相互関税発表により下落しましたが、4月中旬以降は関税による直接の影響を受けにくい資産としてREITが選好されたことなどから反発しました。その後は9月中旬まで米政策金利が据え置かれたことなどから上値の重い展開のまま期末を迎えました。

為替市場では米ドルは対円で上昇しました。期初に米大統領選で共和党のトランプ氏が勝利したことなどをを受け円安ドル高が進行した後、期半ばにかけては同氏による大幅関税引き上げの発表を受け米ドルは下落しました。期後半は底堅い米雇用統計の結果や日銀の利上げに対する慎重姿勢などから米ドル高での推移となりました。

ポートフォリオについて

ポートフォリオの構築にあたっては、ベンチマークにおける時価構成割合を基本とする個別銘柄への投資配分を行いました。また、期を通じて組入比率は高位を保ちました。

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3.0%下落しました。当ファンドはベンチマークを0.6%下回りました。REITからの配当金に課される源泉税およびカस्टディに支払う費用などがファンドから控除されたことなどにより乖離が生じました。

今後の運用方針

REIT組入比率を高位として、ベンチマークである円換算したFTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）の動きを概ね捉える運用を行う方針です。

■ 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 (投 資 証 券)	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) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 証 券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	101 (104) (△3)	0.327 (0.335) (△0.008)	(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、支払外国税の戻入等
合 計	102	0.328	
期中の平均基準価額は31,022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 (2024年10月22日から2025年10月20日まで)
投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 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	0.013 (-)	1 (-)	0.017 (-)	1 (-)
BXP INC	0.013 (-)	0.92559 (-)	0.005 (-)	0.37314 (-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	0.137 (-)	5 (-)	- (-)	- (-)
AGREE REALTY CORP	0.046 (-)	3 (-)	0.014 (-)	1 (-)
SL GREEN	0.024 (-)	1 (-)	- (-)	- (-)
PROLOGIS INC	0.078 (-)	8 (-)	0.057 (-)	6 (-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.012 (-)	2 (-)	0.01 (-)	2 (-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.019 (-)	2 (-)	0.003 (-)	0.34469 (-)
EQUINIX INC	0.013 (-)	11 (-)	0.002 (-)	1 (-)
NNN REIT INC	0.023 (-)	0.92989 (-)	- (-)	- (-)
CTO REALTY GROUTH INC	0.014 (-)	0.27261 (-)	- (-)	- (-)
COUSINS PROPERTIES INC	0.052 (-)	1 (-)	- (-)	- (-)
CROWN CASTLE INC	0.037 (-)	3 (-)	0.035 (-)	3 (-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.006 (-)	1 (-)	0.004 (-)	1 (-)
EQUITY RESIDENTIAL	0.032 (-)	2 (-)	0.024 (-)	1 (-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.008 (-)	0.87622 (-)	- (-)	- (-)

	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
FIRST INDUSTRIAL RT	0.008 (-)	0.39308 (-)	0.016 (-)	0.78608 (-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.048 (-)	0.95461 (-)	0.056 (-)	1 (-)
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.007 (-)	1 (-)	0.006 (-)	1 (-)
WELLTOWER INC	0.217 (-)	33 (-)	- (-)	- (-)
EAST GROUP	0.016 (-)	2 (-)	- (-)	- (-)
RAYONIER INC	0.024 (0.02)	0.68726 (0.55299)	0.021 (-)	0.57107 (-)
KIMCO REALTY	0.06 (-)	1 (-)	0.021 (-)	0.49175 (-)
LTC PROPERTIES INC	0.006 (-)	0.20842 (-)	- (-)	- (-)
LAMAR ADVERTISING CO	0.003 (-)	0.33376 (-)	- (-)	- (-)
IRON MOUNTAIN INC	0.024 (-)	2 (-)	0.013 (-)	1 (-)
THE MACERICH COMPANY	0.109 (-)	2 (-)	- (-)	- (-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.025 (-)	1 (-)	- (-)	- (-)
ACADIA REALTY TRUST	0.099 (-)	2 (-)	- (-)	- (-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	0.026 (-)	0.35731 (-)	0.053 (-)	0.92149 (-)
MID AMERICA	0.01 (-)	1 (-)	0.007 (-)	1 (-)
NATIONAL HEALTH INVS INC	0.012 (-)	0.87135 (-)	0.001 (-)	0.06983 (-)
CENTERSPACE	0.005 (-)	0.33008 (-)	- (-)	- (-)
GETTY REALTY CORP	0.011 (-)	0.29992 (-)	- (-)	- (-)
REALTY INCOME CORP	0.157 (-)	8 (-)	0.042 (-)	2 (-)
REGENCY CENTERS CORP	0.012 (-)	0.86381 (-)	0.02 (-)	1 (-)
UDR INC	0.022 (-)	0.92072 (-)	0.01 (-)	0.43454 (-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.027 (-)	4 (-)	0.022 (-)	3 (-)
PUBLIC STORAGE	0.013 (-)	3 (-)	0.012 (-)	3 (-)
SUN COMMUNITIES INC	0.019 (-)	2 (-)	0.008 (-)	1 (-)
TANGER INC	0.009 (-)	0.28653 (-)	- (-)	- (-)
UMH PROPERTIES INC	0.05 (-)	0.85642 (-)	- (-)	- (-)
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.008 (-)	0.13083 (-)	- (-)	- (-)
VENTAS INC	0.172 (-)	11 (-)	0.009 (-)	0.56788 (-)

	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
VORNADO REALTY TRUST	0.01 (-)	0.37664 (-)	- (-)	- (-)
WEYERHAEUSER CO	0.062 (-)	1 (-)	0.066 (-)	1 (-)
KITE REALTY GROUP TRUST	0.018 (-)	0.40796 (-)	- (-)	- (-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.017 (-)	2 (-)	0.01 (-)	1 (-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	- (-)	- (-)	0.039 (-)	0.37666 (-)
CUBESMART	0.008 (-)	0.3079 (-)	- (-)	- (-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.058 (-)	9 (-)	0.009 (-)	1 (-)
MEDICAL PROPERTIES TRUST	- (-)	- (-)	0.281 (-)	1 (-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	- (-)	- (-)	0.388 (-)	6 (-)
TERRENO REALTY CORP	0.023 (-)	1 (-)	- (-)	- (-)
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.014 (-)	0.28272 (-)	- (-)	- (-)
AMERICOLD REALTY TRUST	0.01 (-)	0.21734 (-)	- (-)	- (-)
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.018 (-)	0.31254 (-)	- (-)	- (-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.738 (-)	1 (-)	- (-)	- (-)
STAG INDUSTRIAL INC	0.024 (-)	0.85039 (-)	- (-)	- (-)
AMERICAN TOWER CORP	0.038 (-)	7 (-)	0.03 (-)	5 (-)
WP CAREY INC	0.008 (-)	0.4777 (-)	0.005 (-)	0.33913 (-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.018 (-)	0.28518 (-)	0.178 (-)	2 (-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.01 (-)	0.94646 (-)	- (-)	- (-)
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	0.038 (-)	0.38954 (-)	- (-)	- (-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.077 (-)	2 (-)	- (-)	- (-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	0.024 (-)	0.86219 (-)	0.011 (-)	0.40166 (-)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	0.025 (-)	0.43784 (-)	- (-)	- (-)
JBG SMITH PROPERTIES	- (-)	- (-)	0.064 (-)	1 (-)
INVITATION HOMES INC	0.051 (-)	1 (-)	0.044 (-)	1 (-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	0.074 (-)	2 (-)	- (-)	- (-)
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	- (-)	- (-)	0.052 (-)	0.32338 (-)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	0.046 (-)	2 (-)	0.008 (-)	0.37658 (-)

	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
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.028 (-)	0.78396 (-)	- (-)	- (-)
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	- (-)	- (-)	0.217 (-)	0.61616 (-)
INVENTRUST PROPERTIES CORP	0.029 (-)	0.86429 (-)	- (-)	- (-)
OUTFRONT MEDIA INC	- (△0.003)	- (0.17123)	0.034 (-)	0.53403 (-)
NETSTREIT CORP	0.055 (-)	0.94163 (-)	- (-)	- (-)
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC	0.098 (-)	3 (-)	- (-)	- (-)
CARETRUST REIT INC	0.224 (-)	6 (-)	- (-)	- (-)
PHILLIPS EDISON & CO INC	0.013 (-)	0.45327 (-)	- (-)	- (-)
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	- (-)	- (-)	0.014 (-)	0.35553 (-)
LINEAGE INC	0.032 (-)	1 (-)	- (-)	- (-)
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	0.245 (-)	7 (-)	- (-)	- (-)
FRONTVIEW REIT INC	0.045 (-)	0.82043 (-)	- (-)	- (-)
MILLROSE PROPERTIES INC	0.382 (-)	10 (-)	- (-)	- (-)
GLOBAL MEDICAL REIT INC	- (△0.152)	- (-)	- (-)	- (-)
URBAN EDGE PROPERTIES	0.02 (-)	0.43749 (-)	- (-)	- (-)
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	- (△0.183)	- (-)	- (-)	- (-)
UNITI GROUP INC	- (△0.298)	- (-)	0.45 (-)	2 (-)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	0.005 (-)	0.18869 (-)	- (-)	- (-)
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	- (0.007)	- (0.04289)	- (-)	- (-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	- (-)	- (-)	0.033 (-)	0.38503 (-)
VICI PROPERTIES INC	0.122 (-)	3 (-)	0.067 (-)	2 (-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	0.026 (-)	0.67578 (-)	- (-)	- (-)

(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（2024年10月22日から2025年10月20日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国投資証券

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
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		0.547	0.543	40	6,148		0.9
ALEXANDER'S INC.		0.007	0.007	1	249		0.0
BXP INC		0.493	0.501	35	5,375		0.8
OMEGA HEALTHCARE INVS INC		0.774	0.911	37	5,648		0.8
APARTMENT INVT & MGMT CO-A		0.445	0.445	2	371		0.1
AGREE REALTY CORP		0.312	0.344	25	3,898		0.6
BRT APARTMENTS CORP		0.035	0.035	0.52185	78		0.0
SL GREEN		0.204	0.228	11	1,810		0.3
EPR PROPERTIES		0.236	0.236	12	1,941		0.3
PROLOGIS INC		2.917	2.938	364	55,046		8.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC		0.448	0.45	84	12,708		1.9
LXP INDUSTRIAL TRUST		0.91	0.91	8	1,301		0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST		0.326	0.342	35	5,288		0.8
VERIS RESIDENTIAL INC		0.246	0.246	3	538		0.1
EQUINIX INC		0.299	0.31	252	38,100		5.7
NNN REIT INC		0.572	0.595	25	3,841		0.6
CTO REALTY GROUTH INC		0.076	0.09	1	213		0.0
COUSINS PROPERTIES INC		0.478	0.53	14	2,145		0.3
SITE CENTERS CORP		0.149	0.149	1	194		0.0
SAFEHOLD INC		0.162	0.162	2	376		0.1
CROWN CASTLE INC		1.372	1.374	133	20,224		3.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC		0.201	0.203	52	7,958		1.2
EQUITY RESIDENTIAL		1.192	1.2	74	11,272		1.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST		0.26	0.268	26	4,003		0.6
FIRST INDUSTRIAL RT		0.416	0.408	22	3,395		0.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		2.204	2.196	40	6,151		0.9
HIGHWOODS PROPERTIES INC		0.329	0.329	9	1,492		0.2
SBA COMMUNICATIONS CORP		0.339	0.34	66	10,075		1.5
SERVICE PROPERTIES TRUST		0.516	0.516	1	176		0.0
WELLTOWER INC		1.903	2.12	371	56,049		8.4
EAST GROUP		0.152	0.168	30	4,562		0.7
RAYONIER INC		0.466	0.489	12	1,839		0.3
KIMCO REALTY		2.078	2.117	46	6,981		1.0
KILROY REALTY CORP		0.368	0.368	14	2,239		0.3
LTC PROPERTIES INC		0.134	0.14	4	744		0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST		0.683	0.683	2	419		0.1
LAMAR ADVERTISING CO		0.275	0.278	33	4,996		0.7
BRANDYWINE REALTY TRUST		0.53	0.53	1	295		0.0
IRON MOUNTAIN INC		0.919	0.93	97	14,686		2.2
THE MACERICH COMPANY		0.678	0.787	13	2,048		0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		0.581	0.606	37	5,708		0.9
ACADIA REALTY TRUST		0.316	0.415	8	1,220		0.2

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
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
HOST HOTELS & RESORTS INC	2.199	2.172	35	5,339		0.8
MID AMERICA	0.366	0.369	48	7,393		1.1
NATIONAL HEALTH INVS INC	0.131	0.142	10	1,615		0.2
CENTERSPACE	0.047	0.052	3	473		0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.049	0.049	1	153		0.0
GETTY REALTY CORP	0.155	0.166	4	681		0.1
REALTY INCOME CORP	2.75	2.865	171	25,930		3.9
REGENCY CENTERS CORP	0.58	0.572	41	6,239		0.9
UDR INC	1.036	1.048	37	5,711		0.9
COPT DEFENCE PROPERTIES	0.352	0.352	9	1,490		0.2
SAUL CENTERS INC	0.033	0.033	0.98967	149		0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.021	1.026	182	27,590		4.1
PUBLIC STORAGE	0.499	0.5	153	23,224		3.5
SUN COMMUNITIES INC	0.389	0.4	49	7,476		1.1
TANGER INC	0.333	0.342	11	1,688		0.3
UMH PROPERTIES INC	0.199	0.249	3	536		0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.125	0.133	1	230		0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.039	0.039	1	212		0.0
VENTAS INC	1.272	1.435	101	15,302		2.3
VORNADO REALTY TRUST	0.552	0.562	22	3,328		0.5
ELME COMMUNITIES	0.275	0.275	4	695		0.1
WEYERHAEUSER CO	2.3	2.296	54	8,178		1.2
KITE REALTY GROUP TRUST	0.679	0.697	15	2,349		0.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.66	0.667	101	15,262		2.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	0.636	0.597	5	829		0.1
CUBESMART	0.706	0.714	30	4,544		0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.019	1.068	184	27,855		4.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.658	0.658	5	768		0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST	1.871	1.59	8	1,234		0.2
POTLATCH CORP	0.249	0.249	10	1,608		0.2
DOUGLAS EMMETT INC	0.505	0.505	6	1,021		0.2
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	0.388	—	—	—		—
PIEDMONT REALTY TRUST INC	0.386	0.386	3	475		0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.328	0.328	1	263		0.0
TERRENO REALTY CORP	0.299	0.322	19	2,964		0.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.15	0.164	3	481		0.1
RLJ LODGING TRUST	0.477	0.477	3	499		0.1
AMERICOLD REALTY TRUST	0.891	0.901	12	1,855		0.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.374	0.374	4	608		0.1
CHATHAM LODGING TRUST	0.162	0.162	1	154		0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.724	0.742	13	2,031		0.3
WHITESTONE REIT	0.15	0.15	1	269		0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.428	1.166	3	456		0.1
STAG INDUSTRIAL INC	0.57	0.594	22	3,424		0.5

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	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
AMERICAN TOWER CORP	1.474	1.482	283	42,807		6.4
WP CAREY INC	0.684	0.687	47	7,101		1.1
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.228	0.228	3	574		0.1
GLADSTONE LAND CORP	0.105	0.105	0.95025	143		0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1.199	1.039	19	2,918		0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.184	0.194	17	2,593		0.4
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	0.208	0.246	1	245		0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.676	0.753	32	4,975		0.7
AMERICAN HOMES 4 RENT	1.065	1.078	35	5,337		0.8
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	0.707	0.732	11	1,771		0.3
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES	0.088	0.088	4	713		0.1
JBG SMITH PROPERTIES	0.26	0.196	4	604		0.1
INVITATION HOMES INC	1.931	1.938	55	8,346		1.2
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	0.419	0.419	3	459		0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.125	0.125	2	417		0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	0.549	0.623	19	2,905		0.4
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	0.22	0.168	0.92736	140		0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	0.822	0.86	38	5,821		0.9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.94	0.968	26	3,978		0.6
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.217	—	—	—		—
POSTAL REALTY TRUST INC	0.064	0.064	0.9632	145		0.0
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	0.039	0.039	0.54054	81		0.0
INVENTRUST PROPERTIES CORP	0.213	0.242	6	1,021		0.2
OUTFRONT MEDIA INC	0.463	0.426	7	1,141		0.2
FARMLAND PARTNERS INC	0.137	0.137	1	211		0.0
CITY OFFICE REIT INC	0.121	0.121	0.84216	127		0.0
ORION PROPERTIES INC	0.193	0.193	0.49022	74		0.0
NETSTREIT CORP	0.242	0.297	5	852		0.1
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC	—	0.098	3	542		0.1
CARETRUST REIT INC	0.444	0.668	23	3,490		0.5
PEAKSTONE REALTY TRUST	0.114	0.114	1	216		0.0
PHILLIPS EDISON & CO INC	0.384	0.397	13	2,068		0.3
BROADSTONE NET LEASE INC	0.59	0.59	10	1,654		0.2
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	0.071	0.057	1	251		0.0
LINEAGE INC	0.193	0.225	8	1,353		0.2
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	0.256	0.501	21	3,282		0.5
FRONTVIEW REIT INC	—	0.045	0.63135	95		0.0
MILLROSE PROPERTIES INC	—	0.382	12	1,886		0.3
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	0.046	0.046	1	201		0.0
PARAMOUNT GROUP INC	0.577	0.577	3	569		0.1
SILA REALTY TRUST INC	0.179	0.179	4	645		0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.19	0.038	1	183		0.0
CURBLINE PROPERTIES CORP	0.298	0.298	7	1,058		0.2
URBAN EDGE PROPERTIES	0.375	0.395	7	1,185		0.2

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
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES I		0.304	0.121	2	401	0.1	
XENIA HOTELS & RESORTS INC		0.319	0.319	4	627	0.1	
UNITI GROUP INC		0.748	—	—	—	—	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC		0.071	0.071	2	328	0.0	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS		0.216	0.221	7	1,076	0.2	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC		0.089	0.089	1	186	0.0	
APPLE HOSPITALITY REIT INC		0.713	0.713	8	1,243	0.2	
GLOBAL NET LEASE INC		0.628	0.628	4	728	0.1	
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE		0.101	0.108	0.3672	55	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC		0.655	0.622	6	1,015	0.2	
VICI PROPERTIES INC		3.29	3.345	103	15,587	2.3	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC		0.287	0.313	7	1,153	0.2	
合 計	□ 数 ・ 金 額	77.271	78.633	4,377	661,024	—	—
	銘 柄 数<比 率>	139銘柄<99.1%>	139銘柄<99.0%>	—	—	—	99.0

(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) 比率は、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

2025年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 661,024	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,732	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	667,756	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、667,329千円、99.9％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、2025年10月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝151.00円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	667,756,760円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,795,821
投 資 証 券(評価額)	661,024,460
未 収 配 当 金	936,479
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	667,756,760
元 本	209,015,395
次 期 繰 越 損 益 金	458,741,365
(D) 受 益 権 総 口 数	209,015,395口
1万口当たり基準価額(C／D)	31,948円

(注1) 期首元本額 209,015,395円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 0円
(注2) 期末における元本の内訳
新光7資産バランスファンド 209,015,395円
期末元本合計 209,015,395円

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■ベンチマークの表記をFTSE NAREIT All Equity REITs インデックスからFTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）に変更しました。なお、表記の変更のみで使用している指数に変更はありません。
(2025年1月22日)

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

■損益の状況

当期 自2024年10月22日 至2025年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24,246,291円
受 取 配 当 金	24,105,991
受 取 利 息	3,187
そ の 他 収 益 金	137,113
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△46,711,612
売 買 益	27,194,284
売 買 損	△73,905,896
(C) そ の 他 費 用	△2,117,832
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△24,583,153
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	483,324,518
(F) 合 計(D＋E)	458,741,365
次 期 繰 越 損 益 金(F)	458,741,365

(注) (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。

フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・ マーケッツ・デット・ファンド

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形 態	ケイマン諸島籍外国投資信託／円建受益証券
運 用 方 針	ファンドは、高いインカム利回りと長期的な元本の成長を目的として、上場または非上場の新興諸国のソブリン債または準ソブリン債に主として投資を行います。
主 な 投 資 制 限	・単一国の証券への投資は、純資産総額の20%を超えないものとします。 ・単一発行体の証券への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。ただし、現地通貨建ての国債、政府保証債は除きます。 ・クレジットリンク債への投資は、純資産総額の20%を超えないものとします。 ・発行体格付けにおいて、ムーディーズ・インベスターズ・サービスまたはS & P グローバル・レーティングのソブリン信用格付けがC a a 1またはC C C +以下の証券または無格付けの証券への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。 ・ファンドにおける証券の平均信用格付けは、ムーディーズ・インベスターズ・サービスまたはS & P グローバル・レーティングの格付けにおいてB 1またはB +以上とします。 ・ファンドにおける証券の平均デュレーションは、8年以下とします。 ・デリバティブへの投資は行いません。 ・外国為替予約取引は、為替相場の変動により生じるリスクを減じる目的以外には利用しません。
信 託 期 間	150年
決 算 日	毎年5月31日
信 託 報 酬 等	運用報酬：純資産総額に対し0.40% その他報酬*：純資産総額に対し0.15%（上限） ※その他報酬には、受託会社報酬、管理事務代行会社報酬、保管受託銀行報酬、監査報酬、法的費用が含まれます。
信 託 設 定 日	2006年3月8日
関 係 法 人	受託会社兼管理事務代行会社：BNY メロン ファンド マネジメント（ケイマン） リミテッド 副管理事務代行会社：ザ バンク オブ ニューヨーク メロン シンガポール支店 保管受託銀行：ザ バンク オブ ニューヨーク メロン 管理会社：フランクリン アドバイザーズ インク 投資顧問会社：フランクリン テンプルトン インベストメント マネジメント リミテッド

「フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

(1) 損益計算書等

1. 包括利益計算書

2025年5月31日に終了した会計年度

	2025年 (日本円)
収益	
受取利息	46,865,086
為替差（損）／益純額	(102,717,526)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る公正価値の純変動額	(254,191,229)
純（損失）／収益合計	(310,043,669)
費用	
運用報酬	64,703,801
受託会社報酬および管理事務代行会社報酬	18,386,928
保管受託銀行報酬	1,242,171
費用の払戻し	(3,801,019)
監査報酬	8,435,861
その他の営業費用	2,394,195
営業費用合計	91,361,937
税引前（損失）／利益	(401,405,606)
源泉税	(10,693,922)
運用による受益証券保有者に帰属する純資産の（減少）／増加額	(412,099,528)

2. 財政状態計算書

2025年5月31日現在

	2025年 (日本円)
資産	
流動資産	
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産	15,163,524,821
現金および現金同等物	654,491,954
その他の債権	3,801,019
資産合計	15,821,817,794
負債	
流動負債	
未払費用	22,755,967
負債合計	22,755,967
受益証券保有者に帰属する純資産	15,799,061,827

(2) 要約投資明細表（無監査）

2025年5月31日現在

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
債券			
アンゴラ			
Angolan Government International Bond 8.000% due 26/11/2029 REGS		381,611,895	2.42%
Angolan Government International Bond 8.750% due 14/04/2032 REGS		143,800,218	0.92%
アンゴラ合計（取得原価：519,204,357円）		525,412,113	3.34%
アルメニア			
Republic Of International Armenian Bond 3.600% due 02/02/2031 REGS		341,462,950	2.16%
アルメニア合計（取得原価：297,209,190円）		341,462,950	2.16%
アゼルバイジャン			
Southern Gas Corridor 6.875% due 24/03/2026 REGS		176,813,550	1.12%
アゼルバイジャン合計（取得原価：134,085,269円）		176,813,550	1.12%
ベナン			
Benin, Republik 4.875% due 19/01/2032		126,922,509	0.80%
Benin, Republik 8.375% due 23/01/2041		137,704,400	0.88%
ベナン合計（取得原価：247,008,694円）		264,626,909	1.68%
ブラジル			
Brazilian Government International Bond 3.875% due 12/06/2030		348,851,364	2.21%
Brazilian Government International Bond 4.500% due 14/01/2050		187,926,593	1.19%
ブラジル合計（取得原価：543,565,844円）		536,777,957	3.40%
ブルガリア			
Republic of Bulgaria 5.000% due 05/03/2037		157,912,423	1.00%
ブルガリア合計（取得原価：163,619,611円）		157,912,423	1.00%
カメルーン			
Republic of Cameroon 9.500% due 31/07/2031		178,433,054	1.13%
カメルーン合計（取得原価：187,476,608円）		178,433,054	1.13%
コロンビア			
Bogota Distrito Capital 9.750% due 26/07/2028 REGS	11,080,000,000	412,625,026	2.61%
Colombia Government International Bond 7.500% due 02/02/2034	2,594,000	378,870,184	2.40%
コロンビア合計（取得原価：745,504,813円）		791,495,210	5.01%
コートジボワール			
Ivory Coast Government International Bond 4.875% due 30/01/2032 REGS		117,016,337	0.74%
Ivory Coast Government International Bond 8.075% due 01/04/2036 REGS		345,475,585	2.19%
コートジボワール合計（取得原価：452,022,496円）		462,491,922	2.93%
ドミニカ共和国			
Dominican Republic International Bond 13.625% due 03/02/2033 REGS		245,147,603	1.56%
ドミニカ共和国合計（取得原価：240,031,698円）		245,147,603	1.56%

保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
債券 (続き)		
エルサルバドル		
Republic of El Salvador 0.250% due 17/04/2030	5,570,705	0.04%
Republic of El Salvador 7.650% due 15/06/2035	326,227,698	2.06%
エルサルバドル合計 (取得原価 : 352,239,359円)	331,798,403	2.10%
エチオピア		
Federal Democratic Republic of Ethiopia 6.625% due 11/12/2024 REGS	287,714,758	1.82%
エチオピア合計 (取得原価 : 257,882,635円)	287,714,758	1.82%
ガボン		
Republic of Gabon 6.625% due 06/02/2031	50,054,257	0.32%
Republic of Gabon 9.500% due 18/02/2029	106,906,781	0.67%
ガボン合計 (取得原価 : 157,868,121円)	156,961,038	0.99%
ジョージア		
Georgian Railway JSC 4.000% due 17/06/2028 REGS	131,058,593	0.83%
Republic of Georgia 2.750% due 22/04/2026	55,749,938	0.35%
ジョージア合計 (取得原価 : 185,873,336円)	186,808,531	1.18%
ガーナ		
Saderea DAC 12.500% due 30/11/2026 REGS	124,488,476	0.79%
ガーナ合計 (取得原価 : 149,682,452円)	124,488,476	0.79%
グアテマラ		
Republic of Guatemala 6.125% due 01/06/2050	330,035,971	2.09%
グアテマラ合計 (取得原価 : 334,608,873円)	330,035,971	2.09%
ホンジュラス		
Honduras Government International Bond 5.625% due 24/06/2030	232,748,651	1.47%
ホンジュラス合計 (取得原価 : 181,934,931円)	232,748,651	1.47%
インドネシア		
Indonesia Government International Bond 4.150% due 20/09/2027	130,162,952	0.83%
Republic of Indonesia 4.350% due 08/01/2027	73,137,840	0.46%
インドネシア合計 (取得原価 : 180,002,841円)	203,300,792	1.29%
ジャマイカ		
Government of Jamaica 7.875% due 28/07/2045	203,177,482	1.29%
Government of Jamaica 9.625% due 03/11/2030	112,669,555	0.71%
ジャマイカ合計 (取得原価 : 268,367,959円)	315,847,037	2.00%
ヨルダン		
Jordan Kingdom due 7.500% due 13/01/2029 REGS	336,749,325	2.13%
Jordan Kingdom due 7.375% due 10/10/2047 REGS	75,467,302	0.48%
ヨルダン合計 (取得原価 : 395,143,810円)	412,216,627	2.61%

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
債券 (続き)			
カザフスタン			
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 0.000% due 15/05/2026	300,000,000	73,258,295	0.46%
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 10.500% due 04/08/2026	177,800,000	48,838,001	0.31%
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 13.900% due 16/09/2026	388,530,000	109,655,066	0.69%
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 5.300% due 19/10/2027	131,000,000	30,499,789	0.19%
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 5.000% due 18/04/2028	1,000,000,000	214,336,955	1.36%
Kazmunaygas National Co JSC 5.750% due 19/04/2047 REGS	2,900,000	353,563,029	2.25%
カザフスタン合計 (取得原価: 813,162,529円)		830,151,135	5.26%
メキシコ			
Fideicomiso de Inversion en Energia Mexico 7.250% due 31/01/2041	1,043,963	152,143,399	0.96%
Mexican Bonos 7.750% due 29/05/2031	28,420,000	207,655,137	1.31%
Mexican Bonos 8.000% due 07/11/2047	75,180,000	479,973,483	3.04%
Mexican Petrloleos 6.700% due 16/02/2032	2,025,000	265,933,537	1.68%
Mexican Udibonos 4.000% due 30/11/2028	660,000	40,586,183	0.26%
メキシコ合計 (取得原価: 1,077,950,004円)		1,146,291,739	7.25%
モンテネグロ			
Montenegro Republic International Bond 7.250% due 12/03/2031 REGS		165,047,833	1.04%
モンテネグロ合計 (取得原価: 169,676,087円)		165,047,833	1.04%
ナイジェリア			
Nigeria Government International Bond 7.625% due 28/11/2047		151,715,162	0.96%
Nigeria OMO bill due 03/03/2026		73,861,107	0.47%
Nigeria OMO bill due 24/02/2026		76,540,999	0.48%
ナイジェリア合計 (取得原価: 335,773,340円)		302,117,268	1.91%
パキスタン			
Pakistan 7.375% due 08/04/2031		216,509,862	1.37%
パキスタン合計 (取得原価: 184,027,927円)		216,509,862	1.37%
パナマ			
Republic of Panama 8.000% due 01/03/2038		151,978,417	0.96%
パナマ合計 (取得原価: 150,680,708円)		151,978,417	0.96%
パラグアイ			
Rutas 2 and 7 Finance Ltd 0.000% due 30/09/2036		194,886,360	1.23%
パラグアイ合計 (取得原価: 158,488,132円)		194,886,360	1.23%
ペルー			
Peru Government Bond 1.862 % due 01/12/2032		148,604,029	0.94%
ペルー合計 (取得原価: 152,982,217円)		148,604,029	0.94%
セルビア共和国			
Serbia International Bond 2.125% due 01/12/2030 REGS		315,187,091	1.99%
セルビア共和国合計 (取得原価: 309,283,984円)		315,187,091	1.99%

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
債券（続き）			
ルーマニア			
Romani 6.125% due 22/01/2044 REGS		442,887,440	2.80%
ルーマニア合計（取得原価：458,259,121円）		442,887,440	2.80%
南アフリカ			
Government of South Africa 4.300% due 12/10/2028	500,000	69,306,495	0.44%
Government of South Africa 4.300% due 28/02/2041	65,796,000	358,436,761	2.27%
Government of South Africa 5.750% due 30/09/2049	2,050,000	216,980,864	1.37%
Government of South Africa 7.000% due 28/02/2031	45,510,000	338,209,525	2.14%
Transnet SOC Limited 8.25% 06/02/2028	1,050,000	158,456,205	1.00%
南アフリカ合計（取得原価：1,141,902,678円）		1,141,389,850	7.22%
国際機関			
Asian Development Bank 5.550% due 12/09/2025	9,000,000	361,527,076	2.29%
International Bank for Reconstruction and Development 4.600% due 09/02/2026	23,100,000,000	204,878,670	1.30%
Inter-American Development Bank 5.100% due 17/11/2026	12,000,000,000	107,466,648	0.68%
Asian Development Bank 17.500% due 18/02/2027	136,000,000	412,703,478	2.61%
Corp Andina De Fomento 7.50% due 10/06/2030	14,500,000	108,189,890	0.68%
International Bank for Reconstruction and Development 10.750% due 09/10/2031	6,600,000	166,485,054	1.05%
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.700% due 22/10/2031	2,300,000	300,943,678	1.91%
International Bank for Reconstruction and Development 0.00% due 10/11/2038	25,250,000	152,299,802	0.96%
国際機関合計（取得原価：1,795,732,650円）		1,814,494,296	11.48%
スリナム			
Suriname Government International Bond 0.000% due 31/12/2050 REGS		168,493,885	1.07%
Suriname Government International Bond 7.950% due 15/07/2033 REGS		69,032,095	0.43%
スリナム合計（取得原価：96,068,818円）		237,525,980	1.50%
トリニダード・トバゴ			
Heritage Petroleum Co. Ltd 9.000% due 12/08/2029 REGS		359,457,814	2.28%
トリニダード・トバゴ合計（取得原価：311,957,509円）		359,457,814	2.28%
トルコ			
Istanbul Metropolitan Municipality 10.750% due 12/04/2027		115,434,518	0.73%
Turkey Government International Bond 5.950% due 15/01/2031 REGS		232,360,374	1.47%
Turkey Government International Bond 10.500% due 12/06/2028 REGS		169,273,925	1.07%
Turkey Government International Bond 36.000% due 12/08/2026		226,706,622	1.44%
トルコ合計（取得原価：716,190,700円）		743,775,439	4.71%
ウクライナ			
Ukraine Government International Bond 0.000% due 01/02/2030		5,377,450	0.03%
Ukraine Government International Bond 0.000% due 01/02/2034		15,589,583	0.10%
Ukraine Government International Bond 0.000% due 01/02/2035		17,015,902	0.11%
Ukraine Government International Bond 0.000% due 01/02/2036		14,156,347	0.09%
Ukraine Government International Bond 1.750% due 01/02/2034		20,240,268	0.13%
Ukraine Government International Bond 1.750% due 01/02/2035		34,835,656	0.22%
Ukraine Government International Bond 1.750% due 01/02/2036		43,864,677	0.28%
ウクライナ合計（取得原価：398,815,524円）		151,079,883	0.96%

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
債券（続き）			
ウズベキスタン			
Republic of Uzbekistan Bond 16.250% due 10/12/2026 REGS		105,051,870	0.66%
Republic of Uzbekistan Bond 16.625% due 5/29/2027 REGS		223,220,238	1.41%
Uzbekneftegaz 8.750% due 07/05/2030		160,676,699	1.02%
ウズベキスタン合計（取得原価：507,658,830円）		488,948,807	3.09%
債券合計（取得原価：14,771,943,655円）			
		15,112,827,218	95.66%
原油ワラント			
ベネズエラ			
Venezuela Republic of WRD Exp 15/04/2020		50,697,603	0.32%
ベネズエラ合計（取得原価：1,683,204,644円）		50,697,603	0.32%
原油ワラント合計（取得原価：1,683,204,644円）			
		50,697,603	0.32%
公正価値による有価証券合計（取得原価：16,455,148,299円）			
		15,163,524,821	95.98%

（REGS）Regulation Sの略。米国外での証券の募集に関して1990年に米証券取引委員会より定められた規制です。米国企業が米国外で募集した証券については当局での登録義務が免除されており、米国証券を購入する海外投資家の負担を軽減しています。※

※はアセットマネジメントOneにて追記