

# 運用報告書 (全体版)

第9期<決算日2024年5月8日>

## 新光外国株式変動抑制型ファンド (ファンドラップ)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則、無期限です。	
運用方針	投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	新光外国株式変動抑制型ファンド (ファンドラップ)	新光外国株式変動抑制型マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、マザーファンドと同様の運用方針に基づき、株式等に直接投資する場合があります。
	新光外国株式変動抑制型マザーファンド	日本を除く世界の主要国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。) を主要投資対象とします。
運用方法	主として新光外国株式変動抑制型マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界の主要国の金融商品取引所上場株式に実質的に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。株式の実質組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。当ファンドの資金動向、市況動向等によっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。	
組入制限	新光外国株式変動抑制型ファンド (ファンドラップ)	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	新光外国株式変動抑制型マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・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、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合などには、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

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、「新光外国株式変動抑制型ファンド (ファンドラップ)」は、2024年5月8日に第9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/>

# 新光外国株式変動抑制型ファンド（ファンドラップ）

## ■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(円ベース)		株式組入率	株式先物率	投資信託 受益証券・ 投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率				
5期(2020年5月8日)	円 10,988	円 0	% △9.1	722,511.71	% △6.6	% 87.4	% -	% 10.4	百万円 507
6期(2021年5月10日)	14,640	0	33.2	1,106,467.66	53.1	89.9	-	7.9	1,025
7期(2022年5月9日)	17,457	0	19.2	1,258,955.14	13.8	89.9	-	5.1	1,052
8期(2023年5月8日)	18,853	0	8.0	1,351,231.41	7.3	91.9	-	3.0	712
9期(2024年5月8日)	22,603	0	19.9	1,897,061.20	40.4	93.9	-	1.6	592

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入率」、「株式先物率」、「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2) 株式先物率は、買建比率－売建比率です。

(注3) MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）はMSCI Kokusai index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(円ベース)		株式組入率	株式先物率	投資信託 受益証券・ 投資証券 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首) 2023年5月8日	円 18,853	% -	1,351,231.41	% -	% 91.9	% -	% 3.0
5月末	18,713	△0.7	1,404,148.60	3.9	91.1	-	2.9
6月末	19,869	5.4	1,510,829.82	11.8	91.4	-	2.9
7月末	19,809	5.1	1,530,395.86	13.3	94.2	-	2.9
8月末	20,024	6.2	1,559,900.25	15.4	94.5	-	2.9
9月末	19,489	3.4	1,523,657.47	12.8	92.4	-	3.2
10月末	18,917	0.3	1,469,496.38	8.8	92.8	-	3.1
11月末	19,771	4.9	1,592,766.57	17.9	93.8	-	3.3
12月末	20,000	6.1	1,608,205.10	19.0	89.7	-	3.3
2024年1月末	21,039	11.6	1,719,079.13	27.2	94.0	-	3.0
2月末	21,679	15.0	1,800,283.11	33.2	92.3	-	3.1
3月末	22,311	18.3	1,872,895.58	38.6	93.2	-	1.6
4月末	22,637	20.1	1,895,495.37	40.3	94.0	-	1.6
(期末) 2024年5月8日	22,603	19.9	1,897,061.20	40.4	93.9	-	1.6

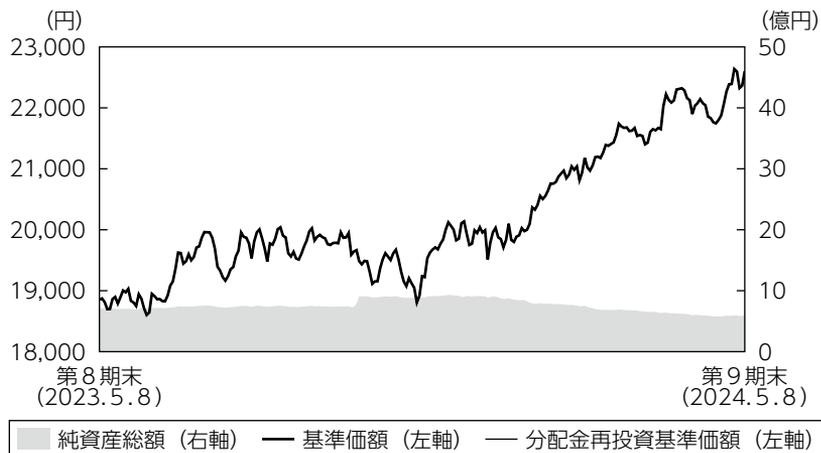
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入率」、「株式先物率」、「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) 株式先物率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2023年5月9日から2024年5月8日まで）

### 基準価額等の推移



第9期首：18,853円  
第9期末：22,603円  
(既払分配金0円)  
騰落率：19.9%  
(分配金再投資ベース)

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

### 基準価額の主な変動要因

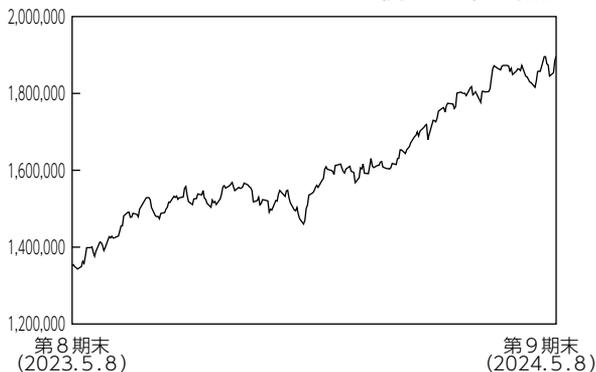
株式市場は、前半は各国の政策金利引き上げに対する警戒感などから横ばい推移となりましたが、その後は米欧で浮上した早期利下げ観測や米国の大型ハイテク株の株価上昇に牽引され、上昇に転じました。為替市場では各国中央銀行と日銀の金融政策の方向感の違いから主要通貨は軒並み対円で上昇しました。こうした動きを受けて、当ファンドの基準価額は上昇しました。

## 投資環境

先進国株式は上昇しました。前半はF R B（米連邦準備理事会）やE C B（欧州中央銀行）の利上げ長期化観測からやや上値の重い展開となりました。2023年10月にはイスラエル情勢の緊迫化や長期金利上昇への警戒感から下落しましたが、2023年11月以降は米欧などで早期利下げ観測が浮上し長期金利が低下したことから米国など多くの株式市場は上昇しました。その後は早期利下げ観測は後退したものの、大型ハイテク株などに牽引され上昇しました。

為替市場では主要通貨に対して全面的に円安が進みました。前半は、欧米における金利引き上げ長期化観測や日銀の金融政策修正観測の後退などから日米の金融政策の方向性の違いが意識され円安が進行しました。その後、欧米で早期利下げ観測が浮上して円高が進む場面もみられましたが、2024年以降は底堅い米国経済の動きを背景に利下げ観測が後退し、改めて円安が進行しました。

<MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）の推移>



## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

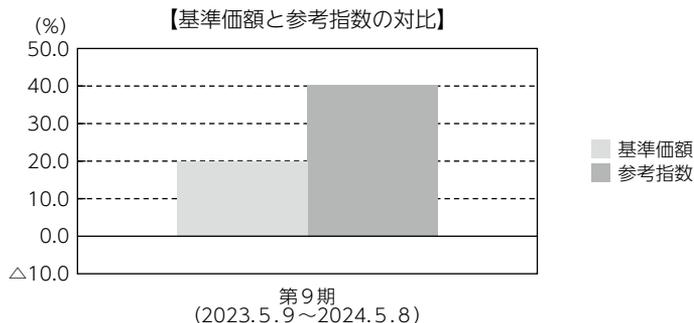
新光外国株式変動抑制型マザーファンドの組入比率を期を通じて高位に維持するよう運用しました。

### ●新光外国株式変動抑制型マザーファンド

運用にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターンも考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指したポートフォリオを構築し、組入比率を高位に保ちながら運用しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
 グラフは基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配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	当期
	2023年5月9日 ~2024年5月8日
当期分配金(税引前)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	12,603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

引き続き、新光外国株式変動抑制型マザーファンドの組入比率を高位に維持します。

### ●新光外国株式変動抑制型マザーファンド

引き続き、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターンも考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指した運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第9期		項目の概要
	(2023年5月9日 ～2024年5月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	102円	0.506%	(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20,216円です。
(投信会社)	( 89)	(0.440)	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)	( 2)	(0.011)	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)	( 11)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.023	(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)	( 4)	(0.022)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	6	0.027	(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)	( 5)	(0.026)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	40	0.198	(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)	( 39)	(0.194)	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)	( 1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	152	0.754	

(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。

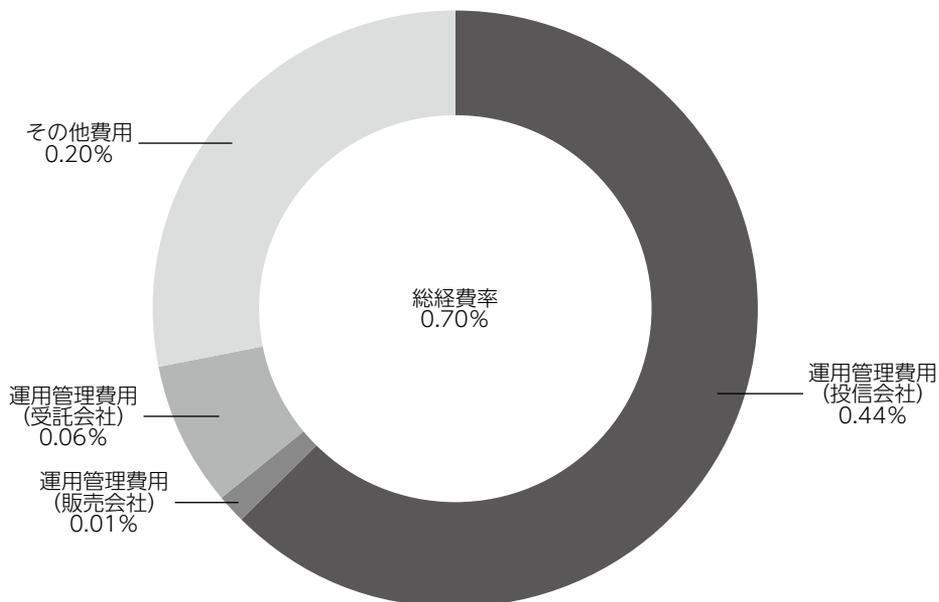
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.70%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年5月9日から2024年5月8日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	千□ 111,995	千円 228,000	千□ 224,142	千円 480,000

## ■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	新光外国株式変動抑制型マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,008,257千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	705,797千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.42

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2023年5月9日から2024年5月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	期 首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	千□ 363,250	千□ 251,103	千円 589,791

<補足情報>

■新光外国株式変動抑制型マザーファンドの組入資産の明細

下記は、新光外国株式変動抑制型マザーファンド（251,103,530口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2023年5月8日現在		2024年5月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	-	0.55	9	1,434	情報技術サービス
AMGEN INC	1.84	0.95	28	4,420	バイオテクノロジー
AMERICAN ELECTRIC POWER	5.25	-	-	-	電力
AUTOZONE INC	0.19	0.1	29	4,634	専門小売り
VERIZON COMM INC	9.31	6.73	26	4,099	各種電気通信サービス
YUM! BRANDS INC	3.75	1.94	26	4,085	ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	12.1	-	-	-	電力
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	7.1	3.78	16	2,579	医薬品
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	3.72	1.91	24	3,823	保険
VERISIGN INC	-	1.23	20	3,231	情報技術サービス
AMPHENOL CORP	-	2.74	34	5,295	電子装置・機器・部品
BROWN-FORMAN CORP	4.16	4.16	19	3,062	飲料
CAMPBELL SOUP CO	8.8	4.64	20	3,246	食品
CARDINAL HEALTH INC	-	0.88	8	1,359	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	5.23	3.95	42	6,544	家庭用品
CINTAS CORP	-	0.51	35	5,474	商業サービス・用品
CISCO SYSTEMS INC	-	6.78	32	4,967	通信機器
CLOROX COMPANY	2.57	1.39	19	3,040	家庭用品
COLGATE-PALMOLIVE CO	6.56	3.47	32	5,058	家庭用品
NRG ENERGY, INC.	-	5.58	40	6,346	電力
CONSOLIDATED EDISON INC	5.06	-	-	-	総合公益事業
COOPER COS INC	1.38	2.85	26	4,125	ヘルスケア機器・用品
TARGET CORP	2.69	1.93	30	4,797	生活必需品流通・小売り
REPUBLIC SERVICES INC	2.59	1.33	25	3,885	商業サービス・用品
CADENCE DESIGN SYS INC	2.39	1.09	30	4,797	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	-	2.24	26	4,176	ガス
ENTERGY CORP	-	3.24	35	5,551	電力
EXPEDITORS INTERNATIONAL	4.35	2.48	28	4,415	航空貨物・物流サービス
FISERV INC	1.54	1.54	23	3,651	金融サービス
GENERAL MILLS INC	5.88	3.13	21	3,390	食品
GENUINE PARTS CO	2.49	1.32	20	3,168	販売
GILEAD SCIENCES INC	5.9	4.54	29	4,604	バイオテクノロジー
MCKESSON CORP	1.4	0.63	34	5,327	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HENRY SCHEIN INC	5.73	4.41	31	4,865	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HERSHEY FOODS CORP	1.95	1.49	29	4,575	食品
F5 INC	2.47	1.58	26	4,120	通信機器
HUMANA INC	0.42	0.42	13	2,112	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
INTUIT INC	1.14	0.47	30	4,669	ソフトウェア
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	1.91	1.45	24	3,721	金融サービス
JOHNSON & JOHNSON	3.07	2.32	34	5,346	医薬品
KELLANOVA	6.05	3.28	20	3,132	食品
KIMBERLY-CLARK CORP	3.81	2.97	40	6,257	家庭用品
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3.43	1.76	24	3,852	ライフサイエンス・ツール/サービス
LOEWS CORP	-	4.41	34	5,316	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	3.47	1.72	14	2,287	ヘルスケア機器・用品

銘 柄	2023年5月8日現在		2024 年 5 月 8 日 現 在		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MARSH & MCLENNAN COS	—	1.31	26	4,134	保険
MERCK & CO.INC.	4.44	2.34	30	4,727	医薬品
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.96	0.91	32	5,050	通信機器
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	2.43	34	5,391	バイオテクノロジー
NISOURCE INC	17.14	14.08	40	6,337	総合公益事業
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1.42	1.16	21	3,321	陸上運輸
ORACLE CORP	5.52	2.06	24	3,764	ソフトウェア
PTC INC	—	1.16	20	3,206	ソフトウェア
PAYCHEX INC	4.07	2.11	25	3,981	専門サービス
PEPSICO INC	2.34	1.79	31	4,937	飲料
ALTRIA GROUP INC	8.35	4.27	18	2,901	タバコ
QUEST DIAGNOSTICS	3.48	2.68	36	5,686	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	3.08	2.48	41	6,369	家庭用品
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	6.32	45	7,048	総合公益事業
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.62	0.32	31	4,809	バイオテクノロジー
ROLLINS INC	13.39	—	—	—	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	0.54	28	4,353	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	6.05	4.66	33	5,118	食品
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	2.32	—	—	—	金融サービス
ELEVANCE HEALTH INC	—	0.28	15	2,326	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENCORA INC	3.16	1.4	31	4,918	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AT&T INC	19.22	13.37	22	3,538	各種電気通信サービス
STRYKER CORP	1.76	0.86	28	4,425	ヘルスケア機器・用品
GEN DIGITAL INC	10.97	10.97	21	3,392	ソフトウェア
SYNOPSIS INC	1.32	0.59	32	5,024	ソフトウェア
SYSCO CORP	5.81	4.48	33	5,262	生活必需品流通・小売り
DAVITA INC	3.84	1.98	27	4,224	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	0.87	35	5,530	バイオテクノロジー
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	1.14	0.88	32	5,022	ライフサイエンス・ツール/サービス
T-MOBILE US INC	—	0.56	9	1,407	無線通信サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	2.97	1.41	28	4,399	専門サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	5.04	2.32	35	5,442	専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	1.59	1.18	16	2,557	生活必需品流通・小売り
HORIZON PHARMA PLC	4.28	—	—	—	バイオテクノロジー
WORKDAY INC	1.38	1	24	3,864	ソフトウェア
ABBVIE INC	3.09	1.59	25	4,004	バイオテクノロジー
ZOETIS INC	2.53	1.96	33	5,115	医薬品
CDW CORP	—	1.39	30	4,753	電子装置・機器・部品
EVERGY INC	2.01	—	—	—	電力
STERIS PLC	2.07	1.6	34	5,277	ヘルスケア機器・用品
AMCOR PLC	42	35.38	35	5,547	容器・包装
PAYCOM SOFTWARE INC	1.22	1.22	21	3,335	専門サービス
ROYALTY PHARMA PLC	3.32	3.32	9	1,454	医薬品
FNF GROUP	4.19	4.19	21	3,385	保険
LINDE PLC	—	0.65	27	4,330	化学
WASTE CONNECTIONS INC	3.54	—	—	—	商業サービス・用品
CHARTER COMMUNICATIONS INC	0.51	0.51	13	2,117	メディア
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	株 数	2,301	356,661	
			—	<60.5%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
SAPUTO INC	14.89	11.24	29	3,369	食品

銘柄	2023年5月8日現在		2024年5月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CGI INC	3.2	2.27	32	3,623	情報技術サービス
ROGERS COMM-CL B	9.62	—	—	—	無線通信サービス
CANADIAN TIRE CORP-CL A	3.52	1.82	24	2,788	大規模小売り
CANADIAN UTILITIES LTD	13.83	—	—	—	総合公益事業
LOBLAW CO LTD	5.6	3.03	46	5,281	生活必需品流通・小売り
WESTON (GEORGE) LTD	3.94	2.05	38	4,332	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	54.6 7銘柄	20.41 5銘柄	171 —	19,394 <3.3%>
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
REA GROUP LTD	2.1	2.1	38	3,932	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COCHLEAR LTD	3.07	1.51	49	5,050	ヘルスケア機器・用品
WISETECH GLOBAL LTD	11.14	5.33	51	5,244	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16.31 3銘柄	8.94 3銘柄	139 —	14,227 <2.4%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	—	60	270	5,366	電力
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	85	50	224	4,452	電力
HONG KONG & CHINA GAS	520	440	271	5,369	ガス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	135	120	291	5,764	銀行
SUN HUNG KAI PROPERTIES	35	—	—	—	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC LTD A	60	45	309	6,133	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	15	15	167	3,322	機械
AIA GROUP LTD	40	26	159	3,154	保険
HKT TRUST / HKT LTD	—	280	252	5,008	各種電気通信サービス
SITC INTERNATIONAL CO LTD	90	90	175	3,476	海上運輸
WH GROUP LTD	160	340	195	3,872	食品
CK ASSET HOLDINGS LTD	75	—	—	—	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,215 10銘柄	1,466 10銘柄	2,318 —	45,921 <7.8%>
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TECH ENG	188	112	43	5,020	航空宇宙・防衛
SINGAPORE EXCHANGE LTD	73	54	49	5,711	資本市場
GENTING SINGAPORE LTD	86	86	7	870	ホテル・レストラン・レジャー
KEPPEL LTD	—	62	41	4,757	コンプロマリット
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	28	28	39	4,565	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	—	225	53	6,123	各種電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	112	77	51	5,890	旅客航空輸送
UNITED OVERSEAS BANK LTD	22	18	54	6,288	銀行
VENTURE CORP LTD	38	—	—	—	電子装置・機器・部品
WILMAR INTERNATIONAL LTD	159	—	—	—	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	706 8銘柄	662 8銘柄	343 —	39,227 <6.7%>
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
CENTRICA PLC	—	193.34	25	4,908	総合公益事業
SAGE GROUP PLC(THE)	—	13.36	15	3,075	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	206.7 2銘柄	41 —	7,983 <1.4%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
LOGITECH INTL-REG	—	1.93	14	2,512	コンピュータ・周辺機器
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	1.31	0.68	15	2,565	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	5.24	2.74	24	4,193	医薬品

銘柄	2023年5月8日現在		2024年5月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス) SWISSCOM AG-REG KUEHNE & NAGEL INTL AG SWISS LIFE HOLDING AG EMS-CHEMIE HOLDING	百株 0.74 1.68 0.77 0.59	百株 0.63 1.29 0.4 0.45	千スイス・フラン 31 31 25 34	千円 5,324 5,451 4,359 5,894	各種電気通信サービス 海上運輸 保険 化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10.33 6銘柄	8.12 7銘柄	177 -	30,301 <5.1%>
(デンマーク) CARLSBERG AS-B	百株 3.24	百株 2.49	千デンマーク・クローネ 233	千円 5,201	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3.24 1銘柄	2.49 1銘柄	233 -	5,201 <0.9%>
(ノルウェー) ORKLA ASA	百株 -	百株 45.31	千ノルウェー・クローネ 365	千円 5,181	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	45.31 1銘柄	365 -	5,181 <0.9%>
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE KPN NV	百株 -	百株 48.35	千ユーロ 16	千円 2,714	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	48.35 1銘柄	16 -	2,714 <0.5%>
(ユーロ…ベルギー) UCB SA	百株 4.87	百株 2.6	千ユーロ 31	千円 5,192	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4.87 1銘柄	2.6 1銘柄	31 -	5,192 <0.9%>
(ユーロ…ドイツ) E.ON SE HENKEL AG & CO KGAA VORZUG DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	百株 9.07 1.65 20.46	百株 32.01 4.19 10.52	千ユーロ 41 33 22	千円 6,877 5,542 3,805	総合公益事業 家庭用品 各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	31.18 3銘柄	46.72 3銘柄	97 -	16,226 <2.8%>
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA ENDESA S.A. NATURGY ENERGY GROUP SA RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	百株 40.93 23.49 16.65 27.79	百株 - 18.09 -	千ユーロ - 31 -	千円 - 5,299 - -	電力 電力 ガス 電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	108.86 4銘柄	18.09 1銘柄	31 -	5,299 <0.9%>
(ユーロ…フィンランド) ELISA OYJ	百株 8.08	百株 4.38	千ユーロ 18	千円 3,052	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8.08 1銘柄	4.38 1銘柄	18 -	3,052 <0.5%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,498.31 116銘柄	2,788.58 128銘柄	- -	556,584 <94.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2024年5月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2024年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	2023年5月8日現在		2024年5月8日現在		
	□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	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.311	0.23	34	5,272	0.9
PUBLIC STORAGE	0.139	0.106	28	4,487	0.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.253	—	—	—	—
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	0.703 3銘柄<2.2%>	0.336 2銘柄<1.7%>	62 9,759	— 1.7
(シンガポール)	千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPLAND ASCENDAS REIT	19.3	—	—	—	—
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	19.3 1銘柄<0.8%>	— —銘柄<—%>	— —	— —
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	20.003 4銘柄<3.0%>	0.336 2銘柄<1.7%>	9,759 —	— 1.7

(注1) 邦貨換算金額は、2024年5月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、2024年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

## ■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	千円 589,791	% 99.2
コール・ローン等、その他	4,658	0.8
投資信託財産総額	594,450	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) 期末の新光外国株式変動抑制型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、585,616千円、99.3%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、2024年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.95円、1カナダ・ドル=112.81円、1オーストラリア・ドル=102.03円、1香港・ドル=19.81円、1シンガポール・ドル=114.35円、1ニュージーランド・ドル=92.86円、1イギリス・ポンド=193.66円、1イスラエル・シケル=41.888円、1スイス・フラン=170.46円、1デンマーク・クローネ=22.32円、1ノルウェー・クローネ=14.17円、1スウェーデン・クローナ=14.24円、1ユーロ=166.56円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	594,450,784円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,658,813
新光外国株式変動抑制型マザーファンド(評価額)	589,791,971
(B) 負 債	1,878,540
未 払 信 託 報 酬	1,865,655
そ の 他 未 払 費 用	12,885
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	592,572,244
元 本	262,163,542
次 期 繰 越 損 益 金	330,408,702
(D) 受 益 権 総 口 数	262,163,542口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	22,603円

(注) 期首における元本額は377,697,561円、当期中における追加設定元本額は124,050,601円、同解約元本額は239,584,620円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△606円
受 取 利 息	1,499
支 払 利 息	△2,105
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	96,834,455
売 買 益 損	127,390,344
売 買 損 益	△30,555,889
(C) 信 託 報 酬 等	△3,849,654
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	92,984,195
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	101,978,017
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	135,446,490
(配 当 等 相 当 額)	(99,133,248)
(売 買 損 益 相 当 額)	(36,313,242)
(G) 合 計(D+E+F)	330,408,702
次 期 繰 越 損 益 金(G)	330,408,702
追 加 信 託 差 損 益 金	135,446,490
(配 当 等 相 当 額)	(99,800,547)
(売 買 損 益 相 当 額)	(35,645,943)
分 配 準 備 積 立 金	194,962,212

(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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	12,711,355円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	80,272,840
(c) 収 益 調 整 金	135,446,490
(d) 分 配 準 備 積 立 金	101,978,017
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	330,408,702
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	12,603.15
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

## ■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

# 新光外国株式変動抑制型マザーファンド

## 運用報告書

第9期 (決算日 2024年3月21日)

(計算期間 2023年3月21日～2024年3月21日)

新光外国株式変動抑制型マザーファンドの第9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の主要国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。銘柄選定にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動により価格変動を最小化することを目指してポートフォリオを構築します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界の主要国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）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(円ベース)		株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	(参考指数)	期騰落率				
5期(2020年3月23日)	円	%		%	%	%	%	百万円
	9,987	△17.0	610,718.74	△20.9	68.5	—	12.5	1,050
6期(2021年3月22日)	14,090	41.1	1,030,556.65	68.7	88.0	—	7.4	884
7期(2022年3月22日)	17,031	20.9	1,250,483.56	21.3	94.2	—	5.4	1,357
8期(2023年3月20日)	18,048	6.0	1,239,520.45	△0.9	95.9	—	3.2	631
9期(2024年3月21日)	22,885	26.8	1,863,735.60	50.4	96.0	—	1.6	636

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 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3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

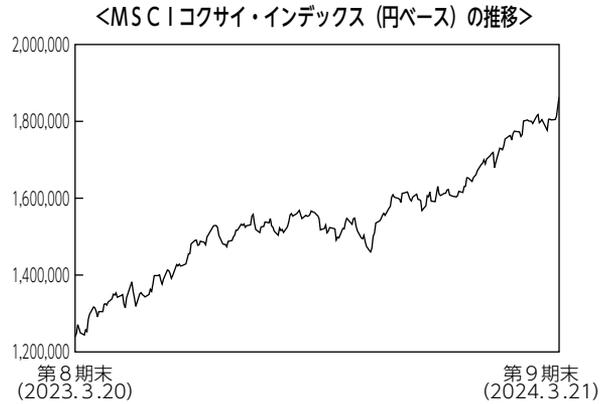
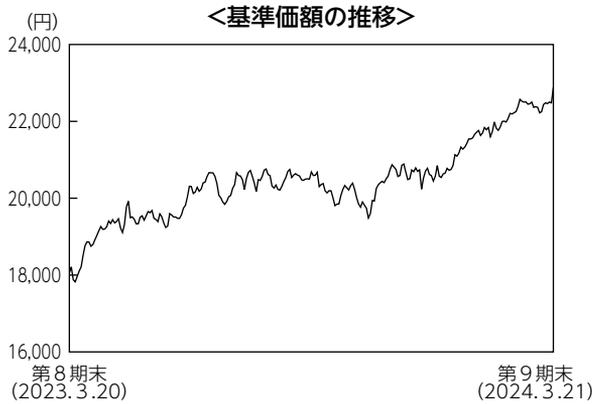
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券、 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %			
(期 首) 2023年 3 月 20日	18,048	—	1,239,520.45	—	95.9	—	3.2
3 月 末	18,768	4.0	1,298,214.65	4.7	92.6	—	3.0
4 月 末	19,315	7.0	1,340,792.98	8.2	92.6	—	2.9
5 月 末	19,352	7.2	1,404,148.60	13.3	92.1	—	2.9
6 月 末	20,567	14.0	1,510,829.82	21.9	92.0	—	2.9
7 月 末	20,515	13.7	1,530,395.86	23.5	95.3	—	2.9
8 月 末	20,748	15.0	1,559,900.25	25.8	95.0	—	2.9
9 月 末	20,196	11.9	1,523,657.47	22.9	93.3	—	3.2
10 月 末	19,603	8.6	1,469,496.38	18.6	94.0	—	3.1
11 月 末	20,506	13.6	1,592,766.57	28.5	94.0	—	3.3
12 月 末	20,749	15.0	1,608,205.10	29.7	90.6	—	3.4
2024年 1 月 末	21,838	21.0	1,719,079.13	38.7	95.0	—	3.0
2 月 末	22,510	24.7	1,800,283.11	45.2	92.7	—	3.1
(期 末) 2024年 3 月 21日	22,885	26.8	1,863,735.60	50.4	96.0	—	1.6

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2023年3月21日から2024年3月21日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額（1万口あたり）は22,885円となり、前期末比で26.8%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。期の前半は各国中央銀行の利上げ長期化観測が懸念されていたものの、期の後半は早期利下げ観測が浮上したことから多くの株式市場が上昇しました。為替市場では各国中央銀行と日銀の金融政策の方向感の違いから主要通貨に対し全面的な円安が進んだこともプラスに寄りました。

### 投資環境

先進国株式は多くの市場が上昇しました。期前半は各国の利上げ長期化観測から上値の重い展開となりました。2023年8月から10月にかけては長期金利上昇への警戒感や中東情勢の緊迫化を受けて軟調となる局面がありましたが、その後は米欧などで早期利下げ観測が浮上し長期金利が低下したことから米国など多くの株式市場は上昇しました。期の終盤には早期利下げ観測は後退したものの、大型ハイテク株などに牽引され上昇しました。

為替市場では主要通貨に対して円安が進みました。物価上昇を背景に各国で政策金利引き上げが続いた一方、金融緩和を継続する日銀との政策スタンスの違いが意識されたことから、概ね円安基調で推移しました。期の後半は、欧米の物価上昇圧力が和らぐなか日銀の金融政策変更の観測が台頭したことから一時的に円高が進行したものの、米国の長期金利が再び上昇したことから通期では円安となりました。

## ポートフォリオについて

運用にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指したポートフォリオを構築し、組入比率を概ね高位に保ちながら運用しました。

## 今後の運用方針

引き続き、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指した運用を行います。

## ■ 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) (投 資 信 託 受 益 証 券) (投 資 証 券)	4円 (4) (0) (0)	0.019% (0.018) (0.001) (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)	5 (5) (0) (0)	0.026 (0.025) (0.001) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	32 (32) (0)	0.156 (0.156) (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	41	0.201	
期中の平均基準価額は20,450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 (2023年3月21日から2024年3月21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 160.17 (5.03)	千アメリカ・ドル 1,584 (-)	百株 238.45	千アメリカ・ドル 2,174
	カ ナ ダ	百株 10.23 (-)	千カナダ・ドル 73 (-)	百株 43.42	千カナダ・ドル 272
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 5.65 (-)	千オーストラリア・ドル 49 (-)	百株 13.02	千オーストラリア・ドル 151
	香 港	百株 1,142 (-)	千香港・ドル 1,507 (-)	百株 861	千香港・ドル 1,715
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 620 (-)	千シンガポール・ドル 285 (-)	百株 647	千シンガポール・ドル 362
	イ ギ リ ス	百株 310.02 (-)	千イギリス・ポンド 67 (-)	百株 103.32	千イギリス・ポンド 14
	ス イ ス	百株 5.58 (1.24)	千スイス・フラン 98 (-)	百株 7.49	千スイス・フラン 144
	デ ン マ ー ク	百株 0.78 (-)	千デンマーク・クローネ 71 (-)	百株 1.53	千デンマーク・クローネ 136

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国 口	ノ ル ウ ェ ー	百株 45.31 (-)	千ノルウェー・クローネ 344 (-)	百株 -	千ノルウェー・クローネ -
	オ ラ ン ダ	百株 67.12 (-)	千ユーロ 21 (-)	百株 18.77	千ユーロ 5
	ベ ル ギ ー	百株 1.17 (-)	千ユーロ 9 (-)	百株 2.28	千ユーロ 19
	ド イ ツ	百株 49.81 (-)	千ユーロ 93 (△1)	百株 28.96	千ユーロ 61
	ス ペ イ ン	百株 32.86 (84.74)	千ユーロ 43 (-)	百株 208.37	千ユーロ 187
	イ タ リ ア	百株 72.37 (-)	千ユーロ 55 (-)	百株 72.37	千ユーロ 54
	フ ィ ン ラ ン ド	百株 2.11 (-)	千ユーロ 9 (-)	百株 5.81	千ユーロ 24

(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 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.078 (-)	8 (-)	0.159 (-)	22 (-)
PUBLIC STORAGE	0.034 (-)	8 (-)	0.067 (-)	19 (-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	- (-)	- (-)	0.253 (-)	32 (-)
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPLAND ASCENDAS REIT	4.7 (-)	13 (△0.47968)	24 (-)	66 (-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	48.8 (-)	83 (△0.68169)	48.8 (-)	74 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	906,949千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	717,592千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.26

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2023年3月21日から2024年3月21日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

### (1) 外国株式

銘 柄	期 首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額 外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル 千円		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	0.55	10	1,608	情報技術サービス
AMGEN INC	1.84	1.43	39	5,887	バイオテクノロジー
AMERICAN ELECTRIC POWER	5.25	—	—	—	電力
AUTOZONE INC	0.19	0.15	47	7,209	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	—	0.24	5	783	容器・包装
VERIZON COMM INC	9.31	6.73	27	4,071	各種電気通信サービス
YUM! BRANDS INC	3.75	2.9	39	5,969	ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	12.1	—	—	—	電力
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	7.1	3.78	19	2,957	医薬品
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	3.72	2.87	38	5,753	保険
VERISIGN INC	—	1.23	23	3,521	情報技術サービス
AMPHENOL CORP	—	2.74	30	4,631	電子装置・機器・部品
BROWN-FORMAN CORP	4.16	4.16	21	3,277	飲料
CAMPBELL SOUP CO	8.8	4.64	20	3,033	食品
CARDINAL HEALTH INC	—	0.88	9	1,484	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	5.23	3.95	40	6,135	家庭用品
CINTAS CORP	—	0.51	32	4,883	商業サービス・用品
CISCO SYSTEMS INC	—	6.78	33	5,065	通信機器
CLOROX COMPANY	2.57	1.39	20	3,154	家庭用品
COLGATE-PALMOLIVE CO	6.56	5.05	44	6,727	家庭用品
NRG ENERGY, INC.	—	5.58	37	5,649	電力
CONSOLIDATED EDISON INC	5.06	—	—	—	総合公益事業
COOPER COS INC	1.38	4.2	42	6,438	ヘルスケア機器・用品
TARGET CORP	2.69	1.93	32	4,960	生活必需品流通・小売り
REPUBLIC SERVICES INC	2.59	2	37	5,663	商業サービス・用品
CADENCE DESIGN SYS INC	2.39	1.09	34	5,207	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	—	3.35	39	5,884	ガス
ENTERGY CORP	—	3.24	33	5,033	電力

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		
EXPEDITORS INTERNATIONAL	4.35	3.63	43	6,544		航空貨物・物流サービス
FISERV INC	1.54	1.54	23	3,610		金融サービス
GENERAL MILLS INC	5.88	3.13	21	3,276		食品
GENUINE PARTS CO	2.49	1.32	20	3,091		販売
GILEAD SCIENCES INC	5.9	4.54	33	5,064		バイオテクノロジー
MCKESSON CORP	1.4	0.63	33	5,042		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HENRY SCHEIN INC	5.73	4.41	32	4,972		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HERSHEY FOODS CORP	1.95	1.49	29	4,449		食品
F5 INC	2.47	2.42	45	6,916		通信機器
HUMANA INC	0.42	0.42	14	2,205		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
INTUIT INC	1.14	0.7	44	6,751		ソフトウェア
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	1.91	1.45	24	3,749		金融サービス
JOHNSON & JOHNSON	3.07	2.32	36	5,448		医薬品
KELLANOVA	6.05	3.28	18	2,727		食品
KIMBERLY-CLARK CORP	3.81	2.97	36	5,572		家庭用品
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3.43	2.65	39	5,885		ライフサイエンス・ツール/サービス
LOEWS CORP	-	4.41	34	5,170		保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	3.47	1.72	16	2,413		ヘルスケア機器・用品
MARSH & MCLENNAN COS	-	1.95	40	6,070		保険
MERCK & CO.INC.	4.44	3.42	42	6,386		医薬品
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.96	1.39	48	7,252		通信機器
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	-	2.43	34	5,153		バイオテクノロジー
NISOURCE INC	17.14	14.08	37	5,702		総合公益事業
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1.42	0.87	37	5,696		陸上運輸
ORACLE CORP	5.52	3.09	39	6,021		ソフトウェア
PTC INC	-	1.16	22	3,319		ソフトウェア
PAYCHEX INC	4.07	3.15	38	5,842		専門サービス
PEPSICO INC	2.34	1.79	30	4,638		飲料
ALTRIA GROUP INC	8.35	4.27	19	2,883		タバコ
QUEST DIAGNOSTICS	3.48	2.68	34	5,161		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	3.08	2.48	40	6,057		家庭用品
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	-	6.32	40	6,088		総合公益事業
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.62	0.47	45	6,852		バイオテクノロジー
ROLLINS INC	13.39	-	-	-		商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	-	0.79	43	6,600		ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	6.05	4.66	33	5,050		食品
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	2.32	-	-	-		金融サービス
ELEVANCE HEALTH INC	-	0.28	14	2,171		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENCORA INC	3.16	1.4	33	5,106		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AT&T INC	19.22	13.37	23	3,469		各種電気通信サービス
STRYKER CORP	1.76	1.34	47	7,136		ヘルスケア機器・用品
GEN DIGITAL INC	10.97	10.97	23	3,571		ソフトウェア
SYNOPSIS INC	1.32	0.59	34	5,247		ソフトウェア

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SYSCO CORP	5.81	4.48	36	5,483	生活必需品流通・小売り
DAVITA INC	3.84	2.95	40	6,173	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	0.87	35	5,406	バイオテクノロジー
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	1.14	0.88	34	5,229	ライフサイエンス・ツール/サービス
T-MOBILE US INC	—	0.56	9	1,360	無線通信サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	2.97	2.07	42	6,372	専門サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	5.04	2.32	34	5,136	専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	1.59	1.18	18	2,776	生活必需品流通・小売り
HORIZON PHARMA PLC	4.28	—	—	—	バイオテクノロジー
WORKDAY INC	1.38	1	27	4,167	ソフトウェア
ABBVIE INC	3.09	2.36	41	6,272	バイオテクノロジー
ZOETIS INC	2.53	1.96	33	5,053	医薬品
CDW CORP	—	1.39	34	5,256	電子装置・機器・部品
EVERGY INC	2.01	—	—	—	電力
STERIS PLC	2.07	1.6	37	5,627	ヘルスケア機器・用品
AMCOR PLC	42	35.38	32	4,881	容器・包装
PAYCOM SOFTWARE INC	1.22	1.22	23	3,519	専門サービス
ROYALTY PHARMA PLC	3.32	3.32	10	1,522	医薬品
FNF GROUP	4.19	4.19	21	3,222	保険
LINDE PLC	—	1	46	7,038	化学
WASTE CONNECTIONS INC	3.54	—	—	—	商業サービス・用品
CHARTER COMMUNICATIONS INC	0.51	0.51	15	2,270	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	339.84 72銘柄	266.59 85銘柄	2,693 —	406,144 <63.8%>
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
SAPUTO INC	14.89	11.24	29	3,287	食品
CGI INC	3.2	2.27	36	4,053	情報技術サービス
ROGERS COMM-CL B	9.62	—	—	—	無線通信サービス
CANADIAN TIRE CORP-CL A	3.52	1.82	24	2,741	大規模小売り
CANADIAN UTILITIES LTD	13.83	—	—	—	総合公益事業
LOBLAW CO LTD	5.6	3.03	45	5,081	生活必需品流通・小売り
WESTON (GEORGE) LTD	3.94	3.05	55	6,197	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	54.6 7銘柄	21.41 5銘柄	190 —	21,361 <3.4%>
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
REA GROUP LTD	2.1	2.1	38	3,867	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COCHLEAR LTD	3.07	1.51	49	4,962	ヘルスケア機器・用品
WISETECH GLOBAL LTD	11.14	5.33	50	5,030	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16.31 3銘柄	8.94 3銘柄	139 —	13,860 <2.2%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	—	60	273	5,263	電力
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	85	80	366	7,064	電力

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	期末		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円		
HONG KONG & CHINA GAS	520	440	263	5,072	ガス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	135	120	250	4,823	銀行	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	35	—	—	—	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC LTD A	60	45	285	5,509	不動産管理・開発	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	15	15	151	2,929	機械	
AIA GROUP LTD	40	26	145	2,807	保険	
HKT TRUST / HKT LTD	—	280	255	4,923	各種電気通信サービス	
SITC INTERNATIONAL CO LTD	90	90	126	2,439	海上運輸	
WH GROUP LTD	160	340	176	3,402	食品	
CK ASSET HOLDINGS LTD	75	—	—	—	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,215 10銘柄	1,496 10銘柄	2,294 —	44,235 <7.0%>	
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE TECH ENG	188	112	43	4,946	航空宇宙・防衛	
SEMBCORP INDUSTRIES	—	17	8	1,003	総合公益事業	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	73	54	50	5,694	資本市場	
GENTING SINGAPORE LTD	86	86	7	842	ホテル・レストラン・レジャー	
KEPPEL LTD	—	62	44	5,015	コングロマリット	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	28	28	37	4,233	銀行	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	—	225	56	6,387	各種電気通信サービス	
SINGAPORE AIRLINES LTD	112	77	49	5,525	旅客航空輸送	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	22	18	52	5,862	銀行	
VENTURE CORP LTD	38	—	—	—	電子装置・機器・部品	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	159	—	—	—	食品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	706 8銘柄	679 9銘柄	350 —	39,511 <6.2%>	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
CENTRICA PLC	—	193.34	24	4,733	総合公益事業	
SAGE GROUP PLC(THE)	—	13.36	16	3,162	ソフトウェア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	206.7 2銘柄	40 —	7,895 <1.2%>	
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
LOGITECH INTL-REG	—	1.93	15	2,613	コンピュータ・周辺機器	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.31	0.68	15	2,673	医薬品	
NOVARTIS AG-REG SHS	5.24	4.09	34	5,925	医薬品	
SWISSCOM AG-REG	0.74	0.63	33	5,696	各種電気通信サービス	
KUEHNE & NAGEL INTL AG	1.68	1.29	30	5,254	海上運輸	
SWISS LIFE HOLDING AG	0.77	0.59	37	6,451	保険	
EMS-CHEMIE HOLDING	0.59	0.45	30	5,132	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10.33 6銘柄	9.66 7銘柄	198 —	33,748 <5.3%>	
<b>(デンマーク)</b>	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
CARLSBERG AS-B	3.24	2.49	227	5,029	飲料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3.24 1銘柄	2.49 1銘柄	227 —	5,029 <0.8%>	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー) ORKLA ASA	百株 -	百株 45.31	千ノルウェー・クローネ 345	千円 4,934	食品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- 一銘柄	45.31 1銘柄	345 -	4,934 <0.8%>	
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE KPN NV	百株 -	百株 48.35	千ユーロ 16	千円 2,668	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- 一銘柄	48.35 1銘柄	16 -	2,668 <0.4%>	
(ユーロ…ベルギー) UCB SA	百株 4.87	百株 3.76	千ユーロ 40	千円 6,670	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4.87 1銘柄	3.76 1銘柄	40 -	6,670 <1.0%>	
(ユーロ…ドイツ) E.ON SE HENKEL AG & CO KGAA VORZUG DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	百株 9.07 1.65 20.46	百株 32.01 4.19 15.83	千ユーロ 40 29 34	千円 6,602 4,934 5,708	総合公益事業 家庭用品 各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	31.18 3銘柄	52.03 3銘柄	104 -	17,245 <2.7%>	
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA ENDESA S.A. NATURGY ENERGY GROUP SA RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	百株 40.93 23.49 16.65 27.79	百株 - 18.09 - -	千ユーロ - 29 - -	千円 - 4,889 - -	電力 電力 ガス 電力	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	108.86 4銘柄	18.09 1銘柄	29 -	4,889 <0.8%>	
(ユーロ…フィンランド) ELISA OYJ	百株 8.08	百株 4.38	千ユーロ 18	千円 3,071	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8.08 1銘柄	4.38 1銘柄	18 -	3,071 <0.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,498.31 116銘柄	2,862.71 130銘柄	- -	611,269 <96.0%>	

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期			期末
	□数	金額	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千□	千円	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.311	0.23	0.23	35	5,389	0.8
PUBLIC STORAGE	0.139	0.106	0.106	29	4,507	0.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.253	—	—	—	—	—
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	0.703 3銘柄<2.4%>	0.336 2銘柄<1.6%>	65 —	9,897 —	— 1.6
(シンガポール)	千□	千円	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPLAND ASCENDAS REIT	19.3	—	—	—	—	—
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	19.3 1銘柄<0.8%>	— —銘柄<—%>	— —	— —	— —
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	20.003 4銘柄<3.2%>	0.336 2銘柄<1.6%>	— —	9,897 —	— 1.6

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

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

## ■投資信託財産の構成

2024年3月21日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	比率
株式	千円	%	%
株	611,269	94.9	94.9
投資証券	9,897	1.5	1.5
コール・ローン等、その他	23,274	3.6	3.6
投資信託財産総額	644,440	100.0	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、627,445千円、97.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年3月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.79円、1カナダ・ドル=111.92円、1オーストラリア・ドル=99.69円、1香港・ドル=19.28円、1シンガポール・ドル=112.66円、1ニュージーランド・ドル=91.83円、1イギリス・ポンド=192.92円、1イスラエル・シケル=41.397円、1スイス・フラン=170.23円、1デンマーク・クローネ=22.10円、1ノルウェー・クローネ=14.30円、1スウェーデン・クローナ=14.53円、1ユーロ=164.81円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月21日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	644,440,494円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	22,454,183
株 式(評価額)	611,269,031
投 資 証 券(評価額)	9,897,430
未 収 入 金	34,191
未 収 配 当 金	785,659
(B) 負 債	8,000,000
未 払 解 約 金	8,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	636,440,494
元 本	278,104,259
次 期 繰 越 損 益 金	358,336,235
(D) 受 益 権 総 口 数	278,104,259口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	22,885円

(注1) 期首元本額	349,993,357円
追加設定元本額	125,252,708円
一部解約元本額	197,141,806円
(注2) 期末における元本の内訳	
新光外国株式変動抑制型ファンド (ファンドラップ)	278,104,259円
期末元本合計	278,104,259円

## ■損益の状況

当期 自2023年3月21日 至2024年3月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,819,412円
受 取 配 当 金	19,806,077
受 取 利 息	159
そ の 他 収 益 金	19,770
支 払 利 息	△6,594
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	152,166,325
売 買 益	197,337,111
売 買 損	△45,170,786
(C) そ の 他 費 用	△1,208,668
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	170,777,069
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	281,670,068
(F) 解 約 差 損 益 金	△220,858,194
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	126,747,292
(H) 合 計(D + E + F + G)	358,336,235
次 期 繰 越 損 益 金(H)	358,336,235

(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。