

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

運用報告書(全体版)

世界8資産ファンド

愛称：世界組曲

<安定コース>	第38期	決算日	2025年5月8日
<分配コース>	第38作成期	第221期	2024年12月9日
		第222期	2025年1月8日
		第223期	2025年2月10日
		第224期	2025年3月10日
		第225期	2025年4月8日
		第226期	2025年5月8日
<成長コース>	第38期	決算日	2025年5月8日

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「世界8資産ファンド 安定コース」、「世界8資産ファンド 分配コース」、「世界8資産ファンド 成長コース」は、2025年5月8日にそれぞれ第38期、第38作成期(第221期から第226期まで)、第38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/>

◎運用の概要

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

【各コースの基本配分比率】

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

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

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

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

【各マザーファンドが対象とする指数等について】

国内債券マザーファンド

NOMURA-BPI総合的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。

海外債券マザーファンド

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

エマーシング債券マザーファンド

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

国内株式マザーファンド

東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

海外株式マザーファンド

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

エマーシング株式マザーファンド

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

国内リートマザーファンド

東証REIT指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

海外リートマザーファンド

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

運用実績

世界8資産ファンド 安定コース

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券・投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期騰落中率	期騰落中率	騰落率					
34期 (2023年5月8日)	円	40	1.1	208.82	1.5	18.9	57.8	△0.2	19.4	百万円
35期 (2023年11月8日)	12,605	90	2.2	215.32	3.1	19.6	57.7	△0.2	18.9	3,064
36期 (2024年5月8日)	12,789	105	6.4	230.86	7.2	19.2	57.7	△0.7	19.6	3,091
37期 (2024年11月8日)	13,504	85	1.2	236.12	2.3	19.4	57.7	△0.4	19.0	3,000
38期 (2025年5月8日)	13,579	65	△3.5	230.68	△2.3	18.6	58.1	△0.5	19.4	2,807

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 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) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券・投資証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首) 2024年11月8日	円	%	%	%	%	%	%	%
11月末	13,579	—	236.12	—	19.4	57.7	△0.4	19.0
12月末	13,462	△0.9	234.20	△0.8	19.0	58.2	△0.5	19.3
2025年1月末	13,602	0.2	236.69	0.2	18.9	58.5	△0.6	19.0
2月末	13,532	△0.3	236.11	△0.0	18.9	58.2	△0.5	19.4
3月末	13,305	△2.0	233.13	△1.3	18.3	58.3	△0.6	19.6
4月末	13,182	△2.9	231.13	△2.1	18.4	58.1	△0.6	19.5
(期末) 2025年5月8日	13,023	△4.1	228.97	△3.0	18.4	58.3	△0.5	19.2
	13,103	△3.5	230.68	△2.3	18.6	58.1	△0.5	19.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 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) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

世界8資産ファンド 分配コース

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券・投資証券組入比率	純資産額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率					
第34作成期	197期(2022年12月8日)	円 10,075	円 15	% △0.4	231.11	% △0.5	% 19.1	% 58.4	% △0.7	% 18.7	百万円 16,331
	198期(2023年1月10日)	9,759	15	△3.0	224.61	△2.8	19.4	58.2	△1.0	18.5	15,744
	199期(2023年2月8日)	9,941	15	2.0	229.04	2.0	19.7	57.0	△0.8	19.6	15,976
	200期(2023年3月8日)	10,013	15	0.9	231.24	1.0	19.6	57.5	△0.7	18.6	16,007
	201期(2023年4月10日)	9,937	15	△0.6	230.13	△0.5	19.4	58.2	△0.8	18.2	15,837
	202期(2023年5月8日)	10,142	15	2.2	234.98	2.1	19.4	57.8	△0.5	18.7	16,099
第35作成期	203期(2023年6月8日)	10,337	15	2.1	240.42	2.3	19.7	57.7	△0.4	19.0	16,331
	204期(2023年7月10日)	10,453	15	1.3	243.89	1.4	19.8	57.8	△0.5	18.9	16,406
	205期(2023年8月8日)	10,528	15	0.9	247.70	1.6	20.1	57.1	△0.4	19.3	16,452
	206期(2023年9月8日)	10,570	15	0.5	249.51	0.7	19.7	57.4	△0.4	19.3	16,418
	207期(2023年10月10日)	10,315	15	△2.3	244.24	△2.1	19.4	57.9	△0.5	18.9	15,944
	208期(2023年11月8日)	10,497	15	1.9	249.00	1.9	19.3	58.0	△0.5	18.9	16,155
第36作成期	209期(2023年12月8日)	10,506	15	0.2	249.44	0.2	19.0	57.9	△0.7	19.5	16,032
	210期(2024年1月9日)	10,816	15	3.1	256.85	3.0	19.1	57.6	△0.6	19.7	16,394
	211期(2024年2月8日)	10,950	15	1.4	261.34	1.7	19.6	58.0	△0.7	19.0	16,462
	212期(2024年3月8日)	11,108	15	1.6	264.77	1.3	19.4	58.1	△1.0	18.9	16,553
	213期(2024年4月8日)	11,240	15	1.3	269.57	1.8	19.6	58.0	△1.3	18.9	16,684
	214期(2024年5月8日)	11,361	15	1.2	273.44	1.4	19.6	57.7	△1.3	19.1	16,738
第37作成期	215期(2024年6月10日)	11,462	15	1.0	276.09	1.0	19.4	57.8	△1.3	19.0	16,790
	216期(2024年7月8日)	11,785	15	2.9	284.71	3.1	20.3	57.0	△1.1	19.0	17,112
	217期(2024年8月8日)	10,979	15	△6.7	268.05	△5.9	18.5	58.3	△1.0	19.6	15,894
	218期(2024年9月9日)	11,087	15	1.1	270.56	0.9	18.9	57.5	△1.0	20.1	16,012
	219期(2024年10月8日)	11,423	15	3.2	280.33	3.6	19.8	57.1	△1.0	19.5	16,418
	220期(2024年11月8日)	11,582	15	1.5	284.86	1.6	20.0	56.6	△1.0	19.4	16,535
第38作成期	221期(2024年12月9日)	11,440	15	△1.1	282.59	△0.8	19.8	57.7	△1.3	19.0	16,251
	222期(2025年1月8日)	11,559	15	1.2	285.68	1.1	20.1	57.5	△1.2	18.7	16,348
	223期(2025年2月10日)	11,361	15	△1.6	281.56	△1.4	19.7	57.1	△1.3	19.1	15,923
	224期(2025年3月10日)	11,034	15	△2.7	275.71	△2.1	19.1	57.8	△1.4	19.1	15,424
	225期(2025年4月8日)	10,665	15	△3.2	266.18	△3.5	17.6	60.0	△1.2	18.3	14,814
	226期(2025年5月8日)	10,931	15	2.6	275.15	3.4	19.1	58.0	△1.1	19.0	15,107

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 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) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

世界8資産ファンド 分配コース

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率
		円	%	騰 落 率	騰 落 率				
第221期	(期首) 2024年11月8日	11,582	—	284.86	—	20.0	56.6	△1.0	19.4
	11月末	11,474	△0.9	282.56	△0.8	19.5	57.4	△1.1	19.8
	(期末) 2024年12月9日	11,455	△1.1	282.59	△0.8	19.8	57.7	△1.3	19.0
第222期	(期首) 2024年12月9日	11,440	—	282.59	—	19.8	57.7	△1.3	19.0
	12月末	11,639	1.7	286.76	1.5	20.1	57.3	△1.2	18.7
	(期末) 2025年1月8日	11,574	1.2	285.68	1.1	20.1	57.5	△1.2	18.7
第223期	(期首) 2025年1月8日	11,559	—	285.68	—	20.1	57.5	△1.2	18.7
	1月末	11,504	△0.5	285.28	△0.1	19.9	57.2	△1.2	19.1
	(期末) 2025年2月10日	11,376	△1.6	281.56	△1.4	19.7	57.1	△1.3	19.1
第224期	(期首) 2025年2月10日	11,361	—	281.56	—	19.7	57.1	△1.3	19.1
	2月末	11,242	△1.0	280.78	△0.3	19.3	57.5	△1.3	19.4
	(期末) 2025年3月10日	11,049	△2.7	275.71	△2.1	19.1	57.8	△1.4	19.1
第225期	(期首) 2025年3月10日	11,034	—	275.71	—	19.1	57.8	△1.4	19.1
	3月末	11,109	0.7	277.95	0.8	18.7	58.0	△1.3	19.1
	(期末) 2025年4月8日	10,680	△3.2	266.18	△3.5	17.6	60.0	△1.2	18.3
第226期	(期首) 2025年4月8日	10,665	—	266.18	—	17.6	60.0	△1.2	18.3
	4月末	10,840	1.6	272.05	2.2	18.8	58.3	△1.2	18.8
	(期末) 2025年5月8日	10,946	2.6	275.15	3.4	19.1	58.0	△1.1	19.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 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) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

世界8資産ファンド 成長コース

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券・投資証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
34期 (2023年5月8日)	13,875	75	3.0	267.74	3.5	57.3	18.7	△0.5	18.5	4,567
35期 (2023年11月8日)	14,784	160	7.7	293.00	9.4	58.2	19.1	△0.5	18.1	4,715
36期 (2024年5月8日)	16,568	170	13.2	337.17	15.1	58.3	18.7	△1.3	18.4	5,061
37期 (2024年11月8日)	17,050	145	3.8	354.19	5.0	58.9	17.8	△0.9	18.6	5,076
38期 (2025年5月8日)	16,163	105	△4.6	345.29	△2.5	58.0	18.6	△1.0	18.9	4,751

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 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) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券・投資証券組入比率
		騰落率		騰落率				
(期首) 2024年11月8日	円	%		%	%	%	%	%
	17,050	—	354.19	—	58.9	17.8	△0.9	18.6
11月末	16,761	△1.7	348.24	△1.7	58.4	18.3	△1.1	19.0
12月末	17,201	0.9	357.67	1.0	58.9	18.1	△1.2	18.2
2025年1月末	17,159	0.6	358.04	1.1	58.9	18.0	△1.1	18.4
2月末	16,555	△2.9	349.18	△1.4	57.8	18.4	△1.3	19.0
3月末	16,362	△4.0	346.14	△2.3	57.5	18.5	△1.3	18.9
4月末	16,030	△6.0	340.03	△4.0	57.7	18.7	△1.2	18.7
(期末) 2025年5月8日	16,268	△4.6	345.29	△2.5	58.0	18.6	△1.0	18.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 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。

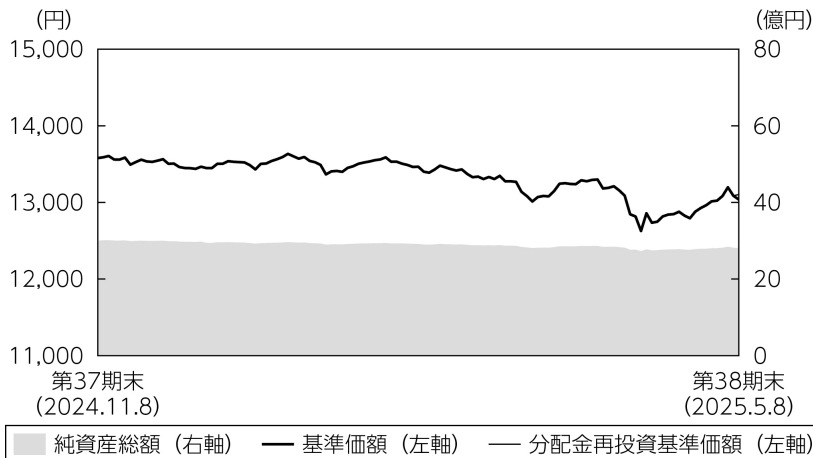
(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

運用経過

■作成期中の運用経過 (2024年11月9日から2025年5月8日まで)

■世界8資産ファンド 安定コース

基準価額等の推移



第38期首：13,579円

第38期末：13,038円

(既払分配金65円)

騰落率：△3.5%

(分配金再投資ベース)

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

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

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

(注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

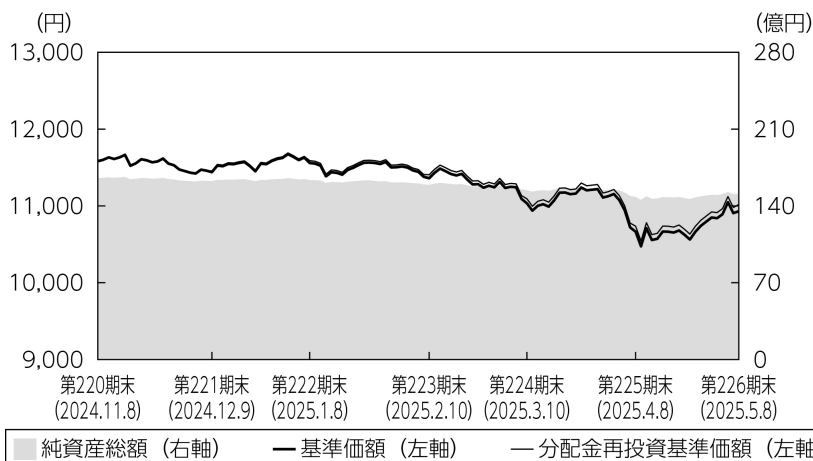
基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リート及び海外リートの8つの資産に投資を行った結果、国内リートを除いた全資産が下落となり、基準価額は下落しました。

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	△2.1%
海外債券マザーファンド	△2.5%
エマージング債券マザーファンド	△5.3%
国内株式マザーファンド	△1.3%
海外株式マザーファンド	△7.8%
エマージング株式マザーファンド	△8.1%
国内リートマザーファンド	4.5%
海外リートマザーファンド	△10.2%

■ 世界8資産ファンド 分配コース 基準価額等の推移



第221期首： 11,582円
 第226期末： 10,931円
 (既払分配金90円)
 騰落率： △4.9%
 (分配金再投資ベース)

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

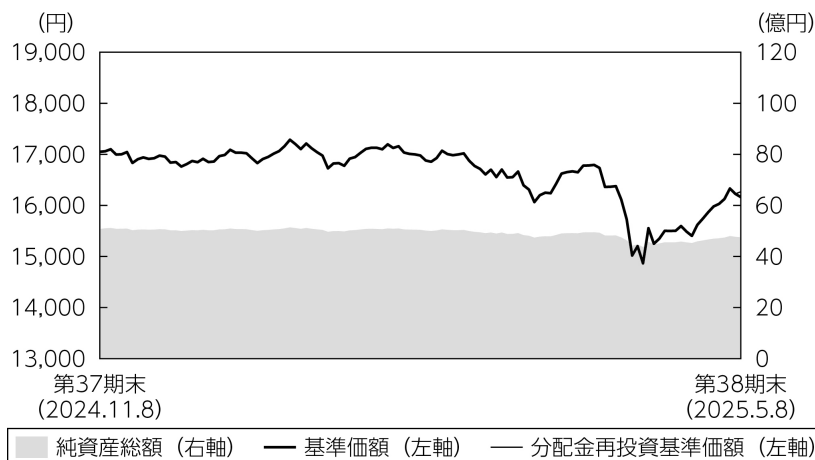
基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リート及び海外リートの8つの資産に投資を行った結果、国内リートを除いた全資産が下落となり、基準価額は下落しました。

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	△2.1%
海外債券マザーファンド	△2.5%
エマージング債券マザーファンド	△5.3%
国内株式マザーファンド	△1.3%
海外株式マザーファンド	△7.8%
エマージング株式マザーファンド	△8.1%
国内リートマザーファンド	4.5%
海外リートマザーファンド	△10.2%

■ 世界8資産ファンド 成長コース 基準価額等の推移



第38期首：17,050円
 第38期末：16,163円
 (既払分配金105円)
 騰落率：△4.6%
 (分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リート及び海外リートの8つの資産に投資を行った結果、国内リートを除いた全資産が下落となり、基準価額は下落しました。

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	△2.1%
海外債券マザーファンド	△2.5%
エマージング債券マザーファンド	△5.3%
国内株式マザーファンド	△1.3%
海外株式マザーファンド	△7.8%
エマージング株式マザーファンド	△8.1%
国内リートマザーファンド	4.5%
海外リートマザーファンド	△10.2%

■ 世界8資産ファンド [安定コース・分配コース・成長コース]

投資環境

●国内債券市況

国内債券市場は、NOMURA-BPI総合（以下、ベンチマーク）で見ると、2.6%下落しました。作成期首1.000%で始まった新発10年国債利回りは、日銀が物価の上昇や良好な賃金動向を背景に2025年1月に利上げを実施し、その後も更なる利上げ期待が高まる中、3月には一時1.585%まで上昇しましたが、米国の関税政策が世界経済を下押しするとの見方が強まったことから、金利低下が急速に進み1.325%で作成期末を迎えました。

●海外債券市況

米国10年債利回りは前作成期末対比上昇しました。米大統領選挙におけるトランプ氏勝利と上下両院での共和党過半数の結果を受けた政策期待の高まりから上昇した後、関税政策が景気下押し圧力になるとの懸念から上昇幅を縮小しました。ドイツ10年国債利回りは前作成期末対比上昇しました。米国のトランプ氏当選が欧州経済の重石になるとの見方から低下した後、ドイツの主要政党が防衛費増額やインフラ基金の設立を盛り込んだ財政拡大策を発表したことから上昇しました。

●エマージング債券市況

作成期初はFOMC（米連邦公開市場委員会）において、25bpの追加利下げが決定されたこと等から上昇しましたが、1月中旬にかけては12月のFOMCでパウエルFRB（米連邦準備理事会）議長が2025年の利下げについて慎重な見方を示したこと等から下落しました。3月にかけては米国の軟調な経済指標により利下げ期待が高まり上昇しました。4月には米政権による相互関税公表を受け下落した後、中国を除き発動が90日間停止されたため、作成期末にかけて上昇しました。

●国内株式市況

2024年11月から2025年3月にかけては、日米の金融政策に対する思惑や米新政権における貿易政策などの動向に左右されながら、一進一退の展開となりました。4月月初にはトランプ政権が市場想定を上回る相互関税を発表し、世界景気減速への懸念が高まったほか、円高ドル安の進展などが嫌気されましたが、作成期末にかけては、トランプ政権による関税政策に緩和姿勢が見られたことなどが好感され、値を戻す形となりました。

●海外株式市況

外国株式市場は下落しました。作成期初から2月にかけては、トランプ氏の米国大統領選勝利を受けて景気刺激策への期待が高まったことなどを背景に、上昇しました。3月以降は、米国政権による関税政策を巡る懸念などから調整局面となりましたが、緊張緩和への期待から反発して作成期末を迎えました。

●エマージング株式市況

新興国株式市場は、米次期政権の通商政策を巡る不透明感などを受けて、2025年1月にかけて下落しました。その後、米国の長期金利低下などを受けて上昇しましたが、米トランプ政権が打ち出した相互関税に動揺して急落しました。作成期末にかけては、米トランプ大統領が一部の相互関税の一時停止、中国との交渉に意欲を見せたことなどをを受けて反発しましたが、作成期を通じて値動きの大きな展開となりました。

●国内リート市況

国内リート市場は上昇しました。作成期首は東京都都区部消費者物価の伸び加速を受けて日銀の利上げ観測が強まり軟調に推移しました。12月には、日銀が19日に利上げを見送り、追加利上げに急がない姿勢を示したことなどから、上昇基調に転じました。その後は、長期金利の上昇を背景に、米政権の相互関税発表を受けて世界的にリスク回避の動きが強まったものの、好調なJ-R E I Tの決算発表等が好感され、上昇しました。

●海外リート市況

米大統領・議会選挙で共和党が大統領・上下院で勝利し親ビジネス政権が成立したと見られたことから上昇する場面もあったものの同政権の財政支出拡大による赤字拡大懸念から米金利が上昇したため軟調な展開となりました。年明け以降は、トランプ政権の政策に注目が集まり、4月初旬に発表された相互関税が嫌気され大幅に下落したものの、適用を延長したことから急回復しました。

●為替市況

為替市場では、前作成期末対比で米ドル、ユーロはともに対円で下落しました。

米ドルは米大統領選挙の結果を受けた財政拡張的な政策への思惑などから上昇した後、日銀による利上げ観測や米国の関税政策を背景とした米国金利の低下などから下落に転じました。ユーロはトランプ政権成立が欧州経済の重石になるとの見方や日銀の利上げ観測から下落した後、ドイツの財政拡大策発表などを背景に下落幅を縮小する展開となりました。

ポートフォリオについて

●世界8資産ファンド 安定コース

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

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

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

〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：%)

マザーファンド名	期首組入比率	期末組入比率
国内債券マザーファンド	39.1	39.4
海外債券マザーファンド	15.1	14.9
エマーGING債券マザーファンド	4.8	4.9
国内株式マザーファンド	9.9	9.9
海外株式マザーファンド	5.0	4.6
エマーGING株式マザーファンド	5.3	4.8
国内リートマザーファンド	9.4	10.5
海外リートマザーファンド	9.9	9.5
その他	1.6	1.5

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

●世界8資産ファンド 分配コース

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

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

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

〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：%)

マザーファンド名	作成期首組入比率	作成期末組入比率
国内債券マザーファンド	18.0	19.3
海外債券マザーファンド	29.9	29.5
エマーシング債券マザーファンド	10.6	10.6
国内株式マザーファンド	4.9	5.0
海外株式マザーファンド	10.4	9.7
エマーシング株式マザーファンド	5.4	5.0
国内リートマザーファンド	4.4	5.0
海外リートマザーファンド	15.2	14.6
その他	1.2	1.2

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

●世界8資産ファンド 成長コース

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

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

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

〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：%)

マザーファンド名	期首組入比率	期末組入比率
国内債券マザーファンド	4.3	4.5
海外債券マザーファンド	4.6	4.8
エマーシング債券マザーファンド	10.1	10.2
国内株式マザーファンド	34.9	34.9
海外株式マザーファンド	15.6	14.8
エマーシング株式マザーファンド	10.6	10.4
国内リートマザーファンド	8.2	9.1
海外リートマザーファンド	10.5	10.1
その他	1.2	1.2

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

●国内債券マザーファンド

金利戦略は金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続し、金利が大きく上昇した局面ではその幅を縮小させ、2025年3月中旬に小幅長期化した後、4月には短期化を復元しました。残存年限別構成戦略は、超長期ゾーンのアンダーウェイトを基本としました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

作成期首：2024年11月8日 作成期末：2025年5月8日

作成期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	0.87%	0.87%
最終利回り	1.33%	1.30%
残存年数	9.14年	10.24年
修正デュレーション	7.77	8.31

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

【組入上位5銘柄】

作成期首				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	1220回 国庫短期証券	-	2025/3/21	10.7%
2	156回 利付国庫債券(5年)	0.200%	2027/12/20	3.4%
3	375回 利付国庫債券(10年)	1.100%	2034/6/20	3.1%
4	374回 利付国庫債券(10年)	0.800%	2034/3/20	3.0%
5	1257回 国庫短期証券	-	2025/9/22	2.9%

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

作成期末				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	457回 利付国庫債券(2年)	0.10%	2026/2/1	11.9%
2	367回 利付国庫債券(10年)	0.20%	2032/6/20	4.0%
3	191回 利付国庫債券(20年)	2.00%	2044/12/20	3.4%
4	152回 利付国庫債券(5年)	0.10%	2027/3/20	3.3%
5	153回 利付国庫債券(20年)	1.30%	2035/6/20	2.6%

●海外債券マザーファンド

ポートフォリオ全体の修正デュレーションは作成期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国・ユーロ圏はベンチマーク対比中立から長めの間で運営し、作成期初短めとした中国は作成期中に長めとしました。通貨別配分は中国元のアンダーウェイトを軸に、作成期中は豪ドル・カナダドル・英ポンドなどのオーバーウェイトを構築したほか、米ドル・ユーロはオーバーウェイトからアンダーウェイトの間で運営しました。

作成期首：2024年11月8日 作成期末：2025年5月8日

作成期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	2.69%	2.86%
最終利回り	3.45%	3.43%
平均残存期間	8.16年	8.20年
修正デュレーション	6.66	6.34

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

【発行国別上位10カ国】

(単位：%)

作成期首		
順位	国名	比率
1	アメリカ	50.1
2	イタリア	10.8
3	イギリス	7.0
4	ドイツ	6.6
5	スペイン	6.3
6	中国	6.2
7	フランス	6.1
8	カナダ	1.9
9	オーストラリア	1.2
10	メキシコ	0.9

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

作成期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	45.1
2	中国	10.5
3	フランス	8.4
4	ドイツ	8.2
5	イタリア	6.5
6	スペイン	6.4
7	イギリス	5.3
8	オーストラリア	2.5
9	カナダ	1.8
10	シンガポール	1.4

●エマージング債券マザーファンド

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

国別配分は、パラグアイ、スリランカの組入比率を引き上げた一方、ハンガリー、コロンビアを引き下げました。

作成期首：2024年11月8日 作成期末：2025年5月8日

作成期末	
ファンド	
平均クーポン	5.5%
最終利回り	8.0%
平均残存期間	13.3年
修正デュレーション	7.9

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

〔国・地域別上位10カ国〕

(単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	15.9
2	ハンガリー	5.4
3	メキシコ	4.0
4	コロンビア	4.0
5	ペルー	2.8
6	ドミニカ共和国	2.7
7	ブルガリア	2.6
8	コスタリカ	2.5
9	エジプト	2.5
10	アルゼンチン	2.5

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	14.9
2	メキシコ	4.0
3	ブルガリア	3.5
4	ルーマニア	3.3
5	南アフリカ	3.2
6	ペルー	3.1
7	パラグアイ	2.6
8	アルゼンチン	2.5
9	コスタリカ	2.5
10	エジプト	2.3

●国内株式マザーファンド

中長期的に企業価値が高まっていくと期待される企業群で、かつバリュエーション面でも魅力が高いと考えられる企業に対し選別投資をしていくことでベンチマーク対比での超過収益獲得に努めました。主な購入銘柄は、「任天堂」、「リソナホールディングス」などです。一方で、当面の業績動向が相対的に見劣りすると予想される銘柄などを売却しました。主な売却銘柄は、「MS & ADインシュアランスグループホールディングス」、「千葉銀行」などです。

作成期首：2024年11月8日 作成期末：2025年5月8日

【組入上位10業種】

(単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	電気機器	19.5
2	銀行業	11.1
3	輸送用機器	7.3
4	化学	6.8
5	保険業	6.5
6	サービス業	6.2
7	情報・通信業	6.1
8	精密機器	5.4
9	卸売業	4.1
10	医薬品	3.8

(単位：%)

作成期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	17.2
2	銀行業	8.9
3	サービス業	8.1
4	情報・通信業	7.0
5	小売業	6.3
6	輸送用機器	5.7
7	食料品	4.4
8	化学	4.3
9	建設業	3.7
10	精密機器	3.7

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首		
順位	銘柄	比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	6.4
2	トヨタ自動車	4.5
3	MS&ADインシュアランスグループホールディングス	3.5
4	ソニーグループ	3.2
5	三井住友フィナンシャルグループ	3.1
6	HOYA	2.5
7	三井物産	2.4
8	キーエンス	2.4
9	T&Dホールディングス	2.4
10	信越化学工業	2.4

(単位：%)

作成期末		
順位	銘柄	比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	5.4
2	ソニーグループ	4.3
3	トヨタ自動車	3.8
4	三井住友フィナンシャルグループ	2.6
5	キーエンス	2.3
6	任天堂	2.3
7	伊藤忠商事	2.0
8	日立製作所	2.0
9	T&Dホールディングス	1.9
10	リクルートホールディングス	1.7

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類です。

●海外株式マザーファンド

日本を除く世界の先進国の株式市場を主たる投資対象とし、各国のファンダメンタルズ分析に基づく個別投資魅力度の分析ならびに個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資しました。各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。セクター別では、情報技術の比率を高め維持したほか、一般消費財・サービスの比率を引き上げました。

作成期首：2024年11月8日 作成期末：2025年5月8日

【国（市場）別上位】

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	81.8
2	フランス	2.7
3	スイス	2.7
4	ドイツ	2.4
5	スペイン	1.9
6	イギリス	1.8
7	香港	1.6
8	イタリア	1.5
9	デンマーク	1.4
10	カナダ	0.9

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	80.4
2	フランス	4.3
3	ドイツ	4.1
4	カナダ	2.6
5	イギリス	2.6
6	オランダ	0.9
7	イタリア	0.9
8	スペイン	0.8
9	スイス	0.8
10	オーストラリア	0.8

【業種別上位10業種】

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	15.8
2	半導体・半導体製造装置	9.8
3	資本財	9.7
4	メディア・娯楽	8.4
5	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.4
6	ヘルスケア機器・サービス	6.7
7	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.6
8	金融サービス	6.3
9	銀行	5.0
10	一般消費財・サービス流通・小売り	3.9

作成期末		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	17.8
2	一般消費財・サービス流通・小売り	11.2
3	メディア・娯楽	8.4
4	半導体・半導体製造装置	7.9
5	金融サービス	7.4
6	商業・専門サービス	6.7
7	資本財	6.4
8	ヘルスケア機器・サービス	6.1
9	銀行	5.8
10	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.5

【組入株式上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	6.0
2	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	5.6
3	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.6
4	SERVICENOW INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.4
5	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	2.9
6	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	2.9
7	SCOUT24 SE	ドイツ	メディア・娯楽	2.4
8	ADOBE INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.4
9	MASTERCARD INC	アメリカ	金融サービス	2.4
10	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	2.3

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

(単位：%)

作成期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	4.4
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.3
3	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	3.9
4	MASTERCARD INC	アメリカ	金融サービス	3.4
5	META PLATFORMS INC	アメリカ	メディア・娯楽	3.3
6	TJX COMPANIES INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	2.8
7	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	2.7
8	BROADCOM INC	アメリカ	半導体・半導体製造装置	2.5
9	ARTHUR J GALLAGHER & CO	アメリカ	保険	2.5
10	WASTE MANAGEMENT INC	アメリカ	商業・専門サービス	2.5

●エマージング株式マザーファンド

個別銘柄の売買などの結果、国別配分ではメキシコなどの組入比率が上昇した一方、南アフリカなどの組入比率が低下しました。業種配分では銀行などの組入比率が上昇した一方、テクノロジー・ハードウェアおよび機器などの組入比率が低下しました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

作成期首：2024年11月8日 作成期末：2025年5月8日

【国・地域別上位10カ国】

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	台湾	17.2
2	インド	17.0
3	ケイマン諸島	14.9
4	中国	12.7
5	韓国	8.2
6	南アフリカ	4.9
7	ブラジル	4.5
8	サウジアラビア	2.3
9	香港	1.9
10	インドネシア	1.8

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	インド	17.3
2	ケイマン諸島	16.8
3	台湾	16.2
4	中国	11.5
5	韓国	8.7
6	ブラジル	5.3
7	南アフリカ	3.4
8	メキシコ	2.3
9	サウジアラビア	2.2
10	シンガポール	2.1

【業種別上位10業種】

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	半導体・半導体製造装置	12.2
2	銀行	12.1
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.6
4	金融サービス	7.7
5	メディア・娯楽	6.6
6	公益事業	5.9
7	一般消費財・サービス流通・小売り	5.7
8	資本財	5.7
9	耐久消費財・アパレル	3.5
10	食品・飲料・タバコ	3.4

作成期末		
順位	業種	比率
1	銀行	13.1
2	半導体・半導体製造装置	12.3
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.2
4	メディア・娯楽	7.0
5	金融サービス	7.0
6	一般消費財・サービス流通・小売り	6.7
7	公益事業	6.1
8	電気通信サービス	5.8
9	資本財	4.9
10	耐久消費財・アパレル	3.8

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首				
順位	銘柄	国・地域名	業種	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾	半導体・半導体製造装置	8.8
2	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	メディア・娯楽	5.4
3	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	一般消費・サービス・小売	3.4
4	INFOSYS LTD	インド	ソフトウェア・サービス	2.1
5	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.0
6	EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	1.8
7	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1.6
8	KB FINANCIAL GROUP INC	韓国	銀行	1.6
9	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	インド	公益事業	1.5
10	360 ONE WAM LTD	インド	金融サービス	1.4

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

(単位：%)

作成期末				
順位	銘柄	国・地域名	業種	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾	半導体・半導体製造装置	8.6
2	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	メディア・娯楽	5.9
3	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	一般消費・サービス・小売	4.7
4	MEDIATEK INC	台湾	半導体・半導体製造装置	2.4
5	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.3
6	NHPC LTD	インド	公益事業	2.0
7	EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	1.6
8	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	インド	公益事業	1.5
9	SHRIRAM FINANCE LTD	インド	金融サービス	1.5
10	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	シンガポール	電気通信サービス	1.5

●国内リートマザーファンド

分配金と資産価値の成長性、J-R-E-I-T価格の割安性などを重視して銘柄間のウェイト調整を行いました。具体的には、好調なオフィス市況を背景にした内部成長を期待し、ジャパンリアルエステイト投資法人などを追加購入しました。一方で、投資口価格等のバリュエーションを評価し、日本ビルファンド投資法人などの一部売却を行いました。組入比率は高位を維持しました。

作成期首：2024年11月8日 作成期末：2025年5月8日

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首		
順位	銘柄	比率
1	KDX不動産投資法人	10.0
2	野村不動産マスターファンド投資法人	9.4
3	ラサールロジポート投資法人	7.4
4	GLP投資法人	7.1
5	日本都市ファンド投資法人	6.3
6	日本ビルファンド投資法人	6.0
7	アドバンス・レジデンス投資法人	5.9
8	大和証券オフィス投資法人	5.3
9	オリックス不動産投資法人	4.3
10	日本ロジスティクスファンド投資法人	3.8

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

作成期末		
順位	銘柄	比率
1	KDX不動産投資法人	9.9
2	野村不動産マスターファンド投資法人	9.3
3	日本都市ファンド投資法人	7.9
4	GLP投資法人	7.0
5	アドバンス・レジデンス投資法人	6.2
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.7
7	ラサールロジポート投資法人	5.3
8	日本ロジスティクスファンド投資法人	4.4
9	大和証券オフィス投資法人	3.6
10	インヴィンシブル投資法人	3.5

●海外リートマザーファンド

北米では、小売施設やヘルスケアなどの銘柄を中心に投資を行いました。欧州では、英国の複合銘柄や大陸欧州の小売施設などに投資を行い、アジア・オセアニア地域では、シンガポールの工業銘柄やオーストラリアの工業銘柄、香港の小売施設などを選別して投資しました。

リート組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジは行いませんでした。

作成期首：2024年11月8日 作成期末：2025年5月8日

〔国（市場）別上位〕 (単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	77.5
2	オーストラリア	6.4
3	イギリス	5.4
4	シンガポール	3.7
5	フランス	1.7
6	香港	1.6
7	カナダ	0.7
8	オランダ	0.6
9	ベルギー	0.4

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	75.4
2	オーストラリア	6.7
3	イギリス	4.9
4	シンガポール	3.8
5	フランス	1.9
6	香港	1.9
7	オランダ	0.7
8	カナダ	0.4
9	ベルギー	0.4

〔組入上位10銘柄〕 (単位：%)

作成期首			
順位	銘柄	国・地域名	比率
1	EQUINIX INC	アメリカ	9.5
2	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	7.7
3	REALTY INCOME CORP	アメリカ	7.0
4	GOODMAN GROUP	オーストラリア	5.7
5	WELLTOWER INC	アメリカ	4.9
6	CUBESMART	アメリカ	3.6
7	SUN COMMUNITIES INC	アメリカ	3.6
8	PROLOGIS INC	アメリカ	3.1
9	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	アメリカ	2.9
10	REGENCY CENTERS CORP	アメリカ	2.7

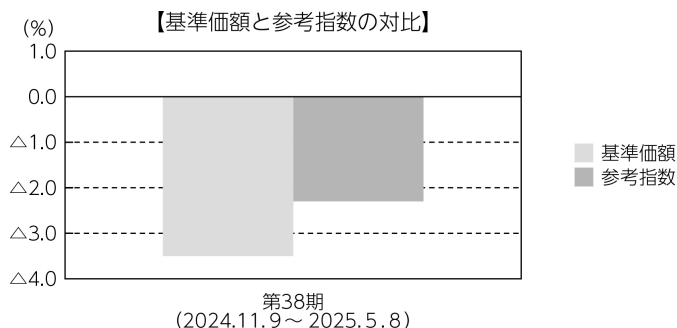
(単位：%)

作成期末			
順位	銘柄	国・地域名	比率
1	WELLTOWER INC	アメリカ	8.6
2	EQUINIX INC	アメリカ	6.6
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	5.3
4	GOODMAN GROUP	オーストラリア	4.8
5	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	4.0
6	PROLOGIS INC	アメリカ	3.4
7	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	3.3
8	REGENCY CENTERS CORP	アメリカ	3.2
9	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	3.0
10	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.9

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

■ 世界8資産ファンド 安定コース ベンチマークとの差異について

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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

■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2024年11月9日 ～2025年5月8日
当期分配金（税引前）	65円
対基準価額比率	0.50%
当期の収益	65円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	3,592円

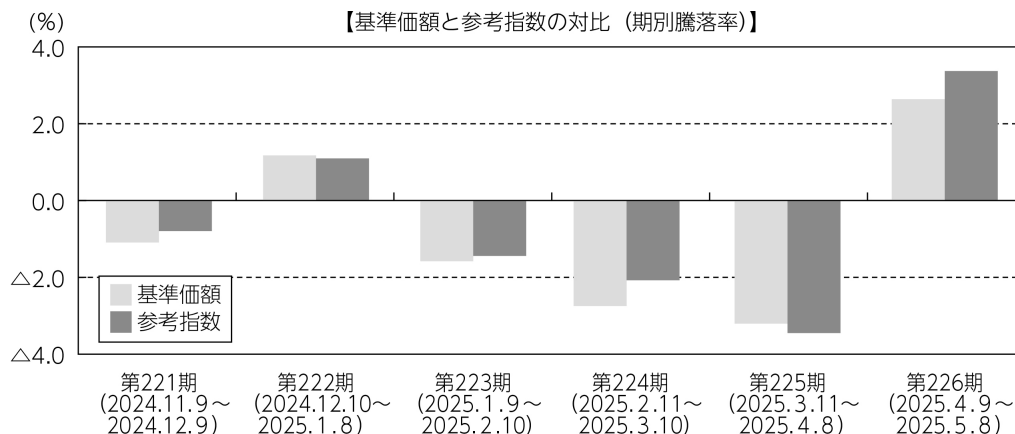
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

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

■ 世界8資産ファンド 分配コース ベンチマークとの差異について

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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

■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
	2024年11月9日 ~2024年12月9日	2024年12月10日 ~2025年1月8日	2025年1月9日 ~2025年2月10日	2025年2月11日 ~2025年3月10日	2025年3月11日 ~2025年4月8日	2025年4月9日 ~2025年5月8日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%	0.14%	0.14%
当期の収益	10円	15円	8円	13円	15円	15円
当期の収益以外	4円	-円	6円	1円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	2,311円	2,324円	2,317円	2,315円	2,323円	2,328円

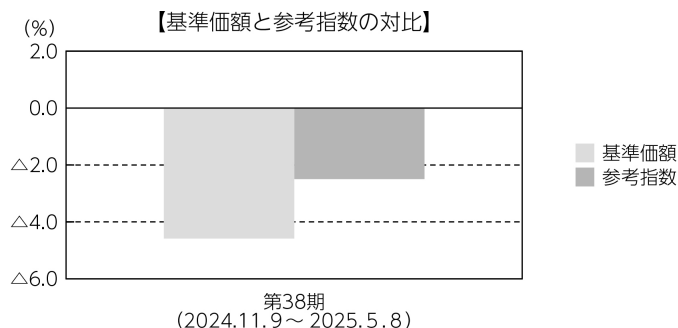
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

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

■ 世界8資産ファンド 成長コース ベンチマークとの差異について

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

分配金

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

■ 分配原資の内訳 (1万口当たり)

項目	当期
	2024年11月9日 ~2025年5月8日
当期分配金 (税引前)	105円
対基準価額比率	0.65%
当期の収益	105円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	7,652円

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

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金 (税引前)」の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

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

今後の運用方針

●世界8資産ファンド 安定コース

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

●世界8資産ファンド 分配コース

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

●世界8資産ファンド 成長コース

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

●国内債券マザーファンド

米国の関税政策の影響で、短期的なリスクは景気減速方向にあるも、中長期的には日銀による金融政策の正常化が進むことで、金利は緩やかに上昇すると見込みます。金利戦略は、修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は、利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は、信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

●海外債券マザーファンド

米国のトランプ政権による関税政策から一時は市場変動幅が拡大しましたが、米国債利回りが上昇した局面では政策の軌道修正を図るなど金利上昇を抑制したいとの意図が伺えます。今後は既に発動された一律関税・各種セクター別関税による実体経済への影響が顕在化することや、発動が延期された相互関税も含めトランプ政権の政策の不透明感が企業投資・家計消費を抑制すると想定し、利下げ再開とともに短中期ゾーンを中心に金利は低下すると見込みます。

●エマージング債券マザーファンド

米国が公表した相互関税については、世界経済の成長に逆風となる可能性が高いと考えていますが、関税の大幅な引き上げはないと見ています。新興国の経常収支は管理可能であり、財政赤字は改善もしくは安定的に推移しており、インフレも落ち着きつつあるなど、ファンダメンタルズは依然として強いと考えており、相対的に価値の高い投資機会を選別的に探っていく方針です。

●国内株式マザーファンド

今後の国内株式市場は、米国の政策動向には留意が必要ですが、国内消費拡大を背景とした堅調な業績成長から緩やかな上昇基調が続くものと予想します。今後の運用方針は、中長期的に企業価値が高まっていくと期待される企業群で、かつバリュエーション面でも魅力が高いと考えられる企業に選別投資していく方針です。

●海外株式マザーファンド

外国株式市場は、米国の関税政策・金融政策を巡る思惑や企業業績への懸念などから、短期的には上下のレンジを伴った横ばいで推移すると想定しております。運用方針としては、中長期的なファンダメンタルズの見通しが良好ながらも、短期的な業績の不透明感の高まりなどで割安感が強まった銘柄等に選別投資する方針です。株式組入比率は高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

●エマージング株式マザーファンド

持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の見点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄を厳選して投資する方針です。国別では、ベンチマーク対比で中国などの組入比率を高め、サウジアラビアなどの組入比率を低めにする方針です。業種別では、ベンチマーク対比で金融サービスなどの組入比率を高め、銀行などの組入比率を低めにする方針です。

●国内リートマザーファンド

国内リート市場は、トランプ政権の関税政策による世界景気への影響や金利動向を踏まえたリスク許容度の変化に影響される展開を想定しています。不動産ファンダメンタルズについては、オフィス賃料上昇の加速感等に注目しています。個別銘柄では、インフレを上回る内部成長等が注目されると考えています。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、分配金と資産価値の成長性等を考慮して実施していきます。

●海外リートマザーファンド

米国のトランプ政権の関税政策によって世界経済の先行き不透明感が強まっています。各国中央銀行は金融緩和を実施しているものの、米国ではインフレ懸念から積極的な金融緩和に躊躇する動きが見られます。こうした中で、米国では小売施設やヘルスケアなどの銘柄、欧州では小売施設や複合施設、学生寮などの銘柄、アジア・オセアニア地域では工業や複合などの銘柄などに対して魅力的な相対的バリュエーションで投資します。

信託財産の状況

世界8資産ファンド 安定コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第38期		項目の概要
	(2024年11月9日 ～2025年5月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	73円	0.545%	(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13,324円です。
(投信会社)	(36)	(0.273)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(33)	(0.245)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(4)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.024	(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)	(2)	(0.011)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(2)	(0.012)	
(c) 有価証券取引税	1	0.004	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.003)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	4	0.032	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.014)	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)	(2)	(0.017)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	81	0.606	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

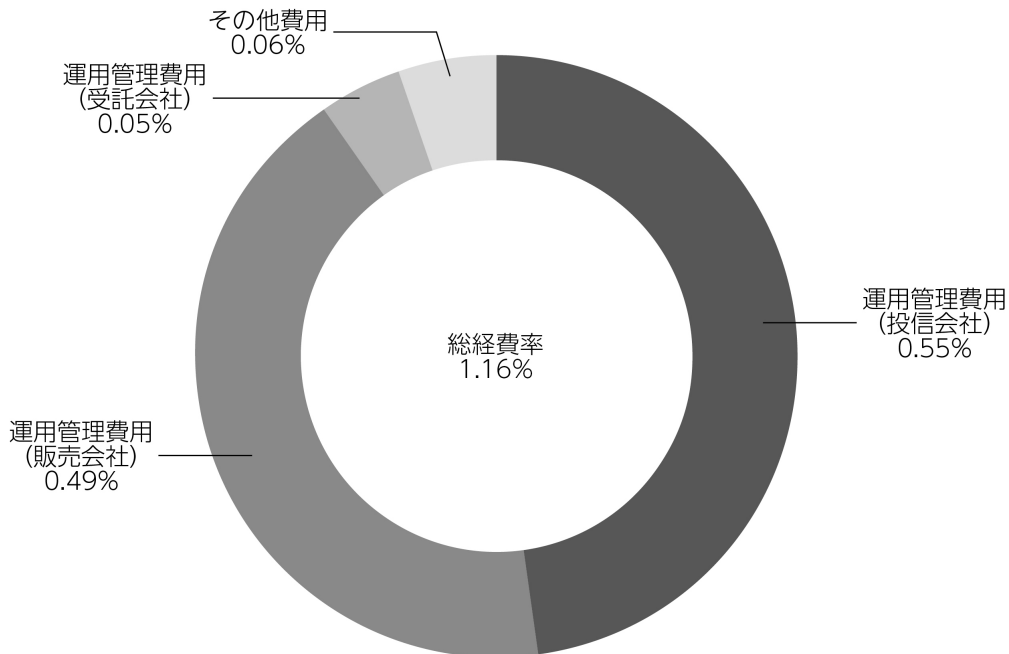
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

世界8資産ファンド 安定コース

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.16%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

世界8資産ファンド 安定コース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年11月9日から2025年5月8日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
国内債券マザーファンド	—	—	32,026	40,000
海外債券マザーファンド	—	—	11,652	25,000
国内株式マザーファンド	—	—	5,783	15,000
海外株式マザーファンド	—	—	1,930	10,000
エマージング株式マザーファンド	—	—	2,437	10,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマージング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,603,101千円	5,028,150千円	2,620,620千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,744,853千円	3,907,232千円	3,898,220千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.69	1.28	0.67

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025年5月8日まで）

【世界8資産ファンド 安定コースにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	711千円
うち利害関係人への支払額(B)	18千円
(B)/(A)	2.6%

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

【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

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

世界8資産ファンド 安定コース

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券マザーファンド	920,089	888,062	1,107,059
海外債券マザーファンド	210,503	198,851	417,627
エマージング債券マザーファンド	35,679	35,679	137,036
国内株式マザーファンド	114,976	109,193	278,268
海外株式マザーファンド	29,679	27,748	129,615
エマージング株式マザーファンド	37,438	35,000	135,743
国内リートマザーファンド	74,520	74,520	294,853
海外リートマザーファンド	92,762	92,762	266,032

各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

世界8資産ファンド 安定コース

■投資信託財産の構成

2025年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券マザーファンド	1,107,059	39.0
海外債券マザーファンド	417,627	14.7
エマージング債券マザーファンド	137,036	4.8
国内株式マザーファンド	278,268	9.8
海外株式マザーファンド	129,615	4.6
エマージング株式マザーファンド	135,743	4.8
国内リートマザーファンド	294,853	10.4
海外リートマザーファンド	266,032	9.4
コール・ローン等、その他	71,018	2.5
投資信託財産総額	2,837,255	100.0

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

(注2) 期末の海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,798,480千円、93.4%です。

(注3) 期末のエマージング債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,883,781千円、98.3%です。

(注4) 期末の海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,722,605千円、99.9%です。

(注5) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,949,155千円、99.4%です。

(注6) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,542,003千円、97.0%です。

(注7) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.64円、1カナダ・ドル=103.89円、1オーストラリア・ドル=92.46円、1香港・ドル=18.51円、1シンガポール・ドル=111.06円、1台湾・ドル=4.741円、1イギリス・ポンド=191.13円、1スイス・フラン=174.51円、1デンマーク・クローネ=21.79円、1ノルウェー・クローネ=13.90円、1スウェーデン・クローナ=14.87円、1メキシコ・ペソ=7.332円、1フィリピン・ペソ=2.592円、1アルゼンチン・ペソ=0.126円、100チリ・ペソ=15.171円、100コロンビア・ペソ=3.349円、1クウェート・ディナール=470.80円、1サウジアラビア・リアル=38.38円、1インド・ルピー=1.71円、100インドネシア・ルピア=0.87円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=39.17円、1ブラジル・レアル=24.994円、1チェコ・コルナ=6.53円、100韓国・ウォン=10.31円、1オフショア・人民元=19.882円、1マレーシア・リンギット=33.803円、1南アフリカ・ランド=7.87円、1タイ・バーツ=4.39円、1ペルー・ソル=39.388円、1ポーランド・ズロチ=38.07円、100ハンガリー・フォリント=40.00円、1ウルグアイ・ペソ=3.435円、1ユーロ=162.57円です。

世界8資産ファンド 安定コース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,837,255,042円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	71,018,603
国内債券マザーファンド(評価額)	1,107,059,047
海外債券マザーファンド(評価額)	417,627,590
エマージング債券マザーファンド(評価額)	137,036,494
国内株式マザーファンド(評価額)	278,268,088
海外株式マザーファンド(評価額)	129,615,504
エマージング株式マザーファンド(評価額)	135,743,905
国内リートマザーファンド(評価額)	294,853,319
海外リートマザーファンド(評価額)	266,032,492
(B) 負 債	30,143,505
未 払 収 益 分 配 金	13,994,838
未 払 解 約 金	297,357
未 払 信 託 報 酬	15,795,161
そ の 他 未 払 費 用	56,149
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,807,111,537
元 本	2,153,052,150
次 期 繰 越 損 益 金	654,059,387
(D) 受 益 権 総 口 数	2,153,052,150口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	13,038円

(注) 期首における元本額は2,210,003,393円、当期中における追加設定元本額は32,187,103円、同解約元本額は89,138,346円です。

■損益の状況

当期 自2024年11月9日 至2025年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	96,640円
受 取 利 息	96,640
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△85,693,669
売 買 益	14,507,311
売 買 損	△100,200,980
(C) 信 託 報 酬 等	△15,851,310
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△101,448,339
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	562,168,279
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	207,334,285
(配 当 等 相 当 額)	(208,473,223)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,138,938)
(G) 合 計(D+E+F)	668,054,225
(H) 収 益 分 配 金	△13,994,838
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	654,059,387
追 加 信 託 差 損 益 金	207,334,285
(配 当 等 相 当 額)	(208,515,991)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,181,706)
分 配 準 備 積 立 金	564,974,615
繰 越 損 益 金	△118,249,513

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はエマージング債券マザーファンド428,966円、エマージング株式マザーファンド582,426円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	16,801,174円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	208,515,991
(d) 分 配 準 備 積 立 金	562,168,279
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	787,485,444
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,657.53
(g) 分 配 金	13,994,838
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	65

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 65円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

- 当ファンドが投資対象とする「エマージング株式マザーファンド」において、ベンチマークの表記をMSCIEマージング・マーケット・インデックス（円ベース）からMSCIEマージング・マーケット・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16日)

- 当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「国内債券マザーファンド」、「海外債券マザーファンド」、「エマージング債券マザーファンド」、「国内株式マザーファンド」、「海外株式マザーファンド」、「エマージング株式マザーファンド」、「国内リートマザーファンド」および「海外リートマザーファンド」において、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)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

世界8資産ファンド 分配コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第221期～第226期 (2024年11月9日 ～2025年5月8日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	68円	
(投信会社)	(34)	(0.300)	
(販売会社)	(31)	(0.273)	
(受託会社)	(3)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料	3	0.029	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(1)	(0.013)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(2)	(0.014)	
(c) 有価証券取引税	1	0.005	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.004)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	5	0.045	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(3)	(0.025)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(2)	(0.018)	
合計	76	0.678	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

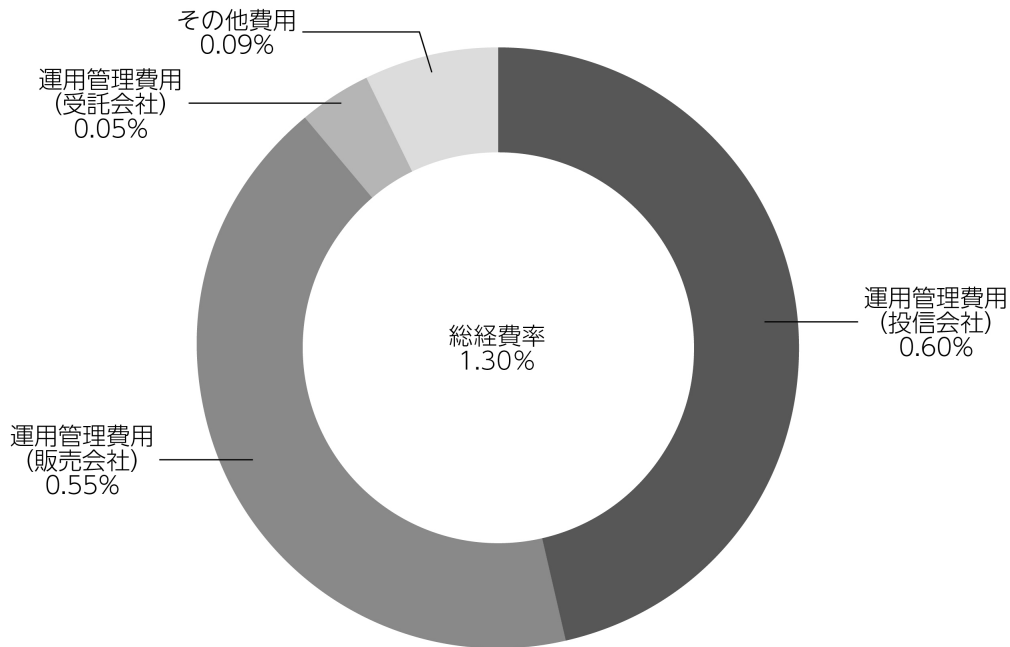
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

世界8資産ファンド 分配コース

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.30%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

世界8資産ファンド 分配コース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年11月9日から2025年5月8日まで）

	第 221 期 ~ 第 226 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
海外債券マザーファンド	—	—	167,248	355,000
エマージング債券マザーファンド	—	—	14,566	60,000
国内株式マザーファンド	—	—	17,273	45,000
海外株式マザーファンド	—	—	24,761	130,000
エマージング株式マザーファンド	—	—	14,976	60,000
海外リートマザーファンド	—	—	18,635	60,000

■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 221 期 ~ 第 226 期		
	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマージング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,603,101千円	5,030,764千円	2,616,542千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,744,853千円	3,907,232千円	3,898,220千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.69	1.28	0.67

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025年5月8日まで）

【世界8資産ファンド 分配コースにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況
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 221 期 ~ 第 226 期
売買委託手数料総額 (A)	4,641千円
うち利害関係人への支払額 (B)	51千円
(B)/(A)	1.1%

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

世界8資産ファンド 分配コース

【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第37作成期末	第38作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券マザーファンド	2,339,614	2,339,614	2,916,563
海外債券マザーファンド	2,292,177	2,124,929	4,462,776
エマージング債券マザーファンド	433,098	418,531	1,607,497
国内株式マザーファンド	313,316	296,042	754,435
海外株式マザーファンド	338,569	313,807	1,465,794
エマージング株式マザーファンド	211,466	196,490	762,047
国内リートマザーファンド	191,689	191,689	758,458
海外リートマザーファンド	786,299	767,663	2,201,582

各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

世界8資産ファンド 分配コース

■投資信託財産の構成

2025年5月8日現在

項 目	第38作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券マザーファンド	2,916,563	19.3
海外債券マザーファンド	4,462,776	29.5
エマージング債券マザーファンド	1,607,497	10.6
国内株式マザーファンド	754,435	5.0
海外株式マザーファンド	1,465,794	9.7
エマージング株式マザーファンド	762,047	5.0
国内リートマザーファンド	758,458	5.0
海外リートマザーファンド	2,201,582	14.5
コール・ローン等、その他	215,181	1.4
投資信託財産総額	15,144,338	100.0

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

(注2) 期末の海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,798,480千円、93.4%です。

(注3) 期末のエマージング債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,883,781千円、98.3%です。

(注4) 期末の海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,722,605千円、99.9%です。

(注5) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,949,155千円、99.4%です。

(注6) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,542,003千円、97.0%です。

(注7) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.64円、1カナダ・ドル=103.89円、1オーストラリア・ドル=92.46円、1香港・ドル=18.51円、1シンガポール・ドル=111.06円、1台湾・ドル=4.741円、1イギリス・ポンド=191.13円、1スイス・フラン=174.51円、1デンマーク・クローネ=21.79円、1ノルウェー・クローネ=13.90円、1スウェーデン・クローナ=14.87円、1メキシコ・ペソ=7.332円、1フィリピン・ペソ=2.592円、1アルゼンチン・ペソ=0.126円、100チリ・ペソ=15.171円、100コロンビア・ペソ=3.349円、1クウェート・ディナール=470.80円、1サウジアラビア・リアル=38.38円、1インド・ルピー=1.71円、100インドネシア・ルピア=0.87円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=39.17円、1ブラジル・レアル=24.994円、1チェコ・コルナ=6.53円、100韓国・ウォン=10.31円、1オフショア・人民元=19.882円、1マレーシア・リンギット=33.803円、1南アフリカ・ランド=7.87円、1タイ・バーツ=4.39円、1ペルー・ソル=39.388円、1ポーランド・ズロチ=38.07円、100ハンガリー・フォリント=40.00円、1ウルグアイ・ペソ=3.435円、1ユーロ=162.57円です。

世界8資産ファンド 分配コース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年12月9日)、 (2025年1月8日)、 (2025年2月10日)、 (2025年3月10日)、 (2025年4月8日)、 (2025年5月8日)現在

項 目	第221期末	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末
(A)資産	16,291,493,488円	16,389,018,838円	15,966,023,486円	15,461,115,306円	14,865,069,277円	15,144,338,869円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	234,501,590	215,507,879	192,310,538	228,882,280	218,555,121	215,181,759
国内債券マザーファンド(評価額)	2,977,861,268	2,961,951,889	2,950,721,740	2,899,016,261	2,952,827,393	2,916,563,369
海外債券マザーファンド(評価額)	4,882,797,072	4,956,737,323	4,699,411,135	4,623,700,127	4,608,589,885	4,462,776,814
エ マ ー ジ ン グ 債 券 マザーファンド(評価額)	1,750,540,940	1,747,161,353	1,718,701,185	1,670,779,284	1,613,817,095	1,607,497,263
国内株式マザーファンド(評価額)	808,889,912	823,177,157	793,156,520	769,783,160	681,313,146	754,435,744
海外株式マザーファンド(評価額)	1,672,006,888	1,688,254,653	1,598,849,258	1,482,426,672	1,323,985,261	1,465,794,874
エ マ ー ジ ン グ 株 式 マザーファンド(評価額)	840,919,373	871,307,171	847,453,701	780,498,130	695,830,529	762,047,706
国内リートマザーファンド(評価額)	709,213,659	721,596,815	724,433,823	721,692,660	733,462,410	758,458,750
海外リートマザーファンド(評価額)	2,414,762,786	2,403,324,598	2,380,985,586	2,284,336,732	2,036,688,437	2,201,582,590
未 収 入 金	-	-	60,000,000	-	-	-
(B)負債	40,417,653	40,976,942	42,168,186	36,677,659	50,106,870	37,142,212
未 払 収 益 分 配 金	21,308,218	21,214,428	21,024,465	20,968,422	20,836,166	20,731,240
未 払 解 約 金	2,148,184	3,380,254	3,374,638	978,947	14,356,626	1,544,057
未 払 信 託 報 酬	16,906,551	16,329,429	17,711,781	14,682,786	14,865,978	14,818,969
そ の 他 未 払 費 用	54,700	52,831	57,302	47,504	48,100	47,946
(C)純資産総額(A-B)	16,251,075,835	16,348,041,896	15,923,855,300	15,424,437,647	14,814,962,407	15,107,196,657
元 本	14,205,479,057	14,142,952,539	14,016,310,081	13,978,948,486	13,890,777,806	13,820,826,984
次 期 繰 越 損 益 金	2,045,596,778	2,205,089,357	1,907,545,219	1,445,489,161	924,184,601	1,286,369,673
(D)受益権総口数	14,205,479,057口	14,142,952,539口	14,016,310,081口	13,978,948,486口	13,890,777,806口	13,820,826,984口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,440円	11,559円	11,361円	11,034円	10,665円	10,931円

(注) 第220期末における元本額は14,277,778,013円、当作成期間(第221期~第226期)中における追加設定元本額は39,318,918円、同解約元本額は496,269,947円です。

世界8資産ファンド 分配コース

■損益の状況

[自 2024年11月9日 至 2024年12月9日] [自 2024年12月10日 至 2025年1月8日] [自 2025年1月9日 至 2025年2月10日] [自 2025年2月11日 至 2025年3月10日] [自 2025年3月11日 至 2025年4月8日] [自 2025年4月9日 至 2025年5月8日]

項 目	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
(A)配当等収益	40,412円	40,879円	60,222円	71,834円	80,040円	77,936円
受取利息	40,412	40,879	60,222	71,834	80,040	77,936
(B)有価証券売買損益	△162,834,800	206,027,417	△239,057,925	△421,289,553	△476,446,711	402,351,938
売 買 益	7,096,501	233,866,628	5,659,383	159,641	132,086,209	471,092,627
売 買 損	△169,931,301	△27,839,211	△244,717,308	△421,449,194	△608,532,920	△68,740,689
(C)信託報酬等	△16,961,251	△16,382,260	△17,769,083	△14,730,290	△14,914,078	△14,866,915
(D)当期損益金(A+B+C)	△179,755,639	189,686,036	△256,766,786	△435,948,009	△491,280,749	387,562,959
(E)前期繰越損益金	2,680,991,832	2,468,251,736	2,612,403,346	2,326,806,797	1,856,362,107	1,337,136,643
(F)追加信託差損益金	△434,331,197	△431,633,987	△427,066,876	△424,401,205	△420,060,591	△417,598,689
(配当等相当額)	(287,518,060)	(287,177,357)	(285,421,949)	(286,674,509)	(287,614,223)	(286,940,464)
(売買損益相当額)	(△721,849,257)	(△718,811,344)	(△712,488,825)	(△711,075,714)	(△707,674,814)	(△704,539,153)
(G)合計(D+E+F)	2,066,904,996	2,226,303,785	1,928,569,684	1,466,457,583	945,020,767	1,307,100,913
(H)収益分配金	△21,308,218	△21,214,428	△21,024,465	△20,968,422	△20,836,166	△20,731,240
次期繰越損益金(G+H)	2,045,596,778	2,205,089,357	1,907,545,219	1,445,489,161	924,184,601	1,286,369,673
追加信託差損益金	△434,331,197	△431,633,987	△427,066,876	△424,401,205	△420,060,591	△417,598,689
(配当等相当額)	(287,524,179)	(287,185,876)	(285,427,233)	(286,685,612)	(287,646,778)	(286,945,226)
(売買損益相当額)	(△721,855,376)	(△718,819,863)	(△712,494,109)	(△711,086,817)	(△707,707,369)	(△704,543,915)
分配準備積立金	2,995,369,667	3,000,338,625	2,962,916,356	2,950,596,032	2,940,313,909	2,931,875,078
繰越損益金	△515,441,692	△363,615,281	△628,304,261	△1,080,705,666	△1,596,068,717	△1,227,906,716

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第221期～第226期まではエマーシング債券マザーファンド5,070,857円、エマーシング株式マザーファンド3,378,539円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
(a)経費控除後の配当等収益	14,748,270円	40,286,476円	11,276,024円	18,554,003円	31,900,977円	27,841,181円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c)収益調整金	287,524,179	287,185,876	285,427,233	286,685,612	287,646,778	286,945,226
(d)分配準備積立金	3,001,929,615	2,981,266,577	2,972,664,797	2,953,010,451	2,929,249,098	2,924,765,137
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	3,304,202,064	3,308,738,929	3,269,368,054	3,258,250,066	3,248,796,853	3,239,551,544
(f)1万口当たり当期分配対象額	2,326.01	2,339.50	2,332.55	2,330.83	2,338.82	2,343.96
(g)分 配 金	21,308,218	21,214,428	21,024,465	20,968,422	20,836,166	20,731,240
(h)1万口当たり分配金	15	15	15	15	15	15

世界8資産ファンド 分配コース

■分配金のお知らせ

決算期	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
1万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

- 当ファンドが投資対象とする「エマージング株式マザーファンド」において、ベンチマークの表記をMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）からMSCIエマージング・マーケット・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16日)

- 当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「国内債券マザーファンド」、「海外債券マザーファンド」、「エマージング債券マザーファンド」、「国内株式マザーファンド」、「海外株式マザーファンド」、「エマージング株式マザーファンド」、「国内リートマザーファンド」および「海外リートマザーファンド」において、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)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

世界8資産ファンド 成長コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第38期 (2024年11月9日 ～2025年5月8日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	109円	
(投信会社)	(54)	(0.327)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(50)	(0.300)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(5)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	8	0.046	(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)	(5)	(0.033)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(2)	(0.012)	
(c) 有価証券取引税	2	0.009	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.008)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	9	0.056	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.020)	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)	(6)	(0.035)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	127	0.766	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

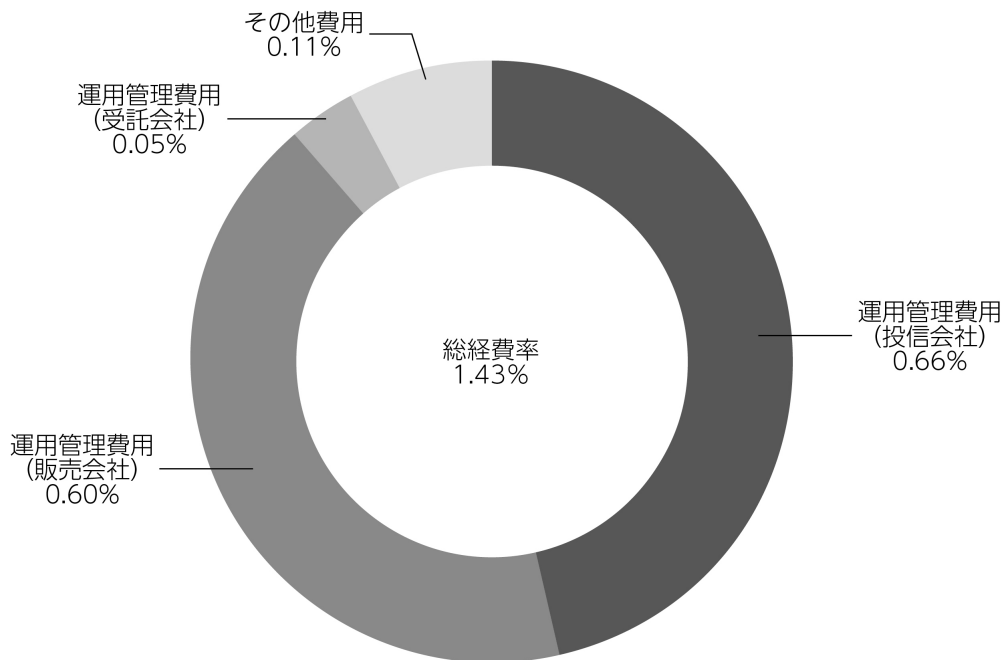
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

世界8資産ファンド 成長コース

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.43%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

世界8資産ファンド 成長コース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年11月9日から2025年5月8日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内株式マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 35,331	千円 90,000
海外株式マザーファンド	-	-	5,791	30,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマージング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,603,101千円	5,028,150千円	2,620,620千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,744,853千円	3,907,232千円	3,898,220千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.69	1.28	0.67

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025年5月8日まで）

【世界8資産ファンド 成長コースにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	2,257千円
うち利害関係人への支払額(B)	113千円
(B)/(A)	5.0%

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

【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

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

世界8資産ファンド 成長コース

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券マザーファンド	170,845	170,845	212,975
海外債券マザーファンド	107,924	107,924	226,663
エマージング債券マザーファンド	126,747	126,747	486,811
国内株式マザーファンド	685,860	650,528	1,657,806
海外株式マザーファンド	156,520	150,729	704,057
エマージング株式マザーファンド	127,937	127,937	496,178
国内リートマザーファンド	109,766	109,766	434,313
海外リートマザーファンド	166,538	166,538	477,615

各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

世界8資産ファンド 成長コース

■投資信託財産の構成

2025年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券マザーファンド	212,975	4.4
海外債券マザーファンド	226,663	4.7
エマージング債券マザーファンド	486,811	10.1
国内株式マザーファンド	1,657,806	34.4
海外株式マザーファンド	704,057	14.6
エマージング株式マザーファンド	496,178	10.3
国内リートマザーファンド	434,313	9.0
海外リートマザーファンド	477,615	9.9
コール・ローン等、その他	118,287	2.5
投資信託財産総額	4,814,709	100.0

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

(注2) 期末の海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,798,480千円、93.4%です。

(注3) 期末のエマージング債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,883,781千円、98.3%です。

(注4) 期末の海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,722,605千円、99.9%です。

(注5) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,949,155千円、99.4%です。

(注6) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,542,003千円、97.0%です。

(注7) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.64円、1カナダ・ドル=103.89円、1オーストラリア・ドル=92.46円、1香港・ドル=18.51円、1シンガポール・ドル=111.06円、1台湾・ドル=4.741円、1イギリス・ポンド=191.13円、1スイス・フラン=174.51円、1デンマーク・クローネ=21.79円、1ノルウェー・クローネ=13.90円、1スウェーデン・クローナ=14.87円、1メキシコ・ペソ=7.332円、1フィリピン・ペソ=2.592円、1アルゼンチン・ペソ=0.126円、100チリ・ペソ=15.171円、100コロンビア・ペソ=3.349円、1クウェート・ディナール=470.80円、1サウジアラビア・リアル=38.38円、1インド・ルピー=1.71円、100インドネシア・ルピア=0.87円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=39.17円、1ブラジル・レアル=24.994円、1チェコ・コルナ=6.53円、100韓国・ウォン=10.31円、1オフショア・人民元=19.882円、1マレーシア・リンギット=33.803円、1南アフリカ・ランド=7.87円、1タイ・バーツ=4.39円、1ペルー・ソル=39.388円、1ポーランド・ズロチ=38.07円、100ハンガリー・フォリント=40.00円、1ウルグアイ・ペソ=3.435円、1ユーロ=162.57円です。

世界8資産ファンド 成長コース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,814,709,319円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	118,287,943
国内債券マザーファンド(評価額)	212,975,754
海外債券マザーファンド(評価額)	226,663,921
エマージング債券マザーファンド(評価額)	486,811,379
国内株式マザーファンド(評価額)	1,657,806,393
海外株式マザーファンド(評価額)	704,057,480
エマージング株式マザーファンド(評価額)	496,178,121
国内リートマザーファンド(評価額)	434,313,063
海外リートマザーファンド(評価額)	477,615,265
(B) 負 債	63,280,803
未 払 収 益 分 配 金	30,866,165
未 払 解 約 金	36,362
未 払 信 託 報 酬	32,282,604
そ の 他 未 払 費 用	95,672
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,751,428,516
元 本	2,939,634,837
次 期 繰 越 損 益 金	1,811,793,679
(D) 受 益 権 総 口 数	2,939,634,837口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16,163円

(注) 期首における元本額は2,977,722,721円、当期中における追加設定元本額は34,406,371円、同解約元本額は72,494,255円です。

■損益の状況

当期 自2024年11月9日 至2025年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	155,007円
受 取 利 息	155,007
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△197,111,859
売 買 益	21,531,633
売 買 損	△218,643,492
(C) 信 託 報 酬 等	△32,378,276
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△229,335,128
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,792,254,797
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	279,740,175
(配 当 等 相 当 額)	(453,048,880)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△173,308,705)
(G) 合 計(D+E+F)	1,842,659,844
(H) 収 益 分 配 金	△30,866,165
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,811,793,679
追 加 信 託 差 損 益 金	279,740,175
(配 当 等 相 当 額)	(453,115,741)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△173,375,566)
分 配 準 備 積 立 金	1,796,460,148
繰 越 損 益 金	△264,406,644

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はエマージング債券マザーファンド1,524,073円、エマージング株式マザーファンド2,097,056円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	35,071,516円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	453,115,741
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,792,254,797
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	2,280,442,054
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	7,757.57
(g) 分 配 金	30,866,165
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	105

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 105円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

- 当ファンドが投資対象とする「エマージング株式マザーファンド」において、ベンチマークの表記をMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）からMSCIエマージング・マーケット・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16日)

- 当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「国内債券マザーファンド」、「海外債券マザーファンド」、「エマージング債券マザーファンド」、「国内株式マザーファンド」、「海外株式マザーファンド」、「エマージング株式マザーファンド」、「国内リートマザーファンド」および「海外リートマザーファンド」において、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)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

マザーファンドの利害関係人との取引状況等

国内債券マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025年5月8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	$\frac{B}{A}$ A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ C
公 社 債	百万円 4,920	百万円 620	% 12.6	百万円 4,760	百万円 646	% 13.6

平均保有割合 安定コース22.6%、分配コース58.0%、成長コース4.2%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 480

海外債券マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025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。

エマージング債券マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025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。

国内株式マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025年5月8日まで）

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
株 式	百万円 1,265	百万円 286	% 22.7	百万円 1,337	百万円 177	% 13.3

平均保有割合 安定コース7.3%、分配コース20.2%、成長コース44.3%

(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。

海外株式マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025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。

エマージング株式マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025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。

国内リートマザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025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。

海外リートマザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025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。

マザーファンドの組入資産の明細

国内債券マザーファンド

■組入資産の明細

<補足情報>

■国内債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内債券マザーファンド（4,025,016,160口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2025年5月8日現在							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国 債 証 券	3,812,000	3,494,511	69.6	—	45.6	4.1	19.9	
普 通 社 債 券	1,480,000	1,466,989	29.2	2.0	4.9	17.2	7.1	
合 計	5,292,000	4,961,500	98.9	2.0	50.5	21.3	27.1	

(注1) 組入比率は、2025年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(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	2025年5月8日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 2 5 7 回 国庫短期証券	—	123,000	122,811	2025/09/22
1 2 7 6 回 国庫短期証券	—	63,000	62,819	2025/12/22
4 5 7 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	600,000	598,440	2026/02/01
4 6 1 回 利付国庫債券（2年）	0.4000	51,000	50,927	2026/06/01
1 5 2 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	166,000	164,439	2027/03/20
1 7 3 回 利付国庫債券（5年）	0.6000	100,000	99,072	2029/09/20
1 7 4 回 利付国庫債券（5年）	0.7000	108,000	107,453	2029/09/20
2 6 回 物価連動国債（10年）	0.0050	100,000	117,567	2031/03/10
3 6 5 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	10,000	9,456	2031/12/20
1 3 5 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	24,000	25,159	2032/03/20
3 6 7 回 利付国庫債券（10年）	0.2000	212,000	200,467	2032/06/20
1 4 0 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	17,000	17,816	2032/09/20
2 8 回 物価連動国債（10年）	0.0050	45,000	49,368	2033/03/10
3 7 0 回 利付国庫債券（10年）	0.5000	39,000	37,319	2033/03/20
3 7 4 回 利付国庫債券（10年）	0.8000	31,000	29,970	2034/03/20
3 7 5 回 利付国庫債券（10年）	1.1000	82,000	81,092	2034/06/20
1 5 回 利付国庫債券（30年）	2.5000	34,000	37,709	2034/06/20
3 7 6 回 利付国庫債券（10年）	0.9000	6,000	5,809	2034/09/20
3 7 7 回 利付国庫債券（10年）	1.2000	104,000	103,110	2034/12/20

国内債券マザーファンド

銘 柄	2025年5月8日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
153回 利付国庫債券(20年)	1.3000	129,000	128,311	2035/06/20
156回 利付国庫債券(20年)	0.4000	46,000	41,138	2036/03/20
161回 利付国庫債券(20年)	0.6000	11,000	9,779	2037/06/20
164回 利付国庫債券(20年)	0.5000	11,000	9,476	2038/03/20
165回 利付国庫債券(20年)	0.5000	23,000	19,681	2038/06/20
166回 利付国庫債券(20年)	0.7000	19,000	16,595	2038/09/20
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	12,000	10,127	2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)	2.3000	23,000	24,329	2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	154,000	127,256	2039/03/20
169回 利付国庫債券(20年)	0.3000	50,000	40,398	2039/06/20
170回 利付国庫債券(20年)	0.3000	12,000	9,626	2039/09/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	10,000	7,964	2039/12/20
174回 利付国庫債券(20年)	0.4000	14,000	11,086	2040/09/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	20,000	15,992	2040/12/20
177回 利付国庫債券(20年)	0.4000	13,000	10,072	2041/06/20
178回 利付国庫債券(20年)	0.5000	28,000	21,928	2041/09/20
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	13,000	10,113	2041/12/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	14,000	13,205	2043/03/20
185回 利付国庫債券(20年)	1.1000	21,000	17,564	2043/06/20
186回 利付国庫債券(20年)	1.5000	72,000	64,230	2043/09/20
187回 利付国庫債券(20年)	1.3000	3,000	2,575	2043/12/20
188回 利付国庫債券(20年)	1.6000	31,000	27,888	2044/03/20
189回 利付国庫債券(20年)	1.9000	4,000	3,770	2044/06/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	72,000	65,422	2044/09/20
190回 利付国庫債券(20年)	1.8000	4,000	3,697	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	66,000	57,730	2044/12/20
191回 利付国庫債券(20年)	2.0000	180,000	171,540	2044/12/20
48回 利付国庫債券(30年)	1.4000	9,000	7,632	2045/09/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	50,000	34,191	2046/09/20
54回 利付国庫債券(30年)	0.8000	11,000	7,967	2047/03/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	31,000	22,018	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	32,000	22,590	2048/03/20
59回 利付国庫債券(30年)	0.7000	18,000	12,315	2048/06/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	11,000	7,864	2048/09/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	36,000	24,335	2048/12/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	46,000	28,038	2049/09/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	35,000	22,383	2050/12/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	17,000	10,710	2051/06/20
75回 利付国庫債券(30年)	1.3000	16,000	11,654	2052/06/20
77回 利付国庫債券(30年)	1.6000	61,000	47,562	2052/12/20
80回 利付国庫債券(30年)	1.8000	86,000	69,756	2053/09/20

国内債券マザーファンド

銘 柄	2025年5月8日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
81回 利付国庫債券 (30年)	1.6000	17,000	13,083	2053/12/20
82回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	59,000	47,605	2054/03/20
83回 利付国庫債券 (30年)	2.2000	16,000	14,153	2054/06/20
84回 利付国庫債券 (30年)	2.1000	28,000	24,178	2054/09/20
85回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	60,000	54,177	2054/12/20
14回 利付国庫債券 (40年)	0.7000	4,000	2,024	2061/03/20
16回 利付国庫債券 (40年)	1.3000	67,000	41,219	2063/03/20
17回 利付国庫債券 (40年)	2.2000	132,000	106,731	2064/03/20
小 計	—	3,812,000	3,494,511	—
(普通社債券)	%	千円	千円	
497回 関西電力社債	1.0020	60,000	60,023	2025/06/20
23回 NTTファイナンス社債	0.2300	100,000	99,286	2026/06/19
36回 KDDI社債	0.7680	100,000	99,929	2026/12/04
60回 ソフトバンクグループ社債	1.7990	100,000	99,230	2027/04/23
24回 LINEヤフー社債	0.9930	100,000	99,381	2027/09/10
44回 フランス相互信用連合銀行 (BF CM) 円貨社債 (2024)	0.9330	100,000	99,439	2027/10/15
70回 アイフル社債	1.3700	100,000	100,103	2028/01/24
23回 積水ハウス社債	1.0570	100,000	100,463	2028/02/14
10回 SCSK社債	1.2740	100,000	100,725	2028/03/10
24回 パナソニック社債	0.7090	100,000	98,776	2028/09/14
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	96,783	2028/10/12
71回 東京電力パワーグリッド社債	0.9960	50,000	49,302	2029/04/18
32回 NTTファイナンス社債	0.9670	100,000	99,245	2029/06/20
65回 ソフトバンクグループ社債	3.3400	20,000	19,986	2030/05/02
17回 キリンホールディングス社債	0.3700	100,000	96,029	2030/06/04
48回 光通信社債	2.0500	50,000	49,227	2031/04/25
6回 東京電力リニューアブルパワー社債	1.5720	100,000	99,061	2031/12/12
小 計	—	1,480,000	1,466,989	—
合 計	—	5,292,000	4,961,500	—

海外債券マザーファンド

■海外債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外債券マザーファンド（2,774,929,379円）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	2025年5月8日現在							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 20,115	千アメリカ・ドル 18,303	千円 2,629,166	% 45.1	% -	% 28.4	% 16.7	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,090	千カナダ・ドル 1,025	千円 106,586	1.8	-	1.8	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,600	千オーストラリア・ドル 1,556	千円 143,931	2.5	-	1.2	-	1.2
シンガポール	千シンガポール・ドル 760	千シンガポール・ドル 748	千円 83,097	1.4	-	1.4	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,775	千イギリス・ポンド 1,614	千円 308,522	5.3	-	4.4	0.9	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,530	千デンマーク・クローネ 1,490	千円 32,473	0.6	-	-	0.6	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 780	千ノルウェー・クローネ 764	千円 10,628	0.2	-	0.2	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 740	千スウェーデン・クローナ 712	千円 10,591	0.2	-	0.2	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 7,100	千メキシコ・ペソ 6,946	千円 50,928	0.9	-	0.2	0.7	-
中 国	千オフショア・人民元 29,260	千オフショア・人民元 30,696	千円 610,318	10.5	-	8.6	-	1.8
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 760	千ポーランド・ズロチ 803	千円 30,607	0.5	-	0.5	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	3,515	3,020	491,080	8.4	-	8.4	-	-
ド イ ツ	2,970	2,923	475,342	8.2	-	4.4	-	3.8
ス ペ イ ン	2,340	2,280	370,809	6.4	-	6.4	-	-
イ タ リ ア	2,460	2,339	380,381	6.5	-	3.1	0.8	2.6
合 計	-	-	千円 5,734,468	98.4	-	69.3	19.7	9.4

(注1) 邦貨換算金額は、2025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) 組入比率は、2025年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

海外債券マザーファンド

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	2025年5月8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 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	3,570	3,316	476,348	2029/01/31	
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,170	1,196	171,892	2036/02/15	
US T N/B 4.125 03/31/31	国債証券	4.1250	1,080	1,088	156,340	2031/03/31	
US T N/B 3.75 04/15/28	国債証券	3.7500	3,470	3,468	498,255	2028/04/15	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	3,030	2,650	380,655	2031/05/15	
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	605	539	77,539	2041/08/15	
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	780	448	64,409	2051/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,370	855	122,930	2049/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,950	1,646	236,573	2030/08/15	
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	2,310	2,313	332,313	2032/11/15	
US T N/B 4.25 11/15/34	国債証券	4.2500	780	779	111,907	2034/11/15	
小計	—	—	20,115	18,303	2,629,166	—	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,090	1,025	106,586	2032/06/01	
小計	—	—	1,090	1,025	106,586	—	
(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 0.5 09/21/26	国債証券	0.5000	800	769	71,146	2026/09/21	
NEW S WALES TREASURY CRP 4.75 02/20/35	地方債証券	4.7500	800	787	72,784	2035/02/20	
小計	—	—	1,600	1,556	143,931	—	
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE 2.25 08/01/36	国債証券	2.2500	760	748	83,097	2036/08/01	
小計	—	—	760	748	83,097	—	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	250	205	39,264	2032/01/31	
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	515	482	92,210	2033/01/31	
UK TREASURY 4.375 07/31/54	国債証券	4.3750	350	304	58,230	2054/07/31	
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	100	95	18,165	2027/07/22	
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	370	348	66,648	2039/09/07	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	190	177	34,003	2028/10/22	
小計	—	—	1,775	1,614	308,522	—	
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,530	1,490	32,473	2027/11/15	
小計	—	—	1,530	1,490	32,473	—	
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 3.625 04/13/34	国債証券	3.6250	780	764	10,628	2034/04/13	
小計	—	—	780	764	10,628	—	
(スウェーデン)		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円		
SWEDEN 1.75 11/11/33	国債証券	1.7500	740	712	10,591	2033/11/11	
小計	—	—	740	712	10,591	—	

海外債券マザーファンド

銘柄	2025年5月8日現在						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500	1,500	1,419	10,405	2031/05/29	
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	5,600	5,526	40,522	2027/06/03	
小計	—	—	7,100	6,946	50,928	—	
(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 1.59 03/15/27	国債証券	1.5900	5,400	5,413	107,637	2027/03/15	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.52 08/25/33	国債証券	2.5200	4,100	4,364	86,782	2033/08/25	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国債証券	2.1100	4,930	5,106	101,534	2034/08/25	
CHINA GOVERNMENT BOND 1.87 09/15/31	国債証券	1.8700	5,250	5,335	106,079	2031/09/15	
CHINA GOVERNMENT BOND 3.0 10/15/53	国債証券	3.0000	2,810	3,500	69,601	2053/10/15	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.04 11/25/34	国債証券	2.0400	6,770	6,975	138,682	2034/11/25	
小計	—	—	29,260	30,696	610,318	—	
(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 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	760	803	30,607	2033/10/25	
小計	—	—	760	803	30,607	—	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	135	126	20,585	2045/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	870	424	69,001	2052/05/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	1,230	1,233	200,457	2030/05/25	
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	620	583	94,922	2032/11/25	
FRANCE OAT 3.0 11/25/34	国債証券	3.0000	660	652	106,113	2034/11/25	
小計	—	—	3,515	3,020	491,080	—	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 2.5 02/15/35	国債証券	2.5000	370	370	60,259	2035/02/15	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	300	281	45,809	2046/08/15	
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	960	925	150,526	2032/08/15	
BUNDESSCHAT 2.0 12/10/26	国債証券	2.0000	1,340	1,345	218,747	2026/12/10	
小計	—	—	2,970	2,923	475,342	—	
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	880	859	139,735	2030/07/30	
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	600	523	85,084	2046/10/31	
SPAIN 3.55 10/31/33	国債証券	3.5500	860	898	145,989	2033/10/31	
小計	—	—	2,340	2,280	370,809	—	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ITALY BTPS 3.85 02/01/35	国債証券	3.8500	300	309	50,336	2035/02/01	
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	670	534	86,897	2047/03/01	
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	300	275	44,856	2032/03/01	
ITALY BTPS 3.1 08/28/26	国債証券	3.1000	910	923	150,113	2026/08/28	
ITALY BTPS 3.85 12/15/29	国債証券	3.8500	280	296	48,177	2029/12/15	
小計	—	—	2,460	2,339	380,381	—	
合計	—	—	—	—	5,734,468	—	

エマージング債券マザーファンド

■エマージング債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、エマージング債券マザーファンド（751,015,652口）の内容です。

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2025年5月8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 19,217	千アメリカ・ドル 16,042	千円 2,304,312	% 79.9	% 42.2	% 61.5	% 17.0	% 1.4
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 2,000	千メキシコ・ペソ 1,994	千円 14,621	0.5	—	0.5	—	—
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 169,800	千コロンビア・ペソ 125,676	千円 4,209	0.1	—	0.1	—	—
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 388	千ブラジル・レアル 333	千円 8,328	0.3	0.3	0.3	—	—
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 1,350	千チェコ・コルナ 1,191	千円 7,778	0.3	—	0.3	—	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 4,215	千南アフリカ・ランド 3,094	千円 24,354	0.8	0.8	0.8	—	—
ペ ル ー	千ペルー・ソル 414	千ペルー・ソル 381	千円 15,018	0.5	—	0.5	—	—
ハン ガ リ ー	千ハンガリー・フォリント 42,350	千ハンガリー・フォリント 32,279	千円 12,911	0.4	—	0.4	—	—
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイ・ペソ 1,241	千ウルグアイ・ペソ 1,250	千円 4,296	0.1	—	0.1	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ポ ー ラ ン ド	100	103	16,808	0.6	—	—	0.6	—
ハン ガ リ ー	145	146	23,749	0.8	—	0.2	0.6	—
ル ー マ ニ ア	511	452	73,545	2.5	1.2	1.4	0.6	0.6
ブル ガ リ ア	424	422	68,705	2.4	0.5	1.9	0.5	—
ス ロ ヴ ェ ニ ア	100	102	16,739	0.6	—	0.6	—	—
チ ェ コ	100	103	16,834	0.6	—	0.6	—	—
モ ロ ッ コ	100	100	16,283	0.6	0.6	—	0.6	—
コ ー ト ジ ボ ア ー ル	100	81	13,189	0.5	0.5	0.5	—	—
ベ ナ ン	200	168	27,443	1.0	1.0	1.0	—	—
合 計	—	—	千円 2,669,130	92.5	47.1	70.7	19.9	1.9

(注1) 邦貨換算金額は、2025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) 組入比率は、2025年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

エマージング債券マザーファンド

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	2025年5月8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	
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)						
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.0 01/25/51	国債証券	7.0000	200	208	29,886	2051/01/25
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5 01/31/47	国債証券	8.5000	400	298	42,897	2047/01/31
PERU 3.0 01/15/34	国債証券	3.0000	295	246	35,382	2034/01/15
BRAZIL 4.75 01/14/50	国債証券	4.7500	200	139	19,974	2050/01/14
ROMANIA 7.125 01/17/33	国債証券	7.1250	12	11	1,714	2033/01/17
ROMANIA 6.375 01/30/34	国債証券	6.3750	34	31	4,553	2034/01/30
PERU 2.783 01/23/31	国債証券	2.7830	73	64	9,328	2031/01/23
DOMINICAN REPUBLIC 4.5 01/30/30	国債証券	4.5000	150	141	20,300	2030/01/30
KINGDOM OF JORDAN 7.5 01/13/29	国債証券	7.5000	205	204	29,411	2029/01/13
MONGOLIA INTL BOND 8.65 01/19/28	国債証券	8.6500	200	207	29,779	2028/01/19
REPUBLIC OF GHANA 01/03/30	国債証券	0.0000	9	7	1,046	2030/01/03
KINGDOM OF JORDAN 7.75 01/15/28	国債証券	7.7500	200	203	29,217	2028/01/15
COLOMBIA 4.125 02/22/42	国債証券	4.1250	400	243	34,941	2042/02/22
US T N/B 4.625 02/15/55	国債証券	4.6250	1,797	1,752	251,708	2055/02/15
REPUBLIC OF GABON 6.625 02/06/31	国債証券	6.6250	200	145	20,854	2031/02/06
UKRAINE 02/01/36	国債証券	0.0000	35	18	2,626	2036/02/01
UKRAINE 02/01/36	国債証券	1.7500	69	34	4,992	2036/02/01
UKRAINE 02/01/35	国債証券	0.0000	52	27	3,939	2035/02/01
UKRAINE 02/01/35	国債証券	1.7500	83	42	6,092	2035/02/01
ROMANIA 3.0 02/14/31	国債証券	3.0000	6	4	705	2031/02/14
US T N/B 4.625 02/15/35	国債証券	4.6250	121	124	17,867	2035/02/15
UKRAINE 02/01/34	国債証券	0.0000	156	61	8,813	2034/02/01
UKRAINE 02/01/34	国債証券	1.7500	97	49	7,151	2034/02/01
ROMANIA 7.5 02/10/37	国債証券	7.5000	54	52	7,561	2037/02/10
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.442 02/14/37	国債証券	5.4420	115	117	16,839	2037/02/14
REPUBLIC OF SRI LANKA 02/15/38	国債証券	3.6000	254	182	26,245	2038/02/15
REPUBLIC OF EL SALVADOR 8.625 02/28/29	国債証券	8.6250	15	15	2,191	2029/02/28
DOMINICAN REPUBLIC 5.5 02/22/29	国債証券	5.5000	150	148	21,386	2029/02/22
UKRAINE 02/01/30	国債証券	0.0000	25	13	1,878	2030/02/01
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.5 03/08/47	国債証券	6.5000	200	198	28,466	2047/03/08
COSTA RICA GOVERNMENT 7.158 03/12/45	国債証券	7.1580	200	204	29,302	2045/03/12
REPUBLIC OF VENEZUELA 03/31/38	国債証券	0.0000	177	30	4,324	2038/03/31
BULGARIA 5.0 03/05/37	国債証券	5.0000	230	221	31,865	2037/03/05
ROMANIA 5.75 03/24/35	国債証券	5.7500	6	5	749	2035/03/24
REPUBLIC OF PARAGUAY 5.4 03/30/50	国債証券	5.4000	400	339	48,765	2050/03/30
REPUBLIC OF SRI LANKA 03/15/33	国債証券	3.3500	145	105	15,208	2033/03/15
REPUBLIC OF ARMENIA 6.75 03/12/35	国債証券	6.7500	200	189	27,175	2035/03/12
US T N/B 4.0 03/31/30	国債証券	4.0000	324	325	46,804	2030/03/31
REPUBLIC OF EL SALVADOR 8.25 04/10/32	国債証券	8.2500	12	11	1,695	2032/04/10
INDONESIA 4.625 04/15/43	国債証券	4.6250	200	175	25,190	2043/04/15
REPUBLIC OF ANGOLA 8.75 04/14/32	国債証券	8.7500	200	155	22,316	2032/04/14
IVORY COAST 8.075 04/01/36	国債証券	8.0750	200	184	26,572	2036/04/01
UNITED MEXICAN STATES 6.338 05/04/53	国債証券	6.3380	200	175	25,141	2053/05/04
TURKEY 5.75 05/11/47	国債証券	5.7500	200	146	21,042	2047/05/11
ROMANIA 6.0 05/25/34	国債証券	6.0000	44	39	5,722	2034/05/25
REPUBLIC OF SRI LANKA 05/15/36	国債証券	3.6000	93	66	9,543	2036/05/15

エマージング債券マザーファンド

銘柄	2025年5月8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	
REPUBLIC OF ANGOLA 8.25 05/09/28	国債証券	8.2500	200	169	24,392	2028/05/09
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.625 05/29/32	国債証券	7.6250	200	172	24,740	2032/05/29
REPUBLIC OF GUATEMALA 6.6 06/13/36	国債証券	6.6000	200	202	29,058	2036/06/13
REPUBLIC OF SRI LANKA 06/15/35	国債証券	3.6000	54	36	5,182	2035/06/15
REPUBLIC OF PARAGUAY 3.849 06/28/33	国債証券	3.8490	200	179	25,769	2033/06/28
MONGOLIA INTL BOND 7.875 06/05/29	国債証券	7.8750	200	202	29,088	2029/06/05
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/41	国債証券	3.5000	67	41	5,995	2041/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/35	国債証券	5.5000	120	73	10,599	2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/40	国債証券	5.0000	323	171	24,674	2040/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/35	国債証券	4.1250	536	360	51,812	2035/07/09
REPUBLIC OF GHANA 07/03/35	国債証券	5.0000	344	237	34,164	2035/07/03
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/30	国債証券	0.0000	54	33	4,868	2030/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/30	国債証券	6.9000	15	11	1,643	2030/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/30	国債証券	0.7500	35	27	3,931	2030/07/09
REPUBLIC OF ARGENTINA 1.0 07/09/29	国債証券	1.0000	9	7	1,052	2029/07/09
REPUBLIC OF GHANA 07/03/26	国債証券	0.0000	4	4	656	2026/07/03
REPUBLIC OF GHANA 07/03/29	国債証券	5.0000	40	34	4,998	2029/07/03
PERU 5.875 08/08/54	国債証券	5.8750	30	28	4,102	2054/08/08
GOVT OF BERMUDA 2.375 08/20/30	国債証券	2.3750	200	175	25,171	2030/08/20
DUBAI GOVT INT'L BONDS 3.9 09/09/50	国債証券	3.9000	200	142	20,481	2050/09/09
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 3.5 09/01/32	国債証券	3.5000	150	131	18,833	2032/09/01
REPUBLIC OF NIGERIA 7.375 09/28/33	国債証券	7.3750	200	162	23,404	2033/09/28
PANAMA 2.252 09/29/32	国債証券	2.2520	270	199	28,663	2032/09/29
SOUTH AFRICA 5.75 09/30/49	国債証券	5.7500	200	144	20,752	2049/09/30
HUNGARY 2.125 09/22/31	国債証券	2.1250	200	163	23,467	2031/09/22
REPUBLIC OF SERBIA 6.5 09/26/33	国債証券	6.5000	200	206	29,655	2033/09/26
SOUTH AFRICA 5.0 10/12/46	国債証券	5.0000	200	134	19,270	2046/10/12
REPUBLIC OF UZBEKISTAN 3.9 10/19/31	国債証券	3.9000	200	168	24,206	2031/10/19
COSTA RICA GOVERNMENT 7.3 11/13/54	国債証券	7.3000	284	289	41,512	2054/11/13
US T N/B 4.5 11/15/54	国債証券	4.5000	768	732	105,265	2054/11/15
REPUBLIC OF EL SALVADOR 9.65 11/21/54	国債証券	9.6500	150	149	21,438	2054/11/21
SOUTH AFRICA 7.1 11/19/36	国債証券	7.1000	200	192	27,666	2036/11/19
PERU 2.78 12/01/60	国債証券	2.7800	17	9	1,298	2060/12/01
KINGDOM OF MOROCCO 3.0 12/15/32	国債証券	3.0000	200	165	23,786	2032/12/15
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.875 12/05/27	国債証券	6.8750	400	360	51,782	2027/12/05
PETROLEOS MEXICANOS 6.5 01/23/29	特殊債券	6.5000	36	33	4,821	2029/01/23
CODELCO INC 5.95 01/08/34	特殊債券	5.9500	200	202	29,121	2034/01/08
PETROLEOS MEXICANOS 7.69 01/23/50	特殊債券	7.6900	77	54	7,835	2050/01/23
PETROLEOS MEXICANOS 6.84 01/23/30	特殊債券	6.8400	10	8	1,289	2030/01/23
YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.25 01/17/34	特殊債券	8.2500	74	71	10,238	2034/01/17
PETROLEOS MEXICANOS 5.35 02/12/28	特殊債券	5.3500	65	60	8,713	2028/02/12
PETROLEOS MEXICANOS 6.7 02/16/32	特殊債券	6.7000	84	72	10,378	2032/02/16
STATE OIL CO OF THE AZER 6.95 03/18/30	特殊債券	6.9500	200	208	29,878	2030/03/18
OFFICE CHERIFIEN DES PHO 6.875 04/25/44	特殊債券	6.8750	200	187	27,003	2044/04/25
PETRONAS CAPITAL LTD 5.34 04/03/35	特殊債券	5.3400	200	202	29,039	2035/04/03
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 09/21/47	特殊債券	6.7500	177	115	16,614	2047/09/21
GREENKO WIND PROJECTS MU 7.25 09/27/28	特殊債券	7.2500	200	194	27,994	2028/09/27
PETROLEOS DE VENEZUELA S 11/15/26	特殊債券	0.0000	651	83	11,922	2026/11/15

エマージング債券マザーファンド

銘柄	2025年5月8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	
TRUST FIBRAUNO 4.869 01/15/30	社債	4.8690	200	179	25,726	2030/01/15
FORTUNE STAR BVI LTD 5.05 01/27/27	社債	5.0500	200	186	26,731	2027/01/27
RAIZEN FUELS FINANCE 6.7 02/25/37	社債	6.7000	200	193	27,754	2037/02/25
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5.875 03/30/31	社債	5.8750	55	50	7,197	2031/03/30
MINERVA LUXEMBOURG SA 4.375 03/18/31	社債	4.3750	200	175	25,162	2031/03/18
CNTL AMR BOTTLING CORP 5.25 04/27/29	社債	5.2500	56	52	7,591	2029/04/27
SHRIRAM FINANCE LTD 6.15 04/03/28	社債	6.1500	200	197	28,413	2028/04/03
MUTHOOT FINANCE LTD 6.375 04/23/29	社債	6.3750	200	194	27,977	2029/04/23
LAS VEGAS SANDS CORP 5.625 06/15/28	社債	5.6250	45	44	6,458	2028/06/15
LAS VEGAS SANDS CORP 6.0 06/14/30	社債	6.0000	10	10	1,444	2030/06/14
PLUSPETROL CAM/PLUS LOTE 6.24 07/03/36	社債	6.2400	55	55	8,008	2036/07/03
BANCO DE CREDITO DEL PER 07/01/30	社債	3.1250	30	29	4,289	2030/07/01
BANCO DE CREDITO DEL PER 07/30/35	社債	6.4500	64	64	9,205	2035/07/30
BANCO DE CREDITO DEL PER 09/30/31	社債	3.2500	10	9	1,383	2031/09/30
WE SODA INV HOLDING PLC 9.5 10/06/28	社債	9.5000	200	205	29,548	2028/10/06
小計	—	—	19,217	16,042	2,304,312	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
AMERICA MOVIL SAB DE CV 9.5 01/27/31	社債	9.5000	2,000	1,994	14,621	2031/01/27
小計	—	—	2,000	1,994	14,621	—
(コロンビア)		%	千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ	千円	
TITULOS DE TESORERIA 7.25 10/18/34	国債証券	7.2500	169,800	125,676	4,209	2034/10/18
小計	—	—	169,800	125,676	4,209	—
(ブラジル)		%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円	
BRAZIL NTN 01/01/31	国債証券	10.0000	388	333	8,328	2031/01/01
小計	—	—	388	333	8,328	—
(チェコ)		%	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ	千円	
CZECH REPUBLIC 0.95 05/15/30	国債証券	0.9500	1,350	1,191	7,778	2030/05/15
小計	—	—	1,350	1,191	7,778	—
(南アフリカ)		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円	
SOUTH AFRICA 8.75 01/31/44	国債証券	8.7500	1,150	881	6,934	2044/01/31
SOUTH AFRICA 8.5 01/31/37	国債証券	8.5000	507	418	3,293	2037/01/31
SOUTH AFRICA 6.5 02/28/41	国債証券	6.5000	1,262	805	6,337	2041/02/28
SOUTH AFRICA 11.625 03/31/53	国債証券	11.6250	271	266	2,100	2053/03/31
SOUTH AFRICA 6.25 03/31/36	国債証券	6.2500	1,025	722	5,688	2036/03/31
小計	—	—	4,215	3,094	24,354	—
(ペルー)		%	千ペルー・ソル	千ペルー・ソル	千円	
BONOS DE TESORERIA 5.4 08/12/34	国債証券	5.4000	414	381	15,018	2034/08/12
小計	—	—	414	381	15,018	—
(ハンガリー)		%	千ハンガリー・フォリント	千ハンガリー・フォリント	千円	
HUNGARY 2.25 04/20/33	国債証券	2.2500	37,770	27,716	11,086	2033/04/20
HUNGARY 7.0 10/24/35	国債証券	7.0000	4,580	4,563	1,825	2035/10/24
小計	—	—	42,350	32,279	12,911	—
(ウルグアイ)		%	千ウルグアイ・ペソ	千ウルグアイ・ペソ	千円	
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 9.75 07/20/33	国債証券	9.7500	1,241	1,250	4,296	2033/07/20
小計	—	—	1,241	1,250	4,296	—

エマージング債券マザーファンド

銘柄	2025年5月8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…ポーランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BANK POLSKA KASA OPIEKI 11/23/27	社債券	5.5000	100	103	16,808	2027/11/23
小計	—	—	100	103	16,808	—
(ユーロ…ハンガリー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
HUNGARY 4.5 06/16/34	国債証券	4.5000	45	43	7,144	2034/06/16
OTP BANK NYRT 06/12/28	社債券	4.7500	100	102	16,605	2028/06/12
小計	—	—	145	146	23,749	—
(ユーロ…ルーマニア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ROMANIA 3.375 01/28/50	国債証券	3.3750	50	28	4,637	2050/01/28
ROMANIA 5.625 02/22/36	国債証券	5.6250	40	35	5,805	2036/02/22
ROMANIA 2.75 04/14/41	国債証券	2.7500	36	20	3,383	2041/04/14
ROMANIA 2.875 04/13/42	国債証券	2.8750	20	11	1,875	2042/04/13
ROMANIA 3.5 04/03/34	国債証券	3.5000	45	35	5,737	2034/04/03
ROMANIA 5.625 05/30/37	国債証券	5.6250	65	57	9,356	2037/05/30
ROMANIA 6.25 09/10/34	国債証券	6.2500	55	52	8,587	2034/09/10
BANCA TRANSILVANIA 04/27/27	社債券	8.8750	100	103	16,882	2027/04/27
BANCA TRANSILVANIA 12/07/28	社債券	7.2500	100	106	17,279	2028/12/07
小計	—	—	511	452	73,545	—
(ユーロ…ブルガリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BULGARIA 4.125 05/07/38	国債証券	4.1250	70	68	11,198	2038/05/07
BULGARIA 4.875 05/13/36	国債証券	4.8750	84	91	14,833	2036/05/13
BULGARIA 3.5 05/07/34	国債証券	3.5000	70	69	11,296	2034/05/07
BULGARIA 4.25 09/05/44	国債証券	4.2500	100	98	16,053	2044/09/05
BULGARIAN ENERGY HLD 2.45 07/22/28	特殊債券	2.4500	100	94	15,322	2028/07/22
小計	—	—	424	422	68,705	—
(ユーロ…スロヴェニア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NOVA LJUBLJANSKA BANK 05/29/30	社債券	4.5000	100	102	16,739	2030/05/29
小計	—	—	100	102	16,739	—
(ユーロ…チェコ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
RAIFFEISENBANK AS 06/05/30	社債券	4.9590	100	103	16,834	2030/06/05
小計	—	—	100	103	16,834	—
(ユーロ…モロッコ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
KINGDOM OF MOROCCO 3.875 04/02/29	国債証券	3.8750	100	100	16,283	2029/04/02
小計	—	—	100	100	16,283	—
(ユーロ…コートジボアール)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IVORY COAST 6.875 10/17/40	国債証券	6.8750	100	81	13,189	2040/10/17
小計	—	—	100	81	13,189	—
(ユーロ…ベナン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BENIN INTL GOV BOND 4.95 01/22/35	国債証券	4.9500	100	81	13,178	2035/01/22
BENIN INTL GOV BOND 4.875 01/19/32	国債証券	4.8750	100	87	14,265	2032/01/19
小計	—	—	200	168	27,443	—
合計	—	—	—	—	2,669,130	—

エマーシング債券マザーファンド

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		2025年5月8日現在	
		買建額	売建額
外国	EURO-SCHATZ FUT	百万円 -	百万円 104
	EURO-BOBL FUTURES	-	38
	EURO-BUND FUTURES	-	149

(注) 外貨建の評価額は、2025年5月8日現在の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

国内株式マザーファンド

国内株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内株式マザーファンド（1,483,545,253口）の内容です。

国内株式

銘柄	2024年11月8日現在		2025年5月8日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (3.9%)				
長谷工コーポレーション	—	21.7	43,985	
鹿島建設	—	13.2	46,147	
大和ハウス工業	14.7	10	51,570	
エクシオグループ	22.2	—	—	
食料品 (4.6%)				
山崎製パン	—	5.4	18,295	
寿スピリッツ	4.1	4.1	8,907	
森永乳業	—	5.9	19,688	
アサヒグループホールディングス	—	24.7	49,325	
不二製油	9.1	9.1	29,984	
キッコーマン	20.6	—	—	
味の素	—	12	36,180	
ニチレイ	4.2	2.7	5,343	
ケンコーマヨネーズ	4.7	—	—	
繊維製品 (1.0%)				
東レ	24.9	40.4	37,572	
化学 (4.4%)				
クラレ	20	13.9	23,372	
信越化学工業	15.9	11.7	51,246	
日本酸素ホールディングス	6	4.4	20,988	
東京応化工業	6.4	6.4	20,697	
花王	—	7.6	45,934	
富士フィルムホールディングス	14	—	—	
ユニ・チャーム	7.2	—	—	
医薬品 (3.3%)				
中外製薬	7	7	58,184	
参天製薬	—	14.6	21,243	
第一三共	7	—	—	
大塚ホールディングス	6.9	5.9	42,692	
石油・石炭製品 (1.0%)				
E N E O Sホールディングス	80	53.7	37,439	
ゴム製品 (0.5%)				
ブリヂストン	—	3	18,009	
ガラス・土石製品 (1.2%)				
日東紡績	3.5	4.9	20,433	
太平洋セメント	—	6.5	24,914	
フジインコーポレーテッド	8.5	—	—	
鉄鋼 (0.3%)				
大同特殊鋼	16.3	10	9,996	

銘柄	2024年11月8日現在		2025年5月8日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
非鉄金属 (1.7%)				
U A C J	7	4.2	20,349	
住友電気工業	17.4	17.4	41,760	
機械 (3.7%)				
S M C	0.2	0.2	9,220	
小松製作所	5.2	5.2	21,824	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	6.7	—	—	
ダイキン工業	0.8	0.5	8,455	
三菱重工業	21.5	21.5	62,188	
I H I	—	2.8	34,314	
電気機器 (17.8%)				
日立製作所	19.5	19.5	74,451	
日本電気	3.8	16.5	60,687	
富士通	19.5	19.2	62,707	
ルネサスエレクトロニクス	12.4	—	—	
ソニーグループ	46	46	161,000	
T D K	37.5	10.1	15,478	
メイコー	5.6	—	—	
リオン	11.9	11.9	29,178	
アドバンテスト	2.9	3.5	23,054	
キーエンス	1.4	1.4	88,480	
シスメックス	8	8	21,072	
ファナック	5.8	5.8	21,001	
村田製作所	15.1	21.2	42,516	
東京エレクトロン	3.1	2.2	49,181	
輸送用機器 (5.9%)				
デンソー	18.3	6.2	11,656	
トヨタ自動車	67.6	54.1	144,528	
スズキ	42.8	32.4	57,623	
精密機器 (3.8%)				
リガク・ホールディングス	1.8	—	—	
テルモ	18	18.6	51,261	
島津製作所	6.2	6.2	22,989	
H O Y A	4.6	3	53,430	
朝日インテック	12.3	5.3	11,633	
その他製品 (2.8%)				
バンダイナムコホールディングス	—	3.5	16,159	
任天堂	—	7.3	87,746	
電気・ガス業 (1.0%)				
大阪瓦斯	—	10.2	37,015	

国内株式マザーファンド

銘柄	2024年11月8日現在		2025年5月8日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
陸運業 (2.6%)				
東急	21.3	9.9	17,646	
東日本旅客鉄道	—	16	51,584	
九州旅客鉄道	—	6.7	25,721	
情報・通信業 (7.3%)				
デジタルアーツ	—	3.2	21,632	
GMOペイメントゲートウェイ	1.9	0.3	2,745	
インターネットイニシアティブ	—	7.1	19,379	
プラスアルファ・コンサルティング	12.4	7.3	12,110	
ビジョナル	2.6	2.6	22,867	
野村総合研究所	8.9	2.5	14,020	
Sansan	0.1	0.1	203	
JMDC	8.7	8.7	28,884	
日本電信電話	297.2	309.2	46,039	
カプコン	—	10.9	45,147	
コナミグループ	1.9	1.6	32,656	
ソフトバンクグループ	2.7	2.7	19,542	
卸売業 (2.9%)				
伊藤忠商事	8.8	10.1	74,467	
三井物産	29.7	11.2	31,892	
小売業 (6.6%)				
インターメスティック	3.5	—	—	
マツキヨココカラ&カンパニー	—	15.7	42,178	
良品計画	—	3.1	15,190	
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	10.8	10.8	48,837	
スギホールディングス	13.9	12.3	38,068	
ニトリホールディングス	—	2.5	43,937	
ファーストリテイリング	0.4	0.4	18,988	
サンドラッグ	—	6.8	32,728	
銀行業 (9.2%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	144.7	115.7	204,036	
りそなホールディングス	—	30	33,075	

銘柄	2024年11月8日現在		2025年5月8日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
三井住友フィナンシャルグループ	34.8	29.5	98,294	
千葉銀行	49.7	—	—	
保険業 (3.4%)				
アニコムホールディングス	36.6	36.6	23,058	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	38.1	8.5	27,106	
T&Dホールディングス	36.6	24.4	73,346	
不動産業 (2.5%)				
東急不動産ホールディングス	31.6	33	33,907	
三井不動産	18.5	38.4	56,832	
サービス業 (8.4%)				
総合警備保障	—	30.2	34,624	
エムスリー	—	4.9	9,332	
リゾートトラスト	10	15.1	22,627	
サイバーエージェント	—	15.1	18,927	
リクルートホールディングス	7.7	7.6	64,736	
ポート	6.1	6.1	11,760	
LITALICO	12.3	12.3	16,764	
リログループ	9.9	7.4	14,396	
プログリット	19.5	19.5	20,494	
共立メンテナンス	5.6	9.4	30,070	
セコム	6.4	6.4	34,873	
ダイセキ	7.9	7.9	29,309	
合計				
	株数・金額	千株	千株	千円
		1,626.9	1,582.4	3,647,155
	銘柄数<比率>	83銘柄	97銘柄	<96.5%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2025年5月8日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2025年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

海外株式マザーファンド

■海外株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外株式マザーファンド（797,539,253口）の内容です。

外国株式

銘柄	2024年11月8日現在		2025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	
AMAZON.COM INC	38.29	53.13	1,002	144,015	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	27.29	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	13.15	—	—	—	ソフトウェア
APPLE INC	56.55	32.88	645	92,686	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	3.7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BOSTON SCIENTIFIC CORP	53.53	41.75	437	62,848	ヘルスケア機器・用品
UNITED RENTALS INC	6.74	—	—	—	商社・流通業
JPMORGAN CHASE & CO	27.23	25.43	634	91,096	銀行
CINTAS CORP	—	8.56	184	26,449	商業サービス・用品
CISCO SYSTEMS INC	—	32.45	193	27,766	通信機器
COPART INC	—	72.97	446	64,188	商業サービス・用品
MORGAN STANLEY	25.39	—	—	—	資本市場
CITIGROUP INC	32.38	—	—	—	銀行
CADENCE DESIGN SYS INC	—	8.56	263	37,912	ソフトウェア
EMERSON ELECTRIC CO	40.7	—	—	—	電気設備
EXXON MOBIL CORP	37.1	17.99	188	27,032	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	34.02	—	—	—	電力
FASTENAL CO	—	52.13	409	58,780	商社・流通業
FREEMPORT-MCMORAN INC	13.99	—	—	—	金属・鉱業
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	19.4	658	94,619	保険
MCKESSON CORP	—	4.18	301	43,372	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NVIDIA CORP	104.07	97.48	1,141	163,907	半導体・半導体製造装置
WW GRAINGER INC	—	3.53	368	52,922	商社・流通業
GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.02	—	—	—	資本市場
HOME DEPOT INC	—	10.38	376	54,085	専門小売り
IDEXX LABORATORIES INC	—	3.89	189	27,189	ヘルスケア機器・用品
KROGER CO	—	34.45	249	35,816	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY & CO	4.38	6.06	470	67,610	医薬品
S&P GLOBAL INC	—	9.3	470	67,555	資本市場
MERCK & CO.INC.	49.8	—	—	—	医薬品
MICROSOFT CORP	38.88	25.77	1,116	160,408	ソフトウェア
MICRON TECH INC	10.19	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MOTOROLA SOLUTIONS INC	11.45	3.45	143	20,573	通信機器
CHENIERE ENERGY INC	—	6.48	154	22,223	石油・ガス・消耗燃料
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	4.4	606	87,097	専門小売り
ORACLE CORP	—	20.36	304	43,683	ソフトウェア
COSTCO WHOLESALE CORP	2.81	4.83	486	69,874	生活必需品流通・小売り
PROCTER & GAMBLE CO	21.59	—	—	—	家庭用品

海外株式マザーファンド

銘柄	2024年11月8日現在		2025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		
ROLLINS INC	35.74	—	—	—	商業サービス・用品	
ACCENTURE PLC-CL A	—	8.85	270	38,910	情報技術サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	86.26	—	—	—	食品	
SCHWAB (CHARLES) CORP	34.95	—	—	—	資本市場	
CENCORA INC	—	5.97	181	26,118	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	7.99	280	40,350	化学	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	20.48	—	—	—	保険	
CHEVRON CORP	21.72	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
NETFLIX INC	—	2.81	324	46,635	娯楽	
INTUITIVE SURGICAL INC	—	8.87	475	68,310	ヘルスケア機器・用品	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	3.61	147	21,148	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	10.21	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VULCAN MATERIALS CO	7.06	—	—	—	建設資材	
WASTE MANAGEMENT INC	9.29	27.47	646	92,927	商業サービス・用品	
TJX COMPANIES INC	22.83	56.67	729	104,722	専門小売り	
TRANSDIGM GROUP INC	4.58	2.88	398	57,202	航空宇宙・防衛	
MASTERCARD INC	12.63	15.79	894	128,447	金融サービス	
MERCADOLIBRE INC	—	0.87	196	28,268	大規模小売り	
MSCI INC	—	5.76	318	45,726	資本市場	
HCA HEALTHCARE INC	12.24	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
TESLA INC	11.58	6.55	180	25,987	自動車	
META PLATFORMS INC	7.62	14.42	860	123,616	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SERVICENOW INC	9.29	5.4	530	76,269	ソフトウェア	
PALO ALTO NETWORKS INC	15.38	16.26	305	43,941	ソフトウェア	
ABBVIE INC	—	13.67	257	36,932	バイオテクノロジー	
ZOETIS INC	21.99	10.79	168	24,176	医薬品	
BROADCOM INC	24.93	32.23	660	94,817	半導体・半導体製造装置	
ARAMARK	103.85	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
CIGNA GROUP	10.99	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	—	6.76	285	41,026	ソフトウェア	
TRADEWEB MARKETS INC	—	17.27	248	35,657	資本市場	
INTAPP INC	86.64	20.36	108	15,622	ソフトウェア	
HUBSPOT INC	—	3.53	227	32,640	ソフトウェア	
ALPHABET INC-CL A	44.77	46.38	702	100,849	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SEA LTD ADR	41.84	—	—	—	娯楽	
小計	株数・金額	1,316.12	940.97	20,843	2,994,022	
	銘柄数 <比率>	46銘柄	49銘柄	—	<80.4%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CONSTELLATION SOFTWARE INC	—	1.44	727	75,548	ソフトウェア	
WSP GLOBAL INC	13.93	—	—	—	建設・土木	
SHOPIFY INC	—	14.46	189	19,723	情報技術サービス	
小計	株数・金額	13.93	15.9	917	95,271	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	2銘柄	—	<2.6%>	

海外株式マザーファンド

銘柄		2024年11月8日現在		2025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	
(オーストラリア) COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		百株 -	百株 20.19	千オーストラリア・ドル 335	千円 30,980	銀行
小計	株数・金額	-	20.19	335	30,980	
	銘柄数<比率>	-	1銘柄	-	<0.8%>	
(香港) TECHTRONIC INDUSTRIES CO		百株 325	百株 -	千香港・ドル -	千円 -	機械
小計	株数・金額	325	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	-	<->	
(イギリス) HSBC HOLDINGS PLC UNILEVER PLC RELX PLC SHELL PLC		百株 183.52 39.25 -	百株 175.86 -	千イギリス・ポンド 148 -	千円 28,341 -	銀行 パーソナルケア用品 専門サービス 石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	255.48	261.52	497	95,173	
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	-	<2.6%>	
(スイス) NOVARTIS AG-REG SHS UBS GROUP AG		百株 55.37 47.97	百株 19.35 -	千スイス・フラン 177 -	千円 31,005 -	医薬品 資本市場
小計	株数・金額	103.34	19.35	177	31,005	
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	-	<0.8%>	
(デンマーク) NOVONESIS (NOVOZYMES) B NOVO NORDISK A/S-B		百株 27.31 20.8	百株 -	千デンマーク・クローネ -	千円 -	化学 医薬品
小計	株数・金額	48.11	24.39	1,089	23,745	
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	1,089	23,745	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV FERRARI NV		百株 1.66 4.93	百株 3.53 -	千ユーロ 213 -	千円 34,702 -	半導体・半導体製造装置 自動車
小計	株数・金額	6.59	3.53	213	34,702	
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	-	<0.9%>	
(ユーロ…フランス) AIR LIQUIDE SCHNEIDER ELECTRIC SE TOTALENERGIES SE HERMES INTL		百株 6.47 10.47 23.23 0.99	百株 17.84 10.72 -	千ユーロ 325 226 -	千円 52,935 36,841 -	化学 電気設備 石油・ガス・消耗燃料 繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額	41.16	30.36	986	160,387	
	銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄	-	<4.3%>	
(ユーロ…ドイツ) SAP SE MTU AERO ENGINES HOLDING AG SCOUT24 SE		百株 -	百株 17.81 6.56	千ユーロ 465 209	千円 75,713 33,998	ソフトウェア 航空宇宙・防衛 インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額	75.85	23.96	257	41,912	
	銘柄数<比率>	1銘柄	3銘柄	-	<4.1%>	

海外株式マザーファンド

銘柄	2024年11月8日現在		2025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		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	電力 銀行 ホテル・レストラン・レジャー	
IBERDROLA SA	99.28	—	—	—		
BANCO SANTANDER SA	315.12	306.44	194	31,639		
AMADEUS IT GROUP SA	31.43	—	—	—		
小計	株数・金額	445.83	306.44	194	31,639	
	銘柄数<比率>	3銘柄	1銘柄	—	<0.8%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	銀行	
INTESA SANPAOLO	463.81	453.67	211	34,427		
小計	株数・金額	463.81	453.67	211	34,427	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.9%>	
合計	株数・金額	3,095.22	2,124.65	—	3,682,981	
	銘柄数<比率>	66銘柄	65銘柄	—	<98.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2025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、2025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。

エマージング株式マザーファンド

■エマージング株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、エマージング株式マザーファンド（1,020,917,345口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2024年11月8日現在		2025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	
CREDICORP LTD	9.6	6.6	132	18,986	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	14	12	124	17,921	飲料
GOLD FIELDS LTD ADR	118	113	259	37,283	金属・鉱業
EMBRAER SA-ADR	44	26	122	17,541	航空宇宙・防衛
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	308	211	221	31,884	石油・ガス・消耗燃料
SOUTHERN COPPER CORP	17.67	12.88	112	16,180	金属・鉱業
TERNIUM SA ADR	43	—	—	—	金属・鉱業
小計	株数・金額 554.27	381.48	973	139,797	
	銘柄数 < 比率 >	7銘柄	6銘柄	—	<3.5%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	1,235	1,415	1,910	35,358	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	945	660	1,749	32,373	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD	2,440	1,820	1,667	30,858	コンピュータ・周辺機器
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	1,170	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	242	223	1,385	25,653	ガス
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	2,160	1,980	1,065	19,717	情報技術サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY LTD	915	—	—	—	自動車
TINGYI HOLDING CORP	940	1,000	1,392	25,765	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	288	257	12,587	233,001	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	980	880	968	17,917	建設・土木
BAIDU INC	127.5	118	1,031	19,089	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK	2,710	4,800	3,144	58,195	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	277	255	1,431	26,503	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	505	590	2,616	48,434	銀行
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	242	224	2,089	38,684	繊維・アパレル・贅沢品
SINOPHARM GROUP CO	1,236	780	1,427	26,421	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CITIC SECURITIES CO LTD	600	550	1,100	20,361	資本市場
CHINA TOWER CORP LTD	—	1,131	1,302	24,116	各種電気通信サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	811	834	10,116	187,254	大規模小売り
JD.COM INC	—	155	2,028	37,555	大規模小売り
BOC AVIATION LTD	207	191	1,146	21,212	商社・流通業
小計	株数・金額 18,030.5	17,863	50,160	928,476	
	銘柄数 < 比率 >	19銘柄	19銘柄	—	<23.4%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,042	1,409	546	60,715	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 1,042	1,409	546	60,715	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<1.5%>

エマージング株式マザーファンド

銘柄	2024年11月8日現在		2025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		
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
QUANTA COMPUTER INC	290	220	5,588	26,494	コンピュータ・周辺機器	
SERCOMM CORP	—	360	3,636	17,239	通信機器	
CHROMA ATE INC	140	—	—	—	電子装置・機器・部品	
ELAN MICROELECTRONICS CORP	390	480	5,952	28,220	半導体・半導体製造装置	
DELTA ELECTRONICS INC	200	110	3,998	18,958	電子装置・機器・部品	
MEDIATEK INC	70	160	20,400	96,722	半導体・半導体製造装置	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,110	1,010	5,676	26,912	保険	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	—	280	4,060	19,249	電子装置・機器・部品	
LARGAN PRECISION CO LTD	27	27	5,670	26,883	電子装置・機器・部品	
E INK HOLDINGS INC	150	—	—	—	電子装置・機器・部品	
TECO ELECTRIC AND MACHINERY CO LTD	960	870	4,480	21,243	電気設備	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	774	774	71,827	340,554	半導体・半導体製造装置	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	920	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	420	—	—	—	電子装置・機器・部品	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	850	324	4,390	20,815	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	6,301	4,615	135,678	643,292	
	銘柄数<比率>	13銘柄	11銘柄	—	<16.2%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
FRESNILLO PLC NPR	—	163.62	172	32,961	金属・鉱業	
小計	株数・金額	—	163.62	172	32,961	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.8%>	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	164	206	3,482	25,532	銀行	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	421	496	3,240	23,758	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額	585	702	6,722	49,290	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	—	<1.2%>	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	709.7	644.6	8,895	23,064	銀行	
小計	株数・金額	709.7	644.6	8,895	23,064	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.6%>	
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円		
BANCO ITAU CHILE SA	—	54.95	74,545	11,309	銀行	
小計	株数・金額	—	54.95	74,545	11,309	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.3%>	
(クウェート)	百株	百株	千クウェート・ディナール	千円		
NATIONAL BANK OF KUWAIT SAKP	—	404.02	38	18,184	銀行	
小計	株数・金額	—	404.02	38	18,184	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.5%>	
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円		
ETIHAD ETISALAT CO	139.06	224.7	1,348	51,743	無線通信サービス	
SAUDI BRITISH BANK	156.37	—	—	—	銀行	

エマージング株式マザーファンド

銘柄	2024年11月8日現在		2025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	
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円	
AL RAJHI BANK	129.95	91.78	876	33,640	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	425.38 3銘柄	316.48 2銘柄	2,224 -	85,383 <2.2%>
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
STATE BANK OF INDIA LTD	-	416.37	32,314	55,257	銀行
LIC HOUSING FINANCE LTD	425.51	200.05	12,009	20,535	金融サービス
GAIL INDIA LTD	1,564.76	1,524.04	28,839	49,315	ガス
INFOSYS LTD	284.62	155.94	23,520	40,219	情報技術サービス
SHRIRAM FINANCE LTD	74.61	559.99	35,651	60,964	消費者金融
ASHOK LEYLAND LTD	1,181.11	606.51	13,741	23,498	機械
POWER FINANCE CORP LTD	533.51	547.73	22,144	37,867	金融サービス
DLF LTD	-	256.18	17,401	29,755	不動産管理・開発
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,201.26	1,150.78	35,800	61,219	電力
NHPC LTD	2,705.91	5,487.46	45,770	78,268	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BAJAJ AUTO LTD	27.1	34.83	27,338	46,748	自動車
NIPPON LIFE ASSET MANAGEMENT LTD	465.98	377.14	24,681	42,206	資本市場
360 ONE WAM LTD	340.85	-	-	-	資本市場
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD	65.51	90.13	16,002	27,364	自動車
NUVAMA WEALTH MANAGEMENT LTD	-	21.9	13,056	22,327	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,870.73 12銘柄	11,429.05 14銘柄	348,273 -	595,547 <15.0%>
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
BANK MANDIRI	7,775	-	-	-	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	-	3,757	3,409,477	29,662	銀行
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	2,741	2,086	2,310,245	20,099	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,516 2銘柄	5,843 2銘柄	5,719,722 -	49,761 <1.3%>
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千アラブディルハム・ディルハム	千円	
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC	-	275.19	473	18,561	各種電気通信サービス
EMAAR PROPERTIES PJSC	671.39	372.7	506	19,854	不動産管理・開発
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FOR DISTRIBUTION PJSC	1,445.98	-	-	-	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,117.37 2銘柄	647.89 2銘柄	980 -	38,415 <1.0%>
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
BANCO BRADESCO SA PREF	957	-	-	-	銀行
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	228	274.6	962	24,049	銀行
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	147	94	1,086	27,148	水道
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS SA	-	436	1,103	27,570	不動産管理・開発
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	-	806	1,059	26,491	資本市場
TELEFONICA BRASIL SA	-	437.6	1,242	31,051	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,332 3銘柄	2,048.2 5銘柄	5,453 -	136,311 <3.4%>

エマージング株式マザーファンド

銘柄	2024年11月8日現在		2025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		
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
COWAY CO LTD	—	24.39	207,558	21,399	家庭用耐久財	
SK TELECOM CO LTD	35.57	40.85	216,913	22,363	無線通信サービス	
KIA CORPORATION	50.46	41.26	363,500	37,476	自動車	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	140.11	164.17	896,368	92,415	コンピュータ・周辺機器	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	138.76	115.44	522,943	53,915	コンピュータ・周辺機器	
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE FUND	181.33	164.67	190,523	19,642	資本市場	
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD	—	41.98	178,415	18,394	商業サービス・用品	
KB FINANCIAL GROUP INC	68.46	45.4	424,944	43,811	銀行	
MISTO HOLDINGS CORP	53.17	41.73	156,904	16,176	繊維・アパレル・贅沢品	
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION CO LTD	9	11.96	190,881	19,679	機械	
小計	株数・金額	676.86	691.85	3,348,952	345,277	
	銘柄数 < 比率 >	8銘柄	10銘柄	—	<8.7%>	
(中国)	百株	百株	千オファショア・人民元	千円		
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	1,833	1,664	1,241	24,680	メディア	
WULIANGYE YIBIN CO LTD	82	—	—	—	飲料	
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	254	234	1,078	21,447	家庭用耐久財	
MIDEA GROUP CO LTD	217	168	1,249	24,837	家庭用耐久財	
SF HOLDING CO LTD	273	251	1,102	21,922	航空貨物・物流サービス	
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	606	—	—	—	電子装置・機器・部品	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	73	69	1,534	30,511	ヘルスケア機器・用品	
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	419	435	2,226	44,264	保険	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	—	12.9	2,005	39,882	飲料	
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	734.94	669.94	1,981	39,400	食品	
NARI TECHNOLOGY CO LTD	766	699	1,579	31,408	電気設備	
小計	株数・金額	5,257.94	4,202.84	14,000	278,355	
	銘柄数 < 比率 >	10銘柄	9銘柄	—	<7.0%>	
(ロシア)	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円		
ALROSA PJSC*	2,884.1	2,884.1	0	0	金属・鉱業	
小計	株数・金額	2,884.1	2,884.1	0	0	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	1,465	—	—	—	銀行	
HONG LEONG BANK BHD	—	297	594	20,079	銀行	
TENAGA NASIONAL BHD	570	—	—	—	電力	
小計	株数・金額	2,035	297	594	20,079	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円		
BIDVEST GROUP LTD	210.23	109.26	2,566	20,197	コングロマリット	
THE FOSCHINI GROUP LTD	198.82	180.55	2,333	18,365	専門小売り	
NASPERS LTD	9.5	5.55	2,754	21,677	大規模小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	220.69	112.59	2,552	20,087	銀行	

エマージング株式マザーファンド

銘柄	2024年11月8日現在		2025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	
(南アフリカ) ABSA GROUP LTD SANLAM LTD	百株 — 372.39	百株 120.19 —	千南アフリカ・ランド 2,020 —	千円 15,900 —	銀行 保険
小計	株数・金額 1,011.63	株数 528.14	外貨建金額 12,227	邦貨換算金額 96,228	
	銘柄数 < 比率 > 5銘柄	銘柄数 5銘柄	—	< 2.4% >	
(タイ) CENTRAL PATTANA PCL BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	百株 1,179 2,417	百株 — 2,868	千タイ・パーツ — 7,083	千円 — 31,098	不動産管理・開発 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小計	株数・金額 3,596	株数 2,868	外貨建金額 7,083	邦貨換算金額 31,098	
	銘柄数 < 比率 > 2銘柄	銘柄数 1銘柄	—	< 0.8% >	
(ポーランド) BUDIMEX SA BANK PEKAO SA	百株 — 50.88	百株 — 30.8	千ポーランド・ズロチ 567 518	千円 21,591 19,728	建設・土木 銀行
小計	株数・金額 50.88	株数 39.67	外貨建金額 1,085	邦貨換算金額 41,319	
	銘柄数 < 比率 > 1銘柄	銘柄数 2銘柄	—	< 1.0% >	
(ハンガリー) RICHTER GEDEON NYRT OTP BANK NYRT	百株 49.88 —	百株 — 22.48	千ハンガリー・フォリント — 59,796	千円 — 23,918	医薬品 銀行
小計	株数・金額 49.88	株数 22.48	外貨建金額 59,796	邦貨換算金額 23,918	
	銘柄数 < 比率 > 1銘柄	銘柄数 1銘柄	—	< 0.6% >	
(ユーロ圏ギリシャ) PIRAEUS BANK S.A NATIONAL BANK OF GREECE HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA JUMBO SA	百株 — 220.66 — 46.02	百株 325.06 — 72.63 —	千ユーロ 167 123 —	千円 27,215 — 20,013 —	銀行 銀行 各種電気通信サービス 専門小売り
小計	株数・金額 266.68	株数 397.69	外貨建金額 290	邦貨換算金額 47,228	
	銘柄数 < 比率 > 2銘柄	銘柄数 2銘柄	—	< 1.2% >	
合計	株数・金額 66,312.92	株数 58,454.06	外貨建金額 —	邦貨換算金額 3,696,018	
	銘柄数 < 比率 > 97銘柄	銘柄数 100銘柄	—	< 93.3% >	

(注1) 邦貨換算金額は、2025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、2025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株式評価額の比率です。

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

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

エマージング株式マザーファンド

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄		2024年11月8日現在		2025年5月8日現在		
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(メキシコ) FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		千□ -	千□ 119.1	千メキシコ・ペソ 3,085	千円 22,625	% 0.6
小計	□数・金額	-	119.1	3,085	22,625	-
	銘柄数<比率>	-<->	1銘柄<0.6%>	-	-	0.6
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT NEXUS SELECT TRUST		千□ 112.172 127.475	千□ 96.283 115.737	千インド・ルピー 36,968 14,952	千円 63,216 25,568	% 1.6 0.6
小計	□数・金額	239.647	212.02	51,920	88,784	-
	銘柄数<比率>	2銘柄<2.5%>	2銘柄<2.2%>	-	-	2.2
(ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA		千□ 29.5	千□ 27	千ブラジル・レアル 1,020	千円 25,509	% 0.6
小計	□数・金額	29.5	27	1,020	25,509	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.6%>	-	-	0.6
合計	□数・金額	269.147	358.12	-	136,919	-
	銘柄数<比率>	3銘柄<3.1%>	4銘柄<3.5%>	-	-	3.5

(注1) 邦貨換算金額は、2025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、2025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。

国内リートマザーファンド

■国内リートマザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内リートマザーファンド（7,952,264,249円）の内容です。

国内投資証券

銘柄	柄	2024年11月8日現在		2025年5月8日現在	
		口数	口数	評価額	比率
不動産ファンド		千口	千口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人		0.694	—	—	—
サンケイリアルエステート投資法人		—	0.543	48,109	0.2
東海道リート投資法人		1.951	—	—	—
森ヒルズリート投資法人		—	2.805	371,662	1.2
アドバンス・レジデンス投資法人		6.397	13.239	1,963,343	6.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人		—	1.49	514,050	1.6
GLP投資法人		18.341	17.5	2,205,000	7.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		1.424	1.025	286,385	0.9
日本プロロジスリート投資法人		1.606	0.35	82,460	0.3
星野リゾート・リート投資法人		0.285	1.756	408,621	1.3
Oneリート投資法人		—	0.195	47,736	0.2
ヒューリックリート投資法人		1.693	0.74	109,002	0.3
日本リート投資法人		0.784	3.025	257,427	0.8
積水ハウス・リート投資法人		9.796	6.375	495,975	1.6
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.856	0.7	65,240	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人		21.843	20.404	2,930,014	9.3
いちごホテルリート投資法人		0.52	0.474	57,875	0.2
ラサールロジポート投資法人		17.012	12.166	1,666,742	5.3
スターアジア不動産投資法人		20.044	18.014	981,763	3.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.09959	—	—	—
日本ホテル&レジデンシャル投資法人		0.499	0.455	31,349	0.1
投資法人みらい		—	0.48	19,920	0.1
CREロジスティクスファンド投資法人		—	1.338	193,742	0.6
ザイマックス・リート投資法人		—	0.412	45,278	0.1
日本ビルファンド投資法人		15.328	5.907	789,175	2.5
ジャパンリアルエステイト投資法人		1.699	15.742	1,796,162	5.7
日本都市ファンド投資法人		22.532	25.414	2,470,240	7.9
オリックス不動産投資法人		8.764	2.882	510,690	1.6
日本プライムリアルティ投資法人		2.278	2.657	936,592	3.0
NTT都市開発リート投資法人		—	2.354	312,846	1.0
東急リアル・エステート投資法人		1.588	1.709	306,252	1.0
グローバル・ワン不動産投資法人		1.514	2.25	267,750	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人		—	2.33	356,024	1.1

国内リートマザーファンド

銘	柄	2024年11月8日現在		2025年5月8日現在		
		□	数	□	数	評 価 額
		千□	千□	千□	千円	%
インヴェンシブル投資法人		19.825	18.509	1,092,031		3.5
フロンティア不動産投資法人		1.248	0.229	18,549		0.1
平和不動産リート投資法人		0.453	0.851	112,161		0.4
日本ロジスティクスファンド投資法人		4.561	14.891	1,392,308		4.4
福岡リート投資法人		1.033	2.093	330,694		1.1
KDX不動産投資法人		22.446	20.942	3,107,792		9.9
いちごオフィスリート投資法人		6.316	5.982	508,470		1.6
大和証券オフィス投資法人		5.703	3.793	1,145,486		3.6
阪急阪神リート投資法人		1.131	1.423	207,046		0.7
スターツプロシード投資法人		1.939	0.131	22,754		0.1
ジャパン・ホテル・リート投資法人		10.405	9.881	702,539		2.2
大和証券リビング投資法人		4.263	4.482	408,758		1.3
ジャパンエクセレント投資法人		7.593	7.326	947,251		3.0
合 計	□ 数 ・ 金 額	244.46359	255.264	30,523,276		—
	銘 柄 数<比 率>	37銘柄 <97.5%>	43銘柄 <97.0%>	—		97.0

(注1) < >内は、2025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証券評価額の比率です。

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

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、One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、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、CRE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、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、インヴェンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、KDX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、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

海外リートマザーファンド

■海外リートマザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外リートマザーファンド（1,252,330,692口）の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	2024年11月8日現在		2025年5月8日現在		
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PROLOGIS INC	7.039	7.977	837	120,356	3.4
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	3.524	732	105,231	2.9
CAMDEN PROPERTY TRUST	2.524	1.789	212	30,577	0.9
EQUINIX INC	2.737	1.897	1,655	237,737	6.6
COUSINS PROPERTIES INC	—	6.941	191	27,577	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	6.222	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVST TRUST	1.304	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL RT	—	11.79	573	82,440	2.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	28.422	23.568	406	58,396	1.6
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.462	—	—	—	—
WELLTOWER INC	9.363	14.25	2,156	309,773	8.6
EAST GROUP	—	3.978	656	94,355	2.6
IRON MOUNTAIN INC	2.492	5.777	562	80,748	2.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	6.948	447	64,212	1.8
ACADIA REALTY TRUST	8.856	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	30.894	—	—	—	—
CENTERSPACE	1.44	1.44	87	12,542	0.3
GETTY REALTY CORP	7.485	6.038	170	24,509	0.7
REALTY INCOME CORP	32.419	10.502	595	85,592	2.4
REGENCY CENTERS CORP	9.458	11.096	799	114,771	3.2
COPT DEFENCE PROPERTIES	7.962	6.345	168	24,243	0.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	11.425	8.207	1,325	190,349	5.3
PUBLIC STORAGE	1.058	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	7.65	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST	—	5.98	232	33,405	0.9
ELME COMMUNITIES	—	12.079	191	27,517	0.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	3.041	6.807	1,002	143,955	4.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	17.533	21.375	174	25,084	0.7
CUBESMART	19.958	15.358	647	93,027	2.6
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	4.889	817	117,403	3.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	18.493	136	19,656	0.5
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	10.377	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST	22.621	9.925	182	26,245	0.7
STAG INDUSTRIAL INC	—	9.718	324	46,664	1.3
AMERICAN TOWER CORP	1.803	0.798	175	25,158	0.7
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	25.722	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	17.609	—	—	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	20.134	18.125	350	50,377	1.4
INVITATION HOMES INC	8.106	19.922	695	99,869	2.8
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	13.078	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	—	10.738	341	49,033	1.4
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	5.742	7.528	190	27,325	0.8

海外リートマザーファンド

銘柄		2024年11月8日現在		2025年5月8日現在		
		口数	口数	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	%
	NETSTREIT CORP	—	9,142	146	21,010	0.6
	SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC	—	4,584	159	22,874	0.6
	BROADSTONE NET LEASE INC	14,316	—	—	—	—
	LINEAGE INC	3,317	—	—	—	—
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	10,189	6,458	210	30,296	0.8
	FRONTVIEW REIT INC	7,593	9,942	116	16,694	0.5
	URBAN EDGE PROPERTIES	10,673	8,383	154	22,180	0.6
	VICI PROPERTIES INC	14,884	23.8	753	108,233	3.0
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	8,036	9,287	257	37,031	1.0
小計	口数・金額	415,944	365,398	18,841	2,706,461	—
	銘柄数<比率>	38銘柄<77.5%>	38銘柄<75.4%>	—	—	75.4
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%
	H & R REAL ESTATE INVESTMENT	10,538	—	—	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	2,166	2,166	143	14,896	0.4
小計	口数・金額	12,704	2,166	143	14,896	—
	銘柄数<比率>	2銘柄<0.7%>	1銘柄<0.4%>	—	—	0.4
(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	—	124.7	290	26,864	0.7
	STOCKLAND	—	57.34	324	30,007	0.8
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	30.75	—	—	—	—
	GOODMAN GROUP	63,453	59,862	1,858	171,856	4.8
	CHARTER HALL GROUP	9,587	—	—	—	—
	SCENTRE GROUP	—	38,729	142	13,213	0.4
小計	口数・金額	103.79	280,631	2,616	241,941	—
	銘柄数<比率>	3銘柄<6.4%>	4銘柄<6.7%>	—	—	6.7
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円	%
	LINK REIT	91,944	91,944	3,673	67,990	1.9
小計	口数・金額	91,944	91,944	3,673	67,990	—
	銘柄数<比率>	1銘柄<1.6%>	1銘柄<1.9%>	—	—	1.9
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	—	199.2	418	46,458	1.3
	CAPLAND ASCENDAS REIT	146.1	166.9	448	49,861	1.4
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	71.5	—	—	—	—
	KEPPEL REIT	187.2	—	—	—	—
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	198.9	—	—	—	—
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	206.7	—	—	—	—
	KEPPEL DC REIT	—	161.5	355	39,459	1.1
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	291.9	—	—	—	—
小計	口数・金額	1,102.3	527.6	1,222	135,779	—
	銘柄数<比率>	6銘柄<3.7%>	3銘柄<3.8%>	—	—	3.8

海外リートマザーファンド

銘柄	2024年11月8日現在		2025年5月8日現在			
	口数	金額	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(イギリス)	千口		千口	千イギリス・ポンド	千円	%
BIG YELLOW GROUP PLC	15.646		15.646	157	30,023	0.8
HAMMERSON PLC	24.781		—	—	—	—
UNITE GROUP PLC	22.641		22.092	189	36,165	1.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	180.183		168.347	326	62,325	1.7
NEWRIVER REIT PLC	68.611		68.611	53	10,215	0.3
PRS REIT PLC/THE	58.921		—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC	93.381		93.381	134	25,683	0.7
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	62.616		62.616	58	11,094	0.3
小計	口数・金額	526.78	430.693	918	175,507	—
	銘柄数 <比率>	8銘柄<5.4%>	6銘柄<4.9%>	—	—	4.9
(ユーロ…オランダ)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	4.141		4.141	69	11,350	0.3
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	3.653		3.653	95	15,499	0.4
小計	口数・金額	7.794	7.794	165	26,850	—
	銘柄数 <比率>	2銘柄<0.6%>	2銘柄<0.7%>	—	—	0.7
(ユーロ…ベルギー)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
MONTEA SCA	1.363		1.363	88	14,402	0.4
小計	口数・金額	1.363	1.363	88	14,402	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.4%>	1銘柄<0.4%>	—	—	0.4
(ユーロ…フランス)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	5.201		3.741	123	20,033	0.6
MERCIALYS	9.795		7.098	74	12,093	0.3
CARMILA SA	4.998		4.998	95	15,449	0.4
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1.037		1.705	130	21,187	0.6
小計	口数・金額	21.031	17.542	422	68,763	—
	銘柄数 <比率>	4銘柄<1.7%>	4銘柄<1.9%>	—	—	1.9
合計	口数・金額	2,283.65	1,725.131	—	3,452,593	—
	銘柄数 <比率>	65銘柄<98.2%>	60銘柄<96.1%>	—	—	96.1

(注1) 邦貨換算金額は、2025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、2025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。

国内債券マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2024年11月8日）

（計算期間 2023年11月9日～2024年11月8日）

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	NOMURA-BPI総合			債組入比率	純資産額	
		期騰落	中率	(ベンチマーク) 期騰落 中率			
	円		%		%	百万円	
15期 (2020年11月9日)	13,516	△0.5		387.41	△0.7	98.4	5,221
16期 (2021年11月8日)	13,534	0.1		387.61	0.1	98.6	5,283
17期 (2022年11月8日)	13,068	△3.4		370.47	△4.4	98.9	5,189
18期 (2023年11月8日)	12,853	△1.6		362.41	△2.2	98.9	4,922
19期 (2024年11月8日)	12,737	△0.9		359.00	△0.9	98.8	5,047

(注1) 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）。

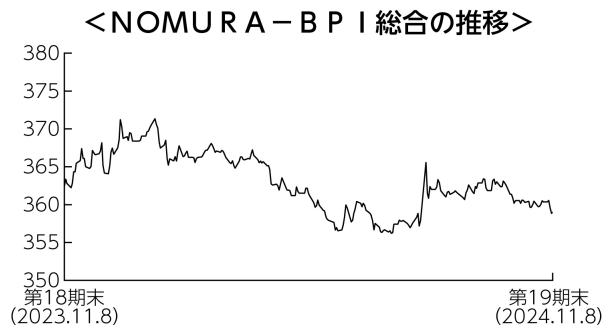
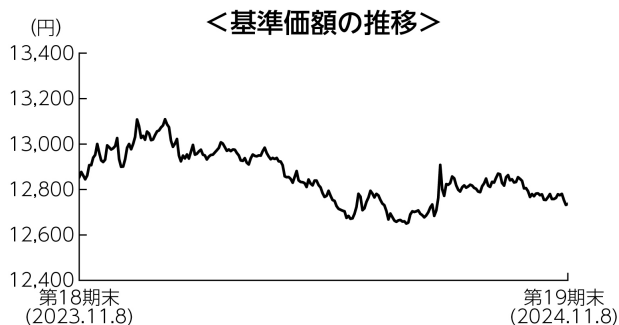
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年11月8日	円 12,853	% -	362.41	% -	98.9
11月末	12,986	1.0	366.88	1.2	98.9
12月末	13,017	1.3	368.38	1.6	98.9
2024年1月末	12,936	0.6	365.75	0.9	98.9
2月末	12,970	0.9	366.90	1.2	98.8
3月末	12,960	0.8	366.50	1.1	98.9
4月末	12,844	△0.1	362.35	△0.0	98.9
5月末	12,671	△1.4	356.53	△1.6	98.8
6月末	12,694	△1.2	357.51	△1.4	98.9
7月末	12,684	△1.3	357.15	△1.4	98.8
8月末	12,803	△0.4	361.33	△0.3	98.8
9月末	12,831	△0.2	362.34	△0.0	98.9
10月末	12,779	△0.6	360.51	△0.5	98.9
(期 末) 2024年11月8日	12,737	△0.9	359.00	△0.9	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年11月9日から2024年11月8日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は12,737円（1万口当たり）となり、前期末比で0.90%下落しました。

基準価額の主な変動要因

円安の進行、国内の物価高を背景に、日銀は2024年3月に長短金利操作付き量的・質的金融緩和の枠組み及びマイナス金利政策の撤廃を決定し、その後も堅調な賃金動向などを確認しつつ、7月には政策金利の引き上げを実施しました。利上げの実施後は市場が混乱する局面もありましたが、更なる金融政策の正常化期待が高まることで金利は断続的に上昇し、期を通じてみると基準価額は下落しました。

投資環境

国内債券市場は、NOMURA-BPI総合で見ると、0.9%下落しました。期初0.850%で始まった新発10年国債利回りは、円安の進行、国内の物価高を背景として2024年3月に日銀が既存の金融緩和政策を撤廃し、その後もさらなる金融政策の正常化期待が高まったことで、1.1%程度まで上昇しました。2024年8月には一時0.7%台まで低下したものの、10月以降は再度上昇し1.000%で期末を迎えました。

ポートフォリオについて

金利戦略は金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続しました。残存年限別構成戦略は、期初は相対的に軟調に推移すると見込んだ超長期ゾーンをアンダーウェイトとする戦略とし、その後は長期ゾーンから20年ゾーンのアンダーウェイトを基本としました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	0.74%	0.82%
最終利回り	0.97%	1.01%
残存年数	8.30年	10.21年
修正デュレーション	7.35	8.62

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

【組入上位5銘柄】

期首					
順位	銘柄	利率	償還日	比率	
1	440回 利付国庫債券 (2年)	0.005%	2024/9/1	10.7%	
2	156回 利付国庫債券 (5年)	0.200%	2027/12/20	9.7%	
3	370回 利付国庫債券 (10年)	0.500%	2033/3/20	5.4%	
4	147回 利付国庫債券 (5年)	0.005%	2026/3/20	5.1%	
5	153回 利付国庫債券 (20年)	1.300%	2035/6/20	3.6%	

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

期末					
順位	銘柄	利率	償還日	比率	
1	1220回 国庫短期証券	-	2025/3/21	10.7%	
2	156回 利付国庫債券 (5年)	0.200%	2027/12/20	3.4%	
3	375回 利付国庫債券 (10年)	1.100%	2034/6/20	3.1%	
4	374回 利付国庫債券 (10年)	0.800%	2034/3/20	3.0%	
5	1257回 国庫短期証券	-	2025/9/22	2.9%	

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを0.04%上回りました。金利が上昇する中で短期化を継続したことがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

円安の進行や企業の値上げによって物価上昇圧力が継続すると見込まれ、更なる日銀の金融政策の正常化が期待されることから、金利は上昇するものと見込みます。そのような環境下、金利戦略は修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2023年11月9日から2024年11月8日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	7,200,338	7,351,852 (323,000)
	地方債証券	70,000	69,847 (-)
	社債証券	1,269,500	499,848 (100,000)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年11月9日から2024年11月8日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 8,539	百万円 987	%	百万円 7,921	百万円 1,029	%
			11.6			13.0

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当期
	買付額
公社債	百万円 1,099

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	3,734,000	3,571,750	70.8	—	42.1	5.3	23.4
普 通 社 債 券	1,430,000	1,416,757	28.1	2.0	6.3	18.7	3.2
合 計	5,164,000	4,988,508	98.8	2.0	48.3	24.0	26.5

(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
	%	千円	千円	
(国債証券)				
1 2 4 2 回 国庫短期証券	—	13,000	12,998	2025/01/10
2 0 回 物価連動国債 (1 0 年)	0.1000	50,000	55,911	2025/03/10
1 2 2 0 回 国庫短期証券	—	539,000	538,832	2025/03/21
1 2 6 1 回 国庫短期証券	—	64,000	63,957	2025/04/10
1 2 3 1 回 国庫短期証券	—	102,000	101,895	2025/05/20
1 2 3 8 回 国庫短期証券	—	36,000	35,957	2025/06/20
4 5 2 回 利付国庫債券 (2 年)	0.0050	87,000	86,779	2025/09/01
1 2 5 7 回 国庫短期証券	—	147,000	146,657	2025/09/22
4 5 7 回 利付国庫債券 (2 年)	0.1000	137,000	136,498	2026/02/01
6 回 メキシコ合衆国円貨債	1.4300	100,000	99,609	2027/08/27
1 5 6 回 利付国庫債券 (5 年)	0.2000	171,000	169,300	2027/12/20
2 6 回 物価連動国債 (1 0 年)	0.0050	100,000	115,306	2031/03/10
3 6 5 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	7,000	6,702	2031/12/20
1 3 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	58,000	62,012	2032/03/20
1 4 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	63,000	67,440	2032/09/20
3 7 0 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.5000	39,000	37,994	2033/03/20
3 7 4 回 利付国庫債券 (10 年)	0.8000	151,000	149,181	2034/03/20
3 7 5 回 利付国庫債券 (10 年)	1.1000	156,000	157,920	2034/06/20
1 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)	2.5000	34,000	38,775	2034/06/20
3 7 6 回 利付国庫債券 (10 年)	0.9000	49,000	48,559	2034/09/20
1 5 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.3000	129,000	131,825	2035/06/20
1 5 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.4000	46,000	42,343	2036/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.6000	11,000	10,138	2037/06/20
1 6 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	11,000	9,875	2038/03/20
1 6 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	113,000	100,915	2038/06/20
1 6 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.7000	19,000	17,355	2038/09/20
1 6 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	12,000	10,602	2038/12/20

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	
30回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	23,000	25,580	2039/03/20
168回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	154,000	133,441	2039/03/20
169回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	50,000	42,430	2039/06/20
171回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	10,000	8,382	2039/12/20
174回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	14,000	11,719	2040/09/20
175回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	20,000	16,933	2040/12/20
177回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	13,000	10,700	2041/06/20
178回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	28,000	23,337	2041/09/20
179回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	13,000	10,775	2041/12/20
38回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	14,000	14,146	2043/03/20
185回 利付国庫債券 (20年)	1.1000	21,000	18,846	2043/06/20
186回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	72,000	68,958	2043/09/20
187回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	3,000	2,769	2043/12/20
188回 利付国庫債券 (20年)	1.6000	31,000	30,002	2044/03/20
189回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	37,000	37,536	2044/06/20
44回 利付国庫債券 (30年)	1.7000	72,000	70,482	2044/09/20
45回 利付国庫債券 (30年)	1.5000	66,000	62,204	2044/12/20
48回 利付国庫債券 (30年)	1.4000	9,000	8,253	2045/09/20
52回 利付国庫債券 (30年)	0.5000	50,000	37,234	2046/09/20
54回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	11,000	8,692	2047/03/20
57回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	31,000	24,166	2047/12/20
58回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	32,000	24,839	2048/03/20
59回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	18,000	13,572	2048/06/20
60回 利付国庫債券 (30年)	0.9000	11,000	8,667	2048/09/20
61回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	36,000	26,879	2048/12/20
64回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	39,000	26,423	2049/09/20
69回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	35,000	25,107	2050/12/20
71回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	17,000	12,081	2051/06/20
75回 利付国庫債券 (30年)	1.3000	16,000	13,153	2052/06/20
77回 利付国庫債券 (30年)	1.6000	61,000	53,710	2052/12/20
80回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	86,000	78,814	2053/09/20
81回 利付国庫債券 (30年)	1.6000	17,000	14,821	2053/12/20
82回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	59,000	53,877	2054/03/20
83回 利付国庫債券 (30年)	2.2000	16,000	15,956	2054/06/20
14回 利付国庫債券 (40年)	0.7000	4,000	2,375	2061/03/20
16回 利付国庫債券 (40年)	1.3000	67,000	47,926	2063/03/20
17回 利付国庫債券 (40年)	2.2000	34,000	31,600	2064/03/20
小 計	-	3,734,000	3,571,750	-
(普通社債券)	%	千円	千円	
497回 関西電力社債	1.0020	60,000	60,191	2025/06/20
23回 NTTファイナンス社債	0.2300	100,000	99,169	2026/06/19
22回 JERA社債	0.5000	100,000	99,240	2027/02/25
58回 日産フィナンシャルサービス社債	0.7000	100,000	98,532	2027/03/19
60回 ソフトバンクグループ社債	1.7990	100,000	99,676	2027/04/23

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)	%	千円	千円	
20回 富士フィルムホールディングス社債	0.6330	100,000	99,698	2027/07/16
24回 LINEヤフー社債	0.9930	100,000	99,616	2027/09/10
44回 フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債(2024)	0.9330	100,000	99,531	2027/10/15
24回 パナソニック社債	0.7090	100,000	98,909	2028/09/14
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	96,753	2028/10/12
71回 東京電力パワーグリッド社債	0.9960	50,000	49,655	2029/04/18
32回 NTTファイナンス社債	0.9670	100,000	100,145	2029/06/20
36回 NTTファイナンス社債	0.9230	100,000	99,700	2029/12/20
17回 キリンホールディングス社債	0.3700	100,000	96,551	2030/06/04
48回 光通信社債	2.0500	50,000	49,761	2031/04/25
459回 中国電力社債	1.2380	20,000	20,078	2031/07/25
77回 東京電力パワーグリッド社債	1.3610	50,000	49,551	2031/10/10
小 計	—	1,430,000	1,416,757	—
合 計	—	5,164,000	4,988,508	—

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,988,508	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	83,784	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	5,072,293	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

(2024年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,072,293,055円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	51,022,130
公 社 債 (評価額)	4,988,508,061
未 収 入 金	24,446,240
未 収 利 息	7,490,868
前 払 費 用	825,756
(B) 負 債	24,912,500
未 払 金	24,912,500
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	5,047,380,555
元 本	3,962,680,839
次 期 繰 越 損 益 金	1,084,699,716
(D) 受 益 権 総 口 数	3,962,680,839口
1万口当たり基準価額 (C/D)	12,737円

(注1) 期首元本額 3,830,042,472円
追加設定元本額 132,638,367円
一部解約元本額 0円

(注2) 期末における元本の内訳
世界8資産ファンド<DC年金> 532,131,763円
世界8資産ファンド 安定コース 920,089,326円
世界8資産ファンド 分配コース 2,339,614,447円
世界8資産ファンド 成長コース 170,845,303円
期末元本合計 3,962,680,839円

■損益の状況

当期 自2023年11月9日 至2024年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	30,859,909円
受 取 利 息	30,862,064
支 払 利 息	△2,155
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△76,208,021
売 買 益	18,217,648
売 買 損	△94,425,669
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△45,348,112
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,092,686,195
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,361,633
(F) 合 計 (C+D+E)	1,084,699,716
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	1,084,699,716

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

海外債券マザーファンド

運用報告書

第19期 (決算日 2024年11月8日)

(計算期間 2023年11月9日～2024年11月8日)

海外債券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	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運用方針	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。 FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) をベンチマークとし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債組入比率	純総資産額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期騰落		
15期 (2020年11月9日)	円	%			%	百万円
15期 (2020年11月9日)	17,610	5.2	492.35	5.7	98.5	6,293
16期 (2021年11月8日)	18,762	6.5	518.43	5.3	98.9	6,651
17期 (2022年11月8日)	18,597	△0.9	521.35	0.6	98.4	6,090
18期 (2023年11月8日)	19,848	6.7	560.61	7.5	98.3	6,110
19期 (2024年11月8日)	21,544	8.5	604.01	7.7	98.3	6,293

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

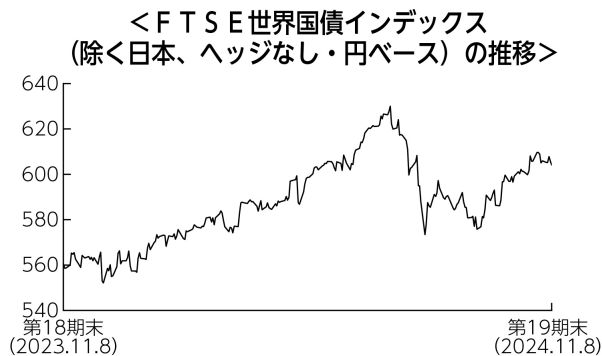
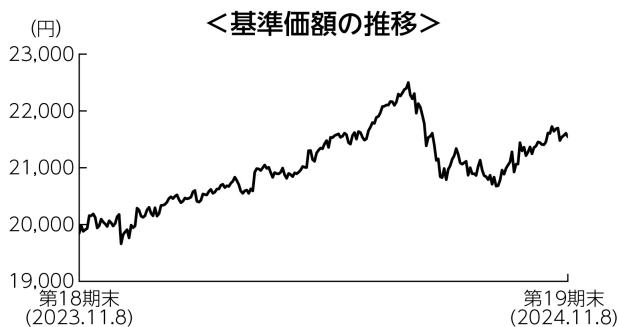
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2023年11月8日	19,848	—	560.61	—	98.3
11月末	20,065	1.1	561.86	0.2	98.7
12月末	20,198	1.8	557.41	△0.6	98.9
2024年 1 月末	20,463	3.1	571.37	1.9	98.5
2 月末	20,684	4.2	577.75	3.1	98.3
3 月末	20,988	5.7	587.98	4.9	98.5
4 月末	21,300	7.3	597.68	6.6	98.5
5 月末	21,416	7.9	605.54	8.0	98.7
6 月末	22,166	11.7	621.10	10.8	98.6
7 月末	21,409	7.9	594.97	6.1	98.6
8 月末	20,865	5.1	587.34	4.8	98.6
9 月末	20,926	5.4	586.13	4.6	98.4
10月末	21,699	9.3	605.02	7.9	98.4
(期 末) 2024年11月8日	21,544	8.5	604.01	7.7	98.3

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年11月9日から2024年11月8日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は21,544円（1万円当たり）となり、前期末比で8.54%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

債券市場においては先進国各国でインフレの鎮静化を背景に利下げが実施され、米国やユーロ圏を中心に債券価格が上昇（金利は低下）したことや、為替市場においては日銀が利上げを実施したものの今後の利上げに対しては慎重な方針を示唆したことで、幅広い先進国通貨が対円で上昇したことを要因に、基準価額は上昇しました。

投資環境

米国10年国債利回りは、F R B（米連邦準備理事会）による利下げへの政策転換の示唆から低下した後、インフレ懸念から上昇に転じましたが、インフレの鎮静化や雇用動向への懸念を背景としたF R Bの利下げなどから低下しました。ドイツ10年国債利回りは低下しました。E C B（欧州中央銀行）による利下げ観測の高まりから低下した後、利下げのペースは緩やかとの見方から上昇に転じましたが、E C Bによる利下げ実施やユーロ圏景気への先行き懸念から低下しました。

為替市場では、米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

米ドルは、F R Bによる利下げや日銀による利上げに対する思惑が交錯する中で上下に変動幅の大きな展開となりましたが、期末にかけては米国金利の上昇や日銀の慎重な政策姿勢から上昇しました。ユーロは、E C Bの利下げ観測が後退する中で上昇した後、日銀による利上げやE C Bの利下げから下落しましたが、期末にかけて日銀の慎重な政策姿勢から上昇しました。

ポートフォリオについて

ポートフォリオ全体の修正デュレーションは期初ベンチマーク対比長めとし、期末近くに長期化幅を縮小しました。国別金利リスク配分は米国、ユーロ圏で長めとし、中国は短めとしました。債券残存期間構成は、米国でスティープ化を見込み中長期ゾーン中心のオーバーウェイトとしました。通貨別配分は、中国元をアンダーウェイトとし、米ドル・ユーロ・豪ドル・英ポンドなどのオーバーウェイトを機動的に構築しました。

期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	2.56%	2.75%
最終利回り	3.72%	3.58%
平均残存期間	7.96年	8.32年
修正デュレーション	6.53	6.47

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

【通貨別構成比率】

(単位：%)

期首		
通貨	比率	
アメリカ・ドル	52.1	
ユーロ	34.8	
イギリス・ポンド	4.1	
オーストラリア・ドル	3.2	
カナダ・ドル	1.9	
メキシコ・ペソ	1.0	
デンマーク・クローネ	0.6	
ポーランド・ズロチ	0.5	
ノルウェー・クローネ	0.2	

(単位：%)

期末		
通貨	比率	
アメリカ・ドル	50.1	
ユーロ	29.7	
イギリス・ポンド	7.0	
オフショア・人民元	6.2	
カナダ・ドル	1.9	
オーストラリア・ドル	1.2	
メキシコ・ペソ	0.9	
デンマーク・クローネ	0.6	
ポーランド・ズロチ	0.5	
ノルウェー・クローネ	0.2	

【発行国別上位10カ国】

(単位：%)

期首		
順位	国名	比率
1	アメリカ	52.1
2	イタリア	14.3
3	フランス	8.5
4	ドイツ	8.3
5	イギリス	4.1
6	スペイン	3.7
7	オーストラリア	3.2
8	カナダ	1.9
9	メキシコ	1.0
10	デンマーク	0.6

(単位：%)

期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	50.1
2	イタリア	10.8
3	イギリス	7.0
4	ドイツ	6.6
5	スペイン	6.3
6	中国	6.2
7	フランス	6.1
8	カナダ	1.9
9	オーストラリア	1.2
10	メキシコ	0.9

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

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7.74%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.80%上回りました。金利戦略は、米国やユーロ圏における金利リスクのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。為替戦略は、豪ドルのオーバーウェイトや中国元のアンダーウェイト、米ドルのポジション運営がマイナスに影響しました。

今後の運用方針

米国ではトランプ大統領当選となり議会でも共和党優勢とみられ、市場ではインフレの再燃が意識されているものの、関税強化による価格上昇は消費減退圧力につながるほか、すでに変曲点を迎えたとみられる労働市場に対して減税策などの効果は限定的と考えます。欧州においても自動車大手の工場閉鎖など景気面の懸念が高まっており、世界経済の先行き懸念から欧米諸国の利下げへ向けた動きは継続を予想し、金利の低下とイールドカーブのスティープ化を予想します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	5円	0.024%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(5)	(0.024)	
合計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は20,992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11月9日から2024年11月8日まで)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 16,772	千アメリカ・ドル 18,049 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,105	千カナダ・ドル 1,166 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,872	千オーストラリア・ドル 4,166 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 2,618	千イギリス・ポンド 1,761 (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 139 (-)
	中国	国債証券	千オフショア・人民元 18,321	千オフショア・人民元 -
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 3,194	千ポーランド・ズロチ 3,205 (-)
国	ユーロ	国債証券	千ユーロ 1,169	千ユーロ 2,121 (-)
	ドイツ	国債証券	581	1,333 (-)
	スペイン	国債証券	927	66 (-)
	イタリア	国債証券	8,097	9,742 (-)

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2023年11月9日から2024年11月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	額面金額	当 期		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	未		
		評 価 額				残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 22,940	千アメリカ・ドル 20,579	千円 3,151,271	% 50.1	% -	% 29.3	% 20.8	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,180	千カナダ・ドル 1,087	千円 120,060	1.9	-	1.9	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,040	千オーストラリア・ドル 762	千円 77,858	1.2	-	1.2	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 2,420	千イギリス・ポンド 2,201	千円 437,628	7.0	-	4.3	2.6	-
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,630	千デンマーク・クローネ 1,566	千円 34,711	0.6	-	-	0.6	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 910	千ノルウェー・クローネ 901	千円 12,707	0.2	-	-	-	0.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 7,600	千メキシコ・ペソ 7,161	千円 55,397	0.9	-	0.2	0.7	-
中 国	千オフショア・人民元 18,320	千オフショア・人民元 18,372	千円 393,155	6.2	-	3.0	-	3.3
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 840	千ポーランド・ズロチ 859	千円 32,949	0.5	-	0.5	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	2,800	2,339	386,570	6.1	-	4.4	1.8	-
ド イ ツ	2,655	2,495	412,402	6.6	-	2.6	3.9	-
ス ペ イ ン	2,460	2,380	393,461	6.3	-	6.3	-	-
イ タ リ ア	4,190	4,103	678,095	10.8	-	8.5	-	2.2
合 計	-	-	千円 6,186,272	98.3	-	62.2	30.4	5.7

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

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

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	種類	利率	当 期 末			償還年月日
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	3,760	3,406	521,689	2029/01/31
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,320	1,348	206,545	2036/02/15
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	3,370	3,244	496,817	2027/03/31
US T N/B 4.125 03/31/31	国債証券	4.1250	970	963	147,575	2031/03/31
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	3,270	2,786	426,622	2031/05/15
US T N/B 4.375 05/15/34	国債証券	4.3750	925	927	142,098	2034/05/15
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	605	548	84,034	2041/08/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	780	466	71,459	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,465	945	144,731	2049/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	2,210	1,806	276,669	2030/08/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	1,995	1,887	289,014	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	2,270	2,246	344,013	2032/11/15
小 計	-	-	22,940	20,579	3,151,271	-
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,180	1,087	120,060	2032/06/01
小 計	-	-	1,180	1,087	120,060	-
(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 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	810	643	65,713	2032/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	230	118	12,145	2051/06/21
小 計	-	-	1,040	762	77,858	-
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	250	198	39,492	2032/01/31
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	540	496	98,680	2033/01/31
UK TREASURY 4.375 07/31/54	国債証券	4.3750	350	318	63,278	2054/07/31
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	690	637	126,791	2027/07/22
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	370	350	69,697	2039/09/07
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	220	199	39,688	2028/10/22
小 計	-	-	2,420	2,201	437,628	-
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,630	1,566	34,711	2027/11/15
小 計	-	-	1,630	1,566	34,711	-
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	910	901	12,707	2025/03/13
小 計	-	-	910	901	12,707	-
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500	1,500	1,361	10,530	2031/05/29
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	6,100	5,799	44,867	2027/06/03
小 計	-	-	7,600	7,161	55,397	-

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	
(中国)		%	千円	千円	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 1.67 06/15/26	国債証券	1.6700	9,550	9,600	205,428	2026/06/15
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国債証券	2.1100	8,770	8,772	187,727	2034/08/25
小 計	—	—	18,320	18,372	393,155	—
(ポーランド)		%	千円	千円	千円	
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	840	859	32,949	2033/10/25
小 計	—	—	840	859	32,949	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	420	468	77,451	2029/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	95	91	15,074	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	910	462	76,399	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	425	419	69,286	2030/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	200	201	33,275	2027/10/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	750	696	115,082	2032/11/25
小 計	—	—	2,800	2,339	386,570	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	420	408	67,539	2046/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	1,165	1,053	174,059	2029/08/15
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	610	583	96,493	2032/08/15
BUNDESobl 1.3 10/15/27	国債証券	1.3000	460	449	74,309	2027/10/15
小 計	—	—	2,655	2,495	412,402	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	940	900	148,897	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	630	558	92,230	2046/10/31
SPAIN 3.55 10/31/33	国債証券	3.5500	890	921	152,332	2033/10/31
小 計	—	—	2,460	2,380	393,461	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	710	564	93,210	2047/03/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	560	500	82,658	2032/03/01
ITALY BTPS 4.4 05/01/33	国債証券	4.4000	1,170	1,250	206,695	2033/05/01
ITALY BTPS 3.1 08/28/26	国債証券	3.1000	850	855	141,412	2026/08/28
ITALY BTPS 3.85 12/15/29	国債証券	3.8500	900	932	154,118	2029/12/15
小 計	—	—	4,190	4,103	678,095	—
合 計	—	—	—	—	6,186,272	—

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 6,186,272	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	107,519	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	6,293,792	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,262,113千円、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、2024年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.13円、1カナダ・ドル=110.36円、1オーストラリア・ドル=102.12円、1イギリス・ポンド=198.76円、1デンマーク・クローネ=22.16円、1ノルウェー・クローネ=14.09円、1スウェーデン・クローナ=14.33円、1メキシコ・ペソ=7.736円、1オフショア・人民元=21.398円、1南アフリカ・ランド=8.83円、1ポーランド・ズロチ=38.316円、1ユーロ=165.26円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,293,792,141円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	59,022,942
公 社 債(評価額)	6,186,272,734
未 収 利 息	42,712,982
前 払 費 用	5,783,483
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,293,792,141
元 本	2,921,422,983
次 期 繰 越 損 益 金	3,372,369,158
(D) 受 益 権 総 口 数	2,921,422,983口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,544円

(注1) 期首元本額 3,078,619,851円
追加設定元本額 16,383,809円
一部解約元本額 173,580,677円

(注2) 期末における元本の内訳
世界8資産ファンド<DC年金> 310,816,885円
世界8資産ファンド 安定コース 210,503,412円
世界8資産ファンド 分配コース 2,292,177,764円
世界8資産ファンド 成長コース 107,924,922円
期末元本合計 2,921,422,983円

■損益の状況

当期 自2023年11月9日 至2024年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	167,271,478円
受 取 利 息	167,272,707
支 払 利 息	△1,229
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	347,590,219
売 買 損 益	413,171,283
売 買 損	△65,581,064
(C) そ の 他 費 用	△1,483,689
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	513,378,008
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,031,794,282
(F) 解 約 差 損 益 金	△191,419,323
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	18,616,191
(H) 合 計(D+E+F+G)	3,372,369,158
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,372,369,158

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

エマージング債券マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2024年11月8日）

（計算期間 2023年11月9日～2024年11月8日）

エマージング債券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	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運用方針	世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とします。J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（円ベース）をベンチマークとし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（円ベース） （ベンチマーク）		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
15期（2020年11月9日）	円	%			%	%	百万円
15期（2020年11月9日）	26,896	△0.9	237.37	△2.1	96.8	△11.5	2,718
16期（2021年11月8日）	30,313	12.7	267.94	12.9	96.1	△11.1	3,057
17期（2022年11月8日）	30,183	△0.4	263.65	△1.6	91.6	△10.1	2,814
18期（2023年11月8日）	34,520	14.4	296.95	12.6	92.8	△4.4	3,004
19期（2024年11月8日）	40,566	17.5	349.69	17.8	89.2	△9.0	3,105

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

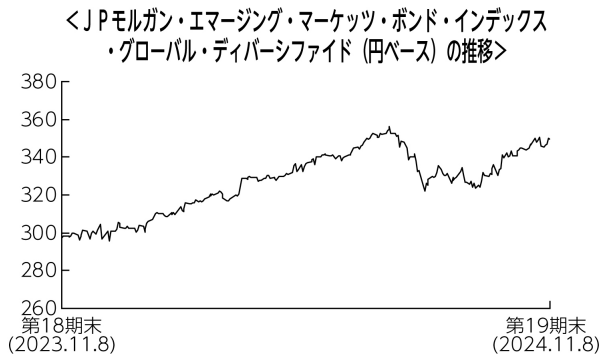
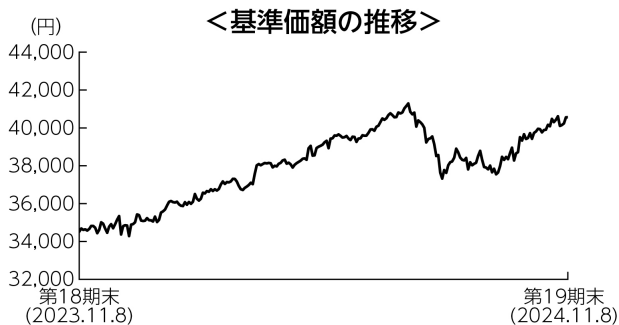
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン・エマーシング・ マ ー ケ ッ ツ ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ グ ロ ー バ ル ・ デ ィ バ ー シ フ ァ イ ド (円 ベ ー ス) (ベンチマーク)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年11月8日	円 34,520	% -	296.95	% -	% 92.8	% △4.4
11月末	34,788	0.8	299.52	0.9	92.2	△6.1
12月末	35,117	1.7	302.45	1.9	90.9	△6.1
2024年 1 月末	36,088	4.5	310.52	4.6	94.1	△7.2
2 月末	37,141	7.6	320.33	7.9	91.8	△9.0
3 月末	38,126	10.4	329.31	10.9	93.1	△11.1
4 月末	38,922	12.8	335.43	13.0	96.0	△21.8
5 月末	39,357	14.0	339.35	14.3	93.8	△13.5
6 月末	40,772	18.1	352.39	18.7	90.5	△9.7
7 月末	39,143	13.4	337.87	13.8	93.8	△9.5
8 月末	38,160	10.5	329.19	10.9	92.5	△11.2
9 月末	38,281	10.9	330.29	11.2	92.6	△9.0
10月末	40,611	17.6	350.69	18.1	88.6	△8.9
(期 末) 2024年11月8日	40,566	17.5	349.69	17.8	89.2	△9.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2023年11月9日から2024年11月8日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は40,566円（1万口当たり）となり、前期末比で17.5%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

新興国債券市場は上昇しました。期初から9月にかけては、F R B（米連邦準備理事会）が複数回の利下げを示唆したことやコアC P I（消費者物価指数）の伸びが鈍化したこと等により利下げ期待が高まり、上昇しました。さらに、9月のF O M C（米連邦公開市場委員会）において、50 b pの利下げが決定されたこと等も追い風となりました。その後は、堅調な米雇用統計等を受けて利下げ期待が後退し、上昇幅を縮小しました。

ドルは円に対して上昇しました。期初から12月末にかけては、F R B（米連邦準備理事会）が2024年において複数回の利下げを示唆したこと等から日米金利差の縮小が意識され、ドル安円高が進行しました。しかしその後は、堅調な米経済指標を受けた利下げ観測の後退や日銀の金融緩和の継続姿勢等からドル高円安基調となりました。7月から9月にかけては、米経済指標の弱含み等により一時ドル安円高となるも、期間全体では上昇しました。

ポートフォリオについて

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

国別配分は、ペルーやインドの比率を引き上げました。一方で、サウジアラビア、アンゴラの比率を引き下げました。

期末	
ファンド	
平均クーポン	5.3%
最終利回り	8.1%
平均残存期間	13.7年
修正デュレーション	8.2

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

〔通貨別構成比率〕

(単位：%)

期首	
通貨	比率
アメリカ・ドル	82.6
ユーロ	3.1
メキシコ・ペソ	1.4
ウルグアイ・ペソ	0.3
コロンビア・ペソ	0.3
チェコ・コルナ	0.2
南アフリカ・ランド	0.2
ルーマニア・レイ	0.1
ブラジル・リアル	0.1

(単位：%)

期末	
通貨	比率
アメリカ・ドル	76.2
ユーロ	1.3
南アフリカ・ランド	0.7
メキシコ・ペソ	0.7
ハンガリー・フォリント	0.4
コロンビア・ペソ	0.3
チェコ・コルナ	0.2
インド・ルピー	0.2
ウルグアイ・ペソ	0.1

〔国（市場）別上位10カ国〕

(単位：%)

期首		
順位	国名	比率
1	アメリカ	8.8
2	ハンガリー	7.7
3	コロンビア	5.4
4	トルコ	4.7
5	メキシコ	4.5
6	チリ	3.7
7	ルーマニア	3.5
8	サウジアラビア	3.3
9	グアテマラ	2.8
10	ドミニカ共和国	2.6

(単位：%)

期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	15.9
2	ハンガリー	5.4
3	メキシコ	4.0
4	コロンビア	4.0
5	ペルー	2.8
6	ドミニカ共和国	2.7
7	ブルガリア	2.6
8	コスタリカ	2.5
9	エジプト	2.5
10	アルゼンチン	2.5

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

当期の基準価額騰落率はベンチマークを0.25%下回りました。アルゼンチンの銘柄選択や、パキスタンのアンダーウェイトがマイナス要因となりました。

今後の運用方針

9月にF R B（米連邦準備理事会）が50 b pの利下げを決定し、2025年にかけて金融緩和が続くと予想されます。先進国での利下げは先進国通貨建て新興国債券に優位に働くと考えられます。加えて、財政赤字の改善やインフレ鈍化の期待等に支えられ、新興国のファンダメンタルズは依然として底堅いと考えています。新興国債券市場は魅力的な水準にあり、相対的に価値の高い投資機会を選別的に探っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.001% (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	45 (45) (0)	0.119 (0.119) (0.001)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	46	0.120	
期中の平均基準価額は37,936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11月9日から2024年11月8日まで)

(1) 公社債

		買 付 額		売 付 額	
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 16,331	千アメリカ・ドル 17,749 (-)	
		特 殊 債 券	927	2,221 (-)	
		社 債 券	2,898	2,850 (-)	
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 2,839	千メキシコ・ペソ 5,030 (-)	
	コ ロ ン ビ ア	国 債 証 券	千コロンビア・ペソ 265,384	千コロンビア・ペソ 243,804 (-)	
	イ ン ド	特 殊 債 券	千インド・ルピー 3,667	千インド・ルピー - (-)	
	ブ ラ ジ ル	国 債 証 券	千ブラジル・レアル 696	千ブラジル・レアル 762 (-)	
	ル ー マ ニ ア	国 債 証 券	千ルーマニア・レイ 295	千ルーマニア・レイ 436 (-)	
	南 ア フ リ カ	国 債 証 券	千南アフリカ・ランド 2,697	千南アフリカ・ランド 947 (-)	
ペ ル ー	国 債 証 券	千ペルー・ソル 575	千ペルー・ソル 594 (-)		

			買 付 額	売 付 額	
外 国	ユ	ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 51,831	千ハンガリー・フォリント 19,653 (-)	
		ウルグアイ	千ウルグアイ・ペソ 1,098	千ウルグアイ・ペソ 2,382 (-)	
	イ	アラブ首長国連邦	千ユーロ 99	千ユーロ -	
		ポーランド	149	79 (-)	
	ク	ハンガリー	社 債 券	100	108 (-)
			国 債 証 券	-	51 (-)
			特 殊 債 券	99	105 (-)
	ロ	セルビア	社 債 券	199	- (-)
			国 債 証 券	69	69 (-)
		ルーマニア	国 債 証 券	490	463 (-)
			社 債 券	207	106 (-)
		ブルガリア	国 債 証 券	288	379 (-)
		トルコ	国 債 証 券	98	101 (-)
		スロヴェニア	社 債 券	99	- (-)
		北マケドニア	国 債 証 券	104	201 (-)
		チェコ	社 債 券	100	103 (-)
		メキシコ	国 債 証 券	100	101 (-)
		モロッコ	国 債 証 券	86	86 (-)
		セネガル	国 債 証 券	-	91 (-)
	コートジボアール	国 債 証 券	85	- (-)	
ベナン	国 債 証 券	81	- (-)		

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外 国	債 券 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		-	-	2,568	2,431

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等 (2023年11月9日から2024年11月8日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期			組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	末		
	額 面 金 額	評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 18,628	千アメリカ・ドル 15,453	千円 2,366,437	% 76.2	% 34.8	% 66.4	% 9.7	% 0.0
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 11,165	千メキシコ・ペソ 2,676	千円 20,702	0.7	—	0.5	—	0.2
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 324,900	千コロンビア・ペソ 257,194	千円 9,126	0.3	—	0.3	—	—
イ ン ド	千インド・ルピー 3,700	千インド・ルピー 3,686	千円 6,745	0.2	—	0.2	—	—
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 1,350	千チェコ・コルナ 1,166	千円 7,630	0.2	—	0.2	—	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 2,953	千南アフリカ・ランド 2,384	千円 21,052	0.7	0.7	0.7	—	—
ハ ン ガ リ ー	千ハンガリー・フォリント 42,350	千ハンガリー・フォリント 31,829	千円 12,998	0.4	—	0.4	—	—
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイ・ペソ 1,241	千ウルグアイ・ペソ 1,267	千円 4,647	0.1	—	0.1	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
アラブ首長国連邦	100	99	16,491	0.5	—	0.5	—	—
ポーランド	170	172	28,538	0.9	—	0.4	0.6	—
ハンガリー	200	205	33,979	1.1	—	—	1.1	—
ルーマニア	345	338	55,967	1.8	1.1	0.7	1.1	—
ブルガリア	284	295	48,759	1.6	0.5	1.1	0.5	—
スロヴェニア	100	102	16,913	0.5	—	0.5	—	—
北マケドニア	100	98	16,304	0.5	0.5	—	—	0.5
チェコ	100	103	17,073	0.5	—	0.5	—	—
セネガル	205	191	31,710	1.0	1.0	—	1.0	—
コートジボアール	280	245	40,623	1.3	1.3	1.3	—	—
ベナン	100	84	13,892	0.4	0.4	0.4	—	—
合 計	—	—	千円 2,769,597	89.2	40.4	74.4	14.0	0.8

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

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

(注3) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	当期						償還年月日
	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		
REPUBLIC OF CHILE 3.1 01/22/61	国債証券	3.1000	200	124	19,105	2061/01/22	
PERU 3.6 01/15/72	国債証券	3.6000	35	22	3,413	2072/01/15	
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.75 01/21/55	国債証券	3.7500	250	173	26,642	2055/01/21	
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.0 01/25/51	国債証券	7.0000	200	214	32,772	2051/01/25	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5 01/31/47	国債証券	8.5000	200	159	24,464	2047/01/31	
PERU 3.0 01/15/34	国債証券	3.0000	165	136	20,911	2034/01/15	
BRAZIL 4.75 01/14/50	国債証券	4.7500	200	145	22,292	2050/01/14	
PERU 2.783 01/23/31	国債証券	2.7830	73	63	9,723	2031/01/23	
DOMINICAN REPUBLIC 4.5 01/30/30	国債証券	4.5000	150	139	21,332	2030/01/30	
KINGDOM OF JORDAN 7.5 01/13/29	国債証券	7.5000	205	209	32,006	2029/01/13	
MONGOLIA INTL BOND 8.65 01/19/28	国債証券	8.6500	200	213	32,672	2028/01/19	
REPUBLIC OF GHANA 01/03/30	国債証券	0.0000	11	8	1,330	2030/01/03	
KINGDOM OF JORDAN 7.75 01/15/28	国債証券	7.7500	200	205	31,466	2028/01/15	
COLOMBIA 4.125 02/22/42	国債証券	4.1250	200	129	19,831	2042/02/22	
US T N/B 4.25 02/15/54	国債証券	4.2500	245	232	35,665	2054/02/15	
REPUBLIC OF GABON 6.625 02/06/31	国債証券	6.6250	200	162	24,932	2031/02/06	
UKRAINE 02/01/36	国債証券	0.0000	95	49	7,599	2036/02/01	
UKRAINE 02/01/36	国債証券	1.7500	69	33	5,193	2036/02/01	
PERU 5.375 02/08/35	国債証券	5.3750	60	59	9,047	2035/02/08	
UKRAINE 02/01/35	国債証券	0.0000	118	61	9,453	2035/02/01	
UKRAINE 02/01/35	国債証券	1.7500	83	41	6,314	2035/02/01	
ROMANIA 3.0 02/14/31	国債証券	3.0000	6	5	772	2031/02/14	
UKRAINE 02/01/34	国債証券	0.0000	97	38	5,846	2034/02/01	
UKRAINE 02/01/34	国債証券	1.7500	97	48	7,432	2034/02/01	
UKRAINE 02/01/30	国債証券	0.0000	25	13	2,023	2030/02/01	
UKRAINE 02/01/29	国債証券	1.7500	24	15	2,302	2029/02/01	
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.5 03/08/47	国債証券	6.5000	200	201	30,908	2047/03/08	
COSTA RICA GOVERNMENT 7.158 03/12/45	国債証券	7.1580	200	209	32,004	2045/03/12	
REPUBLIC OF VENEZUELA 03/31/38	国債証券	0.0000	295	43	6,633	2038/03/31	
HUNGARY 5.5 03/26/36	国債証券	5.5000	200	192	29,416	2036/03/26	
BULGARIA 5.0 03/05/37	国債証券	5.0000	230	218	33,473	2037/03/05	
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 8.875 04/08/51	国債証券	8.8750	200	158	24,342	2051/04/08	
COLOMBIA 3.25 04/22/32	国債証券	3.2500	400	311	47,709	2032/04/22	
UNITED MEXICAN STATES 6.338 05/04/53	国債証券	6.3380	200	187	28,788	2053/05/04	
TURKEY 5.75 05/11/47	国債証券	5.7500	200	156	23,906	2047/05/11	
US T N/B 4.625 05/15/54	国債証券	4.6250	875	885	135,642	2054/05/15	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.875 05/29/50	国債証券	8.8750	200	164	25,119	2050/05/29	
REPUBLIC OF VENEZUELA 05/07/28	国債証券	0.0000	120	18	2,840	2028/05/07	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.625 05/29/32	国債証券	7.6250	200	176	26,962	2032/05/29	
HUNGARY 5.5 06/16/34	国債証券	5.5000	400	390	59,756	2034/06/16	
REPUBLIC OF GUATEMALA 6.6 06/13/36	国債証券	6.6000	200	203	31,118	2036/06/13	
HUNGARY 5.25 06/16/29	国債証券	5.2500	200	197	30,313	2029/06/16	
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/41	国債証券	3.5000	115	63	9,667	2041/07/09	
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/35	国債証券	5.5000	135	78	11,998	2035/07/31	
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/40	国債証券	5.0000	365	192	29,423	2040/07/31	
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/35	国債証券	4.1250	680	400	61,371	2035/07/09	
REPUBLIC OF GHANA 07/03/35	国債証券	5.0000	174	123	18,882	2035/07/03	
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/30	国債証券	0.0000	59	34	5,245	2030/07/31	

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/30	国債証券	0.7500	38	27	4,167	2030/07/09
TURKEY 7.125 07/17/32	国債証券	7.1250	200	201	30,908	2032/07/17
REPUBLIC OF ARGENTINA 1.0 07/09/29	国債証券	1.0000	10	7	1,141	2029/07/09
REPUBLIC OF GHANA 07/03/26	国債証券	0.0000	8	7	1,142	2026/07/03
REPUBLIC OF GHANA 07/03/29	国債証券	5.0000	48	42	6,469	2029/07/03
PERU 5.875 08/08/54	国債証券	5.8750	150	148	22,720	2054/08/08
US T N/B 4.25 08/15/54	国債証券	4.2500	1,240	1,180	180,713	2054/08/15
US T N/B 3.875 08/15/34	国債証券	3.8750	780	751	115,102	2034/08/15
GOVT OF BERMUDA 2.375 08/20/30	国債証券	2.3750	200	170	26,074	2030/08/20
DUBAI GOVT INT'L BONDS 3.9 09/09/50	国債証券	3.9000	200	144	22,117	2050/09/09
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 3.5 09/01/32	国債証券	3.5000	150	130	20,052	2032/09/01
REPUBLIC OF NIGERIA 7.375 09/28/33	国債証券	7.3750	200	172	26,374	2033/09/28
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 09/23/32	国債証券	4.8750	450	413	63,324	2032/09/23
PANAMA 2.252 09/29/32	国債証券	2.2520	470	349	53,497	2032/09/29
SOUTH AFRICA 5.75 09/30/49	国債証券	5.7500	200	157	24,156	2049/09/30
REPUBLIC OF SERBIA 6.5 09/26/33	国債証券	6.5000	200	207	31,829	2033/09/26
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.75 10/28/34	国債証券	5.7500	205	214	32,914	2034/10/28
COSTA RICA GOVERNMENT 7.3 11/13/54	国債証券	7.3000	284	300	45,978	2054/11/13
COLOMBIA 8.0 11/14/35	国債証券	8.0000	200	203	31,114	2035/11/14
PERU 2.78 12/01/60	国債証券	2.7800	72	40	6,155	2060/12/01
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.875 12/05/27	国債証券	6.8750	200	181	27,763	2027/12/05
CODELCO INC 5.95 01/08/34	特殊債券	5.9500	200	202	31,050	2034/01/08
PETROLEOS MEXICANOS 7.69 01/23/50	特殊債券	7.6900	177	141	21,729	2050/01/23
PETROLEOS MEXICANOS 6.7 02/16/32	特殊債券	6.7000	84	76	11,675	2032/02/16
ECOPETROL SA 7.75 02/01/32	特殊債券	7.7500	50	48	7,497	2032/02/01
STATE OIL CO OF THE AZER 6.95 03/18/30	特殊債券	6.9500	200	209	32,080	2030/03/18
FREESTPORT INDONESIA PT 5.315 04/14/32	特殊債券	5.3150	200	198	30,355	2032/04/14
OFFICE CHERIFIEN DES PHO 6.875 04/25/44	特殊債券	6.8750	200	196	30,040	2044/04/25
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 09/21/47	特殊債券	6.7500	117	86	13,233	2047/09/21
PETROLEOS DE VENEZUELA S 11/15/26	特殊債券	0.0000	651	69	10,583	2026/11/15
ECOPETROL SA 4.625 11/02/31	特殊債券	4.6250	60	49	7,615	2031/11/02
BRASKEM NETHERLANDS 4.5 01/31/30	社債券	4.5000	200	173	26,642	2030/01/31
TRUST FIBRAUNO 4.869 01/15/30	社債券	4.8690	200	181	27,815	2030/01/15
FORTUNE STAR BVI LTD 5.05 01/27/27	社債券	5.0500	200	184	28,218	2027/01/27
MINERVA LUXEMBOURG SA 4.375 03/18/31	社債券	4.3750	200	170	26,150	2031/03/18
CNTL AMR BOTTLING CORP 5.25 04/27/29	社債券	5.2500	26	24	3,811	2029/04/27
SHRIRAM FINANCE LTD 6.15 04/03/28	社債券	6.1500	200	198	30,450	2028/04/03
MUTHOOT FINANCE LTD 6.375 04/23/29	社債券	6.3750	200	200	30,679	2029/04/23
NATIONAL BANK OF KUWAIT 06/06/30	社債券	5.5000	200	204	31,277	2030/06/06
PLUSPETROL CAM/PLUS LOTE 6.24 07/03/36	社債券	6.2400	55	56	8,596	2036/07/03
BANCO DE CREDITO DEL PER 07/01/30	社債券	3.1250	30	29	4,479	2030/07/01
BANCO DE CREDITO DEL PER 09/30/31	社債券	3.2500	10	9	1,439	2031/09/30
WE SODA INV HOLDING PLC 9.5 10/06/28	社債券	9.5000	200	207	31,744	2028/10/06
STILLWATER MINING CO 4.5 11/16/29	社債券	4.5000	200	166	25,473	2029/11/16
小計	-	-	18,628	15,453	2,366,437	-
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICO CETES 06/11/26	国債証券	0.0000	9,165	780	6,035	2026/06/11
AMERICA MOVIL SAB DE CV 9.5 01/27/31	社債券	9.5000	2,000	1,895	14,667	2031/01/27
小計	-	-	11,165	2,676	20,702	-

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	
(コロンビア) TITULOS DE TESORERIA 7.25 10/18/34	国債証券	7.2500	% 千コロンビア・ペソ 324,900	千コロンビア・ペソ 257,194	千円 9,126	2034/10/18
小計	-	-	324,900	257,194	9,126	-
(インド) ASIAN INFRASTRUCTURE INV 6.65 06/30/33 IADB 7.35 10/06/30	特殊債券 特殊債券	6.6500 7.3500	% 千インド・ルピー 1,700 2,000	千インド・ルピー 1,659 2,026	千円 3,036 3,708	2033/06/30 2030/10/06
小計	-	-	3,700	3,686	6,745	-
(チェコ) CZECH REPUBLIC 0.95 05/15/30	国債証券	0.9500	% 千チェコ・コルナ 1,350	千チェコ・コルナ 1,166	千円 7,630	2030/05/15
小計	-	-	1,350	1,166	7,630	-
(南アフリカ) SOUTH AFRICA 8.75 01/31/44 SOUTH AFRICA 8.5 01/31/37 SOUTH AFRICA 11.625 03/31/53 SOUTH AFRICA 6.25 03/31/36	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	8.7500 8.5000 11.6250 6.2500	% 千南アフリカ・ランド 1,150 507 271 1,025	千南アフリカ・ランド 934 429 282 737	千円 8,249 3,794 2,497 6,511	2044/01/31 2037/01/31 2053/03/31 2036/03/31
小計	-	-	2,953	2,384	21,052	-
(ハンガリー) HUNGARY 2.25 04/20/33 HUNGARY 7.0 10/24/35	国債証券 国債証券	2.2500 7.0000	% 千ハンガリー・フォリント 37,770 4,580	千ハンガリー・フォリント 27,183 4,646	千円 11,100 1,897	2033/04/20 2035/10/24
小計	-	-	42,350	31,829	12,998	-
(ウルグアイ) REPUBLICA ORIENT URUGUAY 9.75 07/20/33	国債証券	9.7500	% 千ウルグアイ・ペソ 1,241	千ウルグアイ・ペソ 1,267	千円 4,647	2033/07/20
小計	-	-	1,241	1,267	4,647	-
(ユーロ…アラブ首長国連邦) FIN DEPT GOVT SHARJAH 4.625 01/17/31	国債証券	4.6250	% 千ユーロ 100	千ユーロ 99	千円 16,491	2031/01/17
小計	-	-	100	99	16,491	-
(ユーロ…ポーランド) REPUBLIC OF POLAND 3.875 10/22/39 BANK POLSKA KASA OPIEKI 11/23/27	国債証券 社債証券	3.8750 5.5000	% 千ユーロ 70 100	千ユーロ 68 103	千円 11,402 17,135	2039/10/22 2027/11/23
小計	-	-	170	172	28,538	-
(ユーロ…ハンガリー) OTP BANK NYRT 01/31/29 OTP BANK NYRT 06/12/28	社債証券 社債証券	5.0000 4.7500	% 千ユーロ 100 100	千ユーロ 103 102	千円 17,070 16,909	2029/01/31 2028/06/12
小計	-	-	200	205	33,979	-
(ユーロ…ルーマニア) ROMANIA 3.375 01/28/50 ROMANIA 5.625 02/22/36 ROMANIA 3.5 04/03/34 ROMANIA 5.625 05/30/37 BANCA TRANSILVANIA 04/27/27 BANCA TRANSILVANIA 12/07/28	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 社債証券 社債証券	3.3750 5.6250 3.5000 5.6250 8.8750 7.2500	% 千ユーロ 30 5 45 65 100 100	千ユーロ 19 4 38 62 106 107	千円 3,272 798 6,310 10,342 17,517 17,725	2050/01/28 2036/02/22 2034/04/03 2037/05/30 2027/04/27 2028/12/07
小計	-	-	345	338	55,967	-
(ユーロ…ブルガリア) BULGARIA 4.875 05/13/36 BULGARIAN ENERGY HLD 2.45 07/22/28	国債証券 特殊債券	4.8750 2.4500	% 千ユーロ 184 100	千ユーロ 201 93	千円 33,377 15,382	2036/05/13 2028/07/22
小計	-	-	284	295	48,759	-
(ユーロ…スロヴェニア) NOVA LJUBLJANSKA BANK 05/29/30	社債証券	4.5000	% 千ユーロ 100	千ユーロ 102	千円 16,913	2030/05/29
小計	-	-	100	102	16,913	-

銘柄	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…北マケドニア) NORTH MACEDONIA 3.675 06/03/26	国債証券	3.6750	千ユーロ 100	千ユーロ 98	千円 16,304	2026/06/03	
小計	-	-	100	98	16,304	-	
(ユーロ…チェコ) RAIFFEISENBANK AS 06/05/30	社債証券	4.9590	千ユーロ 100	千ユーロ 103	千円 17,073	2030/06/05	
小計	-	-	100	103	17,073	-	
(ユーロ…セネガル) REPUBLIC OF SENEGAL 4.75 03/13/28	国債証券	4.7500	千ユーロ 205	千ユーロ 191	千円 31,710	2028/03/13	
小計	-	-	205	191	31,710	-	
(ユーロ…コートジボアール) IVORY COAST 4.875 01/30/32	国債証券	4.8750	千ユーロ 180	千ユーロ 158	千円 26,211	2032/01/30	
IVORY COAST 6.875 10/17/40	国債証券	6.8750	100	87	14,411	2040/10/17	
小計	-	-	280	245	40,623	-	
(ユーロ…ベナン) BENIN INTL GOV BOND 4.95 01/22/35	国債証券	4.9500	千ユーロ 100	千ユーロ 84	千円 13,892	2035/01/22	
小計	-	-	100	84	13,892	-	
合計	-	-	-	-	2,769,597	-	

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期	
		買建額	売建額
外国	EURO-SCHATZ FUT	百万円 -	百万円 52
	EURO-BOBL FUTURES	-	97
	EURO-BUND FUTURES	-	130

(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

2024年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 2,769,597	% 86.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	444,287	13.8
投 資 信 託 財 産 総 額	3,213,885	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,082,875千円、95.9%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、2024年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.13円、1メキシコ・ペソ=7.736円、1アルゼンチン・ペソ=0.154円、100コロンビア・ペソ=3.548円、1インド・ルピー=1.83円、1チェコ・コルナ=6.544円、1南アフリカ・ランド=8.83円、1ペルー・ソル=40.80円、100ハンガリー・フォリント=40.836円、1ウルグアイ・ペソ=3.666円、1ユーロ=165.26円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,444,097,777円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	184,050,715
公 社 債(評価額)	2,769,597,430
未 収 入 金	1,320,104,194
未 収 利 息	43,594,516
前 払 費 用	4,115,708
差 入 委 託 証 拠 金	122,635,214
(B) 負 債	1,338,417,016
未 払 金	1,338,417,016
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,105,680,761
元 本	765,582,295
次 期 繰 越 損 益 金	2,340,098,466
(D) 受 益 権 総 口 数	765,582,295口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	40,566円

(注1) 期首元本額 870,488,057円

追加設定元本額 5,219,480円

一部解約元本額 110,125,242円

(注2) 期末における元本の内訳

世界8資産ファンド<DC年金> 170,057,222円

世界8資産ファンド 安定コース 35,679,154円

世界8資産ファンド 分配コース 433,098,528円

世界8資産ファンド 成長コース 126,747,391円

期末元本合計 765,582,295円

■損益の状況

当期 自2023年11月9日 至2024年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	191,886,667円
受 取 利 息	183,356,179
そ の 他 収 益 金	8,530,840
支 払 利 息	△352
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	327,410,383
売 買 益	466,850,352
売 買 損	△139,439,969
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	250,531
取 引 益	10,919,692
取 引 損	△10,669,161
(D) そ の 他 費 用	△3,791,883
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	515,755,698
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,134,437,006
(G) 解 約 差 損 益 金	△324,874,758
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	14,780,520
(I) 合 計(E+F+G+H)	2,340,098,466
次 期 繰 越 損 益 金(I)	2,340,098,466

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

国内株式マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2024年11月8日）

（計算期間 2023年11月9日～2024年11月8日）

国内株式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	2006年7月7日から無期限です。
運用方針	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。東証株価指数（TOPIX）（配当込み）をベンチマークとし、信託財産の中・長期的な成長を目指して運用します。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数（TOPIX）（配当込み） （ベンチマーク）		株式組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
15期（2020年11月9日）	円	%	ポイント	%	%	百万円
15期（2020年11月9日）	15,006	6.0	2,624.24	1.2	95.3	3,329
16期（2021年11月8日）	19,326	28.8	3,242.52	23.6	96.1	3,831
17期（2022年11月8日）	17,958	△7.1	3,202.47	△1.2	94.1	3,607
18期（2023年11月8日）	21,622	20.4	3,869.28	20.8	95.7	3,641
19期（2024年11月8日）	25,825	19.4	4,709.94	21.7	95.8	3,982

（注1）東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません（以下同じ）。

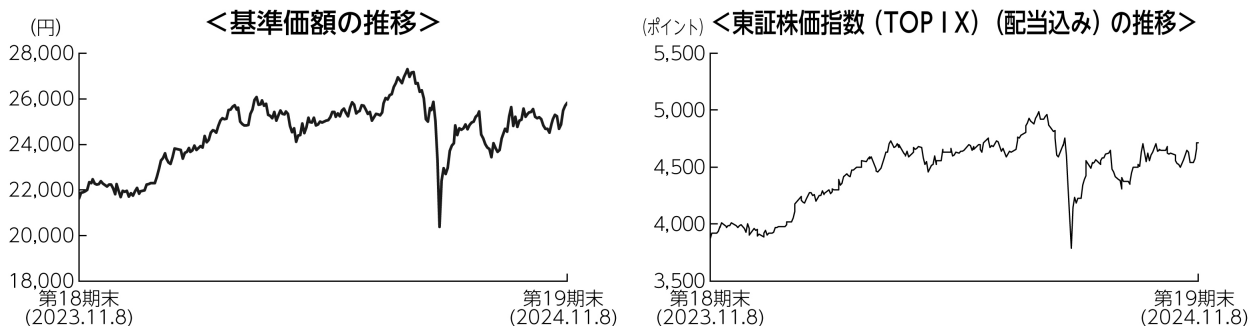
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2023年11月 8 日	円 21,622	% -	ポイント 3,869.28	% -	% 95.7
11月末	22,239	2.9	3,986.65	3.0	95.2
12月末	22,309	3.2	3,977.63	2.8	97.0
2024年 1 月末	23,846	10.3	4,288.36	10.8	96.1
2 月末	25,142	16.3	4,499.61	16.3	97.6
3 月末	25,799	19.3	4,699.20	21.4	97.3
4 月末	25,169	16.4	4,656.27	20.3	96.6
5 月末	25,630	18.5	4,710.15	21.7	96.2
6 月末	26,166	21.0	4,778.56	23.5	96.2
7 月末	25,868	19.6	4,752.72	22.8	97.1
8 月末	25,211	16.6	4,615.06	19.3	97.7
9 月末	24,808	14.7	4,544.38	17.4	96.7
10月末	25,235	16.7	4,629.83	19.7	95.8
(期 末) 2024年11月 8 日	25,825	19.4	4,709.94	21.7	95.8

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年11月9日から2024年11月8日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額（1万口当たり）は25,825円となり、前期末比で19.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

円安・米ドル高の進行や堅調な企業決算などを背景に国内株式市場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

期首から2024年3月にかけては、円安・ドル高が進行したことや堅調な企業決算などから上昇しました。2024年4月から7月にかけては、日米金融政策の動向に応じて一進一退の展開となりました。8月月初には軟調な米雇用統計などを背景とした景気後退懸念から調整しましたが、期末にかけては市場期待を上回る米経済指標などから過度な懸念が後退したことで値を戻す形となりました。

ポートフォリオについて

中長期的に企業価値が高まっていく企業群で、且つバリュエーション面でも魅力が高いと見込まれる企業への選別投資をしていくことでベンチマーク対比での超過収益獲得に努めました。主な購入銘柄は、「日立製作所」、「大塚ホールディングス」、「村田製作所」などです。一方で、当面の業績動向が相対的に見劣りすると予想される銘柄や株価が上昇した銘柄などを売却しました。主な売却銘柄は、「ニチアス」、「アドバンテスト」、「オービック」などです。

【組入上位10業種】

(単位：%)

期首		
順位	業種	比率
1	電気機器	15.9
2	輸送用機器	10.7
3	情報・通信業	10.0
4	銀行業	8.5
5	化学	6.5
6	サービス業	6.3
7	精密機器	5.1
8	保険業	5.0
9	卸売業	4.9
10	医薬品	3.8

(単位：%)

期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	19.5
2	銀行業	11.1
3	輸送用機器	7.3
4	化学	6.8
5	保険業	6.5
6	サービス業	6.2
7	情報・通信業	6.1
8	精密機器	5.4
9	卸売業	4.1
10	医薬品	3.8

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

期首		
順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	5.4
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.9
3	ソニーグループ	3.7
4	T&Dホールディングス	2.5
5	キーエンス	2.3
6	日本電信電話	2.2
7	三井住友フィナンシャルグループ	2.2
8	伊藤忠商事	2.2
9	デンソー	2.2
10	HOYA	2.1

(単位：%)

期末		
順位	銘柄	比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	6.4
2	トヨタ自動車	4.5
3	MS&ADインシュアランスグループホールディングス	3.5
4	ソニーグループ	3.2
5	三井住友フィナンシャルグループ	3.1
6	HOYA	2.5
7	三井物産	2.4
8	キーエンス	2.4
9	T&Dホールディングス	2.4
10	信越化学工業	2.4

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類です。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを2.3%下回りました。L I T A L I C O、プラスアルファ・コンサルティング、ダイキン工業などがマイナスに影響しましたが、MS & ADインシュアランスグループホールディングス、三菱UFJフィナンシャル・グループ、TDKなどがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

今後の国内株式市場は、金融政策の動きには留意が必要ですが、国内消費拡大を背景とした堅調な業績成長から緩やかな上昇基調に転じるものと予想します。今期についても、中長期的に株主価値が高まっていく企業群で、且つバリュエーション面でも魅力が高いと見込まれる企業に選別投資していくことで、TOP I X対比での超過収益獲得に努めていきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	8円 (8)	0.033% (0.033)	(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	8	0.033	
期中の平均基準価額は24,511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11月9日から2024年11月8日まで)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		415.3 (251.4)	1,093,929 (-)	669.4	1,371,222

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,465,151千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,798,063千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.64

(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11月9日から2024年11月8日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 1,093	百万円 98	% 9.0	百万円 1,371	百万円 72	% 5.3

(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 期
	買 付 額
株 式	百万円 1

(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)	1,265千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	93千円
(B)／(A)	7.4%

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、みずほ証券です。

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (-%)				
サカタのタネ	2.1	-	-	-
建設業 (2.7%)				
大和ハウス工業	14.9	14.7	67,561	
エクシオグループ	11.2	22.2	35,353	
食料品 (2.7%)				
森永製菓	6.8	-	-	-
寿スピリッツ	1.1	4.1	9,036	
ライフドリンク カンパニー	5.3	-	-	-
不二製油グループ本社	-	9.1	28,983	
キッコーマン	1	20.6	36,194	
ニチレイ	11.9	4.2	17,585	
ケンコーマヨネーズ	-	4.7	10,246	
繊維製品 (0.6%)				
東レ	34.2	24.9	23,597	
化学 (7.1%)				
クラレ	10.1	20	42,780	
クレハ	0.9	-	-	-
南海化学	2.8	-	-	-
信越化学工業	16.1	15.9	93,682	
日本酸素ホールディングス	-	6	28,752	
東京応化工業	-	6.4	23,398	
旭有機材	3.7	-	-	-
ADEKA	1.6	-	-	-
富士フイルムホールディングス	5.3	14	49,728	
ファンケル	7.4	-	-	-
ユニ・チャーム	9.4	7.2	33,955	
医薬品 (3.9%)				
中外製薬	12.9	7	50,680	
JCRファーマ	13.5	-	-	-
第一三共	15.4	7	34,083	
大塚ホールディングス	-	6.9	65,536	
石油・石炭製品 (1.6%)				
ENEOSホールディングス	80.9	80	61,936	
ガラス・土石製品 (1.1%)				
日東紡績	4.1	3.5	22,575	
東海カーボン	22.3	-	-	-
フジインコーポレーテッド	8.6	8.5	21,071	
ニチアス	12.1	-	-	-
鉄鋼 (0.5%)				
大同特殊鋼	5.3	16.3	19,519	
非鉄金属 (2.1%)				
UACJ	6.5	7	35,070	
住友電気工業	17.6	17.4	45,300	
機械 (3.1%)				
S MC	0.7	0.2	13,484	
小松製作所	-	5.2	22,136	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ハーモニック・ドライブ・システムズ	6.8	6.7	18,371	
ダイキン工業	2.7	0.8	15,624	
三菱重工業	-	21.5	50,073	
電気機器 (20.3%)				
イビデン	3	-	-	-
日立製作所	-	19.5	79,033	
日本電気	-	3.8	51,870	
富士通	-	19.5	55,516	
ルネサスエレクトロニクス	25.6	12.4	24,657	
ソニーグループ	10.2	46	129,053	
TDK	8.7	37.5	76,631	
メイコー	8.1	5.6	42,560	
リオン	12	11.9	29,083	
アドバンテスト	12.3	2.9	27,950	
キーエンス	1.4	1.4	95,900	
シスメックス	0.4	8	25,096	
ファナック	5.9	5.8	24,922	
ローム	8.4	-	-	-
村田製作所	-	15.1	40,800	
東京エレクトロン	3.1	3.1	72,075	
輸送用機器 (7.6%)				
トヨタ紡織	17	-	-	-
デンソー	34.8	18.3	42,474	
トヨタ自動車	71.2	67.6	179,985	
スズキ	10.8	42.8	67,345	
精密機器 (5.6%)				
リガク・ホールディングス	-	1.8	2,050	
テルモ	9.1	18	54,792	
島津製作所	7	6.2	29,288	
HOYA	5	4.6	98,072	
朝日インテック	16.5	12.3	30,479	
陸運業 (1.1%)				
東武鉄道	9.4	-	-	-
東急	21.5	21.3	41,449	
富士急行	4.7	-	-	-
情報・通信業 (6.4%)				
T I S	5.8	-	-	-
GMOペイメントゲートウェイ	3.1	1.9	16,822	
うるる	5	-	-	-
マネーフォワード	2	-	-	-
プラスアルファ・コンサルティング	12.5	12.4	26,833	
ビジョナル	2.6	2.6	21,455	
野村総合研究所	5.8	8.9	42,141	
S a n s a n	15.5	0.1	228	
JMDC	7.8	8.7	38,053	
オービック	2	-	-	-
グッピーズ	4.2	-	-	-

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
AVILEN	0.1	—	—
日本電信電話	482.6	297.2	44,996
コナミグループ	4.1	1.9	27,892
ソフトバンクグループ	—	2.7	25,293
卸売業 (4.3%)			
伊藤忠商事	14.1	8.8	68,472
三井物産	12.4	29.7	96,198
バリュエンスホールディングス	5	—	—
ミスミグループ本社	8.5	—	—
小売業 (2.7%)			
インターメスティック	—	3.5	8,032
パ・パフィック・インターナショナルホールディングス	—	10.8	40,737
スギホールディングス	—	13.9	35,542
ファーストリテイリング	—	0.4	19,700
銀行業 (11.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	146.3	144.7	255,901
三井住友フィナンシャルグループ	11.7	34.8	124,270
千葉銀行	50.2	49.7	62,298
保険業 (6.8%)			
アニコム ホールディングス	37	36.6	24,961
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	12.8	38.1	138,379
T & Dホールディングス	37	36.6	95,361
不動産業 (1.5%)			
東急不動産ホールディングス	—	31.6	30,772

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井不動産	—	18.5	25,215
サービス業 (6.5%)			
学情	10.9	—	—
新日本科学	4.5	—	—
エムスリー	8.6	—	—
リゾートトラスト	—	10	28,075
リクルートホールディングス	4.8	7.7	76,545
ポート	7	6.1	11,242
LITALICO	12.4	12.3	12,976
リログループ	16.2	9.9	17,359
プログリット	—	19.5	20,943
共立メンテナンス	4.7	5.6	13,773
セコム	3.1	6.4	35,411
ダイセキ	8	7.9	30,533
合 計	千株	千株	千円
株 数 ・ 金 額	1,629.6	1,626.9	3,813,823
銘柄数 < 比率 >	89銘柄	83銘柄	<95.8%>

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	3,813,823千円	95.8%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	168,283	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,982,106	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

(2024年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,982,106,949円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	133,810,136
株 式(評価額)	3,813,823,140
未 収 配 当 金	34,473,673
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,982,106,949
元 本	1,541,934,718
次 期 繰 越 損 益 金	2,440,172,231
(D) 受 益 権 総 口 数	1,541,934,718口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	25,825円

(注1) 期首元本額 1,684,182,357円
 追加設定元本額 2,231,844円
 一部解約元本額 144,479,483円

(注2) 期末における元本の内訳
 世界8資産ファンド<DC年金> 427,780,763円
 世界8資産ファンド 安定コース 114,976,944円
 世界8資産ファンド 分配コース 313,316,773円
 世界8資産ファンド 成長コース 685,860,238円
 期末元本合計 1,541,934,718円

■損益の状況

当期 自2023年11月9日 至2024年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	73,743,161円
受 取 配 当 金	73,654,573
受 取 利 息	93,024
そ の 他 収 益 金	1,433
支 払 利 息	△5,869
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	606,904,860
売 買 益	811,732,743
売 買 損	△204,827,883
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	680,648,021
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,957,276,571
(E) 解 約 差 損 益 金	△200,520,517
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,768,156
(G) 合 計(C + D + E + F)	2,440,172,231
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,440,172,231

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

海外株式マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2024年11月8日）

（計算期間 2023年11月9日～2024年11月8日）

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI-KOKUSA I 指数 (グロス配当再投資込み、 円ベース・為替ヘッジなし)		株組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期騰落		
	円	%			%	百万円
15期 (2020年11月9日)	23,683	8.4	257.61	5.6	99.5	3,425
16期 (2021年11月8日)	33,634	42.0	381.54	48.1	99.2	4,083
17期 (2022年11月8日)	32,674	△2.9	395.47	3.7	98.4	3,641
18期 (2023年11月8日)	37,953	16.2	472.38	19.4	99.7	3,672
19期 (2024年11月8日)	50,675	33.5	646.52	36.9	99.2	4,245

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

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

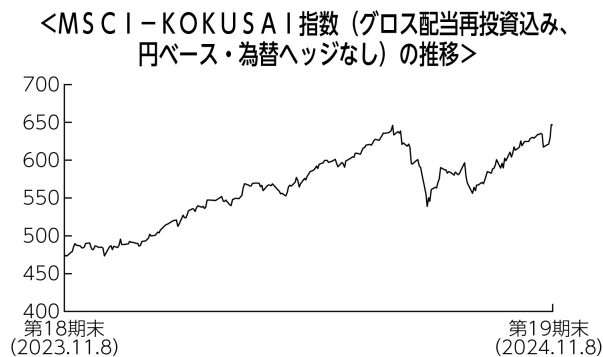
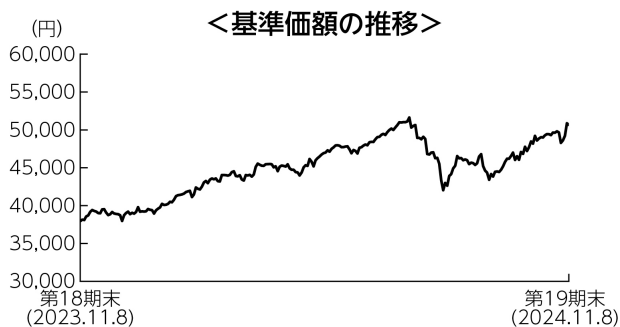
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI-KOKUSA I 指数 (グロス配当再投資込み、 円ベース・為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2023年11月8日	円 37,953	% -		% -	% 99.7
11月末	38,859	2.4	482.35	2.1	99.1
12月末	39,413	3.8	491.54	4.1	98.0
2024年 1 月末	41,955	10.5	521.05	10.3	98.3
2 月末	43,963	15.8	546.42	15.7	98.1
3 月末	45,479	19.8	569.56	20.6	98.4
4 月末	46,159	21.6	577.22	22.2	99.0
5 月末	46,913	23.6	591.22	25.2	99.1
6 月末	50,172	32.2	627.54	32.8	99.1
7 月末	46,264	21.9	592.36	25.4	99.3
8 月末	45,583	20.1	582.26	23.3	99.3
9 月末	46,036	21.3	589.43	24.8	99.3
10月末	49,661	30.8	634.34	34.3	99.2
(期 末) 2024年11月8日	50,675	33.5	646.52	36.9	99.2

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年11月9日から2024年11月8日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は50,675円となり、前期末比で33.5%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米国の景気や企業業績が概ね堅調に推移したことや、AI関連需要への期待から関連業種・銘柄が急騰したことに加え、2024年11月の米大統領選においてトランプ氏が勝利確実となり政策への期待感が高まったことなどを背景に外国株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

外国株式市場は上昇しました。2023年11月から6月にかけては、AI関連投資拡大への期待から関連業種・銘柄が牽引する形で上昇しました。7月から10月にかけては、景気に対する不透明感から調整する局面がありましたが、FRB（米連邦準備理事会）が利下げを行ったことや経済指標が堅調さを維持したことから上昇基調が続きました。11月は米大統領選においてトランプ氏が勝利確実となり、財政政策への期待感から更に上昇し期末を迎えました。

為替市場では主要通貨に対し円安となりました。期初から2023年末にかけては、米欧における利下げ期待や日銀による金融政策の修正から円高となりましたが、2024年1月から6月にかけては、米経済指標が堅調であったことから米国の利下げ時期が後ろ倒される形となり円安となりました。7月から8月にかけては、米景気に対する不透明感から早期の米国の利下げが想起され円高傾向となりましたが、9月以降は、米経済指標が底堅く推移したことから円安となりました。

ポートフォリオについて

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

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

【国（市場）別上位】

(単位：%)

(単位：%)

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	77.7
2	イギリス	4.5
3	フランス	4.2
4	スイス	2.7
5	オランダ	1.6
6	ドイツ	1.5
7	香港	1.4
8	オーストラリア	1.3
9	カナダ	1.3
10	スペイン	1.2

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	81.8
2	フランス	2.7
3	スイス	2.7
4	ドイツ	2.4
5	スペイン	1.9
6	イギリス	1.8
7	香港	1.6
8	イタリア	1.5
9	デンマーク	1.4
10	カナダ	0.9

【業種別上位10業種】

(単位：%)

(単位：%)

期首		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	12.8
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	9.0
3	金融サービス	7.6
4	半導体・半導体製造装置	7.1
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.2
6	メディア・娯楽	6.1
7	エネルギー	5.2
8	ヘルスケア機器・サービス	4.9
9	銀行	4.4
10	資本財	4.4

期末		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	15.8
2	半導体・半導体製造装置	9.8
3	資本財	9.7
4	メディア・娯楽	8.4
5	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.4
6	ヘルスケア機器・サービス	6.7
7	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.6
8	金融サービス	6.3
9	銀行	5.0
10	一般消費財・サービス流通・小売り	3.9

【組入株式上位10銘柄】

(単位：%)

(単位：%)

期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.5
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	5.2
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	3.3
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	2.8
5	ELI LILLY & CO	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.7
6	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	2.5
7	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.3
8	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.2
9	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	耐久消費財・アパレル	1.9
10	PEPSICO INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	1.9

期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	6.0
2	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	5.6
3	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.6
4	SERVICENOW INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.4
5	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	2.9
6	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	2.9
7	SCOUT24 SE	ドイツ	メディア・娯楽	2.4
8	ADOBE INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.4
9	MASTERCARD INC	アメリカ	金融サービス	2.4
10	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	2.3

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを3.4%下回りました。セクター配分においては、情報技術セクターのオーバーウェイトはプラスに寄与したものの、ヘルスケアセクターのオーバーウェイトがマイナスに影響しました。銘柄選択においては、コミュニケーションサービスセクターはプラスに寄与したものの、一般消費財や金融がマイナスに影響しました。

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券)	92円 (91) (1)	0.205% (0.202) (0.003)	(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) (投資証券)	22 (22) (0)	0.049 (0.049) (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)	50 (50) (0)	0.111 (0.111) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	164	0.365	
期中の平均基準価額は44,892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11月9日から2024年11月8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 1,590.77 (121.76)	千アメリカ・ドル 20,014 (△0.37582)	百株 1,676.19	千アメリカ・ドル 22,265
	カ ナ ダ	百株 46.57 (9.02)	千カナダ・ドル 557 (-)	百株 66.92	千カナダ・ドル 769
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 57.65 (-)	千オーストラリア・ドル 535 (-)	百株 83.65	千オーストラリア・ドル 1,136
	香 港	百株 355 (-)	千香港・ドル 3,446 (-)	百株 745	千香港・ドル 2,809
	イ ギ リ ス	百株 267.61 (-)	千イギリス・ポンド 555 (△0.22669)	百株 984.07	千イギリス・ポンド 1,142
	ス イ ス	百株 115.5 (-)	千スイス・フラン 984 (△0.50105)	百株 100.66	千スイス・フラン 947
	デ ン マ ー ク	百株 55.57 (-)	千デンマーク・クローネ 3,220 (-)	百株 13.49	千デンマーク・クローネ 1,113
	ノ ル ウ ェ ー	百株 - (-)	千ノルウェー・クローネ - (-)	百株 26.25	千ノルウェー・クローネ 924

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ユ ー ロ ッ プ	ア イ ル ラ ン ド	百株 18.32 (-)	千ユーロ 149 (-)	百株 25.64	千ユーロ 200
		オ ラ ン ダ	百株 5.28 (-)	千ユーロ 161 (-)	百株 3.45	千ユーロ 225
		ベ ル ギ ー	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 37.64	千ユーロ 203
		フ ラ ン ス	百株 114.19 (0.6)	千ユーロ 1,655 (-)	百株 155.8	千ユーロ 1,951
		ド イ ツ	百株 108.68 (-)	千ユーロ 703 (-)	百株 70.07	千ユーロ 587
		ス イ ス	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 10.2	千ユーロ 99
		ス ペ イ ン	百株 355.67 (212.82)	千ユーロ 407 (-)	百株 273.28	千ユーロ 226
		イ タ リ ア	百株 524.08 (-)	千ユーロ 380 (-)	百株 60.27	千ユーロ 237
		フ ィ ン ラ ン ド	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 23.09	千ユーロ 96

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(2) 投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
PROLOGIS INC	2.709	344	2.709	325
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	2.768	157	2.768	135
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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	8,743,028千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,937,462千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.22

(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11月9日から2024年11月8日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	47.34	38.29	804	123,159	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	24.57	27.29	408	62,608	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	—	13.15	658	100,868	ソフトウェア
ANALOG DEVICES	5.51	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	73.98	56.55	1,286	196,986	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	17.01	3.7	71	10,996	半導体・半導体製造装置
AVERY DENNISON CORP	11.75	—	—	—	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	6.75	—	—	—	金融サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	109.13	53.53	465	71,215	ヘルスケア機器・用品
UNITED RENTALS INC	3.27	6.74	581	89,011	商社・流通業
QUANTA SERVICES INC	7.87	—	—	—	建設・土木
JPMORGAN CHASE & CO	27.1	27.23	643	98,564	銀行
MORGAN STANLEY	23.13	25.39	326	49,937	資本市場
COSTAR GROUP INC	19.06	—	—	—	不動産管理・開発
THE WALT DISNEY CO	26.22	—	—	—	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	76.01	—	—	—	銀行
CITIGROUP INC	20.11	32.38	220	33,771	銀行
EMERSON ELECTRIC CO	—	40.7	517	79,269	電気設備
EOG RESOURCES INC	22.47	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
EXXON MOBIL CORP	37.12	37.1	449	68,826	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	57.82	34.02	253	38,873	電力
FREEMPORT-MCMORAN INC	—	13.99	67	10,407	金属・鉱業
ARTHUR J GALLAGHER & CO	9.28	—	—	—	保険
NVIDIA CORP	13.03	104.07	1,549	237,258	半導体・半導体製造装置
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	6.02	350	53,666	資本市場
INTUIT INC	4.93	—	—	—	ソフトウェア
KROGER CO	37.94	—	—	—	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	3.39	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	10.81	4.38	349	53,485	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	11.81	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MEDTRONIC PLC	12.44	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO.INC.	25.83	49.8	503	77,150	医薬品
MICROSOFT CORP	35.23	38.88	1,654	253,288	ソフトウェア
MICRON TECH INC	—	10.19	115	17,696	半導体・半導体製造装置
3M CO	9.68	—	—	—	コングロマリット
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	11.45	538	82,398	通信機器
NIKE INC-CL B	17.37	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	8.78	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	2.7	—	—	—	陸上運輸
PEPSICO INC	27.92	—	—	—	飲料
CONOCOPHILLIPS	14.58	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
COSTCO WHOLESALE CORP	4.92	2.81	256	39,325	生活必需品流通・小売り
PROCTER & GAMBLE CO	19.83	21.59	352	54,024	家庭用品
ROLLINS INC	—	35.74	175	26,838	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			
			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		
ROCKWELL AUTOMATION INC	5.02	-	-	-	電気設備	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	18.13	86.26	566	86,809	食品	
SCHWAB (CHARLES) CORP	-	34.95	255	39,159	資本市場	
POOL CORP	4.18	-	-	-	販売	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	7.81	20.48	253	38,850	保険	
CHEVRON CORP	13.1	21.72	340	52,141	石油・ガス・消耗燃料	
STANLEY BLACK & DECKER INC	20.85	-	-	-	機械	
SYNOPLYS INC	9	-	-	-	ソフトウェア	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.39	-	-	-	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	10.04	10.21	618	94,659	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VULCAN MATERIALS CO	-	7.06	205	31,415	建設資材	
WASTE MANAGEMENT INC	9.54	9.29	204	31,359	商業サービス・用品	
TJX COMPANIES INC	-	22.83	266	40,850	専門小売り	
T-MOBILE US INC	12.39	-	-	-	無線通信サービス	
TRANSDIGM GROUP INC	-	4.58	608	93,234	航空宇宙・防衛	
MASTERCARD INC	10.87	12.63	654	100,159	金融サービス	
LULULEMON ATHLETICA INC	5.49	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品	
MSCI INC	5.77	-	-	-	資本市場	
VISA INC	9.76	-	-	-	金融サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	11	-	-	-	水道	
HCA HEALTHCARE INC	-	12.24	435	66,731	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERISK ANALYTICS INC	8.92	-	-	-	専門サービス	
TESLA INC	12.69	11.58	343	52,649	自動車	
META PLATFORMS INC	10.38	7.62	450	69,042	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SERVICENOW INC	4.67	9.29	943	144,431	ソフトウェア	
PALO ALTO NETWORKS INC	11.8	15.38	595	91,143	ソフトウェア	
WORKDAY INC	9.09	-	-	-	ソフトウェア	
ZOETIS INC	14.17	21.99	383	58,675	医薬品	
BROADCOM INC	-	24.93	458	70,170	半導体・半導体製造装置	
ARAMARK	71.11	103.85	404	61,972	ホテル・レストラン・レジャー	
CIGNA GROUP	-	10.99	351	53,766	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
BLACKSTONE INC	12.37	-	-	-	資本市場	
INTAPP INC	-	86.64	516	79,125	ソフトウェア	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	13.59	-	-	-	電子装置・機器・部品	
HUBSPOT INC	3.15	-	-	-	ソフトウェア	
ALPHABET INC-CL A	60.81	44.77	809	123,915	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SEA LTD ADR	-	41.84	400	61,327	娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,279.78	1,316.12	22,668	3,471,222	
	銘柄 数 <比 率>	65銘柄	46銘柄	-	<81.8%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	13.22	-	-	-	陸上運輸	
INTACT FINANCIAL CORP	12.04	-	-	-	保険	
WSP GLOBAL INC	-	13.93	351	38,778	建設・土木	
小 計	株 数 ・ 金 額	25.26	13.93	351	38,778	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	-	<0.9%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
CSL LIMITED	11.04	-	-	-	バイオテクノロジー
MACQUARIE GROUP LTD	14.96	-	-	-	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	26	-	-	-
	銘柄数 <比率>	2銘柄	-	-	<->
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	22	-	-	-	資本市場
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	-	325	3,519	69,339	機械
AIA GROUP LTD	184	-	-	-	保険
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD	509	-	-	-	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	715	325	3,519	69,339
	銘柄数 <比率>	3銘柄	1銘柄	-	<1.6%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
HSBC HOLDINGS PLC	230.65	183.52	131	26,102	銀行
UNILEVER PLC	-	39.25	178	35,488	パーソナルケア用品
RIO TINTO PLC	15.06	-	-	-	金属・鉱業
RENTOKIL INITIAL PLC	419.3	-	-	-	商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC	18	-	-	-	医薬品
INTERTEK GROUP PLC	29.43	-	-	-	専門サービス
GLENCORE PLC	225.5	-	-	-	金属・鉱業
SHELL PLC	34	32.71	85	16,900	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	971.94	255.48	394	78,491
	銘柄数 <比率>	7銘柄	3銘柄	-	<1.8%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	18.83	-	-	-	食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	4.12	-	-	-	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	-	55.37	514	90,284	医薬品
LONZA GROUP AG-REG	5.1	-	-	-	ライフサイエンス・ツール/サービス
UBS GROUP AG	60.45	47.97	138	24,239	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	88.5	103.34	653	114,523
	銘柄数 <比率>	4銘柄	2銘柄	-	<2.7%>
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B	6.03	-	-	-	飲料
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	-	27.31	1,157	25,660	化学
NOVO NORDISK A/S-B	-	20.8	1,518	33,647	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	6.03	48.11	2,676	59,307
	銘柄数 <比率>	1銘柄	2銘柄	-	<1.4%>
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
EQUINOR ASA	26.25	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	26.25	-	-	-
	銘柄数 <比率>	1銘柄	-	-	<->
(ユーロ・・・アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KERRY GROUP PLC-A	7.32	-	-	-	食品
小 計	株 数 ・ 金 額	7.32	-	-	-
	銘柄数 <比率>	1銘柄	-	-	<->
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV	4.76	1.66	103	17,137	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV	-	4.93	205	33,990	自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	4.76	6.59	309	51,128
	銘柄数 <比率>	1銘柄	2銘柄	-	<1.2%>

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・・・ベルギー) KBC GROUPE	百株 37.64	百株 -	千ユーロ -	千円 -	銀行
小計	株数・金額 37.64	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<->	
(ユーロ・・・フランス) AIR LIQUIDE	百株 -	百株 6.47	千ユーロ 105	千円 17,441	化学
AXA SA	52.63	-	-	-	保険
CAPGEMINI SA	12.4	-	-	-	情報技術サービス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	6.31	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	10.83	10.47	251	41,621	電気設備
TOTALENERGIES SE	-	23.23	134	22,166	石油・ガス・消耗燃料
HERMES INTL	-	0.99	213	35,290	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 82.17	41.16	705	116,519	
	銘柄数<比率>	4銘柄	-	<2.7%>	
(ユーロ・・・ドイツ) SIEMENS AG-REG	百株 15.92	百株 -	千ユーロ -	千円 -	コングロマリット
SCOUT24 SE	21.32	75.85	628	103,789	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額 37.24	75.85	628	103,789	
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	<2.4%>	
(ユーロ・・・スイス) DSM-FIRMENICH AG	百株 10.2	百株 -	千ユーロ -	千円 -	化学
小計	株数・金額 10.2	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<->	
(ユーロ・・・スペイン) IBERDROLA SA	百株 126.22	百株 99.28	千ユーロ 130	千円 21,509	電力
BANCO SANTANDER SA	-	315.12	142	23,533	銀行
AMADEUS IT GROUP SA	24.4	31.43	212	35,174	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 150.62	445.83	485	80,217	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	<1.9%>	
(ユーロ・・・イタリア) INTESA SANPAOLO	百株 -	百株 463.81	千ユーロ 178	千円 29,548	銀行
小計	株数・金額 -	463.81	178	29,548	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<0.7%>	
(ユーロ・・・フィンランド) ELISA OYJ	百株 23.09	百株 -	千ユーロ -	千円 -	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 23.09	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<->	
合計	株数・金額 3,491.8	3,095.22	-	4,212,866	
	銘柄数<比率>	98銘柄	66銘柄	<99.2%>	

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

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別(ユーロは国別)株式評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,212,866	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	42,471	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	4,255,337	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,250,203千円、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、2024年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.13円、1カナダ・ドル=110.36円、1オーストラリア・ドル=102.12円、1香港・ドル=19.70円、1シンガポール・ドル=115.92円、1イギリス・ポンド=198.76円、1スイス・フラン=175.33円、1デンマーク・クローネ=22.16円、1ノルウェー・クローネ=14.09円、1スウェーデン・クローナ=14.33円、1ユーロ=165.26円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,265,368,871円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	40,573,082
株 式(評価額)	4,212,866,054
未 収 入 金	10,091,762
未 収 配 当 金	1,837,973
(B) 負 債	20,031,049
未 払 金	10,031,049
未 払 解 約 金	10,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	4,245,337,822
元 本	837,756,347
次 期 繰 越 損 益 金	3,407,581,475
(D) 受 益 権 総 口 数	837,756,347口
1万口当たり基準価額(C/D)	50,675円

(注1) 期首元本額 967,737,968円

追加設定元本額 0円

一部解約元本額 129,981,621円

(注2) 期末における元本の内訳

世界8資産ファンド<DC年金> 312,987,066円

世界8資産ファンド 安定コース 29,679,337円

世界8資産ファンド 分配コース 338,569,388円

世界8資産ファンド 成長コース 156,520,556円

期末元本合計 837,756,347円

■損益の状況

当期 自2023年11月9日 至2024年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	59,058,726円
受 取 配 当 金	57,964,976
受 取 利 息	618,006
そ の 他 収 益 金	476,531
支 払 利 息	△787
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,092,868,601
売 買 益	1,283,267,426
売 買 損	△190,398,825
(C) そ の 他 費 用	△4,426,164
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	1,147,501,163
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,705,098,691
(F) 解 約 差 損 益 金	△445,018,379
(G) 合 計(D + E + F)	3,407,581,475
次 期 繰 越 損 益 金(G)	3,407,581,475

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

エマージング株式マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2025年4月15日）

（計算期間 2024年4月16日～2025年4月15日）

エマージング株式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	2005年8月26日から無期限です。
運用方針	世界のエマージング諸国の株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）を主要投資対象として、信託財産の中・長期的な成長を目指します。 MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）を運用上のベンチマークとします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	世界のエマージング諸国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース） （ベンチマーク）		株組入比率	純資産額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
16期（2021年4月15日）	30,496	57.6	330.58	55.2	94.1	7,062
17期（2022年4月15日）	31,647	3.8	329.08	△0.5	95.5	10,892
18期（2023年4月17日）	30,655	△3.1	322.69	△1.9	95.0	3,853
19期（2024年4月15日）	38,233	24.7	396.96	23.0	96.0	4,275
20期（2025年4月15日）	36,324	△5.0	389.47	△1.9	92.3	3,708

（注1）ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米国ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算しています。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の（米ドルベースの）数値を採用し、設定日の前営業日（2005年8月25日）を100として指数化しています（以下同じ）。

（注2）MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米国ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。
MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米国ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

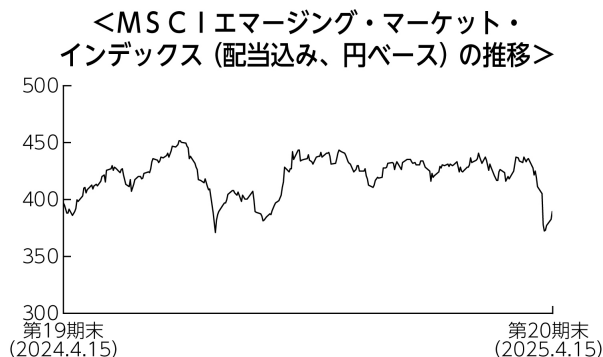
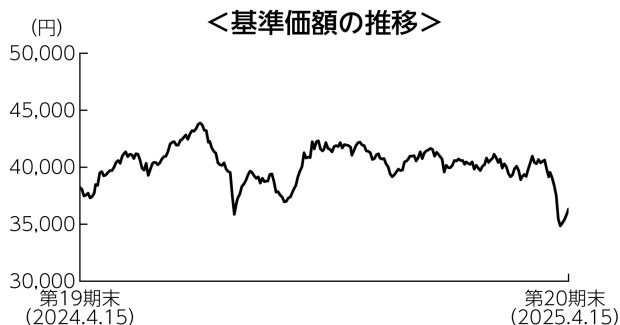
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット・ インデックス（配当込み、円ベース）		株 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2024年 4月15日	円 38,233	% -	396.96	% -	% 96.0
4 月末	39,486	3.3	410.04	3.3	94.3
5 月末	39,913	4.4	413.45	4.2	95.0
6 月末	42,403	10.9	436.38	9.9	95.7
7 月末	39,810	4.1	411.16	3.6	94.5
8 月末	38,755	1.4	400.08	0.8	93.2
9 月末	40,808	6.7	424.09	6.8	94.3
10月末	41,753	9.2	438.09	10.4	93.2
11月末	39,419	3.1	412.30	3.9	94.8
12月末	41,580	8.8	434.77	9.5	94.2
2025年 1 月末	40,268	5.3	430.11	8.4	93.3
2 月末	40,062	4.8	428.26	7.9	93.4
3 月末	39,811	4.1	427.82	7.8	94.3
(期 末) 2025年 4月15日	36,324	△5.0	389.47	△1.9	92.3

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2024年4月16日から2025年4月15日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は36,324円となり、前期末比で5.0%下落しました。

基準価額の主な変動要因

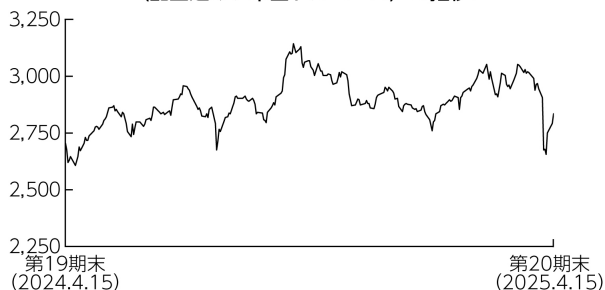
新興国の株式に投資を行いました。米国の利下げと米国経済に対するソフトランディング見通し、中国の大規模な金融緩和や景気刺激策などを背景に新興国の株式市場が上昇したことはプラスに影響しましたが、為替市場で円高が進行したこと、ポートフォリオ運用における銘柄選択などを背景に、基準価額は下落しました。

投資環境

新興国株式市場は、米国の利下げと米国経済に対するソフトランディング見通し、中国の大規模な金融緩和や景気刺激策などが支援材料となり、2024年10月上旬にかけて上昇基調となりました。その後、米次期政権の通商政策を巡る不透明感などを受けて、2025年1月にかけて下落しました。米国の長期金利低下などを受けて上昇する局面もありましたが、米トランプ政権の関税導入を巡る不透明感などを受けて、期末にかけては値動きの大きな展開となりました。

為替市場では、期初から米国の利下げ先送り観測などから円安米ドル高に動きました。2024年9月中旬にかけて、米国の景気後退懸念や利下げ期待、日銀の追加利上げ観測などを受けて、円高米ドル安に転じました。その後、堅調な米小売売上高などを受け再び円安米ドル高が進みましたが、2025年1月以降は、日銀の利上げや米トランプ政権の関税政策による景気後退懸念などから、円高米ドル安が進みました。新興国通貨は概ね対ドルで弱含みました。

<MSC I エマージング・マーケット・インデックス
(配当込み、米国ドルベース) の推移>

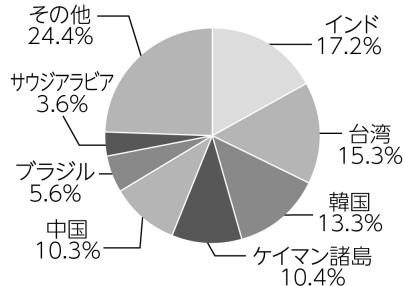


ポートフォリオについて

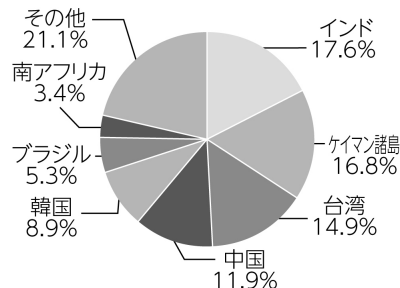
個別銘柄の株価変動や売買の結果、国別配分では中国や南アフリカなどの組入比率が上昇した一方、韓国やメキシコなどの組入比率が低下しました。業種配分では公益事業などの組入比率が上昇した一方、テクノロジー・ハードウェアおよび機器などの組入比率が低下しました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

〔国・地域別配分〕

期首 (前期末)

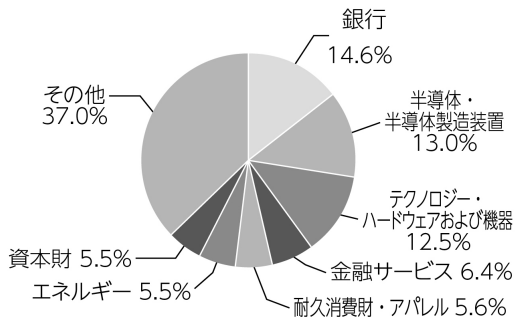


期末

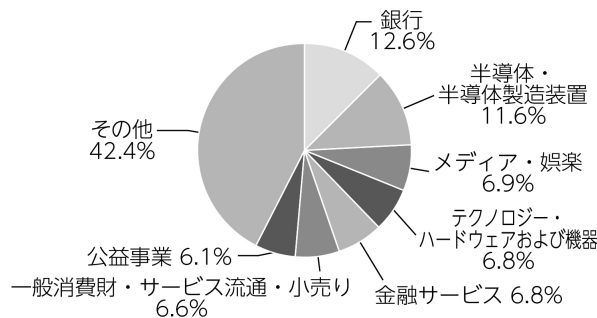


〔業種別配分〕

期首 (前期末)



期末



〔組入上位10銘柄〕

期首（前期末）

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	9.3%
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.3
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	3.6
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国・ウォン	3.4
INFOSYS LTD	インド・ルピー	2.2
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	2.1
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	1.9
POWER FINANCE CORP LTD	インド・ルピー	1.9
SK HYNIX INC	韓国・ウォン	1.8
ICICI BANK LTD ADR	アメリカ・ドル	1.8
組入銘柄数	99銘柄	



期末

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	7.2%
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	5.8
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	4.5
MEDIATEK INC	台湾・ドル	2.7
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	2.5
NHPC LTD	インド・ルピー	2.1
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド・ルピー	1.7
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	1.6
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	インド・ルピー	1.5
SHRIRAM FINANCE LTD	インド・ルピー	1.5
組入銘柄数	102銘柄	

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国・地域別配分については発行国（地域）で表示しています。

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

(注4) 現金等はその他として表示しています。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを下回りました。国別では中国や韓国などの銘柄選択が、業種別ではテクノロジー・ハードウェアおよび機器や金融サービスの銘柄選択などがマイナスに影響しました。個別銘柄では、Samsung Electronics Co Ltd Pfd（韓国、テクノロジー・ハードウェアおよび機器）が、HBM（広帯域メモリー）最先端品の開発の遅れなどが懸念され、株価が下落したため、マイナスに影響しました。

今後の運用方針

持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の見点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄に厳選して投資する方針です。国別では中国やブラジルなどの、業種別では金融サービスや公益事業などの銘柄に注目する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	93円 (91) (0) (2)	0.231% (0.227) (0.000) (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	55 (54) (0) (1)	0.136 (0.134) (0.000) (0.002)	(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 (その他)	549 (549)	1.364 (1.364)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	697	1.732	
期中の平均基準価額は40,216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4月16日から2025年4月15日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 336 (0.76)	千アメリカ・ドル 702 (-)	百株 715.72	千アメリカ・ドル 2,221
	香 港	百株 13,328 (-)	千香港・ドル 26,875 (△25)	百株 20,439	千香港・ドル 26,948
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 2,080 (-)	千シンガポール・ドル 630 (-)	百株 1,789	千シンガポール・ドル 467
	台 湾	百株 5,010 (-)	千台湾・ドル 76,543 (-)	百株 4,996	千台湾・ドル 92,136
国	イ ギ リ ス	百株 165.36 (-)	千イギリス・ポンド 133 (-)	百株 1.74	千イギリス・ポンド 1
	ト ル コ	百株 848.99 (-)	千トルコ・リラ 5,039 (-)	百株 2,669	千トルコ・リラ 22,269

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	メ キ シ コ	百株 411 (-)	千メキシコ・ペソ 4,346 (-)	百株 1,192.65	千メキシコ・ペソ 6,314
	フ ィ リ ピ ン	百株 977.7 (-)	千フィリピン・ペソ 11,583 (-)	百株 333.1	千フィリピン・ペソ 4,380
	サ ウ ジ ア ラ ビ ア	百株 267.15 (-)	千サウジアラビア・リアル 1,521 (-)	百株 298.18	千サウジアラビア・リアル 2,315
	イ ン ド	百株 11,894.71 (290.44)	千インド・ルピー 389,890 (-)	百株 5,927.46	千インド・ルピー 382,776
	イ ン ド ネ シ ア	百株 8,538 (-)	千インドネシア・ルピア 6,632,062 (-)	百株 17,239	千インドネシア・ルピア 9,503,346
	ア ラ ブ 首 長 国 連 邦	百株 9,204.81 (-)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 2,602 (-)	百株 7,958.68	千アラブ首長国連邦・ディルハム 2,929
	ブ ラ ジ ル	百株 2,834 (25.6)	千ブラジル・リアル 6,316 (△27)	百株 2,836	千ブラジル・リアル 4,743
	韓 国	百株 389.88 (16.33)	千韓国・ウォン 1,532,341 (△5,184)	百株 342.19	千韓国・ウォン 2,438,163
	中 国	百株 3,650.9 (-)	千オフショア・人民元 12,152 (-)	百株 1,833	千オフショア・人民元 6,684
	マ レ ー シ ア	百株 1,268 (-)	千マレーシア・リンギット 1,725 (-)	百株 2,981	千マレーシア・リンギット 2,702
	南 ア フ リ カ	百株 524.29 (-)	千南アフリカ・ランド 12,239 (-)	百株 736.18	千南アフリカ・ランド 14,696
	タ イ	百株 4,595 (-)	千タイ・バーツ 16,551 (-)	百株 3,165	千タイ・バーツ 18,997
	ポ ー ラ ン ド	百株 23.23 (-)	千ポーランド・ズロチ 665 (-)	百株 22.18	千ポーランド・ズロチ 1,098
	ハ ン ガ リ ー	百株 24.72 (-)	千ハンガリー・フォリント 52,961 (-)	百株 53.87	千ハンガリー・フォリント 59,010
	ユ ー ロ ギ リ シ ャ	百株 348.4 (-)	千ユーロ 135 (-)	百株 415.32	千ユーロ 376

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(2) 投資信託受益証券、投資証券

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
メキシコ FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	千口 123.9 (-)	千メキシコ・ペソ 2,801 (-)	千口 4.8 (-)	千メキシコ・ペソ 111 (-)
インド EMBASSY OFFICE PARKS REIT NEXUS SELECT TRUST	千口 40.334 (-) 127.475 (-)	千インド・ルピー 14,792 (△1,249) 17,661 (△92)	千口 22.551 (-) 8.665 (-)	千インド・ルピー 8,347 (-) 1,191 (-)
ブラジル BANCO BTG PACTUAL SA	千口 - (-)	千ブラジル・レアル - (-)	千口 2.5 (-)	千ブラジル・レアル 80 (-)

(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	6,449,280千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,081,146千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.58

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2024年4月16日から2025年4月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
CREDICORP LTD	9.6	6.6	121	17,470	銀行	
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	—	12	120	17,267	飲料	
GOLD FIELDS LTD ADR	—	113	267	38,451	金属・鉱業	
ICICI BANK LTD ADR	194.72	—	—	—	銀行	
EMBRAER SA-ADR	109	26	112	16,092	航空宇宙・防衛	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV ADR	4	—	—	—	運送インフラ	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	286	211	228	32,823	石油・ガス・消耗燃料	
SOUTHERN COPPER CORP	36	12.76	111	16,068	金属・鉱業	
COPA HOLDINGS SA	17	—	—	—	旅客航空輸送	
TERNIUM SA ADR	51	—	—	—	金属・鉱業	
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV ADR	53	—	—	—	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	760.32	381.36	961	138,174	
	銘柄 数 <比 率>	9銘柄	6銘柄	—	<3.7%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	—	1,415	1,947	36,059	不動産管理・開発	
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,060	660	1,752	32,452	不動産管理・開発	
LENOVO GROUP LTD	2,520	1,820	1,505	27,875	コンピュータ・周辺機器	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	249	223	1,324	24,531	ガス	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	2,140	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	2,240	1,980	940	17,418	情報技術サービス	
GREAT WALL MOTOR COMPANY LTD	1,545	—	—	—	自動車	
WEICHAI POWER CO LTD	880	—	—	—	機械	
TINGYI HOLDING CORP	1,260	1,140	1,550	28,713	食品	
TENCENT HOLDINGS LTD	302	257	11,667	216,087	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	—	880	968	17,927	建設・土木	
BAIDU INC	104	118	970	17,974	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK	8,650	4,800	3,168	58,671	銀行	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	—	255	1,275	23,613	繊維・アパレル・贅沢品	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	—	590	2,548	47,203	銀行	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	182	224	1,917	35,510	繊維・アパレル・贅沢品	
SINOPHARM GROUP CO	—	780	1,400	25,944	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	501	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
CITIC SECURITIES CO LTD	—	550	1,043	19,333	資本市場	
CHINA TOWER CORP LTD	—	1,131	1,230	22,789	各種電気通信サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	628	834	9,023	167,122	大規模小売り	
JD.COM INC	—	155	2,272	42,082	大規模小売り	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	344	—	—	—	自動車用部品	
BOC AVIATION LTD	213	191	1,121	20,764	商社・流通業	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	1,660	—	—	—	資本市場	
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	636	—	—	—	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	25,114	18,003	47,628	882,075	
	銘柄 数 <比 率>	18銘柄	19銘柄	—	<23.8%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	—	1,409	493	53,807	各種電気通信サービス	
YANGZIJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	1,118	—	—	—	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,118	1,409	493	53,807	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.5%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
QUANTA COMPUTER INC	260	270	6,156	27,243	コンピュータ・周辺機器	
SERCOMM CORP	—	360	3,376	14,944	通信機器	
CHROMA ATE INC	360	—	—	—	電子装置・機器・部品	

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		
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
ELAN MICROELECTRONICS CORP	—	480	5,496	24,322	半導体・半導体製造装置	
DELTA ELECTRONICS INC	—	110	3,630	16,064	電子装置・機器・部品	
MEDIATEK INC	50	160	22,400	99,131	半導体・半導体製造装置	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,290	1,010	5,504	24,360	保険	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	—	220	3,047	13,484	電子装置・機器・部品	
LARGAN PRECISION CO LTD	27	7	1,498	6,629	電子装置・機器・部品	
E INK HOLDINGS INC	310	—	—	—	電子装置・機器・部品	
TECO ELECTRIC AND MACHINERY CO LTD	—	870	4,245	18,788	電気設備	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,020	694	60,031	265,667	半導体・半導体製造装置	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	1,280	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	300	730	9,672	42,805	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,897	4,911	125,057	553,441	
	銘柄 数 <比 率>	9銘柄	11銘柄	—	<14.9%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
FRESNILLO PLC NPR	—	163.62	166	31,581	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	163.62	166	31,581	
	銘柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.9%>	
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円		
AKBANK TAS	1,025.09	—	—	—	銀行	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	659.09	—	—	—	無線通信サービス	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	135.83	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,820.01	—	—	—	
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄	—	—	<—>	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	148	206	2,986	21,375	銀行	
ALSEA SAB DE CV	353	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	342	496	2,807	20,092	生活必需品流通・小売り	
BOLSA MEXICANA DE VALORES SA	640.65	—	—	—	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,483.65	702	5,793	41,467	
	銘柄 数 <比 率>	4銘柄	2銘柄	—	<1.1%>	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	—	644.6	8,450	21,263	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	644.6	8,450	21,263	
	銘柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.6%>	
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円		
ETIHAD ETISALAT CO	101.56	224.7	1,334	51,199	無線通信サービス	
SAUDI BRITISH BANK	260.6	208.95	725	27,813	銀行	
AL RAJHI BANK	71.86	91.78	891	34,185	銀行	
UNITED INTERNATIONAL TRANSPORTATION CO	63.4	—	—	—	陸上運輸	
ARABIAN DRILLING CO	59.04	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	556.46	525.43	2,950	113,198	
	銘柄 数 <比 率>	5銘柄	3銘柄	—	<3.1%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	125.53	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HDFC BANK LTD	81.31	—	—	—	銀行	
STATE BANK OF INDIA LTD	—	302.49	22,803	38,309	銀行	
LIC HOUSING FINANCE LTD	—	205.35	11,492	19,307	金融サービス	
GAIL INDIA LTD	683.92	1,564.51	26,864	45,131	ガス	
INFOSYS LTD	335.01	221.43	31,209	52,431	情報技術サービス	
BHARTI AIRTEL LTD	205.3	—	—	—	無線通信サービス	
SHRIRAM FINANCE LTD	—	506.82	32,375	54,391	消費者金融	
ASHOK LEYLAND LTD	1,223.02	895.4	18,669	31,364	機械	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
POWER FINANCE CORP LTD	1,064.08	562.26	22,532	37,854	金融サービス	
DLF LTD	327.85	262.97	16,398	27,549	不動産管理・開発	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	—	1,090.56	33,163	55,715	電力	
NHPC LTD	—	5,487.46	46,204	77,623	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
BAJAJ AUTO LTD	—	34.83	27,058	45,458	自動車	
NIPPON LIFE ASSET MANAGEMENT LTD	—	387.14	21,335	35,843	資本市場	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	176.45	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
HOME FIRST FINANCE CO INDIA LTD	247.14	—	—	—	金融サービス	
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	609.67	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
360 ONE WAM LTD	407.25	130.5	11,356	19,078	資本市場	
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD	—	92.5	15,075	25,327	自動車	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,486.53	11,744.22	336,539	565,386	
	銘柄 数 <比率>	12銘柄	14銘柄	—	<15.2%>	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
BANK MANDIRI	5,700	—	—	—	銀行	
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	6,750	—	—	—	銀行	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	—	3,757	3,155,880	27,140	銀行	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	2,094	2,086	2,153,795	18,522	食品	
小 計	株 数 ・ 金 額	14,544	5,843	5,309,675	45,663	
	銘柄 数 <比率>	3銘柄	2銘柄	—	<1.2%>	
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千アラブディルハム・ディルハム	千円		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	565.57	—	—	—	銀行	
EMAAR PROPERTIES PJSC	636.66	372.7	454	17,810	不動産管理・開発	
TALABAT HOLDING PLC	—	2,075.66	273	10,732	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,202.23	2,448.36	728	28,542	
	銘柄 数 <比率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.8%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円		
COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA	755	—	—	—	電力	
VALE SA	135	—	—	—	金属・鉱業	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	385	274.6	887	21,770	銀行	
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	—	94	1,018	24,986	水道	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS SA	—	436	1,055	25,873	不動産管理・開発	
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	531	806	980	24,053	資本市場	
TELEFONICA BRASIL SA	—	219	1,116	27,388	各種電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,806	1,829.6	5,059	124,072	
	銘柄 数 <比率>	4銘柄	5銘柄	—	<3.3%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
COWAY CO LTD	—	24.39	181,705	18,315	家庭用耐久財	
SK TELECOM CO LTD	—	40.85	228,351	23,017	無線通信サービス	
LG CHEM LTD	5.19	—	—	—	化学	
SK HYNIX INC	37.59	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
KIA CORPORATION	40.97	41.26	342,458	34,519	自動車	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	167.88	164.17	922,635	93,001	コンピュータ・周辺機器	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	192.07	115.44	537,950	54,225	コンピュータ・周辺機器	
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE FUND	—	164.67	183,277	18,474	資本市場	
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD	—	41.98	163,512	16,482	商業サービス・用品	
KB FINANCIAL GROUP INC	70.87	45.4	345,494	34,825	銀行	
FILA HOLDINGS CORP	55.04	48.31	175,123	17,652	繊維・アパレル・贅沢品	
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION CO LTD	—	11.96	200,330	20,193	機械	
DOOSAN BOBCAT INC	64.8	—	—	—	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額	634.41	698.43	3,280,838	330,708	
	銘柄 数 <比率>	8銘柄	10銘柄	—	<8.9%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(中国)	百株	百株	千オシヨア・人民元	千円		
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	—	1,664	1,174	23,060	メディア	
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	263	234	1,027	20,160	家庭用耐久財	
MIDEA GROUP CO LTD	426	168	1,174	23,058	家庭用耐久財	
SF HOLDING CO LTD	—	251	1,070	21,009	航空貨物・物流サービス	
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	942	—	—	—	電子装置・機器・部品	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	—	69	1,481	29,081	ヘルスケア機器・用品	
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	233	435	2,152	42,250	保険	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	—	12.9	2,002	39,300	飲料	
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	520.94	669.94	1,963	38,544	食品	
NARI TECHNOLOGY CO LTD	—	699	1,636	32,121	電気設備	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,384.94	4,202.84	13,682	268,587	
	銘柄 数 <比 率>	5銘柄	9銘柄	—	<7.2%>	
(ロシア)	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円		
ALROSA PJSC*	2,884.1	2,884.1	0	0	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,884.1	2,884.1	0	0	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	1,109	—	—	—	銀行	
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	901	—	—	—	運送インフラ	
HONG LEONG BANK BHD	—	297	574	18,693	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,010	297	574	18,693	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円		
BIDVEST GROUP LTD	183.53	109.26	2,463	18,700	コンプロマリット	
THE FOSCHINI GROUP LTD	—	180.55	2,200	16,698	専門小売り	
NASPERS LTD	7.76	5.55	2,493	18,922	大規模小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	163.15	112.59	2,502	18,990	銀行	
ABSA GROUP LTD	—	120.19	2,046	15,536	銀行	
SANLAM LTD	385.59	—	—	—	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	740.03	528.14	11,705	88,848	
	銘柄 数 <比 率>	4銘柄	5銘柄	—	<2.4%>	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
CP ALL PCL	1,100	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL	338	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	—	2,868	6,653	28,478	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,438	2,868	6,653	28,478	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.8%>	
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円		
BUDIMEX SA	—	8.87	563	21,410	建設・土木	
BANK PEKAO SA	38.15	30.8	524	19,920	銀行	
LPP SA	0.47	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
小 計	株 数 ・ 金 額	38.62	39.67	1,087	41,330	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<1.1%>	
(ハンガリー)	百株	百株	千ハンガリー・フォリント	千円		
RICHTER GEDEON NYRT	51.63	—	—	—	医薬品	
OTP BANK NYRT	—	22.48	52,940	21,176	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	51.63	22.48	52,940	21,176	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.6%>	

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…ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
PIRAEUS BANK S.A	—	325.06	150	24,533	銀行	
NATIONAL BANK OF GREECE	344.34	—	—	—	銀行	
JUMBO SA	47.64	—	—	—	専門小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	391.98	325.06	150	24,533	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	69,361.91	60,470.91	—	3,421,030	
	銘 柄 数 <比 率>	97銘柄	98銘柄	—	<92.3%>	

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

(注2) < >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。

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

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(メキシコ) FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	千□ -	千□ 119.1	千メキシコ・ペソ 2,903	千円 20,781	% 0.6
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	- <->	2,903 1銘柄<0.6%>	20,781 -	- 0.6
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT NEXUS SELECT TRUST	千□ 81.056	千□ 98.839	千インド・ルピー 36,581	千円 61,456	% 1.7
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	81.056 217,649	51,816 2銘柄<2.3%>	87,051 -	- 2.3
(ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA	千□ 29.5	千□ 27	千ブラジル・レアル 928	千円 22,762	% 0.6
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	29.5 1銘柄<0.7%>	928 1銘柄<0.6%>	22,762 -	- 0.6
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	110.556 2銘柄<2.0%>	363,749 4銘柄<3.5%>	130,595 -	- 3.5

(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。

■投資信託財産の構成

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,421,030	% 90.4
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	130,595	3.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	231,324	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,782,949	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,732,616千円、98.7%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4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.64円、1オーストラリア・ドル=90.90円、1香港・ドル=18.52円、1シンガポール・ドル=109.11円、1台湾・ドル=4.425円、1イギリス・ポンド=189.23円、1トルコ・リラ=3,778円、1メキシコ・ペソ=7.157円、1フィリピン・ペソ=2.516円、100チリ・ペソ=14,839円、1サウジアラビア・リアル=38.36円、1インド・ルピー=1.68円、100インドネシア・ルピア=0.86円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=39.17円、1ブラジル・レアル=24,521円、100韓国・ウォン=10.08円、1オフショア・人民元=19.629円、1マレーシア・リンギット=32.51円、1南アフリカ・ランド=7.59円、1タイ・バーツ=4.28円、1ポーランド・ズロチ=38.00円、100ハンガリー・フォリント=40.00円、1ユーロ=162.66円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年4月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,921,498,191円
コール・ローン等	91,611,470
株式(評価額)	3,421,030,030
投資信託受益証券(評価額)	22,762,606
投資証券(評価額)	107,832,878
未 収 入 金	265,892,359
未 収 配 当 金	12,368,848
(B) 負 債	213,153,005
未 払 金	178,153,005
未 払 解 約 金	35,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,708,345,186
元 本	1,020,917,345
次 期 繰 越 損 益 金	2,687,427,841
(D) 受 益 権 総 口 数	1,020,917,345口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,324円

(注1) 期首元本額	1,118,154,955円
追加設定元本額	10,674,922円
一部解約元本額	107,912,532円
(注2) 期末における元本の内訳	
みずほエマージング株式オープン	409,512,524円
世界8資産ファンド<DC年金>	251,976,790円
世界8資産ファンド安定コース	35,000,878円
世界8資産ファンド分配コース	196,490,139円
世界8資産ファンド成長コース	127,937,014円
期末元本合計	1,020,917,345円

■損益の状況

当期 自2024年4月16日 至2025年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	122,863,340円
受 取 配 当 金	121,631,029
受 取 利 息	1,222,508
そ の 他 収 益 金	9,803
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△250,946,475
売 買 益	582,474,314
売 買 損	△833,420,789
(C) そ の 他 費 用	△54,613,162
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△182,696,297
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,156,886,528
(F) 解 約 差 損 益 金	△316,087,468
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	29,325,078
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,687,427,841
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,687,427,841

(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

■ベンチマークの表記をMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）からMSCIエマージング・マーケット・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16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)

国内リートマザーファンド

運用報告書

第21期（決算日 2024年11月5日）

（計算期間 2023年11月7日～2024年11月5日）

国内リートマザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証REIT指数 （配当込み） （ベンチマーク）		投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	期中騰落率	ポイント	期中騰落率		
17期（2020年11月5日）	33,582	△19.3	3,653.41	△21.4	98.5	52,144
18期（2021年11月5日）	41,843	24.6	4,662.09	27.6	98.0	52,422
19期（2022年11月7日）	40,192	△3.9	4,472.79	△4.1	96.7	45,429
20期（2023年11月6日）	39,604	△1.5	4,428.01	△1.0	97.1	40,457
21期（2024年11月5日）	37,850	△4.4	4,221.15	△4.7	97.7	33,020

（注1）東証REIT指数（配当込み）の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません（以下同じ）。

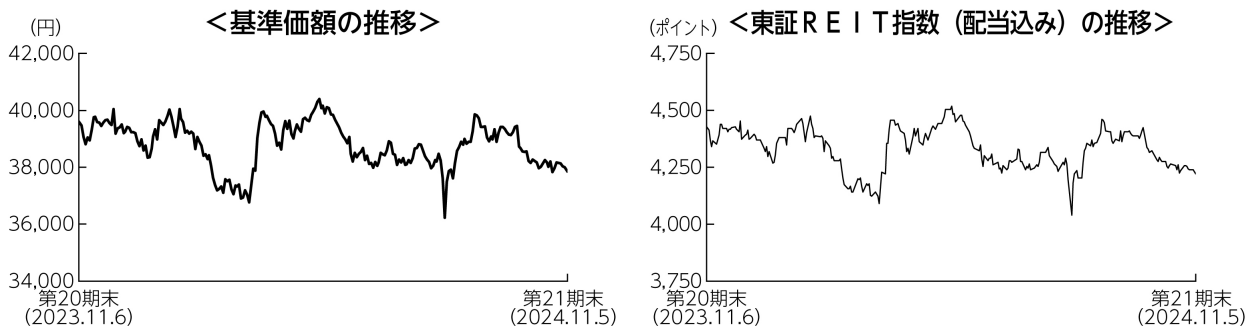
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		東証REIT指数 (配当込み)		投資証券 比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首) 2023年11月6日	円 39,604	% -	ポイント 4,428.01	% -	% 97.1
11月末	40,049	1.1	4,455.46	0.6	97.5
12月末	39,332	△0.7	4,382.85	△1.0	96.9
2024年1月末	39,178	△1.1	4,378.56	△1.1	97.3
2月末	37,218	△6.0	4,166.74	△5.9	96.9
3月末	39,515	△0.2	4,410.17	△0.4	98.0
4月末	39,965	0.9	4,455.74	0.6	97.2
5月末	38,511	△2.8	4,302.09	△2.8	97.3
6月末	38,432	△3.0	4,277.59	△3.4	97.2
7月末	38,467	△2.9	4,290.75	△3.1	97.2
8月末	39,418	△0.5	4,411.38	△0.4	97.3
9月末	38,719	△2.2	4,339.32	△2.0	97.3
10月末	38,041	△3.9	4,241.80	△4.2	97.8
(期末) 2024年11月5日	37,850	△4.4	4,221.15	△4.7	97.7

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年11月7日から2024年11月5日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は37,850円（1万口当たり）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

当ファンドはJ-REITを主要投資対象とするため、市況が下落したことなどが影響し、基準価額は下落しました。

投資環境

J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると4.7%下落しました。前半は日銀の金融政策正常化観測などが嫌気される一方で、J-REIT市場の相対的な割安感や悪材料出尽くしへの期待などが綱引きする値動きの荒い展開となりました。後半は日銀の金融政策動向や国内長期金利の変化に左右されるレンジ相場が続いていたものの、期末にかけては国内長期金利の上昇が重しとなり軟調に推移しました。

ポートフォリオについて

分配金と資産価値の成長性、J-R-E-I-T価格の割安性を重視して銘柄間のウェイト調整を行いました。具体的には、収益の改善を期待し、KDX不動産投資法人などを追加購入しました。一方で投資口価格等のバリュエーションを評価し、ユナイテッド・アーバン投資法人などの一部売却を行いました。上記のような運用を行った結果、基準価額は下落しました。

〔組入上位銘柄〕

期首		
順位	銘柄	比率
1	日本都市ファンド投資法人	7.3%
2	オリックス不動産投資法人	5.5%
3	GLP投資法人	5.2%
4	ラサールロジポート投資法人	5.2%
5	ユナイテッド・アーバン投資法人	5.1%
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	4.9%
7	野村不動産マスターファンド投資法人	4.7%
8	KDX不動産投資法人	4.4%
9	日本プロロジスリート投資法人	4.0%
10	積水ハウス・リート投資法人	3.9%

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

期末		
順位	銘柄	比率
1	KDX不動産投資法人	9.9%
2	野村不動産マスターファンド投資法人	9.4%
3	ラサールロジポート投資法人	7.6%
4	GLP投資法人	7.4%
5	日本ビルファンド投資法人	6.4%
6	日本都市ファンド投資法人	6.3%
7	アドバンス・レジデンス投資法人	5.9%
8	大和証券オフィス投資法人	5.3%
9	オリックス不動産投資法人	4.2%
10	インヴィンシブル投資法人	3.8%

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを0.2%上回りました。ラサールロジポート投資法人や大和証券オフィス投資法人、GLP投資法人のオーバーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方で、オフィスセクターのアンダーウェイト、ジャパンリアルエステイト投資法人や日本ビルファンド投資法人のアンダーウェイトなどがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

J-R-E-I-T市場は、日米の金融政策の先行きに対する市場の見方や金利の推移、世界的な不動産売買市場の動向を踏まえたリスク許容度の変化に影響される展開を想定しています。国内においては、地域別のオフィス賃貸市場動向などが注目される展開になると考えています。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、分配金と資産価値の成長性等を考慮して実施していきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	31円 (31)	0.079% (0.079)	(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	31	0.079	
期中の平均基準価額は38,790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11月7日から2024年11月5日まで)

投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	0.793	95,302	0.095	11,404
	(-)	(-)	(-)	(-)
サンケイリアルエステート投資法人	-	-	2.276	201,589
	(-)	(-)	(-)	(-)
東海道リート投資法人	2.735	341,992	0.745	82,980
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.142	94,860	0.96	578,401
	(-)	(-)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	-	-	4.424	592,511
	(-)	(-)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人	7.789	1,029,055	8.974	1,133,828
	(1.185)	(141,070)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人 新	1.185	141,070	-	-
	(△1.185)	(△141,070)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	3.281	1,067,944	1.135	379,461
	(-)	(-)	(-)	(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	-	-	0.998	395,213
	(-)	(-)	(-)	(-)
G L P投資法人	8.935	1,188,031	5.397	701,316
	(-)	(-)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.66	548,774	2.024	632,436
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人	0.546	148,277	4.91	1,258,689
	(-)	(-)	(-)	(-)
星野リゾート・リート投資法人	0.475	254,774	0.911	419,241
	(0.36)	(46,105)	(-)	(-)
星野リゾート・リート投資法人 新	0.092	46,105	-	-
	(△0.092)	(△46,105)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
イオンリート投資法人	—	—	3.937	548,820
	(—)	(—)	(—)	(—)
ヒューリックリート投資法人	0.062	9,379	1.867	274,154
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本リート投資法人	0.4	132,707	2.475	817,270
	(—)	(—)	(—)	(—)
積水ハウス・リート投資法人	9.514	772,764	19.347	1,525,723
	(—)	(—)	(—)	(—)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.047	5,059	0.166	17,161
	(—)	(—)	(—)	(—)
野村不動産マスターファンド投資法人	22.238	3,287,083	11.446	1,713,271
	(—)	(—)	(—)	(—)
いちごホテルリート投資法人	0.176	19,211	0.942	104,968
	(—)	(—)	(—)	(—)
ラサールロジポート投資法人	7.736	1,158,907	4.29	630,582
	(—)	(—)	(—)	(—)
スターアジア不動産投資法人	9.22	530,802	3.9	213,043
	(0.471)	(24,935)	(—)	(—)
スターアジア不動産投資法人 新	0.471	24,935	—	—
	(△0.471)	(△24,935)	(—)	(—)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.345	150,344	0.672	295,982
	(0.22659)	(25,102)	(—)	(—)
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.576	42,823	0.074	5,432
	(—)	(—)	(—)	(—)
三菱地所物流リート投資法人	—	—	0.389	144,608
	(—)	(—)	(—)	(—)
CREロジスティクスファンド投資法人	—	—	0.997	142,848
	(—)	(—)	(—)	(—)
アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.953	123,313	2.058	246,054
	(△0.194)	(△25,102)	(—)	(—)
日本ビルファンド投資法人	3.652	2,258,250	6.617	1,704,686
	(16.572)	(—)	(—)	(—)
ジャパンリアルエステイト投資法人	1.6	880,191	3.736	1,996,098
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本都市ファンド投資法人	5.606	538,376	13.724	1,279,415
	(0.445)	(42,127)	(—)	(—)
日本都市ファンド投資法人 新	0.445	42,127	—	—
	(△0.445)	(△42,127)	(—)	(—)
オリックス不動産投資法人	1.641	258,798	5.385	869,743
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本プライムリアルティ投資法人	2.311	764,617	0.41	135,540
	(—)	(—)	(—)	(—)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
東急リアル・エステート投資法人	1.162	180,850	3.3	551,777
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	2.766	290,796	1.243	126,624
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.56	86,203	14.143	2,031,169
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	6.362	403,642	4.543	284,182
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	1.681	741,944	0.412	171,655
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	1.217	158,330	2.853	380,813
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.4	637,244	3.327	896,961
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	1.728	292,390	2.876	448,842
	(-)	(-)	(-)	(-)
KDX不動産投資法人	14.311	2,209,586	2.69688	423,748
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	3.35	277,251	0.505	41,129
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	2.997	1,159,008	1.873	832,118
	(2.342)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	0.938	128,190	2.788	359,844
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	2.347	473,658	0.356	65,467
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	4.467	1,112,540	5.753	1,389,248
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	1.788	141,218	6.783	493,201
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	2.651	267,693	4.19	436,032
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	2.418	313,139	4.561	557,978
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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 (2023年11月7日から2024年11月5日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
投 資 証 券	百万円 24,829	百万円 652	2.6	百万円 28,543	百万円 848	3.0

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 1,552

(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)	28,589千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	797千円
(B) / (A)	2.8%

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

■組入資産の明細

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首 (前期末)		当		期		末	
		□	数	□	数	評	価	額	比
不動産ファンド			千口		千口		千円		%
エスコンジャパンリート投資法人			－		0.698		79,641		0.2
サンケイリアルエステート投資法人			2.276		－		－		－
東海道リート投資法人			－		1.99		209,547		0.6
日本アコモデーションファンド投資法人			0.818		－		－		－
森ヒルズリート投資法人			4.424		－		－		－
アドバンス・レジデンス投資法人			4.291		6.437		1,943,974		5.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人			0.998		－		－		－
G L P 投資法人			14.917		18.455		2,447,133		7.4
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			1.891		1.527		448,938		1.4
日本プロロジスリート投資法人			5.98		1.616		396,404		1.2
星野リゾート・リート投資法人			0.474		0.398		89,948		0.3
イオンリート投資法人			3.937		－		－		－
ヒューリックリート投資法人			3.509		1.704		221,690		0.7
日本リート投資法人			2.89		0.815		255,502		0.8
積水ハウス・リート投資法人			19.69		9.857		709,704		2.1
サムティ・レジデンシャル投資法人			0.98		0.861		79,298		0.2
野村不動産マスターファンド投資法人			11.187		21.979		3,105,632		9.4
いちごホテルリート投資法人			1.289		0.523		67,885		0.2
ラサールロジポート投資法人			13.855		17.301		2,493,074		7.6
スターアジア不動産投資法人			14.378		20.169		1,016,517		3.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			0.327		0.22659		22,840		0.1
日本ホテル&レジデンシャル投資法人			－		0.502		35,190		0.1
三菱地所物流リート投資法人			0.389		－		－		－
C R E ロジスティクスファンド投資法人			0.997		－		－		－
アドバンス・ロジスティクス投資法人			1.299		－		－		－
日本ビルファンド投資法人			2.369		15.976		2,118,417		6.4
ジャパンリアルエステイト投資法人			3.515		1.379		777,756		2.4
日本都市ファンド投資法人			30.345		22.672		2,085,824		6.3
オリックス不動産投資法人			12.563		8.819		1,393,402		4.2
日本プライムリアルティ投資法人			0.377		2.278		760,852		2.3
東急リアル・エステート投資法人			3.736		1.598		244,653		0.7
グローバル・ワン不動産投資法人			－		1.523		150,929		0.5
ユナイテッド・アーバン投資法人			13.583		－		－		－
インヴェンシブル投資法人			18.129		19.948		1,252,734		3.8
フロンティア不動産投資法人			－		1.269		509,503		1.5
平和不動産リート投資法人			2.092		0.456		54,720		0.2

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
日本ロジスティクスファンド投資法人	千□ 5.45	千□ 4.523	千円 1,235,683		% 3.7
福岡リート投資法人	2.187	1.039	148,161		0.4
KDX不動産投資法人	10.97188	22.586	3,268,194		9.9
いちごオフィスリート投資法人	3.086	5.931	463,804		1.4
大和証券オフィス投資法人	2.273	5.739	1,750,395		5.3
阪急阪神リート投資法人	2.885	1.035	123,579		0.4
スターツプロシード投資法人	—	1.991	338,868		1.0
大和ハウスリート投資法人	1.286	—	—		—
ジャパン・ホテル・リート投資法人	15.465	10.47	713,007		2.2
大和証券リビング投資法人	5.519	3.98	362,180		1.1
ジャパンエクセレント投資法人	9.784	7.641	898,581		2.7
合 計	□ 数 ・ 金 額	256.41188	245.91159	32,274,168	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	41銘柄 <97.1%>	37銘柄 <97.7%>	—	97.7

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(注3) 東海道リート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、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、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、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、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、KDX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、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券）が一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

■投資信託財産の構成

2024年11月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	32,274,168	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	909,017	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	33,183,185	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

(2024年11月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	33,183,185,937円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	145,367,713
投 資 証 券(評価額)	32,274,168,672
未 収 入 金	344,618,792
未 収 配 当 金	419,030,760
(B) 負 債	163,024,665
未 払 金	153,984,665
未 払 解 約 金	9,040,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	33,020,161,272
元 本	8,723,865,846
次 期 繰 越 損 益 金	24,296,295,426
(D) 受 益 権 総 口 数	8,723,865,846口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	37,850円

(注1) 期首元本額 10,215,558,114円
追加設定元本額 521,953,859円
一部解約元本額 2,013,646,127円

(注2) 期末における元本の内訳
MHAM J-REITアクティブオープン毎月決算コース 3,396,272,997円
MHAM J-REITアクティブファンド<DC年金> 645,248,856円
世界8資産ファンド<DC年金> 173,071,484円
世界8資産ファンド 安定コース 74,520,009円
世界8資産ファンド 分配コース 191,689,729円
世界8資産ファンド 成長コース 109,766,488円
MHAM Jリートアクティブファンド (隔月決算型) 80,812,375円
MHAM Jリートアクティブファンド (毎月決算型) 3,277,466,163円
MHAM J-REITアクティブオープン年1回決算コース 775,017,745円
期末元本合計 8,723,865,846円

■損益の状況

当期 自2023年11月7日 至2024年11月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,631,856,650円
受 取 配 当 金	1,631,466,207
受 取 利 息	422,347
支 払 利 息	△31,904
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,304,727,598
売 買 益	356,956,146
売 買 損	△3,661,683,744
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△1,672,870,948
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	30,242,054,106
(E) 解 約 差 損 益 金	△5,795,813,873
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,522,926,141
(G) 合 計(C + D + E + F)	24,296,295,426
次 期 繰 越 損 益 金(G)	24,296,295,426

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

海外リートマザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2024年11月8日）

（計算期間 2023年11月9日～2024年11月8日）

海外リートマザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円ベース)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	中率		
15期 (2020年11月9日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
16期 (2021年11月8日)	15,011	△19.7	947.32	△14.4	96.4	8,239
17期 (2022年11月8日)	24,648	64.2	1,395.32	47.3	98.8	9,802
18期 (2023年11月8日)	24,125	△2.1	1,385.16	△0.7	97.6	10,593
19期 (2024年11月8日)	25,080	4.0	1,425.76	2.9	97.0	3,667
	31,952	27.4	1,889.81	32.5	98.2	4,012

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

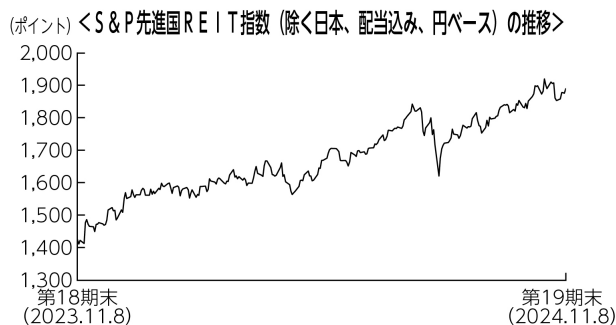
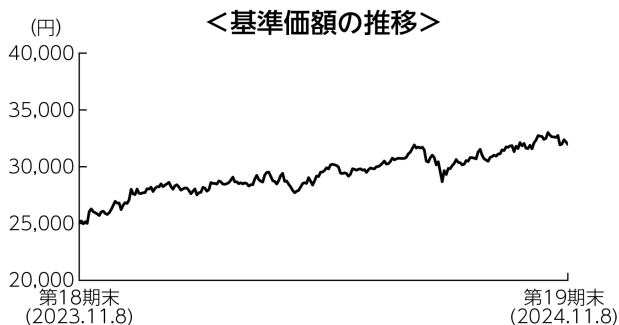
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース)		投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券、 組 入 比 率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期 首) 2023年11月8日	円 25,080	% -	ポイント 1,425.76	% -	% 97.0
11月末	25,939	3.4	1,484.32	4.1	97.6
12月末	28,198	12.4	1,561.13	9.5	97.6
2024年 1 月末	27,918	11.3	1,551.90	8.8	98.3
2 月末	28,513	13.7	1,603.25	12.4	98.4
3 月末	29,509	17.7	1,666.72	16.9	97.9
4 月末	29,036	15.8	1,620.29	13.6	98.2
5 月末	29,345	17.0	1,692.96	18.7	98.3
6 月末	30,457	21.4	1,761.55	23.6	97.3
7 月末	30,814	22.9	1,747.96	22.6	97.0
8 月末	30,688	22.4	1,796.75	26.0	98.1
9 月末	31,335	24.9	1,825.58	28.0	97.9
10月末	32,755	30.6	1,860.90	30.5	98.2
(期 末) 2024年11月8日	31,952	27.4	1,889.81	32.5	98.2

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年11月9日から2024年11月8日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は31,952円（1万口当たり）となり、前期末比で27.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

主として、日本を除く世界各国の不動産投資信託証券（リート）に投資した結果、基準価額は上昇しました。世界各国のリート市場が上昇したことや主要通貨が対円で上昇したことがプラスに寄与しました。個別銘柄では、サイモン・プロパティー・グループ（米国）やウェルタワー（米国）のリート価格が上昇した一方、アメリコールド・リアルティ・トラスト（米国）やメイプルツリー・パン・アジア・コマーシャル・トラスト（シンガポール）のリート価格が下落しました。

投資環境

期初から年明けにかけて世界的なインフレ鈍化を好感し早期金融緩和観測が強まったことから上昇しました。年明け以降、堅調な米国経済を受けて、F R B（米連邦準備理事会）の利下げ観測が後退し上値の重い展開となりました。2024年後半に欧米経済の鈍化懸念が強まると、各国中央銀行の金融緩和期待が広がり上昇基調となりました。9月半ばにF R Bが利下げを実施して以降、次期米大統領による財政赤字拡大懸念から米長期金利が上昇し、やや値を下げる展開となりました。

期初から年末にかけてF R Bの早期金融緩和期待などから円高ドル安が進みました。年明け以降は、堅調な米国経済を背景に米ドルが上昇しました。2024年7月以降、政府・日銀による為替介入や日銀の追加利上げ、米国経済鈍化懸念、F R Bの利下げ観測などから米ドル高円高が進みました。期末にかけては米大統領選挙を睨み米長期金利が上昇したことなどから米ドル高円高となりました。他通貨も同様の値動きとなり、豪ドルや英ポンドは対円で大きく上昇しました。

ポートフォリオについて

北米では、小売施設銘柄やヘルスケア銘柄、産業用銘柄など、欧州では、フランスの小売施設銘柄、アジア・オセアニア地域では豪州やシンガポールの産業用銘柄や香港の小売施設銘柄などを選別して投資しました。

リート組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジは行いませんでした。

〔国（市場）別上位〕

(単位：%)

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	76.4
2	オーストラリア	5.4
3	イギリス	5.2
4	シンガポール	4.3
5	香港	2.2
6	フランス	1.6
7	カナダ	1.1
8	オランダ	0.5
9	ベルギー	0.3

(単位：%)

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	77.5
2	オーストラリア	6.4
3	イギリス	5.4
4	シンガポール	3.7
5	フランス	1.7
6	香港	1.6
7	カナダ	0.7
8	オランダ	0.6
9	ベルギー	0.4

〔組入上位10銘柄〕

(単位：%)

期首			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	PUBLIC STORAGE	アメリカ	6.4
2	EQUINIX INC	アメリカ	5.8
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	5.7
4	WELLTOWER INC	アメリカ	5.5
5	PROLOGIS INC	アメリカ	4.7
6	INVITATION HOMES INC	アメリカ	4.3
7	GOODMAN GROUP	オーストラリア	3.5
8	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	アメリカ	3.2
9	CUBESMART	アメリカ	2.9
10	ESSEX PROPERTY TRUST INC	アメリカ	2.8

(単位：%)

期末			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	EQUINIX INC	アメリカ	9.5
2	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	7.7
3	REALTY INCOME CORP	アメリカ	7.0
4	GOODMAN GROUP	オーストラリア	5.7
5	WELLTOWER INC	アメリカ	4.9
6	CUBESMART	アメリカ	3.6
7	SUN COMMUNITIES INC	アメリカ	3.6
8	PROLOGIS INC	アメリカ	3.1
9	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	アメリカ	2.9
10	REGENCY CENTERS CORP	アメリカ	2.7

(注) 比率は、ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

主として、日本を除く世界各国のリートに投資を行った結果、基準価額の騰落率はベンチマークを下回りました。米国の産業用銘柄や貸倉庫銘柄、データセンター銘柄の銘柄選択効果などがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

足元では、インフレが鈍化傾向を見せ、世界的に金融緩和が広がる中で、トランプ新大統領の経済政策による財政赤字拡大やインフレ再燃などへの懸念が広がっており注意が必要です。一部のセクターでファンダメンタルズの改善が見られるもののリート全体の収益改善は2025年以降になる見通しです。米国では、小売施設銘柄やヘルスケア銘柄など、欧州では小売施設銘柄など、アジア・オセアニア地域については、産業用銘柄などに注目して投資する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	62円 (8) (53)	0.210% (0.029) (0.181)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	8 (0) (8)	0.028 (0.002) (0.027)	(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)	38 (36) (2)	0.129 (0.123) (0.006)	(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	108	0.367	
期中の平均基準価額は29,412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11月9日から2024年11月8日まで)

投資信託受益証券、投資証券

銘柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	5.67	697
AGREE REALTY CORP	(—)	(—)	(—)	(—)
EPR PROPERTIES	5.582	328	7.973	508
PROLOGIS INC	(—)	(—)	(—)	(—)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	(—)	(—)	3.799	172
CAMDEN PROPERTY TRUST	(—)	(—)	(—)	(—)
EQUINIX INC	2.512	290	6.547	732
NNN REIT INC	(—)	(—)	(—)	(—)
COUSINS PROPERTIES INC	2.88	537	5.063	1,005
SITE CENTERS CORP	(—)	(—)	(—)	(—)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	4.288	477	7.512	800
EQUITY RESIDENTIAL	(—)	(—)	(—)	(—)
	2.113	1,748	1.242	1,001
	(—)	(—)	(—)	(—)
	9.201	443	9.201	383
	(—)	(—)	(—)	(—)
	8.381	196	8.381	192
	(—)	(—)	(—)	(—)
	—	—	18.832	234
	(—)	(—)	(—)	(—)
	2.644	775	5.856	1,573
	(—)	(—)	(—)	(—)
	13.468	902	7.246	525
	(—)	(—)	(—)	(—)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1.682	183	0.378	42
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	25.677	496	17.504	336
	(-)	(-)	(-)	(-)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	-	-	9.397	246
	(-)	(-)	(-)	(-)
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.194	42	1.354	285
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	9.495	903	15.88	1,626
	(-)	(-)	(-)	(-)
KILROY REALTY CORP	1.48	46	7.167	249
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	4.073	404	1.581	124
	(-)	(-)	(-)	(-)
THE MACERICH COMPANY	6.461	102	29.507	460
	(-)	(-)	(-)	(-)
ACADIA REALTY TRUST	12.08	200	3.224	60
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	21.852	399	17.201	306
	(-)	(-)	(-)	(-)
CENTERSPACE	1.44	79	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
GETTY REALTY CORP	8.641	255	1.156	36
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	24.948	1,388	5.559	320
	(9.515)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	9.458	682	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
COPT DEFENCE PROPERTIES	7.962	254	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	3.569	539	4.137	643
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	0.773	211	6.043	1,999
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	6.298	821	0.365	48
	(-)	(-)	(-)	(-)
TANGER INC	13.027	328	13.027	385
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	2.511	118	13.464	583
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	-	-	8.771	236
	(-)	(-)	(-)	(-)
KITE REALTY GROUP TRUST	-	-	7.212	162
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	3.654	629	0.613	87
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	12.83	134	10.746	106
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	11.003	537	10.431	453
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.614	244	1.614	242
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	-	-	9.468	131
	(-)	(-)	(-)	(-)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	11.922	103	1.545	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICOLD REALTY TRUST	25.658	684	3.037	84
	(-)	(-)	(-)	(-)
STAG INDUSTRIAL INC	11.008	391	11.008	433
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	2.375	516	2.308	482
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	25.722	458	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.724	67	3.054	333
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	-	-	1.902	75
	(△12.488)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	11.755	570	11.268	534
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	23.937	844	26.26	960
	(-)	(-)	(-)	(-)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	29.291	526	9.157	169
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	10.285	371	35.983	1,193
	(-)	(-)	(-)	(-)
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	7.959	80	12.769	125
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	3.685	103	18.302	477
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	17.115	396	23.159	540
	(-)	(-)	(-)	(-)
NETSTREIT CORP	15.911	276	20.108	324
	(-)	(-)	(-)	(-)
APARTMENT INCOME REIT CORP	-	-	14.883	569
	(-)	(-)	(-)	(-)
BROADSTONE NET LEASE INC	19.11	331	19.094	276
	(-)	(-)	(-)	(-)
LINEAGE INC	3.317	254	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	10.189	262	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRONTVIEW REIT INC	7.593	143	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
URBAN EDGE PROPERTIES	13.26	272	2.587	56
	(-)	(-)	(-)	(-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	-	-	21.614	319
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	26.33	793	22.352	689
	(-)	(-)	(-)	(-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	-	-	1.133	32
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	5.621	63
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(—)	(—)	(—)	(—)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	8.562	134	8.562	161
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(—)	(—)	(—)	(—)
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	—	7.548	149
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(—)	(—)	(—)	(—)
PRIMARIS REIT	3.092	213	0.926	69
	(—)	(—)	(—)	(—)
	6.433	87	6.433	79
	(—)	(—)	(—)	(—)
	—	—	1.284	95
	(—)	(—)	(—)	(—)
	5.967	83	5.967	94
	(—)	(—)	(—)	(—)
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	—	—	154.051	328
STOCKLAND	(—)	(—)	(—)	(—)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	97.114	435	121.72	550
GOODMAN GROUP	(—)	(—)	(—)	(—)
CHARTER HALL GROUP	51.023	255	20.273	98
ARENA REIT	(—)	(—)	(—)	(—)
RURAL FUNDS GROUP	36.548	1,278	33.756	1,023
SCENTRE GROUP	(—)	(—)	(—)	(—)
HMC CAPITAL LTD	9.587	151	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
	—	—	47.46	165
	(—)	(—)	(—)	(—)
	—	—	85.723	170
	(—)	(—)	(—)	(—)
	267.267	886	267.267	909
	(—)	(—)	(—)	(—)
	31.134	213	31.134	253
	(—)	(—)	(—)	(—)
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	20.4	808	37.2	1,302
	(—)	(—)	(—)	(—)
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
CAPLAND ASCENDAS REIT	—	—	63.5	183
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(—)	(△4)	(—)	(—)
KEPPEL REIT	71.5	95	—	—
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	(—)	(—)	(—)	(—)
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	—	—	5.7	5
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	(—)	(—)	(—)	(—)
	242.7	369	43.8	55
	(—)	(△1)	(—)	(—)
	206.7	125	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
	82	87	400.5	443
	(—)	(△7)	(—)	(—)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
BIG YELLOW GROUP PLC	4.071	45	0.315	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
HAMMERSON PLC	24.781	78	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNITE GROUP PLC	12.42	119	15.566	145
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFESTORE HOLDINGS LTD	-	-	20.423	162
	(-)	(-)	(-)	(-)
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	193.337	390	13.154	26
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	-	-	193.038	254
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEWRIVER REIT PLC	68.611	57	127.557	94
	(-)	(-)	(-)	(-)
PRS REIT PLC/THE	58.921	60	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
TRITAX BIG BOX REIT PLC	46.372	69	39.19	62
	(-)	(-)	(-)	(-)
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	-	-	20.636	20
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (オランダ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WERELDHAVE NV	4.141	57	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	4.317	100	5.817	127
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW	5.449	144	5.449	136
	(-)	(-)	(-)	(-)
MONTEA SCA	0.764	54	0.57	46
	(-)	(-)	(-)	(-)
MONTEA NV-RTS	-	-	1.363	1
	(1.363)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
KLEPIERRE	2.423	54	0.148	3
	(-)	(△0.52894)	(-)	(-)
MERCIALYS	-	-	0.279	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
CARMILA SA	6.847	96	1.849	32
	(-)	(△6)	(-)	(-)
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1.686	123	5.202	274
	(-)	(△4)	(-)	(-)

(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（2023年11月9日から2024年11月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期首 (前期末)	当 期			末
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
不動産ファンド (アメリカ)					
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5.67	—	—	—	—
AGREE REALTY CORP	2.391	—	—	—	—
EPR PROPERTIES	3.799	—	—	—	—
PROLOGIS INC	11.074	7.039	803	123,104	3.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.183	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	5.748	2.524	299	45,835	1.1
EQUINIX INC	1.866	2.737	2,484	380,449	9.5
SITE CENTERS CORP	18.832	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3.212	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	—	6.222	446	68,399	1.7
FEDERAL REALTY INVTS TRUST	—	1.304	148	22,691	0.6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	20.249	28.422	641	98,187	2.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC	11.859	2.462	83	12,750	0.3
SBA COMMUNICATIONS CORP	1.16	—	—	—	—
WELLTOWER INC	15.748	9.363	1,281	196,309	4.9
KILROY REALTY CORP	5.687	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	—	2.492	291	44,616	1.1
THE MACERICH COMPANY	23.046	—	—	—	—
ACADIA REALTY TRUST	—	8.856	222	34,038	0.8
HOST HOTELS & RESORTS INC	26.243	30.894	556	85,154	2.1
CENTERSPACE	—	1.44	103	15,843	0.4
GETTY REALTY CORP	—	7.485	234	35,875	0.9
REALTY INCOME CORP	3.515	32.419	1,827	279,888	7.0
REGENCY CENTERS CORP	—	9.458	698	106,986	2.7
COPT DEFENCE PROPERTIES	—	7.962	257	39,478	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	11.993	11.425	2,007	307,476	7.7
PUBLIC STORAGE	6.328	1,058	352	53,970	1.3
SUN COMMUNITIES INC	1.717	7.65	942	144,345	3.6
VENTAS INC	10.953	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST	8.771	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	7.212	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	3.041	499	76,434	1.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	15.449	17.533	187	28,754	0.7
CUBESMART	19.386	19.958	952	145,932	3.6
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	9.468	—	—	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	—	10.377	105	16,223	0.4
AMERICOLD REALTY TRUST	—	22.621	524	80,259	2.0
AMERICAN TOWER CORP	1.736	1.803	356	54,630	1.4
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	25.722	451	69,126	1.7

銘柄	期首 (前期末)	当 期			末	
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2.33	—	—	—	—	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	14.39	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	17.122	17.609	749	114,842	2.9	
AMERICAN HOMES 4 RENT	2.323	—	—	—	—	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	—	20.134	413	63,296	1.6	
INVITATION HOMES INC	33.804	8.106	269	41,334	1.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	17.888	13.078	143	21,968	0.5	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	14.617	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	11.786	5.742	163	24,971	0.6	
NETSTREIT CORP	4.197	—	—	—	—	
APARTMENT INCOME REIT CORP	14.883	—	—	—	—	
BROADSTONE NET LEASE INC	14.3	14.316	250	38,429	1.0	
LINEAGE INC	—	3.317	225	34,580	0.9	
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	10.189	268	41,049	1.0	
FRONTVIEW REIT INC	—	7.593	143	21,905	0.5	
URBAN EDGE PROPERTIES	—	10.673	247	37,835	0.9	
PARK HOTELS & RESORTS INC	21.614	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	10.906	14.884	460	70,495	1.8	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	9.169	8.036	223	34,221	0.9	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	444.624 41銘柄<76.4%>	415.944 38銘柄<77.5%>	20,320	3,111,694	— 77.5
(カナダ)	千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%	
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	16.159	10.538	114	12,583	0.3	
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	7.548	—	—	—	—	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	2.166	156	17,237	0.4	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT T	1.284	—	—	—	—	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	24.991 3銘柄<1.1%>	12.704 2銘柄<0.7%>	270	29,820	— 0.7
(オーストラリア)	千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%	
MIRVAC GROUP	154.051	—	—	—	—	
STOCKLAND	24.606	—	—	—	—	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	30.75	148	15,135	0.4	
GOODMAN GROUP	60.661	63.453	2,242	228,996	5.7	
CHARTER HALL GROUP	—	9.587	140	14,372	0.4	
ARENA REIT	47.46	—	—	—	—	
RURAL FUNDS GROUP	85.723	—	—	—	—	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	372.501 5銘柄<5.4%>	103.79 3銘柄<6.4%>	2,531	258,504	— 6.4
(香港)	千□	千□	千香港・ドル	千円	%	
LINK REIT	108.744	91.944	3,351	66,021	1.6	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	108.744 1銘柄<2.2%>	91.944 1銘柄<1.6%>	3,351	66,021	— 1.6
(シンガポール)	千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%	
CAPLAND ASCENDAS REIT	209.6	146.1	379	44,033	1.1	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	71.5	92	10,691	0.3	
KEPPEL REIT	192.9	187.2	162	18,879	0.5	
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	—	198.9	248	28,820	0.7	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	—	206.7	116	13,537	0.3	

銘柄	期首 (前期末)		当 期			末
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	610.4	291.9	297	34,513	0.9	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1,012.9	1,102.3	1,298	150,476	—
	銘柄数 <比率>	3銘柄<4.3%>	6銘柄<3.7%>	—	—	3.7
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%	
BIG YELLOW GROUP PLC	11.89	15,646	185	36,944	0.9	
HAMMERSON PLC	—	24,781	72	14,333	0.4	
UNITE GROUP PLC	25.787	22,641	193	38,476	1.0	
SAFESTORE HOLDINGS LTD	20.423	—	—	—	—	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	180.183	343	68,188	1.7	
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	193.038	—	—	—	—	
NEWRIVER REIT PLC	127.557	68.611	53	10,705	0.3	
PRS REIT PLC/THE	—	58.921	62	12,413	0.3	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	86.199	93.381	128	25,539	0.6	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	83.252	62.616	56	11,325	0.3	
小 計	□ 数 ・ 金 額	548.146	526.78	1,096	217,925	—
	銘柄数 <比率>	7銘柄<5.2%>	8銘柄<5.4%>	—	—	5.4
(ユーロ…オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
WERELDHAVE NV	—	4,141	58	9,621	0.2	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5.153	3,653	84	13,975	0.3	
小 計	□ 数 ・ 金 額	5.153	7,794	142	23,597	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.5%>	2銘柄<0.6%>	—	—	0.6
(ユーロ…ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
MONTEA SCA	1.169	1,363	88	14,573	0.4	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1.169	1,363	88	14,573	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.3%>	1銘柄<0.4%>	—	—	0.4
(ユーロ…フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
KLEPIERRE	2,926	5,201	148	24,461	0.6	
MERCIALYS	10,074	9,795	101	16,818	0.4	
CARMILA SA	—	4,998	83	13,810	0.3	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4,553	1,037	75	12,462	0.3	
小 計	□ 数 ・ 金 額	17,553	21,031	408	67,552	—
	銘柄数 <比率>	3銘柄<1.6%>	4銘柄<1.7%>	—	—	1.7
合 計	□ 数 ・ 金 額	2,535,781	2,283.65	—	3,940,167	—
	銘柄数 <比率>	65銘柄<97.0%>	65銘柄<98.2%>	—	—	98.2

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

(注2) 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11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	千円 3,940,167	% 95.2
コーポレーション等、その他	196,540	4.8
投資信託財産総額	4,136,707	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,990,064千円、96.5%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、2024年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.13円、1カナダ・ドル=110.36円、1オーストラリア・ドル=102.12円、1香港・ドル=19.70円、1シンガポール・ドル=115.92円、1イギリス・ポンド=198.76円、1ユーロ=165.26円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,136,707,871円
コーポレーション等	73,917,450
投資信託受益証券(評価額)	408,981,267
投資証券(評価額)	3,531,186,306
未 収 入 金	118,838,197
未 収 配 当 金	3,784,651
(B) 負 債	123,928,691
未 払 金	123,928,691
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,012,779,180
元 本	1,255,871,069
次 期 繰 越 損 益 金	2,756,908,111
(D) 受 益 権 総 口 数	1,255,871,069口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	31,952円

(注1) 期首元本額 1,462,319,434円

追加設定元本額 0円

一部解約元本額 206,448,365円

(注2) 期末における元本の内訳

世界8資産ファンド<DC年金> 210,271,111円

世界8資産ファンド 安定コース 92,762,123円

世界8資産ファンド 分配コース 786,299,509円

世界8資産ファンド 成長コース 166,538,326円

期末元本合計 1,255,871,069円

■損益の状況

当期 自2023年11月9日 至2024年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	151,302,865円
受 取 配 当 金	151,158,740
受 取 利 息	145,675
支 払 利 息	△1,550
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	799,092,600
売 買 益	938,424,198
売 買 損	△139,331,598
(C) そ の 他 費 用	△5,103,646
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	945,291,819
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,205,167,927
(F) 解 約 差 損 益 金	△393,551,635
(G) 合 計(D+E+F)	2,756,908,111
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,756,908,111

(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。