

運用報告書(全体版)

ラップ・アプローチ
(安定成長コース)

【2024年4月18日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「ラップ・アプローチ(安定成長コース)」は、2024年4月18日に第18期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
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。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社投信営業部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

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。

[ホームページ]

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

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|--|
| 商品分類 | 追加型投信/内外/資産複合 | |
| 信託期間 | 2015年4月27日から2035年4月18日までです。 | |
| 運用方針 | 投資信託証券への投資を通じて、実質的に内外の株式、債券および不動産投資信託証券を投資対象資産として分散投資を行い、投資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を行います。実質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 | 当ファンド | 以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 日本連続増配成長株マザーファンド シュローダー先進外国株式ファンド(適格機関投資家専用) GIMエマーゼィング株式ファンドF(適格機関投資家専用) 国内債券マザーファンド 世界高金利債券マザーファンド GIM FOFs用新興国現地通貨ソプリン・ファンドF(適格機関投資家専用) Jリート・マザーファンド 適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・コクサイ・リート・ファンド ※主要投資対象となる投資信託証券を変更する場合があります。 |
| | 日本連続増配成長株マザーファンド | 日本の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。 |
| | シュローダー先進外国株式ファンド(適格機関投資家専用) | シュローダー外国株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界(日本を除く)の株式等を主要投資対象とします。 |
| | GIMエマーゼィング株式ファンドF(適格機関投資家専用) | GIMエマーゼィング株式マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券への投資を通じて、世界の新興国で上場または取引されている株式等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。 |
| | 世界高金利債券マザーファンド | OECD加盟国のソプリン債(国債、政府保証債等)を主要投資対象とします。 |
| | GIM FOFs用新興国現地通貨ソプリン・ファンドF(適格機関投資家専用) | GIM新興国現地通貨ソプリン・マザーファンドII(適格機関投資家専用)受益証券への投資を通じて、新興国の政府または政府機関の発行する債券等を主要投資対象とします。 |
| | Jリート・マザーファンド | わが国の金融商品取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| | 適格機関投資家私募アライアンス・パースタイン・コクサイ・リート・ファンド | アライアンス・パースタイン・コクサイ・リート・マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国(除く日本)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 | |
| 分配方針 | 毎年4月18日および10月18日(それぞれ休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、日本連続増配成長株マザーファンド、国内債券マザーファンド、世界高金利債券マザーファンド、Jリート・マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。 | |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 株式投資組入比率 | 債券投資組入比率 | 不動産投資組入比率 | 純資産総額 |
|------------------|-------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | (分配落) | 税金分配 | み金騰落率 | | | | |
| 14期(2022年4月18日) | 円 11,714 | 円 10 | % △1.6 | % 42.8 | % 44.9 | % 9.7 | 百万円 743 |
| 15期(2022年10月18日) | 11,588 | 10 | △1.0 | 46.1 | 42.2 | 9.6 | 665 |
| 16期(2023年4月18日) | 11,667 | 10 | 0.8 | 45.8 | 43.2 | 8.8 | 632 |
| 17期(2023年10月18日) | 12,346 | 10 | 5.9 | 45.5 | 44.9 | 7.9 | 473 |
| 18期(2024年4月18日) | 13,358 | 10 | 8.3 | 45.2 | 45.1 | 7.8 | 472 |

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) 当ファンドは、各投資信託証券への配分比率を定期的に見直すことを基本とします。そのため、当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定していません。

(注) 「株式投資ファンド」、「債券投資ファンド」、「不動産投資ファンド」の表記は、複数のファンドをまとめて表示するための表記です。

(注) 「株式投資ファンド組入比率」は、当ファンドの純資産総額に対する「日本連続増配成長株マザーファンド」、「シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用)」、「GIMエマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)」の組入比率の合計です。

(注) 「債券投資ファンド組入比率」は、当ファンドの純資産総額に対する「国内債券マザーファンド」、「世界高金利債券マザーファンド」、「GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)」の組入比率の合計です。

(注) 「不動産投資ファンド組入比率」は、当ファンドの純資産総額に対する「Jリート・マザーファンド」、「適格機関投資家私募アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド」の組入比率の合計です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

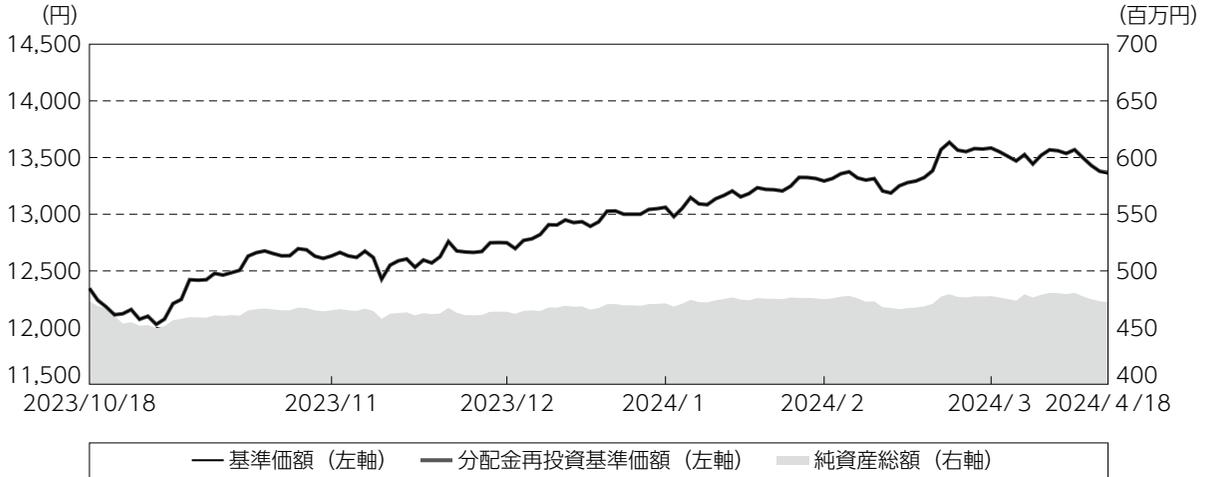
| 年月日 | 基準価額 | | 株式投資組入比率 | 債券投資組入比率 | 不動産投資組入比率 |
|---------------------|-------------|--------|-----------|-----------|-----------|
| | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| (期首) 2023年10月18日 | 円 12,346 | % — | % 45.5 | % 44.9 | % 7.9 |
| 10月末 | 12,075 | △2.2 | 44.9 | 45.4 | 7.7 |
| 11月末 | 12,632 | 2.3 | 45.8 | 44.9 | 7.9 |
| 12月末 | 12,748 | 3.3 | 45.4 | 45.3 | 7.8 |
| 2024年1月末 | 13,061 | 5.8 | 46.1 | 44.0 | 7.8 |
| 2月末 | 13,293 | 7.7 | 45.6 | 44.8 | 7.8 |
| 3月末 | 13,584 | 10.0 | 46.1 | 44.1 | 8.1 |
| (期末) 2024年4月18日 | 13,368 | 8.3 | 45.2 | 45.1 | 7.8 |

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年10月19日～2024年4月18日)



期 首：12,346円

期 末：13,358円（既払分配金（税引前）：10円）

騰落率： 8.3%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2023年10月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当期間においては、シュローダー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用）や日本連続増配成長株マザーファンドなどが基準価額に対してプラスに作用しました。その結果、当期間中の当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

（2023年10月19日～2024年4月18日）

※新興国を除く、世界の市場については代表として米国を記載しています。

国内株式市場は大幅に上昇しました。期初から2023年末にかけては、好調な企業業績が株価の下支えになる一方で、米国金利の低下に伴う円高ドル安が株価の上値を抑え、国内株式市場は一進一退の値動きとなりました。しかし2024年に入ると、海外投資家や新N I S A開始に伴う国内個人投資家からの資金流入などにより、株式市場は上値を追う展開となりました。2月には、わが国を代表する株価指数の一つである日経平均株価が1989年の史上最高値を34年ぶりに更新しました。

米国の株式市場は上昇しました。期前半に原油価格が軟調に推移したことなどがエネルギー銘柄の株価の下落要因となりました。一方、堅調な米国経済や、人工知能（A I）関連テクノロジーに対する需要を巡り、楽観的な見方が広がったことやインフレ圧力の緩和を背景に利下げ期待が高まったことなどが上昇要因となりました。

新興国の株式市場は、米国の長期金利の上昇などを背景に下落しましたが、2023年11月以降は先進国におけるインフレ低下を示唆する経済指標の発表を受けて、世界の株式市場が上昇する中で、新興国株式市場も上昇しました。2024年1月には中国の不動産市況の低迷や、株安を受けた投資家心理の悪化などが懸念される局面もあったものの、2月には中国の旧正月連休中の消費支出が予想を上回る水準となったことで投資家心理が改善し、その後も概ね堅調に推移しました。しかし期末には、米国の早期利下げ観測の後退や中東情勢の悪化などが嫌気され、反落する展開となりました。

国内の債券市場は、全般に利回りが上昇（債券価格が下落）しました。日銀がマイナス金利政策を解除するなど金融政策の正常化に動いたことから、売り圧力が強まる展開となりました。また、為替市場での円安の進行なども市場のインフレ警戒感を強め、利回りの上昇を促しました。

米国の債券市場は、利回りが低下（債券価格が上昇）しました。物価指標の伸び率鈍化等を背景に、米連邦準備制度理事会（F R B）がインフレ警戒姿勢を緩めたことから、2023年末にかけて買いが強まる展開となりました。しかし2024年に入ると、景気の底堅さを示す経済指標が散見され、先行きの金融緩和期待が弱まったこともあり、その後は利回りが上昇幅を縮小する場面も見られました。

新興国の債券市場は、期初から2023年末にかけては、米国や欧州での景気減速を受けて先進国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したほか、新興国でもインフレの鈍化を背景に利下げへの転換が見られたことから、価格は上昇しました。2024年に入ってから3月にかけては、米国でインフレ再燃への懸念が高まったことなどから先進国では利回りが上昇し、中国についても先行きの不透明な状況が続いたものの、新興国では各国の中央銀行が緩和的な姿勢を維持したことから価格は上昇しました。期末にかけては先進国で利下げ観測が後退し市場の下押し圧力となりましたが、期を通じては価格は上昇しました。

日本のリート市場は、業績は堅調であるもののJリート特化型の国内公募投資信託からの資金流出などもあり2023年12月中旬にかけて下落しました。その後2024年1月中旬にかけては、国内株式市場の上昇を受け投資家のリスク志向が強まったことなどから上昇しました。しかし3月中旬にかけては、複数の公募増資を受けた短期的な需給悪化や国内金融機関による決算対策と見られる売り、日銀による金融政策修正観測の高まりから大きく下落しました。その後の日銀金融政策決定会合では、マイナス金利解除を含む金融政策の修正が行われたものの、緩和的な金融政策を継続する姿勢が示されたことからJリートは急反発しました。

米国のリート市場は上昇しました。期初は堅調な米国経済指標を受けた金融引き締め長期化懸念を嫌気して下落したものの、その後は利上げ終了観測を背景に長期金利が低下したことから、リートは上昇基調に転じました。2024年に入ってから4月上旬にかけては、利下げ観測に左右されレンジ内での動きとなりました。その後期末にかけては、堅調な米国経済指標などから利下げ観測が後退し、リートは下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2023年10月19日～2024年4月18日）

各投資信託証券への配分は、目標とするリスク水準を標準偏差11%程度と設定し、各投資対象資産の長期の期待リターン、相関性等をもとに決定しました。なお、各投資対象資産の投資比率に関しては、イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社からの助言を参考にしました。

「日本連続増配成長株マザーファンド」は、連続増配期間の長さ、時価総額、信用リスク、流動性等を考慮し、成長性、バリュエーション等のほか、今後の連続増配の持続可能性を勘案し銘柄の選定を行いました。「シュローダー先進外国国株ファンド（適格機関投資家専用）」は、銘柄選択についてはボトムアップ・アプローチにより実質的な運用を行いました。「GIMエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）」は、定量モデルおよび定性判断を活用したボトムアップ・アプローチに基づき運用を行いました。「国内債券マザーファンド」は、信用リスクを抑え国債中心の運用を行いました。「世界高金利債券マザーファンド」は、北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏のソブリン債へ各3分の1程度の割合となるように分散投資を行うとともに、投資対象通貨を複数の通貨に分散することで、金利変動リスクと為替変動リスクの軽減に努めました。「GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）」は、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつ信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用しました。「Jリート・マザーファンド」は、個別銘柄の資産内容や信用力、バリュエーションなどを勘案し、個別銘柄の選定やウェイト付けを行いました。「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド」は、高い利回りが期待でき、かつ割安度の観点で魅力的な普通リートへの選別投資に加えて、高い利回りが期待できる優先リートへの投資により、利回りの向上を図りました。

「ラップ・アプローチ（安定成長コース）」のポートフォリオ構成比率

| ポートフォリオ構成比率 | 第17期 | 第18期 |
|--|------------|-----------|
| | 2023/10/18 | 2024/4/18 |
| 株式投資ファンド組入比率 | 45.5% | 45.2% |
| 日本連続増配成長株マザーファンド | 16.5% | 16.8% |
| シュローダー先進外国国株ファンド（適格機関投資家専用） | 24.0% | 23.5% |
| GIMエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用） | 5.0% | 4.9% |
| 債券投資ファンド組入比率 | 44.9% | 45.1% |
| 国内債券マザーファンド | 25.4% | 22.6% |
| 世界高金利債券マザーファンド | 15.6% | 18.6% |
| GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用） | 3.9% | 3.9% |
| 不動産投資ファンド組入比率 | 7.9% | 7.8% |
| Jリート・マザーファンド | 3.9% | 4.0% |
| 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド | 4.0% | 3.8% |
| 短期金融商品・その他 | 1.8% | 1.9% |

（注）構成比率は、当ファンドの期末の純資産総額に対する比率です。四捨五入しているため、合計が合わない場合があります。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年10月19日～2024年4月18日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

分配金

(2023年10月19日～2024年4月18日)

当ファンドは、主として配当等収益と売買益等から分配を行います。当期は、10円（税引前）の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行います。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

| 項 目 | 第18期 |
|-----------|----------------------------|
| | 2023年10月19日～ 2024年4月18日 |
| 当期分配金 | 10 |
| (対基準価額比率) | 0.075% |
| 当期の収益 | 10 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,033 |

(注) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

<ラップ・アプローチ（安定成長コース）>

投資信託証券への投資を通じて、実質的に内外の株式、債券および不動産投資信託証券へ分散投資を行い、投資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を行います。目標とするリスク水準を標準偏差11%程度と設定し、イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社からの助言を参考に、検討・見直しを行います。

○日本連続増配成長株マザーファンド

国内株式市場は調整を挟みながらも上昇基調が継続すると予想しています。高値への警戒感や米国や日本の金融政策の不透明感から多少の調整は想定されますが、日本企業の業績が堅調に推移していることや、東証の要請を受けて資本効率改善に向けた取り組みに着手する企業が増えていることなどが株価の下支えになり、上昇基調は続くと思定しています。

○シュローダー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用）

グローバル株式市場は、今年は政治イベントが多く予定されていることや、景気の鈍化等を背景に、不安定な状況が続くと見込まれます。このような環境下では、アクティブ運用の長期投資家にとっては投資機会が増えるものと考えています。長期的な視点に立ち、構造的な成長が見込め、過小評価されている企業を見極め、持続的な競争優位性を有する企業に投資することが重要であると考えます。当ファンドにつきましては、長期的な視点で企業のファンダメンタルズを分析し“ポジティブ・グロース・ギャップ[※]”に着目した銘柄選択を行い、地域固有やセクター固有の要因のバランスを維持した運用を継続する方針です。

※グロース・ギャップ：銘柄に対するシュローダーの中長期的な収益予想と市場コンセンサス予想との差異。

○GIMエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）

グローバル経済は米国を中心に底堅さを示している一方で、インフレ率は低下傾向にあるものの、世界の中央銀行には引き続き慎重な政策運営が求められる水準にあると考えます。一方で、多くの新興国の中央銀行は先進国に先んじて利上げを実施し、インフレ抑制に努めてきたことで、政策金利の据え置き又は利下げ実施余地が生じていることは、新興国株式にとって支援材料になると見えています。中国を除くその他の新興国の見通しについては、テクノロジー企業の影響が大きい韓国や台湾などの北アジアは、AIやクラウドサービス、電気自動車の普及などの恩恵を受けると見ており、更なる成長が期待されます。当ファンドの運用につきましては、引き続き、定量モデルおよび定性判断を活用したボトムアップ中心のアプローチに基づき、収益性・成長性を総合的に勘案して、銘柄に投資していく方針です。

○国内債券マザーファンド

国内の債券市場は、徐々に安定した動きとなることを予想します。当面は物価上昇や円安を背景に、日銀の追加利上げが警戒され、売りが出やすい状況となることが想定されます。ただ、日本の潜在的な経済成長力を勘案すれば、大幅な金融引き締めは見込み難しく、今後の海外の景気減速を受けた円安の収束等を受けて、債券市場への投資資金の流入が回復すると見込んでいます。当ファンドの運用につきましては、投資環境分析、マクロ経済分析、イールドカーブ分析等に基づき、投資銘柄や期間別配分、デュレーションの決定および変更を行い、リスクコントロールを図りながら収益の獲得を目指します。

○世界高金利債券マザーファンド

米国の債券市場は、利回りの低下を予想します。足元の市場に広がるインフレ警戒感、これまでの金融引き締めの影響を受けて実体経済が減速することにより、徐々に弱まると見えています。このため、市場は再度先行きの利下げの織り込みを強める動きとなり、利回りが低下する展開となることを見込んでいます。当ファンドはOECD加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。運用にあたっては、世界を北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏に区分し、各通貨圏のソブリン債への投資割合は各々3分の1程度とします。また、各通貨圏において、原則として相対的に高金利のソブリン債の配分を高め、安定的な利息収入の確保を目指します。

○GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

マクロ経済のメインシナリオとしては、先進国経済のソフトランディングや新興国の底堅い成長を予想しており、新興国債券市場にとってポジティブな環境になると見えています。新興国ではディスインフレが進む中で利下げの余地があると思われていますが、FRBによる利下げの動向が新興国における金融緩和のペースなどを左右する可能性があると考えます。また、フロンティア諸国の進展がファンダメンタルズの改善に寄与すると見えています。このような環境下、現地通貨建て債券については、実質利回り水準が高い国を中心に、デュレーションの長期化を維持する方針です。一方、通貨については、米国金利、米ドルの動向に留意しつつ、キャリー（金利差収益）の高い通貨を選好する方針です。当ファンドの運用においては、引き続き市場の変動性に十分留意しながら、流動性が高く、財政を含む長期ファンダメンタルズが健全な国の中で、割安と判断する債券への投資を継続する方針です。

○Jリート・マザーファンド

日本のリート市場は、底堅い推移を予想します。日銀による金融政策の修正があったものの、緩和的な金融政策を維持する姿勢が示されていることから、不動産市場への影響は大きくないと考えています。加えてJリーートの業績は堅調なものとなっており、バリュエーションも過去や日本株式との比較ではまだ割安な水準に位置することも上昇要因と見えています。当ファンドの運用につきましては、個別銘柄の資産内容や信用力、バリュエーションなどを勘案し、個別銘柄の選定やウェイト付けを行います。当面は投資口価格の割安感が強いと考えられる銘柄や物件入替などを通じて成長が期待できる銘柄などを東証の時価総額の構成比に対してオーバーウェイトとする方針です。一方、投資口価格の割安感が乏しいと考えられる銘柄などは、アンダーウェイトとする方針です。

○適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

米国のリート市場は、堅調なファンダメンタルズを維持しているものの、利下げ観測や銀行の貸出姿勢のタイト化懸念の影響を受ける可能性があります。当ファンドは、高い利回りが期待でき、かつ割安度のみならず、ディフェンシブ性・財務健全性とのバランスの観点でも魅力的な通常のリートへの選別投資に加えて、高い利回りが期待できる優先リートへの投資により、利回りの向上を図る方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年10月19日～2024年4月18日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|-------------------------------|--|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社) | 77 (36) (38) (4) | 0.599 (0.281) (0.291) (0.027) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 3 (2) (0) | 0.021 (0.018) (0.003) | (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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他) | 4 (3) (1) (0) | 0.030 (0.024) (0.007) (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、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料 |
| 合 計 | 84 | 0.650 | |
| 期中の平均基準価額は、12,898円です。 | | | |

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

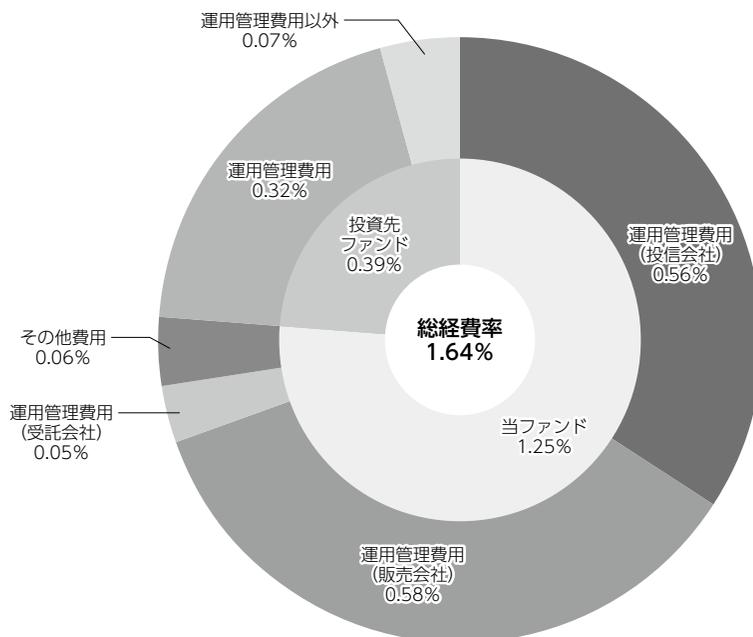
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）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1.64%です。



(単位：%)

| | |
|----------------------|------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.64 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.25 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.32 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.07 |

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

(注) 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) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 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は異なります。

○売買及び取引の状況

（2023年10月19日～2024年4月18日）

投資信託証券

| 銘 | 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|--|-----------|-------|------------|--------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国 内 | 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・ コクサイ・リート・ファンド | — | — | 2,013,115 | 2,000 |
| | シュローダー先進国外国株式 ファンド（適格機関投資家専用） | 619,656 | 1,500 | 9,137,066 | 24,600 |
| | GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ ファンドF（適格機関投資家専用） | 1,103,023 | 500 | 2,183,858 | 1,000 |
| | GIMエマージング株式ファンドF （適格機関投資家専用） | — | — | 4,031,021 | 2,500 |
| 合 計 | | 1,722,679 | 2,000 | 17,365,060 | 30,100 |

（注）金額は受渡代金。

（注）単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------|---|--------|--------|--------|--------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 日本連続増配成長株マザーファンド | | 1,383 | 2,600 | 5,656 | 10,300 |
| Jリート・マザーファンド | | 540 | 1,800 | 352 | 1,200 |
| 国内債券マザーファンド | | 5,536 | 6,600 | 16,707 | 20,000 |
| 世界高金利債券マザーファンド | | 10,902 | 14,900 | 4,188 | 5,600 |

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2023年10月19日～2024年4月18日）

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 |
|-------------------|------------------|
| | 日本連続増配成長株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 11,645,613千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 8,483,100千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 1.37 |

（注）(b)は各月末現在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10月19日～2024年4月18日）

利害関係人との取引状況

<ラップ・アプローチ（安定成長コース）>

該当事項はございません。

<日本連続増配成長株マザーファンド>

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| 株 式 | 百万円 4,886 | 百万円 183 | % 3.7 | 百万円 6,759 | 百万円 884 | % 13.1 |

平均保有割合0.9%

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

<国内債券マザーファンド>

該当事項はございません。

<世界高金利債券マザーファンド>

該当事項はございません。

<Jリート・マザーファンド>

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-------------|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| 投 資 信 託 証 券 | 百万円 6,568 | 百万円 485 | % 7.4 | 百万円 7,175 | 百万円 647 | % 9.0 |

平均保有割合0.1%

※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。

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) | 97千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B) | 7千円 |
| (B) / (A) | 7.6% |

（注）売買委託手数料総額は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社SBI証券です。

○組入資産の明細

(2024年4月18日現在)

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 |
|--|-------------|-------------|---------|----|------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 | 率 |
| | | | 千円 | | % |
| 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド | 19,764,491 | 17,751,376 | 18,099 | | 3.8 |
| シュローダー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用） | 45,657,946 | 37,140,536 | 111,202 | | 23.5 |
| GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用） | 40,909,458 | 39,828,623 | 18,420 | | 3.9 |
| GIMエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用） | 40,018,260 | 35,987,239 | 23,103 | | 4.9 |
| 合計 | 146,350,155 | 130,707,774 | 170,826 | | 36.2 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首（前期末） | 当期 | | | 末 |
|------------------|---------|--------|---------|----|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 | 率 |
| | | | 千円 | | % |
| 日本連続増配成長株マザーファンド | 45,449 | 41,176 | 79,219 | | |
| Jリート・マザーファンド | 5,293 | 5,480 | 18,945 | | |
| 国内債券マザーファンド | 101,214 | 90,043 | 106,611 | | |
| 世界高金利債券マザーファンド | 56,592 | 63,306 | 87,837 | | |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年4月18日現在)

| 項目 | 当期 | 末 |
|------------------|---------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 170,826 | 35.9 |
| 日本連続増配成長株マザーファンド | 79,219 | 16.6 |
| Jリート・マザーファンド | 18,945 | 4.0 |
| 国内債券マザーファンド | 106,611 | 22.4 |
| 世界高金利債券マザーファンド | 87,837 | 18.4 |
| コール・ローン等、その他 | 12,919 | 2.7 |
| 投資信託財産総額 | 476,357 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 投資信託受益証券は、シュローダー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用）、GIMエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）、GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）、適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンドの合計です。（以下同じ。）

(注) 世界高金利債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（215,845千円）の投資信託財産総額（222,956千円）に対する比率は96.8%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1米ドル＝154.46円、1カナダドル＝112.16円、1ユーロ＝164.73円、1イギリスポンド＝192.32円、1スウェーデンクローナ＝14.11円、1ノルウェークローネ＝14.03円、1オーストラリアドル＝99.41円、1ニュージーランドドル＝91.33円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月18日現在）

| 項目 | 当 期 末 |
|-----------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 476,357,385 |
| コール・ローン等 | 12,917,128 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 170,826,325 |
| 日本連続増配成長株マザーファンド(評価額) | 79,219,982 |
| Jリート・マザーファンド(評価額) | 18,945,324 |
| 国内債券マザーファンド(評価額) | 106,611,084 |
| 世界高金利債券マザーファンド(評価額) | 87,837,524 |
| 未収利息 | 18 |
| (B) 負債 | 3,860,080 |
| 未払収益分配金 | 353,730 |
| 未払解約金 | 667,449 |
| 未払信託報酬 | 2,808,050 |
| その他未払費用 | 30,851 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 472,497,305 |
| 元本 | 353,730,826 |
| 次期繰越損益金 | 118,766,479 |
| (D) 受益権総口数 | 353,730,826口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,358円 |

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,3358円です。
 (注) 当ファンドの期首元本額は383,151,447円、期中追加設定元本額は2,743,379円、期中一部解約元本額は32,164,000円です。

○損益の状況（2023年10月19日～2024年4月18日）

| 項目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,543,391 |
| 受取配当金 | 1,543,894 |
| 受取利息 | 513 |
| 支払利息 | △ 1,016 |
| (B) 有価証券売買損益 | 37,109,378 |
| 売買益 | 38,901,084 |
| 売買損 | △ 1,791,706 |
| (C) 信託報酬等 | △ 2,839,224 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 35,813,545 |
| (E) 前期繰越損益金 | 71,152,180 |
| (F) 追加信託差損益金 | 12,154,484 |
| (配当等相当額) | (36,049,285) |
| (売買損益相当額) | (△ 23,894,801) |
| (G) 計(D+E+F) | 119,120,209 |
| (H) 収益分配金 | △ 353,730 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 118,766,479 |
| 追加信託差損益金 | 12,154,484 |
| (配当等相当額) | (36,051,174) |
| (売買損益相当額) | (△ 23,896,690) |
| 分準備積立金 | 106,611,995 |

- (注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) 収益分配金

| 決算期 | 第18期 |
|------------------------------|--------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 4,263,817円 |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 31,549,728円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 36,051,174円 |
| (d) 信託約款に規定する分準備積立金 | 71,152,180円 |
| 分配対象収益(a+b+c+d) | 143,016,899円 |
| 分配対象収益(1万口当たり) | 4,043円 |
| 分配金額 | 353,730円 |
| 分配金額(1万口当たり) | 10円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|------------------------------|
| 1万口当たり分配金(税引前) | 10円 |
| 支払開始日 | 2024年4月24日(水)までの間に支払いを開始します。 |
| お支払場所 | 取得申込みを取扱った販売会社の本支店 |

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|---------------------|---|
| 資産 | ファンドが保有する財産の合計です。 |
| コール・ローン等 | 金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。 |
| 各種有価証券等(評価額) | 組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。 |
| 未収入金 | 入金が予定されている有価証券の売却代金などです。 |
| 未取配当金 | 入金が予定されている株式の配当金等です。 |
| 未取利息 | 入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。 |
| 負債 | 支払いが予定されている金額の合計です。 |
| 未払収益分配金 | 期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。 |
| 未払解約金 | 支払いが予定されている解約金です。 |
| 未払信託報酬 | 支払いが予定されている信託報酬の額です。 |
| その他未払費用 | 支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。 |
| 純資産総額(資産－負債) | ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。 |
| 元本 | ファンド全体の元本残高です。 |
| 次期繰越損益金 | 純資産総額と元本の差額（翌期に繰り越す損益金の合計額）です。 |
| 受益権総口数 | 受益者が保有する受益権口数の合計です。 |
| 1(万)口当たり基準価額 | 1(万)口当たりのファンドの時価です。 |

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|-----------------|---|
| 配当等収益 | ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。 |
| 受取配当金 | 保有する株式等の配当金等です。 |
| 受取利息 | 債券、コール・ローン等の利息等です。 |
| 有価証券売買損益 | 有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。 |
| 売買益 | 売買益と期末評価益の合計です。 |
| 売買損 | 売買損と期末評価損の合計です。 |
| 信託報酬等 | 信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。 |
| 当期損益金 | 当期における収支合計です。 |
| 前期繰越損益金 | 前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。 |
| 追加信託差損益金 | 受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 計 | 収益分配前の期中の収支の総合計です。 |
| 収益分配金 | 期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。 |
| 次期繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の合計です。 |
| 追加信託差損益金 | 翌期に繰り越す追加信託差損益金です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 分配準備積立金 | 翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。 |
| 繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の額です。 |

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年4月18日現在）

<日本連続増配成長株マザーファンド>

下記は、日本連続増配成長株マザーファンド全体（4,011,124千口）の内容です。

国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 建設業 (1.1%) | | | |
| 積水ハウス | 16 | 10.7 | 35,994 |
| エクシオグループ | 20 | 29 | 48,212 |
| 食料品 (4.9%) | | | |
| 日清製粉グループ本社 | — | 56.7 | 112,747 |
| 森永製菓 | — | 41.1 | 103,983 |
| ニチレイ | — | 39.4 | 153,541 |
| 化学 (11.7%) | | | |
| 日産化学 | 20 | — | — |
| 信越化学工業 | 42 | 38.3 | 245,081 |
| 日本酸素ホールディングス | 50 | 19.7 | 86,798 |
| 積水化学工業 | 110 | — | — |
| 日本ゼオン | 150 | 86.4 | 119,016 |
| アイカ工業 | 30 | — | — |
| 花王 | 20 | — | — |
| 富士フイルムホールディングス | — | 71.7 | 239,693 |
| JCU | 41 | 27.3 | 101,965 |
| ユニ・チャーム | — | 21.2 | 95,802 |
| 医薬品 (3.7%) | | | |
| アステラス製薬 | 40 | 96 | 140,688 |
| 塩野義製薬 | 16 | — | — |
| 日本新薬 | 30 | — | — |
| ロート製薬 | 90 | 49.2 | 141,991 |
| ガラス・土石製品 (4.9%) | | | |
| MARUWA | 9 | 7.8 | 271,830 |
| ニチアス | 30 | 25.4 | 102,743 |
| 非鉄金属 (3.0%) | | | |
| SWCC | — | 55.2 | 224,112 |
| 機械 (3.5%) | | | |
| 栗田工業 | 18.5 | 15.7 | 94,388 |
| 竹内製作所 | 60 | — | — |
| アマノ | 70 | 45.4 | 169,750 |
| 電気機器 (13.9%) | | | |
| 日立製作所 | — | 19.4 | 266,847 |
| ニデック | 25 | — | — |
| EIZO | 25 | 16.5 | 84,150 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ソニーグループ | — | 19.6 | 250,096 |
| レーザーテック | 15 | 6.6 | 247,566 |
| 村田製作所 | 104 | 75.2 | 209,657 |
| 精密機器 (4.5%) | | | |
| 島津製作所 | 28.3 | 24.1 | 100,979 |
| マニー | 80 | 50.9 | 91,161 |
| 理研計器 | 35 | 40.2 | 145,725 |
| 倉庫・運輸関連業 (1.1%) | | | |
| 上組 | 40 | 26.1 | 86,025 |
| 情報・通信業 (8.8%) | | | |
| NECネットエスアイ | 57 | — | — |
| GMOベイメントゲートウェイ | 0.1 | — | — |
| 野村総合研究所 | 25 | — | — |
| オービック | 4.6 | — | — |
| 日本オラクル | 11 | — | — |
| フューチャー | — | 63.3 | 111,597 |
| 電通総研 | 31.1 | — | — |
| ネットワンシステムズ | — | 61.7 | 165,078 |
| 日本電信電話 | — | 1,348 | 228,890 |
| 光通信 | 5 | 6.5 | 160,517 |
| NSD | 55 | — | — |
| 卸売業 (8.9%) | | | |
| あらた | — | 34.4 | 107,672 |
| 伊藤忠商事 | 60 | — | — |
| 長瀬産業 | 42.9 | 58 | 150,945 |
| 豊田通商 | 30 | 11 | 104,852 |
| 三菱商事 | — | 74.8 | 259,331 |
| 東テック | — | 16 | 49,760 |
| 小売業 (6.4%) | | | |
| 物語コーポレーション | 0.1 | 19.1 | 82,512 |
| クスリのアオキホールディングス | 20 | — | — |
| 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 | 80 | 59.4 | 224,829 |
| ニトリホールディングス | 6 | 8.2 | 176,874 |
| 銀行業 (7.6%) | | | |
| 千葉銀行 | — | 235.8 | 307,129 |
| 山口フィナンシャルグループ | 450 | 173.8 | 270,172 |

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------------------|----------------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 保険業 (2.3%) | | | |
| MS&ADインシュアランス グループホールディングス | 0.1 | 65.4 | 174,945 |
| その他金融業 (3.0%) | | | |
| 芙蓉総合リース | 20 | 3.6 | 49,104 |
| みずほリース | 40 | — | — |
| 三菱HCキャピタル | 300 | 100 | 102,200 |
| イー・ギャランティ | 70 | 45.3 | 77,916 |
| 不動産業 (5.2%) | | | |
| 野村不動産ホールディングス | 0.1 | — | — |
| 東京建物 | 120 | 57.9 | 148,918 |
| 住友不動産 | 0.1 | 44.6 | 246,994 |
| サービス業 (5.5%) | | | |
| オープンアップグループ | 0.1 | — | — |
| 総合警備保障 | 151 | 129.8 | 109,252 |
| ユー・エス・エス | 20 | 26 | 31,291 |
| サイバーエージェント | — | 173.4 | 175,047 |
| テクノプロ・ホールディングス | — | 34 | 98,260 |
| 合 計 | 株数・金額 2,814 | 3,864 | 7,584,639 |
| | 銘柄数<比率> 54 | 51 | <98.3%> |

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

<国内債券マザーファンド>

下記は、国内債券マザーファンド全体（293,619千円）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 | | | 末 | | | |
|---------|----------------------|----------------------|----------------|--------------------|-------------------|--------------|-------------|
| | 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 | | |
| | | | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国 債 証 券 | 320,000 (20,000) | 324,118 (20,451) | 93.2 (5.9) | — (—) | 45.5 (5.9) | 44.9 (—) | 2.9 (—) |
| 合 計 | 320,000 (20,000) | 324,118 (20,451) | 93.2 (5.9) | — (—) | 45.5 (5.9) | 44.9 (—) | 2.9 (—) |

(注) ()内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

| 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 | |
| 第164回利付国債（5年） | 0.2 | 50,000 | 49,428 | 2028/12/20 |
| 第338回利付国債（10年） | 0.4 | 10,000 | 10,031 | 2025/3/20 |
| 第372回利付国債（10年） | 0.8 | 20,000 | 19,973 | 2033/9/20 |
| 第374回利付国債（10年） | 0.8 | 20,000 | 19,881 | 2034/3/20 |
| 第76回利付国債（30年） | 1.4 | 30,000 | 26,884 | 2052/9/20 |
| 第98回利付国債（20年） | 2.1 | 60,000 | 63,636 | 2027/9/20 |
| 第100回利付国債（20年） | 2.2 | 10,000 | 10,710 | 2028/3/20 |
| 第105回利付国債（20年） | 2.1 | 30,000 | 32,208 | 2028/9/20 |
| 第123回利付国債（20年） | 2.1 | 20,000 | 21,994 | 2030/12/20 |
| 第150回利付国債（20年） | 1.4 | 20,000 | 20,972 | 2034/9/20 |
| 第154回利付国債（20年） | 1.2 | 20,000 | 20,451 | 2035/9/20 |
| 第182回利付国債（20年） | 1.1 | 30,000 | 27,945 | 2042/9/20 |
| 合 計 | | 320,000 | 324,118 | |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

<Jリート・マザーファンド>

下記は、Jリート・マザーファンド全体（5,082,199千口）の内容です。

国内投資信託証券

| 銘柄 | 期首（前期末） 口数 | 当期 | | | 末 比率 |
|------------------------------|---------------|-------|-----------|-----|---------|
| | | 口数 | 評価額 | 比率 | |
| サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 582 | 1,185 | 107,361 | 0.6 | |
| SOS i LA物流リート投資法人 投資証券 | 1,897 | 1,002 | 122,444 | 0.7 | |
| 東海道リート投資法人 投資証券 | 319 | 356 | 44,927 | 0.3 | |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券 | 373 | 262 | 168,728 | 1.0 | |
| 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | 750 | 741 | 100,035 | 0.6 | |
| 産業ファンド投資法人 投資証券 | 2,286 | 1,375 | 178,475 | 1.0 | |
| アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券 | 1,740 | 1,503 | 502,002 | 2.9 | |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券 | 1,309 | — | — | — | |
| アクティブピア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | 611 | 733 | 289,168 | 1.6 | |
| GLP投資法人 投資証券 | 6,956 | 5,593 | 708,633 | 4.0 | |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 1,094 | 1,046 | 346,749 | 2.0 | |
| 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 2,724 | 3,437 | 900,837 | 5.1 | |
| 星野リゾート・リート投資法人 投資証券 | 145 | 225 | 124,650 | 0.7 | |
| On eリート投資法人 投資証券 | 227 | — | — | — | |
| イオンリート投資法人 投資証券 | 2,434 | 706 | 96,016 | 0.5 | |
| ヒューリックリート投資法人 投資証券 | 1,626 | 2,530 | 380,512 | 2.2 | |
| 日本リート投資法人 投資証券 | 1,091 | 721 | 250,908 | 1.4 | |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 3,634 | 3,413 | 278,159 | 1.6 | |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 781 | — | — | — | |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券 | 465 | 410 | 53,300 | 0.3 | |
| サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券 | — | 458 | 49,372 | 0.3 | |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 5,240 | 6,067 | 892,455 | 5.1 | |
| ラサールロジポート投資法人 投資証券 | 3,844 | 1,418 | 222,626 | 1.3 | |
| スターアジア不動産投資法人 投資証券 | 2,220 | 2,634 | 160,674 | 0.9 | |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 591 | 833 | 366,936 | 2.1 | |
| 日本ホテル&レジデンシャル投資法人 投資証券 | 1,661 | 1,213 | 97,161 | 0.6 | |
| 三菱地所物流リート投資法人 投資証券 | 434 | 685 | 268,177 | 1.5 | |
| CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 1,189 | 1,710 | 252,054 | 1.4 | |
| ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | 264 | 264 | 31,600 | 0.2 | |
| タカラレーベン不動産投資法人 投資証券 | 1,598 | 754 | 76,304 | 0.4 | |
| アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | 1,364 | 1,123 | 133,973 | 0.8 | |
| 日本ビルファンド投資法人 投資証券 | 1,731 | 1,830 | 1,098,000 | 6.3 | |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 1,453 | 1,498 | 802,928 | 4.6 | |
| 日本都市ファンド投資法人 投資証券 | 8,974 | 8,675 | 801,570 | 4.6 | |

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

| 銘 柄 | 期首（前期末） | | 当 期 | | 末 | |
|------------------------|---------|---------|---------|------------|-------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 | 評 価 額 | 比 率 |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 3,596 | 3,467 | 581,415 | 3.3 | 千円 | % |
| 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 1,072 | 1,597 | 541,383 | 3.1 | | |
| N T T都市開発リート投資法人 投資証券 | — | 1,915 | 233,821 | 1.3 | | |
| 東急リアル・エステート投資法人 投資証券 | 1,819 | 1,571 | 249,631 | 1.4 | | |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 1,344 | 1,229 | 130,765 | 0.7 | | |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 4,381 | 4,267 | 644,317 | 3.7 | | |
| 森トラストリート投資法人 投資証券 | 1,730 | — | — | — | | |
| インヴィンシブル投資法人 投資証券 | 9,593 | 8,309 | 579,968 | 3.3 | | |
| フロンティア不動産投資法人 投資証券 | 245 | 420 | 191,520 | 1.1 | | |
| 平和不動産リート投資法人 投資証券 | 761 | 569 | 80,229 | 0.5 | | |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 720 | 1,336 | 360,720 | 2.1 | | |
| 福岡リート投資法人 投資証券 | 2,102 | 570 | 95,475 | 0.5 | | |
| K D X不動産投資法人 投資証券 | 1,032 | 5,840 | 913,376 | 5.2 | | |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | 1,209 | 1,923 | 155,186 | 0.9 | | |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 658 | 697 | 397,290 | 2.3 | | |
| 阪急阪神リート投資法人 投資証券 | 1,079 | 1,078 | 149,195 | 0.8 | | |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | 574 | 294 | 61,622 | 0.4 | | |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 3,552 | 3,211 | 836,786 | 4.8 | | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 7,056 | 5,942 | 471,794 | 2.7 | | |
| 大和証券リビング投資法人 投資証券 | 3,834 | 4,473 | 472,348 | 2.7 | | |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | 2,969 | 2,065 | 262,461 | 1.5 | | |
| 合 計 | 口数・金額 | 110,933 | 105,173 | 17,316,049 | | |
| | 銘柄数<比率> | 53 | 51 | <98.6%> | | |

(注) 合計欄の〈 〉内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

日本連続増配成長株マザーファンド
第8期 運用状況のご報告
決算日：2023年12月15日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 日本の連続増配銘柄（一定期間にわたり1株当たりの普通配当金が毎期増加している企業の株式をいいます。）に投資を行います。 |
| 主要投資対象 | 日本の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 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) (参考指数) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|-----------------|--------|-----------|--------------------------|-----------|--------|--------|--------|
| | 円 | 騰落中率 % | ポイント | 騰落中率 % | | | |
| 4期(2019年12月16日) | 13,298 | 10.6 | 1,736.87 | 8.9 | 96.4 | — | 20,695 |
| 5期(2020年12月15日) | 14,826 | 11.5 | 1,782.05 | 2.6 | 97.1 | — | 11,234 |
| 6期(2021年12月15日) | 15,222 | 2.7 | 1,984.10 | 11.3 | 94.5 | — | 10,460 |
| 7期(2022年12月15日) | 15,044 | △ 1.2 | 1,973.90 | △ 0.5 | 97.7 | — | 8,863 |
| 8期(2023年12月15日) | 17,463 | 16.1 | 2,332.28 | 18.2 | 97.6 | — | 8,345 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 東証株価指数 (TOPIX) は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 東証株価指数 (TOPIX) (参考指数) | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|----------------------|---------|-------|--------------------------|-------|-----------|-----------|
| | 円 | 騰 落 率 | ポ イ ン ト | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2022年12月15日 | 15,044 | — | 1,973.90 | — | 97.7 | — |
| 12月末 | 14,567 | △ 3.2 | 1,891.71 | △ 4.2 | 94.3 | — |
| 2023年1月末 | 14,617 | △ 2.8 | 1,975.27 | 0.1 | 94.4 | — |
| 2月末 | 14,727 | △ 2.1 | 1,993.28 | 1.0 | 94.0 | — |
| 3月末 | 14,864 | △ 1.2 | 2,003.50 | 1.5 | 94.8 | — |
| 4月末 | 15,224 | 1.2 | 2,057.48 | 4.2 | 95.6 | — |
| 5月末 | 15,626 | 3.9 | 2,130.63 | 7.9 | 97.2 | — |
| 6月末 | 16,286 | 8.3 | 2,288.60 | 15.9 | 98.5 | — |
| 7月末 | 16,785 | 11.6 | 2,322.56 | 17.7 | 98.5 | — |
| 8月末 | 17,191 | 14.3 | 2,332.00 | 18.1 | 97.6 | — |
| 9月末 | 17,373 | 15.5 | 2,323.39 | 17.7 | 97.2 | — |
| 10月末 | 16,908 | 12.4 | 2,253.72 | 14.2 | 96.8 | — |
| 11月末 | 17,642 | 17.3 | 2,374.93 | 20.3 | 97.5 | — |
| (期 末) 2023年12月15日 | 17,463 | 16.1 | 2,332.28 | 18.2 | 97.6 | — |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年12月16日～2023年12月15日)



(注) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) です。

(注) 参考指数は、期首 (2022年12月15日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・業種配分では、情報・通信業、小売業、卸売業などが基準価額にプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、豊田通商、山口フィナンシャルグループ、MARUWAなどが基準価額にプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・業種配分では、サービス業、食料品、医薬品などが基準価額にマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、ニデック、日本新薬、GMOペイメントゲートウェイなどが基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境

(2022年12月16日～2023年12月15日)

当期の国内株式市場は、欧米金融機関の経営不安や中国の景気減速に対する懸念から、一時的に弱含む局面もありましたが、期を通じて概ね上昇基調が継続しました。世界的にインフレが進行し、各国中央銀行が政策金利を引き上げるなか、日銀が緩和的な金融政策を維持したことで為替市場では円安が進行しました。円安の進行や経済活動の正常化を背景に、日本企業の業績が堅調に推移し、増配や自己株式取得など株主還元を拡充したことが好感され、株価上昇のけん引役となりました。期末にかけては、日銀の金融政策変更や円高進行への警戒感が強まり、上値が抑えられる展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2022年12月16日～2023年12月15日)

当ファンドの運用につきましては、連続増配期間の長さ、時価総額、信用リスク、流動性等を考慮して投資対象を決定し、その中から、成長性や連続増配の持続可能性等を勘案しポートフォリオを構築しました。当期は、それぞれの企業が持つ稼ぐ力に着目した銘柄入れ替えを進めました。具体的には、非資源事業への積極的な投資により安定的な収益の拡大が期待される伊藤忠商事や、業績悪化により株価が下落したことで収益力に対する割安感が強まったと判断した村田製作所などを買い付けた一方、成長力の鈍化が懸念されたワークマンや、株価指標面での割高感が強いと判断したショーボンドホールディングスなどを売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年12月16日～2023年12月15日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、基準価額の騰落率は、参考指数としている東証株価指数(TOPIX)の騰落率を2.1%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針

国内株式市場は上値が重い展開になると想定しています。足元では米国のインフレ長期化への懸念が後退し、金利が大幅に低下したことで株価は底堅く推移しています。現在の株式市場はインフレの鈍化を十分に織り込みつつあると考える一方で、今後予想される雇用や消費の更なる悪化に対する織り込みが不十分であると分析しており、今後は实体经济の悪化を織り込む形で株価の上値は重くなると想定しています。

当ファンドの運用につきましては、連続増配期間の長さ、時価総額、信用リスク、流動性等を考慮して投資対象を決定し、その中から、成長性や連続増配の持続可能性等を勘案しポートフォリオを構築します。今後の運用につきましては、景気や経済の先行きに対する不透明感が強い環境下においても安定的な成長が期待できる銘柄の組入比率を高める方針です。

※文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

○1万口当たりの費用明細

(2022年12月16日～2023年12月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 53 (53) | % 0.334 (0.334) | (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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料 |
| 合 計 | 53 | 0.334 | |
| 期中の平均基準価額は、15,984円です。 | | | |

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年12月16日～2023年12月15日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---|----|-----------------|---------------------|-------|------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 | 上場 | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| 内 | | 7,025 (201) | 17,229,323 (-) | 5,780 | 18,915,375 |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、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。

○株式売買比率

(2022年12月16日～2023年12月15日)

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 | 36,144,698千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 8,631,920千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 4.18 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月16日～2023年12月15日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況 B | | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況 D | |
|-----|-----------|---------------------|------|-----------|---------------------|------|
| | | 百万円 | % | | 百万円 | % |
| 株式 | 17,229 | 2,836 | 16.5 | 18,915 | 3,659 | 19.3 |

利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 買 付 額 | 売 付 額 | 当 期 末 保 有 額 |
|-----|------------|------------|-------------|
| 株式 | 百万円 130 | 百万円 156 | 百万円 - |

(注) 単位未満は切捨て。

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) | 30,086千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 4,287千円 |
| (B) / (A) | 14.3% |

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、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社SBI証券、SBIホールディングス株式会社です。

○組入資産の明細

(2023年12月15日現在)

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 |
| 建設業 (1.3%) | | | | |
| ショーボンドホールディングス | 56.8 | — | — | — |
| ライト工業 | 37.5 | — | — | — |
| 積水ハウス | — | 16 | 49,120 | — |
| エクシオグループ | — | 20 | 61,520 | — |
| 食料品 (3.7%) | | | | |
| 日清製粉グループ本社 | — | 65 | 124,930 | — |
| ヤクルト本社 | 21.5 | — | — | — |
| ニチレイ | — | 50 | 177,100 | — |
| 化学 (11.8%) | | | | |
| 日産化学 | 10.8 | — | — | — |
| 信越化学工業 | — | 42 | 229,278 | — |
| 日本酸素ホールディングス | 120 | 50 | 188,450 | — |
| 日本ゼオン | 90 | 150 | 199,125 | — |
| 花王 | 44.7 | — | — | — |
| タカラバイオ | 127.6 | — | — | — |
| J C U | — | 41 | 146,780 | — |
| ユニ・チャーム | 55.3 | 40 | 195,320 | — |
| 医薬品 (6.6%) | | | | |
| アステラス製薬 | — | 152 | 245,328 | — |
| 塩野義製薬 | 20 | 13.9 | 97,605 | — |
| 日本新薬 | 20 | — | — | — |
| ロート製薬 | 86.4 | 70 | 196,350 | — |
| J C R ファーマ | 100 | — | — | — |
| ガラス・土石製品 (4.2%) | | | | |
| MARUWA | 12.9 | 9 | 241,200 | — |
| ニチアス | — | 30 | 97,650 | — |
| 機械 (6.3%) | | | | |
| 栗田工業 | — | 18.5 | 100,917 | — |
| 竹内製作所 | — | 44 | 180,180 | — |
| アマノ | 41.8 | 70 | 229,950 | — |
| 電気機器 (15.7%) | | | | |
| 日立製作所 | — | 28 | 276,052 | — |
| E I Z O | — | 20 | 95,700 | — |
| 富士通ゼネラル | 26.5 | — | — | — |
| ソニーグループ | — | 25 | 334,125 | — |
| レーザークレック | — | 8.5 | 277,950 | — |

| 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 |
| 村田製作所 | — | 104 | 293,488 | — |
| 精密機器 (5.6%) | | | | |
| テルモ | 67.8 | — | — | — |
| 島津製作所 | 38.3 | 28.3 | 109,436 | — |
| マニー | 120 | 80 | 176,760 | — |
| 理研計器 | — | 25 | 170,500 | — |
| その他製品 (—%) | | | | |
| S H O E I | 36.3 | — | — | — |
| 倉庫・運輸関連業 (1.6%) | | | | |
| 上組 | 60 | 40 | 132,880 | — |
| 情報・通信業 (13.0%) | | | | |
| NEC ネットエスアイ | 9.5 | — | — | — |
| GMO ペイメントゲートウェイ | 16.9 | — | — | — |
| 野村総合研究所 | — | 25 | 102,075 | — |
| オービック | — | 4 | 93,340 | — |
| 日本オラクル | — | 5 | 56,000 | — |
| フューチャー | 123.8 | — | — | — |
| オービックビジネスコンサルタント | 40 | — | — | — |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | 12.3 | — | — | — |
| 電通国際情報サービス | 30 | — | — | — |
| ネットワンシステムズ | — | 95 | 223,155 | — |
| 日本電信電話 | 60.1 | 1,750 | 297,150 | — |
| KDD I | 46.9 | — | — | — |
| 光通信 | — | 9 | 208,710 | — |
| 沖縄セルラー電話 | 19 | — | — | — |
| D T S | 38 | — | — | — |
| N S D | 38 | 30 | 83,250 | — |
| 卸売業 (7.8%) | | | | |
| アズワン | 10.9 | — | — | — |
| 伊藤忠商事 | — | 58 | 335,472 | — |
| 長瀬産業 | 62.9 | 42.9 | 97,211 | — |
| 豊田通商 | 31.4 | 25 | 204,525 | — |
| 小売業 (7.2%) | | | | |
| セリア | 40 | — | — | — |
| M o n o t a R O | 105.2 | — | — | — |
| 物語コーポレーション | — | 0.1 | 416 | — |
| クスリのアオキホールディングス | — | 60 | 201,660 | — |

日本連続増配成長株マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 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 | — | 80 | 269,040 |
| ワークマン | 70 | — | — |
| ニトリホールディングス | 24.8 | 6 | 112,020 |
| 銀行業 (3.2%) | | | |
| 山口フィナンシャルグループ | — | 200 | 259,800 |
| 保険業 (0.0%) | | | |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 42.7 | 0.1 | 538 |
| その他金融業 (6.7%) | | | |
| 芙蓉総合リース | 11 | 16 | 188,640 |
| みずほリース | 18.7 | 15 | 71,775 |
| 三菱HCキャピタル | 162.8 | 190 | 178,999 |
| イー・ギャランティ | — | 55 | 104,060 |
| 不動産業 (3.1%) | | | |
| 野村不動産ホールディングス | 24 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|---------------------|-----------|-------|---------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| 東京建物 | 80 | 120 | 251,520 | |
| 住友不動産 | — | 0.1 | 435 | |
| サービス業 (2.2%) | | | | |
| 日本M&Aセンターホールディングス | 69.4 | — | — | |
| オープンアップグループ | 90 | — | — | |
| 総合警備保障 | — | 151 | 121,524 | |
| ベネフィット・ワン | 108.7 | — | — | |
| エムスリー | 57.7 | — | — | |
| ユー・エス・エス | 111.1 | 20 | 55,840 | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 2,750 | 4,197 | 8,144,852 |
| | 銘柄数<比率> | 50 | 50 | <97.6%> |

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年12月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 8,144,852 | % 97.6 |
| コール・ローン等、その他 | 200,666 | 2.4 |
| 投資信託財産総額 | 8,345,518 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 8,345,518,371 |
| コール・ローン等 | 200,337,071 |
| 株式(評価額) | 8,144,852,400 |
| 未収配当金 | 328,900 |
| (B) 負債 | 501,273 |
| 未払解約金 | 500,000 |
| 未払利息 | 188 |
| その他未払費用 | 1,085 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 8,345,017,098 |
| 元本 | 4,778,561,218 |
| 次期繰越損益金 | 3,566,455,880 |
| (D) 受益権総口数 | 4,778,561,218口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 17,463円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,7463円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は5,891,623,536円、期中追加設定元本額は1,370,359,121円、期中一部解約元本額は2,483,421,439円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

| | |
|---|----------------|
| 日本連続増配成長株オープン | 3,030,967,386円 |
| 日本連続増配成長株ファンド21-09 (繰上償還条項付) | 493,095,285円 |
| 日本連続増配成長株ファンド(ベータヘッジ型)19-07 (適格機関投資家専用) | 408,765,580円 |
| 日本連続増配成長株ファンド(ベータヘッジ型)19-04 (適格機関投資家専用) | 302,751,133円 |
| リスク抑制型・4資産バランスファンド(愛称 にいがた創業応援団) | 230,133,225円 |
| ラップ・アプローチ(成長コース) | 147,850,523円 |
| 日本連続増配成長株オープン(ベータヘッジ型)(適格機関投資家専用) | 76,585,526円 |
| ラップ・アプローチ(安定成長コース) | 43,872,204円 |
| DC日本連続増配成長株オープン | 29,649,043円 |
| ラップ・アプローチ(安定コース) | 14,891,313円 |

○損益の状況 (2022年12月16日～2023年12月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 217,862,899 |
| 受取配当金 | 217,964,630 |
| 受取利息 | 1,690 |
| その他収益金 | 1,221 |
| 支払利息 | △ 104,642 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,171,671,278 |
| 売買益 | 2,236,344,547 |
| 売買損 | △1,064,673,269 |
| (C) その他費用等 | △ 23,918 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,389,510,259 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,971,871,226 |
| (F) 追加信託差損益金 | 733,915,569 |
| (G) 解約差損益金 | △1,528,841,174 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 3,566,455,880 |
| 次期繰越損益金(H) | 3,566,455,880 |

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

(注) 損益の状況の中で(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。

＜お知らせ＞

- ・SBI岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日：2023年7月1日)
- ・2024年1月から開始されるNISA成長投資枠への対応を目的として、デリバティブ取引に係る利用目的の明確化に関する投資信託約款の変更を行いました。(実施日：2023年9月15日)

シュロダー先進国外国株式ファンド（適格機関投資家専用）

【第7期】決算日2023年5月22日

[計算期間：2022年5月21日～2023年5月22日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|------------------------------|
| 信託期間 | 2016年12月20日から2026年12月21日まで | |
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | シュロダー外国株式マザーファンド受益証券とします。 |
| | マザーファンド | MSCIコクサイインデックスの構成国の株式等とします。 |
| 組入制限 | 当ファンド | 制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 株式および外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時（毎年5月20日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。 なお、分配を行わない場合があります。 | |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 基準価額 | | MSCIコクサイインデックス* | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|----------------|---------------|----------|--------------|------------------|--------------|------------|------------|--------------------|--------------|
| | | 税込 分金 | 期 騰落 率 | (円ベース) | 期 騰落 率 | | | | |
| 3期(2019年5月20日) | 円 11,969 | 円 0 | % △ 0.4 | (円ベース) 658.27 | % 0.3 | % 97.9 | % — | % 0.6 | 百万円 7,230 |
| 4期(2020年5月20日) | 11,775 | 0 | △ 1.6 | 629.05 | △ 4.4 | 97.9 | — | 1.0 | 6,169 |
| 5期(2021年5月20日) | 17,356 | 0 | 47.4 | 900.73 | 43.2 | 99.0 | — | 0.5 | 12,255 |
| 6期(2022年5月20日) | 18,842 | 0 | 8.6 | 968.10 | 7.5 | 96.9 | — | 0.4 | 12,931 |
| 7期(2023年5月22日) | 22,427 | 0 | 19.0 | 1,129.03 | 16.6 | 99.1 | — | 0.4 | 15,902 |

(注) 基準価額、税込分金は1万円当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは複投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIコクサイインデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準 価額 | 騰 落 率 | MSCIコクサイインデックス* | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 証券 組入比率 |
|--------------------|-------------|-------------|------------------|-------------|------------|------------|--------------------|
| | | | (円ベース) | 騰 落 率 | | | |
| (期首) 2022年5月20日 | 円 18,842 | % — | (円ベース) 968.10 | % — | % 96.9 | % — | % 0.4 |
| 5月末 | 20,182 | 7.1 | 1,031.48 | 6.5 | 96.3 | — | 0.4 |
| 6月末 | 19,650 | 4.3 | 1,011.46 | 4.5 | 95.4 | — | 0.4 |
| 7月末 | 20,362 | 8.1 | 1,047.14 | 8.2 | 97.9 | — | 0.4 |
| 8月末 | 20,346 | 8.0 | 1,055.48 | 9.0 | 97.8 | — | 0.4 |
| 9月末 | 19,398 | 3.0 | 997.29 | 3.0 | 96.6 | — | 0.4 |
| 10月末 | 21,340 | 13.3 | 1,089.45 | 12.5 | 96.2 | — | 0.4 |
| 11月末 | 20,756 | 10.2 | 1,057.44 | 9.2 | 96.3 | — | 0.4 |
| 12月末 | 19,535 | 3.7 | 998.74 | 3.2 | 97.1 | — | 0.4 |
| 2023年1月末 | 20,204 | 7.2 | 1,031.16 | 6.5 | 98.6 | — | 0.4 |
| 2月末 | 20,938 | 11.1 | 1,064.10 | 9.9 | 97.5 | — | 0.4 |
| 3月末 | 20,848 | 10.6 | 1,051.81 | 8.6 | 98.0 | — | 0.4 |
| 4月末 | 21,380 | 13.5 | 1,084.70 | 12.0 | 96.4 | — | 0.5 |
| (期末) 2023年5月22日 | 22,427 | 19.0 | 1,129.03 | 16.6 | 99.1 | — | 0.4 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは複投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCIコクサイインデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

*当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他の権利はMSCI Inc. に帰属しております。MSCIは、この資料に含まれるMSCIのデータについても、明示的・暗示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。このMSCIのデータを再配布することは許可されません。また、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の銘柄として使用することもできません。MSCIはこの資料の内容の承認やレビューを行っておりません。また、MSCIはこの資料の作成者ではありません。いかなるMSCIのデータも、投資のアドバイスや、どのような種類の投資決定を行う事（又は行わない事）の推奨を行う意図は無く、また、そのようにみなされるべきものではありません。（出所：MSCI）

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首18,842円でスタートした基準価額は、22,427円（分配金込み）で期末を迎え、期首比19.0%の上昇となりました。

◎市況

当期のグローバル株式市場は、上昇して終わりました。期初より2022年6月にかけては、景気後退リスクに投資家の注目が集まり、下落しました。7月から8月中旬にかけては金利上昇のペースが緩やかになるとの観測により投資家のリスク選好度が回復したため上昇したものの、その後9月にかけてインフレを警戒して中央銀行が利上げを実施したため下落しました。10月は、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の積極的な利上げ姿勢がハト派寄りに転じる可能性に市場の注目が集まり、上昇しました。11月は、インフレがピークに達した可能性があるという期待が広がったことや、中国が厳格なコロナ規制を緩和する兆しを見せたことが主な要因となり、上昇しました。12月に下落する局面も見られたものの、その後2023年2月にかけてはインフレの緩和とその対応のための金融政策への影響に引き続き投資家の注目が集まる中、上昇しました。3月は米銀行大手の相次ぐ破綻を受けて米金融市場が混乱し、欧州でもクレディ・スイスへの信用不安が再燃したため、投資家のリスク回避姿勢が強まり、月半ばに下落しましたが、その後回復し、プラスのリターンで終わりました。4月は上昇し、投資家が引き続き金利政策の行方を見極め、経済成長の見通しが広がったことが支援材料となりました。その後期末にかけて、米国の債務上限問題に対する楽観的な見方が広がったこと等が支援材料となり、上昇しました。（株式市場の騰落は米ドルベースで記載しています。）

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは、期首比16.6%の上昇となり、当ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを2.4%上回る運用成果となりました。

当期、当ファンドはベンチマークを上回るパフォーマンスとなりました（円ベース）。セクター別では、一般消費財・サービスや資本財・サービスの銘柄選択がプラスの効果となった一方、金融や情報技術の銘柄選択がマイナスの影響となりました。地域別では、北米の銘柄選択がプラスの効果となった一方、英国の銘柄選択がマイナス効果となりました。

○収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○今後の運用方針

地政学的緊張、インフレ、金融引き締め策、そして景気減速に伴う企業収益リスクが高まる中、グローバル株式市場の不透明感は高まっています。インフレ上昇により消費支出は圧迫されており、中央銀行が引き続きインフレ抑制を優先させる中、急速な金利上昇は消費者心理を悪化させています。

高インフレは世界的な成長率低下をもたらし、企業収益も圧迫されています。企業のバランスシートは概ね健全な状態にありますが、金融引き締め環境下、厳しい環境を乗り切る準備ができていない企業にとっては、一段と収益が圧迫される可能性があります。2023年の株式市場は、成長鈍化、コスト上昇、市場センチメントの悪化等の影響が、企業決算により顕著に表れる局面を迎えているとみられます。

国家安全保障、エネルギー安全保障、食糧安全保障、サイバー・セキュリティなど、安全保障は政府や企業にとって非常に重要な課題となっています。再生可能エネルギーへの投資、生産設備を自国内に戻す動きや移転、新しい食糧生産方法の支援、半導体やソフトウェア、バイオテクノロジー等の戦略的産業の保護など、各国政府や企業がより安全な供給を実現するために支出する傾向が見られます。

欧州経済は、中長期的にはエネルギー・インフラの整備により牽引されていくと見ています。当戦略では、素材、資本財・サービス、情報技術、公益事業等についてセクター横断的に、クリーンエネルギーへの転換に備えた企業や気候変動関連技術を有する企業を選好します。また、情報技術セクターについては、デジタル化、エネルギー転換などの長期的かつ構造的な要因が成長を支えると予想されます。

このような環境下、当ポートフォリオでは引き続き長期的な視点で企業のファンダメンタルズを分析し“ポジティブ・グロース・ギャップ¹”に着目した銘柄選択を実施する方針です。当運用では、中長期的な利益成長見通しに比して株価が割安な銘柄に着目したりサーチ重視のボトムアップ運用アプローチを維持し、セクター横断的に優良銘柄を積み増しできる投資機会を追求します。地域固有やセクター固有の要因を考慮し、バランスを維持したポートフォリオの運用を継続する方針です。

¹グロース・ギャップ：銘柄に対するシュローダーの中長期的な収益予想と市場コンセンサス予想との差異。

○1万口当たりの費用明細

（2022年5月21日～2023年5月22日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 181 | 0.885 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (169) | (0.830) | <ul style="list-style-type: none"> ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等 ・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 |
| （ 販 売 会 社 ） | (5) | (0.022) | |
| （ 受 託 会 社 ） | (7) | (0.033) | |
| | | | |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.010 | (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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ） | (2) | (0.010) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 4 | 0.017 | (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 ） | (4) | (0.017) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 10 | 0.049 | (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 ） | (7) | (0.033) | <ul style="list-style-type: none"> ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料等 |
| （ 監 査 費 用 ） | (3) | (0.014) | |
| （ 印 刷 費 用 ） | (0) | (0.002) | |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | |
| 合 計 | 197 | 0.961 | |
| 期中の平均基準価額は、20,411円です。 | | | |

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年5月21日～2023年5月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|-------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| シュローダー外国株式マザーファンド | 千口 923,027 | 千円 3,651,000 | 千口 836,639 | 千円 3,248,808 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2022年5月21日～2023年5月22日)

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 | |
|---------------------|-------------------|--|
| | シュローダー外国株式マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 14,254,203千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 20,878,759千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.68 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月21日～2023年5月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年5月22日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| シュローダー外国株式マザーファンド | 千口 3,683,074 | 千口 3,769,463 | 千円 15,967,445 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年5月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| シュローダー外国株式マザーファンド | 15,967,445 | 100.0 |
| コール・ローン等、その他 | 3,000 | 0.0 |
| 投資信託財産総額 | 15,970,445 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダー外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(23,401,403千円)の投資信託財産総額(23,452,132千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 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。1米ドル=137.72円、1カナダドル=102.08円、1ユーロ=149.01円、1英ポンド=171.70円、1スイスフラン=153.35円、1スウェーデンクローナ=13.11円、1ノルウェークローネ=12.66円、1デンマーククローネ=20.01円、1オーストラリアドル=91.76円、1香港ドル=17.61円、1シンガポールドル=102.49円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年5月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 15,970,445,280 |
| シュローダー外国株式マザーファンド(評価額) | 15,967,445,280 |
| 未収入金 | 3,000,000 |
| (B) 負債 | 67,680,448 |
| 未払解約金 | 3,000,000 |
| 未払信託報酬 | 63,478,534 |
| その他未払費用 | 1,201,914 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 15,902,764,832 |
| 元本 | 7,090,959,858 |
| 次期繰越損益金 | 8,811,804,974 |
| (D) 受益権総口数 | 7,090,959,858口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 22,427円 |

[元本増減]

期首元本額

6,862,703,073円

期中追加設定元本額

1,738,312,617円

期中一部解約元本額

1,510,055,832円

○損益の状況 (2022年5月21日～2023年5月22日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 2,314,983,721 |
| 売買益 | 2,562,244,849 |
| 売買損 | △ 247,261,128 |
| (B) 信託報酬等 | △ 131,434,683 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 2,183,549,038 |
| (D) 前期繰越損益金 | 2,247,773,956 |
| (E) 追加信託差損益金 | 4,380,481,980 |
| (配当等相当額) | (2,482,641,648) |
| (売買損益相当額) | (1,897,840,332) |
| (F) 計(C+D+E) | 8,811,804,974 |
| (G) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(F+G) | 8,811,804,974 |
| 追加信託差損益金 | 4,380,481,980 |
| (配当等相当額) | (2,487,338,355) |
| (売買損益相当額) | (1,893,143,625) |
| 分配準備積立金 | 4,431,322,994 |

(注) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(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。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(253,892,878円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,929,656,160円)、信託約款に規定する収益調整金(4,380,481,980円)および分配準備積立金(2,247,773,956円)より分配対象収益は8,811,804,974円(10,000口当たり12,426円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー外国株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

シュローダー外国株式マザーファンド

《第23期》決算日2022年11月21日

[計算期間：2021年11月23日～2022年11月21日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首38,513円でスタートした基準価額は、39,449円で期末を迎え、期首比2.4%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークであるMSCIコクサイインデックス（円ベース）は、1.9%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを0.6%上回りました。

- ・当期のファンドのリターンは、プラスとなりました。
- ・セクター別では、一般消費財・サービスや不動産の銘柄選択がプラス効果となった一方、情報技術や金融の銘柄選択がマイナスの影響となりました。
- ・地域別では、主に北米の銘柄選択がマイナスの影響となりました。
- ・銘柄別では、Shell Plc（英国、エネルギー）のオーバーウェイトや、Tesla Inc（北米、一般消費財・サービス）のアンダーウェイト等がプラスに寄与した一方、Alphabet Inc.（北米、コミュニケーション・サービス）のオーバーウェイトや、Exxon Mobil Corporation（北米、エネルギー）のアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。

*当ファンドは、約款でMSCIコクサイインデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIコクサイインデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。

MSCIは、この資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明示的・黙示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。このMSCIのデータを再配布することは許可されません。また、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の根拠として使用することもできません。

MSCIはこの資料の内容の承認やレビューを行っておらず、また、MSCIはこの資料の作成者ではありません。いかなるMSCIのデータも、投資のアドバイスや、どのような種類の投資決定を行う事（又は行わない事）の推奨を行う意図は無く、また、そのようにみなされるべきものでもありません。（出所：MSCI）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年11月21日)

| 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 証 券) | 円 4 (4) (0) | % 0.011 (0.011) (0.000) | (a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 11 (11) | 0.030 (0.030) | (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) | 14 (14) (0) | 0.038 (0.038) (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、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料等 |
| 合 計 | 29 | 0.079 | |
| 期中の平均基準価額は、37,756円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

投資信託証券

| | 銘柄 | 買付 | | 売付 | |
|----|-------------------------|-----|------|-----|------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | アメリカ | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| | EQUINIX INC | 23 | 18 | 77 | 58 |
| | SBA COMMUNICATIONS CORP | 156 | 51 | 215 | 77 |
| | 小計 | 179 | 69 | 292 | 136 |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年11月21日)

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 | 17,495,541千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 21,108,382千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.82 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年11月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年11月21日現在)

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 | 千米ドル | 千円 | |
| ABBOTT LABORATORIES | 46 | 61 | 637 | 89,487 | ヘルスケア機器・サービス |
| AMERICAN EXPRESS CO | 68 | 58 | 897 | 126,032 | 各種金融 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 123 | 197 | 1,531 | 215,004 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CATERPILLAR INC | 32 | 82 | 1,901 | 266,949 | 資本財 |
| WALT DISNEY CO/THE | 53 | 62 | 576 | 80,982 | メディア・娯楽 |
| EMERSON ELECTRIC CO | — | 75 | 706 | 99,124 | 資本財 |
| GENERAL ELECTRIC CO | 104 | 59 | 512 | 71,951 | 資本財 |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | 23 | — | — | — | 資本財 |
| JOHNSON & JOHNSON | 60 | 158 | 2,792 | 392,017 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JPMORGAN CHASE & CO | 201 | 197 | 2,639 | 370,549 | 銀行 |
| ELI LILLY & CO | 72 | 69 | 2,511 | 352,454 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOWE'S COS INC | 83 | 70 | 1,477 | 207,380 | 小売 |
| MEDTRONIC INC | 43 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| MICRON TECHNOLOGY INC | 59 | 158 | 931 | 130,693 | 半導体・半導体製造装置 |
| MORGAN STANLEY | 326 | 246 | 2,202 | 309,184 | 各種金融 |
| PFIZER INC | — | 263 | 1,268 | 178,039 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | 76 | 135 | 1,935 | 271,631 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| AT&T INC | — | 719 | 1,364 | 191,482 | 電気通信サービス |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 124 | 141 | 2,475 | 347,407 | 半導体・半導体製造装置 |
| US BANCORP | 163 | 263 | 1,143 | 160,489 | 銀行 |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 30 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| DEERE & CO | 25 | 25 | 1,046 | 146,933 | 資本財 |
| APPLE INC | 351 | 381 | 5,774 | 810,478 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| AMAZON.COM INC | 12 | 356 | 3,354 | 470,875 | 小売 |
| BLACKROCK INC | 19 | 14 | 1,052 | 147,671 | 各種金融 |
| BALL CORP | 94 | 89 | 493 | 69,321 | 素材 |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION | — | 84 | 518 | 72,722 | ソフトウェア・サービス |
| DANAHER CORP | 49 | 43 | 1,143 | 160,461 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | 15 | 14 | 337 | 47,415 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 66 | 63 | 476 | 66,892 | ヘルスケア機器・サービス |
| NEXTERA ENERGY INC | 184 | 175 | 1,461 | 205,169 | 公益事業 |
| LAM RESEARCH CORP | — | 12 | 577 | 81,025 | 半導体・半導体製造装置 |
| NIKE INC -CL B | 60 | 37 | 399 | 56,064 | 耐久消費財・アパレル |
| PARKER HANNIFIN CORP | 19 | 35 | 1,095 | 153,790 | 資本財 |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 51 | 64 | 1,036 | 145,517 | 銀行 |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | — | 194 | 1,553 | 218,116 | 各種金融 |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 29 | 28 | 683 | 95,887 | 素材 |
| TERADYNE INC | 36 | 29 | 277 | 39,014 | 半導体・半導体製造装置 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 25 | 24 | 1,288 | 180,904 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 60 | 52 | 2,758 | 387,129 | ヘルスケア機器・サービス |
| UNION PACIFIC CORP | 110 | 95 | 2,013 | 282,683 | 運輸 |
| VF CORP | 137 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| VULCAN MATERIALS CO | 46 | 34 | 614 | 86,199 | 素材 |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | 8 | 7 | 198 | 27,822 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NVR INC | 1 | 1 | 531 | 74,601 | 耐久消費財・アパレル |
| CONOCOPHILLIPS | 234 | 206 | 2,651 | 372,114 | エネルギー |
| FMC CORP | — | 43 | 556 | 78,117 | 素材 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|-----------------------------------|---------|-----|-------|-----------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | 10 | 10 | 235 | 33,096 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COTERRA ENERGY INC | 486 | 832 | 2,213 | 310,704 | エネルギー |
| DECKERS OUTDOOR CORP | — | 15 | 572 | 80,353 | 耐久消費財・アパレル |
| EAST WEST BANCORP INC | — | 115 | 778 | 109,339 | 銀行 |
| AMETEK INC | 84 | 80 | 1,116 | 156,772 | 資本財 |
| BOOKING HOLDINGS INC | 9 | 5 | 975 | 136,985 | 消費者サービス |
| SALESFORCE INC | 44 | 39 | 585 | 82,138 | ソフトウェア・サービス |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS | 28 | 27 | 396 | 55,712 | ソフトウェア・サービス |
| VMWARE INC-CLASS A | 46 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| MSCI INC | 13 | 10 | 532 | 74,738 | 各種金融 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 120 | 130 | 2,750 | 386,003 | ソフトウェア・サービス |
| CHUBB LTD | 51 | 83 | 1,763 | 247,465 | 保険 |
| DOLLAR GENERAL CORP | — | 52 | 1,358 | 190,692 | 小売 |
| ACCENTURE PLC-CL A | 46 | 41 | 1,190 | 167,125 | ソフトウェア・サービス |
| MERCK & CO. INC. | 112 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRANCISCO | 65 | 26 | 317 | 44,572 | 銀行 |
| FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY | 57 | 54 | 353 | 49,650 | 資本財 |
| ZOETIS INC | 24 | 23 | 346 | 48,631 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ELEVANCE HEALTH INC | 24 | 28 | 1,411 | 198,071 | ヘルスケア機器・サービス |
| ONEMAIN HOLDINGS INC | 64 | — | — | — | 各種金融 |
| FORTIVE CORPORATION | 72 | — | — | — | 資本財 |
| SEA LTD-ADR | 16 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| WYNDHAM HOTELS & RESORTS | 70 | 67 | 495 | 69,520 | 消費者サービス |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA | 22 | 21 | 163 | 23,017 | メディア・娯楽 |
| OTIS WORLDWIDE CORP | 130 | 45 | 355 | 49,900 | 資本財 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 36 | — | — | — | 各種金融 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | 157 | 133 | 896 | 125,808 | 資本財 |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC | — | 22 | 499 | 70,144 | 資本財 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 45 | 26 | 1,392 | 195,442 | 食品・生活必需品小売り |
| MICROSOFT CORP | 242 | 311 | 7,520 | 1,055,545 | ソフトウェア・サービス |
| PEPSICO INC | 85 | 107 | 1,951 | 273,959 | 食品・飲料・タバコ |
| ADOBE INC | 38 | 33 | 1,120 | 157,244 | ソフトウェア・サービス |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 72 | 116 | 859 | 120,621 | 半導体・半導体製造装置 |
| COMCAST CORP-CLASS A | 329 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| INTUIT INC | 23 | 20 | 760 | 106,746 | ソフトウェア・サービス |
| NVIDIA CORP | 70 | 58 | 893 | 125,464 | 半導体・半導体製造装置 |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC | 8 | 11 | 981 | 137,779 | 小売 |
| ACTIVISION BLIZZARD INC | 79 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| TRIMBLE NAVIGATION LTD | 48 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY | 51 | 48 | 1,074 | 150,810 | 小売 |
| NORDSON CORP | 13 | 6 | 158 | 22,275 | 資本財 |
| CHURCHILL DOWNS INC | 25 | 40 | 900 | 126,365 | 消費者サービス |
| NETFLIX INC | 13 | 34 | 986 | 138,522 | メディア・娯楽 |
| NASDAQ INC | 76 | 141 | 925 | 129,834 | 各種金融 |
| LULULEMON ATHLETICA INC | — | 19 | 668 | 93,888 | 耐久消費財・アパレル |
| MERCADOLIBRE INC | 5 | 4 | 461 | 64,818 | 小売 |
| META PLATFORMS INC | 50 | 78 | 877 | 123,097 | メディア・娯楽 |
| PAYPAL HOLDINGS INC | 27 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| ALPHABET INC-CL A | 31 | 477 | 4,650 | 652,761 | メディア・娯楽 |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | 15 | 14 | 557 | 78,191 | メディア・娯楽 |
| DEXCOM INC | 9 | 37 | 427 | 59,952 | ヘルスケア機器・サービス |
| SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC | 21 | 20 | 618 | 86,783 | 半導体・半導体製造装置 |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | — | 147 | 651 | 91,390 | 半導体・半導体製造装置 |

シュローダー外国株式マザーファンド

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 業種等 | | |
|-------------------------------------|------------------|-------------|-------------|--------------|------------------------|--|
| | | 株数 | 評価額 | | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS | — | 106 | 557 | 78,199 | ソフトウェア・サービス | |
| ILLUMINA INC | — | 15 | 339 | 47,675 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BAKER HUGHES CO | — | 279 | 815 | 114,417 | エネルギー | |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | — | 17 | 246 | 34,647 | ソフトウェア・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 6,521 87 | 9,188 90 | 109,109 — | 15,314,676 <67.6%> | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| TORONTO-DOMINION BANK | 103 | 232 | 2,076 | 217,631 | 銀行 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 103 1 | 232 1 | 2,076 — | 217,631 <1.0%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千ユーロ | | | |
| DAIMLER AG-REGISTERED SHARES | 91 | — | — | — | 自動車・自動車部品 | |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 90 | 98 | 316 | 45,830 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SAP SE | 59 | 37 | 399 | 57,806 | ソフトウェア・サービス | |
| SIEMENS AG-REG | 98 | 145 | 1,921 | 278,312 | 資本財 | |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | 171 | 213 | 1,792 | 259,568 | 自動車・自動車部品 | |
| ADIDAS AG | 16 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| DEUTSCHE POST AG-REG | 103 | 85 | 331 | 48,008 | 運輸 | |
| MERCK KGAA | 31 | 39 | 702 | 101,704 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SYMRISE AG | 28 | 34 | 388 | 56,306 | 素材 | |
| SIEMENS ENERGY AG NPV | 73 | — | — | — | 資本財 | |
| ZALANDO SE | 49 | — | — | — | 小売 | |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | — | 140 | 424 | 61,467 | 資本財 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 814 11 | 795 8 | 6,277 — | 909,005 <4.0%> | |
| (ユーロ…イタリア) | | | | | | |
| INTESA SANPAOLO | 4,543 | 2,492 | 552 | 80,004 | 銀行 | |
| FINECOBANK SPA | — | 435 | 653 | 94,605 | 銀行 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 4,543 1 | 2,928 2 | 1,205 — | 174,610 <0.8%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| CARREFOUR SA | — | 427 | 694 | 100,550 | 食品・生活必需品小売り | |
| AIRBUS SE | 89 | 51 | 590 | 85,445 | 資本財 | |
| SANOFI | — | 161 | 1,392 | 201,593 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| STMICROELECTRONICS NV | 282 | 269 | 995 | 144,115 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 110 | 100 | 1,428 | 206,797 | 資本財 | |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | 8 | 9 | 642 | 93,017 | 耐久消費財・アパレル | |
| LEGRAND SA | 142 | 136 | 1,083 | 156,853 | 資本財 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 632 5 | 1,155 7 | 6,825 — | 988,374 <4.4%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| ASML HOLDING NV | 33 | 38 | 2,219 | 321,379 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ADYEN NV /WI | 2 | 2 | 410 | 59,492 | ソフトウェア・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 35 2 | 41 2 | 2,630 — | 380,871 <1.7%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| IBERDROLA SA | 458 | 436 | 462 | 67,009 | 公益事業 | |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | 266 | 187 | 451 | 65,357 | 小売 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 724 2 | 624 2 | 914 — | 132,367 <0.6%> | |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 業種等 | |
|-------------------------------|------------------|-------------|--------------|-------------|------------------------|
| | | 株数 | 評価額 | | |
| | | 株数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | | 株数 | 千ユーロ | 千円 | |
| (ユーロ…オーストリア) | | 百株 | 百株 | | |
| ERSTE GROUP BANK AG | 326 | 281 | 824 | 119,464 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 326 1 | 281 1 | 824 - | 119,464 <0.5%> |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | |
| KINGSPAN GROUP PLC | 56 | 42 | 249 | 36,113 | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 56 1 | 42 1 | 249 - | 36,113 <0.2%> |
| (ユーロ…その他) | | | | | |
| STELLANTIS NV | 402 | - | - | - | 自動車・自動車部品 |
| SHELL PLC-A SHS | 1,359 | - | - | - | エネルギー |
| LINDE PLC | 47 | 56 | 1,818 | 263,318 | 素材 |
| SHELL PLC | - | 1,066 | 2,875 | 416,360 | エネルギー |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,809 3 | 1,122 2 | 4,693 - | 679,678 <3.0%> |
| ユーロ計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 8,943 26 | 6,992 25 | 23,620 - | 3,420,486 <15.1%> |
| (イギリス) | | | | | |
| ASTRAZENECA PLC | 46 | 73 | 804 | 133,999 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BARCLAYS PLC | 3,469 | 3,995 | 632 | 105,305 | 銀行 |
| DIAGEO PLC | 353 | 195 | 719 | 119,802 | 食品・飲料・タバコ |
| GSK PLC | 343 | 483 | 661 | 110,198 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TESCO PLC | - | 2,594 | 600 | 99,975 | 食品・生活必需品小売り |
| BURBERRY GROUP PLC | 134 | 188 | 395 | 65,811 | 耐久消費財・アパレル |
| BUNZL PLC | 205 | 196 | 594 | 98,980 | 資本財 |
| VODAFONE GROUP PLC | - | 8,031 | 782 | 130,342 | 電気通信サービス |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 107 | 157 | 914 | 152,291 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| RELX PLC | - | 287 | 656 | 109,377 | 商業・専門サービス |
| NATIONAL GRID PLC | 293 | 459 | 467 | 77,824 | 公益事業 |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | 48 | 31 | 220 | 36,811 | 素材 |
| HALEON PLC | - | 604 | 173 | 28,912 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 5,003 9 | 17,298 13 | 7,621 - | 1,269,635 <5.6%> |
| (スイス) | | | | | |
| NESTLE SA-REG | 220 | 194 | 2,153 | 316,797 | 食品・飲料・タバコ |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN | 37 | 35 | 1,101 | 161,971 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SIKA AG-BR | 20 | 15 | 389 | 57,230 | 素材 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 278 3 | 245 3 | 3,643 - | 536,000 <2.4%> |
| (スウェーデン) | | | | | |
| SWEDISH MATCH AB | 933 | - | - | - | 食品・飲料・タバコ |
| VOLVO AB-B SHS | 335 | - | - | - | 資本財 |
| SANDVIK AB | 209 | 267 | 5,115 | 67,425 | 資本財 |
| HEXAGON AB-B SHS | 634 | 604 | 7,324 | 96,538 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2,112 4 | 872 2 | 12,440 - | 163,963 <0.7%> |
| (ノルウェー) | | | | | |
| EQUINOR ASA | 1,033 | 203 | 6,982 | 95,935 | エネルギー |
| DNB BANK ASA | 233 | 246 | 4,540 | 62,381 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,267 2 | 450 2 | 11,522 - | 158,316 <0.7%> |

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | 当期 | | 業種等 |
|--------------------------|---------|---------|------------|------------|------------------------|
| | | | 株数 | 評価額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (デンマーク) | 百株 | 百株 | 千デンマーククローネ | 千円 | |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S | 347 | 331 | 5,749 | 111,951 | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 | 347 | 5,749 | 111,951 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | — | <0.5%> | |
| (オーストラリア) | | | 千オーストラリアドル | | |
| BHP GROUP LTD | 182 | 358 | 1,576 | 147,246 | 素材 |
| CSL LTD | 19 | 23 | 679 | 63,442 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MACQUARIE GROUP LTD | 96 | 92 | 1,652 | 154,320 | 各種金融 |
| 小計 | 株数・金額 | 298 | 3,907 | 365,009 | |
| | 銘柄数<比率> | 3 | — | <1.6%> | |
| (香港) | | | 千香港ドル | | |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO | — | 215 | 1,990 | 35,736 | 資本財 |
| ATA GROUP LTD | 810 | 674 | 5,129 | 92,068 | 保険 |
| 小計 | 株数・金額 | 810 | 889 | 127,804 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 2 | <0.6%> | |
| (シンガポール) | | | 千シンガポールドル | | |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | — | 355 | 1,261 | 128,778 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 | — | 355 | 128,778 | |
| | 銘柄数<比率> | — | 1 | <0.6%> | |
| 合計 | 株数・金額 | 25,685 | 37,330 | 21,814,255 | |
| | 銘柄数<比率> | 137 | 143 | <96.3%> | |

(注) 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) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 口数 | 期首(前期末) | 当期 | | 比率 |
|-------------------------|---------|---------|-------|--------|-----|
| | | | 口数 | 評価額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| EQUINIX INC | 456 | 402 | 260 | 36,529 | 0.2 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 1,268 | 1,209 | 351 | 49,327 | 0.2 |
| 合計 | 口数・金額 | 1,724 | 611 | 85,856 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | <0.4%> | |

(注) 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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 21,814,255 | 96.2 |
| 投資証券 | 85,856 | 0.4 |
| コール・ローン等、その他 | 781,047 | 3.4 |
| 投資信託財産総額 | 22,681,158 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(22,508,528千円)の投資信託財産総額(22,681,158千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 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。1米ドル=140.36円、1カナダドル=104.82円、1ユーロ=144.81円、1英ポンド=166.59円、1スイスフラン=147.10円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.74円、1デンマーククローネ=19.47円、1オーストラリアドル=93.41円、1香港ドル=17.95円、1シンガポールドル=102.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 22,681,158,300 |
| コール・ローン等 | 748,210,822 |
| 株式(評価額) | 21,814,255,777 |
| 投資証券(評価額) | 85,856,940 |
| 未収配当金 | 32,834,761 |
| (B) 負債 | 23,300,955 |
| 未払解約金 | 23,300,506 |
| 未払利息 | 449 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 22,657,857,345 |
| 元本 | 5,743,620,630 |
| 次期繰越損益金 | 16,914,236,715 |
| (D) 受益権総口数 | 5,743,620,630口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 39,449円 |

[元本増減]

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 5,319,825,187円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,913,146,139円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,489,350,696円 |

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

| | |
|------------------------------|----------------|
| シュローダーD-Cアクティブ外国株式 | 1,775,739,130円 |
| シュローダー先進国外国株式ファンド(適格機関投資家専用) | 3,967,881,500円 |

○損益の状況 (2021年11月23日～2022年11月21日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 389,957,217 |
| 受取配当金 | 388,511,075 |
| 受取利息 | 262,795 |
| その他収益金 | 1,464,656 |
| 支払利息 | △ 281,309 |
| (B) 有価証券売買損益 | 299,631,738 |
| 売買益 | 5,671,766,255 |
| 売買損 | △ 5,372,134,517 |
| (C) 保管費用等 | △ 9,059,836 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 680,529,119 |
| (E) 前期繰越損益金 | 15,168,312,042 |
| (F) 追加信託差損益金 | 5,333,367,375 |
| (G) 解約差損益金 | △ 4,267,971,821 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 16,914,236,715 |
| 次期繰越損益金(H) | 16,914,236,715 |

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

GIMエマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第68期(決算日:2023年12月6日)
第69期(決算日:2024年3月6日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「GIMエマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)」は、去る3月6日に第69期の決算を行いました。

当ファンドは、世界の新興国で上場または取引されている株式を実質的な主要投資対象として運用を行い、信託財産の中長期的な成長を目指すことを目的とします。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況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。

当該投資信託の概要と仕組み

| | | |
|-----------------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | マザーファンドへの投資を通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式の中から収益性・成長性などを総合的に勘案して選択した銘柄に投資を行います。 | |
| 主要投資 (運用)対象 | 当ファンド | GIMエマージング株式マザーファンド(適格機関投資家専用)の受益証券を主要投資対象とします。 |
| | マザーファンド | 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限および 運用方法 | 当ファンド | ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。原則として為替ヘッジは行いません。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。 |
| | マザーファンド | 世界の新興国で上場または取引されている株式の中から収益性・成長性などを総合的に勘案して選択した銘柄に投資を行います。為替ヘッジは行いません。株式への投資には、制限を設けません。外貨建資産への投資には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎年4回(原則として3月、6月、9月、12月の各6日)決算日に基準価額水準、市場動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 | |

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIMエマージング株式マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

<お問い合わせ先>

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

ホームページアドレス am.jpmorgan.com/jp

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

○最近10期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | | MSCIエマージング・ マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|---------------|---------|--------|-------------|---|----------|------------|------------|-----------|
| | | 税分 配 | み 金 | 期 騰 落 | 中 率 | (ベンチマーク) | | | |
| | 円 | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 60期(2021年12月6日) | 6,196 | 30 | △ | 4.1 | 19,276 | △3.5 | 95.3 | — | 326 |
| 61期(2022年3月7日) | 5,504 | 30 | △ | 10.7 | 18,332 | △4.9 | 93.1 | 1.8 | 286 |
| 62期(2022年6月6日) | 5,861 | 30 | | 7.0 | 19,491 | 6.3 | 93.0 | 2.8 | 326 |
| 63期(2022年9月6日) | 5,719 | 30 | △ | 1.9 | 19,377 | △0.6 | 93.4 | 2.9 | 315 |
| 64期(2022年12月6日) | 5,668 | 30 | △ | 0.4 | 19,190 | △1.0 | 94.2 | 2.2 | 308 |
| 65期(2023年3月6日) | 5,654 | 30 | | 0.3 | 19,336 | 0.8 | 97.3 | 0.6 | 274 |
| 66期(2023年6月6日) | 5,692 | 30 | | 1.2 | 19,928 | 3.1 | 96.3 | 1.4 | 270 |
| 67期(2023年9月6日) | 6,003 | 30 | | 6.0 | 21,294 | 6.9 | 96.4 | — | 271 |
| 68期(2023年12月6日) | 5,831 | 30 | △ | 2.4 | 20,998 | △1.4 | 97.5 | — | 259 |
| 69期(2024年3月6日) | 6,324 | 30 | | 9.0 | 22,586 | 7.6 | 97.9 | — | 275 |

(注)基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注)株式組入比率には、オプション証券等を含みます(以下同じ)。

(注)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は実質比率を記載しております。

(注)ベンチマークは設定時を10,000として指数化しております。

(注)MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同じ)。

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注)オプション証券等は、金融商品取引法第2条第1項第19号に規定する有価証券(オプションを表示する証券または証書)のことであり(以下同じ)。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 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 (税引後配当込み、円ベース) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 |
|------|--------------------|------------|--------|---|--------|------------|------------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | | |
| 第68期 | (期首) 2023年9月6日 | 円 6,003 | % — | | % — | % 96.4 | % — |
| | 9月末 | 5,794 | △3.5 | 20,667 | △2.9 | 96.0 | — |
| | 10月末 | 5,713 | △4.8 | 20,142 | △5.4 | 95.3 | — |
| | 11月末 | 5,959 | △0.7 | 21,274 | △0.1 | 97.1 | — |
| | (期末) 2023年12月6日 | 5,861 | △2.4 | 20,998 | △1.4 | 97.5 | — |
| 第69期 | (期首) 2023年12月6日 | 5,831 | — | 20,998 | — | 97.5 | — |
| | 12月末 | 5,930 | 1.7 | 21,201 | 1.0 | 98.5 | — |
| | 2024年1月末 | 6,010 | 3.1 | 21,336 | 1.6 | 97.3 | — |
| | 2月末 | 6,352 | 8.9 | 22,638 | 7.8 | 97.7 | — |
| | (期末) 2024年3月6日 | 6,354 | 9.0 | 22,586 | 7.6 | 97.9 | — |

(注)期末基準価額は当該期の分配金込み、期首の基準価額は分配金落後です。また騰落率は期首比です。

(注)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は実質比率を記載しております。

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注)ベンチマークは設定時を10,000として指数化しております。

投資環境

◎新興国株式市況

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(価格指数、現地通貨ベース)は前作成期末比で上昇しました。

- ◆作成期首から10月末にかけては、米長期金利の上昇や中東情勢の緊迫化のほか、投資家が中国の見通しについて依然として警戒姿勢を維持したことなどが重石となり、新興国株式市場は軟調に推移しました。
- ◆11月から12月末にかけては、中国の軟調な経済指標の発表などは悪材料となったものの、主要先進国の中央銀行による早期利下げ期待の高まりや、インドおよびラテンアメリカ諸国の堅調な経済などが支援材料となり、新興国株式市場は堅調に推移しました。
- ◆2024年1月前半は、中国における不動産市況の低迷や株安を受けた投資家心理の悪化などから軟調となったものの、1月後半以降は、インドの国内投資家からの強い投資需要や企業の良好な決算に加え、中国の旧正月連休中の消費支出が予想を上回る水準となったことなどから投資家心理が改善し、作成期末にかけて上昇基調で推移しました。

* 市場の動向は、MSCIの各指数(Price Index:現地通貨ベース)を使用しています。MSCIの各指数は、MSCI Inc.が発表しております。同指数に関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。

◎為替市況

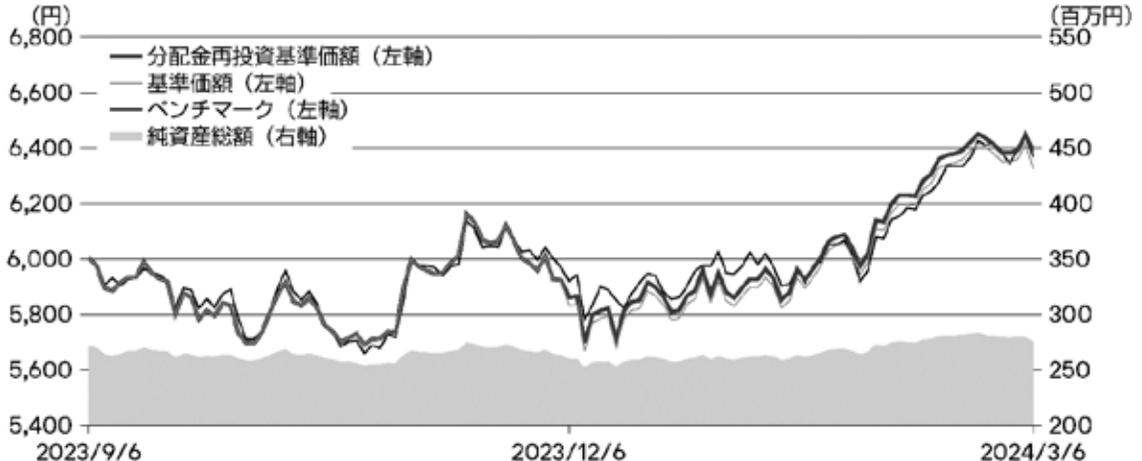
前作成期末比で多くの新興国通貨が上昇し、特に対円でポーランド・ズロチやメキシコ・ペソなどの上昇率が大きくなりました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド: 基準価額(税引前分配金再投資)の騰落率は+6.4%となりました。

○組入ファンド: マザーファンドの基準価額の騰落率は+6.9%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です。分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したものとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです(以下同じ)。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません(以下同じ)。

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークはグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、マザーファンドにおいて、保有銘柄の株価が上昇したことや多くの投資通貨が対円で上昇したことなどが、基準価額を押し上げました。

◎ポートフォリオについて

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

○マザーファンド

国別、セクター別の配分は定量モデルおよび定性判断を活用したボトムアップ中心の銘柄選択の結果によるもので、その結果、国別では、インドやサウジアラビアなどの投資比率が上昇した一方、中国やタイなどの投資比率は低下しました。セクター別では、銀行や自動車・自動車部品セクターなどの投資比率が上昇した一方、消費者サービスや素材セクターなどの投資比率は低下しました。

◎ベンチマークとの差異

○当ファンド

ベンチマークの騰落率は+6.1%となり、ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率を上回りました。

○マザーファンド

ベンチマークの騰落率は+6.1%となり、ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率を上回りました。

△主なプラス要因

- ・堅調であったペルーの投資比率が高めだったことや軟調であった中国の投資比率が低めだったこと
- ・韓国や台湾などの銘柄選択が奏功したこと
- ・自動車・自動車部品や生活必需品流通・小売りセクターなどの銘柄選択が奏功したこと

▼主なマイナス要因

- ・堅調であった台湾やインドの投資比率が低めであったこと
- ・インドや中国などの銘柄選択が振るわなかったこと
- ・消費者サービスや素材セクターなどの銘柄選択が振るわなかったこと

◎分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たりの分配金は当作成期合計で60円(税込)としました。留保益の運用については、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆グローバル経済は米国を中心に底堅さを示している一方で、インフレ率は低下傾向にあるものの、世界の中央銀行には引き続き慎重な政策運営が求められる水準にあると考えます。一方で、多くの新興国の中央銀行は先進国に先んじて利上げを実施し、インフレ抑制に努めてきたことで、政策金利の据え置き又は利下げ実施余地が生じていることは、新興国株式にとって支援材料になると見ています。
- ◆中国経済は数年に亘る調整の段階にあり、特に不動産と製造業の低迷が経済活動全体の重石となっています。一方で、国内消費と投資家心理のより緩やかな回復は、その後の商品とサービスの需要回復が長期化することを意味すると考えており、政府も内需の拡大を目的とした政策支援に注力しています。また、現状の株価収益率は過去最低水準に近いため、今後業績改善が見られた場合は株価の押し上げ要因になると考えます。
- ◆中国を除くその他の新興国の見通しについては、テクノロジー企業の影響が大きい韓国や台湾などの北アジアは、AI(人工知能)やクラウドサービス、電気自動車の普及などの恩恵を受けると見ており、更なる成長が期待されます。また、インドとインドネシアは政府による投資促進に向けた政策支援が支援材料となっており、今後もこの傾向は続く予想しています。加えて、ラテンアメリカ諸国においては政治動向が同地域のリスク材料となる可能性はありますが、魅力的なバリュエーション(価格評価)や利下げの実施などが追い風になると見ているほか、過去と比較して健全な経済状況を背景に中長期的に見て見通しは良好だと考えます。

◎今後の運用方針

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

○マザーファンド

定量モデルおよび定性判断を活用したボトムアップ中心のアプローチに基づき、収益性・成長性を総合的に勘案した銘柄に投資していく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年9月7日～2024年3月6日)

| 項 目 | 第68期～第69期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-----------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 28 | 0.470 | (a) 信託報酬 = [当作成期中の平均基準価額] × 信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (24) | (0.410) | 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (販 売 会 社) | (0) | (0.005) | 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (受 託 会 社) | (3) | (0.055) | 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.033 | (b) 売買委託手数料 = $\frac{[当作成期中の売買委託手数料]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$ |
| (株 式) | (2) | (0.033) | 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料 |
| (先物・オプション) | (-) | (-) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 3 | 0.043 | (c) 有価証券取引税 = $\frac{[当作成期中の有価証券取引税]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$ |
| (株 式) | (3) | (0.043) | 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) そ の 他 費 用 | 15 | 0.245 | (d) その他費用 = $\frac{[当作成期中のその他費用]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$ |
| (保 管 費 用) | (6) | (0.100) | 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 |
| (監 査 費 用) | (1) | (0.011) | 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 |
| (そ の 他) | (8) | (0.134) | その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 48 | 0.791 | |
| 当作成期中の平均基準価額は、5,959円です。 | | | |

(注) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成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9月7日～2024年3月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第68期～第69期 | | | | |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-----|
| | 設 定 | | 解 約 | | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 | 口 数 |
| エマージング株式マザーファンド受益証券 | 千口 2,071 | 千円 6,500 | 千口 6,435 | 千円 20,578 | |

(注)単位未満は切捨てです。

○株式売買比率

(2023年9月7日～2024年3月6日)

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68期～第69期 | |
|----------------------|---------------------|--|
| | エマージング株式マザーファンド受益証券 | |
| (a) 当作成期中の株式売買金額 | 4,929,032千円 | |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 9,619,368千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.51 | |

(注)(b)は各月末現在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9月7日～2024年3月6日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年9月7日～2024年3月6日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年9月7日～2024年3月6日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年3月6日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第67期末 | | 第69期末 | |
|---------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 口 数 | 評 価 額 | 口 数 | 評 価 額 |
| エマージング株式マザーファンド受益証券 | 千口 86,165 | 千円 277,298 | 千口 81,801 | 千円 277,298 |

(注)口数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2024年3月6日現在)

| 項 目 | 第69期末 | |
|---------------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| エマーシング株式マザーファンド受益証券 | 277,298 | 99.1 |
| コール・ローン等、その他 | 2,500 | 0.9 |
| 投資信託財産総額 | 279,798 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) エマーシング株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(11,347,951千円)の投資信託財産総額(11,518,654千円)に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=150.05円、1メキシコペソ=8.8532円、1ブラジルレアル=30.2503円、1ユーロ=162.83円、1英ポンド=190.50円、1トルコリラ=4.7352円、100ハンガリーフォリント=41.3538円、1ポーランドズロチ=37.7568円、1香港ドル=19.18円、1タイバーツ=4.19円、100インドネシアルピア=0.95円、100韓国ウォン=11.24円、1新台幣ドル=4.7499円、1オアフショア元=20.799円、1インドルピー=1.82円、1カタルリアル=41.22円、1サウジアラビアルリアル=40.08円、1南アフリカランド=7.90円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第68期末 | 第69期末 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2023年12月6日現在 | 2024年3月6日現在 |
| | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 261,956,446 | 279,798,869 |
| エマーシング株式マザーファンド受益証券(評価額) | 261,456,447 | 277,298,870 |
| 未収入金 | 499,999 | 2,499,999 |
| (B) 負債 | 2,470,957 | 4,448,776 |
| 未払収益分配金 | 1,335,009 | 1,306,278 |
| 未払解約金 | 499,999 | 2,499,999 |
| 未払信託報酬 | 621,523 | 627,927 |
| その他未払費用 | 14,426 | 14,572 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 259,485,489 | 275,350,093 |
| 元本 | 445,003,322 | 435,426,128 |
| 次期繰越損益金 | △185,517,833 | △160,076,035 |
| (D) 受益権総口数 | 445,003,322口 | 435,426,128口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 5,831円 | 6,324円 |

<注記事項>

期首元本額

451,862,460円

445,003,322円

期中追加設定元本額

6,802,387円

4,183,780円

期中一部解約元本額

13,661,525円

13,760,974円

各期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬

72,270円

73,020円

未払委託者報酬

549,253円

554,907円

○損益の状況

| 項 目 | 第68期 | 第69期 |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年9月7日～ 2023年12月6日 | 2023年12月7日～ 2024年3月6日 |
| | 円 | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | △ 5,589,984 | 23,339,089 |
| 売買益 | 190,853 | 23,902,545 |
| 売買損 | △ 5,780,837 | △ 563,456 |
| (B) 信託報酬等 | △ 635,949 | △ 642,499 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 6,225,933 | 22,696,590 |
| (D) 前期繰越損益金 | 59,772,040 | 50,609,101 |
| (E) 追加信託差損益金 | △237,728,931 | △232,075,448 |
| (配当等相当額) | (111,071,737) | (109,507,180) |
| (売買損益相当額) | (△348,800,668) | (△341,582,628) |
| (F) 計(C+D+E) | △184,182,824 | △158,769,757 |
| (G) 収益分配金 | △ 1,335,009 | △ 1,306,278 |
| 次期繰越損益金(F+G) | △185,517,833 | △160,076,035 |
| 追加信託差損益金 | △237,728,931 | △232,075,448 |
| (配当等相当額) | (111,080,653) | (109,509,881) |
| (売買損益相当額) | (△348,809,584) | (△341,585,329) |
| 分配準備積立金 | 89,181,704 | 85,997,341 |
| 繰越損益金 | △ 36,970,606 | △ 13,997,928 |

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(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。

(注) 第68期計算期間末における費用控除後の配当等収益(946,710円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(111,080,653円)および分配準備積立金(89,570,003円)より分配対象収益は201,597,366円(10,000口当たり4,530円)であり、うち1,335,009円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第69期計算期間末における費用控除後の配当等収益(858,285円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(109,509,881円)および分配準備積立金(86,445,334円)より分配対象収益は198,813,500円(10,000口当たり4,520円)であり、うち1,306,278円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 各期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

| | 第68期 | 第69期 |
|-------|----------|----------|
| 受託者報酬 | 72,270円 | 73,020円 |
| 委託者報酬 | 549,253円 | 554,907円 |

○分配金のお知らせ

| | 第68期 | 第69期 |
|----------------|------|------|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 30円 | 30円 |

GIMエマージング株式マザーファンド (適格機関投資家専用)

第 17 期 運用報告書

(決算日:2023年7月26日)

(計算期間:2022年7月27日~2023年7月26日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 運用方針 | 世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資し、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 株式および外貨建資産への投資には制限を設けません。 |

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIMエマージング株式マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

○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 (税引後配当込み、円ベース) | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|-------------|--------|---|--------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| | 円 | % | (ベンチマーク) | % | % | % | 百万円 |
| 13期(2019年7月26日) | 24,216 | 1.7 | 17,858 | △ 2.8 | 98.1 | — | 9,343 |
| 14期(2020年7月27日) | 24,054 | △ 0.7 | 17,940 | 0.5 | 98.6 | — | 8,101 |
| 15期(2021年7月26日) | 32,378 | 34.6 | 23,595 | 31.5 | 95.6 | — | 8,103 |
| 16期(2022年7月26日) | 28,942 | △10.6 | 22,564 | △ 4.4 | 95.2 | — | 10,878 |
| 17期(2023年7月26日) | 31,648 | 9.3 | 25,055 | 11.0 | 96.4 | 1.4 | 9,062 |

(注)株式組入比率には、オプション証券等を含みます(以下同じ)。

(注)株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

(注)オプション証券等は、金融商品取引法第2条第1項第19号に規定する有価証券(オプションを表示する証券または証書)のことであり(以下同じ)。

(注)MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同じ)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | M S C I エマージング・ マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|---------------------|---------|-------|---|-------|-----------|-----------|
| | 円 | 騰 落 率 | (ベンチマーク) | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2022年7月26日 | 28,942 | — | 22,564 | — | 95.2% | —% |
| 7月末 | 28,910 | △0.1 | 22,452 | △ 0.5 | 94.8 | — |
| 8月末 | 29,544 | 2.1 | 23,163 | 2.7 | 93.6 | 1.1 |
| 9月末 | 27,400 | △5.3 | 21,249 | △ 5.8 | 90.9 | 2.8 |
| 10月末 | 27,214 | △6.0 | 21,000 | △ 6.9 | 92.2 | 3.2 |
| 11月末 | 28,967 | 0.1 | 22,231 | △ 1.5 | 93.8 | 2.2 |
| 12月末 | 27,559 | △4.8 | 21,564 | △ 4.4 | 96.9 | — |
| 2023年1月末 | 29,879 | 3.2 | 23,014 | 2.0 | 98.0 | 0.6 |
| 2月末 | 28,935 | △0.0 | 22,278 | △ 1.3 | 97.2 | 0.6 |
| 3月末 | 28,779 | △0.6 | 22,209 | △ 1.6 | 96.7 | — |
| 4月末 | 28,310 | △2.2 | 22,156 | △ 1.8 | 96.6 | — |
| 5月末 | 29,463 | 1.8 | 23,121 | 2.5 | 96.1 | 1.4 |
| 6月末 | 31,462 | 8.7 | 24,451 | 8.4 | 95.1 | 1.4 |
| (期 末) 2023年7月26日 | 31,648 | 9.3 | 25,055 | 11.0 | 96.4 | 1.4 |

(注)騰落率は期首比です。

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注)ベンチマークは設定時を10,000として指数化しております。

投資環境

◎新興国株式市況

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(価格指数、現地通貨ベース)は前期末比で上昇しました。

- ◆期首の新興国株式市場は堅調に始まったものの、2022年8月中旬以降は経済指標等を背景に景気後退懸念が強まったことや中国の経済再開の先行きが不透明であることなどが嫌気され、市場は下落基調となりました。
- ◆10月末から2023年1月にかけては、中国で不動産セクターへの支援策や新型コロナウイルス関連の規制緩和が発表され、中国経済再開への期待から市場は上昇しました。また、米国の経済成長が世界の他地域と比較して底堅いことから進んでいた米ドル高が一服した点も新興国株式市場にとって支援材料となりました。
- ◆2月以降は、米国の底堅い経済指標を受けて再び利上げ継続への懸念が強まったことや米中間の緊張の高まりに加え、米国のシリコンバレー銀行破綻などによって金融システムへの不安が高まったことなどが重石となり、市場は下落しました。しかし、中国で引き続き消費回復など経済再開が確認されたことや、米国の債務上限問題が解決および米国の堅調な経済指標などが支援材料となり、3月中旬から期末にかけては緩やかな上昇基調を辿りました。

* 市場の動向は、MSCIの各指数(Price Index:現地通貨ベース)を使用しています。MSCIの各指数は、MSCI Inc.が発表しております。同指数に関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。

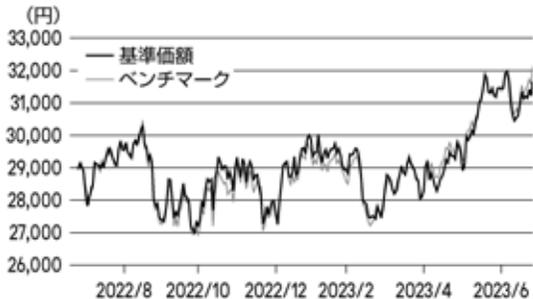
◎為替市況

メキシコ・ペソやポーランド・ズロチをはじめとした多くの新興国通貨が対円で堅調に推移しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+9.3%となりました。



(注)ベンチマークはグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

多くの投資通貨が対円で上昇したことなどが基準価額を押し上げました。

◎ポートフォリオについて

国別、セクター別の配分は、定量モデルおよび定性判断を活用したボトムアップ中心の銘柄選択の結果によるものです。国別では、ブラジルなどの投資比率が上昇した一方、中国などの投資比率が低下しました。セクター別では、消費者サービスなどの投資比率が上昇した一方、一般消費財・サービス流通・小売りなどの投資比率は低下しました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークの騰落率は+11.0%となり、ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率を下回りました。

△主なプラス要因

- ・メキシコの保有比率が高めだったことやウルグアイの保有
- ・香港やブラジルなどの銘柄選択が奏功したこと
- ・銀行やメディア・娯楽セクターなどの銘柄選択が奏功したこと

▼主なマイナス要因

- ・香港の保有やインドの保有比率が高めだったこと
- ・中国や米国などの銘柄選択が振るわなかったこと
- ・食品・飲料・タバコや一般消費財・サービス流通・小売りセクターなどの銘柄選択が振るわなかったこと

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆グローバル経済が底堅さを示す中、コアインフレ率は依然として高止まりしており、主要先進国の中央銀行は金融引き締めを継続する可能性があります。一方、新興国経済においては2022年後半以降の米ドルの下落傾向や中国の経済再開が追い風になると見えています。また、新興国地域のインフレ率は先んじて低下しており、今後利下げの可能性があると見えています。とりわけ、中央銀行がハト派姿勢を示しているブラジル中心に、ラテンアメリカ諸国では先んじて利下げが行われる可能性があります。一方で、足元では中国国内の消費回復が遅く、新興国経済へのプラスの影響は限定的となっており、今後の中国経済の回復に注目しています。
- ◆中国では、長らく政府支援策が経済成長を下支えしていましたが、今後政府は債務に頼った支出より持続的な成長を重視する可能性が高く、現段階で大幅な景気刺激策が実施される可能性は低いと見えています。しかし、今後一年間、個人消費など内需回復が経済成長を後押しすると見えています。地政学リスクの高まりが重石となっているものの、現状の株価収益率等は長期的には魅力的で、今後業績改善が見られた場合は株価の支援材料となる可能性があります。
- ◆中国とは対照的に、ラテンアメリカや東欧諸国、テクノロジー企業の影響が大きい韓国や台湾は年初来で堅調に推移しています。米国の景気後退と世界需要の低迷リスクは依然として残るものの、新興国の企業は、今後10年間のトレンドとして、脱炭素化やAI進展といった変革に伴う設備投資の需要を取り込み、更なる成長が期待されています。

◎今後の運用方針

定量モデルおよび定性判断を活用したボトムアップ中心のアプローチに基づき、収益性・成長性を総合的に勘案した銘柄に投資していく方針です。

◎1万口当たりの費用明細

(2022年7月27日～2023年7月26日)

| 項 目 | 当 期 | |
|-----------------------|--------|-----------|
| | 金 額 | 比 率 |
| | 円 | % |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 | 16 | 0.057 |
| (株 式) | (16) | (0.055) |
| (先 物 ・ オ プ シ ョ ン) | (0) | (0.001) |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 | 27 | 0.095 |
| (株 式) | (27) | (0.095) |
| (c) そ の 他 費 用 | 115 | 0.398 |
| (保 管 費 用) | (55) | (0.190) |
| (そ の 他) | (60) | (0.208) |
| 合 計 | 158 | 0.550 |
| 期中の平均基準価額は、28,868円です。 | | |

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は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。

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 株式先物取引 | 百万円 1,535 | 百万円 1,387 | 百万円 - | 百万円 - |

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注)外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2022年7月27日～2023年7月26日)

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 | 9,747,632千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 9,076,536千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.07 |

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月27日～2023年7月26日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2022年7月27日～2023年7月26日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年7月26日現在)

下記は、エマージング株式マザーファンド全体(2,863,715千口)の内容です。

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 期末 | | 業種等 | |
|--|---------|-------|-------------|---------|--------------------|--|
| | | | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| CREDICORP LIMITED | 62 | 51 | 803 | 113,311 | 銀行 | |
| EPAM SYSTEMS INC | 24 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR | — | 9 | 246 | 34,728 | 運輸 | |
| GENPACT LIMITED | — | 64 | 249 | 35,214 | 商業・専門サービス | |
| HDFC BANK LTD-ADR | 305 | 236 | 1,667 | 235,296 | 銀行 | |
| INFOSYS LIMITED-SP ADR | 214 | 721 | 1,182 | 166,803 | ソフトウェア・サービス | |
| ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR | — | 307 | 821 | 115,869 | 運輸 | |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS-A | — | 385 | 302 | 42,657 | 銀行 | |
| H WORLD GROUP LIMITED-ADR | 93 | 219 | 936 | 132,087 | 消費者サービス | |
| MERCADOLIBRE INC | 8 | 7 | 835 | 117,905 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| GAZPROM PJSC-SPON ADR | 297 | — | — | — | エネルギー | |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S | 5 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SEVERSTAL PAO-GDR REG S | 157 | 157 | 0.47358 | 66 | 素材 | |
| SBERBANK PAO | 50 | 50 | 0.07286 | 10 | 銀行 | |
| GAZPROM PJSC | — | 594 | 1 | 220 | エネルギー | |
| 小計 | 株数・金額 | 1,219 | 2,805 | 7,045 | 994,173 | |
| | 銘柄数<比率> | 10 | 12 | — | <11.0%> | |
| (メキシコ) | | | 千メキシコペソ | | | |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0 | 2,728 | 908 | 13,766 | 114,666 | 銀行 | |
| GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B | — | 148 | 4,396 | 36,621 | 運輸 | |
| WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V | 4,097 | 2,771 | 19,027 | 158,480 | 生活必需品流通・小売り | |
| 小計 | 株数・金額 | 6,826 | 3,827 | 37,190 | 309,769 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 3 | — | <3.4%> | |
| (ブラジル) | | | 千ブラジルレアル | | | |
| BANCO DO BRASIL SA | — | 734 | 3,473 | 103,085 | 銀行 | |
| LOJAS RENNER SA | 1,193 | 992 | 1,849 | 54,887 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| LOCALIZA RENT A CAR SA | 744 | 662 | 4,518 | 134,089 | 運輸 | |
| PETROLEO BRASILEIRO SA-PETROBRAS-PR | 2,670 | 1,865 | 5,784 | 171,649 | エネルギー | |
| RAIA DROGASIL SA | 1,254 | 1,144 | 3,258 | 96,696 | 生活必需品流通・小売り | |
| SENDAS DISTRIBUIDORA SA | — | 729 | 924 | 27,430 | 生活必需品流通・小売り | |
| 小計 | 株数・金額 | 5,863 | 6,129 | 19,808 | 587,839 | |
| | 銘柄数<比率> | 4 | 6 | — | <6.5%> | |
| (イギリス) | | | 千英ポンド | | | |
| ANGLO AMERICAN PLC | 233 | 161 | 404 | 73,537 | 素材 | |
| PRUDENTIAL ORD GBPO.05 | 277 | — | — | — | 保険 | |
| 小計 | 株数・金額 | 510 | 161 | 404 | 73,537 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 1 | — | <0.8%> | |
| (ハンガリー) | | | 千ハンガリーフォリント | | | |
| OTP BANK NYRT | 159 | 98 | 127,157 | 52,199 | 銀行 | |
| 小計 | 株数・金額 | 159 | 98 | 127,157 | 52,199 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <0.6%> | |
| (ポーランド) | | | 千ポーランドズロチ | | | |
| ALLEGRO.EU SA | 337 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| DINO POLSKA SA | — | 40 | 1,904 | 66,970 | 生活必需品流通・小売り | |
| 小計 | 株数・金額 | 337 | 40 | 1,904 | 66,970 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <0.7%> | |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 期末 | | 業種等 |
|--|------------------|--------------|--------------|-----------------|----------------------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | | |
| AIA GROUP LTD | 1,198 | 984 | 7,571 | 136,823 | | 保険 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED | 1,120 | 362 | 3,450 | 62,350 | | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED | 3,710 | 1,796 | 3,354 | 60,623 | | 食品・飲料・タバコ |
| KUNLUN ENERGY COMPANY LIMITED | 4,840 | — | — | — | | 公益事業 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION-H | 28,850 | 20,290 | 8,988 | 162,421 | | 銀行 |
| CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-H | 2,225 | 1,235 | 4,446 | 80,339 | | 銀行 |
| GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP COMPANY LIM-H | 5,880 | — | — | — | | 自動車・自動車部品 |
| HSBC HOLDINGS PLC | — | 796 | 5,134 | 92,774 | | 銀行 |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | — | 149 | 4,559 | 82,388 | | 金融サービス |
| HAIER SMART HOME CO LTD-H | 3,916 | 2,700 | 6,534 | 118,069 | | 耐久消費財・アパレル |
| JD.COM INC-CL A | 720 | 422 | 6,431 | 116,214 | | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| MEITUAN-CLASS B | 837 | 808 | 10,894 | 196,864 | | 消費者サービス |
| NETEASE INC | 414 | 523 | 8,629 | 155,935 | | メディア・娯楽 |
| PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H | 1,235 | — | — | — | | 保険 |
| TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED | 355 | 270 | 2,281 | 41,226 | | 資本財 |
| TENCENT HOLDINGS LIMITED | 1,055 | 827 | 28,531 | 515,564 | | メディア・娯楽 |
| WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC | 1,235 | 760 | 3,169 | 57,267 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED | 5,020 | — | — | — | | 半導体・半導体製造装置 |
| YUM CHINA HOLDINGS INC | 99 | 99 | 4,612 | 83,353 | | 消費者サービス |
| ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED-H | 4,160 | 2,580 | 3,390 | 61,259 | | 素材 |
| CHINA VANKE CO LTD-H | 2,290 | 1,534 | 1,613 | 29,160 | | 不動産管理・開発 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 69,160 19 | 36,136 17 | 113,593 17 | 2,052,637 <22.6%> | |
| (タイ) | | | 千タイバーツ | | | |
| AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY-NVDR | 3,055 | — | — | — | | 運輸 |
| PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PUBL-NVDR | 2,527 | 1,225 | 19,661 | 80,414 | | エネルギー |
| SCB X PCL(F) | 91 | 91 | 1,010 | 4,131 | | 銀行 |
| SCB X PCL-NVDR | 2,102 | 2,157 | 23,079 | 94,396 | | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 7,775 4 | 3,473 3 | 43,751 — | 178,942 <2.0%> | |
| (インドネシア) | | | 千インドネシアルピア | | | |
| PT BANK CENTRAL ASIA TBK | 36,504 | 18,342 | 16,782,930 | 157,759 | | 銀行 |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT | 18,997 | 20,265 | 11,449,725 | 107,627 | | 銀行 |
| PT TELKOM INDONESIA(PERSERO) TBK | 33,063 | 19,829 | 7,693,652 | 72,320 | | 電気通信サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 88,564 3 | 58,436 3 | 35,926,307 — | 337,707 <3.7%> | |
| (韓国) | | | 千韓国ウォン | | | |
| HYUNDAI MOBIS CO LTD | — | 31 | 769,513 | 84,954 | | 自動車・自動車部品 |
| HANA FINANCIAL GROUP INC | 316 | 189 | 730,638 | 80,662 | | 銀行 |
| SK HYNIX INC | 210 | 150 | 1,709,618 | 188,741 | | 半導体・半導体製造装置 |
| KIWOOM SECURITIES CO LTD | 38 | — | — | — | | 金融サービス |
| KIA MOTORS CORPORATION | 227 | 184 | 1,560,785 | 172,310 | | 自動車・自動車部品 |
| LG CHEM LTD | 25 | 21 | 1,531,925 | 169,124 | | 素材 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 803 | 786 | 5,507,180 | 607,992 | | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| S-OIL CORPORATION | 82 | 50 | 372,553 | 41,129 | | エネルギー |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PREF | 241 | — | — | — | | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,946 8 | 1,415 7 | 12,182,213 — | 1,344,916 <14.8%> | |
| (台湾) | | | 千新台幣ドル | | | |
| ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD | — | 1,310 | 14,999 | 67,586 | | 半導体・半導体製造装置 |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD | 735 | 469 | 9,732 | 43,854 | | 金融サービス |

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|--|--------------|---------|------------|---------|--------------------|-------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (台湾) | 百株 | 百株 | 千新台幣ドル | 千円 | | |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD NEW | 33 | — | — | — | 金融サービス | |
| NOVATEK MICROELECTRONICS CORPORATION | — | 410 | 16,728 | 75,374 | 半導体・半導体製造装置 | |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP | 450 | 280 | 7,868 | 35,452 | 生活必需品流通・小売り | |
| REALTEK SEMICONDUCTOR CORP | 450 | 480 | 19,392 | 87,378 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SILERGY CORP | 200 | 120 | 3,894 | 17,545 | 半導体・半導体製造装置 | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 4,110 | 3,050 | 173,545 | 781,976 | 半導体・半導体製造装置 | |
| WIWYNN CORPORATION | — | 50 | 10,225 | 46,072 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 5,979 | 6,169 | 256,384 | 1,155,241 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 6 | 8 | — | <12.7%> | |
| (中国オフショア) | | | 千オフショア元 | | | |
| BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD-A | 5,772 | 5,672 | 3,454 | 68,178 | 素材 | |
| BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A | 9,628 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| QIAQIA FOOD CO LTD-A | 566 | 490 | 1,973 | 38,949 | 食品・飲料・タバコ | |
| CHONGQING FULING ZHACAI GROUP CO LTD-A | 789 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| HAN'S LASER TECHNOLOGY INDUSTRY GROUP-A | 1,256 | — | — | — | 資本財 | |
| INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP C-A | 1,277 | 1,556 | 4,319 | 85,256 | 食品・飲料・タバコ | |
| JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD-A | 545 | 475 | 3,153 | 62,233 | 資本財 | |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD-A | — | 876 | 2,559 | 50,522 | 半導体・半導体製造装置 | |
| PING AN BANK CO LTD-A | 5,092 | — | — | — | 銀行 | |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A | 135 | 300 | 5,385 | 106,287 | 食品・飲料・タバコ | |
| WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD-A | 402 | 289 | 2,742 | 54,121 | 素材 | |
| ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD-A | — | 179 | 1,096 | 21,643 | 資本財 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 25,463 | 9,837 | 24,683 | 487,192 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 10 | 8 | — | <5.4%> | |
| (インド) | | | 千インドルピー | | | |
| BRITANNIA INDUSTRIES LIMITED | — | 124 | 60,899 | 105,355 | 食品・飲料・タバコ | |
| HDFC BANK LTD | — | 262 | 44,615 | 77,184 | 銀行 | |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION | 854 | — | — | — | 金融サービス | |
| HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED | 622 | 476 | 31,040 | 53,700 | 保険 | |
| KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED | — | 305 | 57,298 | 99,126 | 銀行 | |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | 541 | 408 | 101,510 | 175,612 | エネルギー | |
| SHRIRAM FINANCE LIMITED | 529 | 389 | 70,939 | 122,725 | 金融サービス | |
| (インド…未上場) | | | | | | |
| JIO FINANCIAL SERVICES LIMITED | — | 408 | 10,692 | 18,498 | 金融サービス | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 2,546 | 2,375 | 376,996 | 652,203 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 4 | 7 | — | <7.2%> | |
| (カタール) | | | 千カタールリアル | | | |
| QATAR NATIONAL BANK | 997 | — | — | — | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 997 | — | — | — | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | — | — | <—%> | |
| (サウジアラビア) | | | 千サウジアラビヤール | | | |
| AL RAJHI BANK | — | 285 | 2,138 | 80,658 | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | — | 285 | 2,138 | 80,658 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | — | 1 | — | <0.9%> | |
| (南アフリカ) | | | 千南アフリカランド | | | |
| BID CORP LTD | — | 250 | 10,440 | 83,735 | 生活必需品流通・小売り | |
| CLICKS GROUP LTD | 421 | 288 | 7,669 | 61,506 | 生活必需品流通・小売り | |
| CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED | 77 | 57 | 9,482 | 76,046 | 銀行 | |
| FIRSTRAND LTD | 3,160 | 2,514 | 17,841 | 143,087 | 金融サービス | |

| 銘柄 | 株数 | 当 期 末 | | 業 種 等 | | |
|---------------------------|------------|---------|----------------|---------|-----------|--|
| | | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 | |
| (南アフリカ) SANLAM LIMITED | 百株 945 | 百株 — | 千南アフリカランド — | 千円 — | 保険 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 4,604 | 3,110 | 45,433 | 364,375 | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 4 | 4 | — | < 4.0% > | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 221,956 | 134,300 | — | 8,738,366 | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 79 | 82 | — | < 96.4% > | |

(注) 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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

(注) () 内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄 | 別 | 当 期 末 | |
|----|--------|--------------|----------|
| | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外国 | 株式先物取引 | MSCIEMG 2309 | |
| | | 百万円 124 | 百万円 — |

(注) 単位未満は切捨てです。

(注) 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) 一印は組入れなしを表します。

○投資信託財産の構成

(2023年7月26日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 8,738,366 | % 96.3 |
| コール・ローン等、その他 | 332,458 | 3.7 |
| 投資信託財産総額 | 9,070,824 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 当期末における外貨建純資産(9,062,843千円)の投資信託財産総額(9,070,824千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 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、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=141.11円、1メキシコペソ=8.3292円、1ブラジルレアル=29.6764円、1ユーロ=155.84円、1英ポンド=181.79円、100/ハンガリーフォリント=41.0513円、1ポーランドズロチ=35.1646円、1香港ドル=18.07円、1タイバーツ=4.09円、100インドネシアルピア=0.94円、100韓国ウォン=11.04円、1新台幣ドル=4.5059円、1オフショア元=19.7377円、1インドルピー=1.73円、1カタールリアル=38.79円、1サウジアラビアレヤル=37.71円、1南アフリカランド=8.02円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月26日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|-----------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 9,070,824,991 |
| コール・ローン等 | 279,224,339 |
| 株式(評価額) | 8,738,366,378 |
| 未収入金 | 3,835,282 |
| 未収配当金 | 42,329,916 |
| 差入委託証拠金 | 7,069,076 |
| (B) 負債 | 7,872,798 |
| 未払金 | 7,872,798 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 9,062,952,193 |
| 元本 | 2,863,715,925 |
| 次期繰越損益金 | 6,199,236,268 |
| (D) 受益権総口数 | 2,863,715,925口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 31,648円 |

| | |
|-----------------------------|----------------|
| <注記事項> | |
| 期首元本額 | 3,758,669,876円 |
| 期中追加設定元本額 | 991,307,709円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,886,261,680円 |
| 元本の内訳 | |
| GIMエマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用) | 86,911,400円 |
| GIM/FOFs用新興国株F(適格機関投資家限定) | 2,776,804,525円 |

○損益の状況

(2022年7月27日～2023年7月26日)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|-----------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 304,294,496 |
| 受取配当金 | 293,140,921 |
| 受取利息 | 10,716,795 |
| その他収益金 | 436,780 |
| (B) 有価証券売買損益 | 470,469,977 |
| 売買益 | 1,582,752,096 |
| 売買損 | △1,112,282,119 |
| (C) 先物取引等取引損益 | △ 1,976,423 |
| 取引益 | 44,782,530 |
| 取引損 | △ 46,758,953 |
| (D) その他費用等 | △ 38,789,809 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 733,998,241 |
| (F) 前期繰越損益金 | 7,119,714,363 |
| (G) 追加信託差損益金 | 1,872,658,306 |
| (H) 解約差損益金 | △3,527,134,642 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 6,199,236,268 |
| 次期繰越損益金(I) | 6,199,236,268 |

(注) 損益の状況の中で**(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) 損益の状況の中で**(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。

(注) 損益の状況の中で**(H)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。

<約款変更のお知らせ>

・2022年8月1日付で、計算期間の最初の6カ月終了日が休業日の場合は翌営業日を当該終了日とする変更を行うため、また資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。

国内債券マザーファンド 第16期 運用状況のご報告

決算日：2023年10月18日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | わが国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。 |
| 主要投資対象 | わが国の公社債を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 株式および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(NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合) (参考指数) | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|------|---|------|--------|--------|------|
| | 期中騰落率 | 騰落率 | ポイント | 騰落率 | | | |
| 12期(2019年10月18日) | 円 | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| | 13,065 | 4.5 | 392.485 | 3.7 | 86.9 | — | 701 |
| 13期(2020年10月19日) | 12,814 | △1.9 | 387.053 | △1.4 | 97.1 | — | 552 |
| 14期(2021年10月18日) | 12,728 | △0.7 | 386.552 | △0.1 | 97.9 | — | 576 |
| 15期(2022年10月18日) | 12,192 | △4.2 | 371.602 | △3.9 | 96.6 | — | 571 |
| 16期(2023年10月18日) | 11,874 | △2.6 | 363.143 | △2.3 | 90.9 | — | 394 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) NOMURA-BPI総合(NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合)は、当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

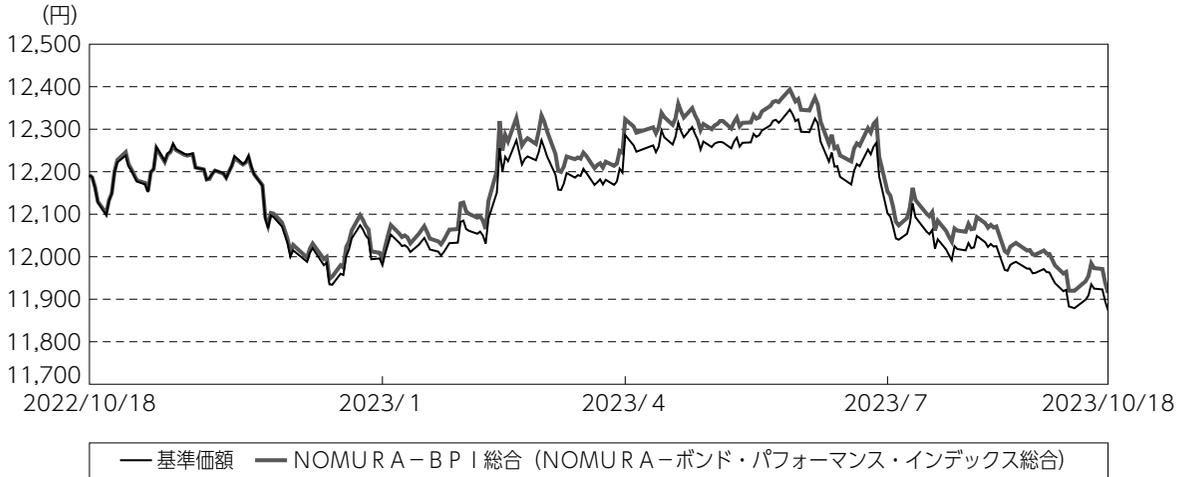
| 年月日 | 基準価額 | | NOMURA-BPI総合(NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合) (参考指数) | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---------------------|--------|------|---|------|--------|--------|
| | 騰落率 | 騰落率 | ポイント | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年10月18日 | 円 | % | ポイント | % | % | % |
| | 12,192 | — | 371.602 | — | 96.6 | — |
| 10月末 | 12,238 | 0.4 | 373.249 | 0.4 | 90.0 | — |
| 11月末 | 12,185 | △0.1 | 371.326 | △0.1 | 92.7 | — |
| 12月末 | 12,015 | △1.5 | 366.595 | △1.3 | 94.2 | — |
| 2023年1月末 | 11,980 | △1.7 | 365.595 | △1.6 | 89.7 | — |
| 2月末 | 12,082 | △0.9 | 369.572 | △0.5 | 90.1 | — |
| 3月末 | 12,236 | 0.4 | 374.743 | 0.8 | 92.9 | — |
| 4月末 | 12,286 | 0.8 | 375.608 | 1.1 | 91.6 | — |
| 5月末 | 12,269 | 0.6 | 375.266 | 1.0 | 91.4 | — |
| 6月末 | 12,294 | 0.8 | 376.290 | 1.3 | 91.8 | — |
| 7月末 | 12,102 | △0.7 | 370.426 | △0.3 | 89.1 | — |
| 8月末 | 12,022 | △1.4 | 367.761 | △1.0 | 94.0 | — |
| 9月末 | 11,938 | △2.1 | 365.131 | △1.7 | 90.0 | — |
| (期末) 2023年10月18日 | 11,874 | △2.6 | 363.143 | △2.3 | 90.9 | — |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年10月19日～2023年10月18日)



(注) 参考指数は、NOMURA-BPI総合 (NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合) です。

(注) 参考指数は、期首 (2022年10月18日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・組み入れた債券の利息収入がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・債券利回りの上昇に伴う債券価格の下落がマイナスとなりました。

投資環境

(2022年10月19日～2023年10月18日)

国内の債券市場は、全般に利回りが上昇（債券価格が下落）しました。日銀が金融政策の正常化に向けて、長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の運用を柔軟化したことなどから、長期ゾーンの利回りが大幅に上昇しました。また、欧米主要国の長期金利上昇も債券の売りを促し、利回りの上昇要因となりました。ただ、日銀はマイナス金利政策については変更なく継続したこともあり、短期ゾーンの利回りは、小幅な変動に止まりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2022年10月19日～2023年10月18日)

国内債券の組入れは、流動性を重視し、投資対象は国債のみとしました。債券組入比率は、投資資金の流入や市場動向等に応じて調整し、期末は90.9%となりました。また、金利変動に伴う債券価格の変動性を示す指標として用いるデュレーションも同様に調整を図り、当期末は7.0年となりました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年10月19日～2023年10月18日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としているNOMURA-BPI総合（NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合）の騰落率を0.3%下回りました。

今後の運用方針**(投資環境)**

国内の債券市場は、徐々に安定した動きとなることを予想します。当面は国内の物価上昇や円安を背景に、日銀が金融政策の正常化を進めると見られ、売りが出やすい状況となることが想定されます。ただ、日本の潜在的な経済成長力を勘案すれば、大幅な金融引き締めは見込み難く、各種物品・サービス等の値上げ一巡による物価上昇の一服や、海外の景気減速を受けた円安の収束等も考えられるため、債券市場は次第に買いが入る展開となり、下支えされると見込んでいます。

(運用方針)

NOMURA-BPI総合（NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合）を参考指標とし、主として当該指数を構成する銘柄を主要投資対象とします。投資環境分析、マクロ経済分析、イールドカーブ分析等に基づき、投資銘柄や期間別配分、デュレーションの決定および変更を行い、リスクコントロールを図りながら収益の獲得を目指してまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年10月19日～2023年10月18日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--------------------------|----------|------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.001 (0.001) | (a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料 |
| 合 計 | 0 | 0.001 | |
| 期中の平均基準価額は、12,137円です。 | | | |

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年10月19日～2023年10月18日)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|------|---------------|---------------------------|
| 国 内 | 国債証券 | 千円 255,115 | 千円 429,085 (4,000) |

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、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

(2022年10月19日～2023年10月18日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|-------|--------------------|----------|--|--------------------|----------|--------|
| | うち利害関係人 との取引状況B | B A | | うち利害関係人 との取引状況D | D C | |
| 公 社 債 | 百万円 19 | % 7.5 | | 百万円 429 | 百万円 — | % — |

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2023年10月18日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

| 区分 | 当 | | | 期 | | | 末 | | |
|------|---------------------|---------------------|---------------|-----------------|---------------|-------------|------------|---|--|
| | 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 | | | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | | |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % | % | |
| 国債証券 | 358,000 (20,000) | 358,233 (20,502) | 90.9 (5.2) | — (—) | 45.7 (5.2) | 39.2 (—) | 5.9 (—) | | |
| 合計 | 358,000 (20,000) | 358,233 (20,502) | 90.9 (5.2) | — (—) | 45.7 (5.2) | 39.2 (—) | 5.9 (—) | | |

(注) () 内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

| 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 | | |
| 第146回利付国債（5年） | 0.1 | 50,000 | 50,054 | 2025/12/20 | |
| 第151回利付国債（5年） | 0.005 | 30,000 | 29,836 | 2027/3/20 | |
| 第154回利付国債（5年） | 0.1 | 10,000 | 9,953 | 2027/9/20 | |
| 第338回利付国債（10年） | 0.4 | 23,000 | 23,136 | 2025/3/20 | |
| 第354回利付国債（10年） | 0.1 | 10,000 | 9,861 | 2029/3/20 | |
| 第371回利付国債（10年） | 0.4 | 10,000 | 9,645 | 2033/6/20 | |
| 第372回利付国債（10年） | 0.8 | 10,000 | 9,995 | 2033/9/20 | |
| 第76回利付国債（30年） | 1.4 | 40,000 | 36,746 | 2052/9/20 | |
| 第98回利付国債（20年） | 2.1 | 20,000 | 21,465 | 2027/9/20 | |
| 第100回利付国債（20年） | 2.2 | 10,000 | 10,842 | 2028/3/20 | |
| 第105回利付国債（20年） | 2.1 | 30,000 | 32,578 | 2028/9/20 | |
| 第123回利付国債（20年） | 2.1 | 20,000 | 22,168 | 2030/12/20 | |
| 第150回利付国債（20年） | 1.4 | 25,000 | 26,334 | 2034/9/20 | |
| 第154回利付国債（20年） | 1.2 | 20,000 | 20,502 | 2035/9/20 | |
| 第172回利付国債（20年） | 0.4 | 10,000 | 8,601 | 2040/3/20 | |
| 第180回利付国債（20年） | 0.8 | 20,000 | 17,825 | 2042/3/20 | |
| 第182回利付国債（20年） | 1.1 | 20,000 | 18,683 | 2042/9/20 | |
| 合計 | | 358,000 | 358,233 | | |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年10月18日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 358,233 | % 90.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 36,053 | 9.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 394,286 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月18日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 394,286,026 |
| コール・ローン等 | 35,652,900 |
| 公社債(評価額) | 358,233,150 |
| 未収利息 | 374,574 |
| 前払費用 | 25,402 |
| (B) 負債 | 310 |
| 未払利息 | 34 |
| その他未払費用 | 276 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 394,285,716 |
| 元本 | 332,054,244 |
| 次期繰越損益金 | 62,231,472 |
| (D) 受益権総口数 | 332,054,244口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,874円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,1874円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は468,408,430円、期中追加設定元本額は12,749,597円、期中一部解約元本額は149,103,783円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

| | |
|---------------------|--------------|
| ラップ・アプローチ (安定コース) | 189,039,718円 |
| ラップ・アプローチ (安定成長コース) | 101,214,573円 |
| ラップ・アプローチ (成長コース) | 41,799,953円 |

○損益の状況 (2022年10月19日～2023年10月18日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 3,651,224 |
| 受取利息 | 3,666,058 |
| 支払利息 | △ 14,834 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 15,752,657 |
| 売買益 | 844,604 |
| 売買損 | △ 16,597,261 |
| (C) その他費用等 | △ 3,177 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 12,104,610 |
| (E) 前期繰越損益金 | 102,681,896 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,750,403 |
| (G) 解約差損益金 | △ 31,096,217 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 62,231,472 |
| 次期繰越損益金(H) | 62,231,472 |

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

(注) 損益の状況の中で(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。

<お知らせ>

・SBI岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日:2023年7月1日)

世界高金利債券マザーファンド

第17期 運用状況のご報告

決算日：2024年4月18日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | OECD加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | OECD加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 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) (参考指数) | | 債券組入率 比 | 債券先物率 比 | 純資産額 |
|------------------|--------|-------|---|------|------------|------------|------|
| | 期騰落率 | 中率 | 期騰落率 | 中率 | | | |
| 13期 (2020年4月20日) | 円 | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| 13期 (2020年4月20日) | 11,876 | △ 6.6 | 475.93 | 3.5 | 94.7 | — | 209 |
| 14期 (2021年4月19日) | 13,125 | 10.5 | 501.62 | 5.4 | 94.7 | — | 145 |
| 15期 (2022年4月18日) | 13,297 | 1.3 | 511.53 | 2.0 | 94.5 | — | 144 |
| 16期 (2023年4月18日) | 12,624 | △ 5.1 | 512.63 | 0.2 | 94.8 | — | 257 |
| 17期 (2024年4月18日) | 13,875 | 9.9 | 588.21 | 14.7 | 95.1 | — | 222 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。
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、当該日前営業日の現地終値を使用しております。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 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 券 組 入 率 比 | 債 券 先 物 率 比 |
|----------------------|-------------|--------|-------------------------------------|--------|----------------|----------------|
| | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) 2023年 4月18日 | 円 12,624 | % — | ポイント 512.63 | % — | % 94.8 | % — |
| 4 月 末 | 12,590 | △ 0.3 | 513.97 | 0.3 | 94.4 | — |
| 5 月 末 | 12,731 | 0.8 | 527.86 | 3.0 | 93.5 | — |
| 6 月 末 | 13,213 | 4.7 | 548.02 | 6.9 | 94.8 | — |
| 7 月 末 | 12,981 | 2.8 | 534.74 | 4.3 | 95.4 | — |
| 8 月 末 | 13,146 | 4.1 | 550.43 | 7.4 | 94.9 | — |
| 9 月 末 | 13,113 | 3.9 | 542.87 | 5.9 | 91.6 | — |
| 10 月 末 | 12,927 | 2.4 | 541.40 | 5.6 | 93.4 | — |
| 11 月 末 | 13,518 | 7.1 | 563.37 | 9.9 | 94.7 | — |
| 12 月 末 | 13,680 | 8.4 | 559.66 | 9.2 | 94.7 | — |
| 2024年 1 月 末 | 13,766 | 9.0 | 573.73 | 11.9 | 93.9 | — |
| 2 月 末 | 13,844 | 9.7 | 580.86 | 13.3 | 95.5 | — |
| 3 月 末 | 13,981 | 10.7 | 587.85 | 14.7 | 95.7 | — |
| (期 末) 2024年 4月18日 | 13,875 | 9.9 | 588.21 | 14.7 | 95.1 | — |

(注) 騰落率は期首比。

＜当ファンドの参考指数について＞

世界高金利債券マザーファンド（以下、「当ファンド」といいます。）の開発は、SBI岡三アセットマネジメント株式会社のみにより行われています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ会社（以下、総称して「LSEグループ」といいます。）は、いかなる形においても、当ファンドとの関係を有さず、またスポンサー、保証、販売もしくは販売促進を行うものではありません。FTSE Russellは、特定のLSEグループ会社の取引名です。

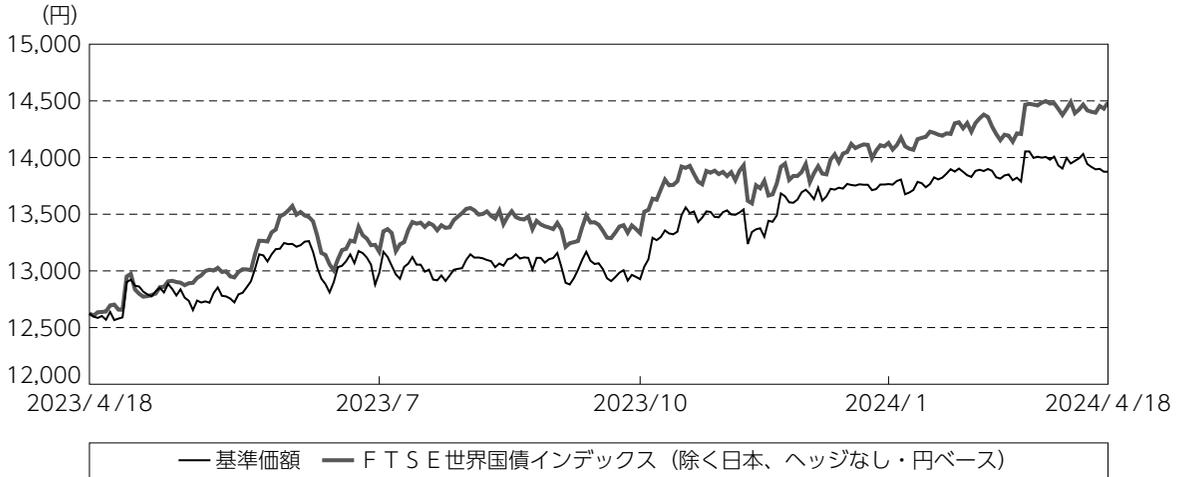
FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）（以下、「本指数」といいます。）にかかるすべての権利は、指数を保有する該当LSEグループ会社に帰属します。「FTSE®」は、該当するLSEグループ会社の商標であり、ライセンス契約に基づき、他のあらゆるLSEグループ会社が使用します。

本指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income, LLCまたはその関連会社、代理人もしくはパートナーによって、またはこれらからの委託を受けて算出されています。LSEグループは、(a)本指数の使用、本指数への依拠もしくは本指数の誤り、または(b)当ファンドへの投資もしくはその運用から生じる、いかなるものに対する責任も負うものではありません。LSEグループは、当ファンドから得られる結果、またはSBI岡三アセットマネジメント株式会社による提供の目的に対する本指数の適切性のいずれについても、主張、予想、保証、表明を行わないものとします。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年4月19日～2024年4月18日)



(注) 参考指数は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) です。

(注) 参考指数は、期首 (2023年4月18日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・投資対象通貨が対円で上昇したことがプラス要因となりました。
- ・保有債券からの利息収入がプラス要因となりました。

(主なマイナス要因)

- ・保有債券の利回りの上昇による価格下落がマイナス要因となりました。

投資環境

(2023年4月19日～2024年4月18日)

投資対象国の債券市場は、全般に利回りが上昇（債券価格が下落）しました。各国でのインフレと金融引き締めを背景に、売りが優勢となりました。ただ、2023年11月以降は、物価指標の伸び率鈍化を受けて、各国・地域の中央銀行が金融引き締め姿勢を緩めたこともあり、利回りが上昇幅を縮小する場面も見られました。

為替市場は、投資対象通貨が対円で上昇しました。日米の堅調な株価動向等を受けて、市場参加者のリスク志向が強まったことから、投資対象通貨を対円で買う動きが優勢となりました。また、2024年3月には日銀がマイナス金利政策の解除に踏み切りましたが、追加利上げが見通せない中での円買いは限定的となり、その後も日本と海外の金利水準の違い（内外金利差）を意識した円売りが続いたことも、投資対象通貨の対円での上昇を促しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年4月19日～2024年4月18日)

北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏のソブリン債へ各々3分の1程度の割合となるような運用を行いました。また、各通貨圏においては、市場動向を勘案しつつ、相対的に高金利のソブリン債の配分を高めました。債券組入比率に関しては、概ね高位を維持しました。

組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り為替ヘッジは行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年4月19日～2024年4月18日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、基準価額の騰落率は、参考指数としている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4.8%下回りました。

今後の運用方針**(投資環境の見通し)**

投資対象国の債券市場については、全般に利回りが低下（債券価格が上昇）する展開を予想します。これまでの金融引き締めの影響を受けて、各国とも景気の減速が見込まれることから、一部で残るインフレ圧力は徐々に弱まると思われれます。このため、各国・地域の中央銀行は早晚利下げに動くと思われる。債券市場には投資資金の流入が強まると考えています。

為替市場については、投資対象通貨が対円で底堅く推移すると予想します。日本と海外の金融政策は、それぞれの金利差を縮小させる方向にあると見られますが、依然として日本の金利水準が海外と比較して十分低位にあり、今後も相応に内外金利差が維持されると考えられることから、円売りが出やすい状況は続くと思込んでいます。

(運用方針)

北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏のソブリン債へ各々3分の1程度の割合で投資を行う方針です。また、各通貨圏においては、市場動向を勘案しつつ、相対的に高金利のソブリン債の配分を高めます。

○1万口当たりの費用明細

(2023年4月19日～2024年4月18日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------------|-----------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 円 36 (35) | % 0.268 (0.265) | (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、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等 |
| (そ の 他) | (0) | (0.003) | |
| 合 計 | 36 | 0.268 | |
| 期中の平均基準価額は、13,290円です。 | | | |

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年4月19日～2024年4月18日)

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|----------|------|----------------------|-------------------------------|
| 外 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル 255 | 千米ドル 217 |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル 18 | 千カナダドル 182 (20) |
| | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | ドイツ | 国債証券 | — | 80 |
| | フランス | 国債証券 | 79 | 107 |
| | イギリス | 国債証券 | 千イギリスポンド 223 | 千イギリスポンド 215 |
| | スウェーデン | 国債証券 | 千スウェーデンクローナ 1,544 | 千スウェーデンクローナ 1,764 |
| | ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェークローネ 1,290 | 千ノルウェークローネ 1,023 (300) |
| 国 | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリアドル 273 | 千オーストラリアドル 338 |
| | ニュージーランド | 国債証券 | 千ニュージーランドドル 73 | 千ニュージーランドドル 165 |

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、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4月19日～2024年4月18日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年4月18日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|-------------|---------------------|---------------------|--------------|-----------|-----------------|-------------------|----------|---------|
| | 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 | 千米ドル 360 | 千米ドル 329 | 千円 50,843 | % 22.8 | % — | % 13.5 | % 9.3 | % — |
| カ ナ ダ | 千カナダドル 220 | 千カナダドル 209 | 23,452 | 10.5 | — | 8.3 | 2.3 | — |
| ユ ー ロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| フ ラ ン ス | 80 | 89 | 14,796 | 6.6 | — | 6.6 | — | — |
| イ ギ リ ス | 千イギリスポンド 120 | 千イギリスポンド 129 | 24,835 | 11.2 | — | — | 11.2 | — |
| ス ウ ェ ー デ ン | 千スウェーデンクローナ 800 | 千スウェーデンクローナ 783 | 11,056 | 5.0 | — | 5.0 | — | — |
| ノ ル ウ ェ ー | 千ノルウェークローネ 1,400 | 千ノルウェークローネ 1,286 | 18,043 | 8.1 | — | 8.1 | — | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 350 | 千オーストラリアドル 338 | 33,602 | 15.1 | — | 8.2 | 6.8 | — |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 450 | 千ニュージーランドドル 384 | 35,106 | 15.8 | — | 15.8 | — | — |
| 合 計 | — | — | 211,735 | 95.1 | — | 65.5 | 29.6 | — |

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

世界高金利債券マザーファンド

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 当期 | | | | | | 償還年月日 |
|----------|------------------------|-------------|-------------|--------|---------|------------|-------|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | |
| アメリカ | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | | |
| 国債証券 | US TREASURY N/B 2.875 | 2.875 | 220 | 194 | 30,046 | 2032/5/15 | |
| | US TREASURY N/B 3.625 | 3.625 | 140 | 134 | 20,796 | 2028/3/31 | |
| 小計 | | | | | 50,843 | | |
| カナダ | | 千カナダドル | 千カナダドル | | | | |
| 国債証券 | CANADA-GOV' T 2.5 | 2.5 | 180 | 164 | 18,423 | 2032/12/1 | |
| | CANADA-GOV' T 8 | 8.0 | 40 | 44 | 5,028 | 2027/6/1 | |
| 小計 | | | | | 23,452 | | |
| ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | |
| フランス | 国債証券 FRANCE O.A.T. 5.5 | 5.5 | 80 | 89 | 14,796 | 2029/4/25 | |
| 小計 | | | | | 14,796 | | |
| イギリス | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | | | |
| 国債証券 | UK TSY GILT 6 | 6.0 | 120 | 129 | 24,835 | 2028/12/7 | |
| 小計 | | | | | 24,835 | | |
| 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 | | | | |
| 国債証券 | SWEDISH GOVRMNT 2.25 | 2.25 | 800 | 783 | 11,056 | 2032/6/1 | |
| 小計 | | | | | 11,056 | | |
| 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 | | | | |
| 国債証券 | NORWEGIAN GOV' T 2.125 | 2.125 | 400 | 352 | 4,941 | 2032/5/18 | |
| | NORWEGIAN GOV' T 3 | 3.0 | 1,000 | 933 | 13,102 | 2033/8/15 | |
| 小計 | | | | | 18,043 | | |
| 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 | | | | |
| 国債証券 | AUSTRALIAN GOVT. 3.5 | 3.5 | 200 | 184 | 18,356 | 2034/12/21 | |
| | AUSTRALIAN GOVT. 4.75 | 4.75 | 150 | 153 | 15,245 | 2027/4/21 | |
| 小計 | | | | | 33,602 | | |
| ニュージーランド | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | | | |
| 国債証券 | NEW ZEALAND GVT 1.5 | 1.5 | 200 | 160 | 14,633 | 2031/5/15 | |
| | NEW ZEALAND GVT 3.5 | 3.5 | 250 | 224 | 20,472 | 2033/4/14 | |
| 小計 | | | | | 35,106 | | |
| 合計 | | | | | 211,735 | | |

(注) 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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年4月18日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 211,735 | % 95.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 11,221 | 5.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 222,956 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(215,845千円)の投資信託財産総額(222,956千円)に対する比率は96.8%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1米ドル=154.46円、1カナダドル=112.16円、1ユーロ=164.73円、1イギリスポンド=192.32円、1スウェーデンクローナ=14.11円、1ノルウェークローネ=14.03円、1オーストラリアドル=99.41円、1ニュージーランドドル=91.33円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月18日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 222,956,309 |
| コール・ローン等 | 7,902,895 |
| 公社債(評価額) | 211,735,789 |
| 未収利息 | 2,610,252 |
| 前払費用 | 707,373 |
| (B) 負債 | 300,000 |
| 未払解約金 | 300,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 222,656,309 |
| 元本 | 160,477,582 |
| 次期繰越損益金 | 62,178,727 |
| (D) 受益権総口数 | 160,477,582口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,875円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.3875円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は203,913,229円、期中追加設定元本額は43,585,616円、期中一部解約元本額は87,021,263円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

| | |
|---------------------|-------------|
| ラップ・アプローチ (安定成長コース) | 63,306,324円 |
| ラップ・アプローチ (成長コース) | 54,350,920円 |
| ラップ・アプローチ (安定コース) | 42,820,338円 |

○損益の状況 (2023年4月19日~2024年4月18日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 7,573,966 |
| 受取利息 | 7,577,277 |
| その他収益金 | 125 |
| 支払利息 | △ 3,436 |
| (B) 有価証券売買損益 | 14,169,688 |
| 売買益 | 26,777,105 |
| 売買損 | △12,607,417 |
| (C) その他費用等 | △ 612,567 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 21,131,087 |
| (E) 前期繰越損益金 | 53,513,846 |
| (F) 追加信託差損益金 | 15,014,384 |
| (G) 解約差損益金 | △27,480,590 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 62,178,727 |
| 次期繰越損益金(H) | 62,178,727 |

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

(注) 損益の状況の中で(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。

<お知らせ>

・SBI 岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日:2023年7月1日)

GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第195期(決算日:2023年10月26日) 第198期(決算日:2024年1月26日)
第196期(決算日:2023年11月27日) 第199期(決算日:2024年2月26日)
第197期(決算日:2023年12月26日) 第200期(決算日:2024年3月26日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)」は、去る3月26日に第200期の決算を行いました。当ファンドは新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつこの投資信託にかかる信託財産の長期的な成長を図ることを目的としております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況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。

当該投資信託の概要と仕組み

| | | |
|-------------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/債券 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | マザーファンドへの投資を通じ、新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資することにより、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を目指した運用を行います。 | |
| 主要投資(運用)対象 | 当ファンド | GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。 |
| | マザーファンド | 新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限および運用方法 | 当ファンド | ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。原則として為替ヘッジは行いません。株式への実質投資割合は純資産総額の10%以下とします。 |
| | マザーファンド | 新興国のソブリン債券(政府または政府機関の発行する債券)を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長をはかることを目的とし運用を行います。原則として為替ヘッジは行いません。株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。 |
| 分配方針 | 決算日(原則毎月26日)に、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 | |

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)」は「新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ」または「マザーファンド」ということがあります。

〈お問い合わせ先〉

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

ホームページアドレス am.jpmorgan.com/jp

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時~午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配率) | 標準価額 | | JPモルガンGBI-エマージング・ マーケット・グローバル(円ベース) | | 債券 組入比率 | 債券 先物比率 | 純資 産総 | | |
|-------------------|---------------|--------|--------|--|--------|------------|------------|----------|--------|--------|
| | | 税 分 | 達 配 | み 金 | 期 騰 | | | | 落 率 | 期 騰 |
| | 円 | | 円 | | % | % | % | 百万円 | | |
| 171期(2021年10月26日) | 4,121 | | 13 | | 2.2 | 13,886 | 1.9 | 92.7 | △13.1 | 1,042 |
| 172期(2021年11月26日) | 4,065 | | 15 | | △1.0 | 13,819 | △0.5 | 95.4 | △17.3 | 1,026 |
| 173期(2021年12月27日) | 4,090 | | 12 | | 0.9 | 13,866 | 0.3 | 96.7 | △11.5 | 1,032 |
| 174期(2022年1月26日) | 4,089 | | 27 | | 0.6 | 13,926 | 0.4 | 96.4 | △9.8 | 1,020 |
| 175期(2022年2月28日) | 4,102 | | 15 | | 0.7 | 14,113 | 1.3 | 94.6 | △6.2 | 1,114 |
| 176期(2022年3月28日) | 4,209 | | 13 | | 2.9 | 14,318 | 1.5 | 92.9 | — | 1,148 |
| 177期(2022年4月26日) | 4,260 | | 13 | | 1.5 | 14,512 | 1.4 | 95.1 | — | 1,159 |
| 178期(2022年5月26日) | 4,214 | | 15 | | △0.7 | 14,382 | △0.9 | 89.6 | — | 1,142 |
| 179期(2022年6月27日) | 4,352 | | 13 | | 3.6 | 14,990 | 4.2 | 89.8 | — | 1,177 |
| 180期(2022年7月26日) | 4,307 | | 30 | | △0.3 | 14,944 | △0.3 | 88.8 | — | 1,544 |
| 181期(2022年8月26日) | 4,346 | | 13 | | 1.2 | 15,118 | 1.2 | 89.9 | △2.3 | 1,708 |
| 182期(2022年9月26日) | 4,394 | | 13 | | 1.4 | 15,283 | 1.1 | 89.3 | △5.6 | 1,704 |
| 183期(2022年10月26日) | 4,383 | | 17 | | 0.1 | 15,348 | 0.4 | 92.0 | △13.3 | 1,648 |
| 184期(2022年11月28日) | 4,233 | | 13 | | △3.1 | 15,009 | △2.2 | 95.4 | △2.8 | 1,590 |
| 185期(2022年12月26日) | 4,156 | | 13 | | △1.5 | 14,737 | △1.8 | 93.5 | △4.5 | 1,561 |
| 186期(2023年1月26日) | 4,200 | | 30 | | 1.8 | 14,940 | 1.4 | 96.3 | △2.6 | 1,361 |
| 187期(2023年2月27日) | 4,258 | | 14 | | 1.7 | 15,254 | 2.1 | 94.1 | 0.1 | 1,365 |
| 188期(2023年3月27日) | 4,168 | | 16 | | △1.7 | 14,901 | △2.3 | 94.9 | 0.8 | 1,238 |
| 189期(2023年4月26日) | 4,290 | | 16 | | 3.3 | 15,405 | 3.4 | 94.8 | 0.6 | 2,065 |
| 190期(2023年5月26日) | 4,422 | | 13 | | 3.4 | 15,935 | 3.4 | 96.0 | 0.6 | 2,125 |
| 191期(2023年6月26日) | 4,603 | | 16 | | 4.5 | 16,533 | 3.7 | 98.0 | 0.6 | 2,210 |
| 192期(2023年7月26日) | 4,577 | | 27 | | 0.0 | 16,523 | △0.1 | 95.8 | 0.7 | 1,357 |
| 193期(2023年8月28日) | 4,636 | | 18 | | 1.7 | 16,840 | 1.9 | 89.8 | 1.8 | 1,373 |
| 194期(2023年9月26日) | 4,562 | | 45 | | △0.6 | 16,802 | △0.2 | 90.4 | △7.4 | 1,319 |
| 195期(2023年10月26日) | 4,515 | | 18 | | △0.6 | 16,756 | △0.3 | 90.4 | △3.1 | 1,333 |
| 196期(2023年11月27日) | 4,694 | | 14 | | 4.3 | 17,383 | 3.7 | 92.4 | △3.1 | 1,385 |
| 197期(2023年12月26日) | 4,473 | | 106 | | △2.4 | 16,874 | △2.9 | 96.1 | △3.2 | 1,319 |
| 198期(2024年1月26日) | 4,575 | | 33 | | 3.0 | 17,402 | 3.1 | 94.0 | △3.6 | 1,412 |
| 199期(2024年2月26日) | 4,657 | | 14 | | 2.1 | 17,778 | 2.2 | 94.7 | △5.5 | 1,437 |
| 200期(2024年3月26日) | 4,604 | | 69 | | 0.3 | 17,941 | 0.9 | 97.3 | △3.1 | 1,371 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定日から2010年5月31日まではJPモルガンGBI-エマージング・マーケット(円ベース)を使用し、2010年6月1日からはJPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)を使用しています。なお、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注) JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

(注) JPモルガンGBI-エマージング・マーケット、及び、JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバルは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております(以下同じ)。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年月日 | 基準価額 | | JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース) | | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|-------|---------------------|------------|--------|------------------------------------|--------|-----------|-----------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| 第195期 | (期首) 2023年9月26日 | 円 4,562 | % — | 16,802 | % — | % 90.4 | % △7.4 |
| | 9月末 | 4,551 | △0.2 | 16,767 | △0.2 | 88.1 | △6.2 |
| | (期末) 2023年10月26日 | 4,533 | △0.6 | 16,756 | △0.3 | 90.4 | △3.1 |
| 第196期 | (期首) 2023年10月26日 | 4,515 | — | 16,756 | — | 90.4 | △3.1 |
| | 10月末 | 4,516 | 0.0 | 16,722 | △0.2 | 89.5 | △3.1 |
| | (期末) 2023年11月27日 | 4,708 | 4.3 | 17,383 | 3.7 | 92.4 | △3.1 |
| 第197期 | (期首) 2023年11月27日 | 4,694 | — | 17,383 | — | 92.4 | △3.1 |
| | 11月末 | 4,656 | △0.8 | 17,294 | △0.5 | 93.1 | △3.1 |
| | (期末) 2023年12月26日 | 4,579 | △2.4 | 16,874 | △2.9 | 96.1 | △3.2 |
| 第198期 | (期首) 2023年12月26日 | 4,473 | — | 16,874 | — | 96.1 | △3.2 |
| | 12月末 | 4,479 | 0.1 | 16,828 | △0.3 | 94.6 | △3.2 |
| | (期末) 2024年1月26日 | 4,608 | 3.0 | 17,402 | 3.1 | 94.0 | △3.6 |
| 第199期 | (期首) 2024年1月26日 | 4,575 | — | 17,402 | — | 94.0 | △3.6 |
| | 1月末 | 4,577 | 0.0 | 17,454 | 0.3 | 95.1 | △3.6 |
| | (期末) 2024年2月26日 | 4,671 | 2.1 | 17,778 | 2.2 | 94.7 | △5.5 |
| 第200期 | (期首) 2024年2月26日 | 4,657 | — | 17,778 | — | 94.7 | △5.5 |
| | 2月末 | 4,667 | 0.2 | 17,839 | 0.3 | 94.6 | △5.5 |
| | (期末) 2024年3月26日 | 4,673 | 0.3 | 17,941 | 0.9 | 97.3 | △3.1 |

(注)期末基準価額は当該期の分配金込み、期首の基準価額は分配金落後です。また騰落率は期首比です。

(注)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

◎新興国現地通貨建て債券市場

新興国現地通貨建て債券市場は上昇しました。

- ◆作成期首から10月末にかけては、米国を中心に経済の底堅さが見られたことから先進国では長期債を中心に利回りが上昇したものの、新興国におけるインフレ圧力の低下が市場の支援材料となり、新興国現地通貨建て債券市場は概ね横ばいで推移しました。
- ◆11月以降は、米国経済に減速の兆候が見られたことを受けて先進国が利上げサイクルを終了したとの見方が強まったほか、新興国でもインフレの鈍化を背景に金融緩和が進んでおり、2024年年初以降は先進国でインフレ再燃への懸念が高まったものの、新興国現地通貨建て債券市場は作成期末にかけて上昇しました。

* 市場の動向は、JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル指数(現地通貨ベース)を使用しています。JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル指数は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。

◎為替市況

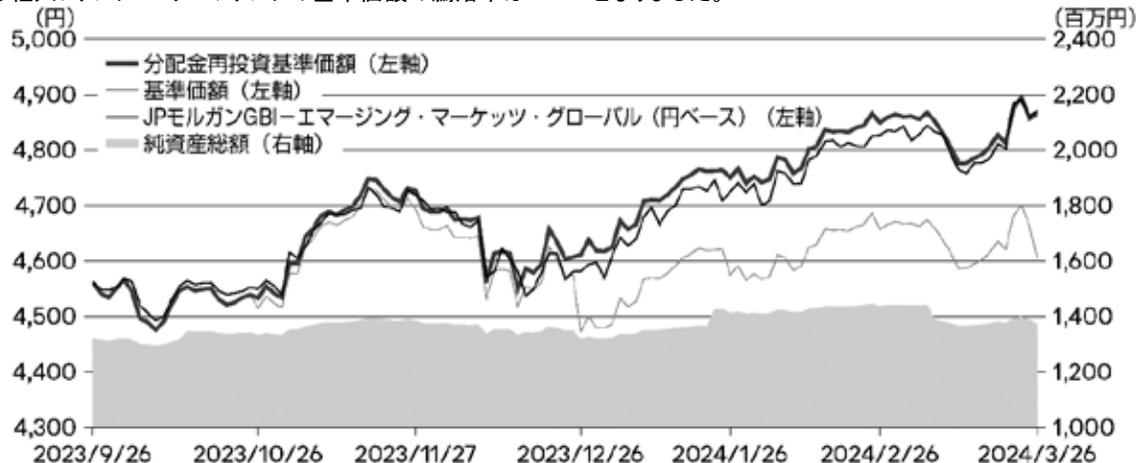
為替市場では、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。特に、ポーランドズロチやメキシコペソの上昇率が大きかった一方、エジプトポンドなどは対円で下落しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド: 基準価額(税引前分配金再投資)の騰落率は+6.7%となりました。

○組入ファンド: マザーファンドの基準価額の騰落率は+7.1%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です。分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したものとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです(以下同じ)。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません(以下同じ)。

(注) 分配金再投資基準価額およびJPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、マザーファンドにおいて、保有債券の価格上昇や利金収入のほか、多くの投資通貨が対円で上昇したことなどがプラスに寄与し、基準価額を押し上げました。

◎ポートフォリオについて

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

○マザーファンド

主な投資行動については、ハンガリーやルーマニアなどの投資比率を引き上げた一方、メキシコや南アフリカなどの投資比率を引き下げました。

◎分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たりの分配金は当作成期合計で254円(税込)としました。留保益の運用については、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

◆引き続きトレンドを下回る成長をメインシナリオとしており、新興国の健全な経済ファンダメンタルズ(基礎的条件)や成長率の回復が、新興国債券市場の下支えになると見えています。先進国で景気が減速する中、米国債利回りの低下や中国経済の安定的な成長により市場は堅調に推移していますが、米国経済のテール・リスク(発生確率は低いですが、甚大な影響を及ぼすリスク)に留意する必要があると考えられます。「FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げサイクルは終了した」との見方が新興国債券の追い風となっているものの、経済活動が想定以上に活発な状態が続き、インフレ圧力がより長期間にわたって持続した場合、市場参加者が2024年の利下げを過度に織り込んでいる可能性があります。一方で、景気後退に向かう可能性が高まった場合には、リスク回避的な投資行動が市場の大勢となるおそれがあると考えます。

◎今後の運用方針

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的とします。

○マザーファンド

新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2023年9月27日～2024年3月26日)

| 項 目 | 第195期～第200期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-------------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 19 | 0.405 | (a) 信託報酬 = [当作成期中の平均基準価額] × 信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (18) | (0.383) | 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (販 売 会 社) | (0) | (0.005) | 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (受 託 会 社) | (1) | (0.016) | 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 0 | 0.001 | (b) 売買委託手数料 = $\frac{[当作成期中の売買委託手数料]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$ |
| (先 物 ・ オ プ シ ョ ン) | (0) | (0.001) | 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料 |
| (c) そ の 他 費 用 | 20 | 0.442 | (c) その他費用 = $\frac{[当作成期中のその他費用]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$ |
| (保 管 費 用) | (7) | (0.150) | 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 |
| (監 査 費 用) | (1) | (0.011) | 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 |
| (そ の 他) | (12) | (0.281) | その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 39 | 0.848 | |
| 当作成期中の平均基準価額は、4,574円です。 | | | |

(注) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成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9月27日～2024年3月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 第195期～第200期 | | | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券 | 千口 50,980 | 千円 93,900 | 千口 69,402 | 千円 128,894 |

(注)単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月27日～2024年3月26日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年9月27日～2024年3月26日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年9月27日～2024年3月26日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年3月26日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 第194期末 | 第200期末 | |
|--------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券 | 千口 745,305 | 千口 726,883 | 千円 1,393,000 |

(注)口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注)株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

○投資信託財産の構成

(2024年3月26日現在)

| 項 目 | 第200期末 | |
|--------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券 | 1,393,000 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 1,393,000 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てず。

(注) 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡにおいて、当作成期末における外貨建純資産(4,126,629千円)の投資信託財産総額(4,190,908千円)に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=151.33円、1アルゼンチンペソ=0.1766円、1メキシコペソ=9.0787円、1ブラジルレアル=30.4096円、100チリペソ=15.462円、100コロンビアペソ=3.8765円、1ペルーソル=40.7941円、1ウルグアイペソ=4.0015円、1ユーロ=164.04円、1トルコリラ=4.7089円、1チェココルナ=6.4862円、100ハンガリーフォリント=41.3299円、1ポーランドズロチ=38.1055円、100ルーマニアレイ=3.301.00円、1マレーシアリンギット=32.0736円、1タイバーツ=4.16円、1フィリピンペソ=2.6847円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.33円、1オフショア元=20.8834円、1エジプトポンド=3.1921円、1南アフリカランド=8.02円、100ナイジェリアナイラ=10.6272円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第195期末 | 第196期末 | 第197期末 | 第198期末 | 第199期末 | 第200期末 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2023年10月26日現在 | 2023年11月27日現在 | 2023年12月26日現在 | 2024年1月26日現在 | 2024年2月26日現在 | 2024年3月26日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 1,341,500,431 | 1,390,337,554 | 1,351,499,139 | 1,423,421,129 | 1,442,623,917 | 1,393,000,350 |
| 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券(評価額) | 1,339,500,433 | 1,390,337,554 | 1,351,499,139 | 1,423,421,129 | 1,442,623,917 | 1,393,000,350 |
| 未収入金 | 1,999,998 | — | — | — | — | — |
| (B) 負債 | 8,221,712 | 5,132,558 | 32,166,234 | 11,141,183 | 5,330,575 | 21,482,562 |
| 未払収益分配金 | 5,315,440 | 4,131,188 | 31,267,363 | 10,187,599 | 4,320,506 | 20,555,800 |
| 未払解約金 | 1,999,998 | — | — | — | — | — |
| 未払信託報酬 | 882,436 | 975,027 | 875,227 | 928,499 | 983,497 | 902,383 |
| その他未払費用 | 23,838 | 26,343 | 23,644 | 25,085 | 26,572 | 24,379 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,333,278,719 | 1,385,204,996 | 1,319,332,905 | 1,412,279,946 | 1,437,293,342 | 1,371,517,788 |
| 元本 | 2,953,022,472 | 2,950,848,974 | 2,949,751,279 | 3,087,151,444 | 3,086,076,332 | 2,979,101,579 |
| 次期繰越損益金 | △1,619,743,753 | △1,565,643,978 | △1,630,418,374 | △1,674,871,498 | △1,648,782,990 | △1,607,583,791 |
| (D) 受益権総口数 | 2,953,022,472口 | 2,950,848,974口 | 2,949,751,279口 | 3,087,151,444口 | 3,086,076,332口 | 2,979,101,579口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 4,515円 | 4,694円 | 4,473円 | 4,575円 | 4,657円 | 4,604円 |

<注記事項>

| | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 期首元本額 | 2,892,535,795円 | 2,953,022,472円 | 2,950,848,974円 | 2,949,751,279円 | 3,087,151,444円 | 3,086,076,332円 |
| 期中追加設定元本額 | 65,992,081円 | 0円 | 0円 | 137,400,165円 | 1,093,614円 | 0円 |
| 期中一部解約元本額 | 5,505,404円 | 2,173,498円 | 1,097,695円 | 0円 | 2,168,726円 | 106,974,753円 |
| 各期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。 | | | | | | |
| 未払受益者報酬 | 35,777円 | 39,527円 | 35,483円 | 37,642円 | 39,871円 | 36,585円 |
| 未払委託者報酬 | 846,659円 | 935,500円 | 839,744円 | 890,857円 | 943,626円 | 865,796円 |

○損益の状況

| 項 目 | 第195期 | 第196期 | 第197期 | 第198期 | 第199期 | 第200期 |
|----------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2023年9月27日～ 2023年10月26日 | 2023年10月27日～ 2023年11月27日 | 2023年11月28日～ 2023年12月26日 | 2023年12月27日～ 2024年1月26日 | 2024年1月27日～ 2024年2月26日 | 2024年2月27日～ 2024年3月26日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | △ 7,586,356 | 58,040,178 | △ 33,190,566 | 40,688,224 | 30,836,135 | 5,523,698 |
| 売買益 | 9,878 | 58,058,833 | 15,071 | 40,688,224 | 30,911,210 | 5,706,423 |
| 売買損 | △ 7,596,234 | △ 18,655 | △ 33,205,637 | — | △ 75,075 | △ 182,725 |
| (B) 信託報酬等 | △ 906,274 | △ 1,001,370 | △ 898,871 | △ 953,584 | △ 1,010,069 | △ 926,762 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 8,492,630 | 57,038,808 | △ 34,089,437 | 39,734,640 | 29,826,066 | 4,596,936 |
| (D) 前期繰越損益金 | △ 11,561,236 | △ 25,350,634 | 27,546,735 | △ 37,810,065 | △ 8,257,221 | 16,650,394 |
| (E) 追加信託差損益金 | △ 1,594,374,447 | △ 1,593,200,964 | △ 1,592,608,309 | △ 1,666,608,474 | △ 1,666,031,329 | △ 1,608,275,321 |
| (配当等相当額) | (1,395,240) | (1,463,111) | (1,462,567) | (1,563,168) | (1,662,231) | (1,605,580) |
| (売買損益相当額) | (△1,595,769,687) | (△1,594,664,075) | (△1,594,070,876) | (△1,668,171,642) | (△1,667,693,560) | (△1,609,880,901) |
| (F) 計(C+D+E) | △ 1,614,428,313 | △ 1,561,512,790 | △ 1,599,151,011 | △ 1,664,683,899 | △ 1,644,462,484 | △ 1,587,027,991 |
| (G) 収益分配金 | △ 5,315,440 | △ 4,131,188 | △ 31,267,363 | △ 10,187,599 | △ 4,320,506 | △ 20,555,800 |
| 次期繰越損益金(F+G) | △ 1,619,743,753 | △ 1,565,643,978 | △ 1,630,418,374 | △ 1,674,871,498 | △ 1,648,782,990 | △ 1,607,583,791 |
| 追加信託差損益金 | △ 1,594,374,447 | △ 1,593,200,964 | △ 1,592,608,309 | △ 1,666,608,474 | △ 1,666,031,329 | △ 1,608,275,321 |
| (配当等相当額) | (1,464,189) | (1,463,111) | (1,462,567) | (1,662,627) | (1,663,239) | (1,605,580) |
| (売買損益相当額) | (△1,595,838,636) | (△1,594,664,075) | (△1,594,070,876) | (△1,668,211,101) | (△1,667,694,568) | (△1,609,880,901) |
| 分配準備積立金 | 207,423 | 27,556,986 | 697,218 | 515,850 | 17,248,339 | 691,530 |
| 繰越損益金 | △ 25,576,729 | — | △ 38,507,283 | △ 8,778,874 | — | — |

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(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。

(注) 第195期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,294,112円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,464,189円)および分配準備積立金(1,228,751円)より分配対象収益は6,987,052円(10,000口当たり23円)であり、うち5,315,440円(10,000口当たり18円)を分配金額としております。

(注) 第196期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,596,598円)、費用控除後の有価証券等損益額(25,894,306円)、信託約款に規定する収益調整金(1,463,111円)および分配準備積立金(207,270円)より分配対象収益は33,151,285円(10,000口当たり112円)であり、うち4,131,188円(10,000口当たり14円)を分配金額としております。

(注) 第197期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,417,846円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,462,567円)および分配準備積立金(27,546,735円)より分配対象収益は33,427,148円(10,000口当たり113円)であり、うち31,267,363円(10,000口当たり106円)を分配金額としております。

(注) 第198期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,006,231円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,662,627円)および分配準備積立金(697,218円)より分配対象収益は12,366,076円(10,000口当たり40円)であり、うち10,187,599円(10,000口当たり33円)を分配金額としております。

(注) 第199期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,469,855円)、費用控除後の有価証券等損益額(15,583,502円)、信託約款に規定する収益調整金(1,663,239円)および分配準備積立金(515,488円)より分配対象収益は23,232,084円(10,000口当たり75円)であり、うち4,320,506円(10,000口当たり14円)を分配金額としております。

(注) 第200期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,569,422円)、費用控除後の有価証券等損益額(27,514円)、信託約款に規定する収益調整金(1,605,580円)および分配準備積立金(16,850,394円)より分配対象収益は22,852,910円(10,000口当たり76円)であり、うち20,555,800円(10,000口当たり69円)を分配金額としております。

(注) 各期における信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

| | 第195期 | 第196期 | 第197期 | 第198期 | 第199期 | 第200期 |
|-------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 受託者報酬 | 35,777円 | 39,527円 | 35,483円 | 37,642円 | 39,871円 | 36,585円 |
| 委託者報酬 | 846,659円 | 935,500円 | 839,744円 | 890,857円 | 943,626円 | 865,798円 |

○分配金のお知らせ

| | 第195期 | 第196期 | 第197期 | 第198期 | 第199期 | 第200期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万円当たり分配金(税込み) | 18円 | 14円 | 106円 | 33円 | 14円 | 69円 |

GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ (適格機関投資家専用)

第 34 期 運用報告書

(決算日:2024年2月15日)

(計算期間:2023年8月16日~2024年2月15日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第34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。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 運用方針 | 主として新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資し、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を目指した運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 主として新興国の政府または政府機関の発行する債券を投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)」は「新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ」または「マザーファンド」ということがあります。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース) | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|-----------------|--------|------|---------------------------------------|------|--------|--------|-------|
| | 期騰落 | 率 | 期騰落 | 率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 30期(2022年2月15日) | 14,817 | 6.2 | 15,703 | 4.4 | 92.4 | △8.2 | 3,982 |
| 31期(2022年8月15日) | 15,831 | 6.8 | 16,693 | 6.3 | 89.3 | — | 4,583 |
| 32期(2023年2月15日) | 15,943 | 0.7 | 16,763 | 0.4 | 95.8 | △0.7 | 4,075 |
| 33期(2023年8月15日) | 17,850 | 12.0 | 18,529 | 10.5 | 91.6 | 0.8 | 4,181 |
| 34期(2024年2月15日) | 19,015 | 6.5 | 19,665 | 6.1 | 92.1 | △5.9 | 4,226 |

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注)JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

(注)JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバルは、J.P.Morgan・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.Morgan・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております(以下同じ)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | JPモルガンGBI-エマージング・ マーケット・グローバル (円ベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|----------------------|---------|-------|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2023年 8月15日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 17,850 | — | 18,529 | — | 91.6 | 0.8 |
| 8月末 | 17,974 | 0.7 | 18,633 | 0.6 | 90.2 | 1.8 |
| 9月末 | 17,850 | 0.0 | 18,583 | 0.3 | 88.1 | △6.2 |
| 10月末 | 17,795 | △0.3 | 18,533 | 0.0 | 89.5 | △3.1 |
| 11月末 | 18,413 | 3.2 | 19,167 | 3.4 | 93.0 | △3.1 |
| 12月末 | 18,148 | 1.7 | 18,650 | 0.7 | 94.6 | △3.2 |
| 2024年 1月末 | 18,691 | 4.7 | 19,345 | 4.4 | 95.0 | △3.6 |
| (期 末) 2024年 2月15日 | | | | | | |
| | 19,015 | 6.5 | 19,665 | 6.1 | 92.1 | △5.9 |

(注)騰落率は期首比です。

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

◎新興国現地通貨建て債券市場

新興国現地通貨建て債券市場は、前期末比で上昇しました。

- ◆先進国の中央銀行による金融引き締め長期化観測が高まったことを受け、期首以降は市場センチメントの悪化が続きました。11月に入って米労働市場の軟化やインフレ圧力の低下が見られたことにより、先進国では長期債を中心に利回りが低下に転じ、12月にはFOMC(米連邦公開市場委員会)にて2024年の利下げが示唆されるなど、期末にかけて市場センチメントの改善が続きました。
- ◆新興国についても、インフレ圧力の緩和に伴って複数の中央銀行が利下げを進めたことなどにより、期中以降は市場の上昇が続きました。

* 市場の動向は、JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(現地通貨ベース)を使用しています。

◎為替市況

為替市場では多くの新興国通貨が対円で上昇し、特にコロンビアペソやフィリピンペソなどの上昇率が大きくなりました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+6.5%となりました。



(注)JPモルガンGPI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

多くの投資通貨が対円で上昇したことや保有債券からの利金収入などが主なプラス要因となりました。

◎ポートフォリオについて

主な投資行動については、トルコを新規に組み入れたほか、中国などの投資比率を引き上げた一方、メキシコや南アフリカなどの投資比率を引き下げました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆先進国で景気が減速する中、米国債利回りの低下や中国経済の安定的な成長により先進国債券市場は堅調に推移しており、健全な経済ファンダメンタルズ(基礎的条件)や成長率の回復が市場の下支えになると見えますが、米国経済のテール・リスク(発生確率は低い、甚大な影響を及ぼすリスク)に留意する必要があると考えられます。
- ◆「FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げサイクルは終了した」との見方が新興国債券の追い風となっているものの、経済活動が想定以上に活発な状態が続き、インフレ圧力がより長期間にわたって持続した場合、市場参加者が2024年の利下げを過度に織り込んでいる可能性があります。一方で、景気後退に向かう可能性が高まった場合には、リスク回避的な投資行動が市場の大勢となるおそれがあると考えます。

◎今後の運用方針

新興国のソブリン債券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつ信託財産の長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2023年8月16日～2024年2月15日)

| 項 目 | 当 期 | |
|---|-------------------|-----------------------------|
| | 金 額 | 比 率 |
| | 円 | % |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション) | 0 (0) | 0.001 (0.001) |
| (b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 33 (32) (2) | 0.184 (0.176) (0.008) |
| 合 計 | 33 | 0.185 |

期中の平均基準価額は、18,145円です。

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は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8月16日～2024年2月15日)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|-------|------------------------|-----------------------|
| 外 国 | アメリカ | 千米ドル 138 | 千米ドル 143 |
| | メキシコ | 千メキシコペソ 34,057 | 千メキシコペソ 55,890 |
| | ブラジル | 千ブラジルリアル 2,994 | 千ブラジルリアル 2,015 |
| | コロンビア | 千コロンビアペソ 2,282,615 | 千コロンビアペソ 2,787,899 |
| | ペルー | 千ペルーソル - | 千ペルーソル 1,641 |
| | ウルグアイ | 千ウルグアイペソ - | 千ウルグアイペソ 2,653 |
| | トルコ | 千トルコリラ 10,416 | 千トルコリラ 1,189 |
| | チェコ | 千チェココルナ 7,752 | 千チェココルナ 10,695 |
| | ハンガリー | 千ハンガリーフォリント 174,904 | 千ハンガリーフォリント 21,615 |
| | ポーランド | 千ポーランドズロチ 3,919 | 千ポーランドズロチ 2,540 |
| | ルーマニア | 千ルーマニアレイ 2,650 | 千ルーマニアレイ 1,296 |
| | マレーシア | 千マレーシアリングgit 1,243 | 千マレーシアリングgit 1,383 |

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|---------|------|-------------------------|-------------------------|
| 外 | タイ | 国債証券 | 千タイバーツ 9,430 | 千タイバーツ 20,046 |
| | インドネシア | 国債証券 | 千インドネシアルピア 8,742,622 | 千インドネシアルピア 3,679,769 |
| 国 | 中国オフショア | 国債証券 | 千オフショア元 5,204 | 千オフショア元 - |
| | 南アフリカ | 国債証券 | 千南アフリカランド 4,804 | 千南アフリカランド 20,485 |

(注)金額は受渡し代金です(経過利子分は含まれておりません)。なお、単位未満は切捨てです。

(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

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 186 | 百万円 238 | 百万円 685 | 百万円 453 |

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注)外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月16日～2024年2月15日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年8月16日～2024年2月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年2月15日現在)

下記は、新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ全体(2,222,553千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|---------|--------------------------|--------------------------|---------------|----------|--------------------|-----------|----------|----------|
| | 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 |
| メキシコ | 千メキシコペソ 43,750 | 千メキシコペソ 40,149 | 千円 353,539 | % 8.4 | % — | % 4.3 | % 2.6 | % 1.5 |
| ブラジル | 千ブラジルレアル 9,520 | 千ブラジルレアル 9,558 | 288,938 | 6.8 | 6.8 | — | 6.8 | — |
| チリ | 千チリペソ 255,000 | 千チリペソ 251,780 | 39,520 | 0.9 | — | 0.6 | 0.3 | — |
| コロンビア | 千コロンビアペソ 3,647,900 | 千コロンビアペソ 3,233,476 | 124,162 | 2.9 | 2.9 | 2.3 | 0.6 | — |
| ペルー | 千ペルーソル 2,209 | 千ペルーソル 2,186 | 84,871 | 2.0 | — | 1.6 | 0.4 | — |
| ウルグアイ | 千ウルグアイペソ 4,644 | 千ウルグアイペソ 4,748 | 18,228 | 0.4 | — | 0.4 | — | — |
| トルコ | 千トルコリラ 9,385 | 千トルコリラ 9,538 | 46,713 | 1.1 | 1.1 | 0.7 | 0.3 | 0.1 |
| チェコ | 千チェココルナ 24,750 | 千チェココルナ 25,442 | 161,835 | 3.8 | — | 3.8 | — | — |
| ハンガリー | 千ハンガリーフォリント 308,180 | 千ハンガリーフォリント 306,419 | 127,385 | 3.0 | — | 0.9 | 2.1 | — |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 4,835 | 千ポーランドズロチ 5,130 | 190,920 | 4.5 | — | 2.6 | 1.9 | — |
| ルーマニア | 千ルーマニアレイ 3,550 | 千ルーマニアレイ 3,764 | 122,225 | 2.9 | — | 2.9 | — | — |
| マレーシア | 千マレーシアリンギット 5,547 | 千マレーシアリンギット 5,625 | 177,065 | 4.2 | — | 2.2 | 1.7 | 0.3 |
| タイ | 千タイバーツ 17,921 | 千タイバーツ 18,268 | 75,995 | 1.8 | — | 1.8 | — | — |
| フィリピン | 千フィリピンペソ 2,380 | 千フィリピンペソ 2,573 | 6,902 | 0.2 | — | 0.1 | — | 0.0 |
| インドネシア | 千インドネシアルピア 28,505,000 | 千インドネシアルピア 29,901,027 | 290,039 | 6.9 | — | 4.8 | 2.1 | — |
| 韓国 | 千韓国ウォン 280,800 | 千韓国ウォン 299,023 | 33,849 | 0.8 | — | 0.8 | — | — |
| 中国オフショア | 千オフショア元 71,350 | 千オフショア元 75,084 | 1,563,971 | 37.0 | — | 23.2 | 13.8 | — |
| 南アフリカ | 千南アフリカランド 25,746 | 千南アフリカランド 23,567 | 185,947 | 4.4 | 4.4 | 2.4 | 2.0 | — |
| 合 計 | — | — | 3,892,113 | 92.1 | 15.3 | 55.7 | 34.5 | 1.9 |

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印がある場合は組入れなしを表します。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 債券の格付については、原則としてS&PまたはMoody'sが提供する格付を使用し、仕組み債券、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。

なお、上記の格付機関が異なる格付を提供している場合は、低い方を採用しております。

(注) 区分の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 当期末 | | | | | |
|-------|--------------------------|-------|-----------|-----------|---------|------------|
| | 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 | | |
| メキシコ | | % | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | 千円 | |
| 国債証券 | MEXICO GOVT 10% DEC24 | 10.0 | 7,200 | 7,142 | 62,895 | 2024/12/5 |
| | MEXICO GOVT 5.5% MAR27 | 5.5 | 5,360 | 4,795 | 42,230 | 2027/3/4 |
| | MEXICO GOVT 5.75% MAR26 | 5.75 | 8,200 | 7,544 | 66,430 | 2026/3/5 |
| | MEXICO GOVT 7.5% MAY33 | 7.5 | 7,880 | 7,013 | 61,760 | 2033/5/26 |
| | MEXICO GOVT 7.75% NOV34 | 7.75 | 1,200 | 1,076 | 9,477 | 2034/11/23 |
| | MEXICO GOVT 8% JUL53 | 8.0 | 7,640 | 6,570 | 57,856 | 2053/7/31 |
| | MEXICO GOVT 8% MAY35 | 8.0 | 1,070 | 972 | 8,567 | 2035/5/24 |
| | MEXICO GOVT 8.5% MAY29 | 8.5 | 5,200 | 5,033 | 44,321 | 2029/5/31 |
| 小計 | | — | — | — | 353,539 | — |
| ブラジル | | | 千ブラジルレアル | 千ブラジルレアル | | |
| 国債証券 | BRAZIL 10% JAN27 NTN | 10.0 | 6,010 | 6,066 | 183,383 | 2027/1/1 |
| | BRAZIL 10% JAN29 NTN | 10.0 | 3,510 | 3,491 | 105,555 | 2029/1/1 |
| 小計 | | — | — | — | 288,938 | — |
| チリ | | | 千チリペソ | 千チリペソ | | |
| 国債証券 | CHILE GOVT 4.5% MAR26 | 4.5 | 85,000 | 85,515 | 13,422 | 2026/3/1 |
| | CHILE GOVT 5% MAR35 | 5.0 | 170,000 | 166,265 | 26,097 | 2035/3/1 |
| 小計 | | — | — | — | 39,520 | — |
| コロンビア | | | 千コロンビアペソ | 千コロンビアペソ | | |
| 国債証券 | COLOMBIA GOVT 9.85%JUN27 | 9.85 | 275,000 | 266,329 | 10,226 | 2027/6/28 |
| | COLOMBIA TES 6% APR28 | 6.0 | 459,800 | 410,601 | 15,766 | 2028/4/28 |
| | COLOMBIA TES 6.25% JUL36 | 6.25 | 269,500 | 199,276 | 7,652 | 2036/7/9 |
| | COLOMBIA TES 7% MAR31 | 7.0 | 1,168,000 | 1,023,565 | 39,303 | 2031/3/26 |
| | COLOMBIA TES 7% MAR31 | 7.0 | 505,000 | 445,682 | 17,113 | 2031/3/26 |
| | COLOMBIA TES 7.25% OCT34 | 7.25 | 343,300 | 284,770 | 10,934 | 2034/10/18 |
| | COLOMBIA TES 7.75% SEP30 | 7.75 | 542,000 | 501,247 | 19,247 | 2030/9/18 |
| | COLOMBIA TES13.25% FEB33 | 13.25 | 85,300 | 102,004 | 3,916 | 2033/2/9 |
| 小計 | | — | — | — | 124,162 | — |
| ペルー | | | 千ペルーソル | 千ペルーソル | | |
| 国債証券 | PERU GOVT 5.4% AUG34 | 5.4 | 828 | 744 | 28,909 | 2034/8/12 |
| | PERU GOVT 6.35% AUG28 | 6.35 | 381 | 397 | 15,411 | 2028/8/12 |
| | PERU GOVT 7.3% AUG33 | 7.3 | 1,000 | 1,044 | 40,550 | 2033/8/12 |
| 小計 | | — | — | — | 84,871 | — |
| ウルグアイ | | | 千ウルグアイペソ | 千ウルグアイペソ | | |
| 国債証券 | URUGUAY 8.25% MAY31 | 8.25 | 1,183 | 1,130 | 4,339 | 2031/5/21 |
| | URUGUAY 9.75% JUL33 | 9.75 | 3,460 | 3,618 | 13,888 | 2033/7/20 |
| 小計 | | — | — | — | 18,228 | — |
| トルコ | | | 千トルコリラ | 千トルコリラ | | |
| 国債証券 | TURKEY GOVT 12.6% OCT25 | 12.6 | 1,000 | 699 | 3,426 | 2025/10/1 |
| | TURKEY GOVT 26.2% OCT33 | 26.2 | 6,145 | 6,420 | 31,443 | 2033/10/5 |
| | TURKEY GOVT 31.08% NOV28 | 31.08 | 2,240 | 2,418 | 11,843 | 2028/11/8 |
| 小計 | | — | — | — | 46,713 | — |
| チェコ | | | 千チェココルナ | 千チェココルナ | | |
| 国債証券 | CZECH REPUBLIC 2% 103 | 2.0 | 5,500 | 4,717 | 30,009 | 2033/10/13 |

| 銘柄 | | 当期末 | | | | | |
|--------|------|----------------------------|---------|-------------|-------------|---------|------------|
| | | 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 | | |
| チェコ | | % | 千チェココルナ | 千チェココルナ | 千円 | | |
| | 国債証券 | CZECH REPUBLIC 4.5% 154 | 4.5 | 3,000 | 3,155 | 20,072 | 2032/11/11 |
| | | CZECH REPUBLIC 4.85% 53 | 4.85 | 1,220 | 1,348 | 8,579 | 2057/11/26 |
| | | CZECH REPUBLIC 4.9% 11Y | 4.9 | 1,250 | 1,360 | 8,654 | 2034/4/14 |
| | | CZECH REPUBLIC 5% 8Y | 5.0 | 13,780 | 14,859 | 94,519 | 2030/9/30 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 161,835 | — |
| 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 | | |
| | 国債証券 | HUNGARY 4.75% NOV32 32/A | 4.75 | 100,400 | 90,334 | 37,554 | 2032/11/24 |
| | | HUNGARY 6.75% OCT28 28/A | 6.75 | 151,780 | 155,516 | 64,651 | 2028/10/22 |
| | | HUNGARY 9.5% OCT26 26/H | 9.5 | 56,000 | 60,567 | 25,179 | 2026/10/21 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 127,385 | — |
| ポーランド | | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| | 国債証券 | POLAND 5.75% APR29 0429 | 5.75 | 490 | 501 | 18,649 | 2029/4/25 |
| | | POLAND 6% OCT33 1033 | 6.0 | 2,345 | 2,447 | 91,070 | 2033/10/25 |
| | | POLAND 7.5% JUL28 0728 | 7.5 | 2,000 | 2,182 | 81,200 | 2028/7/25 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 190,920 | — |
| ルーマニア | | | | 千ルーマニアレイ | 千ルーマニアレイ | | |
| | 国債証券 | ROMANIA GOVT 7.35% APR31 | 7.35 | 1,170 | 1,213 | 39,410 | 2031/4/28 |
| | | ROMANIA GOVT 8% APR30 | 8.0 | 1,980 | 2,110 | 68,537 | 2030/4/29 |
| | | ROMANIA GOVT 8.25% SEP32 | 8.25 | 400 | 439 | 14,276 | 2032/9/29 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 122,225 | — |
| マレーシア | | | | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | |
| | 国債証券 | MALAYSIA 3.502% MAY27 | 3.502 | 1,000 | 1,000 | 31,477 | 2027/5/31 |
| | | MALAYSIA 3.582% JUL32 | 3.582 | 1,000 | 980 | 30,852 | 2032/7/15 |
| | | MALAYSIA 3.899% NOV27 | 3.899 | 1,215 | 1,230 | 38,743 | 2027/11/16 |
| | | MALAYSIA 4.065% JUN50 | 4.065 | 622 | 604 | 19,039 | 2050/6/15 |
| | | MALAYSIA 4.181% JUL24 | 4.181 | 400 | 401 | 12,637 | 2024/7/15 |
| | | MALAYSIA 4.642% NOV33 | 4.642 | 300 | 319 | 10,042 | 2033/11/7 |
| | | MALAYSIA 4.696% OCT42 | 4.696 | 1,010 | 1,088 | 34,272 | 2042/10/15 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 177,065 | — |
| タイ | | | | 千タイバーツ | 千タイバーツ | | |
| | 国債証券 | THAI GOVT 2% DEC31 | 2.0 | 9,590 | 9,265 | 38,545 | 2031/12/17 |
| | | THAI GOVT 3.35% JUN33 | 3.35 | 3,004 | 3,193 | 13,285 | 2033/6/17 |
| | | THAI GOVT 3.775% JUN32 | 3.775 | 4,461 | 4,875 | 20,283 | 2032/6/25 |
| | | THAI GOVT 4% JUN72 | 4.0 | 866 | 932 | 3,880 | 2072/6/17 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 75,995 | — |
| フィリピン | | | | 千フィリピンペソ | 千フィリピンペソ | | |
| | 国債証券 | PHIL GOVT 8% JUL31 2017 | 8.0 | 1,800 | 1,994 | 5,348 | 2031/7/19 |
| | | PHIL GOVT 5.75% APR25 7-61 | 5.75 | 580 | 579 | 1,554 | 2025/4/12 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 6,902 | — |
| インドネシア | | | | 千インドネシアルピア | 千インドネシアルピア | | |
| | 国債証券 | INDON 10.5% AUG30 FR52 | 10.5 | 1,350,000 | 1,631,028 | 15,820 | 2030/8/15 |
| | | INDON 5.125% APR27 FR90 | 5.125 | 3,670,000 | 3,556,193 | 34,495 | 2027/4/15 |
| | | INDON 6.375% AUG28 FR95 | 6.375 | 5,640,000 | 5,626,208 | 54,574 | 2028/8/15 |
| | | INDON 7% FEB33 FR96 | 7.0 | 4,208,000 | 4,343,949 | 42,136 | 2033/2/15 |
| | | INDON 7.125% JUN38 FR98 | 7.125 | 2,680,000 | 2,762,517 | 26,796 | 2038/6/15 |

| 銘柄 | 当期末 | | | | | |
|---------|---------------------------|-------|------------|------------|-----------|------------|
| | 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 | | |
| インドネシア | | % | 千インドネシアルピア | 千インドネシアルピア | 千円 | |
| 国債証券 | INDON 7.5% JUN35 FR80 | 7.5 | 1,076,000 | 1,141,764 | 11,075 | 2035/6/15 |
| | INDON 7.5% MAY38 FR75 | 7.5 | 2,680,000 | 2,848,623 | 27,631 | 2038/5/15 |
| | INDON 8.25% JUN32 FR58 | 8.25 | 1,100,000 | 1,209,812 | 11,735 | 2032/6/15 |
| | INDON 8.375% MAR34 FR68 | 8.375 | 1,690,000 | 1,900,641 | 18,436 | 2034/3/15 |
| | INDON 9% MAR29 FR71 | 9.0 | 4,411,000 | 4,880,288 | 47,338 | 2029/3/15 |
| 小計 | | — | — | — | 290,039 | — |
| 韓国 | | | 千韓国ウォン | 千韓国ウォン | | |
| 国債証券 | KOREAT-BD4.25%DEC32 3212 | 4.25 | 280,800 | 299,023 | 33,849 | 2032/12/10 |
| 小計 | | — | — | — | 33,849 | — |
| 中国オフショア | | | 千オフショア元 | 千オフショア元 | | |
| 国債証券 | CHINA GOVT2.68%MAY30INBK | 2.68 | 9,600 | 9,748 | 203,054 | 2030/5/21 |
| | CHINA GOVT2.85%JUN27INBK | 2.85 | 17,900 | 18,248 | 380,112 | 2027/6/4 |
| | CHINA GOVT3.01%MAY28INBK | 3.01 | 4,500 | 4,632 | 96,483 | 2028/5/13 |
| | CHINA GOVT3.27%NOV30INBK | 3.27 | 9,000 | 9,482 | 197,517 | 2030/11/19 |
| | CHINA GOVT3.81%SEP50INBK | 3.81 | 4,450 | 5,377 | 112,017 | 2050/9/14 |
| | CHINAGOVT2.64%JAN28 INBK | 2.64 | 5,000 | 5,068 | 105,568 | 2028/1/15 |
| | CHINAGOVT2.67%MAY33 INBK | 2.67 | 2,000 | 2,026 | 42,220 | 2033/5/25 |
| | CHINAGOVT2.76%MAY32 INBK | 2.76 | 8,300 | 8,452 | 176,062 | 2032/5/15 |
| | CHINAGOVT3.12%OCT52 INBK | 3.12 | 3,900 | 4,215 | 87,812 | 2052/10/25 |
| | CHINAGOVT3.53%OCT51 INBK | 3.53 | 5,500 | 6,400 | 133,321 | 2051/10/18 |
| | CHINAGOVT3.72%APR51INBK | 3.72 | 1,200 | 1,430 | 29,799 | 2051/4/12 |
| 小計 | | — | — | — | 1,563,971 | — |
| 南アフリカ | | | 千南アフリカランド | 千南アフリカランド | | |
| 国債証券 | S. AFRICA 7% FEB31 R213 | 7.0 | 7,000 | 5,755 | 45,409 | 2031/2/28 |
| | S. AFRICA10.5% DEC26 R186 | 10.5 | 10,066 | 10,452 | 82,467 | 2026/12/21 |
| | S. AFRICA6.25% MAR36 R209 | 6.25 | 244 | 156 | 1,236 | 2036/3/31 |
| | S. AFRICA8.25% MAR32 2032 | 8.25 | 8,436 | 7,203 | 56,834 | 2032/3/31 |
| 小計 | | — | — | — | 185,947 | — |
| 合計 | | — | — | — | 3,892,113 | — |

(注) 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) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。
(注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。
(注) 銘柄の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄 | 当期末 | |
|------------------------|----------|------------|
| | 買建額 | 売建額 |
| 外国 債券先物取引 10TNOTE 2403 | 百万円 — | 百万円 248 |

(注) 単位未満は切捨てです。
(注) 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) 一印は組入れなしを表します。

○投資信託財産の構成

(2024年2月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 3,892,113 | 91.1 |
| コール・ローン等、その他 | 382,486 | 8.9 |
| 投資信託財産総額 | 4,274,599 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 当期末における外貨建純資産(4,219,430千円)の投資信託財産総額(4,274,599千円)に対する比率は98.7%です。

(注) 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、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=150.49円、1アルゼンチンペソ=0.1803円、1メキシコペソ=8.8056円、1ブラジルレアル=30.2296円、100チリペソ=15.6965円、100コロンビアペソ=3.8399円、1ペルーソル=38.8086円、1ウルグアイペソ=3.8385円、1ユーロ=161.52円、1トルコリラ=4.8972円、1チェココルナ=6.3609円、100ハンガリーフォント=41.5723円、1ポーランドズロチ=37.2099円、100ルーマニアレイ=3.246.80円、1マレーシアリンギット=31.4771円、1タイバーツ=4.16円、1フィリピンペソ=2.6818円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=11.32円、1オフショア元=20.8295円、1エジプトポンド=4.8661円、1南アフリカランド=7.89円、100ナイジェリアナイラ=9.9182円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 11,774,466,705 |
| コール・ローン等 | 185,320,529 |
| 公社債(評価額) | 3,892,113,261 |
| 未収入金 | 7,618,794,959 |
| 未収利息 | 58,262,099 |
| 前払費用 | 12,322,467 |
| 差入委託証拠金 | 7,653,390 |
| (B) 負債 | 7,548,311,160 |
| 未払金 | 7,547,451,843 |
| 未払解約金 | 859,316 |
| 未払利息 | 1 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,226,155,545 |
| 元本 | 2,222,553,839 |
| 次期繰越損益金 | 2,003,601,706 |
| (D) 受益権総口数 | 2,222,553,839口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 19,015円 |

<注記事項>

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| 期首元本額 | 2,342,548,850円 |
| 期中追加設定元本額 | 71,463,578円 |
| 期中一部解約元本額 | 191,458,589円 |
| 元本の内訳 | |
| JPM新興国現地通貨ソブリン・ファンド(毎月決算型) | 1,201,040,555円 |
| GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用) | 755,775,313円 |
| GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドVA(適格機関投資家専用) | 265,737,971円 |

○損益の状況

(2023年8月16日～2024年2月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 115,266,150 |
| 受取利息 | 115,156,915 |
| その他収益金 | 110,093 |
| 支払利息 | △ 858 |
| (B) 有価証券売買損益 | 150,190,268 |
| 売買益 | 353,981,290 |
| 売買損 | △ 203,791,022 |
| (C) 先物取引等取引損益 | 3,019,843 |
| 取引益 | 5,779,191 |
| 取引損 | △ 2,759,348 |
| (D) その他費用等 | △ 7,576,507 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 260,899,754 |
| (F) 前期繰越損益金 | 1,838,845,894 |
| (G) 追加信託差損益金 | 60,065,154 |
| (H) 解約差損益金 | △ 156,209,096 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 2,003,601,706 |
| 次期繰越損益金(I) | 2,003,601,706 |

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

(注) 損益の状況の中で(H)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。

Jリート・マザーファンド
第19期 運用状況のご報告
決算日：2023年11月20日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）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成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 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) | | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|-------------------|--------|-------|------------------|-----------|------------|---------------|
| | 円 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | |
| 15期 (2019年11月20日) | 34,887 | 27.1 | ポイント 4,592.90 | % 29.1 | % 98.3 | 百万円 18,730 |
| 16期 (2020年11月20日) | 27,607 | △20.9 | 3,608.53 | △21.4 | 98.3 | 15,859 |
| 17期 (2021年11月22日) | 35,012 | 26.8 | 4,578.29 | 26.9 | 98.6 | 16,402 |
| 18期 (2022年11月21日) | 35,213 | 0.6 | 4,547.04 | △0.7 | 98.1 | 18,427 |
| 19期 (2023年11月20日) | 34,757 | △1.3 | 4,421.12 | △2.8 | 97.9 | 18,235 |

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 東証REIT指数（配当込み）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 東証REIT指数(配当込み) | | 投資信託証券 組入比率 |
|----------------------|-------------|--------|------------------|--------|----------------|
| | | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | |
| (期 首) 2022年11月21日 | 円 35,213 | % — | ポイント 4,547.04 | % — | % 98.1 |
| 11月末 | 35,282 | 0.2 | 4,565.38 | 0.4 | 97.9 |
| 12月末 | 34,148 | △3.0 | 4,403.82 | △3.1 | 98.6 |
| 2023年1月末 | 33,083 | △6.0 | 4,263.06 | △6.2 | 96.9 |
| 2月末 | 33,595 | △4.6 | 4,331.37 | △4.7 | 95.0 |
| 3月末 | 32,737 | △7.0 | 4,204.73 | △7.5 | 96.4 |
| 4月末 | 34,418 | △2.3 | 4,420.34 | △2.8 | 96.9 |
| 5月末 | 34,692 | △1.5 | 4,448.91 | △2.2 | 96.0 |
| 6月末 | 34,640 | △1.6 | 4,421.28 | △2.8 | 97.0 |
| 7月末 | 34,989 | △0.6 | 4,472.88 | △1.6 | 97.3 |
| 8月末 | 35,517 | 0.9 | 4,539.20 | △0.2 | 97.8 |
| 9月末 | 35,026 | △0.5 | 4,468.30 | △1.7 | 96.9 |
| 10月末 | 34,402 | △2.3 | 4,372.14 | △3.8 | 98.1 |
| (期 末) 2023年11月20日 | 34,757 | △1.3 | 4,421.12 | △2.8 | 97.9 |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年11月22日～2023年11月20日)



(注) 参考指数は、東証REIT指数 (配当込み) です。

(注) 参考指数は、期首 (2022年11月21日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・インヴィンシブル投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、大和証券オフィス投資法人などがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・日本プロロジスリート投資法人、GLP投資法人、三菱地所物流リート投資法人などがマイナスに影響しました。

投資環境

(2022年11月22日～2023年11月20日)

Jリート市場は、2022年12月の日銀金融政策決定会合で金融政策が一部修正されたことから国内長期金利が急上昇し、急落して始まりました。その後も上値の重い動きが続き、2023年3月に米国で複数の銀行が経営破綻し金融不安が高まると、下げ幅を拡大しました。4月にはバリュエーション面での割安さなどから持ち直す動きとなりましたが、5月以降は、国内の長期金利が安定的に推移したことや、Jリーートの決算も概ね市場予想通りとなるなど目立った売買材料に乏しい中、小幅なレンジでの推移が続きました。しかし、日銀のマイナス金利解除の思惑や米国での金融引き締め長期化懸念などから10月上旬にかけて長期金利が再び上昇すると、Jリートは下落し、期末にかけてはもみ合う動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2022年11月22日～2023年11月20日)

当ファンドの運用につきましては、高位の組入比率を概ね維持しました。セクターにつきましては、多くの期間で堅調な業績と比較して割安と判断した物流・インフラ施設特化型を東証の時価総額の構成比に対してオーバーウェイトとしました。一方、さらなる成長が限定的と判断した商業特化型や割安感の薄い複合型・総合型などをアンダーウェイトとしました。また長期金利の上昇懸念が高まる場面やリスク回避志向が強まる場面ではキャッシュの比率を高めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年11月22日～2023年11月20日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている東証REIT指数（配当込み）の騰落率を1.5%上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針

Jリート市場は、当面上値の重い展開が続くものの、下落余地は限定的になると予想します。日銀による金融政策の正常化懸念が根強く、金利上昇の悪影響が意識されやすいJリートは、短期的に上値を追にくい展開が続くと見ています。ただ不動産価格は高値圏で推移していることや、下落時には利回りを求める資金の流入が期待されるため、下落余地も限定的だと考えます。

当ファンドの運用につきましては、株式会社三井住友トラスト基礎研究所から提供される不動産市場全体とJリートに関する調査・分析情報等の助言を参考に個別銘柄の資産内容や信用力、バリュエーションなどを勘案し、個別銘柄の選定やウェイト付けを行います。当面は、投資口価格の割安感が強いと考えられる銘柄や、物件取得などを通じて成長が期待できる銘柄などを東証の時価総額の構成比に対してオーバーウェイトとする方針です。一方、投資口価格の割安感が乏しいと考えられる銘柄などは、アンダーウェイトとする方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年11月22日～2023年11月20日)

| 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 証 券) | 51 (51) | 0.147 (0.147) | (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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料 |
| 合 計 | 51 | 0.147 | |
| 期中の平均基準価額は、34,377円です。 | | | |

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年11月22日～2023年11月20日)

投資信託証券

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | | |
|-------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------|---------|---------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 | |
| | | 千円 | | 千円 | |
| 国 | エスコンジャパンリート投資法人 投資証券 | 348 | 38,744 | 348 | 38,392 |
| | サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 582 | 53,159 | — | — |
| | SOSiLA物流リート投資法人 投資証券 | 2,853 | 378,100 | 2,014 | 261,605 |
| | 東海道リート投資法人 投資証券 | — | — | — | — |
| | 東海道リート投資法人 投資証券 | (86) | (9,793) | — | — |
| | 東海道リート投資法人 投資証券 | 86 | 9,793 | — | — |
| | 東海道リート投資法人 投資証券 | (△ 86) | (△ 9,793) | — | — |
| | 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券 | 493 | 302,386 | 190 | 121,780 |
| | 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | 1,332 | 199,402 | 2,086 | 306,211 |
| | 産業ファンド投資法人 投資証券 | 2,455 | 358,746 | 1,503 | 218,339 |
| | アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券 | 957 | 318,527 | 1,248 | 421,385 |
| | ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券 | 1,170 | 239,786 | 1,331 | 288,240 |
| | ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券 | (△ 1,295) | (△ 272,775) | — | — |
| | アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | 449 | 182,633 | 758 | 307,135 |
| | GLP投資法人 投資証券 | 1,881 | 280,138 | 1,033 | 144,942 |
| | 内 | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 342 | 112,448 | 579 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | | (123) | (34,382) | — | — |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | | 123 | 34,382 | — | — |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | | (△ 123) | (△ 34,382) | — | — |
| 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | | 1,767 | 512,363 | 1,384 | 434,067 |
| 星野リゾート・リート投資法人 投資証券 | | 260 | 178,165 | 261 | 184,425 |
| Oneリート投資法人 投資証券 | | 716 | 180,657 | 1,215 | 305,952 |
| イオンリート投資法人 投資証券 | | 1,590 | 231,129 | 2,072 | 312,368 |
| ヒューリックリート投資法人 投資証券 | | 3,522 | 553,419 | 2,411 | 385,339 |
| 日本リート投資法人 投資証券 | | 886 | 304,567 | 224 | 77,144 |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 789 | 56,300 | 3,125 | 252,037 | |
| トーセイ・リート投資法人 投資証券 | 1,353 | 177,157 | 2,249 | 300,655 | |

Ｊリート・マザーファンド

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | | |
|-----------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------|------------|---------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 | |
| 国 | ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 748 (△ 781) | 188,456 (△ 202,980) | 1,525 | 396,909 |
| | ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券 | 79 | 13,086 | — | — |
| | サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 1,341 | 153,455 | 1,341 | 150,533 |
| | 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 2,091 | 324,102 | 2,532 | 415,620 |
| | いちごホテルリート投資法人 投資証券 | 1,368 | 149,296 | 1,638 | 175,213 |
| | ラサールレジポート投資法人 投資証券 | 2,090 | 316,934 | 1,837 | 279,344 |
| | スターアジア不動産投資法人 投資証券 | 5,650 | 314,786 | 9,918 | 563,202 |
| | マリモ地方創生リート投資法人 投資証券 | 897 | 113,994 | 897 | 113,322 |
| | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 840 | 399,505 | 986 | 476,508 |
| | 大江戸温泉リート投資法人 投資証券 | 2,284 | 148,241 | 1,413 | 89,060 |
| | 投資法人みらい 投資証券 | 5,687 | 261,310 | 8,750 | 400,615 |
| | 森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券 | — | — | 385 | 51,001 |
| | 三菱地所物流リート投資法人 投資証券 | 1,254 | 511,991 | 1,475 | 587,692 |
| | CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 2,750 | 473,625 | 1,182 | 216,484 |
| | ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | — | — | 350 | 40,730 |
| | タカラレーベン不動産投資法人 投資証券 | 2,109 | 199,750 | 2,276 | 223,418 |
| | アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | 1,693 | 239,037 | 1,187 | 157,255 |
| | 日本ビルファンド投資法人 投資証券 | 873 | 509,051 | 692 | 404,975 |
| | ジャパリアルエステイト投資法人 投資証券 | 1,292 | 728,600 | 1,325 | 755,623 |
| | 日本都市ファンド投資法人 投資証券 | 4,582 | 448,108 | 4,725 | 467,394 |
| | オリックス不動産投資法人 投資証券 | 2,402 | 424,427 | 1,976 | 352,699 |
| | 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 880 | 314,819 | 575 | 206,859 |
| | NTT都市開発リート投資法人 投資証券 | 2,963 | 386,943 | 1,795 | 245,574 |
| | 東急リアル・エステート投資法人 投資証券 | 2,746 | 509,605 | 1,653 | 324,417 |
| | グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 1,069 | 115,128 | 1,928 | 214,063 |
| | ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 2,273 | 334,575 | 2,808 | 429,309 |
| | 森トラストリート投資法人 投資証券 | 3,565 (398) | 344,303 (—) | 2,233 | 216,663 |
| | インヴァンシブル投資法人 投資証券 | 2,794 | 158,182 | 3,372 | 179,848 |
| | フロンティア不動産投資法人 投資証券 | 536 | 254,627 | 209 | 99,551 |
| | 平和不動産リート投資法人 投資証券 | 761 | 108,127 | 328 | 50,906 |
| | 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 1,010 | 299,664 | 1,674 | 517,723 |
| | 福岡リート投資法人 投資証券 | 2,075 | 341,578 | 885 | 145,324 |
| KDX不動産投資法人 投資証券 | 1,644 (4,068) | 335,278 (475,756) | 1,178 | 389,997 | |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | 3,013 | 269,333 | 4,216 | 370,732 | |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 727 | 437,261 | 478 | 309,103 | |
| 阪急阪神リート投資法人 投資証券 | 2,018 | 291,102 | 3,191 | 458,010 | |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | 985 | 223,730 | 308 | 70,484 | |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 2,273 | 618,616 | 1,885 | 539,610 | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 4,010 | 308,904 | 2,422 | 179,599 | |
| 大和証券リビング投資法人 投資証券 | 2,389 | 267,737 | 2,168 | 243,957 | |
| ジャパソエクセレント投資法人 投資証券 | 2,921 | 369,454 | 1,640 | 215,514 | |
| 合 計 | 104,636 (2,390) | 16,908,753 (—) | 105,387 | 16,265,248 | |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は分割・償還による増減分で、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

(2022年11月22日～2023年11月20日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 投 資 信 託 証 券 | 百万円 16,908 | 百万円 1,873 | % 11.1 | 百万円 16,265 | 百万円 2,369 | % 14.6 |

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) | 27,867千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B) | 2,800千円 |
| (B)／(A) | 10.0% |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社SBI証券です。

○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

国内投資信託証券

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | | 当 | | 期 | | 末 | |
|-------------------------|------|---------|---|-------|---|---------|----|---|-----|
| | | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 | 価 | 額 | 比 |
| | | | 口 | | 口 | | 千円 | | % |
| サンケイリアルエステート投資法人 | 投資証券 | — | | 582 | | 52,205 | | | 0.3 |
| SOS i LA物流リート投資法人 | 投資証券 | 1,021 | | 1,860 | | 223,944 | | | 1.2 |
| 東海道リート投資法人 | 投資証券 | 233 | | 319 | | 40,194 | | | 0.2 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 投資証券 | 250 | | 553 | | 336,777 | | | 1.8 |
| 森ヒルズリート投資法人 | 投資証券 | 1,475 | | 721 | | 100,723 | | | 0.6 |
| 産業ファンド投資法人 | 投資証券 | 1,122 | | 2,074 | | 283,515 | | | 1.6 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 | 投資証券 | 1,836 | | 1,545 | | 509,077 | | | 2.8 |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | 投資証券 | 1,456 | | — | | — | | | — |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 | 投資証券 | 735 | | 426 | | 175,086 | | | 1.0 |
| GLP投資法人 | 投資証券 | 5,805 | | 6,653 | | 925,432 | | | 5.1 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | 投資証券 | 1,168 | | 1,054 | | 330,956 | | | 1.8 |
| 日本プロロジスリート投資法人 | 投資証券 | 2,556 | | 2,939 | | 804,110 | | | 4.4 |
| 星野リゾート・リート投資法人 | 投資証券 | 146 | | 145 | | 89,900 | | | 0.5 |
| Oneリート投資法人 | 投資証券 | 499 | | — | | — | | | — |
| イオンリート投資法人 | 投資証券 | 2,551 | | 2,069 | | 294,418 | | | 1.6 |
| ヒューリックリート投資法人 | 投資証券 | 1,536 | | 2,647 | | 398,638 | | | 2.2 |
| 日本リート投資法人 | 投資証券 | 332 | | 994 | | 347,900 | | | 1.9 |
| 積水ハウス・リート投資法人 | 投資証券 | 5,439 | | 3,103 | | 248,240 | | | 1.4 |
| トーセイ・リート投資法人 | 投資証券 | 896 | | — | | — | | | — |
| ケネディクス商業リート投資法人 | 投資証券 | 1,558 | | — | | — | | | — |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 | 投資証券 | 386 | | 465 | | 65,937 | | | 0.4 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | 投資証券 | 4,989 | | 4,548 | | 777,253 | | | 4.3 |
| いちごホテルリート投資法人 | 投資証券 | 270 | | — | | — | | | — |
| ラサールロジポート投資法人 | 投資証券 | 2,307 | | 2,560 | | 380,416 | | | 2.1 |
| スターアジア不動産投資法人 | 投資証券 | 4,268 | | — | | — | | | — |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 投資証券 | 830 | | 684 | | 324,216 | | | 1.8 |
| 大江戸温泉リート投資法人 | 投資証券 | 790 | | 1,661 | | 107,798 | | | 0.6 |
| 投資法人みらい | 投資証券 | 5,220 | | 2,157 | | 94,800 | | | 0.5 |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人 | 投資証券 | 385 | | — | | — | | | — |
| 三菱地所物流リート投資法人 | 投資証券 | 888 | | 667 | | 254,794 | | | 1.4 |
| CREロジスティクスファンド投資法人 | 投資証券 | 244 | | 1,812 | | 293,181 | | | 1.6 |
| ザイマックス・リート投資法人 | 投資証券 | 614 | | 264 | | 30,940 | | | 0.2 |
| タカラレーベン不動産投資法人 | 投資証券 | 1,165 | | 998 | | 97,504 | | | 0.5 |
| アドバンス・ロジスティクス投資法人 | 投資証券 | 635 | | 1,141 | | 142,853 | | | 0.8 |

Ｊリート・マザーファンド

| 銘 柄 | 期 首(前期末) | | 当 期 | | 末 | |
|------------------------|----------|---------|-----------|------------|-------|-----|
| | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| 日本ビルファンド投資法人 投資証券 | 1,480 | 1,661 | 1,024,837 | 5.6 | | |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 1,404 | 1,371 | 786,954 | 4.3 | | |
| 日本都市ファンド投資法人 投資証券 | 7,045 | 6,902 | 685,368 | 3.8 | | |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 3,087 | 3,513 | 601,425 | 3.3 | | |
| 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 785 | 1,090 | 379,865 | 2.1 | | |
| N T T都市開発リート投資法人 投資証券 | 454 | 1,622 | 207,453 | 1.1 | | |
| 東急リアル・エステート投資法人 投資証券 | 677 | 1,770 | 315,414 | 1.7 | | |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 2,203 | 1,344 | 149,587 | 0.8 | | |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 4,564 | 4,029 | 619,257 | 3.4 | | |
| 森トラストリート投資法人 投資証券 | — | 1,730 | 127,674 | 0.7 | | |
| インヴィンシブル投資法人 投資証券 | 9,939 | 9,361 | 561,660 | 3.1 | | |
| フロンティア不動産投資法人 投資証券 | — | 327 | 147,967 | 0.8 | | |
| 平和不動産リート投資法人 投資証券 | 328 | 761 | 107,148 | 0.6 | | |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 1,573 | 909 | 259,701 | 1.4 | | |
| 福岡リート投資法人 投資証券 | 849 | 2,039 | 336,435 | 1.8 | | |
| K D X不動産投資法人 投資証券 | 1,753 | 6,287 | 1,036,097 | 5.7 | | |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | 3,114 | 1,911 | 160,906 | 0.9 | | |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 421 | 670 | 450,910 | 2.5 | | |
| 阪急阪神リート投資法人 投資証券 | 1,977 | 804 | 115,374 | 0.6 | | |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | — | 677 | 138,785 | 0.8 | | |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 2,610 | 2,998 | 824,450 | 4.5 | | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 5,293 | 6,881 | 485,798 | 2.7 | | |
| 大和証券リビング投資法人 投資証券 | 2,589 | 2,810 | 303,199 | 1.7 | | |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | 943 | 2,224 | 290,454 | 1.6 | | |
| 合 計 | 口数・金額 | 106,693 | 108,332 | 17,847,538 | | |
| | 銘柄数<比率> | 54 | 51 | <97.9%> | | |

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

| 項 目 | 当 期 | | 末 | |
|-------------------------|------------|-------|-------|-----|
| | 評 価 額 | 比 率 | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 証 券 | 17,847,538 | 97.8 | | |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 402,677 | 2.2 | | |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 18,250,215 | 100.0 | | |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 18,250,215,208 |
| コール・ローン等 | 255,031,608 |
| 投資証券(評価額) | 17,847,538,350 |
| 未収入金 | 8,663,110 |
| 未収配当金 | 138,982,140 |
| (B) 負債 | 15,003,448 |
| 未払解約金 | 15,000,000 |
| 未払利息 | 273 |
| その他未払費用 | 3,175 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 18,235,211,760 |
| 元本 | 5,246,436,083 |
| 次期繰越損益金 | 12,988,775,677 |
| (D) 受益権総口数 | 5,246,436,083口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 34,757円 |

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,4757円です。
- (注) 当ファンドの期首元本額は5,233,251,516円、期中追加設定元本額は877,899,373円、期中一部解約元本額は864,714,806円です。
- (注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。
- | | |
|----------------------------------|----------------|
| 日本Ｊリートオープン（毎月分配型） | 3,684,658,222円 |
| 北陸みらい応援ファンド（愛称 北陸のかがやき） | 603,186,376円 |
| 日本Ｊリートオープン（1年決算型） | 248,356,517円 |
| くまもと未来応援ファンド（愛称 復興投信） | 166,146,240円 |
| 福井県応援ファンド | 137,272,326円 |
| 香川県応援ファンド | 134,614,074円 |
| 三重県応援ファンド | 128,105,575円 |
| リスク抑制型・4資産バランスファンド（愛称 にいがた創業応援団） | 115,580,718円 |
| ラップ・アプローチ（成長コース） | 14,052,189円 |
| DC日本Ｊリートオープン | 5,994,753円 |
| ラップ・アプローチ（安定成長コース） | 5,117,909円 |
| ラップ・アプローチ（安定コース） | 3,351,184円 |

○損益の状況 (2022年11月22日～2023年11月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 692,355,549 |
| 受取配当金 | 683,858,428 |
| 受取利息 | 1,943 |
| その他収益金 | 8,663,110 |
| 支払利息 | △ 167,932 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 875,015,314 |
| 売買益 | 411,981,646 |
| 売買損 | △ 1,286,996,960 |
| (C) その他費用等 | △ 58,365 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 182,718,130 |
| (E) 前期繰越損益金 | 13,194,692,743 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,082,309,971 |
| (G) 解約差損益金 | △ 2,105,508,907 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 12,988,775,677 |
| 次期繰越損益金(H) | 12,988,775,677 |

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

<お知らせ>

- ・S B I 岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。（実施日：2023年7月1日）
- ・ファンド借入れを可能にする目的で受託者の自己または利害関係人等との取引に係る条文を投資信託約款に追加し、有価証券の保管を削除しました。また、本文の一部の記載について所要の整備を行いました。（実施日：2023年8月19日）



適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

追加型投信／海外／不動産投信

第122期(決算日2023年8月15日) 第123期(決算日2023年9月15日) 第124期(決算日2023年10月16日)

第125期(決算日2023年11月15日) 第126期(決算日2023年12月15日) 第127期(決算日2024年1月15日)

作成対象期間(2023年7月19日～2024年1月15日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

| 商品分類 | 追加型投信／海外／不動産投信 | |
|--------|--|--|
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | ①アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、世界各国（除く日本）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（以下、「リート」といいます。）に分散投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ②実質外貨建資産に対し、原則として対円で為替ヘッジを行いません。 | |
| 主な投資対象 | 適格機関投資家私募 アライアンス・バーン スタイン・コクサイ・ リート・ファンド | アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・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。 |
| | アライアンス・バーン スタイン・コクサイ・ リート・マザーファンド | 世界各国（除く日本）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているリートを主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 適格機関投資家私募 アライアンス・バーン スタイン・コクサイ・ リート・ファンド | ①投資信託証券（マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券等を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | アライアンス・バーン スタイン・コクサイ・ リート・マザーファンド | ①投資信託証券（上場投資信託証券等を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。 | |

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基 (分配落) | 準 価 額 | | | 株 組 入 比 | 式 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 | 純 資 産 総 額 | |
|-------------------|------------|-------|-----|---------|------------|----------|--------------------|--------------|----------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | | | | | 期 騰 落 |
| 98期(2021年8月16日) | 円 9,600 | | | 円 60 | | % 1.7 | % — | % 98.5 | 百万円 118,305 |
| 99期(2021年9月15日) | 9,456 | | | 60 | △ 0.9 | — | — | 98.9 | 114,851 |
| 100期(2021年10月15日) | 9,954 | | | 60 | 5.9 | — | — | 98.8 | 118,907 |
| 101期(2021年11月15日) | 10,020 | | | 60 | 1.3 | — | — | 98.8 | 116,228 |
| 102期(2021年12月15日) | 9,732 | | | 60 | △ 2.3 | — | — | 99.3 | 111,340 |
| 103期(2022年1月17日) | 10,205 | | | 60 | 5.5 | — | — | 98.5 | 114,458 |
| 104期(2022年2月15日) | 9,615 | | | 60 | △ 5.2 | — | — | 98.5 | 107,442 |
| 105期(2022年3月15日) | 9,873 | | | 60 | 3.3 | — | — | 98.2 | 109,355 |
| 106期(2022年4月15日) | 10,820 | | | 60 | 10.2 | — | — | 98.5 | 120,687 |
| 107期(2022年5月16日) | 10,108 | | | 30 | △ 6.3 | — | — | 99.0 | 106,707 |
| 108期(2022年6月15日) | 9,666 | | | 30 | △ 4.1 | — | — | 99.0 | 98,906 |
| 109期(2022年7月15日) | 10,153 | | | 30 | 5.3 | — | — | 98.9 | 102,116 |
| 110期(2022年8月15日) | 10,652 | | | 30 | 5.2 | — | — | 96.4 | 105,173 |
| 111期(2022年9月15日) | 10,268 | | | 30 | △ 3.3 | — | — | 99.1 | 99,141 |
| 112期(2022年10月17日) | 9,160 | | | 30 | △10.5 | — | — | 97.7 | 88,237 |
| 113期(2022年11月15日) | 9,610 | | | 30 | 5.2 | — | — | 99.1 | 91,920 |
| 114期(2022年12月15日) | 9,518 | | | 30 | △ 0.6 | — | — | 98.9 | 89,835 |
| 115期(2023年1月16日) | 9,134 | | | 30 | △ 3.7 | — | — | 98.5 | 85,339 |
| 116期(2023年2月15日) | 9,807 | | | 30 | 7.7 | — | — | 99.0 | 90,501 |
| 117期(2023年3月15日) | 9,178 | | | 30 | △ 6.1 | — | — | 98.9 | 83,813 |
| 118期(2023年4月17日) | 9,085 | | | 30 | △ 0.7 | — | — | 98.6 | 82,616 |
| 119期(2023年5月15日) | 9,226 | | | 30 | 1.9 | — | — | 99.0 | 82,762 |
| 120期(2023年6月15日) | 9,652 | | | 30 | 4.9 | — | — | 99.3 | 85,042 |
| 121期(2023年7月18日) | 9,791 | | | 30 | 1.8 | — | — | 98.8 | 84,794 |
| 122期(2023年8月15日) | 9,885 | | | 30 | 1.3 | — | — | 98.7 | 84,680 |
| 123期(2023年9月15日) | 9,995 | | | 30 | 1.4 | — | — | 99.0 | 84,604 |
| 124期(2023年10月16日) | 9,368 | | | 30 | △ 6.0 | — | — | 98.5 | 78,710 |
| 125期(2023年11月15日) | 9,849 | | | 30 | 5.5 | — | — | 99.0 | 81,964 |
| 126期(2023年12月15日) | 10,403 | | | 30 | 5.9 | — | — | 99.1 | 84,843 |
| 127期(2024年1月15日) | 10,477 | | | 30 | 1.0 | — | — | 98.7 | 83,759 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

※ベンチマークおよび参考指数について

当ファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 株 組 入 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------|----------------------|-----|--------|------|-----------|-----------------|
| | | | 騰 落 率 | 率 | | |
| 第122期 | (期 首) 2023年 7月18日 | 円 | 9,791 | % | — | 98.8 |
| | 7月末 | | 9,897 | 1.1 | — | 98.9 |
| | (期 末) 2023年 8月15日 | | 9,915 | 1.3 | — | 98.7 |
| 第123期 | (期 首) 2023年 8月15日 | | 9,885 | — | — | 98.7 |
| | 8月末 | | 10,010 | 1.3 | — | 99.1 |
| | (期 末) 2023年 9月15日 | | 10,025 | 1.4 | — | 99.0 |
| 第124期 | (期 首) 2023年 9月15日 | | 9,995 | — | — | 99.0 |
| | 9月末 | | 9,489 | △5.1 | — | 98.0 |
| | (期 末) 2023年10月16日 | | 9,398 | △6.0 | — | 98.5 |
| 第125期 | (期 首) 2023年10月16日 | | 9,368 | — | — | 98.5 |
| | 10月末 | | 8,950 | △4.5 | — | 98.9 |
| | (期 末) 2023年11月15日 | | 9,879 | 5.5 | — | 99.0 |
| 第126期 | (期 首) 2023年11月15日 | | 9,849 | — | — | 99.0 |
| | 11月末 | | 9,716 | △1.4 | — | 98.5 |
| | (期 末) 2023年12月15日 | | 10,433 | 5.9 | — | 99.1 |
| 第127期 | (期 首) 2023年12月15日 | | 10,403 | — | — | 99.1 |
| | 12月末 | | 10,434 | 0.3 | — | 98.9 |
| | (期 末) 2024年 1月15日 | | 10,507 | 1.0 | — | 98.7 |

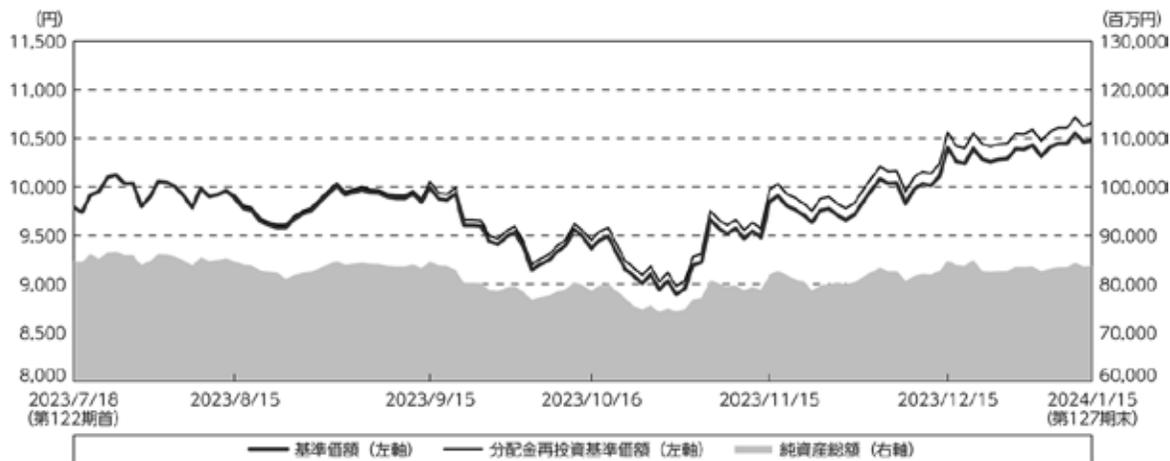
(注) 各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

作成期間中の基準価額等の推移

(2023年7月19日～2024年1月15日)



第122期首 : 9,791円

第127期末 : 10,477円 (既払分配金 (税込み) : 180円)

騰落率 : 9.0% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首 (2023年7月18日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

| | 第122期首 | 第122期～第127期中高値 | 第122期～第127期中安値 | 第127期末 |
|------|-----------|----------------|----------------|-----------|
| 年月日 | 2023/7/18 | 2024/1/11 | 2023/10/30 | 2024/1/15 |
| 基準価額 | 9,791円 | 10,553円 | 8,897円 | 10,477円 |

(注) 第127期末基準価額は、分配落ち後の価額です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年1月15日)

| 項 目 | 第122期～第127期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-------------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 | % | (a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (30) | (0.310) | 委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (1) | (0.005) | 購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 |
| (受 託 会 社) | (2) | (0.022) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.021 | (b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数 |
| (投 資 信 託 証 券) | (2) | (0.021) | 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 2 | 0.016 | (c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数 |
| (投 資 信 託 証 券) | (2) | (0.016) | 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 |
| (d) そ の 他 費 用 | 0 | 0.005 | (d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (0) | (0.004) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.001) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合 計 | 37 | 0.379 | |
| 作成期間中の平均基準価額は、9,749円です。 | | | |

(注) 作成期間中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により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。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年7月19日～2024年1月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第122期～第127期 | | | |
|-------------------------------------|-------------|-----------|-----------|------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| アライアンス・バーンスタイン・ コクサイ・リート・マザーファンド | 1,548,521 | 3,446,889 | 5,153,767 | 11,802,890 |

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月19日～2024年1月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年1月15日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第121期末 | 第127期末 | |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| アライアンス・バーンスタイン・ コクサイ・リート・マザーファンド | 37,601,036 | 33,995,790 | 83,758,829 |

(注) 単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用のお知らせ」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2024年1月15日現在)

| 項 目 | 第127期末 | |
|---------------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド | 千円 83,758,829 | % 99.7 |
| コール・ローン等、その他 | 284,710 | 0.3 |
| 投資信託財産総額 | 84,043,539 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンドにおいて、第127期末における外貨建純資産(84,571,064千円)の投資信託財産総額(84,907,374千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、第127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、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=145.17円、1カナダドル=108.32円、1メキシコペソ=8.6124円、1ユーロ=159.02円、1英ポンド=184.92円、1オーストラリアドル=97.13円、1香港ドル=18.56円、1シンガポールドル=109.02円、1南アフリカランド=7.79円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第122期末 | 第123期末 | 第124期末 | 第125期末 | 第126期末 | 第127期末 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年8月15日現在 | 2023年9月15日現在 | 2023年10月16日現在 | 2023年11月15日現在 | 2023年12月15日現在 | 2024年1月15日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 84,978,517,322 | 84,903,226,053 | 79,005,414,614 | 82,254,041,962 | 85,420,285,810 | 84,043,539,009 |
| コール・ローン等 | 10,002 | 20,001 | 9,915 | 10,002 | 10,008 | 9,991 |
| アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド(評価額) | 84,680,307,320 | 84,604,506,052 | 78,710,204,699 | 81,963,831,960 | 84,843,555,802 | 83,758,829,018 |
| 未収入金 | 298,200,000 | 298,700,000 | 295,200,000 | 290,200,000 | 576,720,000 | 284,700,000 |
| (B) 負債 | 297,908,187 | 298,381,646 | 294,936,061 | 289,888,882 | 576,350,572 | 284,356,433 |
| 未払収益分配金 | 256,991,404 | 253,943,817 | 252,062,156 | 249,671,615 | 244,667,457 | 239,847,378 |
| 未払解約金 | — | — | — | — | 289,720,000 | — |
| 未払信託報酬 | 40,814,695 | 44,324,803 | 42,760,879 | 40,107,887 | 41,853,735 | 44,395,955 |
| その他未払費用 | 102,088 | 113,026 | 113,026 | 109,380 | 109,380 | 113,100 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 84,680,609,135 | 84,604,844,407 | 78,710,478,553 | 81,964,153,080 | 84,843,935,238 | 83,759,182,576 |
| 元本 | 85,663,801,455 | 84,647,939,094 | 84,020,718,938 | 83,223,871,832 | 81,555,819,246 | 79,949,126,244 |
| 次期繰越損益金 | △ 983,192,320 | △ 43,094,687 | △ 5,310,240,385 | △ 1,259,718,752 | 3,288,115,992 | 3,810,056,332 |
| (D) 受益権総口数 | 85,663,801,455口 | 84,647,939,094口 | 84,020,718,938口 | 83,223,871,832口 | 81,555,819,246口 | 79,949,126,244口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 9,885円 | 9,995円 | 9,368円 | 9,849円 | 10,403円 | 10,477円 |

(注) 第122期首元本額86,601,903,094円、第122～127期中追加設定元本額3,584,800,673円、第122～127期中一部解約元本額10,237,577,523円。第127期末現在における1口当たり純資産額1,0477円。

○損益の状況

| 項 目 | 第122期 | 第123期 | 第124期 | 第125期 | 第126期 | 第127期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | 2023年7月19日～ 2023年8月15日 | 2023年8月16日～ 2023年9月15日 | 2023年9月16日～ 2023年10月16日 | 2023年10月17日～ 2023年11月15日 | 2023年11月16日～ 2023年12月15日 | 2023年12月16日～ 2024年1月15日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | - | - | △ 86 | - | - | △ 16 |
| 支払利息 | - | - | △ 86 | - | - | △ 16 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,102,547,530 | 1,226,982,941 | △ 4,942,740,422 | 4,308,126,709 | 4,816,033,514 | 871,037,917 |
| 売買益 | 1,117,801,518 | 1,269,756,075 | 18,208,270 | 4,341,925,858 | 4,857,880,624 | 876,939,445 |
| 売買損 | △ 15,253,988 | △ 42,773,134 | △ 4,960,948,692 | △ 33,799,149 | △ 41,847,110 | △ 5,901,528 |
| (C) 信託報酬等 | △ 40,916,783 | △ 44,437,829 | △ 42,873,905 | △ 40,217,267 | △ 41,963,115 | △ 44,509,055 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,061,630,747 | 1,182,545,112 | △ 4,985,614,413 | 4,267,909,442 | 4,774,070,399 | 826,528,846 |
| (E) 前期繰越損益金 | 6,333,736,028 | 7,031,974,121 | 7,832,328,527 | 2,545,238,458 | 6,335,358,466 | 10,617,536,564 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 8,121,567,691 | △ 8,003,670,103 | △ 7,904,892,343 | △ 7,823,195,037 | △ 7,576,645,416 | △ 7,394,161,700 |
| (配当等相当額) | (6,835,220,742) | (6,799,529,215) | (6,877,181,975) | (6,953,455,966) | (7,024,570,048) | (6,930,519,202) |
| (売買損益相当額) | (△14,956,788,433) | (△14,803,199,318) | (△14,782,074,318) | (△14,776,651,003) | (△14,601,215,464) | (△14,324,680,902) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 726,200,916 | 210,849,130 | △ 5,058,178,229 | △ 1,010,047,137 | 3,532,783,449 | 4,049,903,710 |
| (H) 収益分配金 | △ 256,991,404 | △ 253,943,817 | △ 252,062,156 | △ 249,671,615 | △ 244,667,457 | △ 239,847,378 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 983,192,320 | △ 43,094,687 | △ 5,310,240,385 | △ 1,259,718,752 | 3,288,115,992 | 3,810,056,332 |
| 追加信託差損益金 | △ 8,121,567,691 | △ 8,003,670,103 | △ 7,904,892,343 | △ 7,823,195,037 | △ 7,576,645,416 | △ 7,394,161,700 |
| (配当等相当額) | (6,835,375,065) | (6,799,825,930) | (6,879,020,368) | (6,954,218,631) | (7,026,637,343) | (6,931,503,284) |
| (売買損益相当額) | (△14,956,942,756) | (△14,803,496,033) | (△14,783,912,711) | (△14,777,413,668) | (△14,603,282,759) | (△14,325,664,984) |
| 分配準備積立金 | 14,840,588,847 | 14,679,972,283 | 14,608,275,288 | 14,254,509,284 | 13,848,131,958 | 13,741,989,873 |
| 繰越損益金 | △ 7,702,213,476 | △ 6,719,396,867 | △12,013,623,330 | △ 7,691,032,999 | △ 2,983,370,550 | △ 2,537,771,841 |

(注) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (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) 分配金計算過程は以下のとおりです。

* 第122期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (142,503,321円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (6,835,375,065円) および分配準備積立金額 (14,955,076,930円) より分配対象収益額は21,932,955,316円 (10,000口当たり2,560円) であり、うち256,991,404円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

* 第123期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (314,534,058円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (6,799,825,930円) および分配準備積立金額 (14,619,382,042円) より分配対象収益額は21,733,742,030円 (10,000口当たり2,567円) であり、うち253,943,817円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

* 第124期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (416,863,239円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (6,879,020,368円) および分配準備積立金額 (14,443,474,205円) より分配対象収益額は21,739,357,812円 (10,000口当たり2,587円) であり、うち252,062,156円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

* 第125期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (174,110,945円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (6,954,218,631円) および分配準備積立金額 (14,330,069,954円) より分配対象収益額は21,458,399,530円 (10,000口当たり2,578円) であり、うち249,671,615円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

* 第126期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (333,714,729円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (7,026,637,343円) および分配準備積立金額 (13,759,084,686円) より分配対象収益額は21,119,436,758円 (10,000口当たり2,589円) であり、うち244,667,457円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

* 第127期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (448,815,965円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (6,931,503,284円) および分配準備積立金額 (13,533,021,286円) より分配対象収益額は20,913,340,535円 (10,000口当たり2,615円) であり、うち239,847,378円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

| | 第122期 | 第123期 | 第124期 | 第125期 | 第126期 | 第127期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金 (税込み) | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 |

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項 目 | 第122期 | 第123期 | 第124期 | 第125期 | 第126期 | 第127期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | 2023年7月19日～ 2023年8月15日 | 2023年8月16日～ 2023年9月15日 | 2023年9月16日～ 2023年10月16日 | 2023年10月17日～ 2023年11月15日 | 2023年11月16日～ 2023年12月15日 | 2023年12月16日～ 2024年1月15日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 30 0.303% | 30 0.299% | 30 0.319% | 30 0.304% | 30 0.288% | 30 0.286% |
| 当期の収益 | 16 | 30 | 30 | 20 | 30 | 30 |
| 当期の収益以外 | 13 | — | — | 9 | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,530 | 2,537 | 2,557 | 2,548 | 2,559 | 2,585 |

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注) 上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。



アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

第11期(決算日2024年1月15日)

(計算期間：2023年1月17日～2024年1月15日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 不動産投資信託証券（以下、「リート」といいます。）の組入比率は、原則として高位を保ちます。 |
| 主要運用対象 | 世界各国（除く日本）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているリートを主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | ①投資信託証券（上場投資信託証券等を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 | 価 額 | | 株 組 入 比 | 式 率 | 投 資 信 託 券 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|-----|--------|-------|---------|-----|-------------|---------------|
| | | 期 騰 落 | 中 率 | | | | |
| 7期(2020年1月15日) | 円 | 18,121 | 18.8% | — | — | 97.5% | 百万円 93,095 |
| 8期(2021年1月15日) | | 15,552 | △14.2 | — | — | 98.7 | 93,724 |
| 9期(2022年1月17日) | | 21,826 | 40.3 | — | — | 98.5 | 115,284 |
| 10期(2023年1月16日) | | 20,569 | △5.8 | — | — | 98.5 | 86,169 |
| 11期(2024年1月15日) | | 24,638 | 19.8 | — | — | 98.7 | 84,597 |

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 株 組 入 比 | 式 率 | 投 資 信 託 券 率 |
|---------------------|-----|--------|------|---------|-----|-------------|
| | | 騰 落 | 率 | | | |
| (期 首) 2023年1月16日 | 円 | 20,569 | — | — | — | 98.5% |
| 1月末 | | 21,617 | 5.1 | — | — | 98.9 |
| 2月末 | | 22,001 | 7.0 | — | — | 99.1 |
| 3月末 | | 20,470 | △0.5 | — | — | 98.6 |
| 4月末 | | 20,889 | 1.6 | — | — | 98.9 |
| 5月末 | | 21,146 | 2.8 | — | — | 98.5 |
| 6月末 | | 22,716 | 10.4 | — | — | 97.4 |
| 7月末 | | 22,799 | 10.8 | — | — | 98.8 |
| 8月末 | | 23,140 | 12.5 | — | — | 99.1 |
| 9月末 | | 22,013 | 7.0 | — | — | 98.0 |
| 10月末 | | 20,836 | 1.3 | — | — | 98.9 |
| 11月末 | | 22,700 | 10.4 | — | — | 98.5 |
| 12月末 | | 24,460 | 18.9 | — | — | 98.9 |
| (期 末) 2024年1月15日 | | 24,638 | 19.8 | — | — | 98.7 |

(注) 騰落率は期首比です。

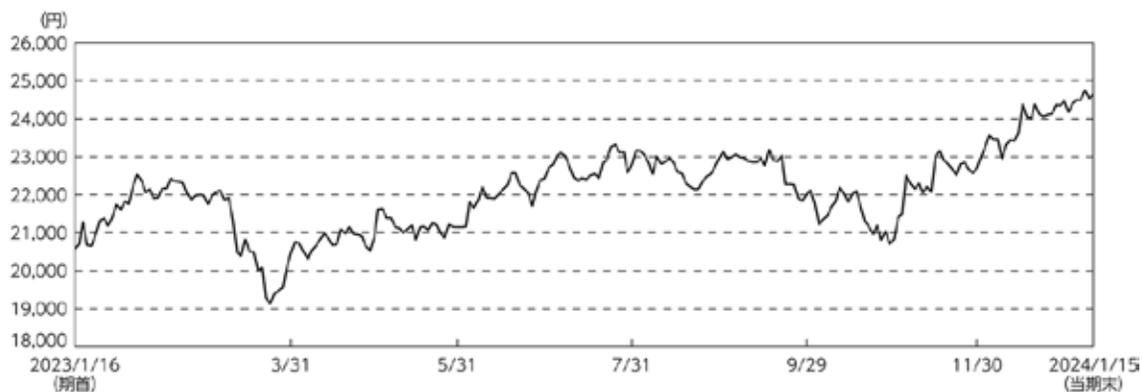
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

当マザーファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、参考指数を設けておりません。

○期中の基準価額等の推移

(2023年1月17日～2024年1月15日)



期首：20,569円
 当期末：24,638円
 騰落率：19.8%

| | 期首 | 当期中高値 | 当期中安値 | 当期末 |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 年月日 | 2023/1/16 | 2024/1/11 | 2023/3/24 | 2024/1/15 |
| 基準価額 | 20,569円 | 24,745円 | 19,129円 | 24,638円 |

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月17日～2024年 1 月15日)

| 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 証 券) | 円 9 (9) | % 0.040 (0.040) | (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、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券) | 4 (4) | 0.020 (0.020) | (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) | 2 (2) (0) | 0.007 (0.007) (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、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合 計 | 15 | 0.067 | |
| 期中の平均基準価額は、22,065円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2023年 1 月17日～2024年 1 月15日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|----|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | 香港 | 百株 | 千香港ドル | 百株 | 千香港ドル |
| | | — (2,888) | — (2,451) | — (2,888) | — (2,451) |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使（株式転換）、合併等による増減分です。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

投資信託証券

| 銘柄 | 買付 | | 売付 | |
|-------------------------------------|---------|--------|---------|--------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| アメリカ | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| AGREE REALTY CORP Pfd | — | — | 86,830 | 1,525 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES | 109,000 | 13,268 | 34,860 | 3,588 |
| THE NECESSITY RETAIL REIT INC Pfd | — | — | 15,750 | 351 |
| THE NECESSITY RETAIL REIT INC Pfd | — | — | 28,150 | 559 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT A | 24,870 | 785 | 398,140 | 13,567 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | 11,322 | 274 | 2,175 | 49 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | 810 | 18 | — | — |
| APARTMENT INCOME REIT CO | 412,080 | 14,050 | 50,720 | 1,647 |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC | 32,480 | 491 | 121,100 | 1,899 |
| ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC | 91,160 | 1,048 | 240,350 | 2,930 |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC Pfd | 10,376 | 245 | 32,616 | 736 |
| BOSTON PROPERTIES INC | 145,770 | 7,807 | 41,980 | 2,518 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 62,110 | 1,382 | 121,670 | 2,647 |
| CENTERSPACE Pfd | — | — | 44,700 | 1,061 |
| CHATHAM LODGING TRUST Pfd | 9,580 | 217 | 72,500 | 1,390 |
| CITY OFFICE REIT INC | 211,330 | 1,441 | 961,450 | 4,552 |
| CITY OFFICE REIT INC Pfd | 27,215 | 458 | — | — |
| CUBESMART | — | — | 387,947 | 18,269 |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO Pfd | 47,191 | 1,190 | — | — |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 153,800 | 16,974 | 39,490 | 4,774 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | — | — | 2,491 | 49 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | — | — | 17,225 | 387 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | 49,516 | 1,088 | — | — |
| DIGITALBRIDGE GROUP INC Pfd | — | — | 64,450 | 1,320 |
| EPR PROPERTIES Pfd | 59,266 | 1,161 | — | — |
| EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI | 469,250 | 5,416 | 172,030 | 2,359 |
| EQUINIX INC | 8,130 | 5,747 | 5,810 | 4,372 |
| EQUITY RESIDENTIAL | 39,420 | 2,400 | 111,600 | 6,893 |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY | 20,120 | 453 | 80,620 | 1,953 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 1,390 | 306 | 51,329 | 10,767 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 107,090 | 16,895 | 59,520 | 7,561 |
| FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST Pfd | 16,825 | 370 | — | — |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIES | 36,270 | 1,787 | 77,940 | 3,854 |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP Pfd | — | — | 23,749 | 478 |
| GLOBAL NET LEASE INC Pfd | 70,025 | 1,541 | 27,794 | 526 |
| GLOBAL NET LEASE INC Pfd | — | — | 9,015 | 157 |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC Pfd | 36,076 | 898 | — | — |
| HEALTHCARE TRUST INC Pfd | — | — | 25,014 | 335 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 129,570 | 2,359 | 13,380 | 264 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd | — | — | 56,898 | 1,385 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd | — | — | 72,385 | 1,689 |

アラリアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|-----------------------------------|-----------|---------|-----------|---------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| アメリカ | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| UMH PROPERTIES INC Pfd | — | — | 48,950 | 1,044 |
| URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd | — | — | 48,102 | 1,052 |
| VENTAS INC | 6,150 | 259 | 81,090 | 3,816 |
| VICI PROPERTIES INC | 42,060 | 1,286 | 298,120 | 9,314 |
| VORNADO REALTY TRUST Pfd | 20,340 | 285 | — | — |
| VORNADO REALTY TRUST Pfd | 53,897 | 822 | 3,504 | 51 |
| VORNADO REALTY TRUST Pfd | 3,794 | 53 | — | — |
| VORNADO REALTY TRUST Pfd | 721 | 11 | 20,025 | 291 |
| WELLTOWER INC | 8,630 | 744 | 67,000 | 5,293 |
| 小 計 | 5,602,925 | 184,688 | 9,910,260 | 255,026 |
| カナダ | | 千カナダドル | | 千カナダドル |
| DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE | 26,640 | 314 | 233,870 | 3,193 |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE | — | — | 100,380 | 1,783 |
| 小 計 | 26,640 | 314 | 334,250 | 4,977 |
| メキシコ | | 千メキシコペソ | | 千メキシコペソ |
| FIBRA UNO ADMINISTRACION SA | — | — | 655,490 | 17,109 |
| 小 計 | — | — | 655,490 | 17,109 |
| ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| フランス | | | | |
| ICADE | 7,140 | 243 | 27,210 | 982 |
| | | | (—) | (209) |
| KLEPIERRE | 214,840 | 4,915 | 9,720 | 240 |
| | | | (—) | (89) |
| COVIVIO | 74,600 | 3,151 | 5,010 | 243 |
| MERCIALYS | 189,080 | 1,666 | 326,080 | 2,838 |
| 小 計 | 485,660 | 9,977 | 368,020 | 4,305 |
| | | | (—) | (298) |
| スペイン | | | | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | — | — | 80,650 | 750 |
| 小 計 | — | — | 80,650 | 750 |
| ベルギー | | | | |
| COFINIMMO | 6,740 | 477 | 72,391 | 4,797 |
| 小 計 | 6,740 | 477 | 72,391 | 4,797 |
| ユ ー ロ 計 | 492,400 | 10,455 | 521,061 | 9,853 |
| | | | (—) | (298) |
| イギリス | | 千英ポンド | | 千英ポンド |
| DERWENT LONDON PLC | — | — | 102,380 | 2,125 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | — | — | 554,261 | 4,671 |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | 490,350 | 858 | 740,980 | 1,333 |
| SEGRO PLC | — | — | 653,330 | 4,773 |
| WORKSPACE GROUP PLC | 25,879 | 126 | 698,560 | 3,364 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | 3,426,600 | 4,772 | 382,900 | 578 |
| LXI REIT PLC | 2,401,260 | 2,284 | 197,640 | 204 |

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|---------------------------|--|------------|------------|------------|------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| イギリス | | 口 | 千英ポンド | 口 | 千英ポンド |
| | LAND SECURITIES GROUP PLC | 582,350 | 3,654 | 93,660 | 596 |
| 小計 | | 6,926,439 | 11,696 | 3,423,711 | 17,648 |
| 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 |
| | CHARTER HALL RETAIL REIT | — | — | 219,460 | 747 |
| | STOCKLAND | 1,874,850 | 7,086 | 178,690 | 755 |
| | DEXUS | 911,160 | 6,587 | 49,240 | 387 |
| | CENTURIA INDUSTRIAL REIT | — | — | 1,871,030 | 5,543 |
| | CHARTER HALL LONG WALE REIT | — | — | 1,848,620 | 5,928 |
| | WAYPOINT REIT | — | — | 298,650 | 779 |
| | HOMECO DAILY NEEDS REIT | 336,670 | 412 | 4,231,676 | 4,912 |
| | REGION RE LTD | 365,300 | 735 | 717,440 | 1,520 |
| | VICINITY CENTRES | 849,240 | 1,438 | 413,610 | 781 |
| 小計 | | 4,337,220 | 16,259 | 9,828,416 | 21,356 |
| 香港 | | | 千香港ドル | | 千香港ドル |
| | LINK REIT | 234,300 | 12,586 | 454,200 | 20,780 |
| | | (288,843) | (15,218) | (—) | (2,451) |
| | LINK REIT - NEW | — | — | — | — |
| | (288,843) | (15,218) | (288,843) | (15,218) | |
| LINK REIT - RTS | — | — | — | — | |
| | (288,843) | (2,451) | (288,843) | (2,451) | |
| 小計 | | 234,300 | 12,586 | 454,200 | 20,780 |
| | (866,529) | (32,887) | (577,686) | (20,120) | |
| シンガポール | | | 千シンガポールドル | | 千シンガポールドル |
| | CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | 2,268,700 | 4,510 | 6,312,900 | 11,986 |
| | | | | (—) | (32) |
| | CAPITALAND ASCENDAS REIT | 2,287,900 | 6,194 | 212,400 | 610 |
| | MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 758,300 | 1,263 | 3,937,900 | 6,315 |
| | | (17,311) | (24) | (—) | (208) |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | 1,506,500 | 3,186 | 156,800 | 344 | |
| 小計 | | 6,821,400 | 15,154 | 10,620,000 | 19,256 |
| | (17,311) | (24) | (—) | (241) | |
| 南アフリカ | | | 千南アフリカランド | | 千南アフリカランド |
| | GROWTHPOINT PROPERTIES LTD | 1,778,140 | 19,858 | 1,726,040 | 18,158 |
| 小計 | | 1,778,140 | 19,858 | 1,726,040 | 18,158 |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月17日～2024年1月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年1月15日現在)

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|-------------------------------------|---------|---------|--------|-----------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| (アメリカ) | | | | | |
| AGREE REALTY CORP Pfd | 213,003 | 126,173 | 2,383 | 345,999 | 0.4 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES | — | 74,140 | 9,360 | 1,358,816 | 1.6 |
| THE NECESSITY RETAIL REIT INC Pfd | 91,389 | — | — | — | — |
| THE NECESSITY RETAIL REIT INC Pfd | 94,469 | — | — | — | — |
| AMERICAN HOMES 4 RENT A | 420,880 | 47,610 | 1,702 | 247,087 | 0.3 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | 81,281 | 90,428 | 2,258 | 327,830 | 0.4 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | — | 810 | 19 | 2,786 | 0.0 |
| APARTMENT INCOME REIT CO | — | 361,360 | 12,954 | 1,880,641 | 2.2 |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC | 812,116 | 723,496 | 11,908 | 1,728,792 | 2.0 |
| ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC | 994,161 | 844,971 | 10,460 | 1,518,585 | 1.8 |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC Pfd | 171,757 | 149,517 | 3,567 | 517,890 | 0.6 |
| BOSTON PROPERTIES INC | 126,152 | 229,942 | 16,086 | 2,335,312 | 2.8 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 633,760 | 574,200 | 13,137 | 1,907,199 | 2.3 |
| CENTERSPACE Pfd | 52,122 | 7,422 | 181 | 26,300 | 0.0 |
| CHATHAM LODGING TRUST Pfd | 92,378 | 29,458 | 636 | 92,370 | 0.1 |
| CITY OFFICE REIT INC | 750,120 | — | — | — | — |
| CITY OFFICE REIT INC Pfd | 45,131 | 72,346 | 1,376 | 199,756 | 0.2 |
| CTO REALTY GROWTH INC Pfd | 56,168 | 56,168 | 1,173 | 170,335 | 0.2 |
| CUBESMART | 387,947 | — | — | — | — |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO Pfd | — | 47,191 | 1,208 | 175,412 | 0.2 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 58,480 | 172,790 | 23,686 | 3,438,504 | 4.1 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | 99,625 | 97,134 | 2,157 | 313,243 | 0.4 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | 38,316 | 21,091 | 518 | 75,243 | 0.1 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | — | 49,516 | 1,106 | 160,656 | 0.2 |
| DIGITALBRIDGE GROUP INC Pfd | 111,257 | 46,807 | 1,105 | 160,429 | 0.2 |
| EPR PROPERTIES Pfd | — | 59,266 | 1,214 | 176,373 | 0.2 |
| EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI | 386,104 | 683,324 | 9,218 | 1,338,182 | 1.6 |
| EQUINIX INC | 18,122 | 20,442 | 16,660 | 2,418,624 | 2.9 |
| EQUITY RESIDENTIAL | 345,335 | 273,155 | 16,979 | 2,464,887 | 2.9 |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY | 298,370 | 237,870 | 6,122 | 888,843 | 1.1 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 49,939 | — | — | — | — |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | — | 47,570 | 7,245 | 1,051,881 | 1.2 |
| FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST Pfd | — | 16,825 | 379 | 55,102 | 0.1 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIES | 261,365 | 219,695 | 10,310 | 1,496,744 | 1.8 |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP Pfd | 79,739 | 55,990 | 1,209 | 175,566 | 0.2 |
| GLOBAL NET LEASE INC Pfd | 23,709 | 65,940 | 1,373 | 199,395 | 0.2 |
| GLOBAL NET LEASE INC Pfd | — | 75,639 | 1,610 | 233,725 | 0.3 |
| GLOBAL NET LEASE INC Pfd | — | 57,304 | 1,215 | 176,483 | 0.2 |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC Pfd | — | 36,076 | 909 | 132,049 | 0.2 |

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|-----------------------------------|---------|---------|--------|-----------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| HEALTHCARE TRUST INC Pfd | 25,014 | — | — | — | — |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | — | 116,190 | 2,421 | 351,514 | 0.4 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd | 56,898 | — | — | — | — |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd | 72,385 | — | — | — | — |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd | 54,592 | — | — | — | — |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC Pfd | — | 122,870 | 1,771 | 257,210 | 0.3 |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST INC | 428,774 | — | — | — | — |
| INVITATION HOMES INC | 215,500 | 196,840 | 6,653 | 965,843 | 1.1 |
| KIMCO REALTY CORP Pfd | — | 10,852 | 254 | 36,895 | 0.0 |
| KIMCO REALTY CORP Pfd | — | 87,749 | 2,045 | 296,934 | 0.4 |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 517,868 | 430,228 | 9,542 | 1,385,278 | 1.6 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 945,730 | — | — | — | — |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES | 340,332 | 484,952 | 18,525 | 2,689,298 | 3.2 |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES Pfd | 96,047 | 91,062 | 2,162 | 313,962 | 0.4 |
| NETSTREIT CORP | 318,741 | 288,941 | 5,371 | 779,768 | 0.9 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 395,290 | 387,200 | 11,863 | 1,722,269 | 2.0 |
| ONE LIBERTY PROPERTIES INC | 513,151 | 463,761 | 10,017 | 1,454,202 | 1.7 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd | 41,251 | 41,251 | 883 | 128,211 | 0.2 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd | 155,408 | 142,161 | 2,996 | 435,040 | 0.5 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST | 873,920 | 806,100 | 11,091 | 1,610,216 | 1.9 |
| PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT | 592,384 | 240,484 | 5,523 | 801,907 | 0.9 |
| PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC Pfd | 18,645 | — | — | — | — |
| PROLOGIS INC | 284,830 | 273,290 | 35,951 | 5,219,050 | 6.2 |
| PUBLIC STORAGE | 20,455 | 16,685 | 4,922 | 714,610 | 0.8 |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 5,600 | 52,388 | 965 | 140,212 | 0.2 |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 14,450 | 57,986 | 1,058 | 153,709 | 0.2 |
| PUBLIC STORAGE Pfd | — | 10,894 | 189 | 27,573 | 0.0 |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 25,917 | 25,917 | 563 | 81,757 | 0.1 |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 1,292 | 12,717 | 277 | 40,319 | 0.0 |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 17,780 | 14,570 | 314 | 45,702 | 0.1 |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 20,900 | 20,900 | 475 | 68,957 | 0.1 |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 42,821 | 8,446 | 212 | 30,910 | 0.0 |
| REALTY INCOME CORP | 93,554 | — | — | — | — |
| REGENCY CENTERS CORPORATION Pfd | — | 8,212 | 195 | 28,408 | 0.0 |
| REGENCY CENTERS CORPORATION Pfd | — | 39,865 | 991 | 143,927 | 0.2 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 282,363 | 94,613 | 5,214 | 756,934 | 0.9 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC Pfd | 108,502 | 442 | 10 | 1,468 | 0.0 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC Pfd | 91,795 | 85,570 | 1,867 | 271,176 | 0.3 |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | — | 57,230 | 6,401 | 929,341 | 1.1 |
| SL GREEN REALTY CORP Pfd | 64,390 | 43,674 | 934 | 135,679 | 0.2 |
| SAUL CENTERS INC Pfd | 5,520 | 5,520 | 130 | 18,895 | 0.0 |
| SAUL CENTERS INC Pfd | 123,055 | 107,649 | 2,537 | 368,337 | 0.4 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 50,030 | 104,580 | 15,333 | 2,225,967 | 2.6 |
| SITE CENTERS CORP | 521,820 | — | — | — | — |

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|-----------------------------------|--------------|------------|------------|-----------|------------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| SITE CENTERS CORP Pfd | — | 30,658 | 706 | 102,586 | 0.1 | |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC Pfd | 140,153 | 43,049 | 1,052 | 152,735 | 0.2 | |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 342,953 | 419,643 | 18,825 | 2,732,852 | 3.2 | |
| STAG INDUSTRIAL INC | 248,909 | 242,869 | 9,367 | 1,359,873 | 1.6 | |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES Pfd | 123,767 | 128,355 | 2,731 | 396,516 | 0.5 | |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC Pfd | 54,729 | 31,621 | 653 | 94,838 | 0.1 | |
| SUN COMMUNITIES INC | 113,870 | 44,270 | 5,962 | 865,608 | 1.0 | |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC Pfd | 86,011 | 105,834 | 2,295 | 333,243 | 0.4 | |
| UDR INC | 367,570 | 255,260 | 9,850 | 1,429,994 | 1.7 | |
| UMH PROPERTIES INC Pfd | 127,057 | 78,107 | 1,762 | 255,930 | 0.3 | |
| URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd | 56,314 | — | — | — | — | |
| URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd | 84,777 | — | — | — | — | |
| VENTAS INC | 235,790 | 160,850 | 7,899 | 1,146,747 | 1.4 | |
| VICI PROPERTIES INC | 626,389 | 370,329 | 11,517 | 1,671,956 | 2.0 | |
| VORNADO REALTY TRUST Pfd | 83,350 | 103,690 | 1,439 | 208,929 | 0.2 | |
| VORNADO REALTY TRUST Pfd | 92,443 | 142,836 | 2,242 | 325,547 | 0.4 | |
| VORNADO REALTY TRUST Pfd | 20,827 | 24,621 | 385 | 55,932 | 0.1 | |
| VORNADO REALTY TRUST Pfd | 42,406 | 23,102 | 367 | 53,324 | 0.1 | |
| WELLTOWER INC | 208,463 | 150,093 | 13,798 | 2,003,062 | 2.4 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 17,285,977 | 12,978,642 | 451,968 | 65,612,231 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 82 | 86 | — | < 77.6% > | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE | 713,600 | 506,370 | 7,018 | 760,220 | 0.9 | |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE | 496,370 | 395,990 | 7,365 | 797,821 | 0.9 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,209,970 | 902,360 | 14,383 | 1,558,042 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 2 | — | < 1.8% > | |
| (メキシコ) | | | 千メキシコペソ | | | |
| FIBRA UNO ADMINISTRACION SA | 3,376,610 | 2,721,120 | 80,953 | 697,202 | 0.8 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 3,376,610 | 2,721,120 | 80,953 | 697,202 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.8% > | |
| (ユーロ…フランス) | | | 千ユーロ | | | |
| ICADE | 131,830 | 111,760 | 3,887 | 618,112 | 0.7 | |
| KLEPIERRE | — | 205,120 | 4,955 | 788,055 | 0.9 | |
| COVIVIO | — | 69,590 | 3,217 | 511,701 | 0.6 | |
| MERCIALYS | 585,150 | 448,150 | 4,674 | 743,291 | 0.9 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 716,980 | 834,620 | 16,734 | 2,661,161 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 4 | — | < 3.1% > | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 673,800 | 593,150 | 5,643 | 897,480 | 1.1 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 673,800 | 593,150 | 5,643 | 897,480 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 1.1% > | |

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

| 銘柄 | | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|--|---------------|------------|------------|------------|-----------|-----|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…ベルギー) | | 口 | 口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| COFINIMMO | | 65,651 | — | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 65,651 | — | — | — | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | — | — | < — % > | |
| ユ ー ロ 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,456,431 | 1,427,770 | 22,378 | 3,558,641 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4 | 5 | — | < 4.2 % > | |
| (イギリス) | | | | 千英ポンド | | |
| DERWENT LONDON PLC | | 102,380 | — | — | — | — |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | | 554,261 | — | — | — | — |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | | 2,778,460 | 2,527,830 | 4,812 | 890,017 | 1.1 |
| SEGRO PLC | | 653,330 | — | — | — | — |
| WORKSPACE GROUP PLC | | 1,124,921 | 452,240 | 2,387 | 441,557 | 0.5 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | | — | 3,043,700 | 5,128 | 948,387 | 1.1 |
| LXI REIT PLC | | — | 2,203,620 | 2,340 | 432,758 | 0.5 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | | — | 488,690 | 3,346 | 618,843 | 0.7 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 5,213,352 | 8,716,080 | 18,016 | 3,331,563 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5 | 5 | — | < 3.9 % > | |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリアドル | | |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | | 2,164,870 | 1,945,410 | 7,022 | 682,137 | 0.8 |
| STOCKLAND | | — | 1,696,160 | 7,598 | 738,071 | 0.9 |
| DEXUS | | — | 861,920 | 6,593 | 640,444 | 0.8 |
| CENTURIA INDUSTRIAL REIT | | 3,663,740 | 1,792,710 | 5,790 | 562,426 | 0.7 |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT | | 1,848,620 | — | — | — | — |
| WAYPOINT REIT | | 2,464,360 | 2,165,710 | 5,176 | 502,749 | 0.6 |
| HOMECO DAILY NEEDS REIT | | 3,895,006 | — | — | — | — |
| REGION RE LTD | | 3,489,280 | 3,137,140 | 6,964 | 676,457 | 0.8 |
| VICINITY CENTRES | | 3,300,201 | 3,735,831 | 7,770 | 754,751 | 0.9 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 20,826,077 | 15,334,881 | 46,916 | 4,557,037 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 7 | 7 | — | < 5.4 % > | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | |
| LINK REIT | | 1,209,917 | 1,278,860 | 54,543 | 1,012,325 | 1.2 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,209,917 | 1,278,860 | 54,543 | 1,012,325 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 1.2 % > | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | | 9,554,200 | 5,510,000 | 11,075 | 1,207,407 | 1.4 |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT | | — | 2,075,500 | 6,143 | 669,762 | 0.8 |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | | 6,178,100 | 3,047,794 | 5,089 | 554,891 | 0.7 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | | — | 1,349,700 | 3,090 | 336,960 | 0.4 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 15,732,300 | 11,982,994 | 25,399 | 2,769,021 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2 | 4 | — | < 3.3 % > | |

アラライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------------|----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (南アフリカ) GROWTHPOINT PROPERTIES LTD | 口 4,337,120 | 口 4,389,220 | 千南アフリカランド 50,300 | 千円 391,840 | % 0.5 |
| 小 計 | 口 数・金 額 4,337,120 | 口 数・金 額 4,389,220 | 50,300 | 391,840 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > 1 | 銘 柄 数 < 比 率 > 1 | — | <0.5%> | |
| 合 計 | 口 数・金 額 70,647,754 | 口 数・金 額 59,731,927 | — | 83,487,907 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > 105 | 銘 柄 数 < 比 率 > 112 | — | <98.7%> | |

(注) 邦貨換算金額は、当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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2024年1月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資証券 | 千円 83,487,907 | % 98.3 |
| コール・ローン等、その他 | 1,419,467 | 1.7 |
| 投資信託財産総額 | 84,907,374 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(84,571,064千円)の投資信託財産総額(84,907,374千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=145.17円、1カナダドル=108.32円、1メキシコペソ=8.6124円、1ユーロ=159.02円、1英ポンド=184.92円、1オーストラリアドル=97.13円、1香港ドル=18.56円、1シンガポールドル=109.02円、1南アフリカランド=7.79円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 円 |
|-----------------|-----------------|
| (A) 資産 | 85,174,531,784 |
| コール・ローン等 | 741,595,371 |
| 投資証券(評価額) | 83,487,907,987 |
| 未収入金 | 535,099,724 |
| 未収配当金 | 409,928,702 |
| (B) 負債 | 576,958,954 |
| 未払金 | 271,317,971 |
| 未払解約金 | 305,640,000 |
| 未払利息 | 983 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 84,597,572,830 |
| 元本 | 34,336,488,114 |
| 次期繰越損益金 | 50,261,084,716 |
| (D) 受益権総口数 | 34,336,488,114口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 24,638円 |

(注) 期首元本額41,892,209,897円、期中追加設定元本額2,892,781,897円、期中一部解約元本額10,448,503,680円。当期末現在における1口当たり純資産額2,4638円。

(注) 当期末現在において、当マザーファンド受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

| | |
|--|-----------------|
| 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド | 33,995,790,656円 |
| 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド (為替ヘッジあり) | 340,697,458円 |

○損益の状況 (2023年1月17日～2024年1月15日)

| 項 目 | 当 期 円 |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 4,236,058,056 |
| 受取配当金 | 4,228,647,551 |
| 受取利息 | 7,797,457 |
| その他収益金 | 3,688 |
| 支払利息 | △ 390,640 |
| (B) 有価証券売買損益 | 11,054,567,038 |
| 売買益 | 17,932,144,812 |
| 売買損 | △ 6,877,577,774 |
| (C) 保管費用等 | △ 5,931,384 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 15,284,693,710 |
| (E) 前期繰越損益金 | 44,276,957,192 |
| (F) 追加信託差損益金 | 3,399,300,134 |
| (G) 解約差損益金 | △12,699,866,320 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 50,261,084,716 |
| 次期繰越損益金(H) | 50,261,084,716 |

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。