

マイストリー・株100

運用報告書(全体版)

第21期（決算日2022年8月29日）

作成対象期間（2021年8月31日～2022年8月29日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2001年8月30日から無期限です。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行ないます。 主として、国内の株式、世界の株式を実質的な主要投資対象とする投資信託証券に投資します。 投資信託証券への投資にあたっては、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に分散投資を行なうことを基本とします。 なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。
主な投資対象	主として、有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式および外貨建資産への直接投資は行ないません。 デリバティブの直接利用は行ないません。
分配方針	毎決算時に、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等を勘案して分配します。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	投資信託 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率	%	百万円
17期(2018年 8 月29日)	円 15,984	円 630	% 11.7	159.06	% 9.7	% 8.2	% 11.9	% 99.0	768
18期(2019年 8 月29日)	13,718	410	△11.6	143.85	△ 9.6	△13.9	△ 2.7	98.9	665
19期(2020年 8 月31日)	15,180	560	14.7	159.00	10.5	7.7	13.6	99.2	716
20期(2021年 8 月30日)	17,963	880	24.1	196.02	23.3	20.2	27.6	99.0	863
21期(2022年 8 月29日)	16,567	715	△ 3.8	192.13	△ 2.0	2.6	△ 9.1	99.0	852

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

*「国内株式ベンチマーク」（＝東証株価指数（TOPIX））は、当社がファンドにおける組入資産の評価時点に合わせて計算を行なったものです。
*「外国株式ベンチマーク」（＝MSCI KOKUSAI インデックス（日本を除く世界先進国）（円ヘッジベース））は、MSCI KOKUSAI Index（MSCI World Index ex Japan）（現地通貨ベース）を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。
*「ベンチマーク」は、下記の基準配分比率（国内株式60％：外国株式40％）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、'01年 8 月29日を100として当社で指数化しました。
(注) 資産クラス毎のベンチマークの計算にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行なっています。そのため、「MSCI KOKUSAI インデックス（日本を除く世界先進国）（円ヘッジベース）」は、MSCIが公表する円ヘッジ指数とは異なります。
(出所) 株式会社 J P X総研、MSCI、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

資産クラス	資産クラス・ベンチマーク	基準配分比率
国内株式	東証株価指数（TOPIX）	60％程度
外国株式	MSCI KOKUSAI インデックス（日本を除く世界先進国）（円ヘッジベース）	40％程度

* ファンドが投資対象とする投資信託証券および当該投資信託証券への投資を通じて実質的に投資することを意識するファンドにおける資産クラス別の基準配分比率（純資産に対する比率）です。詳細については、交付目論見書をご参照下さい。なお、比率については、将来的に、長期的な資産クラス間のリスク・リターン関係の変化に基づき、国内株式と外国株式の比率を見直すことがあります。
* 資産クラス毎に、上記の指数を資産クラス・ベンチマークとし、上記の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものをベンチマークとします。

* 東証株価指数（TOPIX）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）に係る商標又は商標は、株式会社 J P X総研又は株式会社 J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）に係る商標又は商標に関するすべての権利は J P Xが有します。J P Xは、東証株価指数（TOPIX）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P Xは責任を負いません。
* 「MSCI KOKUSAI インデックス（日本を除く世界先進国）（円ヘッジベース）」は、MSCI KOKUSAI Index（MSCI World Index ex Japan）（現地通貨ベース）を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。MSCI KOKUSAI Index（MSCI World Index ex Japan）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

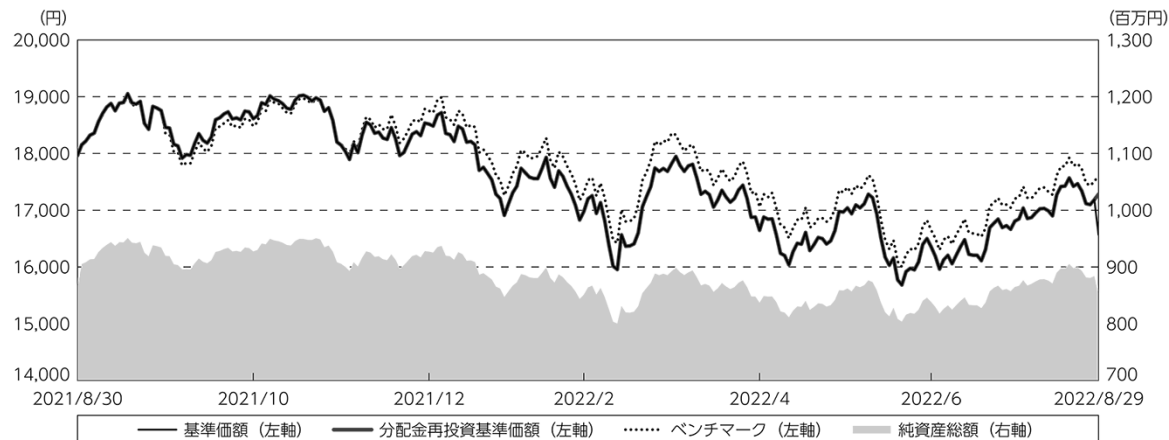
○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準 価 額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	投資信託 組入比率
				騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
	(期 首)		円	%		%	%	%	%
	2021年8月30日		17,963	—	196.02	—	—	—	99.0
	8月末		18,152	1.1	197.90	1.0	1.1	0.7	95.5
	9月末		18,460	2.8	200.33	2.2	5.7	△ 3.0	99.0
	10月末		18,614	3.6	201.66	2.9	3.7	1.4	99.1
	11月末		18,202	1.3	198.63	1.3	1.0	1.5	98.9
	12月末		18,518	3.1	204.62	4.4	3.6	5.1	99.0
	2022年1月末		17,112	△4.7	190.16	△3.0	△2.7	△ 3.8	98.9
	2月末		16,977	△5.5	188.85	△3.7	△2.7	△ 5.4	99.0
	3月末		17,947	△0.1	200.01	2.0	2.0	1.7	99.2
	4月末		16,646	△7.3	186.13	△5.0	△3.5	△ 7.7	98.8
	5月末		16,977	△5.5	189.34	△3.4	△0.3	△ 8.3	99.0
	6月末		16,355	△9.0	181.67	△7.3	△1.8	△15.5	98.9
	7月末		16,808	△6.4	187.74	△4.2	1.0	△12.2	98.7
	(期 末)								
	2022年8月29日		17,282	△3.8	192.13	△2.0	2.6	△ 9.1	99.0

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：17,963円

期 末：16,567円 (既払分配金(税込み)：715円)

騰落率：△ 3.8% (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。作成期首(2021年8月30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) 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、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、基準配分比率(国内株式60%：外国株式40%)に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成期首(2021年8月30日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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

外国株式が下落したことが、値下がり要因となりました。

○投資環境

・国内株式

期初は国内政治の先行きへの期待感が高まったことなどを背景に上昇しましたが、その後は、新型コロナウイルスのオミクロン株の世界的な感染拡大への懸念や国内でのオミクロン株の感染拡大、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻、米欧の大幅な金融引き締めによる世界景気の減速懸念の高まりなどを背景に軟調な展開となりました。期末にかけては、参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったことや、米国の大幅利上げ観測が後退したことなどを背景に上昇し、当期間において国内株式は値上がりとなりました。

・外国株式

期初から2022年3月にかけては、米欧の堅調な企業決算が下支えする一方、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻などが下落要因となり、一進一退の動きとなりました。その後6月にかけては、米欧の金融引き締めの強化による世界景気の先行きに対する懸念が高まったことから下落しました。期末にかけては、米国の過度な金融引き締め懸念が後退したことなどから反発しましたが、当期間において外国株式は値下がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

高位組入れを維持することを基本とする投資方針に基づいて、期を通じて高位組入を概ね保ちました。

・資産配分比率

各資産クラスへの実質的な投資比率を基準配分比率程度に維持することを意識し、定期的に資産クラス間で投資信託証券の配分を調整しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

除外ファンド：

[ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF]

[AB SICAV IーセレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ(円建て円ヘッジ)]

[シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF]

[アメリカン・オープンF]

追加ファンド：

[ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F]

[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）F]

・当期、投資比率を変更した主な組み入れファンド

ポートフォリオ全体のリスク特性がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、各ファンドの投資比率を決定しました。[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F] や [ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F] などの組入比率を引き上げた一方、[シュローダー日本ファンドF] や [野村DFA海外株式バリューファンドF] などの組入比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

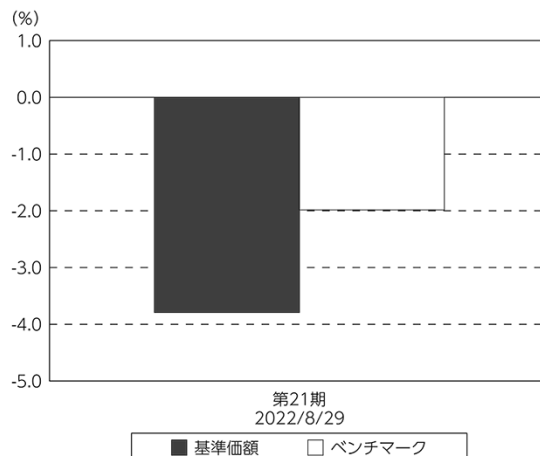
当期の基準価額の騰落率は－3.8%となり、ベンチマーク※の－2.0%を1.8ポイント下回りました。

※ベンチマークは各資産クラスのベンチマーク・リターンと基準配分比率（国内株式60%程度・外国株式40%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・ [サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F] の騰落率が、外国株式市場の平均を下回ったこと
- ・ [ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF] の騰落率が、米国株式市場の平均を下回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、基準配分比率（国内株式60%：外国株式40%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、分配を行ないました。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第21期
	2021年8月31日～ 2022年8月29日
当期分配金	715
(対基準価額比率)	4.137%
当期の収益	—
当期の収益以外	715
翌期繰越分配対象額	8,232

(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、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

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心にリスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行ないます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021 年 8 月 31 日～2022 年 8 月 29 日)

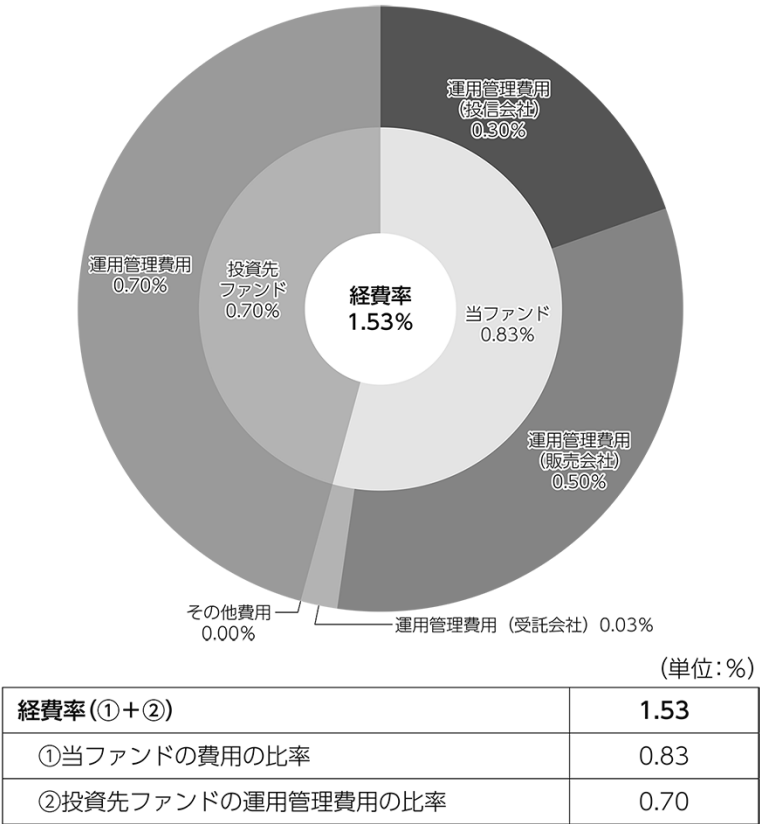
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 145	% 0. 823	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(52)	(0. 296)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(87)	(0. 494)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(6)	(0. 033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	1	0. 003	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	146	0. 826	
期中の平均基準価額は、17,564円です。			

- * 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。
- * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- * 各項目の費用は、この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。
- * 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)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及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経費率（年率）は1.53%です。



(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、売買委託手数料及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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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

(2021年8月31日～2022年8月29日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	ノムラ・ジャパン・オープンF	707	16,821	184	4,381
	アメリカン・オープンF	—	—	284	10,936
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	451	17,354	49	1,939
	MFS欧州株ファンドF	25	510	270	5,983
	ストラテジック・バリュア・オープンF	699	13,693	1,108	21,896
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	—	—	113	3,260
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	143	5,976	490	21,470
	シュローダー日本ファンドF	220	3,107	4,546	65,250
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	1,316	23,675	294	5,472
	ノムラT&D J Flag日本株F	740	13,864	131	2,175
	SJAMバリュア日本株F	371	4,633	1,632	20,409
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	1,074	15,067	534	8,819
	One国内株オープンF (F0Fs用)	1,460	20,535	519	7,503
	日本フォーカス・グロースF	2,147	32,641	707	10,793
	コムジェスト ジャパンエクイティファンドF	592	8,115	2,129	25,704
	野村DFA海外株式バリュアファンドF	955	11,227	5,400	66,643
	サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F	1,015	9,289	2,278	20,055
	ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF	1,707	10,323	93	489
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F	7,192	68,229	1,175	9,236
	野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュア (除く日本) F	6,567	63,625	331	3,175
内	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	277	3,951	408	6,173
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	—	—	—	—
合 計		27,658	342,642	(143)	(2,524)

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。
* () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月31日～2022年8月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 342	百万円 338	% 98.8	百万円 325	百万円 315	% 96.9

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野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2022年8月29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
	口	口	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF	2,210	2,733	66,805	7.8
アメリカン・オープンF	284	—	—	—
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	390	792	32,149	3.8
MFS欧州株ファンドF	527	282	6,088	0.7
ストラテジック・バリュー・オープンF	5,444	5,035	103,695	12.2
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	113	—	—	—
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	1,154	807	34,646	4.1
シュローダー日本ファンドF	6,007	1,681	25,142	3.0
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	2,183	3,205	58,516	6.9
ノムラ・T&D J Flag日本株F	540	1,149	19,996	2.3
SJAMバリュー日本株F	5,046	3,785	52,702	6.2
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	2,366	2,906	40,768	4.8
One国内株オープンF (FOFs用)	3,918	4,859	71,757	8.4
日本フォーカス・グロースF	3,217	4,657	69,058	8.1
コムジェスト ジャパンエクイティファンドF	2,510	973	12,180	1.4
野村DFA海外株式バリューファンドF	10,241	5,796	69,580	8.2
サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F	5,942	4,679	39,111	4.6
ベイリー・ギフオード米国成長株ファンドF	1,279	2,893	14,502	1.7
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F	—	6,017	48,166	5.7
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー (除く日本) F	—	6,236	60,532	7.1
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	1,401	1,270	18,003	2.1
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	143	—	—	—
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス SIシェアーズ (円建て円ヘッジ)	239	—	—	—
合 計	55,154	59,755	843,406	99.0

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	843,406	94.4
コール・ローン等、その他	50,251	5.6
投資信託財産総額	893,657	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	893,657,982
コール・ローン等	48,628,703
投資信託受益証券(評価額)	843,406,864
未収入金	1,622,415
(B) 負債	41,533,897
未払収益分配金	36,776,288
未払解約金	1,232,134
未払信託報酬	3,511,444
未払利息	46
その他未払費用	13,985
(C) 純資産総額(A－B)	852,124,085
元本	514,353,691
次期繰越損益金	337,770,394
(D) 受益権総口数	514,353,691口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,567円

(注) 期首元本額は480,851,936円、期中追加設定元本額は52,454,263円、期中一部解約元本額は18,952,508円、1口当たり純資産額は1.6567円です。

○損益の状況 (2021年8月31日～2022年8月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,344
支払利息	△ 2,344
(B) 有価証券売買損益	△ 25,750,333
売買益	37,626,188
売買損	△ 63,376,521
(C) 信託報酬等	△ 7,300,601
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 33,053,278
(E) 前期繰越損益金	237,112,056
(F) 追加信託差損益金	170,487,904
(配当等相当額)	(223,116,195)
(売買損益相当額)	(△ 52,628,291)
(G) 計(D＋E＋F)	374,546,682
(H) 収益分配金	△ 36,776,288
次期繰越損益金(G＋H)	337,770,394
追加信託差損益金	170,487,904
(配当等相当額)	(223,116,195)
(売買損益相当額)	(△ 52,628,291)
分配準備積立金	200,339,068
繰越損益金	△ 33,056,578

* 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。

* 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。

* 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) 分配金の計算過程 (2021年8月31日～2022年8月29日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年8月31日～ 2022年8月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	223,116,195円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	237,115,356円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	460,231,551円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,947円
g. 分配金	36,776,288円
h. 分配金(1万口当たり)	715円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	715円
-----------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

マイストーリー・株100に組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

	指定投資信託証券	ページ
国内株式投資型	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 14
	ストラテジック・バリュー・オープンF	P 32
	ノムラT&D J Flag日本株F	P 51
	シュローダー日本ファンドF	P 64
	日本フォーカス・グロースF	P 75
	SJAMバリュー日本株F	P 85
	One国内株オープンF (FOFs用)	P 95
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	P 108
	コムジェスト ジャパンエクイティファンドF	P 113
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P 123
外国株式投資型	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	P 131
	野村DFA海外株式バリューファンドF	P 148
	サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F	P 197
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F	※
	野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー (除く日本) F	※
	ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF	P 213
	MFS欧州株ファンドF	P 229
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	P 242
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	P 254

* 当期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

* ※のファンドについては、当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）

第21期(2021年3月2日～2022年2月28日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行ないます。わが国の株式への投資にあたっては、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選択し、投資を行なうことを基本とします。	
主 な 投 資 対 象	ノムラ・ジャパン・オープンF	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ノムラ・ジャパン・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	中 騰 落 率	T O P I X (東証株価指数)	期 騰 落 率			
	円	%	%		%	%	%	百万円
17期(2018年2月27日)	20,570	25.0		1,790.34	16.7	98.3	—	3,170
18期(2019年2月27日)	18,899	△ 8.1		1,620.42	△ 9.5	98.4	—	19,709
19期(2020年2月27日)	18,654	△ 1.3		1,568.06	△ 3.2	98.1	—	27,014
20期(2021年3月1日)	23,520	26.1		1,902.48	21.3	98.5	—	21,910
21期(2022年2月28日)	23,740	0.9		1,886.93	△ 0.8	98.2	—	11,598

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	中 騰 落 率	T O P I X (東証株価指数)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	%		%	%	%
2021年3月1日	23,520	—		1,902.48	—	98.5	—
3月末	24,694	5.0		1,954.00	2.7	97.6	—
4月末	23,855	1.4		1,898.24	△ 0.2	97.6	—
5月末	24,053	2.3		1,922.98	1.1	97.5	—
6月末	24,758	5.3		1,943.57	2.2	97.9	—
7月末	24,434	3.9		1,901.08	△ 0.1	102.3	—
8月末	24,716	5.1		1,960.70	3.1	98.1	—
9月末	26,293	11.8		2,030.16	6.7	97.5	—
10月末	26,316	11.9		2,001.18	5.2	97.5	—
11月末	25,433	8.1		1,928.35	1.4	97.3	—
12月末	25,768	9.6		1,992.33	4.7	98.0	—
2022年1月末	24,493	4.1		1,895.93	△ 0.3	97.8	—
(期 末)							
2022年2月28日	23,740	0.9		1,886.93	△ 0.8	98.2	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は+0.9%となり、ベンチマーク（TOPIX）の-0.8%を1.7ポイント上回りました。

期首から3月末にかけては、米国において約200兆円に及ぶ大型の追加経済対策が成立したことや、FRB（米連邦準備制度理事会）がゼロ金利政策の当面維持を示したこと、国内において首都圏の緊急事態宣言解除の意向が伝わったことなどが好感され、国内株式市場は上昇しました。しかし、4月に入ると東京など4都府県で3回目の緊急事態宣言発出が確定となったことで、経済の落ち込みへの懸念が強まり、国内株式市場は下落しました。また、5月に入ると、米国のCPI（消費者物価指数）上昇率の大幅な伸びから、量的金融緩和の縮小が早まるとの見方が強まり、米国長期金利が上昇したことで米国株安となり、国内株式市場も一時的に大きく下落する場面も見られました。

しかし、5月中旬以降は、米国長期金利の水準が落ち着いていたことや、日本国内でも新型コロナウイルスワクチン接種が進展するとの見通し広がったことなどで反発しました。7月に入ると、東京都に対して4回目の緊急事態宣言の発出が決定したことで、国内経済の回復遅れが懸念され、国内株式市場は下落しました。

9月に入ると、菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことや、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたことを受けて上昇して始めました。その後、中国大手不動産企業の債務問題により中国景気が悪化するとの懸念が広がったことや、原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まり、10月前半にかけて国内株式市場は下落しました。

11月は、前月末の衆議院選挙において自民党が単独過半数を獲得し、国内政治への不透明感が後退したことで上昇して始めました。しかし、その後、新型コロナウイルスの新たな変異株で感染力が高いと思われるオミクロン株への懸念が高まったことなどから、国内株式市場は下落しました。

12月は、オミクロン株の重症化リスクについて楽観的な見方が広がったことや、年末にかけて米国株式市場が上昇を続けたことなどから、国内株式市場は上昇しました。

2022年1月に入ると、米国金融政策の早期正常化による長期金利の上昇が警戒され、ハイテク株など成長株を中心に米国株式市場が下落しました。国内でも、オミクロン株の感染拡大を受けて、「まん延防止等重点措置」が適用され、株式市場は軟調な展開が続きました。1月末には、アップルなど米国企業の好決算を受けて、米国株式市場が反発したため、国内株式市場も反転しましたが、その後、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が懸念され投資家のリスク回避姿勢が強まったこともあり、国内株式市場は下落して期末を迎えました。

当ファンドでは、業種配分効果では、市場平均より値上がりの大きかった保険業、輸送用機器などをベンチマークに比べて多めに保有していたことがプラスに寄与し、市場平均より値上がりの大きかった卸売業、銀行業をベンチマークに比べて少なめに保有していたことがマイナスに影響しました。新光電気工業、ネクステージ、東京海上ホールディングス、オープンハウスグループ、富士フイルムホールディングスなどの銘柄がプラスに寄与する一方で、トヨタ自動車、マキタ、メルカリ、TDKなどの銘柄がマイナスに影響しました。

【運用経過】

主要投資対象である[ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド]を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.2%としました。

【今後の運用方針】

現在、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻や金利上昇懸念が株価の下押し圧力となっています。ロシアによるウクライナへの軍事侵攻の今後の予測は非常に困難ですが、過去の軍事衝突などの歴史から考えると長期的な全面戦争にならなければ、長い目で見た投資機会ともなりうると思っています。また、金利上昇懸念については、日本企業の業績は総じて好調であり、外部環境が落ち着きを取り戻してくれば見直し余地は大きいと考えています。引き続き、データセンター、5G、電気自動車、EC（電子商取引）など、中長期的に堅実性の高い投資テーマを持った銘柄や、製品やサービスで独自の成長要因を持った銘柄に注目し、業績に見合った株価の銘柄を選別していく方針です。

当ファンドでは、特定分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待でき、主にPER（株価収益率）などのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資し、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年3月2日～2022年2月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 203	% 0.812	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(164)	(0.658)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(14)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(25)	(0.099)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	23	0.093	(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)	(23)	(0.093)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	227	0.908	
期中の平均基準価額は、24,983円です。			

- * 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。
- * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- * 売買委託手数料およびその他費用は、この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。
- * 各比率は1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

(2021年3月2日～2022年2月28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
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 725,442	千円 1,780,300	千口 5,239,067	千円 12,855,100

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年3月2日～2022年2月28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
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	111,523,816千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	67,316,416千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.65

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月2日～2022年2月28日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン 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 49,078	百万円 10,343	21.1	百万円 62,445	百万円 11,590	18.6

平均保有割合 20.6%

※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子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)	13,428千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,711千円
(B) / (A)	20.2%

* 売買委託手数料総額は、この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野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年 2 月28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
	千口	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	9,391,469	4,877,844	11,575,124

*口数・評価額の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「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2022年 2 月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	11,575,124	99.4
コール・ローン等、その他	75,207	0.6
投資信託財産総額	11,650,331	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年2月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,650,331,069
コール・ローン等	74,306,593
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	11,575,124,476
未収入金	900,000
(B) 負債	52,110,276
未払信託報酬	51,899,907
未払利息	25
その他未払費用	210,344
(C) 純資産総額(A－B)	11,598,220,793
元本	4,885,430,000
次期繰越損益金	6,712,790,793
(D) 受益権総口数	488,543口
1口当たり基準価額(C／D)	23,740円

(注) 期首元本額は9,315,810,000円、期中追加設定元本額は857,870,000円、期中一部解約元本額は5,288,250,000円、1口当たり純資産額は23,740円です。

○損益の状況（2021年3月2日～2022年2月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,013
支払利息	△ 13,013
(B) 有価証券売買損益	112,304,444
売買益	593,933,159
売買損	△ 481,628,715
(C) 信託報酬等	△ 123,074,484
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 10,783,053
(E) 前期繰越損益金	1,893,406,160
(F) 追加信託差損益金	4,830,167,686
(配当等相当額)	(7,071,126,054)
(売買損益相当額)	(△2,240,958,368)
(G) 計(D＋E＋F)	6,712,790,793
次期繰越損益金(G)	6,712,790,793
追加信託差損益金	4,830,167,686
(配当等相当額)	(7,073,101,104)
(売買損益相当額)	(△2,242,933,418)
分配準備積立金	2,030,866,627
繰越損益金	△ 148,243,520

* 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。

* 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。

* 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。

○お知らせ

信託報酬率について、年0.9515%（税抜年0.865%）から年0.814%（税抜年0.74%）へ引き下げる所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2021年4月9日＞

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日2022年2月28日）

作成対象期間（2021年3月2日～2022年2月28日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行ないます。 わが国の株式への投資にあたっては、上場株式および店頭登録銘柄の中から、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選定し、投資を行なうことを基本とします。 株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	T O P I X (東証株価指数)			
17期(2018年2月27日)	円 20,030	% 26.2	1,790.34	% 16.7	% 98.5	百万円 65,910
18期(2019年2月27日)	18,546	△ 7.4	1,620.42	△ 9.5	98.6	74,670
19期(2020年2月27日)	18,439	△ 0.6	1,568.06	△ 3.2	98.3	75,551
20期(2021年3月1日)	23,324	26.5	1,902.48	21.3	98.5	75,617
21期(2022年2月28日)	23,730	1.7	1,886.93	△ 0.8	98.4	62,628

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

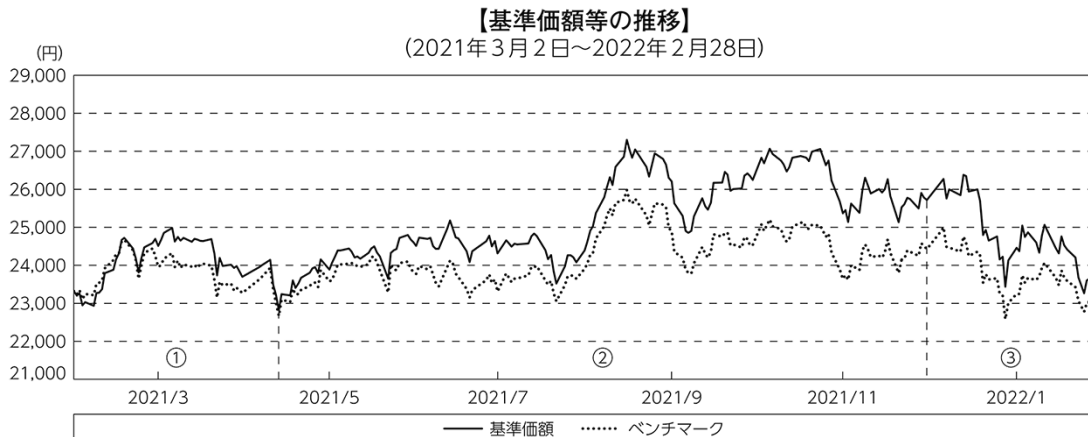
年 月 日	基 準 価 額	ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		期 騰 落 率	T O P I X (東証株価指数)		
(期 首) 2021年3月1日	円 23,324	% －	1,902.48	% 98.5	% －
3月末	24,508	5.1	1,954.00	2.7	97.8
4月末	23,700	1.6	1,898.24	△0.2	97.7
5月末	23,890	2.4	1,922.98	1.1	97.7
6月末	24,608	5.5	1,943.57	2.2	98.1
7月末	24,315	4.2	1,901.08	△0.1	97.6
8月末	24,610	5.5	1,960.70	3.1	98.3
9月末	26,208	12.4	2,030.16	6.7	97.7
10月末	26,249	12.5	2,001.18	5.2	97.7
11月末	25,366	8.8	1,928.35	1.4	97.5
12月末	25,718	10.3	1,992.33	4.7	98.1
2022年1月末	24,458	4.9	1,895.93	△0.3	98.0
(期 末) 2022年2月28日	23,730	1.7	1,886.93	△0.8	98.4

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は1.7%の上昇

基準価額は、期首23,324円から期末23,730円に406円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～'21年5月中旬）

- （上昇）米国において約200兆円に及ぶ大型の追加経済対策が成立したことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が現状のゼロ金利政策の当面維持を示したこと。
- （下落）米国のCPI（消費者物価指数）上昇率の大幅な伸びなどを受けて量的金融緩和の縮小が早まるとの見方が強まったことで米国長期金利が上昇し米国株安となったこと。

②の局面（'21年5月中旬～'21年12月下旬）

- （上昇）国内でも新型コロナウイルスワクチン接種が進捗するとの見通しが広がったこと。
- （下落）国内で4回目の緊急事態宣言が発出されたことや、新型コロナウイルス新規感染者数の増加が続いたこと。
- （上昇）菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことや、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたこと。
- （下落）中国大手不動産企業の債務問題により中国景気が悪化するとの懸念が広がったことや、FRBによる2022年内の利上げ開始の示唆を受けて米長期金利が上昇したこと。
- （上昇）年末にかけて米国株が上昇を続けたこと。

③の局面（'21年12月下旬～期末）

- （下落）米国金融政策の早期正常化による長期金利の上昇が警戒され、ハイテク株など成長株を中心に米国株式市場が下落したこと。
- （下落）国内でもオミクロン株による新型コロナウイルス感染が拡大し、「まん延防止等重点措置」が適用され、景気回復の遅れが懸念されたこと。
- （上昇）アップルなど米国企業の好決算を受けて、米国株式市場が反発したこと。
- （下落）ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が懸念され、リスク回避姿勢が強まったこと。

○投資環境

期首から3月末にかけては、米国において約200兆円に及ぶ大型の追加経済対策が成立したことや、FRBがゼロ金利政策の当面維持を示したこと、国内において首都圏の緊急事態宣言解除の意向が伝わったことなどが好感され、国内株式市場は上昇しました。しかし、4月に入ると東京など4都府県で3回目の緊急事態宣言発出が確実となったことで、経済の落ち込みへの懸念が強まり、国内株式市場は下落しました。また、5月に入ると、米国のCPI上昇率の大幅な伸びから、量的金融緩和の縮小が早まるとの見方が強まり、米国長期金利が上昇したことで米国株安となり、国内株式市場も一時的に大きく下落する場面も見られました。

しかし、5月中旬以降は、米国長期金利の水準が落ち着いたことや、日本国内でも新型コロナウイルスワクチン接種が進展するとの見通しが広がったことなどで反発しました。7月に入ると、東京都に対して4回目の緊急事態宣言の発出が決定したことで、国内経済の回復遅れが懸念され、国内株式市場は下落しました。

9月に入ると、菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことや、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたことなどをを受けて上昇して始まりました。その後、中国大手不動産企業の債務問題により中国景気が悪化するとの懸念が広がったことや、原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まり、10月前半にかけて国内株式市場は下落しました。

11月は、前月末の衆議院選挙において自民党が単独過半数を獲得し、国内政治への不透明感が後退したことで上昇して始まりました。しかし、その後、新型コロナウイルスの新たな変異株で感染力が高いと思われるオミクロン株への懸念が高まったことなどから、国内株式市場は下落しました。

12月は、オミクロン株の重症化リスクについて楽観的な見方が広がったことや、年末にかけて米国株式市場が上昇を続けたことなどから、国内株式市場は上昇しました。

2022年1月に入ると、米国金融政策の早期正常化による長期金利の上昇が警戒され、ハイテク株など成長株を中心に米国株式市場が下落しました。国内でも、オミクロン株の感染拡大を受けて、「まん延防止等重点措置」が適用され、株式市場は軟調な展開が続きました。1月末には、アップルなど米国企業の好決算を受けて、米国株式市場が反発したため、国内株式市場も反転しましたが、その後、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が懸念され投資家のリスク回避姿勢が強まったこともあり、国内株式市場は下落して期末を迎えました。

○当ファンドのポートフォリオ

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.4%としました。

・期中の主な動き

特定分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待できる企業に着目し、主にPER（株価収益率）などのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資しました。

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①電気機器（期首15.3%→期末21.4%、時価構成比、以下同じ）

ゲームの好調に加え、映画や音楽とのシナジーも期待できる事業構造が定着しつつあるソニーグループや、自動車や産業向けの半導体不足が続き、今後も利益成長が期待出来ると考えたルネサスエレクトロニクスなどを買付けました。

②輸送用機器（9.5%→12.8%）

物流ソリューション事業の収益拡大や、電動コンプレッサーでのシェア拡大が期待できる豊田自動織機や、インドの四輪車市場で高いシェアを誇り長期的な成長を期待できるスズキなどを買付けました。

③その他製品（0.0%→2.4%）

Nintendo Switchの好調な販売や新年度に向けて大型タイトルの発売が期待できる任天堂や、国内外のフィッシング用品の需要拡大が期待できるグローブライドを買付けました。

<投資割合を引き下げた主な業種>

①陸運業（3.7%→0.0%）

新型コロナウイルスの影響により、鉄道需要の回復に時間がかかると考えた東海旅客鉄道や、航空・海上フォワーダー運賃の高騰により好材料が出尽くしに近いと考えたSGホールディングスを売却しました。

②化学（14.3%→10.7%）

バイオCDMO（医薬品受託製造開発）事業の売上成長が期待され株価が上昇した富士フィルムホールディングスや、半導体封止材の需要の伸び率鈍化を懸念した住友ベークライトなどを売却しました。

③サービス業（6.0%→3.3%）

コロナ禍の長期化により国内製造業の生産回復の本格化には時間がかかる上、先行投資負担が重いと考えたUTグループや、広告サービスで独自の成長が期待できる一方、新規事業が軟調で株価の再評価には時間がかかると考えたベクトル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

* ベンチマーク対比では2.5%のプラス

基準価額の騰落率は+1.7%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の-0.8%を、2.5%上回りました。

【主な差異要因】

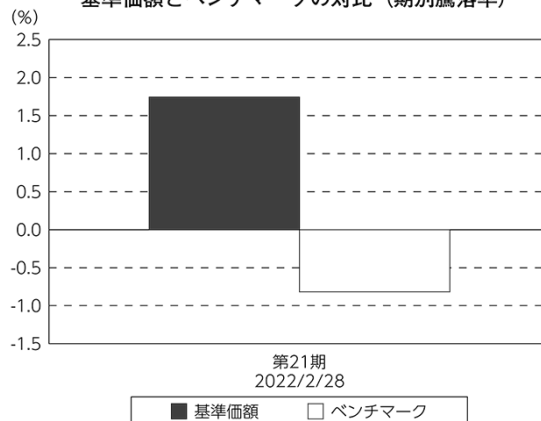
（プラス要因）

- ①投資していた新光電気工業、ネクステージ、東京海上ホールディングス、オープンハウスグループ、富士フイルムホールディングスなどの騰落率がベンチマークを上回ったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった保険業、輸送用機器などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったサービス業などの投資比率が相対的に低かったこと。

（マイナス要因）

- ①投資していなかったトヨタ自動車などの騰落率がベンチマークを上回ったこと。
- ②投資していたマキタ、メルカリ、TDKなどの騰落率がベンチマークを下回ったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった卸売業、銀行業などの投資比率が相対的に低かったこと。
- ④ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった化学などの投資比率が相対的に高かったこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

◎今後の運用方針

現在、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻や金利上昇懸念が株価の下押し圧力となっています。ロシアによるウクライナへの軍事侵攻の今後の予測は非常に困難ですが、過去の軍事衝突などの歴史から考えると長期的な全面戦争にならなければ、長い目で見た投資機会ともなりうると思っています。また、金利上昇懸念については、日本企業の業績は総じて好調であり、外部環境が落ち着きを取り戻してくれば見直し余地は大きいと考えています。引き続き、データセンター、5G、電気自動車、EC（電子商取引）など、中長期的に堅実性の高い投資テーマを持った銘柄や、製品やサービスで独自の成長要因を持った銘柄に注目し、業績に見合った株価の銘柄を選別していく方針です。

当ファンドでは、特定の分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待でき、主にPERなどのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資し、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 3 月 2 日～2022年 2 月28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 24 (24)	% 0.095 (0.095)	(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
合 計	24	0.095	
期中の平均基準価額は、24,875円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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

(2021年 3 月 2 日～2022年 2 月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 13,825 (535)	千円 49,078,647 (ー)	千株 18,190	千円 62,445,169

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）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

(2021年 3 月 2 日～2022年 2 月28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	111,523,816千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	67,316,416千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.65

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月2日～2022年2月28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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	49,078	10,343	21.1	62,445	11,590	18.6

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)	65,690千円
うち利害関係人への支払額 (B)	11,435千円
(B) / (A)	17.4%

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

○組入資産の明細

(2022年2月28日現在)

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 (0.9%)			
コムシスホールディングス	190.8	—	—
五洋建設	1,030.6	905.9	546,257
食料品 (0.2%)			
アリアケジャパン	—	22	126,280
繊維製品 (0.7%)			
ワコールホールディングス	133.3	214	422,650
パルプ・紙 (0.9%)			
王子ホールディングス	1,909.4	1,000	587,000
化学 (10.7%)			
信越化学工業	119.3	138.7	2,450,829
日本酸素ホールディングス	1,329.7	632.2	1,417,392
東京応化工業	—	224.2	1,623,208
KHネオケム	206.2	—	—
住友ベークライト	398.6	—	—
日本ゼオン	469.5	—	—
富士フイルムホールディングス	461	151	1,096,562
医薬品 (3.2%)			
日本新薬	128.2	92.8	691,360
中外製薬	—	329.8	1,253,240
第一三共	200	—	—
ガラス・土石製品 (0.7%)			
ニチハ	—	173.5	447,283
鉄鋼 (2.0%)			
東京製鐵	—	506.6	569,925
山陽特殊製鐵	—	326.1	693,288
非鉄金属 (2.7%)			
住友金属鉱山	140.5	132.7	762,494
古河電気工業	—	410	932,750
アサヒホールディングス	92.8	—	—
機械 (9.8%)			
オーエスジー	147.1	—	—
SMC	42.1	37.1	2,524,655
住友重機械工業	—	220	612,700
クボタ	984.7	410	845,420

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイキン工業	95.6	—	—
ツバキ・ナカシマ	227.1	510.9	497,105
マキタ	—	379.2	1,545,240
電気機器 (21.4%)			
ミネベアミツミ	—	412.1	1,028,601
日立製作所	—	300	1,695,000
日本電産	43.4	—	—
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	170	419,390
ルネサスエレクトロニクス	—	1,475.5	1,977,170
アンリツ	438.9	—	—
ソニーグループ	133.2	198.1	2,339,561
TDK	201.1	395.4	1,818,840
アドバンテスト	129.7	—	—
エスベック	216.5	—	—
キーエンス	—	8.6	462,508
OBARA GROUP	134.9	—	—
日本電子	162.5	—	—
新光電気工業	673.5	620	2,988,400
KOA	281.4	307.1	441,609
輸送用機器 (12.8%)			
豊田自動織機	161.8	232.8	2,034,672
デンソー	245	149.5	1,203,026
いすゞ自動車	962.1	877.3	1,365,956
スズキ	610.2	718.2	3,284,328
精密機器 (0.8%)			
ナカニシ	—	232.4	498,962
その他製品 (2.4%)			
任天堂	—	17	986,340
グローブライド	—	166.1	473,717
電気・ガス業 (1.9%)			
イーレックス	—	333.4	617,456
メタウォーター	228	275.5	579,652
陸運業 (—%)			
東海旅客鉄道	118.4	—	—
S Gホールディングス	271.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
空運業 (－%)			
日本航空	350.3	—	—
情報・通信業 (3.7%)			
e B A S E	569.7	226.5	139,297
インフォコム	238	—	—
メルカリ	—	254.5	903,475
オービックビジネスコンサルタント	—	179.5	750,310
光通信	26.1	—	—
ソフトバンクグループ	247.9	92.6	474,575
卸売業 (0.3%)			
ラクト・ジャパン	150.1	—	—
P A L T A C	—	48.1	214,045
小売業 (7.1%)			
アスクル	244.6	698.9	1,158,077
セリア	498.9	—	—
ココカラファイン	85.2	—	—
ネクステージ	1,790	1,117.7	2,736,129
FOOD & LIFE COMPANIE	148.3	—	—
ニトリホールディングス	—	27.7	477,686
銀行業 (1.7%)			
三井住友フィナンシャルグループ	336.4	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	451.7	456.5	1,041,276

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業 (1.2%)			
S B I ホールディングス	—	245	735,000
保険業 (6.9%)			
第一生命ホールディングス	—	475	1,143,800
東京海上ホールディングス	725.4	471.7	3,100,955
その他金融業 (2.3%)			
オリックス	1,508.8	623.7	1,423,907
不動産業 (2.4%)			
オープンハウスグループ	546.7	70	364,000
住友不動産	—	321	1,086,906
カチタス	126.1	—	—
サービス業 (3.3%)			
U T グループ	255.7	—	—
ベクトル	677.1	—	—
M & A キャピタルパートナーズ	268	271.6	1,360,716
ベルシステム 2 4 ホールディングス	377.5	—	—
エアトリ	387.8	214	660,190
合 計	株 数 ・ 金 額	23,329	19,499
	銘柄数<比率>	58	55<98.4%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*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。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年2月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	61,631,180	96.1
コール・ローン等、その他	2,481,383	3.9
投資信託財産総額	64,112,563	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	64,112,563,287
コール・ローン等	887,405,204
株式(評価額)	61,631,180,300
未収入金	1,519,340,183
未収配当金	74,637,600
(B) 負債	1,483,847,768
未払金	1,442,147,465
未払解約金	41,700,000
未払利息	303
(C) 純資産総額(A－B)	62,628,715,519
元本	26,392,574,868
次期繰越損益金	36,236,140,651
(D) 受益権総口数	26,392,574,868口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,730円

(注) 期首元本額は32,419,687,903円、期中追加設定元本額は2,167,770,501円、期中一部解約元本額は8,194,883,536円、1口当たり純資産額は2.3730円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ・ジャパン・オープン 10,834,602,683円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 5,897,296,078円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 4,877,844,280円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 1,987,990,551円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,828,259,175円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 824,657,045円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 141,925,056円

○損益の状況 (2021年3月2日～2022年2月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,329,604,294
受取配当金	1,239,770,590
受取利息	2
その他収益金	90,401,219
支払利息	△ 567,517
(B) 有価証券売買損益	525,608,424
売買益	9,214,934,782
売買損	△ 8,689,326,358
(C) 当期損益金(A＋B)	1,855,212,718
(D) 前期繰越損益金	43,197,314,898
(E) 追加信託差損益金	3,199,029,499
(F) 解約差損益金	△12,015,416,464
(G) 計(C＋D＋E＋F)	36,236,140,651
次期繰越損益金(G)	36,236,140,651

* 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。

* 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。

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第15期(2021年7月27日～2022年7月25日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。	
主な投資対象	ストラテジック・バリュー・オープンF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主としてわが国の株式とします。
主な投資制限	ストラテジック・バリュー・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落率	中率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2018年7月24日)	15,449	10.8	1,746.86	7.7	98.9	—	30,996
12期(2019年7月24日)	14,272	△7.6	1,575.09	△9.8	99.1	—	24,506
13期(2020年7月27日)	13,241	△7.2	1,576.69	0.1	99.0	—	20,569
14期(2021年7月26日)	18,301	38.2	1,925.62	22.1	100.9	—	27,058
15期(2022年7月25日)	20,133	10.0	1,943.21	0.9	98.7	—	22,167

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	中率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2021年7月26日	円	%		%	%	%
	18,301	—	1,925.62	—	100.9	—
7月末	18,083	△1.2	1,901.08	△1.3	101.4	—
8月末	18,413	0.6	1,960.70	1.8	98.8	—
9月末	19,344	5.7	2,030.16	5.4	98.3	—
10月末	19,309	5.5	2,001.18	3.9	97.8	—
11月末	18,566	1.4	1,928.35	0.1	98.5	—
12月末	19,311	5.5	1,992.33	3.5	99.2	—
2022年1月末	19,182	4.8	1,895.93	△1.5	99.0	—
2月末	19,098	4.4	1,886.93	△2.0	98.5	—
3月末	20,186	10.3	1,946.40	1.1	97.9	—
4月末	19,919	8.8	1,899.62	△1.4	97.7	—
5月末	20,280	10.8	1,912.67	△0.7	97.2	—
6月末	19,820	8.3	1,870.82	△2.8	97.5	—
(期末) 2022年7月25日	20,133	10.0	1,943.21	0.9	98.7	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

今期の株式市場は、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が早期の利上げをしない姿勢を示したことや、菅首相の退陣発表により国内政治の先行きへの期待感が高まったこと、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたことなどを受けて上昇して始まりました。しかし、その後は中国大手不動産企業の債務問題、原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まり、年末にかけても、新型コロナウイルスの新たな変異型であるオミクロン株の感染拡大が懸念されたことから株価は軟調に推移しました。

2022年に入ると、インフレ圧力の高まりからFRBの利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことで米国長期金利が上昇し、金利上昇の影響が大きいとされる成長株を中心に株価が下落したことや、ロシアのウクライナへの軍事侵攻による世界経済への悪影響が懸念されたことなどを背景に株式市場は大きく下落しました。しかし、3月中旬になると、日米金利差の拡大によって円安が進行し輸出関連株を中心に株価は反発しました。その後は、上海のロックダウン（都市封鎖）長期化によるサプライチェーン（供給網）混乱が懸念されたことや米国のインフレ率が歴史的な高水準となったことで各国中央銀行の金融引き締めが加速するとの見方が広がったことから世界景気低迷への懸念が高まり、株価が下落する場面もありましたが、更なる円安の進行による企業業績への安心感から株式市場は底堅く推移しました。

結果、参考指数としているTOPIX（東証株価指数）の0.9%の上昇に対し、基準価額は10.0%の上昇となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は98.7%としました。

【今後の運用方針】

主要な投資対象である〈ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせて、市場が見過している価値（バリュース）を探し出し、投資していく方針です。

○1口当たりの費用明細

（2021年7月27日～2022年7月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 127 (106) (11) (11)	% 0.658 (0.548) (0.055) (0.055)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	11 (11)	0.059 (0.059)	(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 (監 査 費 用)	1 (1)	0.003 (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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
合 計	139	0.720	
期中の平均基準価額は、19,292円です。			

* 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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、この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。

* 各比率は1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

(2021年7月27日～2022年7月25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
	千口	千円	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	860,512	1,935,900	4,763,998	10,327,700

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年7月27日～2022年7月25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
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	49,092,390千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,809,810千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.07

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月27日～2022年7月25日)

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	21,122	3,961	18.8	27,969	4,686	16.8

平均保有割合 48.2%

※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子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)	13,266千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,595千円
(B) / (A)	19.6%

* 売買委託手数料総額は、この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野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年7月25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
	千口	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	13,472,362	9,568,877	22,126,114

* 口数・評価額の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「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2022年7月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	22,126,114	99.4
コール・ローン等、その他	126,295	0.6
投資信託財産総額	22,252,409	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年7月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,252,409,463
コール・ローン等	126,294,913
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド(評価額)	22,126,114,550
(B) 負債	85,408,383
未払解約金	14,912,781
未払信託報酬	70,144,901
未払利息	39
その他未払費用	350,662
(C) 純資産総額(A－B)	22,167,001,080
元本	11,010,360,000
次期繰越損益金	11,156,641,080
(D) 受益権総口数	1,101,036口
1口当たり基準価額(C／D)	20,133円

(注) 期首元本額は14,784,820,000円、期中追加設定元本額は1,242,200,000円、期中一部解約元本額は5,016,660,000円、1口当たり純資産額は20,133円です。

○損益の状況（2021年7月27日～2022年7月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 14,539
支払利息	△ 14,539
(B) 有価証券売買損益	1,996,593,202
売買益	2,376,864,045
売買損	△ 380,270,843
(C) 信託報酬等	△ 148,036,322
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,848,542,341
(E) 前期繰越損益金	4,561,436,007
(F) 追加信託差損益金	4,746,662,732
(配当等相当額)	(8,232,500,498)
(売買損益相当額)	(△ 3,485,837,766)
(G) 計(D＋E＋F)	11,156,641,080
次期繰越損益金(G)	11,156,641,080
追加信託差損益金	4,746,662,732
(配当等相当額)	(8,232,500,498)
(売買損益相当額)	(△ 3,485,837,766)
分配準備積立金	6,409,992,887
繰越損益金	△ 14,539

* 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。

* 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。

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2022年7月25日）

作成対象期間（2021年7月27日～2022年7月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 ①株式への投資にあたっては、わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）している株式の中から、資産・利益等に比較して株価が割安と判断され、今後の株価上昇が期待できる銘柄を厳選し、投資を行なうことを基本とします。 ②株式の組入にあたっては、フルインベストメントを基本とします。非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として信託財産総額の50%以下を基本とします。ただし、投資環境、資金動向などを勘案して、運用担当者が適切と判断した際等には先物取引の利用も含めて株式組入比率を引き下げる場合があります。
主な投資対象	主としてわが国の株式とします。
主な投資制限	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割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 中 騰 落 率	参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
			東 証 株 価 指 数 (T O P I X)	期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2018年 7 月24日)	17, 310	11. 5	1, 746. 86	7. 7	99. 1	—	73, 747
12期(2019年 7 月24日)	16, 091	△ 7. 0	1, 575. 09	△ 9. 8	99. 3	—	61, 740
13期(2020年 7 月27日)	15, 028	△ 6. 6	1, 576. 69	0. 1	99. 2	—	43, 359
14期(2021年 7 月26日)	20, 887	39. 0	1, 925. 62	22. 1	97. 0	—	51, 782
15期(2022年 7 月25日)	23, 123	10. 7	1, 943. 21	0. 9	98. 9	—	47, 241

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○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	参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			東 証 株 価 指 数 (T O P I X)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2021年 7 月26日	20, 887	—	1, 925. 62	—	97. 0	—
7 月末	20, 653	△ 1. 1	1, 901. 08	△1. 3	97. 1	—
8 月末	21, 046	0. 8	1, 960. 70	1. 8	99. 0	—
9 月末	22, 119	5. 9	2, 030. 16	5. 4	98. 4	—
10月末	22, 089	5. 8	2, 001. 18	3. 9	97. 9	—
11月末	21, 236	1. 7	1, 928. 35	0. 1	98. 7	—
12月末	22, 100	5. 8	1, 992. 33	3. 5	99. 3	—
2022年 1 月末	21, 958	5. 1	1, 895. 93	△1. 5	99. 2	—
2 月末	21, 873	4. 7	1, 886. 93	△2. 0	98. 7	—
3 月末	23, 133	10. 8	1, 946. 40	1. 1	98. 1	—
4 月末	22, 839	9. 3	1, 899. 62	△1. 4	97. 9	—
5 月末	23, 268	11. 4	1, 912. 67	△0. 7	97. 4	—
6 月末	22, 753	8. 9	1, 870. 82	△2. 8	97. 7	—
(期 末)						
2022年 7 月25日	23, 123	10. 7	1, 943. 21	0. 9	98. 9	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、TOPIX（東証株価指数）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は10.7%の上昇

基準価額は、期首20,887円から期末23,123円に2,236円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～'21年11月中旬）

- （上昇）パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が早期の利上げをしない姿勢を示し米国株が上昇したことや、菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったこと、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたこと。
- （下落）中国大手不動産企業の債務問題により中国景気が悪化するとの懸念が広がったことや、原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まったこと。
- （上昇）原油価格や米国の長期金利上昇が一服し過度なインフレ懸念が落ち着いたことや、岸田新首相が金融所得課税の見直しを当面行なわないと表明したこと、衆議院選挙において自民党が単独過半数を獲得し国内政治への不透明感が後退したこと。

②の局面（'21年11月下旬～'22年3月下旬）

- （下落）インフレ圧力の高まりからFRBの利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことで米国長期金利が上昇し、金利上昇の影響が大きいとされる成長株を中心に株価が下落したこと。

- (下落) ロシアのウクライナへの軍事侵攻による世界経済への悪影響が懸念されたこと。
- (上昇) 日米金利差の拡大によって円安が進行し輸出関連株を中心に株価が上昇したこと。

③の局面（'22年4月上旬～期末）

- (下落) 上海のロックダウン（都市封鎖）長期化によって、サプライチェーン（供給網）混乱の長期化による世界経済の落ち込みが懸念されたこと。
- (上昇) 米国の大幅利上げによる日米金利差の拡大を受けて円安が進行し、輸出関連株を中心に株価が上昇したこと。
- (下落) 米国の5月CPI（消費者物価指数）上昇率が事前予想を上回ったことで各国中央銀行の金融引き締めが加速するとの見方が広がり、世界景気低迷への懸念が高まったこと。
- (上昇) 米国企業の2022年4-6月期決算発表で事前想定を上回る結果が相次いだことを受けて投資家心理が改善したこと。

○投資環境

今期の株式市場は、パウエルFRB議長が早期の利上げをしない姿勢を示したことや、菅首相の退陣発表により国内政治の先行きへの期待感が高まったこと、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたことなどを受けて上昇して始まりました。しかし、その後は中国大手不動産企業の債務問題、原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まり、年末にかけても、新型コロナウイルスの新たな変異型であるオミクロン株の感染拡大が懸念されたことから株価は軟調に推移しました。

2022年に入ると、インフレ圧力の高まりからFRBの利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことで米国長期金利が上昇し、金利上昇の影響が大きいとされる成長株を中心に株価が下落したことや、ロシアのウクライナへの軍事侵攻による世界経済への悪影響が懸念されたことなどを背景に株式市場は大きく下落しました。しかし、3月中旬になると、日米金利差の拡大によって円安が進行し輸出関連株を中心に株価は反発しました。その後は、上海のロックダウン長期化によるサプライチェーン混乱が懸念されたことや米国のインフレ率が歴史的な高水準となったことで各国中央銀行の金融引き締めが加速するとの見方が広がったことから世界景気低迷への懸念が高まり、株価が下落する場面もありましたが、更なる円安の進行による企業業績への安心感から株式市場は底堅く推移し、通期でみるとTOPIX（東証株価指数）は0.9%上昇しました。

また、日本企業の業績は2021年度32.6%経常増益※となり、経常利益総額は4年ぶりに最高益を更新しました。2022年度に関しても同7.5%増益※と引き続き増益が見込まれています。

（※2022年7月22日現在、TOPIX 出所：野村證券）

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

原則として高位を維持する運用方針に基づいて、期を通じて概ね90%以上を維持し、期末は98.9%としました。

・期中の主な動き

「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせ、銘柄発掘に取り組んできました。高い競争力をベースに顧客基盤を拡大させていたり、株主還元強化や企業経営の変化が期待できる銘柄などを買い付ける一方で、これまで投資成果を上げてきた銘柄や事業環境の変化によって業績見通しが悪化した銘柄などを売却しました。企業の実力を評価するにあたっては、企業の財務内容、事業の競争力や成長性などを重視しました。堅調な業績を背景に積極的な株主還元が期待される銀行業、旺盛なDX（デジタルトランスフォーメーション）需要による業績拡大が期待される情報・通信業の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下したサービス業、石油化学製品の需要減退の可能性が高まったと判断した化学の比率を引き下げました。

＜比率を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄＞

①銀行業（期首3.8%→期末8.1%、時価構成比、以下同じ）

コスト削減による収益性改善など堅調な業績を背景に積極的な株主還元が期待される三菱UFJフィナンシャル・グループ、三井住友フィナンシャルグループの比率を引き上げ。

②情報・通信業（4.0%→6.6%）

旺盛なDX需要による業績拡大が期待されるBIPROGY、安定的な資金創出力と株主還元に積極的な点を評価した日本電信電話の比率を引き上げ。

③医薬品（2.7%→4.7%）

中分子医薬品や核酸医薬品など独自性の高い創薬技術による新薬パイプラインが豊富であることを評価した中外製薬、日本新薬の比率を引き上げ。

＜比率を引き下げた主な業種と銘柄＞

①サービス業（1.6%→0.0%）

コスト管理の強化による収益性改善で業績が回復し、株価が上昇して割安度合いが低下した電通グループの比率を引き下げ。

②化学（9.5%→8.0%）

景気後退懸念によって石油化学製品の需要減退の可能性が高まったと判断した三菱ケミカルグループの比率を引き下げ。

③海運業（1.8%→0.3%）

海運市況の高騰を受けて株価が大きく上昇した日本郵船の比率を引き下げ。

・期末の状況

期末の業種構成は市場の平均に対して、

①不動産業、保険業、銀行業などを多めに

②サービス業、電気機器、食料品などを少なめに

投資しています。（業種構成は、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」による個別銘柄選択を基本とした運用の結果であり、業種配分を意図したものではありません。）

<期首>

<オーバーウェイト上位5業種>

		ファンド* (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	保険業	6.8	1.9	4.9
2	不動産業	5.2	2.0	3.2
3	卸売業	7.6	4.9	2.7
4	ガラス・土石製品	3.2	0.8	2.4
5	化学	9.5	7.3	2.2

<アンダーウェイト上位5業種>

		ファンド* (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	情報・通信業	4.0	8.6	-4.6
2	電気機器	14.2	18.3	-4.1
3	サービス業	1.6	5.7	-4.1
4	食料品	0.2	3.4	-3.2
5	医薬品	2.7	5.2	-2.5

<期末>

<オーバーウェイト上位5業種>

		ファンド* (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	不動産業	6.1	2.0	4.1
2	保険業	5.6	2.2	3.4
3	銀行業	8.1	5.2	2.9
4	卸売業	7.4	5.4	2.0
5	建設業	4.1	2.2	1.9

<アンダーウェイト上位5業種>

		ファンド* (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	サービス業	0.0	5.4	-5.4
2	電気機器	13.0	17.7	-4.7
3	食料品	0.4	3.4	-3.0
4	情報・通信業	6.6	9.2	-2.6
5	精密機器	0.7	2.8	-2.1

*TOPIXの時価構成比に比べ、オーバーウェイトは多めに、アンダーウェイトは少なめに投資しています。

*比率は時価構成比

*TOPIXにおける時価構成比は、浮動株比率調整後を使用しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としているTOPIX（東証株価指数）の0.9%の上昇に対し、基準価額は10.7%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ①堅調な業績と積極的な株主還元が評価された東京海上ホールディングスを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②積極的な株主還元やマクロ経済の影響を受けにくい事業特性が評価された日本電信電話を市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ③原油価格の上昇により株価が上昇したINPEXを市場全体に比べて多めに保有していたこと。

（主なマイナス要因）

- ①米国金利上昇によるテクノロジー株の株価下落や半導体需要の鈍化が懸念されたことを背景に株価が下落したSUMCOを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②円安の進行による業績拡大が見込まれることから株価が堅調に推移したトヨタ自動車を保有していなかったこと。
- ③自動車生産の回復が遅れていることや、米国でのフォークリフト出荷停止による業績への悪影響が懸念された豊田自動織機を市場全体に比べて多めに保有していたこと。

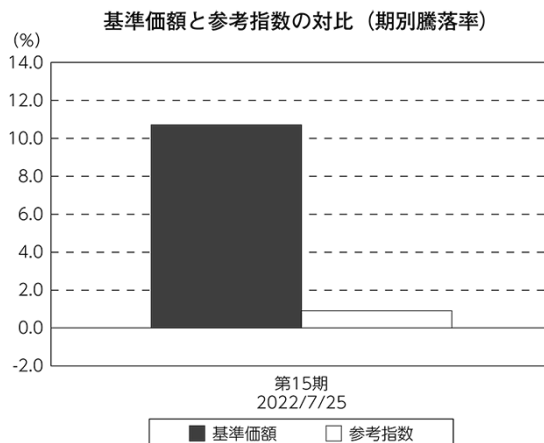
○今後の運用方針

「株価の割安性評価」によって市場が見過ごしている銘柄に着目し、「企業の実力評価」によって強い企業を探し出し投資していく方針です。「割安評価」と「実力評価」を組み合わせた銘柄選択が長期的な投資成果につながると考えています。

「割安評価」では、企業の収益や資産などと株価を比較した割安指標を使います。

「実力評価」では、企業アナリストによる個別企業の調査・分析を活用しています。

企業を取り巻く状況が大きく変動する中で、企業間の業績格差が拡大していくと予想しており企業の資産や収益の内容を見極める個別企業調査・分析を重視しています。



（注）参考指数は、TOPIX（東証株価指数）です。

投資環境としては、2021年度の日本企業の業績は32.6%経常増益※となり、経常利益の総額は4年ぶりに最高益を更新しました。2022年度に関しても同7.5%増益※と引き続き増益が見込まれています。企業が生み出す利益と株価を比較する予想株式益利回りは2022年度7.1%※となっており、配当利回りは2022年度2.5%※と予想しています。これらの水準は、長期金利（10年国債利回り）の0.2%※を上回っています。また、堅調な業績を背景に日本企業の株主還元の拡大が続いており、2022年度に入り多くの企業が大型の自社株買い枠を発表しました。株主還元の拡大による資本効率の改善が引き続き期待されることから、日本株にはまだ評価される余地があると見ています。

こうした投資環境認識のもと、強い競争力に支えられた収益性を背景に株主還元を強化している企業、コロナ禍からの経済活動正常化で業績回復が期待される企業、温室効果ガス削減やDXなど社会の変化を黒子として支える技術を持つ企業などに注目しています。

（※長期金利は2022年7月25日現在、その他は2022年7月22日現在、TOPIX 出所：野村證券）

上記の運用方針のもと、ファンドの運用成績向上に努めてまいります。
今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年7月27日～2022年7月25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 13 (13)	% 0.059 (0.059)	(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
合 計	13	0.059	
期中の平均基準価額は、22,088円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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

(2021年7月27日～2022年7月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 8,840 (156)	千円 21,122,607 (—)	千株 13,635	千円 27,969,783

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）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

(2021年7月27日～2022年7月25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	49,092,390千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,809,810千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.07

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月27日～2022年7月25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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	21,122	3,961	18.8	27,969	4,686	16.8

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)	27,702千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,467千円
(B) / (A)	19.7%

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野村証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年7月25日現在)

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
鉱業 (2.0%)			
I N P E X	742.2	676.4	942,901
建設業 (4.1%)			
長谷工コーポレーション	653.9	291.6	477,640
鹿島建設	313.4	—	—
熊谷組	—	40.6	115,101
大和ハウス工業	154.3	324.5	1,066,631
積水ハウス	—	95.7	233,555
食料品 (0.4%)			
森永乳業	—	22.9	117,248
宝ホールディングス	85.7	71.3	75,720
繊維製品 (0.4%)			
グンゼ	24.5	21.7	84,087
ワコールホールディングス	42.3	37.2	82,770
化学 (8.0%)			
信越化学工業	75.4	72.9	1,176,970
三菱瓦斯化学	156.1	137.7	268,515
三菱ケミカルグループ	758.8	—	—
日本ゼオン	148.6	132.8	190,435
A D E K A	128	110.7	265,680
富士フイルムホールディングス	203.8	181.2	1,375,489
日東電工	29.5	53.2	476,672
医薬品 (4.7%)			
日本新薬	—	85.6	707,056
中外製薬	—	213.5	791,231
キッセイ薬品工業	28.9	—	—
第一三共	244	195.5	689,137
大塚ホールディングス	144.6	—	—
サワイグループホールディングス	18.2	—	—
石油・石炭製品 (—%)			
E N E O Sホールディングス	1,557.3	—	—
ゴム製品 (0.3%)			
横浜ゴム	—	63.2	125,641
ガラス・土石製品 (2.0%)			
東海カーボン	498.9	278.6	290,301

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本碍子	372.7	—	—
日本特殊陶業	—	175	461,825
ニチハ	83	72.9	203,099
鉄鋼 (0.5%)			
大阪製鐵	75.5	62.6	88,829
淀川製鋼所	14.9	—	—
中部鋼板	120.2	25	21,575
山陽特殊製鋼	88.3	64.5	120,679
非鉄金属 (0.1%)			
住友金属鉱山	108.5	—	—
古河機械金属	56.6	49.1	60,884
金属製品 (1.6%)			
S U M C O	351.6	341.6	621,370
日本発條	—	128.3	119,703
機械 (5.5%)			
小松製作所	327.6	162.2	478,327
クボタ	384.6	187.3	416,367
加藤製作所	25.8	—	—
タダノ	322.3	236.9	230,503
三菱重工業	142.2	112.4	552,221
I H I	327.5	249.6	871,104
電気機器 (13.0%)			
日清紡ホールディングス	95.2	—	—
コニカミノルタ	1,110.3	—	—
ミネベアミツミ	—	118.4	282,976
日立製作所	342.4	137.9	927,791
マブチモーター	107.9	34.9	133,667
ジーエス・ユアサ コーポレーション	88.7	77.7	181,973
日本電気	97.7	83.9	452,221
ワコム	—	250.7	225,128
ソニーグループ	—	145.9	1,707,759
T D K	84	74	313,760
マクセル	85.5	—	—
ローム	67.5	66	652,740
新光電気工業	189.9	168.2	575,244

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
京セラ	37	32.8	244,261
太陽誘電	—	75.1	359,353
輸送用機器 (8.9%)			
豊田自動織機	107	114.9	928,392
デンソー	124	90.2	689,939
名村造船所	107.8	—	—
いすゞ自動車	—	456	684,456
NOK	76.1	66.3	80,289
アイシン	179.5	114.7	485,754
本田技研工業	393.5	308	1,069,068
エクセディ	37.2	—	—
エフ・シー・シー	168.2	142.2	207,185
精密機器 (0.7%)			
東京精密	84.4	74.8	345,576
シチズン時計	187.8	—	—
その他製品 (3.7%)			
バンダイナムコホールディングス	84.1	65.5	673,340
ツツミ	10.6	8.7	18,861
イトーキ	50.5	—	—
任天堂	5.6	15.3	931,311
オカムラ	—	86.1	113,479
電気・ガス業 (0.2%)			
九州電力	93.8	129.7	113,876
陸運業 (2.4%)			
西日本旅客鉄道	61.6	177	854,910
鴻池運輸	62.6	41.9	54,302
ハマキョウレックス	37.1	32.3	101,906
セイノーホールディングス	246.2	103.4	116,945
海運業 (0.3%)			
日本郵船	160.1	12.3	126,936
空運業 (0.7%)			
日本航空	—	152.3	347,244
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
三井倉庫ホールディングス	—	38.1	116,967
情報・通信業 (6.6%)			
日鉄ソリューションズ	—	32.8	129,068
フジ・メディア・ホールディングス	109.7	100.7	123,055
B I P R O G Y	—	121.2	342,996
T B Sホールディングス	123.6	111.9	199,853
日本電信電話	584.4	472.5	1,836,607

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士ソフト	—	20.5	172,200
ソフトバンクグループ	—	52.4	288,462
卸売業 (7.4%)			
伊藤忠商事	310.2	246.2	952,055
丸紅	828.6	365.5	448,103
三井物産	371	262.5	766,368
三菱商事	326.4	270.2	1,067,019
キヤノンマーケティングジャパン	—	45.9	134,854
サンワテクノス	24	—	—
P A L T A C	—	24.3	107,284
小売業 (5.3%)			
アルペン	39.4	35.4	74,977
三越伊勢丹ホールディングス	953.1	649.3	686,959
セブン&アイ・ホールディングス	176.8	—	—
ツルハホールディングス	—	55.7	432,789
コーナン商事	41.4	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホ	—	183.2	390,216
松屋	251.3	164.8	152,604
ケーズホールディングス	500.5	321.5	455,565
アークランドサカモト	112.2	124	199,020
ベルク	—	16.9	92,105
銀行業 (8.1%)			
めぶきフィナンシャルグループ	935	843.2	226,820
北國フィナンシャルホールディングス	—	43.5	197,925
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	1,875.9	1,380,099
三井住友トラスト・ホールディングス	131.5	173	737,672
三井住友フィナンシャルグループ	250.1	304.6	1,253,733
北國銀行	45.4	—	—
京都銀行	47.3	—	—
証券・商品先物取引業 (0.6%)			
S B Iホールディングス	110.9	97.8	260,441
保険業 (5.6%)			
S O M P Oホールディングス	87.4	81.1	481,409
第一生命ホールディングス	613.2	285.7	657,110
東京海上ホールディングス	257	98.2	764,388
T & Dホールディングス	341.2	472.8	713,455
その他金融業 (0.5%)			
芙蓉総合リース	—	15.8	129,244
みずほリース	35.5	32.1	105,288
アコム	307.6	—	—

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリックス	268.5	—	—
不動産業 (6.1%)			
東急不動産ホールディングス	—	999.7	708,787
ケイアイスター不動産	—	37.2	178,374
三井不動産	224.6	—	—
三菱地所	804.7	736.6	1,441,526
スターツコーポレーション	191.7	176.8	507,062
ゴールドクレスト	50.4	—	—

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
サービス業 (—%)				
電通グループ		211.6	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	23,059	18,420	46,712,397
	銘柄数<比率>	99	102	<98.9%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*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。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年7月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	46,712,397	98.0
コール・ローン等、その他	949,436	2.0
投資信託財産総額	47,661,833	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,661,833,658
コール・ローン等	491,424,000
株式(評価額)	46,712,397,130
未収入金	411,421,578
未収配当金	46,590,950
(B) 負債	420,385,402
未払金	416,785,250
未払解約金	3,600,000
未払利息	152
(C) 純資産総額(A－B)	47,241,448,256
元本	20,430,694,135
次期繰越損益金	26,810,754,121
(D) 受益権総口数	20,430,694,135口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,123円

(注) 期首元本額は24,791,936,866円、期中追加設定元本額は1,593,171,514円、期中一部解約元本額は5,954,414,245円、1口当たり純資産額は2.3123円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ストラテジック・バリュース・オープンF(適格機関投資家専用) 9,568,877,114円
- ・野村JSVファンド(非課税適格機関投資家専用) 5,340,705,596円
- ・ジャパン・ストラテジック・バリュース 1,768,378,998円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン(野村SMA・EW向け) 1,315,001,447円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン 1,146,852,451円
- ・野村バリュース・フォーカス・ジャパン 835,554,902円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン(野村SMA向け) 455,323,627円

○損益の状況 (2021年7月27日～2022年7月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,512,623,246
受取配当金	1,380,813,500
その他収益金	131,892,279
支払利息	△ 82,533
(B) 有価証券売買損益	3,308,634,816
売買益	6,096,840,976
売買損	△ 2,788,206,160
(C) 当期損益金(A＋B)	4,821,258,062
(D) 前期繰越損益金	26,990,953,328
(E) 追加信託差損益金	1,994,628,486
(F) 解約差損益金	△ 6,996,085,755
(G) 計(C＋D＋E＋F)	26,810,754,121
次期繰越損益金(G)	26,810,754,121

* 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。

* 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。

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第6期(2021年6月15日～2022年6月13日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2016年10月13日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に実質的に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーT&D J Flag日本株F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーT&D J Flag日本株F	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	株組入比率	株先物比率	純総資産額
2期(2018年6月12日)	円 15,547	% 27.6	% 90.2	% —	百万円 11,027
3期(2019年6月12日)	13,464	△13.4	89.8	—	10,882
4期(2020年6月12日)	13,254	△1.6	84.5	—	5,504
5期(2021年6月14日)	20,220	52.6	90.4	—	3,764
6期(2022年6月13日)	15,044	△25.6	80.4	—	3,703

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっていないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	株組入比率	株先物比率
(期首) 2021年6月14日	円 20,220	% —	% 90.4	% —
6月末	20,793	2.8	89.9	—
7月末	19,915	△1.5	89.1	—
8月末	21,389	5.8	90.1	—
9月末	22,336	10.5	90.6	—
10月末	22,256	10.1	89.5	—
11月末	21,009	3.9	90.0	—
12月末	19,938	△1.4	92.8	—
2022年1月末	16,032	△20.7	81.8	—
2月末	15,322	△24.2	81.7	—
3月末	16,177	△20.0	81.6	—
4月末	15,918	△21.3	78.4	—
5月末	15,675	△22.5	82.4	—
(期末) 2022年6月13日	15,044	△25.6	80.4	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首20,220円から期末15,044円に値下がりとなりました。

(下落) 国内での新型コロナウイルス感染が再拡大したこと
(上昇) 菅首相の退陣表明を受けて次期政権の経済対策への期待が高まったことや、国内の新型コロナウイルス新規感染者数が減少したこと
(下落) 中国不動産大手の恒大集団のデフォルト懸念が嫌気されたこと
(上昇) 為替市場で円安が進行したことや、衆議院議員選挙で自民党が単独過半数の議席を維持したこと
(下落) 新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたこと
(下落) 米国の金融引締めが加速するとの見方が強まり、米長期金利が上昇したこと
(下落) ロシアがウクライナに軍事侵攻し、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
(上昇) ウクライナとロシアの和平交渉進展への期待が高まったこと
(下落) 米国の金融引き締めの一層の加速や、中国での新型コロナウイルス感染拡大を受けた世界経済の減速が懸念されたこと

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に80.4%としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券の組み入れを高位に維持します。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年6月15日～2022年6月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 207	% 1.097	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(197)	(1.042)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(4)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(6)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	17	0.092	(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)	(17)	(0.092)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	225	1.192	
期中の平均基準価額は、18,896円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 売買委託手数料およびその他費用は、この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。
* 各比率は1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

(2021年6月15日～2022年6月13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
	千口	千円	千口	千円
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	1,102,307	2,884,807	682,285	1,904,692

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年6月15日～2022年6月13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
	ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,856,656千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,509,182千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月15日～2022年6月13日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>

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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	3,451	321	9.3	2,404	126	5.2

平均保有割合 63.2%

※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子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)	3,156千円
うち利害関係人への支払額 (B)	354千円
(B) / (A)	11.2%

*売買委託手数料総額は、この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野村證券株式会社です。

○組入資産の明細 (2022年6月13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
	千口	千口	千円
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	1,281,627	1,701,649	3,664,502

*口数・評価額の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「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成 (2022年6月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	3,664,502	98.4
コール・ローン等、その他	59,252	1.6
投資信託財産総額	3,723,754	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年6月13日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,723,754,062
コール・ローン等	37,904,104
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド(評価額)	3,664,502,958
未収入金	21,347,000
(B) 負債	20,271,931
未払信託報酬	20,211,340
未払利息	16
その他未払費用	60,575
(C) 純資産総額(A－B)	3,703,482,131
元本	2,461,770,000
次期繰越損益金	1,241,712,131
(D) 受益権総口数	246,177口
1口当たり基準価額(C／D)	15,044円

(注) 期首元本額は1,861,830,000円、期中追加設定元本額は1,564,700,000円、期中一部解約元本額は964,760,000円、1口当たり純資産額は15,044円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額38,957,527円。(ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

○損益の状況（2021年6月15日～2022年6月13日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,565
支払利息	△ 5,565
(B) 有価証券売買損益	△ 992,645,105
売買益	108,267,406
売買損	△1,100,912,511
(C) 信託報酬等	△ 36,206,989
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,028,857,659
(E) 前期繰越損益金	806,404,557
(F) 追加信託差損益金	1,464,165,233
(配当等相当額)	(1,648,500,135)
(売買損益相当額)	(△ 184,334,902)
(G) 計(D＋E＋F)	1,241,712,131
次期繰越損益金(G)	1,241,712,131
追加信託差損益金	1,464,165,233
(配当等相当額)	(1,648,500,135)
(売買損益相当額)	(△ 184,334,902)
分配準備積立金	806,409,886
繰越損益金	△1,028,862,988

* 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。

* 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。

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2022年6月13日）

作成対象期間（2021年6月15日～2022年6月13日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。なお、わが国の株価指数を対象とした先物取引等を活用する場合があります。 株式への投資にあたっては、主として個別企業の調査・分析等を中心とした「ボトムアップアプローチ」に基づいて、個別銘柄選定、ポートフォリオの構築等を行なうことを基本とします。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	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割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率			
5 期 (2018年 6 月12日)	円		%	%	%	百万円
	21, 678		29. 2	91. 1	—	13, 604
6 期 (2019年 6 月12日)	18, 971		△12. 5	90. 6	—	12, 673
7 期 (2020年 6 月12日)	18, 807		△ 0. 9	84. 8	—	7, 466
8 期 (2021年 6 月14日)	29, 088		54. 7	91. 3	—	5, 724
9 期 (2022年 6 月13日)	21, 535		△26. 0	81. 3	—	5, 677

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっていないため、ベンチマーク等はありません。

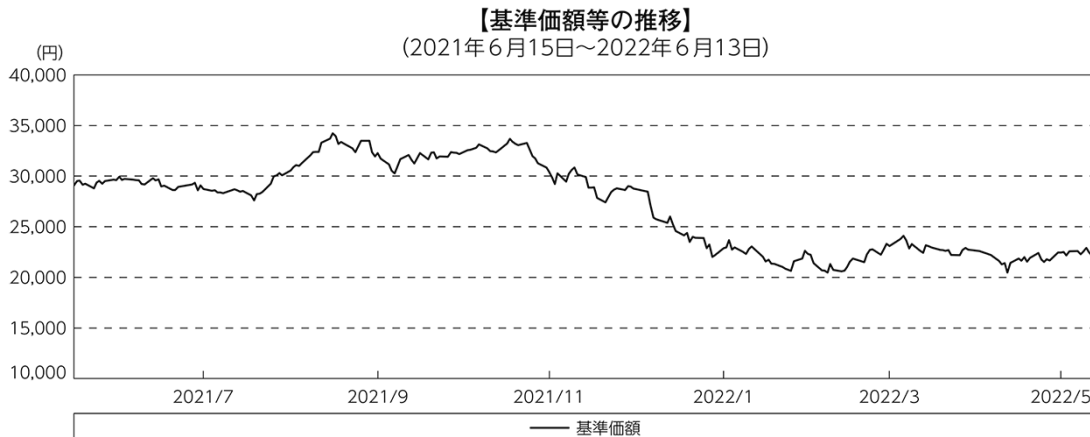
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰	落 率		
(期 首) 2021年 6 月14日	円		%	%	%
	29, 088		—	91. 3	—
6 月末	29, 935		2. 9	90. 7	—
7 月末	28, 724		△ 1. 3	85. 0	—
8 月末	30, 890		6. 2	90. 7	—
9 月末	32, 267		10. 9	91. 1	—
10月末	32, 182		10. 6	90. 0	—
11月末	30, 408		4. 5	90. 4	—
12月末	28, 763		△ 1. 1	93. 6	—
2022年 1 月末	22, 874		△21. 4	82. 5	—
2 月末	21, 856		△24. 9	82. 3	—
3 月末	23, 102		△20. 6	82. 2	—
4 月末	22, 748		△21. 8	78. 9	—
5 月末	22, 442		△22. 8	82. 7	—
(期 末) 2022年 6 月13日	21, 535		△26. 0	81. 3	—

* 騰落率は期首比です。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首29,088円から期末21,535円に値下がりとなりました。

- (下落) 国内での新型コロナウイルス感染が再拡大したこと
- (上昇) 菅首相の退陣表明を受けて次期政権の経済対策への期待が高まったことや、国内の新型コロナウイルス新規感染者数が減少したこと
- (下落) 中国不動産大手の恒大集団のデフォルト懸念が嫌気されたこと
- (上昇) 為替市場で円安が進行したことや、衆議院議員選挙で自民党が単独過半数の議席を維持したこと
- (下落) 新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたこと
- (下落) 米国の金融引締めが加速するとの見方が強まり、米長期金利が上昇したこと
- (下落) ロシアがウクライナに軍事侵攻し、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- (上昇) ウクライナとロシアの和平交渉進展への期待が高まったこと
- (下落) 米国の金融引き締めの一層の加速や、中国での新型コロナウイルス感染拡大を受けた世界経済の減速が懸念されたこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

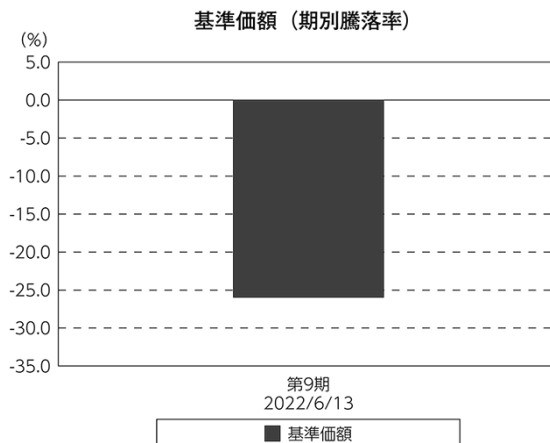
・期中の主な動き

- (1) 日本の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行ないました。
- (2) 国内株式の投資にあたっては、主に中小型成長株を中心に組み入れを行ないました。その中で、企業独自の技術、製品、サービスを背景に持続的な需要の増大が見込めるサービス業等の銘柄を重視しつつ、利益成長、株価バリュエーション（投資価値評価）を勘案して銘柄を選定しました。一方、入替えとして電気機器等の銘柄を中心に業績鈍化の懸念のある銘柄を売却しました。
- (3) 当期末の組入比率上位の業種は、情報・通信業、サービス業、医薬品などでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行っていないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

海外主要国と比較した政治の安定性、経済成長に資する経済政策への期待、新型コロナウイルス感染の落ち着きとともに景気持ち直しが期待できることなどを背景に、国内株式市場では割安感のある株価の見直しが進むとみています。リスク要因については、米国のインフレ動向とそれに伴う米FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引締のペース及びウクライナ紛争による世界経済への悪影響を想定しています。

こうした環境のもと、国内株式市場は、幾分の調整を経ながら上昇基調を辿ると予想しています。その中で企業独自の要因で高い成長が期待できる中小型成長銘柄は、利益成長に見合ったリターンが期待できると考えています。

当ファンドは、ボトムアップによる将来の企業価値探究とトップダウン・アプローチ（マクロ経済/業種分析）により、利益成長性が高い企業からなるポートフォリオ構築を行ないます。

当面の運用方針としては、中小型成長株を重視したポートフォリオを維持しつつ、中小型株のエリアを中心に有望銘柄の発掘に注力する方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月15日～2022年6月13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 26 (26)	% 0.096 (0.096)	(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
合 計	26	0.096	
期中の平均基準価額は、27,182円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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

(2021年6月15日～2022年6月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 974 (295)	千円 3,451,729 ()	千株 742	千円 2,404,926

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）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

(2021年6月15日～2022年6月13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	5,856,656千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,509,182千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月15日～2022年6月13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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	3,451	321	9.3	2,404	126	5.2

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	5,177千円
うち利害関係人への支払額 (B)	590千円
(B) / (A)	11.4%

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

○組入資産の明細

(2022年6月13日現在)

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
医薬品 (7.6%)			
セルソース	30.1	102.4	352,256
機械 (6.7%)			
ダイキン工業	10.2	15	308,550
電気機器 (－%)			
日本電産	21	－	－
電気・ガス業 (－%)			
メタウォーター	54	－	－
情報・通信業 (49.6%)			
ラクーンホールディングス	109.5	－	－
エムアップホールディングス	30	330	384,450
GMOペイメントゲートウェイ	29.5	41.4	400,338
インターネットイニシアティブ	－	55	248,325
U L S グループ	39	50	180,500
ギガプライズ	46	10	9,190
ラクス	40	38	54,530
U b i c o mホールディングス	76.4	54	124,686
チェンジ	24.8	－	－
ユーザベース	－	70	58,800
うるる	37.5	63	74,340
ENECHANGE	－	8.2	5,608
Eストアー	33	－	－
メルカリ	－	10	19,950
ミンカブ・ジ・インフォノイド	95.1	86.1	226,873
ギフトィ	87	109	122,189
S p e e e	－	30	90,300

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オービック	8	12	231,960
サイボウズ	50.7	－	－
光通信	－	4	55,360
不動産業 (2.2%)			
S R Eホールディングス	－	10	19,720
パーク24	51.5	40	82,920
サービス業 (33.9%)			
リンクアンドモチベーション	－	60	26,400
ディップ	104	127.9	461,719
ベネフィット・ワン	97.6	128.5	227,059
エムスリー	43.6	53.4	194,589
フルキャストホールディングス	20	－	－
リクルートホールディングス	－	48	204,144
ジャパンエレベーターサービスホールディン	80	80	112,640
キュービーネットホールディングス	58.8	50	65,000
ジモティー	－	85	124,695
N e x T o n e	－	45	146,250
M a c b e e P l a n e t	11	－	－
合 計	株 数 ・ 金 額	1,288	1,815
	銘柄数<比率>	26	29 <81.3%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。
*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。
*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年6月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,613,343	80.9
コール・ローン等、その他	1,085,758	19.1
投資信託財産総額	5,699,101	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,699,101,917
コール・ローン等	1,070,126,017
株式(評価額)	4,613,343,400
未収配当金	15,632,500
(B) 負債	21,347,467
未払解約金	21,347,000
未払利息	467
(C) 純資産総額(A－B)	5,677,754,450
元本	2,636,520,301
次期繰越損益金	3,041,234,149
(D) 受益権総口数	2,636,520,301口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,535円

(注) 期首元本額は1,967,957,421円、期中追加設定元本額は1,503,128,345円、期中一部解約元本額は834,565,465円、1口当たり純資産額は2.1535円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラーT&D J Flag日本株F (適格機関投資家専用) 1,701,649,853円
・ノムラ THE NIPPON 934,870,448円

○損益の状況 (2021年6月15日～2022年6月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,277,323
受取配当金	31,328,400
その他収益金	95,464
支払利息	△ 146,541
(B) 有価証券売買損益	△1,659,774,768
売買益	202,117,210
売買損	△1,861,891,978
(C) 当期損益金(A＋B)	△1,628,497,445
(D) 前期繰越損益金	3,756,479,797
(E) 追加信託差損益金	2,414,078,735
(F) 解約差損益金	△1,500,826,938
(G) 計(C＋D＋E＋F)	3,041,234,149
次期繰越損益金(G)	3,041,234,149

* 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。

* 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。

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

○お知らせ

該当事項はございません。

シュローダー日本ファンドＦ（適格機関投資家専用）

第 7 期（決算日：2022年 2 月24日）

○ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	無期限	
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	シュローダー日本マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー日本マザーファンド	わが国の株式とします。
組 入 制 限	当ファンドのシュローダー日本マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー日本マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	株式への投資は制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保します。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	東 証 株 価 指 数* (T O P I X)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率					
	円	%		%	%	%	百万円
3 期(2018年 2 月26日)	13,220	23.1	1,774.81	14.5	99.3	0.2	50,091
4 期(2019年 2 月25日)	11,453	△13.4	1,620.87	△ 8.7	97.6	1.7	51,652
5 期(2020年 2 月25日)	11,441	△ 0.1	1,618.26	△ 0.2	99.3	0.0	37,371
6 期(2021年 2 月24日)	13,440	17.5	1,903.07	17.6	99.5	0.0	34,913
7 期(2022年 2 月24日)	13,930	3.6	1,857.58	△ 2.4	99.6	0.1	16,279

(注) 基準価額は 1 口当たり。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質組入比率を表示しております。

(注) 株式先物比率は、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* (T O P I X)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		期 騰 落 率				
	円	%		%	%	%
(期 首) 2021年 2 月24日	13,440	—	1,903.07	—	99.5	0.0
2 月末	13,218	△1.7	1,864.49	△2.0	99.4	0.0
3 月末	14,322	6.6	1,954.00	2.7	98.4	1.4
4 月末	13,958	3.9	1,898.24	△0.3	98.1	1.3
5 月末	14,085	4.8	1,922.98	1.0	98.6	1.4
6 月末	14,164	5.4	1,943.57	2.1	99.5	0.5
7 月末	13,916	3.5	1,901.08	△0.1	99.4	0.8
8 月末	14,123	5.1	1,960.70	3.0	99.5	0.0
9 月末	14,515	8.0	2,030.16	6.7	98.7	1.0
10 月末	14,365	6.9	2,001.18	5.2	98.7	1.1
11 月末	13,699	1.9	1,928.35	1.3	98.8	1.1
12 月末	14,403	7.2	1,992.33	4.7	99.8	0.2
2022年 1 月末	13,991	4.1	1,895.93	△0.4	99.9	0.2
(期 末) 2022年 2 月24日	13,930	3.6	1,857.58	△2.4	99.6	0.1

(注) 基準価額は 1 口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質組入比率を表示しております。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率。

※当ファンドは、約款で東証株価指数（TOPIX）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。

東証株価指数（TOPIX）は、わが国株式市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。

また、東証株価指数（TOPIX）は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社が有しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

当期は、日本株式市場全般に大きく上昇する局面もありましたが、後半から下落に転じ、期を通じて見るとほぼ横ばいとなりました。基準価額は上昇しました。
シュローダー日本マザーファンドを高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。

【今後の運用方針】

引き続きシュローダー日本マザーファンド受益証券に投資し、信託財産の成長を目指します。

○１口当たりの費用明細

(2021年２月25日～2022年２月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	114	0.814	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(101)	(0.715)	・ ファンドの運用判断、受託会社への指図
（ 販 売 会 社 ）	(8)	(0.055)	・ 基準価額の算出ならびに公表
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(0.044)	・ 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
			・ ファンドの財産保管・管理
			・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.028	(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
（ 株 式 ）	(4)	(0.028)	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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.011	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.009)	・ 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 ）	(0)	(0.001)	・ 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 ）	(0)	(0.000)	・ その他は、金銭信託手数料等
合 計	120	0.853	
期中の平均基準価額は、14,063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

(2021年2月25日～2022年2月24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
	千口	千円	千口	千円
シュローダー日本マザーファンド	855,482	3,110,767	6,495,117	23,528,675

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年2月25日～2022年2月24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
	シュローダー日本マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	68,282,105千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	95,524,468千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.71

(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2月25日～2022年2月24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2月24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
	千口	千口	千円
シュローダー日本マザーファンド	10,210,067	4,570,433	16,356,667

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2022年２月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー日本マザーファンド	16,356,667	100.0
コール・ローン等、その他	1,850	0.0
投資信託財産総額	16,358,517	100.0

(注) 金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（2022年２月24日現在）

○損益の状況（2021年２月25日～2022年２月24日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,358,517,358
シュローダー日本マザーファンド(評価額)	16,356,667,642
未収入金	1,849,716
(B) 負債	78,818,301
未払解約金	1,849,716
未払信託報酬	75,689,136
その他未払費用	1,279,449
(C) 純資産総額(A－B)	16,279,699,057
元本	11,686,550,000
次期繰越損益金	4,593,149,057
(D) 受益権総口数	1,168,655口
1口当たり基準価額(C／D)	13,930円

[元本増減]
期首元本額 25,978,330,000円
期中追加設定元本額 2,189,280,000円
期中一部解約元本額 16,481,060,000円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	609,122,667
売買益	1,346,752,384
売買損	△ 737,629,717
(B) 信託報酬等	△ 187,277,493
(C) 当期損益金(A＋B)	421,845,174
(D) 前期繰越損益金	3,086,351,421
(E) 追加信託差損益金	1,084,952,462
(配当等相当額)	(1,581,997,244)
(売買損益相当額)	(△ 497,044,782)
(F) 計(C＋D＋E)	4,593,149,057
次期繰越損益金(F)	4,593,149,057
追加信託差損益金	1,084,952,462
(配当等相当額)	(1,581,997,244)
(売買損益相当額)	(△ 497,044,782)
分配準備積立金	3,508,196,595

(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。

シュローダー日本マザーファンド

第21期（計算期間：2021年2月25日～2022年2月24日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

当期は、日本株式市場全般に大きく上昇する局面もありましたが、後半から下落に転じ、期を通じて見るとほぼ横ばいとなりました。基準価額は上昇しました。

（プラス要因）

- ・オーバーウェイトとしている低PER（株価収益率）や低PBR（株価純資産倍率）などの特徴を持つバリュー株がアウトパフォームしたことで。
- ・株価が大きく下落したソフトバンクグループを保有していなかったこと。
- ・半導体パッケージ用めっき薬品の販売増により業績が好調な上村工業の株価が上昇したこと。
- ・非常に低いバリュエーション（価値評価）で放置されていたATグループがMBO（経営者による企業買収）の対象となり、公開買付価格にサヤ寄せする形で上昇したこと。
- ・過去に買収した弥生の高値での売却、大阪IR（統合型リゾート）に係わる基本協定書締結など複数の好材料が発現したオリックスの株価が順調に推移したこと。

（マイナス要因）

- ・アンダーウェイトとしているトヨタ自動車が出パフォームしたこと。
- ・韓国におけるメイプルストーリーの急減速、中国での規制強化、新作タイトルに関する情報不足などの悪材料が重なり、ネクソンの株価が下落したこと。
- ・買収した海外事業の苦戦による業績進捗の鈍さからリログループの株価が下落したこと。
- ・原材料価格の高騰により主力の二次電池事業の利益率が低下したことに加えて、新分野に進出するための先行費用増が懸念されるTDKの株価が下落したこと。

【今後の運用方針】

当ファンドでは個別銘柄に対する調査に基づく中長期の業績見通しや株価の割安度などを重視した銘柄選択を行い、長期的なリターンを最大化することを意識した運用を行っています。基本戦略は成長性と割安さを兼ね備えた銘柄の発掘と長期保有です。

長期の成長性については、定量的なデータに加えて事業モデルの堅牢性や経営者の哲学など定性的な要素を加味して考察を加えます。また、企業の成長を長い時間軸で捉えるためには、過去に辿ってきた道筋を遡って検証することも重要です。そうした過程の中から企業の本質的な強みや弱みが浮き彫りになってくることがあります。

割安度については収益予測に基づいたPERを軸とした上で、様々な評価尺度や手法を参照し、多面的に判断するよう心掛けています。

また、市場平均を上回る成績を上げるためには、ポートフォリオ構築や銘柄選択、売買タイミングなどに関して、市場で支配的な考え方や距離を置き、独自性を追求することも肝要だと考えます。

2021年末にかけての日本株式市場は一部の大型優良株が牽引する偏りの大きい展開となっていました。その後、経済正常化を織り込む動きやインフレ圧力の増大、海外主要中央銀行による金融緩和政策の見直し機運をきっかけとして、急騰していた銘柄の調整が起こりました。反対にしばらく小休止の状態にあったバリュー株や、低迷の続いていた小型株が相対的に浮上するなどの変化が認められます。引き続き市場における銘柄間のバリュエーション格差が大きいことから相対的に割安な分野、銘柄への傾注を維持します。

これまでと明らかに違うのは、緊迫するウクライナ情勢に端を発する地政学リスクの高まりです。主要先進国による対抗策としてのロシアに対する厳しい経済制裁発動、エネルギー価格の急騰など不透明要因の増加により、先の展開が読みづらくなっています。当初は専門家の見方として、過去の事例に基づいて一時的に混乱するものの市場は早期に落ち着きを取り戻すとの見立てが支配的でしたが、予想外に景気や企業業績が失速するリスクにも目を向ける必要が出てきました。ディフェンシブセクターや安定成長銘柄は2020年春以降の上昇局面に追随できず、過去2年間で相対バリュエーションが切り下がっていたものが多く見受けられます。現在の市場環境下ではポートフォリオのバランスを考慮して、こうした銘柄群に一定以上の資金を振り向ける余地があると考えています。他方、電撃的な停戦合意のような事態に発展すれば市場の反転、急騰は必至です。いずれにしても予測困難な地政学リスクの行方に大きく振られないポートフォリオにしておく必要を認識しています。

※当ファンドは、約款で東証株価指数（TOPIX）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。

東証株価指数（TOPIX）は、わが国株式市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。

また、東証株価指数（TOPIX）は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社が有しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 2 月25日～2022年 2 月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 11	% 0.029	(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
(株 式)	(10)	(0.029)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) そ の 他 費 用	0	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)	(0)	(0.000)	・その他は、金銭信託手数料等
合 計	11	0.029	
期中の平均基準価額は、36,007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。

○ 売買及び取引の状況

(2021年 2 月25日～2022年 2 月24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		6,193	14,688,364	20,898	53,593,740
		(1,666)	()		

- (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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 12,062	百万円 11,813	百万円 —	百万円 —

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年2月25日～2022年2月24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	68,282,105千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	95,524,468千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.71

(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2月25日～2022年2月24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。

〇組入資産の明細

(2022年2月24日現在)

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 (4.2%)			
長谷工コーポレーション	960.4	553.8	807,440
五洋建設	743.3	946.6	567,013
住友林業	796.5	527.7	1,146,692
エクシオグループ	286.4	378.5	890,989
日揮ホールディングス	141.2	—	—
食料品 (1.3%)			
ブリマハム	536.1	419.5	1,010,156
パルプ・紙 (0.5%)			
トーモク	231.9	218.4	374,774
化学 (9.9%)			
デンカ	—	117.8	413,478
エア・ウォーター	1,118.5	900.4	1,482,958
四国化成工業	827	574.5	828,429
J S R	465.6	148.5	509,355
日油	—	94.7	462,609
エスケー化研	18.9	14.7	549,780
T & K T O K A	243.5	225.4	205,114
上村工業	439.6	473.1	2,630,436
日東電工	—	63.8	516,142
藤森工業	—	27.7	108,584
J S P	319.1	156.2	245,234
医薬品 (3.6%)			
武田薬品工業	771.7	28.7	99,187
アステラス製薬	1,268.8	898.4	1,726,724
日本新薬	—	107.6	791,936
ベプチドリーム	—	130.7	240,226
石油・石炭製品 (0.9%)			
E N E O Sホールディングス	2,800	1,631	739,984
ゴム製品 (2.1%)			
ブリヂストン	320.9	130.4	610,532
ニッタ	392.4	234.9	642,921
三ツ星ベルト	169.4	143.4	302,430
バンドー化学	316.7	169.1	141,874

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ガラス・土石製品 (1.8%)			
黒崎播磨	63.4	81.2	346,318
ニチアス	371.2	440.5	1,135,168
鉄鋼 (0.9%)			
東京製鐵	1,353	632.7	697,868
金属製品 (1.9%)			
トーカロ	939.7	869.3	1,119,658
東プレ	539	358.9	428,167
機械 (6.7%)			
アマダ	—	438.1	434,157
F U J I	237.5	352.9	794,730
オプトラシ	474.7	444.2	804,002
SMC	33.4	26.3	1,725,280
竹内製作所	330.7	325.3	818,454
T P R	375	240.8	328,451
イーグル工業	777.7	478	496,164
電気機器 (8.7%)			
ブラザー工業	1,004.8	459.3	976,471
ミネベアミツミ	54.3	242.7	581,509
エレコム	82	254.7	395,039
TDK	242.7	392.7	1,782,858
アオイ電子	363.2	355.4	741,364
エスベック	63.6	68.6	135,347
O B A R A G R O U P	137.1	230.8	715,480
カシオ計算機	—	226.4	293,867
浜松ホトニクス	11.7	—	—
小糸製作所	77.7	59.7	355,215
東京エレクトロン	40.4	18.4	984,400
輸送用機器 (8.6%)			
豊田自動織機	342.4	228.7	1,985,116
モリタホールディングス	32.9	214.2	258,967
いすゞ自動車	—	458.4	701,352
トヨタ自動車	278.8	809.3	1,692,246
武蔵精密工業	360	140.1	248,957
アイシン	378.9	222.2	928,796

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マツダ	189.1	114.6	98,441
ハイレックスコーポレーション	908.4	596.2	803,081
日本精機	312.9	166.9	160,891
精密機器 (2.4%)			
ナカニシ	716.2	537.7	1,100,134
東京精密	303	195.7	864,015
陸運業 (1.9%)			
東海旅客鉄道	115.9	31.1	469,765
ハマキョウレックス	—	110.4	317,510
山九	345	190.3	757,394
情報・通信業 (10.3%)			
ネクソン	987.3	695.1	1,711,336
S R Aホールディングス	108.2	70.8	202,346
インテージホールディングス	120.8	—	—
トレンドマイクロ	111.1	75.5	454,510
大塚商会	569.9	283.2	1,226,256
中部日本放送	577	577	320,812
K D D I	642.4	359.9	1,345,666
沖縄セルラー電話	585.3	360.7	1,801,696
D T S	805.6	402.9	1,087,830
ミロク情報サービス	110.2	104.8	151,121
卸売業 (7.5%)			
シップヘルスケアホールディングス	59.4	145.9	322,293
伯東	358.7	53.6	126,335
伊藤忠商事	1,370.6	739.3	2,742,063
三井物産	442	254.9	743,288
阪和興業	221.8	180.3	575,157
稲畑産業	200	180.6	448,249
テクノアソシエ	134	90.3	109,624
因幡電機産業	451.5	363.2	950,131
小売業 (7.0%)			
サンエー	142.9	99.2	417,136
エービーシー・マート	116.3	78.5	388,967
バルグループホールディングス	590.2	255.7	399,147
ナフコ	891.6	566.7	948,655
マツキヨココカラ&カンパニー	104.7	51.4	228,216

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クリエイトSDホールディングス	237.9	213.2	671,580
サンマルクホールディングス	53	—	—
良品計画	351.7	464.4	798,303
A T グループ	423.3	174.7	488,286
ベルク	306.5	236.9	1,265,046
銀行業 (4.7%)			
三井住友フィナンシャルグループ	796.2	554	2,324,030
武蔵野銀行	230.4	143.9	273,985
ふくおかフィナンシャルグループ	308.2	480	1,148,640
証券・商品先物取引業 (0.2%)			
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	1,503.7	442	178,568
保険業 (4.4%)			
東京海上ホールディングス	431.7	276	1,880,388
T & Dホールディングス	626.1	961.2	1,641,729
その他金融業 (3.9%)			
全国保証	243.1	153	735,165
オリックス	1,953.5	995.4	2,234,175
イー・ギャランティ	270.6	102.2	209,918
不動産業 (3.4%)			
オープンハウスグループ	94.4	27.8	138,305
パーク24	222.8	88.2	147,558
住友不動産	239.9	171.7	584,981
スターツコーポレーション	674.2	546.5	1,358,052
日神グループホールディングス	1,916.5	977	485,569
サービス業 (3.2%)			
ツカダ・グローバルホールディング	588.3	375.6	121,318
アウトソーシング	303	—	—
リログループ	429.7	498.7	828,340
西尾レントオール	726.8	379.4	1,060,802
トーカー	256.1	295.6	549,520
合 計	株 数 ・ 金 額	47,913	34,875
	銘柄数<比率>	101	106
			<99.2%>

(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) 評価額欄の< >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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当	期	未
			買	建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 111		百万円 －

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年 2 月24日現在)

項 目	当	期	未
	評 価 額	比	率
株式	千円 80,346,753	% 98.8	
コール・ローン等、その他	954,537	1.2	
投資信託財産総額	81,301,290	100.0	

(注) 金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（2022年2月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	81,301,290,125
コール・ローン等	548,264,704
株式(評価額)	80,346,753,500
未収入金	274,113,921
未収配当金	122,138,000
差入委託証拠金	10,020,000
(B) 負債	266,140,426
未払金	233,830,593
未払解約金	32,308,407
未払利息	1,426
(C) 純資産総額(A－B)	81,035,149,699
元本	22,642,910,325
次期繰越損益金	58,392,239,374
(D) 受益権総口数	22,642,910,325口
1万口当たり基準価額(C／D)	35,788円

[元本増減]

期首元本額	34,118,023,451円
期中追加設定元本額	2,196,948,560円
期中一部解約元本額	13,672,061,686円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー日本ファンド（野村SMA・EW向け）	3,034,376,880円
シュローダー日本ファンド	978,054,277円
シュローダー日本ファンド(野村SMA向け)	1,720,496,729円
シュローダー日本ファンドVA（適格機関投資家専用）	7,801,913,889円
シュローダー日本ファンド(確定拠出年金向け)	3,964,168,254円
シュローダー日本ファンドPFオポチュニティ（適格機関投資家専用）	573,466,731円
シュローダー日本ファンドF（適格機関投資家専用）	4,570,433,565円

○損益の状況（2021年2月25日～2022年2月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,689,622,206
受取配当金	2,688,878,750
その他収益金	1,629,687
支払利息	△ 886,231
(B) 有価証券売買損益	3,166,232,374
売買益	10,592,607,309
売買損	△ 7,426,374,935
(C) 先物取引等取引損益	△ 156,476,632
取引益	16,112,201
取引損	△ 172,588,833
(D) 保管費用等	△ 113,790
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	5,699,264,158
(F) 前期繰越損益金	83,023,655,430
(G) 追加信託差損益金	5,789,592,052
(H) 解約差損益金	△36,120,272,266
(I) 計(E＋F＋G＋H)	58,392,239,374
次期繰越損益金(I)	58,392,239,374

(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。

日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用）

第2期（2021年6月16日～2022年6月15日）

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	原則として無期限	
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。	
主な投資対象	日本フォーカス・グロースF	日本長期成長株集中投資マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本の上場株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	日本フォーカス・グロースF	①株式への実質投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	収益の分配は行いません。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	純総資産額
		期騰	落中率		
（設定日） 2020年4月9日	円 10,000		% —	% —	百万円 1
1期（2021年6月15日）	15,066		50.7	97.2	16,053
2期（2022年6月15日）	13,467		△10.6	97.1	13,618

*本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

*本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。

○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		株組入比率
		騰	落中率	
（期首） 2021年6月15日	円 15,066		% —	% 97.2
6月末	14,916		△ 1.0	97.3
7月末	14,738		△ 2.2	98.4
8月末	15,647		3.9	97.4
9月末	16,343		8.5	97.0
10月末	16,388		8.8	96.8
11月末	16,372		8.7	100.5
12月末	16,784		11.4	97.9
2022年1月末	14,925		△ 0.9	98.0
2月末	14,560		△ 3.4	98.5
3月末	15,082		0.1	97.8
4月末	14,283		△ 5.2	97.4
5月末	14,331		△ 4.9	98.0
（期末） 2022年6月15日	13,467		△10.6	97.1

*騰落率は期首比です。

*本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

*本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。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首の15,066円から1,599円下落し、期末には13,467円となりました。国内で首相の交代や中国不動産大手の信用不安、海外における新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大への警戒感、2022年に入ると、国内では新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大や米国や欧州などにおける金融引き締めへの警戒感の高まり、またロシア・ウクライナ情勢における地政学リスクの高まりとそれに伴う資源価格の高騰やサプライチェーン混乱の長期化などを背景に、日本株式市場は概ね軟調に推移しました。その結果、期中の本ファンドの騰落率は－10.61％となりました。

【運用経過】

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み入れました。期末の実質株式組入比率は100.3％（株式先物を含む）でした。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、日本の上場株式のなかで、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、東京海上ホールディングス、オリンパスなどがプラス寄与となる一方、日本電産、イビデンなどがマイナス寄与となりました。

【今後の運用方針】

今後も、引き続き本マザーファンドを高位に組み入れることにより、主として日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	110 (101)	0.715 (0.660)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.033)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	9 (9)	0.061 (0.061)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	1 (1)	0.006 (0.004)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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)	(0.002)	運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合 計	120	0.782	

期中の平均基準価額は15,364円です。

* 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、項目の概要の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、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「1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

(2021年6月16日～2022年6月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	1,198,162	6,338,956	1,391,955	7,356,331

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	253,677,987千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	198,921,626千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.27

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月16日～2022年6月15日)

利害関係人との取引状況

<日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用）>

利害関係人との取引はありません。

<日本長期成長株集中投資マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 161,703	百万円 16,075	% 9.9	百万円 91,974	百万円 3,173	% 3.4

平均保有割合 6.2%

※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子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)	7,597千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	241千円
(B)／(A)	3.2%

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

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、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年6月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 3,136,071	千口 2,942,279	千円 13,664,239

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日 本 長 期 成 長 株 集 中 投 資 マ ザ ー ファ ン ド	千円 13,664,239	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,042	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	13,666,281	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,666,281,591
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	13,664,239,965
未収入金	2,041,626
(B) 負債	47,822,642
未払解約金	2,041,626
未払信託報酬	45,430,667
その他未払費用	350,349
(C) 純資産総額(A－B)	13,618,458,949
元本	10,112,410,000
次期繰越損益金	3,506,048,949
(D) 受益権総口数	1,011,241口
1口当たり基準価額(C／D)	13,467円

○損益の状況 (2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△1,658,130,954
売買益	239,962,803
売買損	△1,898,093,757
(B) 信託報酬等	△ 90,798,973
(C) 当期損益金(A＋B)	△1,748,929,927
(D) 前期繰越損益金	2,616,794,719
(E) 追加信託差損益金	2,638,184,157
(配当等相当額)	(1,754,216,329)
(売買損益相当額)	(883,967,828)
(F) 計(C＋D＋E)	3,506,048,949
次期繰越損益金(F)	3,506,048,949
追加信託差損益金	2,638,184,157
(配当等相当額)	(1,756,968,404)
(売買損益相当額)	(881,215,753)
分配準備積立金	2,690,620,836
繰越損益金	△1,822,756,044

* 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。

* 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。

* 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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は10,655,700,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は4,120,800,000円、同解約元本額は4,664,090,000円です。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

第21期(計算期間：2021年6月16日～2022年6月15日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の51,604円から5,163円下落し、期末には46,441円となりました。期中の騰落率は-10.01%となりました。

期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、東京海上ホールディングス、オリンパスなどがプラス寄与となる一方、日本電産、イビデンなどがマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

新型コロナウイルスの国内感染者数が落ち着きつつあるなかで経済活動回復への期待感が高まる一方、ロシア・ウクライナ情勢やインフレ動向、海外主要中央銀行による金融引き締め、サプライチェーンの混乱などに注視が必要な状況が続いています。生活環境は徐々に元に戻りつつあるものの、業績回復のペースや足元の原材料高の影響は業種・企業によって異なるため、今後の企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要であると考えます。

本ファンドでは、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高水準のROE（株主資本利益率）を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記の見通しは2022年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

○1万口当たりの費用明細

(2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	33 (33)	0.062 (0.062)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(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 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合 計	33	0.062	
期中の平均基準価額は52,784円です。			

* 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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月16日～2022年6月15日)

株式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		33,170	161,703,248	23,887	91,974,738

* 金額は受渡し代金。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	253,677,987千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	198,921,626千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.27

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○主要な売買銘柄

(2021年6月16日～2022年6月15日)

株 式							
当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
エヌ・ティ・ティ・データ	5,121.5	11,700,552	2,284	A G C	1,914.4	9,777,037	5,107
味の素	2,943.6	9,403,734	3,194	大塚商会	1,392.4	6,236,983	4,479
イビデン	1,290.5	8,028,567	6,221	オービック	271.3	5,382,782	19,840
アドバンテスト	813.5	7,767,148	9,547	バン・パシフィック・インターナショナルホ	2,013.5	4,656,140	2,312
アシックス	2,810.5	7,350,534	2,615	Zホールディングス	7,115.3	4,502,819	632
ソニーグループ	512.1	6,676,176	13,036	光通信	303	4,315,473	14,242
HOYA	400.5	6,456,458	16,120	富士電機	680.7	4,026,901	5,915
太陽誘電	1,053.1	5,822,571	5,528	リクルートホールディングス	683.3	4,006,380	5,863
ニトリホールディングス	345.3	5,606,844	16,237	S M C	62.1	3,990,229	64,254
信越化学工業	276.9	5,300,835	19,143	J S R	1,088.5	3,800,079	3,491

*金額は受渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月16日～2022年6月15日)

利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況						
区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 161,703	百万円 16,075	% 9.9	百万円 91,974	百万円 3,173	% 3.4

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	127,164千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	4,308千円
(B)／(A)	3.4%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年6月15日現在)

国内株式

銘 柄	前 期 末	当 期 末	当 期 末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (5.2%)			
味の素	630.3	3,310.4	10,076,857
化学 (9.5%)			
信越化学工業	516.9	736.7	12,744,910
ユニ・チャーム	496.3	1,387.4	5,800,719
医薬品 (4.4%)			
協和キリン	1,042.8	1,914.5	5,402,719
中外製薬	230.1	—	—
第一三共	804.1	1,054.9	3,250,146
ガラス・土石製品 (—%)			
A G C	1,530.6	—	—
機械 (6.9%)			
S M C	102	112.2	6,813,906
ダイキン工業	79.5	65.8	1,308,433
栗田工業	664.4	1,040.7	5,234,721
電気機器 (26.9%)			
イビデン	—	1,197.5	4,915,737
富士電機	860.7	1,116.6	6,453,948
日本電産	756.5	1,078.4	8,889,251
ソニーグループ	766.6	1,182.2	13,140,153
T D K	66.5	—	—
アドバンテスト	466.2	1,093.2	8,450,436
キーエンス	76.4	69	3,191,250
浜松ホトニクス	295.1	528.3	3,037,725
太陽誘電	—	820.6	4,234,296
精密機器 (12.9%)			
テルモ	350.2	—	—
オリンパス	3,683.4	4,350.2	11,767,291

銘	柄	前	期	末	当	期	末
		株	数	株	株	数	評 価 額
			千株			千株	千円
HOYA			701.7			934	11,408,810
朝日インテック			—			1,148.5	2,044,330
その他製品 (3.4%)							
アシックス			—			2,723.7	6,637,656
情報・通信業 (12.0%)							
SHIFT			—			230.2	4,003,178
野村総合研究所			694.5			1,589.5	5,793,727
オービック			340.5			122.4	2,246,040
Zホールディングス			6,046.8			—	—
大塚商会			963.6			—	—
光通信			178.9			—	—
エヌ・ティ・ティ・データ			—			4,228.9	7,861,525
ソフトバンクグループ			491			705.1	3,545,242
小売業 (4.4%)							
バン・パシフィック・インターナショナルホ			1,955.8			—	—
ニトリホールディングス			406.1			577.2	7,015,866
ファーストリテイリング			19.5			22.6	1,517,364
保険業 (4.8%)							
東京海上ホールディングス			1,191.6			1,266.2	9,414,197
その他金融業 (5.0%)							
オリックス			3,038.2			4,164.2	9,638,040
サービス業 (4.6%)							
リクルートホールディングス			1,638.5			1,503.6	6,039,961
ペイカレント・コンサルティング			—			93.6	2,962,440
合 計	株 数 ・ 金 額		31,085			40,368	194,840,880
	銘 柄 数<比 率>		32			31	<96.8%>

* 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。

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* —印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 194,840,880	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,312,563	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	202,153,443	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	202,153,443,380
コール・ローン等	5,606,103,392
株式（評価額）	194,840,880,000
未収入金	978,267,738
未収配当金	728,192,250
(B) 負債	822,793,783
未払金	512,497,725
未払解約金	310,282,596
未払利息	13,462
(C) 純資産総額（A－B）	201,330,649,597
元本	43,351,771,601
次期繰越損益金	157,978,877,996
(D) 受益権総口数	43,351,771,601口
1万口当たり基準価額（C／D）	46,441円

○損益の状況 (2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,773,274,500
受取配当金	2,777,807,690
受取利息	23,196
その他収益金	13,023
支払利息	△ 4,569,409
(B) 有価証券売買損益	△ 31,468,630,451
売買益	9,678,652,475
売買損	△ 41,147,282,926
(C) 信託報酬等	△ 657
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 28,695,356,608
(E) 前期繰越損益金	130,891,832,844
(F) 追加信託差損益金	107,879,273,620
(G) 解約差損益金	△ 52,096,871,860
(H) 計（D＋E＋F＋G）	157,978,877,996
次期繰越損益金（H）	157,978,877,996

* 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。
* 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引いた差額分をいいます。
* 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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は31,461,602,314円、当作成期間中において、追加設定元本額は24,295,354,612円、同解約元本額は12,405,185,325円です。
(注) 元本の内訳
日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用） 22,882,804,611円
ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド（ダイワ投資一任専用） 4,839,598,662円
日本株集中投資・絶対収益追求ファンド（適格機関投資家専用） 4,324,507,740円
G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース 3,972,915,379円
G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース 3,204,345,622円
日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用） 2,942,279,444円
G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース 1,066,441,991円
G S 日本成長株集中投資ファンド（SMA専用） 118,878,152円

○お知らせ

約款変更について
・信託金の限度額を変更するため所要の変更を行いました。

S J A Mバリュース日本株 F（適格機関投資家専用）

第 5 期(2021年 6 月26日～2022年 6 月27日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を目指して、積極的な運用を行います。	
主な投資対象	S J A Mバリュース日本株 F (適格機関投資家専用)	S J A Mバリュース日本株・マザーファンド受益証券
	S J A Mバリュース日本株・マザーファンド受益証券	わが国の株式
主な投資制限	S J A Mバリュース日本株 F (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	S J A Mバリュース日本株・マザーファンド受益証券	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は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2017年 4 月12日	10,000	—	2,129.27	—	—	—	0.1
1 期(2018年 6 月25日)	11,593	15.9	2,541.85	19.4	98.4	—	33,837
2 期(2019年 6 月25日)	10,334	△10.9	2,323.97	△ 8.6	98.1	—	28,008
3 期(2020年 6 月25日)	9,462	△ 8.4	2,412.73	3.8	98.4	—	20,240
4 期(2021年 6 月25日)	12,230	29.3	3,097.37	28.4	98.2	—	17,969
5 期(2022年 6 月27日)	13,383	9.4	3,049.93	△ 1.5	98.4	—	10,757

(注 1) 基準価額は 1 口当たり（以下同じ）。

(注 2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注 3) 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	ベ ン チ マ ー ク T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2021年 6 月25日	円 12,230	% —	3,097.37	% —	% 98.2	% —
6 月末	12,047	△1.5	3,070.81	△0.9	98.3	—
7 月末	11,786	△3.6	3,003.91	△3.0	99.1	—
8 月末	12,042	△1.5	3,099.08	0.1	99.0	—
9 月末	12,610	3.1	3,234.08	4.4	98.6	—
10月末	12,249	0.2	3,188.28	2.9	98.2	—
11月末	11,492	△6.0	3,073.26	△0.8	97.8	—
12月末	12,010	△1.8	3,179.28	2.6	99.4	—
2022年 1 月末	12,331	0.8	3,025.69	△2.3	99.1	—
2 月末	12,562	2.7	3,012.57	△2.7	99.5	—
3 月末	12,768	4.4	3,142.06	1.4	98.1	—
4 月末	12,804	4.7	3,066.68	△1.0	98.1	—
5 月末	13,107	7.2	3,090.73	△0.2	98.0	—
(期 末) 2022年 6 月27日	13,383	9.4	3,049.93	△1.5	98.4	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期中の騰落率は+9.4%となりました。
高位で組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。
T O P I Xは3.8%の下落となりました。
期初は堅調な経済指標や、菅首相（当時）が自民党総裁選への不出馬を表明したことによる国内政治の安定、経済対策への期待の高まりなどから株価は上昇しました。その後は、南アフリカでの新型コロナウイルスのオミクロン株の発見やF R B（米連邦準備理事会）が金融政策正常化を急ぐとみられたことなどから下げる局面もありましたが、後にオミクロン株の重症化率が比較的低いとのデータが判明したことや堅調な企業業績などが支えとなり横ばい圏で推移しました。2022年の年明けには、F R Bが金融政策正常化ペースを加速するとの観測や、ウクライナをめぐる地政学リスクが下押し圧力となり下落しました。その後は、約40年ぶりの高い伸び率となった米国C P I（米国消費者物価指数）などを受けたF R Bの積極的な金融引き締めスタンスや、上海における都市封鎖の影響で中国景気減速観測やサプライチェーンに対する懸念が下押し圧力となる一方、大幅に進んだ円安や株価の割安感が下支えとなり、売り買い交錯となりました。
当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（T O P I X配当込み）の騰落率（－1.5%）を11.0%上回りました。当ファンドは期を通じて「S J A Mバリュース・日本株・マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。
マザーファンドの騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率（－1.5%）を11.4%上回りました。
要因別では、業種配分効果、個別銘柄選択効果ともにプラス要因となりました。業種配分効果では銀行業、保険業のオーバーウェイト、サービス業のアンダーウェイトなどがプラス、海運業、情報・通信業、鉱業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、日揮ホールディングス、東京瓦斯、第一生命ホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、トヨタ自動車、東京海上ホールディングスのアンダーウェイト、東日本旅客鉄道のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

【運用経過】

期を通じてS J A Mバリュース・日本株・マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

【今後の運用方針】

今後も、マザーファンドの受益証券の組入水準を高位に維持することで、信託財産の成長を目指します。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年6月26日～2022年6月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 68	% 0.553	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$
（ 投 信 会 社 ）	(61)	(0.498)	ファンドの運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	12	0.095	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（ 株 式 ）	(12)	(0.095)	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	1	0.007	(c) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	81	0.655	
期中の平均基準価額は12,317円です。			

(注1) 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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1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

(2021年6月26日～2022年6月27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
S J A Mバリュース日本株・マザーファンド	千口 711, 892	千円 904, 860	千口 7, 199, 328	千円 9, 017, 760

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2021年6月26日～2022年6月27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
	S J A Mバリュース日本株・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	15,325,011千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,458,111千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.23

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (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

(2021年6月26日～2022年6月27日)

該当事項はありません。

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

○組入資産の明細

(2022年6月27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
S J A Mバリュース日本株・マザーファンド	千口 14,287,386	千口 7,799,950	千円 10,767,051

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2022年6月27日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
S J A Mバリュース日本株・マザーファンド	千円 10,767,051	% 99.3
コール・ローン等、その他	78,590	0.7
投資信託財産総額	10,845,641	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（2022年6月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,845,641,920
コール・ローン等	78,590,441
S J A Mバリュール日本株・マザーファンド(評価額)	10,767,051,479
(B) 負債	88,290,042
未払解約金	18,269,152
未払信託報酬	69,162,407
未払利息	234
その他未払費用	858,249
(C) 純資産総額(A－B)	10,757,351,878
元本	8,038,160,000
次期繰越損益金	2,719,191,878
(D) 受益権総口数	803,816口
1口当たり基準価額(C／D)	13,383円

(注1) 信託財産に係る期首元本額14,693,430,000円、期中追加設定元本額793,350,000円、期中一部解約元本額7,448,620,000円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額13,383円

○損益の状況（2021年6月26日～2022年6月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 86,304
支払利息	△ 86,304
(B) 有価証券売買損益	975,046,624
売買益	1,163,096,177
売買損	△ 188,049,553
(C) 信託報酬等	△ 70,022,141
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	904,938,179
(E) 前期繰越損益金	1,269,758,756
(F) 追加信託差損益金	544,494,943
(配当等相当額)	(665,701,794)
(売買損益相当額)	(△ 121,206,851)
(G) 計(D＋E＋F)	2,719,191,878
次期繰越損益金(G)	2,719,191,878
追加信託差損益金	544,494,943
(配当等相当額)	(666,376,035)
(売買損益相当額)	(△ 121,881,092)
分配準備積立金	2,174,696,935

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程（2021年6月26日～2022年6月27日）は以下の通りです。

項 目	2021年6月26日～ 2022年6月27日
a. 配当等収益(費用控除後)	323,256,727円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	581,681,452円
c. 信託約款に規定する収益調整金	666,376,035円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,269,758,756円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	2,841,072,970円
f. 分配対象収益(1口当たり)	3,534円
g. 分配金	0円

S J A Mバリュール日本株・マザーファンド

第 5 期(計算期間：2021年 6 月26日～2022年 6 月27日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

期中の騰落率は+9.9%となりました。

国内株式市場は小幅に下落する中、マザーファンドのパフォーマンスは堅調に推移し、基準価額は上昇しました。日揮ホールディングス、東京瓦斯、日本電信電話、第一生命ホールディングス、三菱商事などがプラスに寄与しました。

T O P I Xは3.8%の下落となりました。

期初は堅調な経済指標や、菅首相（当時）が自民党総裁選への不出馬を表明したことによる国内政治の安定、経済対策への期待の高まりなどから株価は上昇しました。その後は、南アフリカでの新型コロナウイルスのオミクロン株の発見やF R B（米連邦準備理事会）が金融政策正常化を急ぐとみられたことなどから下げる局面もありましたが、後にオミクロン株の重症化率が比較的低いとのデータが判明したことや堅調な企業業績などが支えとなり横ばい圏で推移しました。2022年の年明けには、F R Bが金融政策正常化ペースを加速するとの観測や、ウクライナをめぐる地政学リスクが下押し圧力となり下落しました。その後は、約40年ぶりの高い伸び率となった米国C P I（米国消費者物価指数）などを受けたF R Bの積極的な金融引き締めスタンスや、上海における都市封鎖の影響で中国景気減速観測やサプライチェーンに対する懸念が下押し圧力となる一方、大幅に進んだ円安や株価の割安感が下支えとなり、売り買い交錯となりました。

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.3%です。当期間中に当社独自の調査分析に基づく割安度に従って銘柄入れ替えを行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、花王、ファナック、東レなどです。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、日本電信電話、日本たばこ産業、K D D I などです。

マザーファンドの騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率（-1.5%）を11.4%上回りました。

要因別では、業種配分効果、個別銘柄選択効果ともにプラス要因となりました。業種配分効果では銀行業、保険業のオーバーウェイト、サービス業のアンダーウェイトなどがプラス、海運業、情報・通信業、鉱業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、日揮ホールディングス、東京瓦斯、第一生命ホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、トヨタ自動車、東京海上ホールディングスのアンダーウェイト、東日本旅客鉄道のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

【今後の運用方針】

今後も独自の調査分析に基づき割安となっている銘柄に投資することを基本にポートフォリオを構築し、T O P I X（配当込み）を中長期的に上回る運用成果を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021 年 6 月 26 日～2022 年 6 月 27 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 12 (12)	% 0.095 (0.095)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	12	0.095	
期中の平均基準価額は12,675円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2021 年 6 月 26 日～2022 年 6 月 27 日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 2,425	千円 3,888,965	千株 6,415	千円 11,436,045

(注1) 金額は受渡代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

○ 株 式 売 買 比 率

(2021 年 6 月 26 日～2022 年 6 月 27 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	15,325,011千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,458,111千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.23

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) (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

(2021 年 6 月 26 日～2022 年 6 月 27 日)

該当事項はありません。

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

○組入資産の明細

(2022年6月27日現在)

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 (5.4%)			
大林組	134	75.3	72,438
鹿島建設	223.3	125.6	187,646
エクシオグループ	—	3.7	7,869
日揮ホールディングス	312.6	169.6	298,835
食料品 (5.7%)			
森永乳業	—	2.3	10,913
日本ハム	28.6	25.1	104,918
キリンホールディングス	293.7	189.2	410,942
味の素	17.2	—	—
日本たばこ産業	308.9	29.7	71,755
繊維製品 (4.3%)			
東レ	268	522.4	387,516
ワコールホールディングス	37.6	29.9	64,225
パルプ・紙 (0.8%)			
王子ホールディングス	—	43.1	25,342
北越コーポレーション	177.3	81.6	56,793
化学 (4.9%)			
クラレ	117.1	113.1	127,689
東亜合成	—	44.3	45,983
花王	6.4	62.5	348,937
医薬品 (4.2%)			
武田薬品工業	134	75.4	284,710
キョーリン製薬ホールディングス	78.1	43.9	76,386
サワイグループホールディングス	38.1	21.4	88,275
ガラス・土石製品 (—%)			
A G C	18.3	—	—
日本特殊陶業	50.9	—	—
鉄鋼 (5.2%)			
日本製鉄	366.3	206.1	393,032
J F Eホールディングス	279.2	106.8	153,044
非鉄金属 (2.8%)			
住友電気工業	346.2	194.7	295,554
機械 (5.5%)			
オーエスジー	33	56.7	93,441

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小松製作所	94.9	—	—
住友重機械工業	44.6	30.7	93,481
日本精工	157.1	336	253,680
ジェイテクト	—	135.6	141,837
電気機器 (9.4%)			
マプチモーター	—	30.4	109,592
セイコーエプソン	261.8	100.5	202,206
E I Z O	22.3	12.5	47,375
アルプスアルパイン	68.1	69.1	99,573
コーセル	45	25.4	21,767
スタンレー電気	—	51.1	116,303
ファナック	7.2	17.9	397,022
輸送用機器 (5.6%)			
日産自動車	177.3	—	—
いすゞ自動車	77.8	—	—
アイシン	66.3	32	136,160
本田技研工業	207.9	117	386,568
S U B A R U	—	28.1	68,718
精密機器 (1.3%)			
シチズン時計	435.5	245	134,015
電気・ガス業 (4.7%)			
東京瓦斯	318.2	160.2	429,175
大阪瓦斯	106	28.6	72,014
陸運業 (2.5%)			
東日本旅客鉄道	76.1	22.4	152,028
セイノーホールディングス	—	102.3	113,143
情報・通信業 (4.8%)			
フジ・メディア・ホールディングス	111.6	62.8	70,712
大塚商会	—	53.7	221,781
日本テレビホールディングス	199.4	112.2	136,884
日本電信電話	268	20.8	80,870
K D D I	128.4	—	—
卸売業 (3.0%)			
日本ライフライン	136.2	76.6	71,238
三菱商事	122.8	22.6	90,919

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東邦ホールディングス	66.3	37.5	77,662
トラスコ中山	—	1.5	2,563
スズケン	—	20.1	76,078
小売業（4.3%）			
J．フロント リテイリング	190.4	—	—
ユナイテッドアローズ	42.1	23.9	48,206
コメリ	74.7	42	111,426
青山商事	67.6	38.3	33,742
高島屋	135.2	31.9	41,406
ゼビオホールディングス	55.4	31.7	29,607
ケーズホールディングス	49.8	49.2	61,746
ヤマダホールディングス	502.5	282.7	133,434
銀行業（11.4%）			
西日本フィナンシャルホールディングス	66.5	107.2	79,971
ひろぎんホールディングス	110.8	91.6	56,334
三菱UFJフィナンシャル・グループ	522	293.7	216,104
三井住友トラスト・ホールディングス	138.9	78.1	326,770
三井住友フィナンシャルグループ	185.8	104.5	425,419
八十二銀行	138.5	162.3	77,092
北洋銀行	232.8	131.9	28,490

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業（0.8%）			
野村ホールディングス	279.1	157	79,630
保険業（4.3%）			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	55.8	34.5	142,347
第一生命ホールディングス	245.6	126.1	317,708
その他金融業（2.6%）			
クレディセゾン	234.5	150.8	235,549
三菱HCキャピタル	125.8	69.8	44,183
不動産業（5.3%）			
野村不動産ホールディングス	9.8	—	—
パーク24	38.8	56.5	104,355
三菱地所	390.8	231.1	451,800
ダイビル	65.1	—	—
サービス業（1.2%）			
UTグループ	—	2.9	6,229
H．U．グループホールディングス	44.6	18.8	53,580
メイテック	21.2	10.2	68,748
合 計	株 数 ・ 金 額	10,491	6,501
	銘柄数<比率>	70	73

（注１）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２）合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年6月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,583,510	97.0
コール・ローン等、その他	325,313	3.0
投資信託財産総額	10,908,823	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（2022年6月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,908,823,683
コール・ローン等	109,367,867
株式（評価額）	10,583,510,480
未収入金	141,658,388
未収配当金	74,286,948
(B) 負債	141,895,216
未払金	141,894,509
未払利息	326
その他未払費用	381
(C) 純資産総額（A－B）	10,766,928,467
元本	7,799,950,362
次期繰越損益金	2,966,978,105
(D) 受益権総口数	7,799,950,362口
1万口当たり基準価額（C／D）	13,804円

- （注1） 信託財産に係る期首元本額14,287,386,209円、期中追加設定元本額711,892,234円、期中一部解約元本額7,199,328,081円
（注2） 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳
S J A Mバリュース日本株 F（適格機関投資家専用） 7,799,950,362円
（注3） 期末における1口当たりの純資産総額 1.3804円

○損益の状況（2021年6月26日～2022年6月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	438,824,879
受取配当金	438,821,008
その他収益金	63,308
支払利息	△ 59,437
(B) 有価証券売買損益	488,860,018
売買益	1,230,251,039
売買損	△ 741,391,021
(C) 保管費用等	△ 725
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	927,684,172
(E) 前期繰越損益金	3,664,758,086
(F) 追加信託差損益金	192,967,766
(G) 解約差損益金	△1,818,431,919
(H) 計（D＋E＋F＋G）	2,966,978,105
次期繰越損益金（H）	2,966,978,105

- （注1） 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
（注2） 追加信託差損益金とは、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3） 解約差損益金とは、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。

One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）

第3期（2021年8月31日～2022年8月29日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2019年10月9日以降、無期限とします。	
運用方針	One国内株オープンマザーファンドへの投資を通じて、わが国の上場株式に実質的に投資を行い、マクロの投資環境の変化に応じて、その時々で最適と判断される投資スタイルで運用を行います。	
主な投資対象	One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）	One国内株オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	One国内株オープンマザーファンド	わが国の上場株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には、制限を設けません。
	One国内株オープンマザーファンド	株式への投資（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年8月29日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して、決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			東 証 株 価 指 数		株式組入率	株式先物比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(TOPIX) (ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
(設 定 日) 2019年10月9日	円	円	%	ポイント (10月8日)	%	%	%	百万円
	10,000	—	—	1,586.50	—	—	—	0
1期（2020年8月31日）	10,897	0	9.0	1,618.18	2.0	99.1	—	28,380
2期（2021年8月30日）	13,929	0	27.8	1,950.14	20.5	99.0	0.5	12,854
3期（2022年8月29日）	14,490	0	4.0	1,944.10	△0.3	97.5	1.3	14,648

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
- (注4) 東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません（以下同じ）。
- (注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

○当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率	(ＴＯＰＩＸ) (ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2021年 8 月30日	円 13,929	% —	ポイント 1,950.14	% —	% 99.0	% 0.5
8 月末	14,021	0.7	1,960.70	0.5	98.7	0.5
9 月末	14,884	6.9	2,030.16	4.1	96.6	2.0
10 月末	14,769	6.0	2,001.18	2.6	95.7	3.0
11 月末	14,531	4.3	1,928.35	△1.1	96.9	2.5
12 月末	14,859	6.7	1,992.33	2.2	98.1	1.5
2022年 1 月末	13,776	△1.1	1,895.93	△2.8	98.3	1.2
2 月末	13,745	△1.3	1,886.93	△3.2	97.0	2.3
3 月末	14,538	4.4	1,946.40	△0.2	96.0	2.2
4 月末	14,021	0.7	1,899.62	△2.6	96.3	2.6
5 月末	14,065	1.0	1,912.67	△1.9	95.8	3.9
6 月末	13,673	△1.8	1,870.82	△4.1	96.1	1.8
7 月末	14,312	2.7	1,940.31	△0.5	94.5	4.8
(期 末) 2022年 8 月29日	14,490	4.0	1,944.10	△0.3	97.5	1.3

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】
当期末の基準価額は前期末比で4.0%上昇しました。ベンチマークである東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は0.3%下落し、当ファンドはベンチマークを4.3%上回りました。

（基準価額の主な変動要因）
国内株式市場は下落したものの、下落幅が小幅な水準に留まる中、ポートフォリオに組入れた大型の割安株、中小型の成長株の株価上昇により、ベンチマークであるＴＯＰＩＸ対比で銘柄選択効果がプラスに効きました。また、中小型株全体が下落した局面で、中小型株の組入比率を増やし、その後に発生した中小型株のリバウンドをファンドリターンに変換できたこと、などから基準価額は上昇しました。

（投資環境）
当期の株式市場は、小幅に下落しました。米国においてインフレが顕在化し、米国金融政策が引締め方向に転換したこと、ロシアによるウクライナ侵攻により地政学リスク、世界経済の混乱リスクが高まったこと、などがマイナスに働いたものの、日米金融政策スタンスの違いから円安が進み、外需系企業を中心に企業業績の改善期待が高まったことなどから、期末にかけて戻りを試す展開となりました。

【運用経過】
当ファンドの主要投資対象はOne 国内株オープンマザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

【今後の運用方針】
当ファンドの運用方針については、引き続きOne 国内株オープンマザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

○1口当たりの費用明細

（2021年8月31日～2022年8月29日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
（a）信託報酬	96円	0.669%	（a）信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は14,300円です。
（投信会社）	(89)	(0.625)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(3)	(0.022)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
（b）売買委託手数料	13	0.088	（b）売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	(13)	(0.088)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
（c）その他費用	0	0.001	（c）その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	
合 計	108	0.758	

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

（注2）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注3）比率欄は「1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

（2021年8月31日～2022年8月29日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
One 国内株オープンマザーファンド	2,461,393	3,683,500	1,687,609	2,643,510

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2021年8月31日～2022年8月29日）

項 目	One 国内株オープンマザーファンド
（a）期 中 の 株 式 売 買 金 額	46,998,153千円
（b）期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	27,546,683千円
（c）売 買 高 比 率 （a）／（b）	1.70

（注）（b）は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2021年8月31日～2022年8月29日）

<One 国内株オープンＦ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）における利害関係人との取引状況等>

期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

売買委託手数料総額に対する
利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	11,146千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	959千円
(B)／(A)	8.6%

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

<One 国内株オープンマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等>

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	期					
区 分	買付額等 A	当		売付額等 C	期	
		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
株 式	百万円 24,458	百万円 2,152	% 8.8	百万円 22,539	百万円 1,843	% 8.2

平均保有割合 44.0%

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

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 －	百万円 －	百万円 26

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	保 有 額
株 式		百万円 67

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

〇組入資産の明細

(2022年8月29日現在)

親投資信託残高

	期首(前期末)	当期		期末
	口数	口数	評価額	
	千口	千口	千円	千円
One国内株オープンマザーファンド	8,692,274	9,466,058	14,639,258	

※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「運用報告書」をご参照ください。

〇投資信託財産の構成

(2022年8月29日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	率
	千円		%
One国内株オープンマザーファンド	14,639,258		99.5
コール・ローン等、その他	80,085		0.5
投資信託財産総額	14,719,344		100.0

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

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年8月29日現在)

項目	当期末
(A) 資産	14,719,344,100円
コール・ローン等	80,085,120
One国内株オープンマザーファンド(評価額)	14,639,258,980
(B) 負債	70,825,091
未払解約金	27,965,778
未払信託報酬	42,809,575
その他未払費用	49,738
(C) 純資産総額(A-B)	14,648,519,009
元本	10,109,720,000
次期繰越損益金	4,538,799,009
(D) 受益権総口数	1,010,972口
1口当たり基準価額(C/D)	14,490円

(注) 期首における元本額は9,228,920,000円、当期中における追加設定元本額は2,721,030,000円、同解約元本額は1,840,230,000円です。

〇損益の状況

(2021年8月31日～2022年8月29日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△4,868円
受取利息	373
支払利息	△5,241
(B) 有価証券売買損益	620,159,092
売買損益	752,281,321
売買損益	△132,122,229
(C) 信託報酬等	△84,985,364
(D) 当期損益金(A+B+C)	535,168,860
(E) 前期繰越損益金	2,674,327,850
(F) 追加信託差損益金	1,329,302,299
(配当等相当額)	(1,005,682,497)
(売買損益相当額)	(323,619,802)
(G) 合次期繰越損益金(G)	4,538,799,009
追加信託差損益金	4,538,799,009
(配当等相当額)	1,329,302,299
(売買損益相当額)	(1,007,870,490)
(配準備積立金)	(321,431,809)
分	3,209,496,710

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	229,231,398円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	305,937,462
(c) 収益調整金	1,329,302,299
(d) 分配準備積立金	2,674,327,850
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,538,799,009
(f) 1口当たり当期分配対象額	4,489.54
(g) 分配金	0
(h) 1口当たり分配金	0

○分配金のお知らせ

（2021年8月31日～2022年8月29日）

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。

○お知らせ

（2021年8月31日～2022年8月29日）

該当事項はありません。

One 国内株オープンマザーファンド

第４期（計算期間：2021年８月31日～2022年８月29日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

期を通して、大型株をコアで保有する一方で、中小型株の組入れは限定的としました。期中において、株式市場全体で小型成長株の株価が下落した局面において、一時的に中小型株の保有ウェイトを高めた時期もありましたが、組入れた中小型株の株価がリバウンドした際には速やかにウェイトダウンを行いました。期末にかけても、グロース／バリュエ、大型／中小型のスタイルリスクを限定的に留めたポートフォリオを維持しました。

当期末の基準価額は15,465円となり、前期末比から4.6%上昇しました。

ベンチマークであるＴＯＰＩＸは0.3%下落しました。当ファンドはベンチマークであるＴＯＰＩＸを4.9%上回りました。期を通して大型株をコア保有とし、限定的に保有していた中小型株の中で、堅調な株価推移をした銘柄がいくつかあったことなどが、ベンチマークを上回った要因になりました。個別銘柄では、ミュージシャンなどのファンサイトの運営をする「エムアップホールディングス」、化粧品をオンライン中心に販売する「アイススタイル」などの保有がプラス寄与しました。

【今後の運用方針】

引き続きマクロの投資環境の変化に応じて、投資スタイルを適宜変更します。業績拡大期待の高い銘柄や、収益性・資産価値・配当を含む株主還元姿勢の面から見た株価バリュエーションが割安な銘柄の組入比率を高めていく方針です。大型株・小型株の組入比率、バリュエ株・グロース株の組入比率も、相場環境を見ながら柔軟に比率を変更していきます。

○１万口当たりの費用明細

（2021年８月31日～2022年８月29日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
（ａ）売買委託手数料	13円	0.088%	（ａ）売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	(13)	(0.088)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
合 計	13	0.088	
期中の平均基準価額は15,214円です。			

（注１）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

（注２）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2021年8月31日～2022年8月29日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		13, 423. 6 (888)	24, 458, 375 (－)	12, 242. 2	22, 539, 778

（注1）金額は受渡代金です。
（注2）（ ）内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国内	株 式 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		6, 118	5, 912	－	－

（注）金額は受渡代金です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2021年8月31日～2022年8月29日）

項 目	当 期
（a）期 中 の 株 式 売 買 金 額	46, 998, 153千円
（b）期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	27, 546, 683千円
（c）売 買 高 比 率 （a）／（b）	1. 70

（注）（b）は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月31日～2022年8月29日)

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D / C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	24,458	2,152	8.8	22,539	1,843	8.2

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 —	百万円 —	百万円 26

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 67

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)	25,259千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	2,162千円
(B) / (A)	8.6%

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

〇組入資産の明細

(2022年8月29日現在)

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
鉱業 (0.6%)			
INPEX	140	110	175,340
建設業 (1.6%)			
ウェストホールディングス	19	27	118,530
大成建設	51	45	184,950
大和ハウス工業	75	60	188,640
住友電設	33	—	—
エクシオグループ	36	—	—
テスホールディングス	40	—	—
食料品 (2.7%)			
アサヒグループホールディングス	—	43	201,240
サントリー食品インターナショナル	—	23	117,760
味の素	60	55	206,910
ニチレイ	55	—	—
東洋水産	—	37	209,050
日本たばこ産業	60	50	118,200
ジェイフロンティア	12.5	—	—
繊維製品 (—%)			
グンゼ	15	—	—
化学 (4.2%)			
信越化学工業	24	22	361,570
堺化学工業	—	38	74,290
東京応化工業	11	—	—
三菱ケミカルグループ	160	—	—
KHネオケム	—	55	139,700
UBE	35	—	—
扶桑化学工業	—	30	103,350
ADEKA	50	—	—
花王	44	25	151,900
富士フイルムホールディングス	35	33	234,762
マンダム	45	—	—
ファンケル	—	40	111,840
東洋合成工業	—	6	48,000
バルカー	—	32	86,624
医薬品 (4.1%)			
武田薬品工業	58	78	298,038
アステラス製薬	130	130	256,490
中外製薬	50	20	72,840
そーせいグループ	48	100	171,400
第一三共	119.2	114.2	469,133
ファンベップ	130	—	—
石油・石炭製品 (0.8%)			
ENEOSホールディングス	587.3	450	236,655
ゴム製品 (0.3%)			
横浜ゴム	60	35	79,485

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
TOYO TIRE	30	—	—
ガラス・土石製品 (0.4%)			
東洋炭素	—	35	114,800
鉄鋼 (0.3%)			
神戸製鋼所	280	—	—
大和工業	—	20	98,500
非鉄金属 (1.6%)			
三菱マテリアル	65	—	—
住友金属鉱山	—	28	122,836
UACJ	40	—	—
住友電気工業	110	120	192,480
フジクラ	—	80	79,120
昭和電線ホールディングス	55	55	100,595
金属製品 (0.7%)			
トーカロ	—	75	95,400
RS Technologies	—	19	131,860
LIXIL	47	—	—
機械 (4.6%)			
アマダ	130	—	—
旭ダイヤモンド工業	—	145	115,275
SMC	5.1	5	323,100
小松製作所	—	60	175,440
ローツェ	10	—	—
荏原製作所	23	18	93,960
ダイキン工業	20.5	18	434,880
ダイフク	13	—	—
CKD	—	34	61,880
平和	65	—	—
SANKYO	40	—	—
日本トムソン	—	210	121,170
三菱重工業	25	—	—
IHI	52	30	106,950
電気機器 (20.0%)			
イビデン	17	16	68,000
日立製作所	80.6	82	564,242
三菱電機	148	60	83,550
富士電機	27.4	24	141,840
日本電産	22	19	169,841
ダイヘン	—	49	201,145
SEMITEC	—	15	129,900
テラプロープ	—	37	53,169
I-PEX	55	50	68,700
日新電機	—	66	98,142
日本電気	37.2	—	—
富士通	—	12	195,120

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	評 価 額
	株 数	株 数	
	千株	千株	千円
ルネサスエレクトロニクス	—	100	130,400
アルバック	13	—	—
パナソニック ホールディングス	—	140	155,400
アンリツ	49	49	79,576
富士通ゼネラル	35	—	—
ソニーグループ	92	88	993,960
TDK	18	60	290,700
ローランド ディー・ジー・	30	—	—
ヨコオ	—	30	64,920
ヒロセ電機	—	12	233,160
日本航空電子工業	—	48	110,016
横河電機	—	50	121,450
日本電子材料	—	33	52,239
キーエンス	13	12	625,200
シスメックス	—	9	75,312
キョウデン	—	130	77,350
フェローテックホールディングス	—	30	91,200
レーザーテック	—	1	19,070
日本アビオニクス	—	22	61,842
カシオ計算機	85	—	—
ファナック	6	4	89,780
エンプラス	—	19	79,800
ローム	16	13	133,120
新光電気工業	—	23.2	87,928
太陽誘電	21	—	—
村田製作所	50.4	42	313,656
キヤノン	—	57	193,002
東京エレクトロン	9.1	8.5	370,005
輸送用機器 (7.0%)	—	—	—
デンソー	—	14	105,770
いすゞ自動車	105	—	—
トヨタ自動車	90	600	1,254,000
NOK	—	90	109,890
マツダ	—	120	147,120
本田技研工業	50	80	293,520
スズキ	42.8	34	162,214
SUBARU	—	40	97,920
精密機器 (2.5%)	—	—	—
テルモ	72	23	102,304
ナカニシ	—	40	102,760
トプコン	61	55	101,970
オリンパス	105	77	227,843
HOYA	23.4	18	256,320
シード	90	—	—
ノーリツ鋼機	78	—	—
ニプロ	90	—	—
その他製品 (2.5%)	—	—	—
ブロッコリー	61	61	68,930
トランザクション	19	—	—
パナダイナムコホールディングス	33.3	30	308,550

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	評 価 額
	株 数	株 数	
	千株	千株	千円
大日本印刷	49	—	—
任天堂	6.7	7	400,680
電気・ガス業 (0.6%)	—	—	—
イーレックス	—	70	194,040
陸運業 (1.3%)	—	—	—
西日本旅客鉄道	20	22	114,664
東海旅客鉄道	14.7	12	190,500
NIPPON EXPRESSホールディングス	—	15	113,850
海運業 (0.6%)	—	—	—
商船三井	27	50	185,000
空運業 (0.5%)	—	—	—
日本航空	—	60	150,720
情報・通信業 (18.5%)	—	—	—
日鉄ソリューションズ	25	51	190,230
ファインデックス	55	—	—
アイスタイル	—	180	91,620
エムアップホールディングス	326	492.9	701,889
オークファン	160	—	—
じげん	170	—	—
CARTA HOLDINGS	—	107.5	188,877
セレス	—	50	57,300
GMOグローバルサイン・ホールディングス	15	—	—
クラウドワークス	—	55	79,420
マイネット	—	90	45,360
Ubicomホールディングス	13	23	60,145
ユーザベース	—	240	153,120
マネーフォワード	—	26	88,660
GMOフィナンシャルゲート	—	0.5	7,355
ニューラルポケット	15	—	—
プラスアルファ・コンサルティング	—	16	36,416
ブレイド	20	—	—
ココペリ	8	34	28,254
ヤブリ	8	—	—
ENECHANGE	23	—	—
KAIZEN PLATFORM	30	—	—
ココナラ	20	—	—
APPIER GROUP	—	130	152,230
ビジョナル	5	7	51,310
サスメド	—	180	195,840
モビルス	5.2	—	—
シンプレクス・ホールディングス	—	100	205,200
ラクスル	—	28	58,296
メルカリ	—	55	123,585
ギフトイ	—	50	98,650
JMDC	10	15	98,850
フジ・メディア・ホールディングス	70	—	—
Zホールディングス	196	80	33,016
伊藤忠テクノソリューションズ	28	—	—
電通国際情報サービス	52	38	167,580
ネットワンシステムズ	24	65	200,850

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マーベラス	—	163	110,351
エイベックス	60	250	394,750
B I P R O G Y	—	50	152,250
USEN-NEXT HOLDINGS	20	—	—
日本電信電話	120	130	487,890
KDDI	95	70	294,980
ソフトバンク	100	120	180,540
KADOKAWA	34	35	103,040
エヌ・ティ・ティ・データ	—	100	192,400
スクウェア・エニックス・ホールディングス	18.1	—	—
カブコン	35	40	147,400
コナミグループ	16.1	15	106,350
ソフトバンクグループ	116.1	83	456,168
卸売業（4.6%）			
マクニカホールディングス	—	45	130,815
ビューティガレージ	—	34	97,784
歯愛メディカル	5	10	51,300
伊藤忠商事	88	90	345,150
丸紅	235	180	257,760
三菱商事	95	100	452,800
加賀電子	45	21	83,475
小売業（2.7%）			
エービーシー・マート	15	16	89,440
マツキヨココカラ&カンパニー	—	25	136,000
物語コーポレーション	12	—	—
ウエルシアホールディングス	26	—	—
ゴルフダイジェスト・オンライン	—	45	97,470
BEENOS	17	45	107,910
セブン&アイ・ホールディングス	52	30	168,630
FOOD & LIFE COMPANIES	27	—	—
ワークマン	11.4	—	—
ヤマダホールディングス	—	210	100,170
アークランドサカモト	70	—	—
ニトリホールディングス	3	10	130,400
銀行業（4.6%）			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,070	950	688,845
三井住友フィナンシャルグループ	117	140	586,460
ふくおかフィナンシャルグループ	—	45	111,195
みずほフィナンシャルグループ	17	17	26,936
証券、商品先物取引業（0.6%）			
ジャパンインベストメントアドバイザー	29	—	—
SBIホールディングス	63.2	65	177,385
野村ホールディングス	300	—	—
保険業（3.5%）			
かんぽ生命保険	—	70	147,630
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	45	186,075
東京海上ホールディングス	65	30	226,500
T&Dホールディングス	269	360	529,920

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業（1.4%）			
オリックス	179.2	140	316,400
三菱HCキャピタル	—	180	120,240
イー・ギャランティ	60	—	—
不動産業（1.4%）			
オープンハウスグループ	18	—	—
三井不動産	93.5	97	271,454
東京建物	91.8	70	149,590
サービス業（5.9%）			
アイティメディア	25	—	—
FRONTEO	—	38	31,274
エムスリー	—	6	26,766
セブテュニ・ホールディングス	400	210	102,060
イオンファンタジー	55	—	—
オリエンタルランド	12	8	160,800
ラウンドワン	100	55	108,680
I B J	20	—	—
フリックアウト・ホールディングス	—	66	95,964
リクルートホールディングス	58.8	60	263,820
日本郵政	—	380	362,748
ベルシステム24ホールディングス	—	60	88,380
エアトリ	31	30	79,170
ウェルビー	—	130	95,290
ライトアップ	—	10	10,390
スプリックス	50	—	—
and factory	46	—	—
NEXTONE	10	—	—
グッドパッチ	—	32	28,064
表示灯	27	—	—
全研本社	50	90	67,050
メディア総研	1.8	—	—
共立メンテナンス	—	20	105,000
東京都競馬	43	48	201,840
合 計			
株 数	10,952.4	13,021.8	31,051,447
金 額	158銘柄	174銘柄	<97.6%>

（注1）銘柄欄の（ ）内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

（注2）合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

（注3）評価額の単位未満は切捨ててあります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内		百万円	百万円
	T O P I X	427	—

○投資信託財産の構成

（2022年8月29日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	31,051,447	95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,428,238	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	32,479,686	100.0

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年8月29日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	32,479,686,368円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,352,252,512
株 式(評価額)	31,051,447,700
未 収 入 金	49,171,156
未 収 配 当 金	31,520,000
差 入 委 託 証 拠 金	△4,705,000
(B) 負 債	656,268,583
未 払 金	602,458,583
未 払 解 約 金	53,810,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	31,823,417,785
元 本	20,577,795,567
次 期 繰 越 損 益 金	11,245,622,218
(D) 受 益 権 総 口 数	20,577,795,567口
1 万口当たり基準価額(C／D)	15,465円

(注1) 期首元本額 19,300,655,918円
追加設定元本額 4,349,139,245円
一部解約元本額 3,071,999,596円

(注2) 期末における元本の内訳
One 国内株オープン 10,095,180,522円
One 国内株オープン（年2回決算型） 1,016,556,862円
One 国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用） 9,466,058,183円
期末元本合計 20,577,795,567円

○損益の状況（2021年8月31日～2022年8月29日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	604,204,781円
受 取 配 当 金	604,230,140
そ の 他 収 益 金	84,242
支 払 利 息	△109,601
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	879,122,052
売 買 益	4,448,120,084
売 買 損	△3,568,998,032
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	65,993,080
取 引 益	175,232,460
取 引 損	△109,239,380
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	1,549,319,913
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,226,381,954
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,710,580,404
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,180,500,755
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	11,245,622,218
次 期 繰 越 損 益 金(H)	11,245,622,218

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

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

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

○お知らせ

（2021年8月31日～2022年8月29日）

該当事項はありません。

スパークス・厳選投資・日本株ファンドF（適格機関投資家専用）

第5期(2020年10月13日～2021年10月11日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	－
信託期間	2016年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	わが国の金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所をいいます。）に上場している株式の中から、魅力的なビジネスと卓越した経営陣をあわせ持つ企業を投資対象とします。これらの企業に対して、割安な価格で集中的に投資を行い、長期で保有することを基本とします。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、信託財産中に留保し、収益の分配は行いません。 留保益については、運用の基本方針に基づき元本部分と同一の運用を行います。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式 組入比率	純資産 総額
		税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
(設定日) 2016年10月11日	円 10,000	円 －	% －	1,922.65	% －	% －	百万円 0
1期(2017年10月10日)	12,472	0	24.7	2,463.80	28.1	99.6	32,914
2期(2018年10月10日)	15,110	0	21.2	2,618.82	6.3	98.3	40,638
3期(2019年10月10日)	13,796	0	△ 8.7	2,408.57	△ 8.0	99.4	37,979
4期(2020年10月12日)	16,901	0	22.5	2,564.00	6.5	99.4	33,361
5期(2021年10月11日)	21,148	0	25.1	3,180.58	24.0	96.4	10,245

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 設定日の基準価額は設定当初の投資元本です。

(注3) 設定日のTOPIX(配当込み)は、設定日前営業日(2016年10月7日)の値です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2020年10月12日	円 16,901	% －	2,564.00	% －	% 99.4
10月末	16,731	△ 1.0	2,464.21	△ 3.9	98.9
11月末	18,672	10.5	2,738.72	6.8	98.4
12月末	18,965	12.2	2,819.93	10.0	98.3
2021年 1月末	18,916	11.9	2,826.50	10.2	97.7
2月末	19,256	13.9	2,914.58	13.7	99.1
3月末	19,668	16.4	3,080.87	20.2	99.5
4月末	19,257	13.9	2,993.46	16.7	98.5
5月末	19,177	13.5	3,034.76	18.4	99.5
6月末	19,590	15.9	3,070.81	19.8	100.0
7月末	19,456	15.1	3,003.91	17.2	100.3
8月末	20,535	21.5	3,099.08	20.9	99.6
9月末	21,501	27.2	3,234.08	26.1	98.8
(期末) 2021年10月11日	21,148	25.1	3,180.58	24.0	96.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※ TOPIX(配当込み)(参考指数)は当ファンドのベンチマークではありません。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期序盤は新型コロナウイルス感染症の世界的蔓延による経済への打撃を回避すべく、各国政府による前例のない積極的な財政支援や、低金利維持と潤沢な流動性供給が続いたことを背景に、株式市場は期中を通じて回復基調になりました。また相次ぐ新型コロナウイルス用ワクチン承認のニュースによって景気の本格回復への期待が高まったことも追い風となりました。中盤になると、景気の本格回復への期待が高まる一方で世界的なインフレ懸念が台頭し、株式市場は横ばい基調が続きました。しかし9月に入って菅総理の自民党総裁の辞任意向が伝わると、次期総裁選に向けた期待感が徐々に生まれ、また今後の経済対策の観測も手強い、日本株式市場は約31年振りの高値で期末を迎えました。

このような環境のなか、当ファンドの騰落率は25.1%の上昇となり、市場平均並みの騰落率となりました。

【運用経過】

当期も引き続き、以下の投資基準に出来るだけ合致する企業を、少なくとも3-5年程度の時間軸で評価し、長期的な観点で投資を行いました。

- ・ビジネスモデルがシンプルで理解しやすい
- ・本質的に安全なビジネス
- ・有利子負債が少ない強固なバランスシート
- ・高い参入障壁に守られたビジネス
- ・持続可能な高ROEとそれに見合う利益成長
- ・景気動向に左右されず潤沢なキャッシュフローを生み出している
- ・資本コストを理解し、最適資本配分ができる卓越した経営陣

【今後の運用方針】

新型コロナウイルスの流行によって日本経済は回復が遅れていますが、2021年10月現在の日本株式市場は政府による前例のない財政支援や、日銀による低金利維持と潤沢な流動性供給を背景に高水準を維持しています。TOPIXは向こう12か月における日本企業の過去最高業績（2017年度）までの回復を既に織り込んだ水準にあります。ただし、従来からの1) 国内低金利環境、2) 政府による構造改革への地道な取り組み、および3) コーポレートガバナンス改善などは、長期的な日本株式のプラス要因であると考えています。とりわけ日本の労働生産性の改善や、資本収益性の改善が顕著にみられれば株価の上昇要因になると考えられます。

現在のポートフォリオは、当ファンドの銘柄選択基準に合致しており、成長性があり、かつ質の高い魅力的な企業群で構成されていると考えています。中長期的に市場平均を上回る株価推移が期待出来ることから、これらの銘柄の保有を継続していく方針です。

ただし、以下の事由が発生した場合には、銘柄入れ替えを積極的に行う方針です。

- 既存保有銘柄が実態価値を大幅に上回って値上がりした場合
- 既存保有銘柄のビジネスが構造的な価値毀損に見舞われた場合、もしくは当ファンドが当初見積もった企業の実態価値の評価が誤っていると判断された場合
- リスク・リターン観点からより魅力的な新規銘柄を発掘した場合

今後ともご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1口当たりの費用明細

項 目	当期 2020年10月13日～2021年10月11日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	156円 (146)	0.808% (0.756)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(4)	(0.021)	・ 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.031)	・ ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	15	0.078	(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 ・ 有価証券等を売買する際に発生する費用
(株 式)	(15)	(0.078)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.005	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	
合 計	172	0.891	
期中の平均基準価額は19,310円です。			

(注1) 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2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は「1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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○期中の売買及び取引の状況（2020年10月13日から2021年10月11日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内		千株	千円	千株	千円
	上 場	329	1,827,733	4,400	30,581,397

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○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	32,409,131千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	19,804,660千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.63

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等（2020年10月13日から2021年10月11日まで）

- (1) 当期中の利害関係人との取引状況
当期中における利害関係人との取引はありません。
- (2) 利害関係人の発行する有価証券等の売買状況及び期末残高
該当事項はありません。

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

○組入資産の明細（2021年10月11日現在）

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
化学 (5.2%)			
花王	246.2	41.9	279,054
ユニ・チャーム	318.8	48.7	230,107
医薬品 (6.0%)			
武田薬品工業	392.2	46.4	150,568
ロート製薬	581.8	130	441,350
機械 (9.7%)			
クボタ	415.5	132.7	310,119
ダイキン工業	137.8	26.3	643,561
電気機器 (33.1%)			
日立製作所	—	125.8	828,770
日本電産	315.9	58.4	695,544
ソニーグループ	355.3	76.2	943,737
キーエンス	57.9	12.2	804,590
輸送用機器 (5.9%)			
シマノ	121	19	582,730
精密機器 (7.5%)			
テルモ	661.8	146.5	738,946

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
その他製品 (—%)			
アシックス	150.6	—	—
情報・通信業 (13.9%)			
メルカリ	86.4	104.2	706,476
ソフトバンクグループ	355.3	104.4	669,830
卸売業 (6.2%)			
三菱商事	17.6	—	—
ミスミグループ本社	559	135.4	613,362
小売業 (2.8%)			
ファーストリテイリング	15.2	3.7	272,024
サービス業 (9.8%)			
リクルートホールディングス	630	135.6	970,624
合計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	5,418 18銘柄	1,347 17銘柄 9,881,395 <96.4%>

- (注1) 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2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成（2021年10月11日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	9,881,395	94.9
コール・ローン等、その他	530,779	5.1
投資信託財産総額	10,412,174	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年10月11日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,412,174,869 円
コール・ローン等	391,914,751
株 式	9,881,395,000
未 収 入 金	108,542,658
未 収 配 当 金	30,322,460
(B) 負 債	166,435,383
未 払 解 約 金	806,526
未 払 信 託 報 酬	164,384,252
未 払 利 息	1,073
そ の 他 未 払 費 用	1,243,532
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	10,245,739,486
元 本	4,844,850,000
次 期 繰 越 損 益 金	5,400,889,486
(D) 受 益 権 総 口 数	484,485 口
1口当たり基準価額 (C／D)	21,148 円

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

① 期首元本額	19,738,910,000 円
期中追加設定元本額	362,850,000 円
期中一部解約元本額	15,256,910,000 円

② 分配金の計算過程

項 目		第 5 期
費用控除後の配当等収益額	A	87,942,527 円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	1,877,335,812 円
収益調整金額	C	1,045,733,980 円
分配準備積立金額	D	2,389,877,167 円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E	5,400,889,486 円
当ファンドの期末残存口数	F	484,485 口
1口当たり収益分配対象額 (E=E/F)	G	11,147.69 円
1口当たり分配金額	H	－ 円
収益分配金金額 (I=F×H)	I	－ 円

○損益の状況

当期（自2020年10月13日 至2021年10月11日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	95,362,652 円
受 取 配 当 金	95,569,774
支 払 利 息	△ 207,122
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,035,543,471
売 買 益	4,194,480,923
売 買 損	△ 2,158,937,452
(C) 信 託 報 酬 等	△ 165,627,784
(D) 当期損益金 (A+B+C)	1,965,278,339
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,389,877,167
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,045,733,980
(配 当 等 相 当 額)	(814,463,212)
(売 買 損 益 相 当 額)	(231,270,768)
(G) 合 計 (D+E+F)	5,400,889,486
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	5,400,889,486
追 加 信 託 差 損 益 金	1,045,733,980
(配 当 等 相 当 額)	(814,463,212)
(売 買 損 益 相 当 額)	(231,270,768)
分 配 準 備 積 立 金	4,355,155,506
繰 越 損 益 金	0

(注1) 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2) 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3) 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。

○お知らせ

該当事項はありません。

コムジェスト ジャパンエクイティファンドF（適格機関投資家専用）

第 2 期(2020年12月31日～2021年12月30日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	無期限	
投 資 対 象	コムジェスト日本株式マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。	
運 用 方 針	ベ ビ ー フ ァ ン ド	コムジェスト・エス・エー社に運用指図権限を委託しているマザーファンド受益証券への投資を通してこの投資信託にかかる信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。 親投資信託の受益証券への組入比率は、原則として高位を維持します。
	マ ザ ー フ ァ ン ド	主として日本の株式市場に上場する企業が発行する株式等を中心に投資を行うことにより、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、運用を行います。
主 な 組 入 れ 投 資 制 限	ベ ビ ー フ ァ ン ド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の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。
	マ ザ ー フ ァ ン ド	株式への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の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。
分 配 方 針	信託財産から生じる利益は信託終了時まで信託財産中に留保し分配を行いません。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2020年4月9日	10,000	—	10,000	—	—	0.1
1 期(2020年12月30日)	15,092	50.9	12,881	28.8	98.8	23,783
2 期(2021年12月30日)	14,181	△ 6.0	14,523	12.7	95.2	7,909

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

(注) 参考指数はT O P I X（配当込）。参考指数は設定日を10,000として指数化しています。（以下同じ）

(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」は実質比率を記載しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注) 純資産総額は単位未満切り捨て。

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	株 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2020年12月30日	15, 092	—	12, 881	—	98. 8
2021年1月末	14, 800	△1. 9	12, 911	0. 2	99. 5
2月末	14, 440	△4. 3	13, 314	3. 4	97. 4
3月末	14, 781	△2. 1	14, 073	9. 3	96. 1
4月末	14, 274	△5. 4	13, 674	6. 2	99. 2
5月末	14, 181	△6. 0	13, 863	7. 6	98. 0
6月末	14, 537	△3. 7	14, 027	8. 9	97. 6
7月末	14, 138	△6. 3	13, 722	6. 5	103. 2
8月末	14, 528	△3. 7	14, 157	9. 9	98. 1
9月末	15, 000	△0. 6	14, 773	14. 7	98. 1
10月末	14, 811	△1. 9	14, 564	13. 1	98. 4
11月末	14, 325	△5. 1	14, 039	9. 0	97. 4
(期 末)					
2021年12月30日	14, 181	△6. 0	14, 523	12. 7	95. 2

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドにベンチマークはありません。

(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」は実質比率を記載しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(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。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額の変動要因

・プラス要因

クライアント（企業等）とユーザー（個人等）を結びつける様々なマッチングプラットフォームを運営するリクルート・ホールディングスは、HRテック事業および人材派遣業が特に堅調で、米国労働市場の逼迫から高い需要の取り込みで成功し好業績を発表したことや業績見通しを上方修正したことから株価が大きく上昇しました。2021年4－6月期から組入れを開始したレーザーテックは、高い技術力、高い市場シェアを有する半導体用マスクブランクス欠陥検査装置の販売が好調でした。また、顧客である台湾のTSMCや米国のIntelなどの大型設備投資計画の発表が好感されました。「業務スーパー」を展開する神戸物産は、好調な売上推移や高利益率のプライベートブランド構成比率の上昇、フランチャイズ加盟店の出店が堅調に推移したことが好感されました。

・マイナス要因

ベビー用品大手のピジョンは、国内事業の低迷や物流費の高騰、積極的な投資によって減益となりました。また、国内および中国での出生率の低下が今後の成長の懸念材料とされたことから株価が大きく下落しました。一方で海外事業は堅調で、今後の海外での成長に期待していることから継続保有の判断をしています。医療従事者向けポータルサイト、SNSなどを運営するエムスリーは、2020年医療関連のDX銘柄として注目が集まり急騰したことから、2021年に入って利益確定などの売りが膨らみ大きく下落しました。株価上昇に伴ってポジションを下げましたが、長期的な利益見通しから全売却するべき水準との判断には至りませんでした。特殊ペプチド医薬に特化した事業を展開するバイオ・医薬品企業であるペプチドリームは、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大に伴い創薬・治験の遅れが影響し大きく下落しましたが、同社は他に類を見ない技術力・競争力を有していると判断しています。

運用経過

〈当ファンド〉

主要投資対象である「コムジェスト日本株式マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れました。

〈コムジェスト日本株式マザーファンド〉

- ・約款の投資方針通り、国内企業が発行する株式を中心に投資を行いました。
- ・銘柄につきましては、コムジェストの投資アプローチに沿って長期的に利益成長が可能だと考えられるクオリティグロース企業を選別し、妥当割安な機会をとらえて投資しました。

今後の運用方針

〈当ファンド〉

主要投資対象である「コムジェスト日本株式マザーファンド」の受益証券の組み入れを高位に維持し、基準価額の上昇に努めます。

〈コムジェスト日本株式マザーファンド〉

どのような市場環境においても、長期的に高い利益成長が期待できるクオリティグロース企業に選別投資していくというコムジェストの投資方針に変更はありません。

○ 1口当たりの費用明細

（2020年12月31日～2021年12月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 104	% 0.715	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(97)	(0.666)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.027)	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	4	0.028	(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)	(4)	(0.028)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.004	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	・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
合 計	109	0.747	
期中の平均基準価額は、14,575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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、この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です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1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

（2020年12月31日～2021年12月30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
	千口	千円	千口	千円
コムジェスト日本株式マザーファンド	463, 443	972, 860	7, 286, 159	16, 195, 960

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2020年12月31日～2021年12月30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
	コムジェスト日本株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	19, 414, 833千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34, 737, 526千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 55

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年12月31日～2021年12月30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

（2021年12月30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
	千口	千口	千円
コムジェスト日本株式マザーファンド	10, 511, 584	3, 688, 868	7, 908, 934

（注）口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2021年12月30日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コムジェスト日本株式マザーファンド	千円 7,908,934	% 99.6
コール・ローン等、その他	32,453	0.4
投資信託財産総額	7,941,387	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年12月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,941,387,398
コール・ローン等	32,452,904
コムジェスト日本株式マザーファンド(評価額)	7,908,934,494
(B) 負債	32,141,324
未払信託報酬	31,866,237
未払利息	87
その他未払費用	275,000
(C) 純資産総額(A－B)	7,909,246,074
元本	5,577,210,000
次期繰越損益金	2,332,036,074
(D) 受益権総口数	557,721口
1口当たり基準価額(C／D)	14,181円

（注）当ファンドの期首元本額は15,758,770,000円、期中追加設定元本額は722,950,000円、期中一部解約元本額は10,904,510,000円です。

（注）また、1口当たり純資産額は14,181円です。

○損益の状況（2020年12月31日～2021年12月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 15,227
支払利息	△ 15,227
(B) 有価証券売買損益	△ 378,240,035
売買益	274,283,502
売買損	△ 652,523,537
(C) 信託報酬等	△ 90,488,209
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 468,743,471
(E) 前期繰越損益金	2,150,987,632
(F) 追加信託差損益金	649,791,913
(配当等相当額)	(209,677,959)
(売買損益相当額)	(440,113,954)
(G) 計(D＋E＋F)	2,332,036,074
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	2,332,036,074
追加信託差損益金	649,791,913
(配当等相当額)	(209,953,183)
(売買損益相当額)	(439,838,730)
分配準備積立金	2,150,987,632
繰越損益金	△ 468,743,471

（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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

（注）当ファンドが主要投資対象としております、コムジェスト日本株式マザーファンドは、運用の指図権限をComgest SA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。

コムジェスト日本株式マザーファンド

第 6 期(2020年12月26日～2021年12月27日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額の主な変動要因

・プラス要因

クライアント（企業等）とユーザー（個人等）を結びつける様々なマッチングプラットフォームを運営するリクルート・ホールディングスは、HRテック事業および人材派遣業が特に堅調で、米国労働市場の逼迫から高い需要の取り込みに成功し、好業績を発表したことや業績見通しを上方修正したことから株価が大きく上昇しました。2021年4～6月期から組入れを開始したレーザーテックは、高い技術力、高い市場シェアを有する半導体用マスクブランクス欠陥検査装置の販売が好調でした。また、顧客である台湾のTSMCや米国のIntelなどの大型設備投資計画の発表が好感されました。「業務スーパー」を展開する神戸物産は、好調な売上推移や高利益率のプライベートブランド構成比率の上昇、フランチャイズ加盟店の出店が堅調に推移したことが好感されました。

・マイナス要因

ベビー用品大手のピジョンは、国内事業の低迷や物流費の高騰、積極的な投資によって減益となりました。また、国内および中国での出生率の低下が今後の成長の懸念材料とされたことから、株価が大きく下落しました。一方で海外事業は堅調で、今後の海外での成長に期待していることから継続保有の判断をしています。医療従事者向けポータルサイト、SNSなどを運営するエムスリーは、2020年医療関連のDX銘柄として注目が集まり急騰したことから、2021年に入って利益確定などの売りが膨らみ大きく下落しました。株価上昇に伴ってポジションを下げましたが、長期的な利益見通しから全売却するべき水準との判断には至りませんでした。特殊ペプチド医薬に特化した事業を展開するバイオ・医薬品企業であるペプチドリームは、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大に伴い創薬・治験の遅れが影響し大きく下落しましたが、同社は他に類を見ない技術力・競争力を有していると判断しています。

運用経過

- ・約款の投資方針通り、国内企業が発行する株式を中心に投資を行いました。
- ・銘柄につきましては、コムジェストの投資アプローチに沿って長期的に利益成長が可能だと考えられるクオリティグロース企業を選別し、妥当割安な機会をとらえて投資しました。

今後の運用方針

どのような市場環境においても、長期的に高い利益成長が期待できるクオリティグロース企業に選別投資していくというコムジェストの投資方針に変更はありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年12月26日～2021年12月27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 6 (6)	% 0.028 (0.028)	(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
合 計	6	0.028	
期中の平均基準価額は、21,946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

（2020年12月26日～2021年12月27日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,572 (802)	千円 4,466,047 (—)	千株 1,860	千円 14,891,933

（注）金額は受け渡し代金。単位未満は切り捨て。

（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

（2020年12月26日～2021年12月27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	19,357,981千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,789,685千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年12月26日～2021年12月27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

(2021年12月27日現在)

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
化学 (8.3%)			
信越化学工業	66	53.3	1,052,142
コーセー	105.3	71.6	935,812
小林製薬	86.6	70.1	635,807
医薬品 (2.5%)			
中外製薬	165.9	95.4	357,463
ベプチドリーム	201.3	162.7	435,059
非鉄金属 (1.3%)			
住友金属鉱山	—	97.3	418,390
機械 (7.2%)			
ディスコ	23.6	—	—
ダイキン工業	61.3	49.2	1,266,900
ダイフク	158.2	108.6	1,033,872
電気機器 (23.9%)			
日本電産	130.1	53.7	724,144
ソニーグループ	—	64.3	923,669
キーエンス	24.3	15.5	1,134,290
シスメックス	141.8	85.7	1,308,210
レーザーテック	—	29	994,410
ファナック	45.9	33.6	807,912
浜松ホトニクス	95.3	77.1	565,914
村田製作所	152.9	123.6	1,134,648
輸送用機器 (3.2%)			
スズキ	278.2	177.4	779,673
シマノ	8.2	7.8	239,382
精密機器 (3.9%)			
HOYA	52.9	42.9	723,723
朝日インテック	296.9	205.2	506,228
その他製品 (3.3%)			
ヤマハ	134.1	83.9	476,552
ビジョン	314.4	254.2	556,698
電気・ガス業 (1.4%)			
レノバ	—	110.7	431,730

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (8.0%)			
ネクソン	—	71.5	160,446
GMOペイメントゲートウェイ	76.6	41.3	593,481
オービック	44.6	36	767,160
Zホールディングス	—	492.6	315,362
光通信	34.9	14.8	259,740
ソフトバンクグループ	172	85.2	444,744
卸売業 (3.9%)			
神戸物産	345.3	279.2	1,249,420
小売業 (12.4%)			
MonotaRO	237.9	327	675,582
FOOD & LIFE COMPANIES	318.1	257.2	1,104,674
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	468.9	379.1	599,736
ワークマン	85.6	—	—
ニトリホールディングス	53.3	43.1	731,191
ファーストリテイリング	18.9	12.6	836,136
保険業 (2.3%)			
第一生命ホールディングス	—	319.7	736,269
その他金融業 (2.3%)			
オリックス	—	312.5	716,562
不動産業 (2.7%)			
日本空港ビルデング	182.7	178.2	844,668
サービス業 (13.4%)			
日本M&Aセンターホールディングス	178.4	288.5	780,681
エムスリー	184.6	101.2	582,102
オリエンタルランド	61.5	49.6	970,920
サイバーエージェント	159.4	515.7	988,596
リクルートホールディングス	332.6	134.5	931,412
合 計	株 数 ・ 金 額	5,498	6,012
	銘柄数<比率>	37	43 <95.5%>

(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) 評価額欄の< >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り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	31,731,517	95.5
コール・ローン等、その他	1,488,316	4.5
投資信託財産総額	33,219,833	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	33,219,833,941
コール・ローン等	1,463,298,131
株式(評価額)	31,731,517,120
未収入金	19,434,690
未収配当金	5,584,000
(B) 負債	3,928
未払利息	3,928
(C) 純資産総額(A－B)	33,219,830,013
元本	15,500,729,589
次期繰越損益金	17,719,100,424
(D) 受益権総口数	15,500,729,589口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,431円

(注) 当親ファンドの期首元本額は19,856,555,433円、期中追加設定元本額は4,060,678,620円、期中一部解約元本額は8,416,504,464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、【元本の内訳】の通りです。

(注) また、1口当たり純資産額は2,1431円です。
元本の内訳
コムジェスト日本株式ファンド(適格機関投資家限定) 6,064,742,000円
コムジェスト日本株式ファンドD(適格機関投資家限定) 5,744,892,876円
コムジェスト ジャパンエクイティファンド(適格機関投資家専用) 3,691,094,713円

○損益の状況 (2020年12月26日～2021年12月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	295,704,506
受取配当金	296,473,080
受取利息	2
その他収益金	16,127
支払利息	△ 784,703
(B) 有価証券売買損益	△ 1,233,200,783
売買益	3,941,904,962
売買損	△ 5,175,105,745
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 937,496,277
(D) 前期繰越損益金	24,141,246,453
(E) 追加信託差損益金	4,830,195,380
(F) 解約差損益金	△10,314,845,132
(G) 計(C＋D＋E＋F)	17,719,100,424
次期繰越損益金(G)	17,719,100,424

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

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF（適格機関投資家専用）

第18期（2021年2月23日～2022年2月21日）

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	2004年3月4日より無期限です。	
運 用 方 針	「アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド」受益証券への投資を通して、主として日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標として積極的な運用を行います。	
主要運用対象	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドの受益証券
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式
運 用 方 法	①企業の資産価値や収益力等から算出される投資価値と比較した株価の割安度（バリュウ）に着目した銘柄選択を行い、さらに株主価値の増大を図る余力があると思われる銘柄を厳選し投資します。 ②株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。	
組 入 制 限	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の20%以内とします。投資信託証券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。
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の20%以内とします。投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純資産 総 額
		期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
14期 (2018年 2月20日)	36,455	21.5	1,762.45	13.9	96.8	—	12,167
15期 (2019年 2月20日)	33,439	△8.3	1,613.47	△8.5	96.2	—	11,906
16期 (2020年 2月20日)	34,516	3.2	1,674.48	3.8	95.9	—	11,970
17期 (2021年 2月22日)	35,571	3.1	1,938.35	15.8	95.7	—	5,877
18期 (2022年 2月21日)	37,473	5.3	1,910.68	△1.4	95.9	—	6,235

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質組入比率を記載しています。以下同じ。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。以下同じ。

(注3) 参考指数は東証株価指数 (TOPIX) です。東証株価指数 (TOPIX) とは、日本の株式市場を広範囲に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIXの指数値およびTOPIXにかかる標準または商標は、株式会社ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXにかかる標準または商標に関するすべての権利はＪＰＸが有します。ＪＰＸは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、ＪＰＸにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負いません。以下同じ。

○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)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2021年 2月22日	35,571	—	1,938.35	—	95.7	—
2月末	34,843	△2.0	1,864.49	△3.8	95.4	—
3月末	37,335	5.0	1,954.00	0.8	94.4	—
4月末	36,036	1.3	1,898.24	△2.1	92.4	—
5月末	36,729	3.3	1,922.98	△0.8	93.8	—
6月末	37,043	4.1	1,943.57	0.3	94.7	—
7月末	37,148	4.4	1,901.08	△1.9	98.5	—
8月末	37,719	6.0	1,960.70	1.2	95.9	—
9月末	38,784	9.0	2,030.16	4.7	95.4	—
10月末	38,127	7.2	2,001.18	3.2	96.4	—
11月末	36,056	1.4	1,928.35	△0.5	96.7	—
12月末	37,976	6.8	1,992.33	2.8	97.3	—
2022年 1月末	37,113	4.3	1,895.93	△2.2	96.9	—
(期 末)						
2022年 2月21日	37,473	5.3	1,910.68	△1.4	95.9	—

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

基準価額は前期末の35,571円から当期末には37,473円へ上昇し、期中騰落率は+5.3%となりました。

〔運用経過〕

主要投資対象であるアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドを期を通じて高位に組入れました。

〔今後の運用方針〕

今後も引き続きアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド受益証券への投資を通じて、国内株式に分散投資を行うことにより、積極的に収益の確保を目指します。株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。

○1口当たりの費用明細

(2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	346円 (305) (20) (20)	0.932% (0.823) (0.055) (0.055)	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 交付運用報告書等各種書類の送付、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)	62 (62)	0.166 (0.166)	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 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 (監 査 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.011 (0.011) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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	412	1.109	
期中の平均基準価額は37,075円です。			

(注1) 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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注5) 各比率は1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

(2021年2月23日～2022年2月21日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	516,698	2,721,068	522,139	2,646,757

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	32,902,341千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	23,535,299千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.39

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (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

(2021年2月23日～2022年2月21日)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

○組入資産の明細

(2022年2月21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
	千口	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	1,209,623	1,204,181	6,228,991

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド全体の受益権口数は、当期末4,510,093千口です。

○投資信託財産の構成

(2022年2月21日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	6,228,991	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	38,279	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	6,267,270	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,267,270,528円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	33,366,141
アムンディ・ターゲット・ ジャパン・マザーファンド(評価額)	6,228,991,387
未 収 入 金	4,913,000
(B) 負 債	31,424,002
未 払 解 約 金	4,585,295
未 払 信 託 報 酬	26,541,420
未 払 利 息	82
そ の 他 未 払 費 用	297,205
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	6,235,846,526
元 本	1,664,090,000
次 期 繰 越 損 益 金	4,571,756,526
(D) 受 益 権 総 口 数	166,409口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	37,473円

(注記事項)

期首元本額

1,652,310,000円

期中追加設定元本額

808,570,000円

期中一部解約元本額

796,790,000円

○損益の状況

(2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△19,940円
支 払 利 息	△19,940
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	171,771,404
売 買 益	265,631,170
売 買 損	△93,859,766
(C) 信 託 報 酬 等	△51,653,682
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	120,097,782
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	247,508,498
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,204,150,246
(配 当 等 相 当 額)	(3,631,498,379)
(売 買 損 益 相 当 額)	(572,651,867)
(G) 計 (D＋E＋F)	4,571,756,526
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,571,756,526
追 加 信 託 差 損 益 金	4,204,150,246
(配 当 等 相 当 額)	(3,643,386,445)
(売 買 損 益 相 当 額)	(560,763,801)
分 配 準 備 積 立 金	512,934,553
繰 越 損 益 金	△145,328,273

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド
第19期（計算期間：2021年2月23日～2022年2月21日）

◎当期の運用経過

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の48,572円から当期末には51,728円へ上昇し、期中騰落率は+6.5%となりました。

当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄は大日本印刷でした。一方、マイナスに寄与した銘柄はアマダでした。

○1万口当たりの費用明細

(2021年2月23日～2022年2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)	85円 (85)	0.168% (0.168)	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 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)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	85	0.168	

期中の平均基準価額は50,865円です。

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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

(2021年2月23日～2022年2月21日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
国内	上 場	6,859 (352)	11,508,242 (ー)	12,752	21,394,098

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) () 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。

○組入資産の明細

(2022年2月21日現在)

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(8.1%)			
ミライト・ホールディングス	726.9	312.7	605,074
大本組	43.6	19.6	119,560
奥村組	161.9	—	—
東亜建設工業	119	122.9	328,511
日本基礎技術	251.6	—	—
中電工	13.7	—	—
きんでん	248.4	253.1	413,818
日本電設工業	292.8	76.5	117,580
太平電業	134.3	—	—
大気社	—	76.5	234,472
食料品(4.7%)			
ニッポン	341.7	250.4	424,678
養命酒製造	124.1	80.6	143,065
フジッコ	318.5	250.4	489,782

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
繊維製品(1.8%)			
グンゼ	—	77.8	298,752
自重堂	23.5	16.9	112,047
化学(10.5%)			
共和レザー	342.7	—	—
東亜合成	298.2	202.2	217,162
堺化学工業	—	170.8	340,916
日本化学産業	91.5	86.7	111,843
旭有機材	336.6	144	294,336
リケンテクノス	662.8	456.7	211,908
群栄化学工業	105.8	—	—
日本化薬	623.2	344.7	388,476
ADEKA	259.5	—	—
石原ケミカル	67.6	—	—
ソフト99コーポレーション	103.5	—	—

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三洋化成工業	109.3	65.7	333,756
日本農薬	—	360.7	192,253
有沢製作所	—	263	261,159
医薬品 (2.6%)			
鳥居薬品	196.7	157.9	467,226
キョーリン製薬ホールディングス	81.7	63.8	116,754
大正製薬ホールディングス	91.7	—	—
石油・石炭製品 (0.6%)			
ニチレキ	135	105	137,445
ゴム製品 (1.7%)			
ニッタ	164.6	141.3	386,314
ガラス・土石製品 (3.1%)			
日本電気硝子	—	140.9	397,901
東洋炭素	179.6	90.7	285,251
鉄鋼 (1.1%)			
大阪製鐵	108.2	—	—
丸一鋼管	68.4	80.1	237,816
日本精線	65.4	—	—
金属製品 (4.5%)			
東洋製罐グループホールディングス	—	182.1	289,174
横河ブリッジホールディングス	257.1	121.5	250,533
兼房	114.1	—	—
バイオラックス	—	71.4	126,163
中央発條	54	138.3	109,395
立川ブラインド工業	257.4	203.8	221,734
機械 (10.5%)			
芝浦機械	267.2	87.7	267,923
アマダ	657.4	326.7	339,114
アイゲンエンジニアリング	611.5	478	465,572
牧野フライス製作所	80.9	109.4	404,780
日東工器	—	120.1	192,640
日阪製作所	340.3	—	—
鶴見製作所	122.7	81.9	146,191
グローリー	—	208.3	434,722
前澤給装工業	72.7	110.7	108,486
日本ビラー工業	155.3	—	—
電気機器 (13.1%)			
デンヨー	177.4	146.8	251,762
愛知電機	—	41.8	118,544
電気興業	140.4	125.3	295,958
アイホン	261.9	—	—
E I Z O	203.8	145.4	532,891
T O A	364.5	306.2	234,855
マクセル	—	233.5	283,002
アイコム	78.7	—	—
精工技研	42.6	69.7	112,007
共和電業	466.3	—	—
ニレコ	165.6	—	—
三社電機製作所	104.2	—	—
コーセル	—	136.1	111,465
アイ・オー・データ機器	243.8	—	—
ウシオ電機	299.2	—	—
エノモト	—	66.4	99,600
芝浦電子	89	—	—
エンプラス	—	73	191,187
ニチコン	—	296.5	363,509
K O A	233.6	243.3	344,026
輸送用機器 (7.3%)			
東海理化電機製作所	462.5	366.1	572,214
極東開発工業	286.5	111.8	165,016
ハイレックスコーポレーション	227	140.5	203,584
村上開明堂	68.9	—	—
エフ・シー・シー	216.4	228	332,652

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
テイ・エス テック	155.1	224.6	352,172	
精密機器 (3.2%)				
ニコン	—	567.5	709,375	
その他製品 (6.2%)				
トッパン・フォームズ	521.6	—	—	
大日本印刷	—	256.1	756,007	
コマニー	156.5	95.6	119,022	
リンテック	69.9	—	—	
タカラスタンダード	314.8	259.3	349,017	
コクヨ	383.3	102.5	163,077	
陸運業 (2.3%)				
アルプス物流	132.7	—	—	
丸全昭和運輸	—	73.8	235,422	
セイノーホールディングス	518.7	228.5	278,084	
倉庫・運輸関連業 (2.5%)				
上組	361.6	253.4	555,452	
情報・通信業 (1.8%)				
アイネス	207.5	266	405,916	
卸売業 (6.5%)				
ドウシシャ	—	110.8	171,407	
ハビネット	231.7	177.7	282,365	
第一実業	78.2	—	—	
キャノンマーケティングジャパン	198.8	232.1	572,358	
フルサト工業	144.2	—	—	
ワキタ	382.8	280.8	280,800	
立花エレテック	83.1	—	—	
モリト	309.2	198.8	145,322	
小売業 (3.7%)				
ハニーズホールディングス	—	230.6	236,365	
ドトール・日レスホールディングス	294.8	262.7	421,896	
しまむら	—	18	181,440	
保険業 (4.2%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	204.5	114.1	454,346	
T & Dホールディングス	309.7	277.2	490,921	
サービス業 (—%)				
建設技術研究所	79	—	—	
合計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	19,152 85	13,612 76	22,397,343 <96.0%>

(注1) 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です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てです。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載しています。

(注4) —印は組入れなしです。

○投資信託財産の構成

(2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 22,397,343	% 96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	938,989	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	23,336,332	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	23,336,332,494円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	876,760,092
株 式(評 価 額)	22,397,343,500
未 収 入 金	19,019,052
未 収 配 当 金	43,209,850
(B) 負 債	6,619,160
未 払 解 約 金	6,617,000
未 払 利 息	2,160
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	23,329,713,334
元 本	4,510,093,417
次 期 繰 越 損 益 金	18,819,619,917
(D) 受 益 権 総 口 数	4,510,093,417口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	51,728円

(注記事項)

首元本額	6,730,005,602円
期中追加設定元本額	526,693,582円
期中一部解約元本額	2,746,605,767円

(当期末元本の内訳)

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	1,204,181,756円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドV A (適格機関投資家専用)	6,831,197円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (適格機関投資家専用)	855,911,253円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (非課税適格機関投資家専用)	2,443,169,211円

○損益の状況

(2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	728,446,726円
受 取 配 当 金	729,334,650
受 取 利 息	9
そ の 他 収 益 金	6,038
支 払 利 息	△893,971
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	990,069,495
売 益	2,680,953,761
売 買 損	△1,690,884,266
(C) そ の 他 費 用 等	△5,320
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	1,718,510,901
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	25,959,313,807
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,244,773,442
(G) 解 約 差 損 益 金	△11,102,978,233
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	18,819,619,917
次 期 繰 越 損 益 金(H)	18,819,619,917

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)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3) (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。

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

第13期(2021年4月28日～2022年4月27日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主 な 投 資 対 象	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中 為替ヘッジあり)		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 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
9期(2018年4月27日)	28,372	10.8	291.25	10.7	93.2	－	3.5	5,048
10期(2019年5月7日)	28,733	1.3	302.66	3.9	92.9	－	3.9	5,665
11期(2020年4月27日)	29,865	3.9	275.61	△ 8.9	88.7	－	2.0	16,678
12期(2021年4月27日)	38,601	29.3	416.86	51.3	96.2	－	－	14,953
13期(2022年4月27日)	43,408	12.5	403.64	△ 3.2	95.6	－	－	15,978

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジあり)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2021年4月27日	円 38,601	% —	416.86	% —	% 96.2	% —	% —
4月末	38,972	1.0	418.42	0.4	96.8	—	—
5月末	39,698	2.8	421.22	1.0	95.5	—	—
6月末	40,991	6.2	428.47	2.8	97.3	—	—
7月末	41,534	7.6	438.73	5.2	94.7	—	—
8月末	42,620	10.4	447.63	7.4	94.9	—	—
9月末	40,907	6.0	429.08	2.9	96.0	—	—
10月末	43,312	12.2	453.20	8.7	97.2	—	—
11月末	42,703	10.6	450.59	8.1	96.2	—	—
12月末	42,743	10.7	463.68	11.2	96.5	—	—
2022年1月末	42,481	10.1	429.52	3.0	95.5	—	—
2月末	42,620	10.4	426.34	2.3	97.4	—	—
3月末	44,653	15.7	444.57	6.6	96.7	—	—
(期 末) 2022年4月27日	43,408	12.5	403.64	△ 3.2	95.6	—	—

*騰落率は期首比です。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国の大型経済対策や新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を背景に経済が正常化へ向かう中、底堅さを見せて始まりました。その後も、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げを急がない姿勢を示したことや市場予想を上回る4－6月期の主要企業決算が発表されたこと、FDA（米食品医薬品局）が一部の新型コロナウイルスワクチンを正式承認し、ワクチン接種が進展すれば、米経済活動の再開が進むとの見方が台頭したことなどから上昇しました。9月には米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や中国の大手不動産会社の債務問題が加わり、投資家のリスク回避姿勢が強まる中で下落しましたが、新型コロナウイルスの経口治療薬の早期実用化への期待が台頭したことや主要企業の7－9月期決算が市場予想を上回ったこと、米小売売上高が市場予想に反して前月比で増加を続けたことなどを背景に上昇に転じました。年明け以降は、FRBがインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、米長期金利が上昇する中、下落してスタートしました。3月にはロシアがウクライナへ軍事侵攻したことで、欧米を中心にロシアに対する経済制裁を強化する動きが広がり、地政学的リスクの高まりなどから下落する展開となりました。また、ロシア産原油が経済制裁によって輸出できない可能性が指摘され、世界的な供給能力の低下からエネルギー価格が上昇し、世界経済の成長を下押しするのではないかと懸念が高まったことも重石となりました。しかしその後は、FOMC（米連邦公開市場委員会）が市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したことや、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇に転じました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は＋12.5%となり、ベンチマークの－3.2%を上回りました。

【運用経過】

日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しています。投資候補銘柄については、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築しています。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド」受益証券の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、長期にわたり優れた利益成長を持続することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、ポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行ないます。

○ 1口当たりの費用明細

（2021年4月28日～2022年4月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 362	% 0.863	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(334)	(0.798)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(14)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(14)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有 価 証 券 取 引 税	50	0.118	(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
(株 式)	(50)	(0.118)	
(c) そ の 他 費 用	14	0.033	(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)	(10)	(0.025)	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)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	426	1.014	
期中の平均基準価額は、41,936円です。			

* 期中の費用（消費税等に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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 有価証券取引税およびその他費用は、この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。

* 各比率は1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

(2021年4月28日～2022年4月27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
	千口	千円	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	1,028,369	5,735,100	1,568,422	9,708,353

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年4月28日～2022年4月27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
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	144,531,833千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,937,255千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.14

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月28日～2022年4月27日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<グローバル・エクイティ（除く日本）・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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 46,445	百万円 6,867	% 14.8	百万円 58,330	百万円 6,867	% 11.8

平均保有割合 37.4%

※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子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2022年 4 月27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
	千口	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	2,915,582	2,375,528	15,753,794

*口数・評価額の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「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2022年 4 月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	15,753,794	91.9
コール・ローン等、その他	1,388,820	8.1
投資信託財産総額	17,142,614	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（44,055,487千円）の投資信託財産総額（44,266,630千円）に対する比率は99.5%です。

*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=127.66円、1カナダドル=99.66円、1英ポンド=160.53円、1スイスフラン=132.58円、1デンマーククローネ=18.26円、1ユーロ=135.83円、1香港ドル=16.27円、1豪ドル=91.00円、1レアル=25.7799円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,039,461,060
コール・ローン等	713,450,233
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（評価額）	15,753,794,289
未収入金	15,572,216,538
(B) 負債	16,060,896,616
未払金	15,979,462,479
未払解約金	1,501,985
未払信託報酬	79,627,658
未払利息	242
その他未払費用	304,252
(C) 純資産総額（A－B）	15,978,564,444
元本	3,681,010,000
次期繰越損益金	12,297,554,444
(D) 受益権総口数	368,101口
1口当たり基準価額（C／D）	43,408円

(注) 期首元本額は3,873,900,000円、期中追加設定元本額は1,240,560,000円、期中一部解約元本額は1,433,450,000円、1口当たり純資産額は43,408円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額228,087,395円。（グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド）

○損益の状況（2021年4月28日～2022年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 34,762
支払利息	△ 34,762
(B) 有価証券売買損益	1,669,883,572
売買益	5,387,874,912
売買損	△ 3,717,991,340
(C) 信託報酬等	△ 154,772,312
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,515,076,498
(E) 前期繰越損益金	2,799,227,901
(F) 追加信託差損益金	7,983,250,045
（配当等相当額）	（ 6,745,364,202）
（売買損益相当額）	（ 1,237,885,843）
(G) 計（D＋E＋F）	12,297,554,444
次期繰越損益金（G）	12,297,554,444
追加信託差損益金	7,983,250,045
（配当等相当額）	（ 6,745,364,202）
（売買損益相当額）	（ 1,237,885,843）
分配準備積立金	4,314,339,161
繰越損益金	△ 34,762

* 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。

* 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。

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2022年4月27日）

作成対象期間（2021年4月28日～2022年4月27日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	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割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率				
	円	%	%	%	%	%	百万円
9期(2018年4月27日)	35,964	13.7	341.33	10.8	93.5	—	14,905
10期(2019年5月7日)	37,163	3.3	369.34	8.2	93.3	—	16,500
11期(2020年4月27日)	38,107	2.5	335.28	△ 9.2	90.2	—	46,954
12期(2021年4月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	—	42,070
13期(2022年4月27日)	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—	43,483

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

* MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2021年4月27日	円 50,960	% —	% 512.55	% —	% 96.9	% —
4月末	51,849	1.7	518.14	1.1	96.7	—
5月末	53,352	4.7	525.72	2.6	96.4	—
6月末	55,272	8.5	538.87	5.1	97.7	—
7月末	55,497	8.9	546.53	6.6	95.9	—
8月末	57,119	12.1	559.86	9.2	95.8	—
9月末	55,674	9.3	546.72	6.7	95.1	—
10月末	60,040	17.8	586.65	14.5	98.3	—
11月末	58,950	15.7	583.93	13.9	97.4	—
12月末	59,781	17.3	607.93	18.6	96.1	—
2022年1月末	59,462	16.7	565.34	10.3	95.2	—
2月末	59,742	17.2	561.83	9.6	98.2	—
3月末	66,049	29.6	621.08	21.2	98.0	—
(期 末) 2022年4月27日	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首50,960円から期末66,317円となりました。

- (上昇) パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げを急がない姿勢を示したことや、バイデン米大統領が超党派の上院議員とインフラ投資法案で合意に達したこと
- (上昇) FDA（米食品医薬品局）が一部の新型コロナウイルスワクチンを正式承認したことでワクチン接種が進展すれば、米経済活動の再開が進むとの見方が台頭したこと
- (下落) 米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や市場予想を下回った8月の雇用統計を受けて景気の先行き不透明感が意識されたことや、中国の大手不動産会社の債務問題により投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- (上昇) 主要企業の7～9月期決算が市場予想を上回ったことや、9月の米小売売上高が市場予想に反して前月比で増加を続けたこと
- (下落) FRBがインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、米長期金利が上昇したことを背景に、相対的な割高感が意識された銘柄を中心に下落したこと
- (上昇) FOMC（米連邦公開市場委員会）が市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したことや、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待が高まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

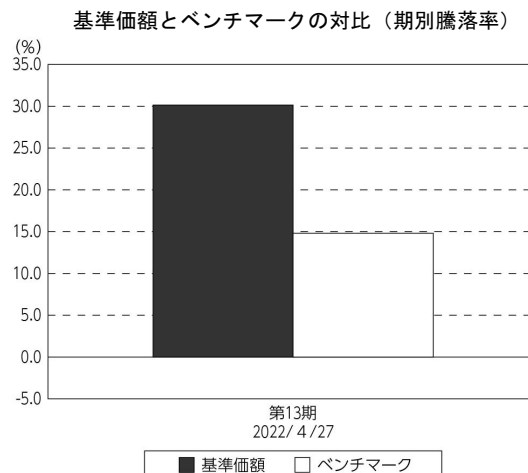
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

・期中の主な動き

株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しました。投資候補銘柄について、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+30.1%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の+14.8%を上回りました。主な差異要因は、オーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）している米国のグラフィックプロセッサおよび関連ソフトウェアの設計・開発・販売会社や、米国のエネルギー資源会社などの株式が上昇したことがプラスに寄与しました。エネルギーセクターや生活必需品セクターのオーバーウェイトもプラスに寄与しました。



（注）ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。

◎今後の運用方針

長期にわたり優れた利益成長を持続することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、ポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行ないます。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 4 月28日～2022年 4 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	円 68 (68)	% 0.118 (0.118)	(a)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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	18 (14) (3)	0.030 (0.025) (0.006)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	86	0.148	
期中の平均基準価額は、57,732円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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

(2021年4月28日～2022年4月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 62,750 (1,187)	千米ドル 432,808 (—)	百株 52,022	千米ドル 495,429
	カナダ	3,012	千カナダドル 18,973	916	千カナダドル 8,658
	イギリス	42,106 (—)	千英ポンド 26,241 (△ 382)	15,860	千英ポンド 12,552
	スイス	380	千スイスフラン 9,010	860	千スイスフラン 11,182
	デンマーク	184	千デンマーククローネ 12,245	1,206	千デンマーククローネ 73,784
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,965 (338)	6,024 (—)	5,266	16,632
	イタリア	13,165	14,760	17,231	13,615
	フランス	1,795	9,399	2,160	16,269
	イギリス	962 (1,341)	3,969 (—)	1,047	3,998
	オランダ	2,291	9,144	1,707 (1,340)	12,733 (—)
	スペイン	10,913 (—)	4,280 (△ 95)	28,376	10,419
	香港	3,974	千香港ドル 44,638	24,451	千香港ドル 95,467
	韓国	—	千ウォン —	971	千ウォン 7,829,839
	オーストラリア	1,496	千豪ドル 4,042	264	千豪ドル 1,575
	ブラジル	47,315 (127)	千レアル 163,964 (—)	32,521	千レアル 116,609

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()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

(2021年4月28日～2022年4月27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	144,531,833千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,937,255千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.14

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月28日～2022年4月27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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	46,445	6,867	14.8	58,330	6,867	11.8

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2022年4月27日現在)

外国株式

銘柄	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		1,004	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ADOBE INC		200	—	—	—	ソフトウェア
AGNICO EAGLE MINES LTD		—	722	4,047	516,733	金属・鉱業
ALPHABET INC-CL C		84	20	4,883	623,365	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC		—	2,329	12,782	1,631,833	タバコ
AMAZON.COM INC		56	—	—	—	インターネット販売・通信販売
AMERICAN INTL GROUP		—	810	4,670	596,238	保険
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED		528	429	1,206	154,012	金属・鉱業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR		2,972	1,742	11,339	1,447,634	医薬品
ATMOS ENERGY CORP		—	405	4,742	605,474	ガス
BANK OF AMERICA CORP		3,251	—	—	—	銀行
BLACKSTONE INC		530	—	—	—	資本市場
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR		—	1,139	4,733	604,224	タバコ
CMS ENERGY CORP		947	—	—	—	総合公益事業
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		106	—	—	—	メディア
CHEVRON CORP		649	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
COCA COLA CO		—	776	5,054	645,226	飲料
DEVON ENERGY CORP		—	1,686	9,509	1,213,952	石油・ガス・消耗燃料
EXELON CORPORATION		—	2,404	11,644	1,486,509	電力
EXXON MOBIL CORP		—	2,650	21,808	2,784,125	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC		547	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIRSTENERGY CORP		—	771	3,468	442,782	電力
HDFC BANK LTD-ADR		614	—	—	—	銀行
HUMANA INC		182	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JD.COM INC-ADR		392	—	—	—	インターネット販売・通信販売
JOHNSON & JOHNSON		—	619	11,442	1,460,737	医薬品
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		314	—	—	—	航空宇宙・防衛
LAM RESEARCH		67	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO.		287	137	3,877	494,978	医薬品
LOCKHEED MARTIN		—	238	10,656	1,360,427	航空宇宙・防衛
MICROSOFT CORP		833	192	5,212	665,364	ソフトウェア
MORGAN STANLEY		1,052	—	—	—	資本市場
NEWMONT CORP		—	1,264	9,119	1,164,191	金属・鉱業
NVIDIA CORP		145	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NUTRIEN LTD		—	208	2,066	263,854	化学
OCCIDENTAL PETE CORP		—	3,032	16,624	2,122,275	石油・ガス・消耗燃料
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR		—	3,588	4,757	607,395	石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		841	1,548	15,917	2,032,084	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		745	852	13,617	1,738,446	家庭用品
SCHLUMBERGER LTD		—	1,109	4,385	559,832	エネルギー設備・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		191	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP		560	—	—	—	複合小売り
UNITED STATES STEEL CORP		—	1,375	4,345	554,765	金属・鉱業
UNITEDHEALTH GROUP INC		423	264	13,586	1,734,439	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		—	1,003	4,956	632,742	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		469	249	5,020	640,860	情報技術サービス
WALMART INC		—	1,332	20,693	2,641,681	食品・生活必需品小売り

銘柄		柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		評 価 額
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)			千米ドル	千円			
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR			百株 2,988	百株 —	— —	銀行	
小	計	株 数 ・ 金 額	20,991	32,907	246,170	31,426,188	
			銘 柄 数 < 比 率 >	28	29	—	<72.3%>
(カナダ)					千カナダドル		
ENBRIDGE INC			—	2,096	11,756	1,171,619	石油・ガス・消耗燃料
小	計	株 数 ・ 金 額	—	2,096	11,756	1,171,619	
			銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.7%>
(イギリス)					千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			875	1,529	5,040	809,167	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC			—	7,325	3,471	557,231	銀行
ASTRAZENECA PLC			381	407	4,205	675,114	医薬品
GLENCORE PLC			4,325	20,570	9,561	1,534,887	金属・鉱業
NATIONAL GRID PLC			—	1,995	2,399	385,115	総合公益事業
小	計	株 数 ・ 金 額	5,582	31,828	24,677	3,961,516	
			銘 柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<9.1%>
(スイス)					千スイスフラン		
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)			—	118	4,235	561,584	医薬品
NESTLE SA-REG			599	—	—	—	食品
小	計	株 数 ・ 金 額	599	118	4,235	561,584	
			銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>
(デンマーク)					千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B			1,561	540	41,664	760,786	医薬品
小	計	株 数 ・ 金 額	1,561	540	41,664	760,786	
			銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.7%>
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
VOLKSWAGEN AG-PREF			307	—	—	—	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG			655	—	—	—	自動車
小	計	株 数 ・ 金 額	962	—	—	—	
			銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>
(ユーロ…イタリア)							
ENEL SPA			7,646	—	—	—	電力
ENI SPA			—	3,580	4,639	630,214	石油・ガス・消耗燃料
小	計	株 数 ・ 金 額	7,646	3,580	4,639	630,214	
			銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4%>
(ユーロ…フランス)							
SCHNEIDER ELECTRIC SE			251	—	—	—	電気設備
BNP PARIBAS			775	—	—	—	銀行
TOTALENERGIES SE			—	1,023	4,580	622,126	石油・ガス・消耗燃料
AIR LIQUIDE SA			361	—	—	—	化学
小	計	株 数 ・ 金 額	1,388	1,023	4,580	622,126	
			銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<1.4%>
(ユーロ…イギリス)							
SHELL PLC-NEW			—	1,256	3,157	428,860	石油・ガス・消耗燃料
小	計	株 数 ・ 金 額	—	1,256	3,157	428,860	
			銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.0%>
(ユーロ…オランダ)							
ASML HOLDING NV			70	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ARCELORMITTAL			1,337	651	1,751	237,850	金属・鉱業
小	計	株 数 ・ 金 額	1,407	651	1,751	237,850	
			銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.5%>
(ユーロ…スペイン)							
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.			11,063	4,556	2,133	289,772	銀行

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行
BANCO SANTANDER SA		10,954	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	22,018	4,556	2,133	289,772	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.7%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	33,423	11,067	16,261	2,208,824	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	5	—	<5.1%>	
(香港)				千香港ドル		
HSBC HOLDINGS PLC		—	460	2,278	37,073	銀行
CHINA MERCHANTS BANK-H		2,865	—	—	—	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H		17,299	—	—	—	銀行
JD.COM, INC.		463	—	—	—	インターネット販売・通信販売
TENCENT HOLDINGS LTD		309	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額	20,937	460	2,278	37,073	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<0.1%>	
(韓国)				千ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS		971	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
小 計	株 数 ・ 金 額	971	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
NEWCREST MINING		—	1,351	3,713	337,943	金属・鉱業
AFTERPAY LTD		119	—	—	—	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	119	1,351	3,713	337,943	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(ブラジル)				千レアル		
VALE SA		4,620	2,531	19,743	508,991	金属・鉱業
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		—	9,177	27,586	711,182	石油・ガス・消耗燃料
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		—	7,833	19,347	498,783	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	4,620	19,541	66,678	1,718,957	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<4.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	88,807	99,912	—	42,184,494	
	銘 柄 数 < 比 率 >	50	47	—	<97.0%>	

* 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。
* 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。
* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。
* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 42,184,494	% 95.3
コール・ローン等、その他	2,082,136	4.7
投資信託財産総額	44,266,630	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（44,055,487千円）の投資信託財産総額（44,266,630千円）に対する比率は99.5%です。
* 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=127.66円、1カナダドル=99.66円、1英ポンド=160.53円、1スイスフラン=132.58円、1デンマーククローネ=18.26円、1ユーロ=135.83円、1香港ドル=16.27円、1豪ドル=91.00円、1レアル=25.7799円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,287,880,694
コール・ローン等	779,640,946
株式（評価額）	42,184,494,854
未収入金	2,084,834,938
未収配当金	238,909,956
(B) 負債	1,804,550,471
未払金	1,021,250,400
未払解約金	783,300,000
未払利息	71
(C) 純資産総額（A－B）	43,483,330,223
元本	6,556,876,593
次期繰越損益金	36,926,453,630
(D) 受益権総口数	6,556,876,593口
1万口当たり基準価額（C／D）	66,317円

(注) 期首元本額は8,255,648,512円、期中追加設定元本額は1,854,674,821円、期中一部解約元本額は3,553,446,740円、1口当たり純資産額は6,6317円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用） 3,742,088,704円
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用） 2,375,528,792円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 337,033,804円
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 102,225,293円

○損益の状況（2021年4月28日～2022年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,387,616,341
受取配当金	1,387,329,575
受取利息	78,455
その他収益金	346,293
支払利息	△ 137,982
(B) 有価証券売買損益	11,657,810,967
売買益	17,488,281,344
売買損	△ 5,830,470,377
(C) 保管費用等	△ 14,795,656
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	13,030,631,652
(E) 前期繰越損益金	33,814,834,801
(F) 追加信託差損益金	8,479,275,179
(G) 解約差損益金	△18,398,288,002
(H) 計（D＋E＋F＋G）	36,926,453,630
次期繰越損益金（H）	36,926,453,630

* 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。

* 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。

* 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

該当事項はございません。

野村DFA海外株式バリュースタイルファンド（適格機関投資家専用）

第1期（2020年10月8日～2021年11月29日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—
信 託 期 間	2020年10月8日以降、無期限とします。
運 用 方 針	野村DFA海外株式バリュースタイルファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主 な 投 資 対 象	野村DFA海外株式バリュースタイルファンド マザーファンド マザーファンド 日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
主 な 投 資 制 限	野村DFA海外株式バリュースタイルファンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率				
（設定日） 2020年10月8日	円	%	%	%	%	百万円 0.1
1期（2021年11月29日）	12,616	26.2	94.4	—	3.0	46,173

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
（設定日） 2020年10月8日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
10月末	9,401	△ 6.0	94.1	—	2.4
11月末	10,515	5.2	94.2	—	2.4
12月末	10,762	7.6	94.8	—	2.3
2021年1月末	10,900	9.0	95.8	—	2.2
2月末	11,164	11.6	96.4	—	2.3
3月末	11,607	16.1	98.3	—	2.3
4月末	12,196	22.0	96.3	—	2.4
5月末	12,278	22.8	94.5	—	2.7
6月末	12,263	22.6	95.8	—	2.9
7月末	12,400	24.0	94.2	—	2.9
8月末	12,627	26.3	94.7	—	2.9
9月末	12,316	23.2	96.1	—	2.8
10月末	12,796	28.0	94.7	—	3.0
（期 末） 2021年11月29日	12,616	26.2	94.4	—	3.0

* 騰落率は設定日比です。
 * 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
 * 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
 * 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には12,616円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の[野村DFA海外株式バリュートマザーファンド]受益証券を概ね高位に組み入れました。
 実質外貨建資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

●運用戦略
 主要投資対象の[野村DFA海外株式バリュートマザーファンド]受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図る方針です。
 今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2020年10月8日～2021年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 59	% 0.504	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(51)	(0.441)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.025)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.038)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.028	(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 ）	(3)	(0.027)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.046	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(5)	(0.045)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.040	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.024)	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 ）	(0)	(0.004)	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 ）	(1)	(0.013)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	72	0.618	
期中の平均基準価額は、11,632円です。			

* 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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

* 各比率は1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

(2020年10月8日～2021年11月29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
	千口	千円	千口	千円
野村DFA海外株式バリュースターファンド	38,753,566	42,341,699	4,243,295	5,294,297

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年10月8日～2021年11月29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
	野村DFA海外株式バリュースターファンド
(a) 期中の株式売買金額	169,957,906千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	78,780,552千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.15

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月8日～2021年11月29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

(2021年11月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
野村DFA海外株式バリュースターファンド	34,510,270	45,494,890

*口数・評価額の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「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村DFA海外株式バリュースターファンド	45,494,890	98.3
コール・ローン等、その他	800,310	1.7
投資信託財産総額	46,295,200	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村DFA海外株式バリュースターファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（112,556,000千円）の投資信託財産総額（113,288,681千円）に対する比率は99.4%です。

*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=113.77円、1カナダドル=89.28円、1英ポンド=151.70円、1スイスフラン=122.99円、1スウェーデンクローナ=12.49円、1ノルウェークローネ=12.62円、1デンマーククローネ=17.27円、1ユーロ=128.42円、1香港ドル=14.59円、1シンガポールドル=83.05円、1豪ドル=81.19円、1ニュージーランドドル=77.58円、1新シェケル=35.6493円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	90,946,365,452
コール・ローン等	474,337,050
野村DFA海外株式バリュースターファンド(評価額)	45,494,890,149
未収入金	44,977,138,253
(B) 負債	44,773,315,147
未払金	44,652,219,918
未払信託報酬	120,193,448
未払利息	410
その他未払費用	901,371
(C) 純資産総額(A-B)	46,173,050,305
元本	36,599,670,000
次期繰越損益金	9,573,380,305
(D) 受益権総口数	3,659,967口
1口当たり基準価額(C/D)	12,616円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は37,812,100,000円、期中一部解約元本額は1,212,530,000円、1口当たり純資産額は12,616円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額187,319,736円。(野村DFA海外株式バリュースターファンド)

○損益の状況 (2020年10月8日～2021年11月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 106,994
支払利息	△ 106,994
(B) 有価証券売買損益	5,668,630,381
売買益	9,201,936,745
売買損	△3,533,306,364
(C) 信託報酬等	△ 160,671,691
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,507,851,696
(E) 追加信託差損益金	4,065,528,609
(配当等相当額)	(△ 36,631)
(売買損益相当額)	(4,065,565,240)
(F) 計(D+E)	9,573,380,305
次期繰越損益金(F)	9,573,380,305
追加信託差損益金	4,065,528,609
(配当等相当額)	(48,585,755)
(売買損益相当額)	(4,016,942,854)
分配準備積立金	5,507,851,696

*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。

*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。

*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。

○お知らせ

該当事項はございません。

野村DFA海外株式バリューマザーファンド

運用報告書

第 1 期（決算日2021年11月29日）

作成対象期間（2020年10月 8 日～2021年11月29日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、株式の割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	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割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率				
(設定日)	円		%	%	%	%	百万円
2020年10月 8 日	10,000		—	—	—	—	0.198
1 期(2021年11月29日)	13,183		31.8	95.8	—	3.1	112,975

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組	入 比	式 率	株 先	物 比	式 率	投 証	資 組	信 入	託 比	券 率
		騰 落	率											
(設定日)	円		%			%			%					%
2020年10月 8 日	10, 000		—			—			—					—
10月末	8, 957		△10. 4			95. 9			—					2. 4
11月末	10, 040		0. 4			95. 8			—					2. 4
12月末	10, 308		3. 1			96. 1			—					2. 3
2021年 1 月末	10, 548		5. 5			96. 2			—					2. 2
2 月末	11, 005		10. 1			96. 1			—					2. 3
3 月末	11, 839		18. 4			97. 0			—					2. 3
4 月末	12, 329		23. 3			96. 5			—					2. 4
5 月末	12, 539		25. 4			94. 6			—					2. 7
6 月末	12, 552		25. 5			95. 7			—					2. 9
7 月末	12, 575		25. 8			95. 5			—					2. 9
8 月末	12, 837		28. 4			95. 5			—					2. 9
9 月末	12, 700		27. 0			95. 6			—					2. 8
10月末	13, 466		34. 7			95. 5			—					3. 0
(期 末)														
2021年11月29日	13, 183		31. 8			95. 8			—					3. 1

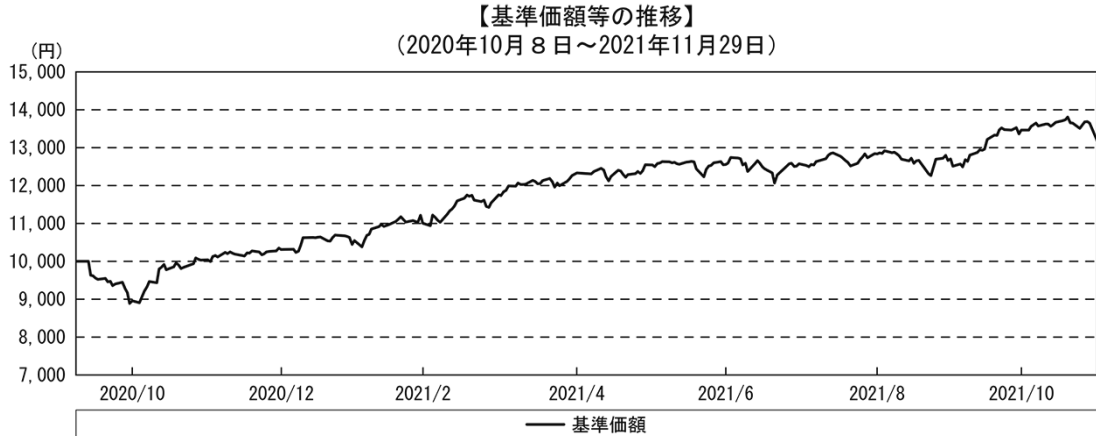
*騰落率は設定日比です。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には13,183円となりました。
投資している株式などのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）、インカムゲイン

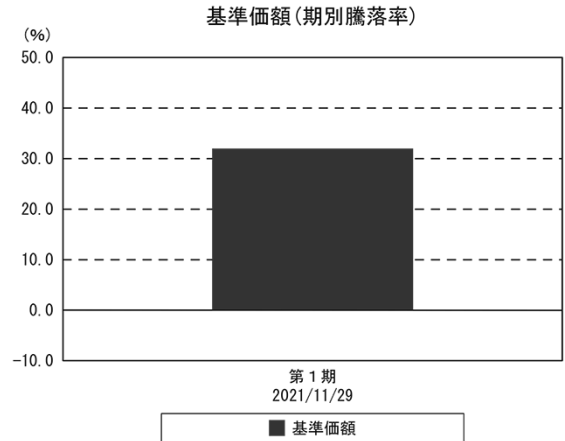
○当ファンドのポートフォリオ

株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。
投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、株式の割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年10月8日～2021年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 3	% 0.029	(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
(株 式)	(3)	(0.028)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.048	(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
(株 式)	(5)	(0.047)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.036	(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)	(3)	(0.024)	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)	(1)	(0.012)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	13	0.113	
期中の平均基準価額は、11,668円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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

(2020年10月8日～2021年11月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 139,435 (△ 324)	千米ドル 917,092 (558)	百株 33,921 (102)	千米ドル 279,764 (895)
	カナダ	7,034 (59)	千カナダドル 30,488 (121)	2,049 (110)	千カナダドル 9,993 (153)
	イギリス	66,669 (1,457)	千英ポンド 25,519 (552)	18,235 (4,405)	千英ポンド 6,545 (1,080)
	スイス	2,883 (1)	千スイスフラン 25,534 (△ 41)	782 (ー)	千スイスフラン 8,115 (0.62825)
	スウェーデン	9,296 (1,069)	千スウェーデンクローナ 147,919 (7,072)	2,325 (347)	千スウェーデンクローナ 41,656 (7,072)
	ノルウェー	2,579 (ー)	千ノルウェークローネ 28,827 (△ 29)	517 (ー)	千ノルウェークローネ 8,630 (28)
	デンマーク	1,291 (506)	千デンマーククローネ 61,700 (1,528)	399 (382)	千デンマーククローネ 18,388 (954)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	8,254 (137)	26,663 (73)	1,783 (79)	6,913 (130)
	イタリア	21,122 (379)	7,676 (432)	3,519 (ー)	2,535 (11)
	フランス	10,503 (△ 15)	34,559 (△ 164)	2,390	10,726
	イギリス	72	296	ー (12)	ー (53)
	オランダ	7,739 (111)	14,188 (97)	764 (208)	4,536 (273)
	スペイン	8,257 (3,920)	6,449 (77)	4,065 (2,629)	2,601 (67)
	ベルギー	694	4,249	249	1,681
	オーストリア	571 (ー)	1,554 (△0.85922)	215	669
	ルクセンブルグ	259 (3)	581 (ー)	28	66
	フィンランド	3,247	5,531	1,111	2,607
	アイルランド	1,331	1,635	280	303

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ポルトガル	1,218	1,118	619	453
	香港	43,476 (54)	千香港ドル 96,951 (△ 11)	12,325 (0.2)	千香港ドル 32,195 (ー)
	シンガポール	18,264 (1,393)	千シンガポールドル 4,831 (72)	9,390 (1,271)	千シンガポールドル 1,458 (48)
	オーストラリア	38,626 (132)	千豪ドル 35,296 (40)	10,548 (30)	千豪ドル 9,777 (31)
	ニュージーランド	3,035 (8)	千ニュージーランドドル 2,114 (6)	948	千ニュージーランドドル 435
	イスラエル	2,605 (1)	千新シェケル 6,826 (2)	752 (0.1)	千新シェケル 2,347 (0.58674)

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
*()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。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	スイス	証券 ー (4,448)	千スイスフラン ー (0.62825)	証券 4,448	千スイスフラン 1

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
*()内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

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	
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,507	599	—
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2,248	92	2,248 104
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	7,856	258	—
	AMERICAN TOWER CORP	10,824	2,619	—
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	—	—	1,167 9
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	(1,167)	(48)	—
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	1,308	44	—
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	(△ 1,308)	(△ 44)	—
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	1,167 51
	APARTMENT INCOME REIT CO	(1,167)	(—)	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,319	602	—
	BOSTON PROPERTIES	3,703	384	—
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3,872	66	3,872 86
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	1,222	21	—
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	—	—	(1,222) (21)
	CAMDEN PROPERTY TRUST	2,363	258	—
	CORESITE REALTY CORP	524	66	524 62
	COUSINS PROPERTIES INC	1,900	60	1,900 68
	CROWN CASTLE INTL CORP	10,309	1,797	—
	CUBESMART	3,225	109	3,225 135
	CYRUSONE INC	502	36	502 34
	DIGITAL REALTY TRUST INC	6,694	988	—
	DOUGLAS EMMETT INC	2,298	73	2,298 74
	DUKE REALTY CORP	8,896	380	—
	EASTGROUP PROPERTIES	420	57	420 64
	EQUINIX INC	2,130	1,588	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,325	295	—
	EQUITY RESIDENTIAL	8,891	592	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,542	408	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	3,173	395	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	1,123	100	1,123 130
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	1,321	56	1,321 64
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	3,652	152	3,658 168
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	(6)	(0.29421)	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	688	21	688 21
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	3,294	90	3,294 93
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	12,785	402	—
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	565	22	565 25
	HOST HOTELS & RESORTS INC	17,104	256	—
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	400	11	400 12
	INVITATION HOMES INC	13,317	434	—
	IRON MOUNTAIN INC	6,975	240	—

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
	JBG SMITH PROPERTIES	1,043	33	1,043	33
	KILROY REALTY CORP	1,311	79	1,311	88
	KIMCO REALTY CORP	6,883	105	6,883	144
	LAMAR ADVERTISING CO-A	1,307	100	1,307	135
	LIFE STORAGE INC	1,014 (243)	98 (—)	1,257	118
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	4,051	135	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	14,061	294	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,716	378	—	—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	2,323	90	2,323	111
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	3,680	131	3,680	133
	ORION OFFICE REIT INC	— (887)	— (—)	—	—
	PARK HOTELS & RESORTS INC	1,850	32	1,850	40
	PROLOGIS INC	17,645	1,940	—	—
	PUBLIC STORAGE	3,744	902	—	—
	QTS REALTY TRUST INC CL A	329	22	329	20
	REALTY INCOME CORP	8,879	574	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	2,700	130	2,700	175
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,552	76	1,552	86
	SBA COMMUNICATIONS CORP	2,599	758	—	—
	SL GREEN REALTY CORP	790	50	— (790)	— (50)
	SL GREEN REALTY CORP	— (788)	— (51)	788	57
	SIMON PROPERTY GROUP INC	7,810	804	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	2,150	66	2,150	77
	STORE CAPITAL CORP	4,184	132	4,184	144
	SUN COMMUNITIES INC	2,653	417	—	—
	TERRENO REALTY CORP	365	22	365	22
	UDR INC	7,116	304	—	—
	VENTAS INC	8,900	445	—	—
	VEREIT INC	12,605 (△ 12,605)	92 (△ 92)	—	—
	VEREIT INC	587 (2,521)	21 (92)	3,108	145
	VICI PROPERTIES INC	12,740	395	—	—
	VORNADO REALTY TRUST	2,215	86	2,215	102
	WP CAREY INC	3,986	289	—	—
	WELLTOWER INC	9,925	660	—	—
	小 計	309,988 (△ 7,134)	23,264 (55)	65,417 (2,012)	2,847 (71)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	800	30	800	34
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1,800	27	1,800	29

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2,300	117	—	—
	CHOICE PROPERTIES REIT	4,100	54	—	—
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	1,700	26	1,700	30
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	300	23	300	23
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	1,700	24	1,700	26
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	3,629	68	—	—
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	1,200	28	1,200	34
	小 計	17,529	401	7,500	180
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	17,596	83	—	—
	DERWENT LONDON PLC	2,338	74	—	—
	BIG YELLOW GROUP PLC	2,354	26	2,354	28
	UNITE GROUP PLC	5,636	56	—	—
	SHAFTESBURY PLC	1,579	9	1,579	10
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,050	8	1,050	9
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	7,699 (28)	17 (0.0635)	7,727	17
	SEGRO PLC	26,912 (157)	262 (1)	—	—
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1,284	8	1,284	9
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	49,856	99	27,119	51
	ASSURA PLC	10,674	8	10,674	7
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	11,441	16	11,441	17
	LAND SECURITIES GROUP PLC	15,795	104	—	—
	小 計	154,214 (185)	776 (2)	63,228	151
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,327	15	1,327	19
	小 計	1,327	15	1,327	19
	フランス				
	ICADE	304 (8)	18 (0.4864)	312	20
	KLEPIERRE	4,621 (—)	95 (△ 4)	—	—
	GECINA SA	764	95	—	—
	COVIVIO	1,216	87	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,112	195	—	—
	小 計	10,017 (8)	493 (△ 4)	312	20
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	3,690	27	3,690	32

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	4,750 (-)	37 (△ 1)	4,750	42
	小 計	8,440 (-)	65 (△ 1)	8,440	74
	ベルギー				
	COFINIMMO	423	53	423	55
	AEDIFICA	378	36	378	39
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,808 (31)	91 (0.89488)	1,598	46
	小 計	3,609 (31)	181 (0.89488)	2,399	141
	ユ ー ロ 計	23,393 (39)	755 (△ 4)	12,478	256
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	49,300 (202)	3,485 (13)	—	—
	CHAMPION REIT	19,000	85	19,000	82
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	45,000	351	—	—
	小 計	113,300 (202)	3,922 (13)	19,000	82
	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	101,900 (2,381)	207 (3)	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	70,900 (-)	211 (△ 1)	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE-RTS	— (333)	— (0.98568)	— (333)	— (0.01151)
	SUNTEC REIT	40,200	58	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	55,700 (-)	109 (△0.68568)	—	—
	KEPPEL REIT	27,900	30	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	24,800	60	—	—
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	6,400 (-)	25 (△0.08576)	6,400	26
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	39,200 (1,385)	113 (3)	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST-RIGHTS	— (1,385)	— (3)	— (1,385)	— (0.24921)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	51,300 (-)	105 (△0.18948)	—	—
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	34,520 (-)	31 (△ 1)	—	—
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	14,900 (-)	15 (△0.16851)	—	—

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	KEPPEL DC REIT	27,200 (—)	75 (△0.17734)	—	—
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	58,600 (—)	82 (△0.84911)	—	—
	小 計	553,520 (5,484)	1,126 (7)	6,400 (1,718)	26 (0.26072)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	BWP TRUST	6,784	28	6,784	28
	MIRVAC GROUP	98,132	250	—	—
	GPT GROUP	44,357	203	—	—
	LENLEASE GROUP	25,993	323	—	—
	STOCKLAND TRUST GROUP	59,452	269	—	—
	DEXUS/AU	26,771 (△ 26,771)	259 (△ 259)	—	—
	GOODMAN GROUP	39,533	742	2,914	69
	CHARTER HALL GROUP	10,418	140	—	—
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	7,974	24	7,974	30
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	23,780	57	23,780	58
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	5,891 (100)	29 (0.4895)	6,603	31
	WAYPOINT REIT	10,891	29	10,891	27
	SCENTRE GROUP	126,218	340	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	612	2	—	—
	DEXUS/AU	— (26,771)	— (259)	—	—
	VICINITY CENTRES	98,294	153	—	—
	小 計	585,100 (100)	2,856 (0.4895)	58,946	246
	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
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	9,265	16	9,265	15
	GOODMAN PROPERTY TRUST	16,795	38	—	—
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	20,511	25	20,511	25
	小 計	46,571	80	29,776	41

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* ()内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2020年10月 8 日～2021年11月29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	169,957,906千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	78,780,552千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.15

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月 8 日～2021年11月29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

(2021年11月29日現在)

外国株式

銘 柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
			千 米 ド ル	千 円
(アメリカ)	百株			
AFLAC INC	290	1,616	183,855	保険
AGCO CORP	2	31	3,629	機械
AES CORP	126	302	34,377	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	1,662	4,025	457,968	各種電気通信サービス
AARON'S CO INC/THE	2	6	692	専門小売り
ABBOTT LABORATORIES	197	2,481	282,345	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	164	1,914	217,864	バイオテクノロジー
ABIOMED INC	11	362	41,240	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	366	2,218	252,427	娯楽
ADOBE INC	33	2,196	249,935	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	56	1,269	144,452	専門小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	63	986	112,281	半導体・半導体製造装置
AEGON N.V. -NY REG SHR	1,382	618	70,318	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	42	642	73,044	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	51	265	30,238	金属・鉱業
AIR PRODUCTS	47	1,404	159,787	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	119	1,336	151,997	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP	21	578	65,849	化学
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	19	26	3,053	総合公益事業
ALIGN TECHNOLOGY INC	7	450	51,302	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	0.79	53	6,064	保険
ALLIANT ENERGY CORP	48	276	31,443	電力
ALLSTATE CORP	196	2,258	256,914	保険
ALLY FINANCIAL INC	474	2,295	261,201	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	15	292	33,246	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	30	8,791	1,000,167	インタラクティブ・メディアおよびサービス

銘	柄	期 末			業 種 等
		株 数	評 価	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
ALPHABET INC-CL A		29	8,343	949,217	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTICE USA INC-A		52	84	9,575	メディア
ALTRIA GROUP INC		11	49	5,653	タバコ
AMAZON.COM INC		33	11,694	1,330,507	インターネット販売・通信販売
AMERCO		21	1,527	173,729	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION		30	257	29,334	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC		125	221	25,246	旅客航空輸送業
AMERICAN ELECTRIC POWER		6	54	6,179	電力
AMERICAN EXPRESS CO		105	1,649	187,655	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC		7	98	11,218	保険
AMERICAN INTL GROUP		367	2,057	234,137	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		3	63	7,246	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP		4	57	6,510	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC		33	969	110,294	資本市場
AMETEK INC		49	694	78,963	電気設備
AMGEN INC		58	1,185	134,842	バイオテックノロジー
AMPHENOL CORP-CL A		136	1,114	126,771	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC		79	1,417	161,299	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC		12	480	54,611	ソフトウェア
ANTHEM INC		45	1,905	216,844	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		8	60	6,937	資本市場
APPLE INC		4	71	8,117	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS		75	1,086	123,635	半導体・半導体製造装置
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED		156	436	49,676	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND		117	755	85,950	食品
ARES MANAGEMENT CORP - A		18	150	17,163	資本市場
ARGENX SE-ADR		2	75	8,544	バイオテックノロジー
ARISTA NETWORKS INC		40	500	56,985	通信機器
ASANA INC - CL A		2	31	3,534	ソフトウェア
ASPEN TECHNOLOGY INC		2	39	4,525	ソフトウェア
ASSURANT INC		2	37	4,313	保険
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR		47	269	30,692	医薬品
ATMOS ENERGY CORP		21	200	22,788	ガス
AUTODESK INC.		43	1,096	124,805	ソフトウェア
AUTOLIV INC		5	55	6,349	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS		37	867	98,643	情報技術サービス
AUTONATION INC		3	46	5,310	専門小売り
AUTOZONE		1	185	21,052	専門小売り
AVALARA INC		2	42	4,802	ソフトウェア
AVANGRID INC		12	65	7,495	電力
AVANTOR INC		172	684	77,917	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP		40	861	98,021	容器・包装
BCE INC		8	43	4,988	各種電気通信サービス
BHP BILLITON PLC-ADR		106	565	64,362	金属・鉱業
BRP INC/CA- SUB VOTING		5	46	5,321	レジャー用品
BAKER HUGHES CO		436	1,006	114,543	エネルギー設備・サービス
BALL CORP		59	559	63,620	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR		892	493	56,120	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR		1,844	590	67,157	銀行
BANK OF AMERICA CORP		1,102	5,043	573,797	銀行
BANK OF MONTREAL		90	978	111,317	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP		337	1,913	217,666	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA		149	958	109,036	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR		644	643	73,225	銀行
BARRICK GOLD CORP		321	622	70,829	金属・鉱業
BATH & BODY WORKS INC		51	383	43,587	専門小売り
BAUSCH HEALTH COS INC		48	122	13,961	医薬品
BAXTER INTERNATIONAL INC.		108	830	94,493	ヘルスケア機器・用品

銘柄	株数	当期評価額		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
BECTON, DICKINSON	74	1,827	207,958	ヘルスケア機器・用品
WR BERKLEY CORP	194	1,566	178,194	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	328	9,293	1,057,328	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	83	957	108,963	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	121	663	75,430	金属・鉱業
BILL. COM HOLDINGS INC	14	438	49,899	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	13	984	111,975	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	152	1,339	152,379	バイオテック/ロジック
BIOGEN INC	37	917	104,404	バイオテック/ロジック
BIO TECHNE CORP	6	312	35,552	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACK KNIGHT INC	46	334	38,017	ソフトウェア
BLACKBERRY LTD	65	65	7,436	ソフトウェア
BLACKROCK INC	13	1,219	138,790	資本市場
BLACKSTONE INC	6	95	10,896	資本市場
BOEING CO	2	50	5,779	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC	0.25	53	6,130	ホテル・レストラン・レジャー
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	55	475	54,126	専門サービス
BORGWARNER INC	227	1,027	116,882	自動車部品
BOSTON BEER COMPANY INC-A	4	200	22,758	飲料
BOSTON SCIENTIFIC CORP	345	1,333	151,732	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	247	1,400	159,338	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	190	653	74,303	タバコ
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	71	1,230	140,013	情報技術サービス
BROADCOM INC	33	1,844	209,876	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	59	344	39,219	資本市場
BROWN & BROWN INC	206	1,337	152,129	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	11	77	8,767	飲料
BROWN-FORMAN CORP-CL B	56	419	47,688	飲料
BRUKER CORP	21	179	20,375	ライフサイエンス・ツール/サービス
B2GOLD CORP	739	300	34,175	金属・鉱業
BURLINGTON STORES INC	7	212	24,187	専門小売り
CAE INC	32	80	9,188	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	123	1,588	180,746	資本市場
CBRE GROUP INC	61	599	68,208	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	29	560	63,765	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	30	190	21,684	化学
CGI INC	22	185	21,099	情報技術サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	125	1,208	137,437	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	66	1,340	152,482	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	72	1,611	183,371	資本市場
CMS ENERGY CORP	55	333	37,919	総合公益事業
CNA FINL CORP	64	277	31,518	保険
CRH PLC-SPONSORED ADR	178	888	101,119	建設資材
CSX CORP	361	1,284	146,182	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	261	2,390	271,946	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CABLE ONE INC	2	412	46,985	メディア
COTERRA ENERGY INC	17	35	4,075	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	32	581	66,172	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	41	374	42,572	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	46	110	12,623	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	204	847	96,416	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	30	346	39,477	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	30	388	44,240	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES	299	1,227	139,698	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	49	353	40,256	陸運・鉄道
CANOPY GROWTH CORP	20	24	2,763	医薬品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	139	2,075	236,085	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	179	855	97,310	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
CARMAX INC		86	1,265	143,997	専門小売り
CARNIVAL CORP		345	619	70,501	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC-ADR		12	20	2,358	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP		312	1,733	197,201	建設関連製品
CARVANA CO		4	139	15,864	専門小売り
CATALENT INC		67	889	101,215	医薬品
CATERPILLAR INC DEL		64	1,273	144,859	機械
CELANESE CORP-SERIES A		82	1,327	151,066	化学
CENTENE CORP		246	1,822	207,297	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC		431	534	60,807	石油・ガス・消耗燃料
CENTERPOINT ENERGY INC		93	245	27,893	総合公益事業
CERIDIAN HCM HOLDING INC		48	537	61,124	ソフトウェア
CERNER CORP		166	1,200	136,593	ヘルスケア・テクノロジー
CHARLES RIVER LABORATORIES		13	490	55,803	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		19	1,310	149,047	メディア
CHENIERE ENERGY INC		54	582	66,252	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP		358	4,102	466,734	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A		8	60	6,844	インターネット販売・通信販売
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		2	494	56,231	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC		150	1,406	160,022	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP		172	2,026	230,573	保険
CISCO SYSTEMS		469	2,565	291,827	通信機器
CINTAS CORP		16	720	82,006	商業サービス・用品
CITIGROUP		367	2,407	273,873	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP		462	2,243	255,267	銀行
CITRIX SYSTEMS INC		29	242	27,568	ソフトウェア
CLEVELAND-CLIFFS INC		20	45	5,126	金属・鉱業
CLOROX CO		19	346	39,441	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A		19	390	44,442	情報技術サービス
COCA COLA CO		333	1,792	203,876	飲料
COGNEX CORP		37	285	32,427	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP		209	1,644	187,087	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.		134	1,035	117,821	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP		7	98	11,222	不動産管理・開発
COMCAST CORP-CL A		1,048	5,355	609,310	メディア
CONAGRA BRANDS INC		615	1,945	221,366	食品
CONCENTRIX CORP		2	44	5,106	情報技術サービス
CONOCOPHILLIPS		266	1,906	216,887	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC		7	56	6,426	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A		71	1,646	187,324	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK		226	1,030	117,279	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.		50	1,937	220,408	ヘルスケア機器・用品
COPART INC		45	661	75,275	商業サービス・用品
CORNING INC		420	1,596	181,580	電子装置・機器・部品
CORTEVA INC		315	1,479	168,354	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION		30	1,692	192,550	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC		43	333	37,957	専門サービス
COUPA SOFTWARE INC		6	127	14,548	ソフトウェア
CREDIT SUISSE GROUP-SPON ADR		677	655	74,570	資本市場
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		12	287	32,740	ソフトウェア
CROWN HOLDINGS INC		141	1,578	179,629	容器・包装
CUMMINS INC		31	694	78,977	機械
DR HORTON INC		194	1,920	218,460	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY		9	109	12,413	総合公益事業
DT MIDSTREAM INC		4	23	2,656	石油・ガス・消耗燃料
DANAHER CORP		56	1,826	207,762	ヘルスケア機器・用品
DARDEN RESTAURANTS INC		82	1,157	131,664	ホテル・レストラン・レジャー
DARLING INGREDIENTS INC		77	554	63,043	食品

銘柄	株数	当期評価額		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
DATADOG INC - CLASS A	9	165	18,826	ソフトウェア
DAVITA INC	61	601	68,459	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	4	172	19,619	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	37	1,340	152,555	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	14	78	8,954	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	42	152	17,404	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	240	1,195	135,995	ヘルスケア機器・用品
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	9	77	8,860	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	371	1,584	180,231	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	6	377	42,967	ヘルスケア機器・用品
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR	9	199	22,753	飲料
DIAMONDBACK ENERGY INC	198	2,134	242,811	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	9	124	14,122	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	150	2,231	253,835	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	197	2,266	257,877	消費者金融
DISCOVERY INC - A	157	390	44,388	メディア
DISCOVERY INC - C	300	727	82,775	メディア
DISH NETWORK CORP-A	142	476	54,218	メディア
DOCUSIGN INC	9	232	26,497	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	71	1,602	182,300	複合小売り
DOLLAR TREE INC	134	1,902	216,393	複合小売り
DOMINION ENERGY INC	7	53	6,084	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	6	369	42,018	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	40	691	78,707	機械
DOW INC	591	3,405	387,474	化学
DROPBOX INC-CLASS A	7	17	2,021	ソフトウェア
DUKE ENERGY CORP	5	54	6,234	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	165	1,272	144,741	化学
DYNATRACE INC	52	327	37,281	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	267	2,336	265,770	石油・ガス・消耗燃料
EAST WEST BANCORP INC	4	38	4,361	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO.	152	1,687	191,930	化学
EBAY INC	164	1,192	135,711	インターネット販売・通信販売
ECOLAB INC	31	714	81,255	化学
EDISON INTERNATIONAL	40	260	29,641	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	86	942	107,181	ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	520	1,571	178,830	医薬品
ELECTRONIC ARTS	41	518	59,046	娯楽
EMERSON ELEC	216	1,950	221,930	電気設備
ENBRIDGE INC	105	412	46,967	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	25	636	72,427	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	69	1,038	118,144	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	24	247	28,148	電力
EPAM SYSTEMS INC	7	449	51,133	情報技術サービス
EQUIFAX INC	25	699	79,533	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	454	1,476	167,952	各種金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	7	146	16,659	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	46	220	25,066	水道
ETSY INC	30	875	99,616	インターネット販売・通信販売
EVERGY INC	44	289	32,916	電力
EVERSOURCE ENERGY	6	56	6,477	電力
EXACT SCIENCES CORP	33	283	32,308	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	61	331	37,682	電力
EXPEDIA GROUP INC	7	117	13,380	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	90	1,118	127,221	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	783	4,799	546,044	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	72	745	84,777	化学
META PLATFORMS INC	282	9,398	1,069,246	インタラクティブ・メディアおよびサービス

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額	金額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千円	千円	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	16	770	87,632	資本市場
FAIR ISAAC CORP	6	233	26,541	ソフトウェア
FASTENAL CO	135	813	92,562	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	177	4,231	481,466	航空貨物・物流サービス
F5 INC	16	374	42,651	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	108	1,172	133,438	情報技術サービス
FNF GROUP	475	2,418	275,194	保険
FIFTH THIRD BANCORP	299	1,272	144,761	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	70	1,499	170,600	銀行
FIRSTSERVICE CORP	10	194	22,168	不動産管理・開発
FISERV INC	195	1,918	218,226	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	103	392	44,609	電力
FIVE BELOW	15	314	35,755	専門小売り
FIVE9 INC	6	93	10,661	ソフトウェア
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	36	789	89,832	情報技術サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	25	333	37,896	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	1,388	2,743	312,075	自動車
FORTIS INC	8	34	3,978	電力
FORTINET INC	33	1,107	126,044	ソフトウェア
FORTIVE CORP	113	857	97,578	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	101	1,045	118,930	建設関連製品
FOX CORP-CLASS A	254	955	108,716	メディア
FOX CORP-CLASS B	190	666	75,872	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	1	24	2,756	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	522	1,733	197,177	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	316	1,179	134,179	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	7	27	3,152	商業サービス・用品
GXO LOGISTICS INC	105	1,026	116,747	航空貨物・物流サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	32	532	60,581	保険
GAP INC	222	386	43,951	専門小売り
GARTNER INC	25	816	92,897	情報技術サービス
GENERAC HOLDINGS INC	15	679	77,270	電気設備
GENERAL DYNAMICS	61	1,193	135,782	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	198	1,937	220,465	コングロマリット
GENERAL MILLS	153	965	109,802	食品
GENERAL MOTORS CO	324	1,954	222,308	自動車
GENUINE PARTS CO	82	1,086	123,589	販売
GILEAD SCIENCES INC	139	977	111,253	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	45	190	21,667	繊維・アパレル・贅沢品
GLAXOSMITHKLINE PLC-SPON ADR	73	301	34,305	医薬品
GLOBAL PAYMENTS INC	108	1,333	151,735	情報技術サービス
GLOBE LIFE INC	44	399	45,474	保険
GODADDY INC - CLASS A	33	223	25,372	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	57	2,245	255,438	資本市場
GRACO INC	72	544	61,944	機械
GRAINGER (W.W.) INC	20	984	112,002	商社・流通業
GUARDANT HEALTH INC	20	224	25,496	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	17	406	46,228	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	754	2,094	238,306	銀行
HP INC	17	60	6,916	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO	262	569	64,755	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	229	1,590	180,962	保険
HASBRO INC	87	867	98,641	レジャー用品
HEICO CORP	11	164	18,750	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	21	276	31,468	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	26	399	45,498	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE	41	738	83,963	食品
HESS CORP	93	711	80,913	石油・ガス・消耗燃料

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE		1,412	2,038	231,937	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		4	64	7,329	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC		206	1,584	180,247	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT		79	3,190	362,947	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		62	1,291	146,889	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP		210	900	102,475	食品
HOWMET AEROSPACE INC		273	786	89,468	航空宇宙・防衛
HUBSPOT INC		3	275	31,353	ソフトウェア
HUMANA INC		32	1,393	158,483	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC		95	1,855	211,091	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC		1,025	1,576	179,302	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE		1	32	3,648	航空宇宙・防衛
IDEX CORP		55	1,284	146,188	機械
IDEXX LABORATORIES INC		17	1,080	122,891	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC		46	1,096	124,804	機械
ILLUMINA INC		8	328	37,359	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD		76	249	28,423	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP		138	948	107,957	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC		453	2,670	303,844	機械
INSULET CORP		6	203	23,154	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP		958	4,674	531,811	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A		3	28	3,238	資本市場
INTERCONTINENTAL HOTELS-ADR		15	99	11,302	ホテル・レストラン・レジャー
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		188	2,449	278,653	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES		150	1,739	197,925	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE		78	1,138	129,476	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)		283	1,346	153,242	容器・包装
INTERPUBRIC GROUP		369	1,248	142,065	メディア
INTUIT INC		16	1,076	122,461	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC		16	544	61,915	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC		31	837	95,287	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO		602	9,763	1,110,801	銀行
JABIL INC		7	42	4,803	電子装置・機器・部品
JACKSON FINANCIAL INC-A		5	18	2,109	各種金融サービス
JACOBS ENGINEERING GROUP INC		109	1,599	181,929	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON		406	6,471	736,314	医薬品
KLA CORP		40	1,630	185,462	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A		75	560	63,787	資本市場
KANSAS CITY SOUTHERN		19	563	64,122	陸運・鉄道
KELLOGG CO		232	1,480	168,395	食品
KEURIG DR PEPPER INC		240	840	95,595	飲料
KEYCORP		415	950	108,189	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		32	620	70,563	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP		55	752	85,597	家庭用品
KINDER MORGAN INC		853	1,388	157,950	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP		1,738	1,065	121,261	金属・鉱業
KIRKLAND LAKE GOLD LTD		89	363	41,332	金属・鉱業
KONINKLIJKE PHILIPS NVR- NY		13	48	5,518	ヘルスケア機器・用品
KRAFT HEINZ CO/THE		217	758	86,238	食品
KROGER CO		812	3,505	398,773	食品・生活必需品小売り
KYNDRYL HOLDINGS INC		30	49	5,577	情報技術サービス
LKQ CORP		386	2,225	253,195	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC		49	789	89,811	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		67	1,443	164,197	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS		70	2,038	231,975	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH		13	864	98,382	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC		44	237	26,964	食品
LAS VEGAS SANDS CORP		32	122	13,950	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	柄	当期未		業種等
		株数	評価額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル 千円	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		1	65 7,417	パーソナル用品
LEAR CORP		7	128 14,669	自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC		79	725 82,534	専門サービス
LENNAR CORP-A		137	1,473 167,653	家庭用耐久財
LENNAR CORP - B SHS		11	96 10,960	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC		7	228 26,040	建設関連製品
LEVI STRAUSS&CO.-CLASS A		14	39 4,477	繊維・アパレル・贅沢品
LIBERTY BROADBAND CORP-A		9	144 16,425	メディア
LIBERTY BROADBAND CORP-C		67	1,085 123,514	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP		107	533 60,693	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C		198	979 111,420	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C		133	793 90,324	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-A		22	125 14,320	娯楽
ELI LILLY & CO.		9	258 29,355	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP		198	1,352 153,866	保険
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN		41	428 48,775	娯楽
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR		2,477	601 68,488	銀行
LOCKHEED MARTIN		17	589 67,103	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP		281	1,548 176,149	保険
LOWES COS INC		2	70 8,003	専門小売り
LULULEMON ATHLETICA INC		21	969 110,331	繊維・アパレル・贅沢品
LUMEN TECHNOLOGIES INC		1,722	2,271 258,443	各種電気通信サービス
LYFT INC-A		55	237 26,979	陸運・鉄道
M & T BANK CORP		139	2,150 244,641	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL		507	2,122 241,506	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC		1	76 8,690	資本市場
MAGNA INTERNATIONAL INC		90	730 83,163	自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP		355	677 77,100	保険
MARATHON PETROLEUM CORP		194	1,192 135,659	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP		14	1,856 211,248	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC		8	306 34,822	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS		55	924 105,207	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		57	848 96,552	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS		26	1,097 124,811	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC		216	1,556 177,074	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP		54	366 41,730	建設関連製品
MASIMO CORP		11	337 38,373	ヘルスケア機器・用品
MASTERCARD INC		1	51 5,827	情報技術サービス
MCCORMICK & CO INC VTG COM		3	30 3,512	食品
MCCORMICK & CO INC.		99	854 97,221	食品
MCDONALD'S CORP		2	61 7,025	ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP		18	411 46,769	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO INC		176	1,397 158,983	医薬品
METLIFE INC		307	1,850 210,501	保険
METTLER-TOLEDO INTL		4	725 82,582	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP		667	22,016 2,504,763	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY		102	817 93,045	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY		261	2,177 247,745	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC		18	610 69,491	バイオテクノロジー
MOHAWK INDUSTRIES		76	1,341 152,595	家庭用耐久財
MOLINA HEALTHCARE INC		52	1,526 173,628	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B		209	955 108,681	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		262	1,580 179,769	食品
MONGODB INC		8	448 50,977	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		7	384 43,764	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP		72	627 71,346	飲料
MOODY'S CORP		35	1,346 153,161	資本市場
MORGAN STANLEY		284	2,790 317,499	資本市場

銘柄	柄	当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
MORNINGSTAR INC		5	161	18,341	資本市場
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD		79	25	2,858	食品・生活必需品小売り
MOSAIC CO/THE		396	1,398	159,130	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC		19	487	55,507	通信機器
NVR INC		3	1,814	206,475	家庭用耐久財
NASDAQ INC		33	681	77,512	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR		45	303	34,573	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR		252	141	16,141	銀行
NETAPP INC		69	611	69,573	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC		15	1,027	116,926	娯楽
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		266	146	16,705	不動産管理・開発
NEWELL BRANDS INC		544	1,222	139,060	家庭用耐久財
NEWMONT CORP		396	2,216	252,153	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I		429	920	104,701	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I		218	473	53,830	メディア
NEXTERA ENERGY INC		7	67	7,678	電力
NIKE INC-B		4	71	8,143	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR		1,214	673	76,666	通信機器
NORDSON CORP		23	603	68,685	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP		54	1,458	165,907	陸運・鉄道
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD		47	10	1,192	ホテル・レストラン・レジャー
NORTHERN TRUST CORP		94	1,118	127,307	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP		55	1,949	221,819	航空宇宙・防衛
NORTONLIFELOCK INC		109	274	31,223	ソフトウェア
NOVARTIS AG-ADR		225	1,819	206,991	医薬品
NOVAVAX INC		3	66	7,588	バイオテクノロジー
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR		2	29	3,384	医薬品
NUANCE COMMUNICATIONS INC		52	290	32,997	ソフトウェア
NUCOR CORP		232	2,647	301,261	金属・鉱業
NVIDIA CORP		4	131	14,909	半導体・半導体製造装置
NUTRIEN LTD		65	440	50,134	化学
OREILLY AUTOMOTIVE INC,		13	867	98,726	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP		853	2,533	288,249	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC		2	57	6,485	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE		27	962	109,467	陸運・鉄道
OMNICO GROUP		202	1,373	156,301	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION		182	1,103	125,537	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC		209	1,308	148,832	石油・ガス・消耗燃料
OPEN TEXT CORPORATION		43	211	24,072	ソフトウェア
ORACLE CORPORATION		7	67	7,647	ソフトウェア
OTIS WORLDWIDE CORP		7	61	6,984	機械
OWENS CORNING INC		5	45	5,189	建設関連製品
PG&E CORP		265	325	36,992	電力
PNC FINANCIAL		79	1,583	180,187	銀行
PPG INDUSTRIES		85	1,328	151,180	化学
PPL CORPORATION		20	58	6,623	電力
PTC INC		35	380	43,341	ソフトウェア
PACCAR		223	1,932	219,843	機械
PACKAGING CORP OP AMERICA		69	929	105,781	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		70	147	16,750	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC		6	371	42,284	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP		100	260	29,611	金属・鉱業
PARKER HANNIFIN CORP		27	863	98,250	機械
PAYCHEX INC		81	1,002	114,026	情報技術サービス
PAYCOM SOFTWARE INC		8	362	41,195	ソフトウェア
PAYLOCITY HOLDING CORP		2	57	6,531	ソフトウェア
PAYPAL HOLDINGS INC		49	938	106,738	情報技術サービス
PEARSON PLC-SPONSORED ADR		124	102	11,645	メディア

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
PEGASYSTEMS INC		2	30	3,462	ソフトウェア
PELOTON INTERACTIVE INC-A		19	89	10,143	レジャー用品
PEMBINA PIPELINE CORP		128	391	44,572	石油・ガス・消耗燃料
PENN NATIONAL GAMING INC		91	482	54,867	ホテル・レストラン・レジャー
PENUMBRA INC		1	35	4,069	ヘルスケア機器・用品
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC		66	118	13,500	銀行
PEPSICO INC		128	2,071	235,706	飲料
PERKINELMER INC		82	1,506	171,432	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC		1,141	6,163	701,203	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		5	51	5,881	タバコ
PHILLIPS 66		187	1,297	147,573	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS		6	63	7,265	銀行
PINTEREST INC- CLASS A		30	129	14,705	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		74	1,350	153,618	石油・ガス・消耗燃料
PLUG POWER INC		260	1,047	119,151	電気設備
POOL CORP		12	697	79,396	販売
T ROWE PRICE GROUP INC		56	1,140	129,772	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		227	1,609	183,146	保険
PROCTER & GAMBLE CO		222	3,282	373,437	家庭用品
PROGRESSIVE CO		626	5,927	674,358	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		163	1,721	195,859	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR		112	392	44,694	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE		32	209	23,842	総合公益事業
PULTEGROUP INC		336	1,735	197,499	家庭用耐久財
QORVO INC		82	1,221	138,915	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		4	78	8,957	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC		175	2,059	234,273	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC		215	3,339	379,880	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RH		6	399	45,480	専門小売り
RPM INTERNATIONAL INC		66	610	69,400	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC		226	2,228	253,568	資本市場
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP		282	2,343	266,611	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS		29	1,892	215,336	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP		761	1,786	203,254	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM		1	27	3,095	金属・鉱業
RELX PLC - SPON ADR		116	357	40,666	専門サービス
REPLIGEN CORP		3	90	10,249	ライフサイエンス・ツール/サービス
REPUBLIC SERVICES INC-CL A		68	930	105,915	商業サービス・用品
RESMED INC		26	668	76,108	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		18	105	12,020	ホテル・レストラン・レジャー
RINGCENTRAL INC-CLASS A		3	86	9,860	ソフトウェア
RIO TINTO PLC-SPON ADR		139	872	99,214	金属・鉱業
RITCHIE BROS AUCTIONEERS		20	139	15,874	商業サービス・用品
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC		36	412	46,924	専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC		24	819	93,235	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		55	252	28,711	無線通信サービス
ROKU INC		7	177	20,172	娯楽
ROLLINS INC		96	343	39,084	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC		15	720	81,989	コングロマリット
ROSS STORES INC		53	583	66,371	専門小売り
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-B		735	3,090	351,657	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC		1	67	7,705	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY		7	48	5,475	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		327	2,577	293,222	ソフトウェア
SVB FINANCIAL GROUP		16	1,185	134,880	銀行
SAIA INC		3	115	13,143	陸運・鉄道
SALESFORCE.COM INC		62	1,778	202,285	ソフトウェア
SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC.		292	1,229	139,828	消費者金融

銘柄	株数	当期評価額		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
SCHLUMBERGER LTD	640	1,900	216,264	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	275	2,179	247,940	資本市場
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	17	279	31,772	化学
SEAGEN INC	12	216	24,683	バイオテクノロジー
SEALED AIR CORP	14	89	10,216	容器・包装
SEMPRA ENERGY	4	50	5,717	総合公益事業
SERVICE CORP INTERNATIONAL	6	47	5,375	各種消費者サービス
SERVENOW INC	1	81	9,237	ソフトウェア
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	90	259	29,470	メディア
SHERWIN-WILLIAMS	26	858	97,619	化学
SIGNATURE BANK	63	2,060	234,366	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	97	60	6,850	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	57	870	99,020	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR	64	211	24,042	ヘルスケア機器・用品
SMITH (A. O.) CORP	13	106	12,145	建設関連製品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	140	1,841	209,453	食品
SNAP-ON INC	69	1,463	166,474	機械
SNAP INC-A	9	48	5,525	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	6	233	26,609	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO.	8	53	6,112	電力
SOUTHERN COPPER CORP	27	158	18,003	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	186	840	95,647	旅客航空輸送業
SPLUNK INC	9	117	13,380	ソフトウェア
SQUARE INC - A	2	61	6,948	情報技術サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	87	1,595	181,572	機械
STANTEC INC	5	27	3,128	専門サービス
STARBUCKS CORP	5	56	6,483	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	146	1,366	155,472	資本市場
STEEL DYNAMICS	270	1,717	195,436	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	64	304	34,692	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	31	760	86,537	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	62	336	38,303	保険
SUNCOR ENERGY INC	371	919	104,593	石油・ガス・消耗燃料
SYLVAMO CORP	25	79	9,085	紙製品・林産品
SYNOPSYS INC	17	600	68,356	ソフトウェア
TD SYNEX CORP	4	47	5,403	電子装置・機器・部品
SYNCHRONY FINANCIAL	373	1,783	202,872	消費者金融
SYSCO CORP	101	736	83,845	食品・生活必需品小売り
TFI INTERNATIONAL INC	25	280	31,945	陸運・鉄道
TJX COS INC	87	604	68,802	専門小売り
T-MOBILE US INC	130	1,482	168,699	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	80	1,358	154,514	娯楽
TAPESTRY INC	175	733	83,455	繊維・アパレル・贅沢品
TARGET CORP	58	1,448	164,807	複合小売り
TC ENERGY CORP	66	322	36,645	石油・ガス・消耗燃料
TECHNIP ENERGIES ADR - SPON	14	19	2,162	エネルギー設備・サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B	183	476	54,229	金属・鉱業
TELADOC HEALTH INC	92	1,017	115,811	ヘルスケア・テクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	21	921	104,857	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	27	850	96,790	ヘルスケア機器・用品
10X GENOMICS INC-CLASS A	9	145	16,595	ライフサイエンス・ツール/サービス
TENARIS SA-ADR	149	305	34,786	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	81	1,185	134,883	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	0.99	107	12,185	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	201	171	19,501	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	3	59	6,811	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	233	1,698	193,275	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	21	218	24,842	ソフトウェア

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		43	2,785	316,911	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP		12	146	16,677	専門サービス
3M CORP		75	1,322	150,425	コングロマリット
TILRAY INC-CLASS 2 COMMON		767	811	92,338	医薬品
TORO CO		55	573	65,285	機械
TORONTO DOMINION BANK		23	170	19,417	銀行
TOTALENERGIES SE-SPON ADR		61	285	32,447	石油・ガス・消耗燃料
TRACTOR SUPPLY COMPANY		49	1,138	129,564	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		51	493	56,154	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC		2	138	15,709	航空宇宙・防衛
TRUNSONION		70	786	89,430	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE		163	2,505	285,007	保険
TREX COMPANY INC		28	374	42,641	建設関連製品
TRIMBLE INC		100	840	95,607	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP		295	1,773	201,764	銀行
TWILIO INC - A		21	631	71,789	情報技術サービス
TWITTER INC		114	540	61,530	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TYLER TECHNOLOGIES INC		6	301	34,342	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A		142	1,157	131,638	食品
US BANCORP		249	1,436	163,400	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC		78	318	36,252	陸運・鉄道
UBIQUITI INC		1	50	5,725	通信機器
ULTA BEAUTY INC		22	879	100,045	専門小売り
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR		150	788	89,654	パーソナル用品
UNION PAC CORP		60	1,451	165,131	陸運・鉄道
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC		350	1,481	168,517	旅客航空輸送業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		29	600	68,272	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC		31	1,133	128,948	商社・流通業
UNITEDHEALTH GROUP INC		105	4,653	529,413	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		100	1,244	141,540	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
V F CORP		47	351	40,038	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC		8	287	32,750	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP		174	1,189	135,297	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		7	219	25,005	ヘルスケア・テクノロジー
VERISIGN INC		13	335	38,197	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		1,385	7,179	816,785	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC		29	657	74,784	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS		65	1,205	137,144	バイオテクノロジー
VIACOMCBS INC - CLASS A		7	27	3,102	メディア
VIACOMCBS INC-CLASS B		389	1,269	144,405	メディア
VIATRIS INC		957	1,220	138,836	医薬品
VICTORIA'S SECRET & CO		17	92	10,488	専門小売り
VISA INC-CLASS A SHARES		139	2,763	314,408	情報技術サービス
VMWARE INC - CLASS A		24	302	34,435	ソフトウェア
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR		185	277	31,563	無線通信サービス
VULCAN MATERIALS CO		66	1,319	150,126	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR		45	324	36,870	メディア
WEC ENERGY GROUP INC		5	52	6,026	総合公益事業
WABTEC CORP		207	1,929	219,541	機械
WALMART INC		176	2,555	290,750	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		315	1,446	164,515	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC		11	147	16,795	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC		99	1,625	184,975	商業サービス・用品
WATERS CORP		19	651	74,118	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC		6	181	20,631	商社・流通業
WAYFAIR INC - CLASS A		1	53	6,038	インターネット販売・通信販売
WELLS FARGO CO		731	3,543	403,102	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		10	462	52,627	ヘルスケア機器・用品

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
WESTERN ALLIANCE BANCORP		3	40	4,644	銀行
WESTERN DIGITAL CORP		302	1,747	198,803	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CHEMICAL CORP		92	921	104,803	化学
WESTROCK CO		292	1,353	153,992	容器・包装
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		47	201	22,910	金属・鉱業
WHIRLPOOL CORP		103	2,328	264,910	家庭用耐久財
WILLIAMS COS		680	1,921	218,616	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC		37	767	87,369	専門小売り
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING		4	16	1,931	建設・土木
WOLFSPEED INC		19	237	26,987	半導体・半導体製造装置
WORKDAY INC-CLASS A		10	290	33,092	ソフトウェア
WYNN RESORTS LTD		11	102	11,640	ホテル・レストラン・レジャー
XPO LOGISTICS INC		105	800	91,098	陸運・鉄道
XCEL ENERGY INC		8	51	5,894	電力
XILINX INC		9	217	24,739	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC		65	800	91,097	機械
YAMANA GOLD INC		116	47	5,371	金属・鉱業
YUM BRANDS INC		28	354	40,341	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		11	702	79,908	電子装置・機器・部品
ZENDESK INC		11	110	12,526	ソフトウェア
ZILLOW GROUP INC - A		17	95	10,851	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ZILLOW GROUP INC - C		105	589	67,056	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		89	1,123	127,768	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC		19	420	47,833	医薬品
ZSCALER INC		8	274	31,199	ソフトウェア
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		1	43	4,910	ソフトウェア
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		694	849	96,682	資本市場
ALLEGION PLC		55	719	81,863	建設関連製品
AMCOR PLC	1,336		1,542	175,458	容器・包装
AMDOCS LTD	5		35	4,039	情報技術サービス
AON PLC	63		1,876	213,480	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	430		1,803	205,144	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	12		500	56,973	ソフトウェア
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	210		1,729	196,715	保険
ACCENTURE PLC-CL A	52		1,857	211,363	情報技術サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGEMEN-A	0.4		2	268	保険
BROOKFIELD PROP PFD LP	0.8		2	227	不動産管理・開発
BUNGE LIMITED	181		1,641	186,782	食品
CLARIVATE PLC	388		898	102,208	専門サービス
EATON CORP PLC	70		1,178	134,051	電気設備
EVEREST RE GROUP LTD	1		37	4,305	保険
JANUS HENDERSON GROUP PLC	7		33	3,821	資本市場
HORIZON THERAPEUTICS PLC	38		404	46,010	バイオテクノロジー
ICON PLC	12		329	37,536	ライフサイエンス・ツール/サービス
IHS MARKIT LTD	42		542	61,706	専門サービス
INVESCO LTD	506		1,171	133,248	資本市場
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	306		2,374	270,178	建設関連製品
LINDE PLC	74		2,382	271,017	化学
MEDTRONIC PLC	236		2,628	299,088	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC	38		636	72,393	自動車部品
NOVOCURE LTD	11		108	12,394	ヘルスケア機器・用品
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	100		421	48,001	医薬品
SEAGATE TECHNOLOGY	77		767	87,370	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	115		865	98,491	機械
STERIS PLC	62		1,424	162,045	ヘルスケア機器・用品
TECHNIPFMC PLC	104		62	7,073	エネルギー設備・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	39		774	88,111	建設関連製品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	55		1,263	143,782	保険

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
ALCON INC		210	1,641	186,716	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD		81	1,502	170,951	保険
GARMIN LTD		41	578	65,796	家庭用耐久財
UBS GROUP AG-REG		442	754	85,846	資本市場
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		37	316	36,040	コンピュータ・周辺機器
TE CONNECTIVITY LTD		71	1,112	126,561	電子装置・機器・部品
GLOBANT SA		1	34	3,915	情報技術サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.		8	207	23,577	音楽
ELBIT SYSTEMS LTD		6	101	11,572	航空宇宙・防衛
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		60	210	23,909	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV-NY REG SHS		25	1,980	225,362	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV		2	75	8,607	自動車
LYONDELLBASELL INDU-CL A		263	2,357	268,238	化学
NXP SEMICONDUCTORS NV		36	771	87,762	半導体・半導体製造装置
QIAGEN N.V.		41	231	26,385	ライフサイエンス・ツール/サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		114	775	88,276	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	105,086	736,107	83,746,893	
(カナダ)			千カナダドル	<74.1%>	
ARC RESOURCES LTD		388	442	39,506	石油・ガス・消耗燃料
AIR CANADA		18	38	3,413	旅客航空輸送業
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		3	5	471	総合公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B		74	348	31,112	食品・生活必需品小売り
ALTAGAS LTD		277	688	61,480	ガス
BRP INC/CA- SUB VOTING		3	30	2,725	レジャー用品
BANK OF MONTREAL		59	813	72,654	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX		133	1,084	96,808	銀行
BARRICK GOLD		58	141	12,655	金属・鉱業
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A		6	52	4,722	ガス
CCL INDUSTRIES INC - CL B		44	281	25,095	容器・包装
CGI INC		40	431	38,530	情報技術サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		95	1,395	124,594	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		13	71	6,379	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN TIRE CORP LTD A		15	270	24,110	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A		26	91	8,159	総合公益事業
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.75	164	14,696	ソフトウェア
DOLLARAMA INC		58	326	29,182	複合小売り
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP		302	384	34,329	各種金融サービス
EMERA INC		12	70	6,334	電力
EMPIRE CO LTD A		71	267	23,882	食品・生活必需品小売り
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		22	1,293	115,462	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		145	392	35,017	金属・鉱業
FIRSTSERVICE CORP		2	50	4,468	不動産管理・開発
FORTIS INC		39	221	19,803	電力
GREAT-WEST LIFE CO INC		71	267	23,922	保険
HYDRO ONE LTD		22	67	6,065	電力
IGM FINANCIAL INC		39	190	16,984	資本市場
IA FINANCIAL CORP INC		117	831	74,236	保険
IMPERIAL OIL		11	45	4,104	石油・ガス・消耗燃料
INTACT FINANCIAL CORP		34	557	49,798	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A		47	46	4,154	金属・鉱業
KEYERA CORP		51	146	13,058	石油・ガス・消耗燃料
LIGHTSPEED COMMERCE INC		4	27	2,475	ソフトウェア
LOBLAW COMPANIES		46	443	39,606	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP		643	645	57,666	金属・鉱業
MANULIFE FINANCIAL CORP		19	45	4,096	保険
METRO INC		55	340	30,418	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA		48	494	44,117	銀行

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株	千カナダドル	千円	
NORTHLAND POWER INC		63	247	22,091	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ONEX CORPORATION		83	800	71,499	資本市場
OPEN TEXT CORP		27	167	14,911	ソフトウェア
OVINTIV INC		92	404	36,099	石油・ガス・消耗燃料
PAN AMERICAN SILVER CORP		7	22	2,041	金属・鉱業
PARKLAND CORP		49	164	14,672	石油・ガス・消耗燃料
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP		2	35	3,174	食品
QUEBECOR INC-CL B		34	98	8,822	メディア
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS		4	35	3,152	商業サービス・用品
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B		34	202	18,065	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		179	2,342	209,153	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC		20	64	5,731	建設・土木
SAPUTO INC		53	154	13,826	食品
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		56	205	18,333	メディア
SHOPIFY INC - CLASS A		1	200	17,891	情報技術サービス
STANTEC INC		53	371	33,151	専門サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC		17	120	10,778	保険
TFI INTERNATIONAL INC		7	107	9,637	陸運・鉄道
TMX GROUP LTD		35	454	40,534	資本市場
TECK RESOURCES LTD-CLS B		18	59	5,285	金属・鉱業
TOROMONT INDUSTRIES LTD		27	296	26,453	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK		160	1,513	135,091	銀行
TOURMALINE OIL CORP		388	1,722	153,793	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC		26	483	43,159	建設・土木
WASTE CONNECTIONS INC		1	16	1,516	商業サービス・用品
WEST FRASER TIMBER		113	1,202	107,399	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD		20	272	24,318	食品・生活必需品小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		5	26	2,389	金属・鉱業
ENDEAVOUR MINING PLC		232	697	62,248	金属・鉱業
小 計		4,934	26,002	2,321,533	
株 数 ・ 金 額		68	—	<2.1%>	
(イギリス)			千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC		80	111	16,907	金属・鉱業
ASHTAD GROUP PLC		35	218	33,133	商社・流通業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		111	76	11,582	家庭用耐久財
BELLWAY PLC		73	230	35,002	家庭用耐久財
GENUS PLC		9	47	7,217	バイオテクノロジー
AVIVA PLC		1,331	493	74,931	保険
SCHRODERS PLC-NON VOTING		8	19	2,949	資本市場
SCHRODERS PLC		27	95	14,452	資本市場
DCC PLC		68	384	58,275	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC		439	241	36,622	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		215	547	83,099	タバコ
ELECTROCOMPONENTS PLC		165	197	30,015	商社・流通業
SPECTRIS PLC		41	145	22,072	電子装置・機器・部品
GAMES WORKSHOP GROUP PLC		9	85	12,937	レジャー用品
HALMA PLC		44	131	19,932	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC		887	365	55,389	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		301	466	70,737	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC		291	260	39,511	商社・流通業
LEGAL & GENERAL		901	254	38,675	保険
MEGGITT PLC		431	319	48,489	航空宇宙・防衛
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		44	83	12,613	食品
PEARSON		62	38	5,781	メディア
PERSIMMON PLC		65	177	26,952	家庭用耐久財
RIO TINTO PLC-REG		21	96	14,608	金属・鉱業
RENISHAW PLC		2	13	2,001	電子装置・機器・部品
ST JAMES S PLACE PLC		120	184	28,046	資本市場

銘柄	柄	当期未		業種等
		株数	評価額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	千英ポンド 千円	
SSE PLC		266	416	63,115 電力
BP PLC		2,591	823	124,877 石油・ガス・消耗燃料
DS SMITH PLC		925	341	51,755 容器・包装
LLOYDS BANKING GROUP PLC		1,816	83	12,677 銀行
TATE & LYLE ORD.		291	187	28,444 食品
TAYLOR WIMPEY PLC		1,386	213	32,430 家庭用耐久財
GLAXOSMITHKLINE PLC		212	320	48,608 医薬品
WEIR GROUP PLC		89	149	22,747 機械
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC		21	107	16,326 医薬品
BT GROUP PLC		2,476	381	57,844 各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC		13	15	2,345 ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC		836	199	30,214 複合小売り
BARCLAYS PLC		352	63	9,700 銀行
INTERTEK GROUP PLC		25	136	20,751 専門サービス
BURBERRY GROUP PLC		91	163	24,774 繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC		26	205	31,227 複合小売り
KINGFISHER PLC		963	313	47,488 専門小売り
ITV PLC		1,767	191	29,113 メディア
SAINSBURY		1,031	302	45,920 食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC		42	125	19,031 保険
CENTRICA PLC		2,054	133	20,229 総合公益事業
IG GROUP HOLDINGS PLC		29	22	3,478 資本市場
BUNZLE		56	159	24,135 商社・流通業
RENTOKIL INTIAL PLC		267	164	25,012 商業サービス・用品
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		46	105	16,000 医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		19	135	20,512 資本市場
EXPERIAN PLC		12	39	6,054 専門サービス
MONDI PLC		99	173	26,258 紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC		32	94	14,363 水道
WHITBREAD PLC		32	93	14,150 ホテル・レストラン・レジャー
FRASERS GROUP PLC		14	9	1,461 専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC		65	93	14,130 資本市場
SMITHS GROUP PLC		172	249	37,873 コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC		119	313	47,627 金属・鉱業
3I GROUP PLC		150	205	31,154 資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		49	307	46,611 家庭用品
FRESNILLO PLC		34	30	4,681 金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC		57	63	9,600 水道
OCADO GROUP PLC		19	35	5,454 食品・生活必需品小売り
GLENCORE PLC		1,039	366	55,523 金属・鉱業
ENTAIN PLC		119	205	31,226 ホテル・レストラン・レジャー
INCHCAPE PLC		117	97	14,812 販売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		246	29	4,545 航空宇宙・防衛
GREGGS PLC		6	20	3,061 ホテル・レストラン・レジャー
EVRAZ PLC		101	57	8,687 金属・鉱業
EASYJET PLC		108	54	8,252 旅客航空輸送業
NATWEST GROUP PLC		374	77	11,824 銀行
SAGE GROUP PLC (THE)		187	145	22,039 ソフトウェア
COCA-COLA HBC AG-DI		46	108	16,449 飲料
AVEVA GROUP PLC		11	35	5,377 ソフトウェア
CONVATEC GROUP PLC		441	85	13,040 ヘルスケア機器・用品
COMPASS GROUP PLC		73	106	16,208 ホテル・レストラン・レジャー
AVAST PLC		193	116	17,671 ソフトウェア
ROYAL MAIL PLC		932	471	71,519 航空貨物・物流サービス
ABRDN PLC		2,752	655	99,425 資本市場
S4 CAPITAL PLC		17	10	1,598 メディア
RIGHTMOVE PLC		193	141	21,429 インターネットソフトウェア・サービス (2018年9月をもって)
IMI PLC		131	226	34,425 機械

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	千英ポンド	千円	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC		327	208	31,597	保険
VODAFONE GROUP PLC		6,294	689	104,672	無線通信サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		19	192	29,201	化学
FERGUSON PLC		20	230	35,002	商社・流通業
TRAVIS PERKINS PLC		92	136	20,747	商社・流通業
AIRTEL AFRICA PLC		400	48	7,370	無線通信サービス
M&G PLC		2,478	465	70,659	各種金融サービス
JUST EAT TAKEAWAY		34	176	26,808	インターネット販売・通信販売
WICKES GROUP PLC		64	13	2,098	専門小売り
TESCO PLC		749	209	31,747	食品・生活必需品小売り
THE BERKELEY GRP HOLDINGS		50	217	32,998	家庭用耐久財
INFORMA PLC		170	79	12,078	メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		286	180	27,322	複合小売り
PENNON GROUP PLC		38	47	7,245	水道
MELROSE INDUSTRIES PLC		1,513	218	33,120	コングロマリット
ROTORK PLC		58	19	3,024	機械
AUTO TRADER GROUP PLC		182	133	20,221	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		10	157	23,951	機械
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		707	186	28,350	保険
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP		56	120	18,220	資本市場
IWG PLC		245	68	10,444	不動産管理・開発
JD SPORTS FASHION PLC		133	146	22,242	専門小売り
SOFTCAT PLC		25	46	7,006	情報技術サービス
FUTURE PLC		18	57	8,739	メディア
JOHNSON MATTHEY PLC		61	127	19,384	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	45,485	19,653	2,981,503	
(スイス)		109	—	<2.6%>	
SGS SA-REG		1	348	42,838	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG		2	474	58,377	食品
SWISSCOM AG-REG		28	1,460	179,658	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.02	221	27,229	食品
GIVAUDAN-REG		0.61	275	33,933	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		26	1,015	124,872	保険
ABB LTD		161	509	62,684	電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER		1	63	7,823	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)		30	1,080	132,841	医薬品
ADECCO GROUP AG-REG		171	762	93,728	専門サービス
HOLCIM LTD		226	1,046	128,690	建設資材
NESTLE SA-REG		229	2,766	340,288	食品
TEMENOS AG-REG		19	245	30,244	ソフトウェア
BACHEM HOLDING AG-REG B		0.62	42	5,192	ライフサイエンス・ツール/サービス
SONOVA HOLDING AG-REG		5	199	24,490	ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG		0.97	183	22,571	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		135	120	14,778	資本市場
THE SWATCH GROUP AG-B		24	646	79,466	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG		40	212	26,075	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG		4	316	38,879	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		15	775	95,426	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		0.8	71	8,742	化学
SWISS PRIME SITE-REG		4	38	4,757	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG		3	503	61,929	資本市場
SCHINDLER HOLDING AG-REG		4	102	12,572	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		9	251	30,958	海運業
GEBERIT AG-REG		7	538	66,178	建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD		161	924	113,711	資本市場
SWISS RE LTD		122	1,060	130,470	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		97	1,304	160,486	繊維・アパレル・贅沢品

銘柄	柄	株数	当期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	千スイスフラン	千円	
STG COMBIBLOC GROUP AG		283	699	86,092	容器・包装
SIKA AG-REG		4	162	19,956	化学
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		4	34	4,187	銀行
UBS GROUP AG		220	344	42,352	資本市場
VAT GROUP AG		7	333	40,966	機械
VIFOR PHARMA AG		44	467	57,460	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	2,102 36	19,602 —	2,410,917 ＜2.1%＞	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
BURE EQUITY AB		70	2,922	36,501	資本市場
PEAB AB-CLASS B		206	2,196	27,439	建設・土木
HUFVUDSTADEN AB-A SHS		16	221	2,765	不動産管理・開発
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		305	3,933	49,133	銀行
SWEDBANK AB		139	2,557	31,947	銀行
TRELLEBORG AB-B SHS		105	2,186	27,314	機械
SAAB AB-B		64	1,533	19,151	航空宇宙・防衛
SECURITAS AB-B SHS		235	3,131	39,114	商業サービス・用品
HENNES&MAURITZ AB-B		76	1,217	15,210	専門小売り
ERICSSON LM-A SHS		8	77	965	通信機器
ERICSSON LM-B		394	3,654	45,647	通信機器
TELIA CO AB		672	2,377	29,698	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		162	3,391	42,364	建設・土木
LUNDIN ENERGY AB		13	421	5,270	石油・ガス・消耗燃料
BILLERUDKORSNAS AB		195	3,659	45,711	容器・包装
ALFA LAVAL AB		14	508	6,357	機械
INTRUM AB		87	2,013	25,148	商業サービス・用品
GETINGE AB-B SHS		64	2,501	31,238	ヘルスケア機器・用品
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR		172	4,992	62,359	無線通信サービス
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		7	485	6,066	不動産管理・開発
INDUTRADE AB		45	1,121	14,011	機械
ELEKTA AB-B SHS		76	853	10,664	ヘルスケア機器・用品
ICA GRUPPEN AB		57	3,054	38,145	食品・生活必需品小売り
CASTELLUM AB		13	339	4,238	不動産管理・開発
HUSQVARNA AB-B SHS		158	2,119	26,473	家庭用耐久財
HUSQVARNA AB-A SHS		7	98	1,230	家庭用耐久財
SSAB AB-A SHARES		178	777	9,715	金属・鉱業
SSAB AB-B SHARES		430	1,666	20,810	金属・鉱業
SKF AB-A SHS		21	447	5,586	機械
SKF AB-B SHARES		241	4,981	62,221	機械
VOLVO AB-A SHS		31	642	8,029	機械
VOLVO AB-B SHS		219	4,364	54,517	機械
SANDVIK AB		126	2,882	36,005	機械
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS		4	123	1,547	各種金融サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS		11	175	2,192	紙製品・林産品
SVENSKA CELLULOSA AB-B		197	2,911	36,362	紙製品・林産品
TELE 2 AB-B SHS		278	3,588	44,818	無線通信サービス
SAGAX AB-B		7	270	3,383	不動産管理・開発
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO		70	456	5,707	不動産管理・開発
ATLAS COPCO AB-A		5	331	4,143	機械
HOLMEN AB-B SHARES		34	1,383	17,278	紙製品・林産品
ARJO AB-B SHARES		44	495	6,188	ヘルスケア機器・用品
ESSITY AKTIEBOLAG-B		54	1,615	20,182	家庭用品
AAK AB		27	494	6,176	食品
ESSITY AKTIEBOLAG-A		3	108	1,361	家庭用品
FABEGE AB		30	460	5,756	不動産管理・開発
VITROLIFE AB		10	564	7,051	バイオテクノロジー
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		20	458	5,730	不動産管理・開発
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B		21	956	11,946	メディア

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		百株	千スウェーデンクローナ	千円	
AVANZA BANK HOLDING AB		24	828	10,346	資本市場
EVOLUTION AB		5	563	7,038	ホテル・レストラン・レジャー
BICO AB		4	130	1,625	ライフサイエンス・ツール/サービス
SECTRA AB-B SHS		25	596	7,446	ヘルスケア・テクノロジー
SINCH AB		27	325	4,061	ソフトウェア
LIFCO AB-B SHS		23	600	7,506	コングロマリット
ADDTECH AB-B SHARES		71	1,522	19,019	商社・流通業
SWECO AB-B SHS		33	504	6,302	建設・土木
EPIROC AB - A		16	344	4,303	機械
EPIROC AB - B		19	350	4,375	機械
ADDLIFE AB-B		29	1,020	12,743	ライフサイエンス・ツール/サービス
BOLIDEN AB		294	8,920	111,417	金属・鉱業
NOLATO AB-B SHS		66	684	8,549	コングロマリット
AFRY AB		48	1,209	15,103	専門サービス
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		47	582	7,269	建設関連製品
ANNEHEM FASTIGHETER AB-B		9	33	421	不動産管理・開発
HEXAGON AB-B SHS		97	1,272	15,897	電子装置・機器・部品
SWEDISH MATCH AB		120	803	10,032	タバコ
BEIJER REF AB		16	293	3,669	商社・流通業
ELECTROLUX AB-B		143	2,952	36,875	家庭用耐久財
THULE GROUP AB/THE		32	1,695	21,182	レジャー用品
AXFOOD AB		23	576	7,204	食品・生活必需品小売り
HEXPOL AB		183	1,988	24,836	化学
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		249	2,377	29,689	銀行
WALLENSTAM AB-B SHS		18	298	3,729	不動産管理・開発
ASSA ABLOY AB-B		51	1,318	16,473	建設関連製品
MEDICOVER AB - B SHARE		19	550	6,874	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DOMETIC GROUP AB		264	3,521	43,979	自動車部品
KINDRED GROUP PLC		144	1,486	18,566	ホテル・レストラン・レジャー
PANDOX AB		96	1,257	15,705	ホテル・レストラン・レジャー
BRAVIDA HOLDING AB		35	417	5,218	商業サービス・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	7,693	120,764	1,508,352	
		80	—	<1.3%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
LERØY SEAFOOD GROUP ASA		65	423	5,345	食品
TOMRA SYSTEMS ASA		12	765	9,662	商業サービス・用品
TELENOR ASA		6	95	1,208	各種電気通信サービス
SCHIBSTED ASA-CL A		10	417	5,269	メディア
STOREBRAND ASA		193	1,622	20,472	保険
KONGSBERG GRUPPEN ASA		19	526	6,648	航空宇宙・防衛
SUBSEA 7 SA		210	1,349	17,028	エネルギー設備・サービス
AF GRUPPEN ASA		12	243	3,070	建設・土木
EQUINOR ASA		161	3,545	44,740	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA		20	914	11,544	化学
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA		27	759	9,580	半導体・半導体製造装置
MOWI ASA		33	699	8,827	食品
NEL ASA		102	184	2,329	電気設備
AKER ASA-A SHARES		4	350	4,426	各種金融サービス
NORSK HYDRO		312	1,867	23,567	金属・鉱業
ATEA ASA		56	897	11,321	情報技術サービス
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA		69	714	9,021	食品
AKER BP ASA		8	251	3,171	石油・ガス・消耗燃料
ORKLA ASA		46	387	4,894	食品
SALMAR ASA		2	151	1,915	食品
VEIDEKKE ASA		35	447	5,641	建設・土木
SPAREBANK 1 SR BANK ASA		99	1,253	15,823	銀行
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		15	326	4,118	保険
BAKKAFROST P/F		7	439	5,540	食品

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額	金額	
(ノルウェー)	百株	千ノルウェークローネ	千円	
BORREGAARD ASA	47	1,031	13,020	化学
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	44	345	4,357	海運業
ELKEM ASA	231	696	8,785	化学
DNB BANK ASA	177	3,573	45,101	銀行
SCATEC ASA	12	201	2,537	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SCHIBSTED ASA-B SHS	13	484	6,109	メディア
小計	株数・金額	2,061	315,084	
銘柄数＜比率＞		30	<0.3%>	
(デンマーク)		千デンマーククローネ		
CARLSBERG B	48	5,146	88,879	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.77	1,479	25,545	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	0.65	1,180	20,385	海運業
GN STORE NORD A/S	77	3,088	53,340	ヘルスケア機器・用品
DANSKE BANK AS	294	3,234	55,851	銀行
GENMAB A/S	7	1,834	31,684	バイオテクノロジー
ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S-B SHS	8	2,430	41,973	建設関連製品
ROCKWOOL INTL A/S-A SHS	4	1,147	19,810	建設関連製品
DSV A/S	28	4,086	70,579	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S	65	5,448	94,103	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S	75	3,805	65,724	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES	31	1,575	27,212	化学
COLOPLAST-B	9	1,031	17,816	ヘルスケア機器・用品
AMBU A/S-B	14	294	5,077	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B	65	4,689	80,990	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	103	2,309	39,890	電気設備
TRYG A/S	122	1,939	33,494	保険
ORSTED A/S	8	777	13,430	電力
DEMANT A/S	47	1,506	26,014	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	1,016	811,804	
銘柄数＜比率＞		19	<0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ		
ADIDAS AG	1	32	4,197	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA	115	393	50,514	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	40	134	17,333	各種電気通信サービス
HANNOVER RUECK SE	8	131	16,868	保険
GEA GROUP AG	27	119	15,307	機械
CONTINENTAL AG	37	364	46,848	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	59	323	41,541	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA	11	252	32,389	医薬品
RWE AG	206	702	90,249	総合公益事業
SAP SE	20	237	30,540	ソフトウェア
E.ON SE	491	530	68,161	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	8	57	7,380	家庭用品
PUMA SE	16	167	21,519	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG	131	598	76,875	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	10	77	9,971	家庭用品
BASF SE	84	487	62,640	化学
BEIERSDORF AG	9	86	11,133	パーソナル用品
HEIDELBERGCEMENT AG	93	572	73,464	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE	56	302	38,900	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG	74	1,418	182,148	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	65	35	4,583	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	24	577	74,101	保険
VOLKSWAGEN AG	11	305	39,286	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	61	1,009	129,687	自動車
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	193	1,607	206,464	自動車
NEMETSCHEK SE	12	126	16,229	ソフトウェア
THYSSENKRUPP AG	190	185	23,784	金属・鉱業

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG		49	712	91,468	コングロマリット
DEUTSCHE BANK AG-REG		123	131	16,915	資本市場
BAYER MOTOREN WERK		106	911	117,015	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD		18	131	16,847	自動車
EVOTEC SE		23	98	12,606	ライフサイエンス・ツール/サービス
DEUTSCHE TELEKOM-REG		586	947	121,680	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		1	109	14,002	ヘルスケア機器・用品
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		6	38	4,913	娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG		6	25	3,242	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG		1	114	14,661	機械
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR		2	49	6,403	ヘルスケア機器・用品
BECHTLE AG		17	107	13,782	情報技術サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		44	639	82,079	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		65	490	63,028	自動車
MTU AERO ENGINES AG		10	175	22,484	航空宇宙・防衛
WACKER CHEMIE AG		8	133	17,164	化学
SYMRISE AG		22	280	36,009	化学
BRENTAG SE		60	462	59,398	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG		49	130	16,811	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG		1,635	381	49,048	各種電気通信サービス
TALANX AG		54	210	27,048	保険
COMMERZBANK AG		1,023	644	82,796	銀行
LEG IMMOBILIEN SE		9	123	15,809	不動産管理・開発
KION GROUP AG		68	641	82,335	機械
VONOVIA SE		7	36	4,634	不動産管理・開発
VONOVIA SE-RTS		7	2	326	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG		15	139	17,898	機械
SIEMENS HEALTHINEERS AG		6	41	5,267	ヘルスケア機器・用品
DWS GROUP GMBH & CO KGAA		6	20	2,696	資本市場
TEAMVIEWER AG		32	40	5,217	ソフトウェア
SIEMENS ENERGY AG		99	239	30,803	電気設備
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A		7	30	3,924	自動車部品
SILTRONIC AG-TEND		3	52	6,686	半導体・半導体製造装置
ZALANDO SE		25	212	27,314	インターネット販売・通信販売
SCOUT24 SE		14	84	10,815	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COVESTRO AG		173	889	114,181	化学
HELLOFRESH SE		34	328	42,131	インターネット販売・通信販売
QIAGEN N.V.		7	36	4,748	ライフサイエンス・ツール/サービス
HAPAG-LLOYD AG		3	66	8,477	海運業
UNIPER SE		14	56	7,229	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DELIVERY HERO SE		9	108	13,922	インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 ・ 金 額	6,529	20,915	2,685,953	
	銘 柄 数 < 比 率 >	68	—	<2.4%>	
(ユーロ…イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI		289	511	65,685	保険
INTESA SANPAOLO		3,084	665	85,416	銀行
MEDIOBANCA S.P.A.		673	645	82,910	銀行
ENEL SPA		498	340	43,663	電力
ENI SPA		349	402	51,700	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA		377	186	23,945	ガス
TELECOM ITALIA SPA		6,243	300	38,526	各種電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RNC		3,777	169	21,827	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA		83	133	17,165	運送インフラ
TERNA SPA		159	102	13,210	電力
RECORDATI SPA		20	112	14,479	医薬品
AMPLIFON SPA		35	148	19,027	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA		70	232	29,883	電気設備
DIASORIN SPA		5	95	12,291	ヘルスケア機器・用品

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価	額	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…イタリア)		百株	千ユーロ	千円	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA		392	94	12,171	保険
CNH INDUSTRIAL NV		221	332	42,737	機械
MONCLER SPA		38	240	30,856	繊維・アパレル・贅沢品
NEXI SPA		45	62	7,989	情報技術サービス
STELLANTIS NV		364	567	72,843	自動車
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		105	164	21,068	銀行
UNICREDIT SPA		911	956	122,845	銀行
BANCA MEDIOLANUM SPA		40	34	4,378	各種金融サービス
POSTE ITALIANE SPA		113	125	16,092	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		80	83	10,690	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	17,982	6,707	861,407	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	—	< 0.8% >	
(ユーロ…フランス)					
BOUYGUES		267	802	103,013	建設・土木
AIRBUS SE		15	149	19,165	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		14	40	5,141	総合公益事業
LOREAL-ORD		14	564	72,535	パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		10	750	96,420	繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA		36	270	34,777	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		17	348	44,811	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE		94	547	70,315	メディア
FAURECIA		6	24	3,196	自動車部品
BOLLORE		197	92	11,927	娯楽
MICHELIN (CGDE)		66	849	109,075	自動車部品
PERNOD RICARD SA		18	377	48,463	飲料
RENAULT SA		221	656	84,244	自動車
REMY COINTREAU		5	108	13,949	飲料
SEB SA		19	260	33,475	家庭用耐久財
SCHNEIDER ELECTRIC SE		33	511	65,677	電気設備
VIVENDI SE		80	90	11,586	メディア
ORANGE SA		2,063	1,994	256,184	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		0.94	150	19,362	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA		5	385	49,483	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES		190	411	52,845	保険
CARREFOUR SUPERMARCHE		777	1,202	154,435	食品・生活必需品小売り
SANOFI		81	693	88,995	医薬品
ACCOR SA		121	325	41,801	ホテル・レストラン・レジャー
SOCIETE GENERALE		319	871	111,865	銀行
TELEPERFORMANCE		13	473	60,791	専門サービス
SODEXO		19	146	18,867	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA		325	787	101,187	保険
ESSILORLUXOTTICA		21	375	48,263	繊維・アパレル・贅沢品
CREDIT AGRICOLE SA		202	243	31,307	銀行
BNP PARIBAS		188	1,044	134,168	銀行
ORPEA		37	318	40,881	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		109	626	80,507	建設関連製品
SAFRAN SA		14	146	18,812	航空宇宙・防衛
ENGIE		874	1,119	143,741	総合公益事業
ALSTOM		152	492	63,209	機械
ELECTRICITE DE FRANCE		110	134	17,261	電力
IPSEN		29	264	33,990	医薬品
ARKEMA		68	801	102,958	化学
LEGRAND SA		47	450	57,888	電気設備
EIFFAGE SA		137	1,124	144,348	建設・土木
TOTALENERGIES SE		410	1,662	213,435	石油・ガス・消耗燃料
ADP		15	158	20,327	運送インフラ
UBISOFT ENTERTAINMENT		40	182	23,407	娯楽
VINCI		55	468	60,228	建設・土木

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価	額	
		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	千ユーロ	千円	
DANONE		65	354	45,483	食品
AIR LIQUIDE SA		53	801	102,931	化学
BUREAU VERITAS SA		94	266	34,247	専門サービス
GETLINK		52	67	8,721	運送インフラ
SUEZ		18	36	4,675	総合公益事業
EDENRED		35	143	18,385	情報技術サービス
VALEO SA		85	218	28,087	自動車部品
BIOMERIEUX		10	132	17,020	ヘルスケア機器・用品
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM		4	20	2,637	ホテル・レストラン・レジャー
FAURECIA		6	25	3,224	自動車部品
DASSAULT SYSTEMES SE		9	52	6,758	ソフトウェア
DASSAULT AVIATION SA		19	166	21,428	航空宇宙・防衛
WORLDLINE SA		61	290	37,355	情報技術サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		1	62	8,074	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA		24	183	23,544	資本市場
S. O. I. T. E. C.		1	29	3,768	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	8,097	26,356	3,384,681	
	銘 柄 数 < 比 率 >	61	—	< 3.0 % >	
(ユーロ…イギリス)					
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS		59	266	34,170	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	59	266	34,170	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< 0.0 % >	
(ユーロ…オランダ)					
ASM INTERNATIONAL NV		12	488	62,750	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV		152	866	111,329	専門サービス
WOLTERS KLUWER		83	836	107,416	専門サービス
AEGON NV		112	44	5,676	保険
KONINKLIJKE KPN NV		3,753	980	125,898	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		131	431	55,415	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		22	211	27,098	飲料
KONINKLIJKE DSM NV		18	360	46,235	化学
ASML HOLDING NV		0.83	56	7,307	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		758	2,298	295,190	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL		50	486	62,421	化学
PROSUS NV		32	231	29,789	インターネット販売・通信販売
JDE PEET'S BV		18	45	5,891	食品
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV		86	111	14,354	飲料
EURONEXT NV		34	309	39,686	資本市場
IMCD NV		41	830	106,626	商社・流通業
NN GROUP NV		130	568	73,057	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		80	205	26,440	娯楽
ARCELORMITTAL		48	118	15,166	金属・鉱業
ABN AMRO BANK NV-CVA		465	578	74,294	銀行
SIGNIFY NV		147	590	75,845	電気設備
ADYEN NV		0.21	50	6,533	情報技術サービス
ING GROEP NV		692	837	107,589	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	6,877	11,540	1,482,014	
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	—	< 1.3 % >	
(ユーロ…スペイン)					
ENDESA S. A.		97	195	25,044	電力
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.		317	153	19,732	銀行
ACCIONA S. A.		17	271	34,900	電力
REPSOL SA		752	730	93,791	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA		1,878	522	67,125	銀行
TELEFONICA SA		1,041	407	52,294	各種電気通信サービス
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA		12	30	3,891	電気設備
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		129	272	34,954	建設・土木
FERROVIAL SA		43	107	13,792	建設・土木

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価	額	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…スペイン)		百株	千ユーロ	千円	
CAIXABANK		131	30	3,869	銀行
IBERDROLA SA		623	619	79,592	電力
FLUIDRA SA		5	17	2,301	機械
AMADEUS IT GROUP SA		29	167	21,553	情報技術サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA		60	112	14,392	電力
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA		160	25	3,228	保険
INDITEX SA		10	30	3,867	専門小売り
AENA SME SA		6	82	10,590	運送インフラ
CELLNEX TELECOM SA		7	37	4,761	各種電気通信サービス
GRIFOLS SA		159	273	35,081	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	5,483	4,086	524,767	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)					
LOTUS BAKERIES		0.06	32	4,122	食品
D' IETEREN GROUP		1	23	3,059	販売
KBC GROEP NV		61	439	56,414	銀行
SOLVAY SA		69	692	88,955	化学
UCB SA		20	203	26,151	医薬品
COLRUYT SA		16	66	8,598	食品・生活必需品小売り
ELIA GROUP SA/NV		3	40	5,188	電力
AGEAS		153	713	91,680	保険
UMICORE		45	192	24,684	化学
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		73	375	48,232	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	445	2,780	357,087	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	—	<0.3%>	
(ユーロ…オーストリア)					
OMV AG		32	147	19,005	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		12	107	13,860	電力
VOESTALPINE AG		86	255	32,844	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		91	348	44,727	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		134	341	43,856	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	356	1,201	154,295	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)					
RTL GROUP		32	149	19,246	メディア
AROUNDTOWN SA		164	91	11,724	不動産管理・開発
EUROFINS SCIENTIFIC SE		35	409	52,559	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	233	650	83,530	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)					
KESKO OYJ-B SHS		135	375	48,236	食品・生活必需品小売り
WARTSILA OYJ		15	18	2,334	機械
UPM-KYMMENE OYJ		109	350	45,030	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		415	620	79,678	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		45	193	24,820	保険
FORTUM OYJ		92	230	29,642	電力
KESKO OYJ-A SHS		54	138	17,803	食品・生活必需品小売り
ELISA OYJ		74	396	50,960	各種電気通信サービス
NOKIA OYJ		212	104	13,401	通信機器
NESTE OYJ		24	103	13,246	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		10	58	7,563	機械
METSO OUTOTEC OYJ		323	290	37,312	機械
NORDEA BANK ABP		621	636	81,695	銀行
VALMET OYJ		3	13	1,707	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	2,135	3,530	453,434	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)					
KINGSPAN GROUP PLC		22	218	28,056	建設関連製品

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価	額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…アイルランド)	百株	千ユーロ	千円	
KERRY GROUP PLC-A	18	201	25,892	食品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	152	695	89,330	容器・包装
ATB GROUP PLC	845	162	20,820	銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	12	151	19,472	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,051	1,429	183,572
(ユーロ…ポルトガル)		5	—	<0.2%>
ENERGIAS DE PORTUGAL	84	40	5,242	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	361	298	38,363	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS	81	156	20,157	食品・生活必需品小売り
EDP RENOVAVEIS SA	72	162	20,926	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	599	659	84,689
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	49,851	80,124	10,289,604
(香港)		237	—	<9.1%>
HANG LUNG PROPERTIES LTD	2,050	3,288	47,974	不動産管理・開発
CLP HLDGS	140	1,071	15,636	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	1,000	676	9,862	旅客航空輸送業
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	10	448	6,545	資本市場
MTR CORP	225	949	13,853	陸運・鉄道
HANG SENG BANK	164	2,345	34,216	銀行
HENDERSON LAND	510	1,685	24,592	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	205	978	14,281	電力
HONG KONG & CHINA GAS	674	795	11,612	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	160	738	10,773	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	675	1,620	23,635	銀行
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	110	1,502	21,922	海運業
SINO LAND CO.LTD	2,624	2,537	37,026	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES	215	2,079	30,333	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A	545	2,449	35,742	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-B	875	671	9,791	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	45	732	10,682	機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	780	1,536	22,418	建設関連製品
PRADA SPA	83	417	6,085	繊維・アパレル・贅沢品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	237	367	5,366	繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	462	678	9,895	専門小売り
AIA GROUP LTD	1,232	10,422	152,067	保険
HKT TRUST AND HKT LTD	3,330	3,549	51,791	各種電気通信サービス
MAN WAH HOLDINGS LTD	616	779	11,378	家庭用耐久財
SANDS CHINA LTD	156	307	4,488	ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	840	2,368	34,560	海運業
SWIRE PROPERTIES LTD	146	288	4,213	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	160	661	9,652	不動産管理・開発
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	155	358	5,223	航空貨物・物流サービス
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	78	156	2,287	飲料
JS GLOBAL LIFESTYLE CO LTD	345	532	7,771	家庭用耐久財
WH GROUP LIMITED	10,388	5,308	77,449	食品
NEW WORLD DEVELOPMENT	700	2,233	32,579	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	135	695	10,153	コングロマリット
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	220	1,019	14,877	電力
BOC AVIATION LTD	258	1,529	22,321	商社・流通業
CK ASSET HOLDINGS LTD	656	3,051	44,515	不動産管理・開発
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	31,205	60,834	887,581
(シンガポール)		37	—	<0.8%>
SINGAPORE TECH ENGINEERING	323	124	10,327	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS	102	323	26,827	銀行

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		百株	千シンガポールドル	千円	
CITY DEVELOPMENTS LTD		149	105	8,736	不動産管理・開発
GREAT EASTERN HOLDINGS LTD		20	41	3,479	保険
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		107	232	19,292	販売
SATS LTD		92	36	3,040	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD		137	125	10,444	資本市場
COMFORTDELGRO CORP LTD		371	54	4,529	陸運・鉄道
SINGAPORE AIRLINES LTD		259	130	10,862	旅客航空輸送業
SINGAPORE LAND GROUP LTD		53	14	1,192	不動産管理・開発
UNITED OVERSEAS BANK		133	360	29,944	銀行
UOL GROUP LIMITED		198	137	11,412	不動産管理・開発
VENTURE CORP LTD		95	180	14,951	電子装置・機器・部品
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED		522	127	10,577	各種電気通信サービス
OLAM INTERNATIONAL LTD		258	45	3,779	食品・生活必需品小売り
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		1,130	223	18,581	総合公益事業
OCBC-ORD		483	558	46,400	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		232	97	8,130	食品
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST		434	23	1,964	ガス
KEPPEL CORP.		623	328	27,318	コングロマリット
YANGZIJANG SHIPBUILDING		2,267	294	24,475	機械
GENTING SINGAPORE LTD		361	28	2,383	ホテル・レストラン・レジャー
NETLINK NBN TRUST		491	49	4,077	各種電気通信サービス
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		154	51	4,297	不動産管理・開発
小 計		株 数 ・ 金 額	8,995	3,696	307,029
銘 柄 数 < 比 率 >			24	—	<0.3%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		45	299	24,331	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK		594	1,609	130,679	銀行
WESTPAC BANKING CORP		681	1,436	116,618	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD		658	510	41,433	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		215	369	30,016	金属・鉱業
TELSTRA CORP LTD		365	148	12,031	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD		615	524	42,609	銀行
LYNAS RARE EARTHS LTD		166	140	11,433	金属・鉱業
ASX LTD		27	249	20,229	資本市場
BREVILLE GROUP LTD		19	55	4,522	家庭用耐久財
ALTium LTD		20	81	6,634	ソフトウェア
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		403	203	16,513	複合小売り
COMPUTERSHARE LTD		129	253	20,552	情報技術サービス
CSL LIMITED		2	68	5,598	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD		8	138	11,251	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP		49	68	5,585	運送インフラ
COCHLEAR LTD		10	226	18,427	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD		705	350	28,473	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		143	1,356	110,106	銀行
RIO TINTO LTD		47	446	36,260	金属・鉱業
APA GROUP		64	62	5,063	ガス
ARISTOCRAT LEISURE LTD		17	79	6,423	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		297	131	10,671	保険
ANSELL LTD		94	299	24,325	ヘルスケア機器・用品
PRO MEDICUS LTD		12	77	6,279	ヘルスケア・テクノロジー
EAGERS AUTOMOTIVE LTD		94	129	10,541	専門小売り
OZ MINERALS LTD		83	215	17,493	金属・鉱業
IGO LTD		469	477	38,741	金属・鉱業
ORICA LTD		247	359	29,157	化学
DOWNER EDI LIMITED		876	496	40,282	商業サービス・用品
BLUESCOPE STEEL LTD		353	716	58,138	金属・鉱業
WORLEY LTD		349	326	26,508	エネルギー設備・サービス
SUNCORP GROUP LTD		547	591	47,985	保険

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	千豪ドル	千円	
NATIONAL AUSTRALIA BANK		651	1,802	146,349	銀行
NEWCREST MINING		188	456	37,096	金属・鉱業
OIL SEARCH LTD		867	346	28,108	石油・ガス・消耗燃料
INCITEC PIVOT LTD		1,616	499	40,559	化学
PREMIER INVESTMENTS LTD		48	149	12,116	専門小売り
JB HI-FI LTD		70	335	27,231	専門小売り
QANTAS AIRWAYS LIMITED		74	37	3,026	旅客航空輸送業
QBE INSURANCE		401	478	38,820	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		808	790	64,196	金属・鉱業
CHALLENGER LIMITED		355	231	18,786	各種金融サービス
REECE LTD		37	87	7,144	商社・流通業
SANTOS LTD.		736	477	38,802	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD		104	433	35,176	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TABCORP HOLDINGS		314	159	12,959	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LIMITED		53	316	25,678	複合小売り
ALUMINA LTD		268	49	3,995	金属・鉱業
ILUKA RESOURCES LTD		150	125	10,151	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM		201	434	35,259	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS GROUP LTD		94	379	30,836	食品・生活必需品小売り
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD		29	95	7,760	資本市場
METCASH LTD		479	196	15,971	食品・生活必需品小売り
SEEK LTD		52	179	14,555	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DOMINO S PIZZA ENTERPRISES L		10	131	10,712	ホテル・レストラン・レジャー
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP		330	95	7,724	電力
MINERAL RESOURCES LTD		49	214	17,413	金属・鉱業
BRAMBLES LTD		411	419	34,080	商業サービス・用品
QUBE HOLDINGS LTD		1,339	428	34,814	運送インフラ
PILBARA MINERALS LTD		173	43	3,497	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LIMITED		24	469	38,099	資本市場
CROWN RESORTS LTD		101	113	9,196	ホテル・レストラン・レジャー
EVOLUTION MINING LTD		740	304	24,710	金属・鉱業
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD		34	73	5,980	商社・流通業
NEXTDC LTD		88	104	8,474	情報技術サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC		37	205	16,707	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD		92	110	8,984	飲料
SYDNEY AIRPORT		107	90	7,327	運送インフラ
ALS LTD		193	232	18,856	専門サービス
AURIZON HOLDINGS LTD		789	271	22,041	陸運・鉄道
XERO LIMITED		16	235	19,136	ソフトウェア
STEADFAST GROUP LTD		343	167	13,637	保険
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD		348	217	17,630	建設関連製品
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T		669	241	19,574	ホテル・レストラン・レジャー
IDP EDUCATION LTD		33	125	10,174	各種消費者サービス
NETWEALTH GROUP LTD		22	34	2,777	資本市場
AFTERPAY LTD		4	52	4,295	情報技術サービス
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN		1,005	293	23,829	メディア
AMPOL LTD		97	283	23,041	石油・ガス・消耗燃料
TPG TELECOM LTD		134	88	7,154	各種電気通信サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA		111	78	6,407	食品・生活必需品小売り
AUSNET SERVICES		298	75	6,147	電力
MEDIBANK PRIVATE LTD		562	192	15,664	保険
AGL ENERGY LTD		80	42	3,445	総合公益事業
CARSALES.COM LTD		57	142	11,606	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOUTH32 LTD		2,013	716	58,191	金属・鉱業
ARB CORP LTD		10	55	4,495	自動車部品
CIMIC GROUP LTD		13	24	1,957	建設・土木
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L		1,429	417	33,880	商業サービス・用品
ZIP CO LTD		77	40	3,255	消費者金融

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	千豪ドル	千円	
COLES GROUP LTD		103	186	15,119	食品・生活必需品小売り
ATLAS ARTERIA		187	125	10,191	運送インフラ
WISETECH GLOBAL LTD		9	50	4,120	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額	28,180	27,760	2,253,862	
	銘 柄 数 < 比 率 >	94	—	<2.0%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD		74	58	4,561	電力
EBOS GROUP LTD		32	117	9,118	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RYMAN HEALTHCARE LTD		43	52	4,077	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
A2 MILK CO LTD		126	79	6,173	食品
FLETCHER BUILDING LTD		405	275	21,383	建設関連製品
INFRATIL LTD		59	47	3,674	電力
MAINFREIGHT LTD		7	68	5,327	航空貨物・物流サービス
SKY CITY ENTERTAINMENT GROUP LTD		70	21	1,706	ホテル・レストラン・レジャー
SPARK NEW ZEALAND LTD		192	84	6,580	各種電気通信サービス
CHORUS LTD		320	211	16,443	各種電気通信サービス
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD		216	280	21,751	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCURY NZ LTD		82	48	3,779	電力
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND		41	15	1,203	食品
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		218	169	13,140	運送インフラ
GENESIS ENERGY LTD		97	28	2,242	電力
MERIDIAN ENERGY LTD		62	28	2,185	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PORT OF TAURANGA LTD		43	29	2,312	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	2,095	1,619	125,663	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17	—	<0.1%>	
(イスラエル)			千新シェケル		
ALONY HETZ PROPERTIES & INVESTMENTS LTD		23	128	4,593	不動産管理・開発
BANK HAPOLIM BM		211	643	22,952	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		258	807	28,789	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO		220	99	3,534	各種電気通信サービス
FIRST INTL BANK ISRAEL		40	516	18,412	銀行
SHIKUN & BINUI LTD		72	141	5,027	建設・土木
ELECTRA LTD		0.89	181	6,472	建設・土木
STRAUSS GROUP LTD		22	208	7,447	食品
SUMMIT REAL ESTATE HOLDING		2	17	609	不動産管理・開発
HAREL INSURANCE INVESTMENTS		12	41	1,472	保険
MIVNE REAL ESTATE KD LTD		133	168	6,017	不動産管理・開発
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		421	814	29,035	銀行
ICL GROUP LTD		64	185	6,607	化学
PHOENIX HOLDINGS LTD/THE		187	721	25,719	保険
NOVA LTD		9	390	13,920	半導体・半導体製造装置
MELISRON		3	88	3,160	不動産管理・開発
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		41	480	17,136	銀行
MAYTRONICS LTD		0.64	116	4,152	家庭用耐久財
CAMTEK LTD		0.13	8	315	半導体・半導体製造装置
AMOT INVESTMENTS LTD		35	86	3,071	不動産管理・開発
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT		1	92	3,291	不動産管理・開発
AZRIELI GROUP		4	120	4,282	不動産管理・開発
ASHTROM GROUP LTD		7	58	2,094	建設・土木
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS		60	159	5,694	建設・土木
小 計	株 数 ・ 金 額	1,853	6,278	223,813	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	—	<0.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	290,563	—	108,183,644	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,513	—	<95.8%>	

* 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。

* 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。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄		当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		3,507	717	81,573	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A		7,856	318	36,180	0.0
AMERICAN TOWER CORP		10,824	2,845	323,710	0.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC		3,319	794	90,394	0.1
BOSTON PROPERTIES		3,703	413	47,049	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST		2,363	394	44,890	0.0
CROWN CASTLE INTL CORP		10,309	1,891	215,218	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC		6,694	1,102	125,477	0.1
DUKE REALTY CORP		8,896	519	59,076	0.1
EQUINIX INC		2,130	1,690	192,371	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		4,325	364	41,426	0.0
EQUITY RESIDENTIAL		8,891	749	85,241	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1,542	525	59,768	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC		3,173	630	71,761	0.1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		12,785	433	49,309	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC		17,104	281	31,971	0.0
INVITATION HOMES INC		13,317	547	62,345	0.1
IRON MOUNTAIN INC		6,975	325	37,050	0.0
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A		4,051	151	17,278	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		14,061	303	34,569	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM		2,716	552	62,902	0.1
ORION OFFICE REIT INC		887	15	1,799	0.0
PROLOGIS INC		17,645	2,644	300,879	0.3
PUBLIC STORAGE		3,744	1,224	139,295	0.1
REALTY INCOME CORP		8,879	616	70,176	0.1
SBA COMMUNICATIONS CORP		2,599	912	103,801	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC		7,810	1,253	142,593	0.1
SUN COMMUNITIES INC		2,653	522	59,460	0.1
UDR INC		7,116	396	45,085	0.0
VENTAS INC		8,900	440	50,121	0.0
VICI PROPERTIES INC		12,740	354	40,308	0.0
WP CAREY INC		3,986	307	35,000	0.0
WELLTOWER INC		9,925	813	92,501	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	235,425	25,055	2,850,592	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	—	<2.5%>	
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		2,300	133	11,932	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		4,100	59	5,340	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		3,629	80	7,212	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	10,029	274	24,485	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	<0.0%>	

銘 柄		当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	千英ポンド	千円	%
BRITISH LAND		17,596	90	13,746	0.0
DERWENT LONDON PLC		2,338	80	12,190	0.0
UNITE GROUP PLC		5,636	60	9,173	0.0
SEGRO PLC		27,069	378	57,407	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		22,737	54	8,250	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		15,795	117	17,774	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	91,171	781	118,542	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
KLEPIERRE		4,621	87	11,224	0.0
GECINA SA		764	91	11,744	0.0
COVIVIO		1,216	87	11,227	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		3,112	181	23,363	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	9,713	448	57,559	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	—	<0.1%>	
(ユーロ…ベルギー)					
WAREHOUSES DE PAUW SCA		1,241	51	6,629	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,241	51	6,629	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	10,954	499	64,189	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	—	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT		49,502	3,430	50,050	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		45,000	344	5,022	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	94,502	3,774	55,073	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<0.0%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		104,281	228	18,966	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		70,900	214	17,782	0.0
SUNTEC REIT		40,200	62	5,174	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		55,700	106	8,881	0.0
KEPPEL REIT		27,900	31	2,641	0.0
FRASERS CENTREPOINT TRUST		24,800	58	4,819	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		40,585	109	9,100	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		51,300	108	9,032	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		34,520	35	2,952	0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST		14,900	15	1,262	0.0
KEPPEL DC REIT		27,200	64	5,353	0.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		58,600	87	7,251	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	550,886	1,122	93,219	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	—	<0.1%>	
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP		98,132	284	23,105	0.0
GPT GROUP		44,357	237	19,303	0.0
LENDLEASE GROUP		25,993	280	22,792	0.0

銘柄		当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	千豪ドル	千円	%
STOCKLAND TRUST GROUP		59,452	263	21,431	0.0
DEXUS/AU		26,771	295	23,974	0.0
GOODMAN GROUP		36,619	899	73,048	0.1
CHARTER HALL GROUP		10,418	198	16,121	0.0
SCENTRE GROUP		126,218	398	32,382	0.0
VICINITY CENTRES		98,294	174	14,205	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	526,254	3,034	246,364	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	—	<0.2%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST		16,795	41	3,192	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	16,795	41	3,192	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,536,016	—	3,455,660	
	銘 柄 数 < 比 率 >	71	—	<3.1%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2021年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	108,183,644	95.5
投資証券	3,455,660	3.1
コール・ローン等、その他	1,649,377	1.4
投資信託財産総額	113,288,681	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（112,556,000千円）の投資信託財産総額（113,288,681千円）に対する比率は99.4%です。
* 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=113.77円、1カナダドル=89.28円、1英ポンド=151.70円、1スイスフラン=122.99円、1スウェーデンクローナ=12.49円、1ノルウェークローネ=12.62円、1デンマーククローネ=17.27円、1ユーロ=128.42円、1香港ドル=14.59円、1シンガポールドル=83.05円、1豪ドル=81.19円、1ニュージーランドドル=77.58円、1新シェケル=35.6493円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年11月29日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	113,288,681,505
コール・ローン等	1,482,450,941
株式(評価額)	108,183,644,895
投資証券(評価額)	3,455,660,214
未収入金	22,105,238
未収配当金	144,820,217
(B) 負債	313,300,633
未払解約金	313,300,000
未払利息	633
(C) 純資産総額(A－B)	112,975,380,872
元本	85,695,983,176
次期繰越損益金	27,279,397,696
(D) 受益権総口数	85,695,983,176口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,183円

(注) 期首元本額は198,000円、期中追加設定元本額は94,986,432,453円、期中一部解約元本額は9,290,647,277円、1口当たり純資産額は1.3183円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFB（適格機関投資家専用） 49,510,840,957円
・野村DFA海外株式バリューマザーファンドF（適格機関投資家専用） 34,510,270,917円
・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFVA（適格機関投資家専用） 1,674,871,302円

○損益の状況（2020年10月8日～2021年11月29日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	1,651,081,542
受取配当金	1,652,190,472
その他収益金	131,890
支払利息	△ 1,240,820
(B) 有価証券売買損益	20,626,772,523
売買益	25,184,545,270
売買損	△ 4,557,772,747
(C) 保管費用等	△ 28,590,890
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	22,249,263,175
(E) 追加信託差損益金	7,509,130,355
(F) 解約差損益金	△ 2,478,995,834
(G) 計(D＋E＋F)	27,279,397,696
次期繰越損益金(G)	27,279,397,696

* 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。

* 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。

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

○お知らせ

該当事項はございません。

サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用）

第1期(2021年4月8日～2022年3月25日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2021年4月8日以降、無期限とします。	
運用方針	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期騰落	株組入比率	株先物比率	純総資産額
		中率	率	率	
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2021年4月8日	10,000	—	—	—	0.1
1期(2022年3月25日)	9,458	△5.4	99.0	—	23,576

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
				騰 落 率		
(設定日)			円	%	%	%
2021年 4 月 8 日			10,000	—	—	—
4 月末			10,136	1.4	96.2	—
5 月末			10,002	0.0	82.2	—
6 月末			10,437	4.4	96.2	—
7 月末			10,703	7.0	95.3	—
8 月末			10,911	9.1	95.9	—
9 月末			10,390	3.9	97.1	—
10 月末			10,982	9.8	98.2	—
11 月末			10,593	5.9	97.6	—
12 月末			10,468	4.7	95.9	—
2022年 1 月末			9,191	△8.1	97.8	—
2 月末			9,323	△6.8	98.3	—
(期 末)						
2022年 3 月25日			9,458	△5.4	99.0	—

*騰落率は設定日比です。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には9,458円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド〕受益証券を概ね高位に組み入れました。
実質外貨建資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

・運用戦略

〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド〕

日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。

〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用）〕

主要投資対象の〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

（2021年4月8日～2022年3月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 71	% 0.690	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(65)	(0.636)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.021)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.032)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.056	(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 ）	(6)	(0.056)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.039	(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)	(0.039)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.012	(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 ）	(1)	(0.008)	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 ）	(0)	(0.003)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	82	0.797	
期中の平均基準価額は、10,285円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

* 各比率は1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

(2021年4月8日～2022年3月25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
	千口	千円	千口	千円
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	28,367,514	29,050,118	5,857,527	6,411,900

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年4月8日～2022年3月25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
	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	98,176,370千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,707,145千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.93

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月8日～2022年3月25日)

利害関係人との取引状況

<サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド>

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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	91,190	1,862	2.0	33,905	1,862	5.5

平均保有割合 39.6%

※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子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2022年 3 月25日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド		千口	千円
	22, 509, 986		23, 793, 056

*口数・評価額の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「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2022年 3 月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
		千円 %
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	23, 793, 056	98. 6
コール・ローン等、その他	332, 804	1. 4
投資信託財産総額	24, 125, 860	100. 0

*金額の単位未満は切り捨て。

*サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（60,736,282千円）の投資信託財産総額（61,000,189千円）に対する比率は99.6%です。

*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＝122.07円、1カナダドル＝97.31円、1英ポンド＝160.94円、1スイスフラン＝131.53円、1ユーロ＝134.35円、1香港ドル＝15.60円、1ウォン＝0.1002円、1豪ドル＝91.61円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年3月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	46,538,409,577
コール・ローン等	237,704,163
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド(評価額)	23,793,056,133
未収入金	22,507,649,281
(B) 負債	22,961,960,319
未払金	22,861,976,106
未払解約金	22,571,712
未払信託報酬	77,056,891
未払利息	19
その他未払費用	355,591
(C) 純資産総額(A－B)	23,576,449,258
元本	24,926,220,000
次期繰越損益金	△ 1,349,770,742
(D) 受益権総口数	2,492,622口
1口当たり基準価額(C／D)	9,458円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は28,600,050,000円、期中一部解約元本額は3,673,930,000円、1口当たり純資産額は9,458円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額195,624,515円。(サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド)

○損益の状況（2021年4月8日～2022年3月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 44,011
支払利息	△ 44,011
(B) 有価証券売買損益	△1,393,377,492
売買益	1,586,530,382
売買損	△2,979,907,874
(C) 信託報酬等	△ 139,306,569
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,532,728,072
(E) 追加信託差損益金	182,957,330
(配当等相当額)	(△ 16,482)
(売買損益相当額)	(182,973,812)
(F) 計(D＋E)	△1,349,770,742
次期繰越損益金(F)	△1,349,770,742
追加信託差損益金	182,957,330
(配当等相当額)	(7,042,559)
(売買損益相当額)	(175,914,771)
繰越損益金	△1,532,728,072

* 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。

* 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。

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) マザーファンド

運用報告書

第1期(決算日2022年3月25日)

作成対象期間(2021年4月8日～2022年3月25日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国(新興国を含みます。)の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国(新興国を含みます。)の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。
主な投資制限	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割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 式 率	株 先 物 比 式 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
(設定日) 2021年 4 月 8 日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 0.198
1 期 (2022年 3 月 25 日)	10,570	5.7	98.1	—	60,703

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

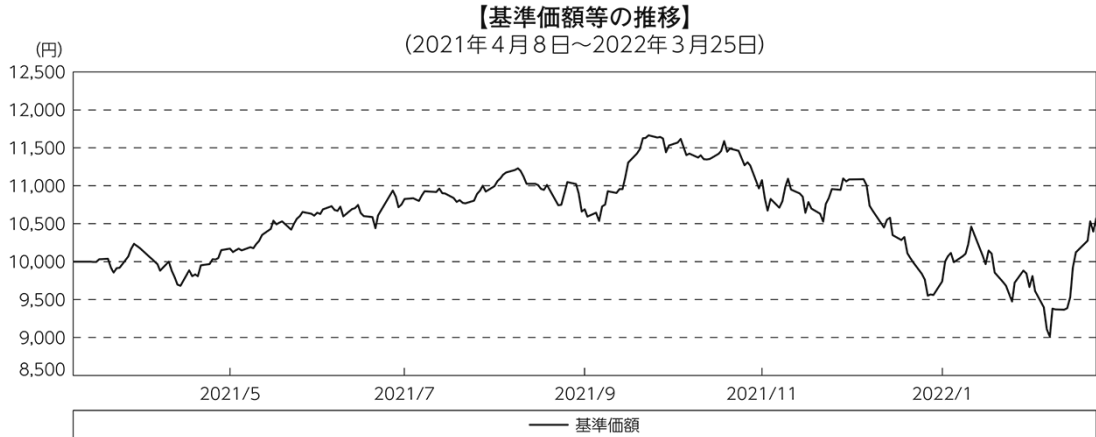
年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 式 率	株 先 物 比 式 率
		騰 落 率		
(設定日) 2021年 4 月 8 日	円 10,000	% —	% —	% —
4 月末	10,182	1.8	96.7	—
5 月末	10,170	1.7	82.4	—
6 月末	10,644	6.4	96.8	—
7 月末	10,826	8.3	96.6	—
8 月末	11,061	10.6	96.6	—
9 月末	10,688	6.9	96.5	—
10月末	11,531	15.3	99.1	—
11月末	11,073	10.7	98.8	—
12月末	11,083	10.8	95.4	—
2022年 1 月末	9,740	△ 2.6	97.5	—
2 月末	9,881	△ 1.2	99.0	—
(期 末) 2022年 3 月 25 日	10,570	5.7	98.1	—

*騰落率は設定日比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には10,570円となりました。

投資している株式などのキャピタルゲイン（またはロス）、インカムゲイン

○当ファンドのポートフォリオ

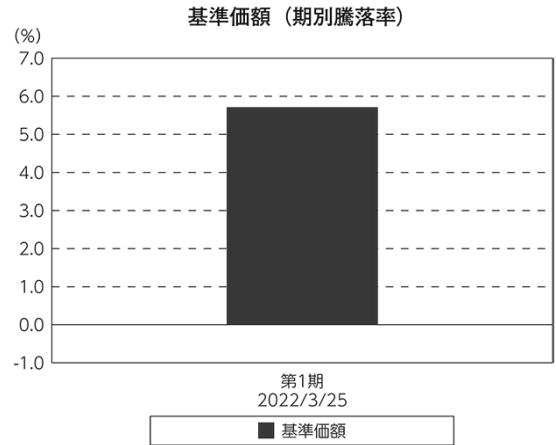
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 4 月 8 日～2022年 3 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 6	% 0.058	(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
(株 式)	(6)	(0.058)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.040	(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
(株 式)	(4)	(0.040)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(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)	(1)	(0.008)	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)	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	11	0.107	
期中の平均基準価額は、10,625円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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

(2021年4月8日～2022年3月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 31,265 (1,580)	千米ドル 498,920 (ー)	百株 8,029	千米ドル 130,299
	カナダ	7,394	千カナダドル 33,914	3,250	千カナダドル 16,033
	イギリス	25,029	千英ポンド 12,904	4,882	千英ポンド 2,908
	スイス	1,290 (ー)	千スイスフラン 46,543 (△ 6)	205	千スイスフラン 8,020
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	1,278	15,179	198	2,336
	イギリス	7,618	10,324	1,194	1,962
	オランダ	1,070 (ー)	9,027 (△ 9)	1,070	8,014
	香港	23,602	千香港ドル 226,587	3,476	千香港ドル 29,451
	韓国	542	千ウォン 20,335,538	84	千ウォン 3,420,024
	オーストラリア	675	千豪ドル 19,150	105	千豪ドル 3,194

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 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。

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	14,061	10,550	14,061	11,147

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2021年4月8日～2022年3月25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	98,176,370千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,707,145千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.93

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月8日～2022年3月25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	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 91,190	百万円 1,862	% 2.0	百万円 33,905	百万円 1,862	% 5.5

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野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2022年3月25日現在)

外国株式

銘		柄	当 期 末			業 種 等
			株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			百株	千米ドル	千円	
ANSYS INC			307	9,549	1,165,755	ソフトウェア
BIO・TECHNE CORP			223	9,719	1,186,427	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT			661	8,925	1,089,596	各種消費者サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A			294	16,459	2,009,231	メディア
CHEGG INC			5,817	20,791	2,538,030	各種消費者サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A			1,780	21,793	2,660,287	情報技術サービス
COSTAR GROUP INC			2,075	13,995	1,708,470	専門サービス
ENTEGRIS INC			1,125	15,337	1,872,277	半導体・半導体製造装置
HDFC BANK LTD-ADR			1,960	11,918	1,454,854	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC			912	12,323	1,504,290	資本市場
INTUIT INC			387	18,028	2,200,709	ソフトウェア
IQVIA HOLDINGS INC			766	17,215	2,101,474	ライフサイエンス・ツール/サービス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C			1,747	11,530	1,407,512	娯楽
MICROSOFT CORP			615	18,732	2,286,646	ソフトウェア
ROPER TECHNOLOGIES INC			479	22,145	2,703,294	コングロマリット
SHOPIFY INC - CLASS A			202	14,300	1,745,713	情報技術サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC			919	16,932	2,066,982	半導体・半導体製造装置
TRANSDIGM GROUP INC			210	14,214	1,735,106	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC			312	16,025	1,956,182	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES			858	18,648	2,276,364	情報技術サービス
WASTE CONNECTIONS INC			1,194	15,982	1,950,994	商業サービス・用品
ZOETIS INC			581	11,024	1,345,730	医薬品
APTIV PLC			869	10,323	1,260,207	自動車部品
STERIS PLC			514	11,953	1,459,144	ヘルスケア機器・用品
小 計		株 数 ・ 金 額	24,817	357,870	43,685,287	
		銘柄 数 < 比 率 >	24	—	<72.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC			4,143	22,128	2,153,301	食品・生活必需品小売り
小 計		株 数 ・ 金 額	4,143	22,128	2,153,301	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<3.5%>	
(イギリス)				千英ポンド		
RENTOKIL INTIAL PLC			20,146	10,375	1,669,865	商業サービス・用品
小 計		株 数 ・ 金 額	20,146	10,375	1,669,865	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<2.8%>	
(スイス)				千スイスフラン		
LONZA AG-REG			193	12,639	1,662,487	ライフサイエンス・ツール/サービス
ZUR ROSE GROUP AG			467	5,268	692,972	食品・生活必需品小売り
SIKA AG-REG			424	12,897	1,696,408	化学
小 計		株 数 ・ 金 額	1,085	30,805	4,051,868	
		銘柄 数 < 比 率 >	3	—	<6.7%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
SAFRAN SA			1,079	11,290	1,516,877	航空宇宙・防衛
小 計		株 数 ・ 金 額	1,079	11,290	1,516,877	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<2.5%>	

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イギリス)		百株	千ユーロ	千円	資本市場
ALLFUNDS GROUP PLC		6,423	6,642	892,359	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,423	6,642	892,359	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.5%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	7,503	17,932	2,409,237	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<4.0%>	
(香港)			千香港ドル		保険
AIA GROUP LTD		20,126	166,643	2,599,635	
小 計	株 数 ・ 金 額	20,126	166,643	2,599,635	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<4.3%>	
(韓国)			千ウォン		インタラクティブ・メディアおよびサービス
NAVER CORP		458	15,573,020	1,560,416	
小 計	株 数 ・ 金 額	458	15,573,020	1,560,416	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<2.6%>	
(オーストラリア)			千豪ドル		バイオテクノロジー
CSL LIMITED		570	15,249	1,397,011	
小 計	株 数 ・ 金 額	570	15,249	1,397,011	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<2.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	78,851	—	59,526,623	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	—	<98.1%>	

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

* 邦貨換算金額欄のくゝ内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	59,526,623	97.6
コール・ローン等、その他	1,473,566	2.4
投資信託財産総額	61,000,189	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（60,736,282千円）の投資信託財産総額（61,000,189千円）に対する比率は99.6%です。

* 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＝122.07円、1カナダドル＝97.31円、1英ポンド＝160.94円、1スイスフラン＝131.53円、1ユーロ＝134.35円、1香港ドル＝15.60円、1ウォン＝0.1002円、1豪ドル＝91.61円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年3月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,304,213,907
コール・ローン等	726,616,000
株式(評価額)	59,526,623,813
未収入金	1,034,155,027
未収配当金	16,819,067
(B) 負債	600,976,129
未払金	352,076,112
未払解約金	248,900,000
未払利息	17
(C) 純資産総額(A－B)	60,703,237,778
元本	57,430,563,913
次期繰越損益金	3,272,673,865
(D) 受益権総口数	57,430,563,913口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,570円

(注) 期首元本額は198,000円、期中追加設定元本額は69,590,013,055円、期中一部解約元本額は12,159,647,142円、1口当たり純資産額は1.0570円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB（適格機関投資家専用） 34,057,648,020円
- ・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用） 22,509,986,881円
- ・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FVA（適格機関投資家専用） 862,929,012円

○損益の状況（2021年4月8日～2022年3月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	215,587,659
受取配当金	211,584,543
受取利息	38,386
その他収益金	4,576,055
支払利息	△ 611,325
(B) 有価証券売買損益	2,930,603,706
売買益	10,586,587,578
売買損	△ 7,655,983,872
(C) 保管費用等	△ 4,754,754
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,141,436,611
(E) 追加信託差損益金	1,438,590,112
(F) 解約差損益金	△ 1,307,352,858
(G) 計(D＋E＋F)	3,272,673,865
次期繰越損益金(G)	3,272,673,865

* 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。

* 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。

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）

第1期(2021年4月8日～2021年9月30日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限（2021年4月8日設定）	
運 用 方 針	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資を行います。なお、マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国外の金融商品取引所等に上場や登録等をされている、収益の源泉や資産の大部分を米国に置く企業の株式等にも、信託財産の純資産総額の15%を上限として投資を行う場合があります。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。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為替変動リスクの低減をはかります。株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。	
主要運用対象	ベビーファンド	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分 配 方 針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

*当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		(参 考 指 数) S & P 5 0 0 指 数 (配当込み、 円ヘッジベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	百万円
2021年4月8日	10,000	—	—	23,261	—	—	—	99
1期(2021年9月30日)	9,637	0	△3.6	24,897	7.0	94.8	—	4,952

*設定日の基準価額は、設定時の価額です。

*基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

*S & P 5 0 0 指数（配当込み、円ヘッジベース）は、S & P 5 0 0 指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

S & P 5 0 0 指数はS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。

Standard & Poor's®およびS & P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 5 0 0 指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

*外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

*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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

*設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) S & P 5 0 0 指 数 (配 当 込 み 、 円ヘッジベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設 定 日) 2021年 4 月 8 日	円 10,000	% —	23,261	% —	% —	% —
4 月 末	10,022	0.2	23,997	3.2	94.9	—
5 月 末	9,429	△5.7	23,976	3.1	80.3	—
6 月 末	10,634	6.3	24,495	5.3	94.6	—
7 月 末	10,580	5.8	25,223	8.4	94.3	—
8 月 末	10,458	4.6	25,870	11.2	94.6	—
(期 末) 2021年 9 月30日	9,637	△3.6	24,897	7.0	94.8	—

* 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
* 騰落率は設定日比。
* 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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
* 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【当期中の基準価額等の推移について】

・基準価額の動き
基準価額は設定時に比べ3.6%の下落となりました。

【基準価額の主な変動要因】

(下落要因)
保有銘柄(WAYFAIR INC- CLASS A、NOVOGURE LTDなど)が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

【投資環境について】

・株式市況
米国株式市況は上昇しました。
新型コロナウイルスのワクチン接種進展に伴う経済正常化や良好な米国の経済指標や企業業績などを背景に上昇しました。

【当該投資信託のポートフォリオについて】

<ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）>
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行いました。
実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかりました。
<三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド>
米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の徹底した調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。
ポートフォリオ構築後、主な新規組み入れ、全売却した銘柄は以下の通りです。
主な新規組入銘柄
言語教育プラットフォームを運営する「DUOLINGO」などを新規に組み入れました。
主な全売却銘柄
オンラインで提案型の衣料品サービスを提供する「STITCH FIX INC-CLASS A」などを全売却しました。
なお、株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

【分配金について】

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第 1 期
	2021年 4 月 8 日～ 2021年 9 月30日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1

（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、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】

＜ベイリー・ギフォード米国成長株ファンド（適格機関投資家専用）＞

三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行います。

実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。

＜三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド＞

主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、業種や時価総額に捉われず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して集中投資を行う方針です。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響に対する懸念などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、当ファンドのポートフォリオは将来の成長に適した位置付けにあると考えています。保有している投資先企業は、長期にわたり売上高と利益で平均を上回る成長率を達成する能力を有すると考えています。今後もファンダメンタルズの分析を継続するとともに、競合他社に対する持続可能な優位性を確保し長期的な視点を持った経営陣によってマネジメントされている企業の発掘に重点を置いた銘柄選定を行います。

株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年4月8日～2021年9月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.342	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(32)	(0.316)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.028	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(3)	(0.028)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.018	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.016)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	39	0.388	
期中の平均基準価額は、10,025円です。			

* 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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

* 各比率は1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

(2021年4月8日～2021年9月30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
	千口	千円	千口	千円
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	5,755,541	5,546,700	848,593	884,100

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年4月8日～2021年9月30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
	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	14,250,059千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,402,588千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.36

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月8日～2021年9月30日)

利害関係人との取引状況

<ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）>

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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 20,690	百万円 4,679	% 22.6	百万円 25,302	百万円 5,330	% 21.1

<三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 12,652	百万円 1,501	% 11.9	百万円 690	百万円 —	% —

平均保有割合 37.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2021年4月8日～2021年9月30日）

設定時残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 99	百万円 —	百万円 99	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

（2021年9月30日現在）

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド		千口 4,906,948	千円 4,833,344

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2021年9月30日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	千円 4,833,344	% 95.1
コール・ローン等、その他	250,357	4.9
投資信託財産総額	5,083,701	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（12,395,113千円）の投資信託財産総額（12,586,953千円）に対する比率は98.5%です。

*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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル＝111.92円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年9月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,708,754,881
コール・ローン等	212,457,027
三菱UFJ国際ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド(評価額)	4,833,344,039
未収入金	4,662,953,815
(B) 負債	4,755,996,135
未払金	4,742,682,612
未払信託報酬	13,250,217
未払利息	170
その他未払費用	63,136
(C) 純資産総額(A－B)	4,952,758,746
元本	5,139,560,000
次期繰越損益金	△ 186,801,254
(D) 受益権総口数	513,956口
1口当たり基準価額(C／D)	9,637円

<注記事項>

(注) 設定元本額 99,100,000円
 期中追加設定元本額 5,517,800,000円
 期中一部解約元本額 477,340,000円
 また、1口当たり純資産額は、期末9,637円です。

(注) 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は186,801,254円です。

(注) 分配金の計算過程

項 目	2021年4月8日～ 2021年9月30日
費用控除後の配当等収益額	26,254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	452,925円
収益調整金額	97,096円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	576,275円
1口当たり収益分配対象額	1円
1口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

(注) 「三菱UFJ国際ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の40以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○損益の状況（2021年4月8日～2021年9月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,593
受取利息	188
支払利息	△ 10,781
(B) 有価証券売買損益	13,810,825
売買益	232,299,454
売買損	△218,488,629
(C) 信託報酬等	△ 13,321,053
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	479,179
(E) 追加信託差損益金	△187,280,433
(配当等相当額)	(△ 1,852)
(売買損益相当額)	(△187,278,581)
(F) 計(D＋E)	△186,801,254
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△186,801,254
追加信託差損益金	△187,280,433
(配当等相当額)	(97,096)
(売買損益相当額)	(△187,377,529)
分配準備積立金	479,179

* (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。

* (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。

* (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。

三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド

《第１期》決算日2021年９月30日

[計算期間：2021年４月８日～2021年９月30日]

「三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド」は、９月30日に第１期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第１期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（ＤＲ（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資を行います。なお、米国外の金融商品取引所等に上場や登録等をされている、収益の源泉や資産の大部分を米国に置く企業の株式等にも、信託財産の純資産総額の15%を上限として投資を行う場合があります。また、モルガン・スタンレー株式等への投資は行いません。 株式等への投資にあたっては、業種や時価総額に拘わらず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して、集中投資します。 株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。 株式等の組入比率は高位を維持することを基本とします。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	米国の株式等を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) S & P 5 0 0 指 数 (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2021年４月８日	10,000	—	27,184	—	—	—	97
1期(2021年９月30日)	9,850	△1.5	29,738	9.4	97.1	—	12,540

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) S & P 5 0 0[®]指数とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している株価指数で、米国の代表的な株価指数の1つです。市場規模、流動性、業種等を勘案して選ばれたニューヨーク証券取引所等に上場および登録されている500銘柄を時価総額で加重平均し指数化したものです。

S & P 5 0 0 指数（配当込み、円換算ベース）は、S & P 5 0 0 指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

S & P 5 0 0 指数は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱ＵＦＪ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS&P[®]は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱ＵＦＪ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販

売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切の責任を負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) S & P 5 0 0 指 数 (配 当 込 み 、 円 換 算 ベ ー ス)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設 定 日) 2021年 4 月 8 日	円 10,000	% —	27,184	% —	% —	% —
4 月 末	9,889	△1.1	27,843	2.4	97.4	—
5 月 末	9,418	△5.8	28,036	3.1	82.3	—
6 月 末	10,752	7.5	28,857	6.2	97.1	—
7 月 末	10,595	6.0	29,439	8.3	96.8	—
8 月 末	10,517	5.2	30,311	11.5	96.8	—
(期 末) 2021年 9 月 30 日	9,850	△1.5	29,738	9.4	97.1	—

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

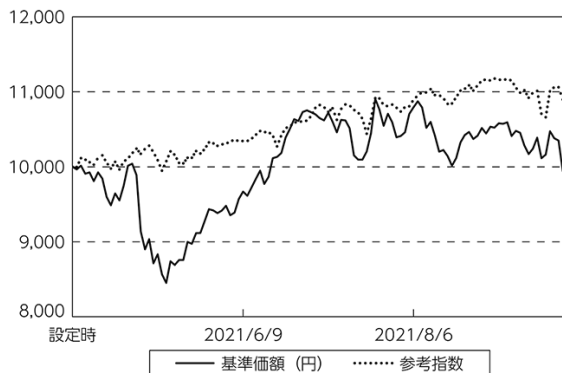
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ1.5%の下落となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は設定時の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

保有銘柄 (WAYFAIR INC- CLASS A、NOVOCURE LTD など) が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎株式市況

米国株式市況は上昇しました。

新型コロナウイルスのワクチン接種進展に伴う経済正常化や良好な米国の経済指標や企業業績などを背景に上昇しました。

◎為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等 (DR (預託証券) を含みます。) を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の徹底した調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。

ポートフォリオ構築後、主な新規組み入れ、全

売却した銘柄は以下の通りです。

主な新規組入銘柄

言語教育プラットフォームを運営する「DUOLINGO」などを新規に組み入れました。

主な全売却銘柄

オンラインで提案型の衣料品サービスを提供する「STITCH FIX INC-CLASS A」などを全売却しました。

なお、株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

○今後の運用方針

主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、業種や時価総額に拘わらず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して集中投資を行う方針です。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響に対する懸念などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、当ファンドのポートフォリオは将来の成長に適した位置付けにあると考えています。保有している投資先企業は、長期にわたり売上高と利益で平均を上回る成長率を達成する能力を有すると考えています。今後もファンダメンタルズの分析を継続するとともに、競合他社に対する持続可能な優位性を確保し長期的な視点を持った経営陣によってマネジメントされている企業の発掘に重点を置いた銘柄選定を行います。

株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

○１万口当たりの費用明細

(2021年４月８日～2021年９月30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 3 (3)	% 0.030 (0.030)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券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)	0.017 (0.017) (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 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	5	0.047	
期中の平均基準価額は、10,036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

(2021年４月８日～2021年９月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,552 (973)	千アメリカドル 118,728 (ー)	百株 943	千アメリカドル 11,073

(注) 金額は受渡代金。

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

○株式売買比率

(2021年4月8日～2021年9月30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	14,250,059千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,402,588千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.36

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月8日～2021年9月30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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 12,652	百万円 1,501	% 11.9	百万円 690	百万円 —	% —

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三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021年9月30日現在)

外国株式

銘	柄	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	千アメリカドル	千円	
NETFLIX INC		69	4,172	466,980	メディア・娯楽
MARKETAXESS HOLDINGS INC		35	1,522	170,413	各種金融
AMAZON.COM INC		14	4,928	551,605	小売
NVIDIA CORP		100	2,064	231,049	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC		77	3,194	357,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COSTAR GROUP INC		266	2,274	254,593	商業・専門サービス
ZILLOW GROUP INC - A		103	897	100,425	メディア・娯楽
ABIOMED INC		57	1,909	213,712	ヘルスケア機器・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA		157	3,060	342,518	銀行
TESLA INC		72	5,633	630,472	自動車・自動車部品
WATSCO INC		60	1,636	183,171	資本財
WORKDAY INC-CLASS A		80	2,007	224,685	ソフトウェア・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		82	1,469	164,502	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A		210	5,696	637,554	小売
TWILIO INC - A		121	3,787	423,918	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A		181	1,302	145,761	メディア・娯楽
SHOPIFY INC - CLASS A		68	9,192	1,028,869	ソフトウェア・サービス
GLAUKOS CORP		61	297	33,314	ヘルスケア機器・サービス
REDFIN CORP		352	1,769	198,052	不動産
DENALI THERAPEUTICS INC		257	1,271	142,359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD		149	1,733	193,973	ヘルスケア機器・サービス
PENUMBRA INC		46	1,225	137,105	ヘルスケア機器・サービス
CHEGG INC		347	2,364	264,615	消費者サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A		780	5,291	592,223	ソフトウェア・サービス
TELADOC HEALTH INC		83	1,046	117,098	ヘルスケア機器・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		107	2,758	308,691	ソフトウェア・サービス
ROKU INC		126	3,841	429,955	メディア・娯楽
DATADOG INC - CLASS A		108	1,500	167,964	ソフトウェア・サービス
PINTEREST INC- CLASS A		226	1,141	127,766	メディア・娯楽
CARVANA CO		78	2,400	268,676	小売
CHEWY INC - CLASS A		273	1,852	207,306	小売
PELOTON INTERACTIVE INC-A		152	1,298	145,376	耐久消費財・アパレル
MODERNA INC		225	8,531	954,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
10X GENOMICS INC-CLASS A		108	1,578	176,680	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLOUDFLARE INC - CLASS A		232	2,606	291,746	ソフトウェア・サービス
LEMONADE INC		154	1,012	113,296	保険
APIIAN CORP		149	1,379	154,354	ソフトウェア・サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A		51	1,522	170,395	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A		72	1,492	167,083	小売
AFFIRM HOLDINGS INC		183	2,065	231,208	ソフトウェア・サービス
VROOM INC		379	865	96,843	小売
COURSERA INC		398	1,232	137,965	消費者サービス
SANA BIOTECHNOLOGY INC		182	392	43,941	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECURSION PHARMACEUTICALS-A		253	561	62,806	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUOLINGO		43	738	82,696	消費者サービス

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千アメリカドル	千円	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC		237	289	32,360	
合 計	株 数 ・ 金 額	7,583	108,814	12,178,493	
	銘 柄 数 < 比 率 >	46	—	< 97.1% >	

(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。

○投資信託財産の構成

(2021年9月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,178,493	96.8
コール・ローン等、その他	408,460	3.2
投資信託財産総額	12,586,953	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（12,395,113千円）の投資信託財産総額（12,586,953千円）に対する比率は98.5%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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル＝111.92円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,586,953,548
コール・ローン等	403,885,080
株式(評価額)	12,178,493,898
未収入金	4,574,570
(B) 負債	46,350,866
未払金	6,770,718
未払解約金	39,580,000
未払利息	148
(C) 純資産総額(A－B)	12,540,602,682
元本	12,732,025,787
次期繰越損益金	△ 191,423,105
(D) 受益権総口数	12,732,025,787口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,850円

<注記事項>

- ①設定元本額 97,696,000円
 期中追加設定元本額 13,876,591,988円
 期中一部解約元本額 1,242,262,201円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9850円です。

- ②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）
 ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB（適格機関投資家専用） 7,606,377,732円
 ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用） 4,906,948,263円
 ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFVA（適格機関投資家専用） 218,699,792円
 合計 12,732,025,787円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は191,423,105円です。

○損益の状況 (2021年4月8日～2021年9月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,083,617
受取配当金	2,118,306
受取利息	3,328
支払利息	△ 38,017
(B) 有価証券売買損益	433,441,385
売買益	1,597,115,847
売買損	△1,163,674,462
(C) 保管費用等	△ 1,702,320
(D) 当期損益金(A+B+C)	433,822,682
(E) 追加信託差損益金	△ 568,984,988
(F) 解約差損益金	△ 56,260,799
(G) 計(D+E+F)	△ 191,423,105
次期繰越損益金(G)	△ 191,423,105

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (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) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

M F S 欧州株ファンド F (適格機関投資家専用)

第15期 (2020年11月21日～2021年11月22日)

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式		
信 託 期 間	2007年4月5日以降、無期限とします。		
運 用 方 針	この投資信託は、MF S 欧州株 マザーファンド（以下「マザーファンド」という場合があります。）受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、マザーファンドのベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。		
主 な 投 資 対 象	MF S 欧州株ファンド F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。	
	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている株式を中心に投資します。	
主 な 投 資 制 限	MF S 欧州株ファンド F	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	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	収益の分配は行いません。		

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 円	価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	期 騰 落	中 率		
			%			%		百万円
11期(2017年11月20日)	16,520	18.5		10,049	15.4	97.7	—	4,250
12期(2018年11月20日)	15,944	△ 3.5		9,363	△ 6.8	98.1	—	3,874
13期(2019年11月20日)	19,375	21.5		10,496	12.1	97.7	—	3,785
14期(2020年11月20日)	20,004	3.2		10,067	△ 4.1	97.4	—	3,460
15期(2021年11月22日)	23,774	18.8		11,794	17.2	97.2	—	3,506

* ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス (円ヘッジベース) で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

MSCIヨーロッパ インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	騰 落 率		
(期 首) 2020年11月20日	円 20,004	% —	—	% —	% 97.4	% —
11月末	20,128	0.6	10,067	—	98.5	—
12月末	20,601	3.0	10,285	2.2	99.1	—
2021年1月末	20,279	1.4	10,180	1.1	98.7	—
2月末	20,449	2.2	10,412	3.4	98.8	—
3月末	21,349	6.7	11,013	9.4	99.3	—
4月末	21,772	8.8	11,232	11.6	100.0	—
5月末	22,187	10.9	11,451	13.7	99.4	—
6月末	22,640	13.2	11,620	15.4	97.7	—
7月末	22,709	13.5	11,784	17.1	99.4	—
8月末	23,426	17.1	12,012	19.3	99.2	—
9月末	22,604	13.0	11,645	15.7	98.5	—
10月末	23,357	16.8	12,081	20.0	99.2	—
(期 末) 2021年11月22日	23,774	18.8	11,794	17.2	97.2	—

* 基準価額の騰落率は期首比です。
* ベンチマークはMSCIヨーロッパインデックス（円ヘッジベース）で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。
* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

前期末20,004円だった基準価額は、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待、英国と欧州連合（EU）の通商合意、米新政権発足および米追加経済支援策への期待などを材料に、期初から上昇基調となりました。2021年の年明け以降は、新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動への悪影響が懸念される場面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けた経済活動再開による景気や企業業績の回復期待が強く、6月半ばには基準価額が22,000円台半ばまで上昇しました。

6月後半からは、米連邦準備制度理事会（FRB）が予想以上にタカ派的な姿勢を示したことや、新型コロナウイルスの変異株による新規感染者急増を受けて軟調な展開となり、7月中旬には基準価額が一時22,000円近くまで下落しました。

しかし、その後は企業の好決算や世界景気の回復期待に加え、パウエルFRB議長による早期の利上げに否定的な発言や米上院でのインフラ投資法案可決を材料に株価は上昇し、基準価額も9月上旬には23,000円台半ばまで上昇しました。

9月後半から10月上旬は、インフレ懸念を背景とした欧米金融当局の金融緩和策見直しの動きや、中国不動産大手の経営危機報道などから軟調な展開となり、基準価額は一時22,000円台半ばまで下落しました。

期末にかけては、過度なインフレ懸念の後退、主要企業の堅調な業績動向などから再度上昇して23,000円台を回復し、期末の基準価額は23,774円と前期末水準を大きく上回って期を終えました。

ベンチマークと比較可能な2020年11月末から2021年10月末の基準価額騰落率が+16.0%であったのに対し、ベンチマークの同期間の騰落率は+20.0%となり、ベンチマークを下回りました。

【運用経過】

<MF S 欧州株 マザーファンド>を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。また、原則として、MSCIヨーロッパインデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行いました。

【今後の運用方針】

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。原則として、MSCIヨーロッパインデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 156	% 0.718	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(145)	(0.664)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(7)	(0.033)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.021)	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	17	0.079	(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
(株 式)	(17)	(0.079)	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	41	0.190	(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)	(39)	(0.177)	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)	(3)	(0.013)	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
合 計	214	0.987	
期中の平均基準価額は、21,791円です。			

*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。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*売買委託手数料およびその他費用は、この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。

*各比率は1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

(2020年11月21日～2021年11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
M F S 欧州株 マザーファンド	千口 73, 793	千円 150, 601	千口 497, 441	千円 921, 851

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年11月21日～2021年11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
	M F S 欧州株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6, 246, 133千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8, 943, 189千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 69

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月21日～2021年11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

(2021年11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
M F S 欧州株 マザーファンド	千口 2, 020, 230	千口 1, 596, 581	千円 3, 451, 809

*M F S 欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は4, 409, 452千口です。

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
MFS欧州株 マザーファンド	千円 3,451,809	% 98.1
コール・ローン等、その他	68,424	1.9
投資信託財産総額	3,520,233	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*MFS欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（9,496,003千円）の投資信託財産総額（9,533,289千円）に対する比率は99.6%です。

*外貨建て資産は、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アメリカドル=114.10円、1ユーロ=128.67円、1イギリスポンド=153.36円、1スイスフラン=122.82円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=12.77円、1デンマーククローネ=17.30円、1ポーランドズロチ=27.4361円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,930,227,731
コール・ローン等	15,493,930
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	3,451,809,672
未収入金	3,462,924,129
(B) 負債	3,423,857,916
未払金	3,411,359,629
未払信託報酬	12,286,414
未払利息	25
その他未払費用	211,848
(C) 純資産総額(A－B)	3,506,369,815
元本	1,474,890,000
次期繰越損益金	2,031,479,815
(D) 受益権総口数	147,489口
1口当たり基準価額(C／D)	23,774円

[元本増減]

期 首 元 本 額	1,729,770,000円
期中追加設定元本額	7,470,000円
期中一部解約元本額	262,350,000円
1口当たり純資産額	23,774円

○損益の状況 (2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 175
支払利息	△ 175
(B) 有価証券売買損益	580,177,586
売買益	992,610,243
売買損	△ 412,432,657
(C) 信託報酬等	△ 25,416,582
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	554,760,829
(E) 前期繰越損益金	655,290,192
(F) 追加信託差損益金	821,428,794
(配当等相当額)	(879,269,921)
(売買損益相当額)	(△ 57,841,127)
(G) 計(D＋E＋F)	2,031,479,815
次期繰越損益金(G)	2,031,479,815
追加信託差損益金	821,428,794
(配当等相当額)	(879,269,921)
(売買損益相当額)	(△ 57,841,127)
分配準備積立金	1,210,051,196
繰越損益金	△ 175

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は10,427,148円です。

○お知らせ

信託報酬を変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。(2021年4月9日)

MFS欧州株 マザーファンド

第15期（計算期間：2020年11月21日～2021年11月22日）

◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.7%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、一般消費財・サービス、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、金融、資本財・サービス、素材、ヘルスケアの投資比率が上昇する一方、コミュニケーション・サービス、生活必需品などの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、コミュニケーション・サービスや一般消費財・サービスなどがオーバーウェイト（ベンチマーク構成比より高い投資割合）、情報技術やヘルスケアなどがアンダーウェイト（ベンチマーク構成比より低い投資割合）となっています。
- (3) 期首17,014円でスタートした基準価額は、21,620円で期末を迎えました。期中の騰落率は+27.1%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックス（円ベース）の+33.6%を下回りました。その要因を分析しますと、業種配分効果（ベンチマークの業種配分と当ファンドの業種配分の差異によって得られる効果）は、情報技術のアンダーウェイトやコミュニケーション・サービスのオーバーウェイトなどのマイナス寄与が、一般消費財・サービスのオーバーウェイトやヘルスケアのアンダーウェイトなどのプラス寄与を上回り、全体でマイナスに寄与しました。銘柄選択効果（各業種のなかでどの銘柄に投資したかによって得られる効果）は、一般消費財・サービス、金融、情報技術などのマイナス寄与が、ヘルスケア、素材などのプラス寄与を上回り、全体でマイナスに寄与しました。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパ インデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。MSCIヨーロッパ インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月21日～2021年11月22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 15 (15)	% 0.078 (0.078)	(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 (保 管 費 用)	34 (34)	0.175 (0.175)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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
合 計	49	0.253	
期中の平均基準価額は、19,684円です。			

* 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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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

(2020年11月21日～2021年11月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 0.93	千アメリカドル 10	百株 23	千アメリカドル 258
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	749 (132)	4,207 (102)	725 (ー)	3,686 (144)
	イタリア	260	242	1,424 (ー)	1,040 (10)
	フランス	19 (303)	200 (456)	477 (108)	5,320 (196)
	オランダ	358	1,060	4,567 (ー)	2,858 (1)
	スペイン	364 (2,509)	560 (603)	3,728 (1,242)	1,306 (246)
	ベルギー	0.83	6	120	918
	フィンランド	3	14	54	199
	アイルランド	1,422	436	2,753	908
	ポルトガル	211	192	566	664
	その他	1	36	28	648

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	イギリス	百株 10,325 (△ 927)	千イギリスポンド 6,651 (30)	百株 12,471 (ー)	千イギリスポンド 6,000 (17)
	スイス	829 (ー)	千スイスフラン 1,407 (0.00001)	824 (ー)	千スイスフラン 3,656 (41)
	スウェーデン	4 (466)	千スウェーデンクローナ 91 (3,367)	1,608 (233)	千スウェーデンクローナ 15,925 (3,367)
	ノルウェー	4	千ノルウェークローネ 118	110	千ノルウェークローネ 2,531
	デンマーク	90	千デンマーククローネ 7,189	202	千デンマーククローネ 9,076
	ポーランド	262	千ポーランドズロチ 1,755	15	千ポーランドズロチ 85

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
*()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。

新株予約権証券

		買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
外国	スイス	証券 ー (20,720)	千スイスフラン ー (4)	証券 ー	千スイスフラン ー

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*()内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

○株式売買比率

(2020年11月21日～2021年11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
(a) 期中の株式売買金額	6,246,133千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,943,189千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月21日～2021年11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。

(2021年11月22日現在)

○組入資産の明細

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業 種 等
			評価額	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	69	46	493	56,266	運輸
小計	株数・金額	株数	493	56,266	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	43	36	1,031	132,713	耐久消費財・アパレル
GEA GROUP AG	218	169	763	98,253	資本財
CONTINENTAL AG	89	78	826	106,387	自動車・自動車部品
E.ON SE	663	641	708	91,098	公益事業
BAYER AG	204	158	761	97,950	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CANCOM SE	—	67	425	54,811	ソフトウェア・サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	157	79	506	65,159	メディア・娯楽
DEUTSCHE BOERSE AG	59	58	867	111,670	各種金融
MTU AERO ENGINES AG	24	25	452	58,198	資本財
SYMRISE AG	106	82	1,077	138,607	素材
LEG IMMOBILIE AG	59	—	—	—	不動産
VONOVIA SE	—	98	550	70,884	不動産
KNORR-BREMSE AG	—	51	478	61,596	資本財
ZALANDO SE	—	77	659	84,866	小売
SCOUT24 AG	144	111	721	92,858	メディア・娯楽
QIAGEN N.V.	17	208	1,032	132,901	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	1,789	1,945	10,864	1,397,958
	銘柄数<比率>	12	15	—	<14.7%>
(ユーロ…イタリア)					
ENI SPA	735	592	721	92,829	エネルギー
TENARIS SA	850	456	433	55,769	エネルギー
ITALGAS SPA	623	—	—	—	公益事業
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	823	818	826	106,359	電気通信サービス
小計	株数・金額	3,032	1,868	1,981	254,958
	銘柄数<比率>	4	3	—	<2.7%>
(ユーロ…フランス)					
L'OREAL	34	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	54	38	2,823	363,360	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE	180	137	2,217	285,378	資本財
DASSAULT SYSTEMES SA	48	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ESSILORLUXOTTICA	38	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BNP PARIBAS	350	243	1,407	181,095	銀行
LEGRAND SA	101	78	769	99,053	資本財
DANONE	199	110	623	80,209	食品・飲料・タバコ
DASSAULT SYSTEMES SE	—	161	909	116,978	ソフトウェア・サービス
EURONEXT NV	137	130	1,190	153,221	各種金融
EUROFINS SCIENTIFIC	83	64	711	91,559	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	1,229	966	10,654	1,370,857
	銘柄数<比率>	10	8	—	<14.4%>
(ユーロ…オランダ)					
WOLTERS KLUWER	97	130	1,307	168,224	商業・専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV	4,045	—	—	—	電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV	167	129	474	61,061	ヘルスケア機器・サービス
AKZO NOBEL	144	109	1,136	146,237	素材

銘柄		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	
(ユーロ…オランダ)			百株	百株	千ユーロ	千円	
PROSUS NV			100	96	746	96,109	小売
ALLFUNDS GROUP PLC			—	240	406	52,366	銀行
JUST EAT TAKEAWAY			194	150	958	123,315	小売
ABN AMRO BANK NV-CVA			840	525	671	86,444	銀行
小 計	株 数	金 額	5,590	1,381	5,702	733,760	
	銘柄 数	< 比 率 >	7	7	—	<7.7%>	
(ユーロ…スペイン)							
IBERDROLA SA			1,282	1,305	1,317	169,552	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA			159	117	709	91,262	ソフトウェア・サービス
CELLNEX TELECOM SAU			262	335	1,759	226,360	電気通信サービス
BANKIA SA			2,151	—	—	—	銀行
小 計	株 数	金 額	3,855	1,759	3,786	487,176	
	銘柄 数	< 比 率 >	4	3	—	<5.1%>	
(ユーロ…ベルギー)							
D' IETEREN SA/NV			74	—	—	—	小売
KBC GROEP NV			86	41	310	39,944	銀行
小 計	株 数	金 額	160	41	310	39,944	
	銘柄 数	< 比 率 >	2	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フィンランド)							
SAMPO OYJ-A SHS			223	172	755	97,157	保険
小 計	株 数	金 額	223	172	755	97,157	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…アイルランド)							
AIB GROUP PLC			2,742	1,412	303	39,095	銀行
小 計	株 数	金 額	2,742	1,412	303	39,095	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ポルトガル)							
GALP ENERGIA SGPS SA			1,109	1,052	891	114,713	エネルギー
JERONIMO MARTINS			297	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数	金 額	1,406	1,052	891	114,713	
	銘柄 数	< 比 率 >	2	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…その他)							
LINDE PLC			95	68	2,013	259,045	素材
小 計	株 数	金 額	95	68	2,013	259,045	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	1	—	<2.7%>	
ユ ー ロ 計	株 数	金 額	20,126	10,668	37,263	4,794,668	
	銘柄 数	< 比 率 >	44	41	—	<50.3%>	
(イギリス)					千イギリスポンド		
DIAGEO PLC			512	398	1,545	236,964	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			400	470	1,196	183,542	食品・飲料・タバコ
TESCO PLC			3,815	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WEIR GROUP PLC/THE			—	195	344	52,891	資本財
BURBERRY GROUP PLC			240	216	418	64,201	耐久消費財・アパレル
IG GROUP HOLDINGS PLC			1,144	1,097	842	129,241	各種金融
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP			—	117	786	120,640	各種金融
EXPERIAN PLC			370	286	972	149,200	商業・専門サービス
WHITBREAD PLC			—	123	372	57,056	消費者サービス
MONEYSUPERMARKET.COM			1,646	676	140	21,567	小売
RECKITT BENCKISER GROUP PLC			115	156	977	149,890	家庭用品・パーソナル用品
OCADO GROUP PLC			294	227	431	66,228	食品・生活必需品小売り
GLENCORE PLC			—	1,984	733	112,450	素材
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC			4,213	3,257	443	67,945	資本財
GREGGS PLC			293	159	485	74,516	消費者サービス
CAIRN ENERGY PLC			1,945	—	—	—	エネルギー

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	
(イギリス)		百株	百株	千円		
NATWEST GROUP PLC		—	2,894	638	97,930	銀行
SAGE GROUP PLC/THE		1,282	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CONVATEC GROUP PLC		1,147	1,476	325	49,848	ヘルスケア機器・サービス
NATIONAL GRID PLC		724	756	744	114,161	公益事業
VODAFONE GROUP PLC		15,712	11,502	1,306	200,435	電気通信サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		139	97	977	149,972	素材
TESCO PLC		—	2,403	670	102,798	食品・生活必需品小売り
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		—	659	397	60,957	小売
CAIRN ENERGY PLC		—	1,272	242	37,214	エネルギー
HISCOX LTD		312	580	494	75,790	保険
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		111	88	1,019	156,321	消費者サービス
BEAZLEY PLC/UK		1,413	1,521	636	97,608	保険
FUTURE PLC		—	144	498	76,379	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35,838 20	32,765 26	17,643 —	2,705,754 <28.4%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG		97	57	437	53,719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		90	69	2,585	317,561	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		324	283	3,479	427,323	食品・飲料・タバコ
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		—	663	607	74,586	各種金融
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		31	23	600	73,749	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		225	95	597	73,405	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		104	80	1,113	136,714	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG		881	486	790	97,090	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,756 7	1,760 8	10,211 —	1,254,150 <13.2%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ERICSSON LM-B SHS		541	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELE2 AB-B SHS		676	—	—	—	電気通信サービス
EPIROC AB-A		380	—	—	—	資本財
EPIROC AB-A		—	227	5,041	64,176	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,597 3	227 1	5,041 —	64,176 <0.7%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
AKER BP ASA		311	204	5,929	75,724	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	311 1	204 1	5,929 —	75,724 <0.8%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
SIMCORP A/S		—	71	5,470	94,647	ソフトウェア・サービス
NOVO NORDISK A/S-B		266	195	14,721	254,685	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DFDS A/S		99	—	—	—	運輸
ORSTED A/S		66	53	4,546	78,655	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	433 3	321 3	24,739 —	427,989 <4.5%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
ALLEGRO. EU SA		—	246	1,118	30,687	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	246 1	1,118 —	30,687 <0.3%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	60,133 79	46,240 82	— —	9,409,418 <98.7%>	

* 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。

* 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。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(スイス)		証券	証券	千スイスフラン	千円
CIE FINANCIERE RICHEMO-CW		—	20,720	20	2,519
合 計	証 券 数 ・ 金 額	—	20,720	20	2,519
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.0% >

*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。

*くゝ内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*単位未満は切り捨て。

*一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 9,409,418	% 98.7
新株予約権証券	2,519	0.0
コール・ローン等、その他	121,352	1.3
投資信託財産総額	9,533,289	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（9,496,003千円）の投資信託財産総額（9,533,289千円）に対する比率は99.6%です。

*外貨建て資産は、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 アメリカドル=114.10円、1 ユーロ=128.67円、1 イギリスポンド=153.36円、1 スイスフラン=122.82円、1 スウェーデンクローナ=12.73円、1 ノルウェークローネ=12.77円、1 デンマーククローネ=17.30円、1 ポーランドズロチ=27.4361円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,580,460,043
コール・ローン等	113,540,873
株式(評価額)	9,409,418,053
新株予約権証券(評価額)	2,519,382
未収入金	53,368,280
未収配当金	1,613,455
(B) 負債	47,205,543
未払金	47,205,482
未払利息	61
(C) 純資産総額(A－B)	9,533,254,500
元本	4,409,452,507
次期繰越損益金	5,123,801,993
(D) 受益権総口数	4,409,452,507口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,620円

[元本増減]

期首元本額	5,470,852,851円
期中追加設定元本額	126,871,375円
期中一部解約元本額	1,188,271,719円
1口当たり純資産額	2,1620円

[期末における元本の内訳]

MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)	2,709,600,661円
MFS欧州株ファンドF(適格機関投資家専用)	1,596,581,717円
MFS欧州株ファンドFVA(適格機関投資家専用)	103,270,129円

○損益の状況 (2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	200,272,580
受取配当金	201,708,900
支払利息	△ 1,436,320
(B) 有価証券売買損益	1,969,943,986
売買益	2,338,920,301
売買損	△ 368,976,315
(C) 保管費用等	△ 16,782,763
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,153,433,803
(E) 前期繰越損益金	3,837,218,563
(F) 追加信託差損益金	124,727,816
(G) 解約差損益金	△ 991,578,189
(H) 計(D＋E＋F＋G)	5,123,801,993
次期繰越損益金(H)	5,123,801,993

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F) 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3) (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

該当事項はございません。

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 第3期（2021年2月23日～2022年2月21日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2019年4月4日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケットも含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分 配 落)	価 額		株 式 組 入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額 総 額
		税 分 配 金	期 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2019年4月4日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1 期 (2020年2月20日)	11,902	0	19.0	97.6	1.3	11,070
2 期 (2021年2月22日)	17,589	0	47.8	98.7	1.2	19,521
3 期 (2022年2月21日)	16,251	0	△ 7.6	95.7	3.7	14,527

(注1) 騰落率は分配金込みです。

(注2) 設定日の基準価額は設定時の価額です。

(注3) 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」および「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4) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注5) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 比 率	投資信託証券組入比率
(期 首) 2021年2月22日	円 17,589	% —	% 98.7	% 1.2
2月末	17,109	△2.7	97.3	1.3
3月末	16,611	△5.6	99.2	1.4
4月末	17,709	0.7	97.5	1.3
5月末	17,556	△0.2	96.9	3.2
6月末	17,967	2.1	96.1	3.7
7月末	18,044	2.6	93.5	4.2
8月末	18,466	5.0	94.1	4.0
9月末	17,821	1.3	96.3	4.1
10月末	18,512	5.2	96.5	4.3
11月末	18,065	2.7	95.7	3.8
12月末	17,884	1.7	97.4	3.8
2022年1月末	16,210	△7.8	95.5	4.0
(期 末) 2022年2月21日	16,251	△7.6	95.7	3.7

〔注1〕期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

〔注2〕当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「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3〕騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

当期の海外株式市場は上昇しました（MSC I オールカントリー指数（除く日本）、税引前配当込み、現地通貨ベース）。①ワクチン接種の進展と②経済活動の再開、③企業業績の回復、④緩和的金融政策の継続などに支援され、各国で株式市場が上昇したうえ、為替市場で主要通貨が円に対して上昇しました。ただし、2021年秋口以降は、①物価上昇を背景とする米国などの金融引き締め開始観測、②新型コロナウイルスの新たな変異種（オミクロン株）の感染拡大、③ウクライナ情勢の緊迫化への警戒などから、株価が調整する場面が増えました。また、新興国市場は、政府のIT企業規制が強まった中国市場主導で、期を通してマイナスリターンとなりました。

このような環境下、実質的に保有しているチャールズ・シュワブやユナイテッドヘルス・グループなどの株価上昇がプラス要因となりましたが、一方で、ロンドン証券取引所グループ、ブロック（旧スクエア）などの株価下落に加え、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となり、当期の基準価額の騰落率は△7.6%となりました。

〔運用経過〕

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組み入れを高位に維持しました。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

〔今後の運用方針〕

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図ります。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき資本収益率の向上が期待できる優良企業を発掘することに注力し、運用して参ります。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 153	% 0.869	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は17,662円です。 信託報酬率は段階料率の上限値を使用しています。
(投信会社)	(145)	(0.823)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(4)	(0.022)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(4)	(0.024)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	14	0.079	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(13)	(0.076)	
(投資信託証券)	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	40	0.229	(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)	(4)	(0.024)	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
(監査費用等)	(36)	(0.204)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	207	1.177	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1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

(2021年2月23日～2022年2月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	905,934	1,662,720	3,948,110	7,376,827

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2021年2月23日～2022年2月21日）

項 目	当 期	
	ティー・ロウ・プライス	海外株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	87,277,156千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	43,074,456千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.02	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等（2021年2月23日～2022年2月21日）

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

○組入資産の明細（2022年2月21日現在）

親投資信託残高			
項 目	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
千円		千円	千円
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	11,420,110	8,377,933	14,715,840

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2022年2月21日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
千円		%
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	14,715,840	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	71,052	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	14,786,892	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てであります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
(注2) ティー・ロウ・プライス 海外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36,455,576千円の投資信託財産総額36,917,878千円に対する比率は98.7％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年2月21日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝115.06円、1ブラジルレアル＝22.3811円、1ユーロ＝130.36円、1イギリスポンド＝156.56円、1スイスフラン＝124.97円、1スウェーデンクローナ＝12.24円、1デンマーククローネ＝17.53円、1オーストラリアドル＝82.72円、1香港ドル＝14.75円、1台湾ドル＝4.1305円、1インドルピー＝1.55円、1オフショア元＝18.1973円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年2月21日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	63,564,372,255円
ティー・ロウ・プライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	14,715,840,449
未 収 入 金	48,848,531,806
(B) 負 債	49,037,163,948
未 払 金	48,981,240,555
未 払 信 託 報 酬	54,094,986
そ の 他 未 払 費 用	1,828,407
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	14,527,208,307
元 本	8,939,120,000
次 期 繰 越 損 益 金	5,588,088,307
(D) 受 益 権 総 口 数	893,912口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	16,251円

(注) 期首における元本額は11,098,780,000円、当期中における追加設定元本額は902,050,000円、同解約元本額は3,061,710,000円です。

○損益の状況（2021年2月23日～2022年2月21日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,017,767,948円
売 買 益	1,642,970,571
売 買 損	△2,660,738,519
(B) 信 託 報 酬 等	△ 128,229,027
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	△1,145,996,975
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	5,157,648,384
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,576,436,898
(配 当 等 相 当 額)	(1,139,309,736)
(売 買 損 益 相 当 額)	(437,127,162)
(F) 計 (C＋D＋E)	5,588,088,307
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	5,588,088,307
追 加 信 託 差 損 益 金	1,576,436,898
(配 当 等 相 当 額)	(1,139,810,984)
(売 買 損 益 相 当 額)	(436,625,914)
分 配 準 備 積 立 金	5,157,648,384
繰 越 損 益 金	△1,145,996,975

(注1) (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2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	0円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,139,810,984
(d) 分 配 準 備 積 立 金	5,157,648,384
(e) 当期分配対象額 (a＋b＋c＋d)	6,297,459,368
(f) 1 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	7,044
(g) 分 配 金	0
(h) 1 口 当 た り 分 配 金	0

○お知らせ

(2021年2月23日～2022年2月21日)

- 信託約款について、下記の変更を行いました。
- ・用語の統一、市場閉鎖が想定される事態に関する追記、既に受付けた解約を取消することができる旨の明確化のための変更、民法改正に伴う収益分配金および償還金の時効に関する変更、信託事務等の諸費用からリサーチ・サービスの費用を削除、C F T C の条項削除（2021年8月18日付け）
 - ・信託報酬における段階料率の適用（2021年10月7日付け）

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド

第3期（計算期間：2021年2月23日～2022年2月21日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

- (1) 当期の基準価額の騰落率は+0.6%となりました。
 (2) 期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。
 (3) 当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、一般消費財・サービスが上位となりました。主な取引としては、TモバイルUS（米国の移動通信サービス会社）やマイクロソフト（ソフトウェアサービス最大手）、アップル（iPhoneなどのスマートフォン大手）などの組入を当期中に開始しました。一方で、キャタピラー（米国の建設機械メーカー）の組入を期中に除外するなどしました。

〔今後の運用方針〕

引き続き、日本を除く世界各国の株式の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。規律あるファンダメンタルズ分析に基づき、個別の成長要因を有する銘柄をボトムアップで発掘するアプローチを継続します。特定のスタイルに偏ることなく、持続的な成長が見込まれ、長期にわたり市場を上回るパフォーマンスが期待される優良企業を特定し、機動的に投資することに努めます。

○1万口当たりの費用明細

（2021年2月23日～2022年2月21日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料	円	%
(株式)	14	0.078
(投資信託証券)	(14)	(0.074)
	(1)	(0.003)
(b) 有価証券取引税	0	0.000
(株式)	(0)	(0.000)
(投資信託証券)	(0)	(0.000)
(c) その他費用	37	0.202
(保管費用)	(4)	(0.022)
(その他)	(33)	(0.179)
合 計	51	0.280

（注）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（18,444円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については前掲の（1口当たりの費用明細）をご参照ください。

○売買及び取引の状況

(2021年2月23日～2022年2月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 25,812 (1,230)	千アメリカドル 257,419 (11,553)	百株 27,550 (9,324)	千アメリカドル 362,097 (11,553)
	ブ ラ ジ ル	27,909	千ブラジルレアル 26,127	7,485	千ブラジルレアル 13,975
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	58	297	1,285	9,009
	フ ラ ン ス	—	—	264	8,363
	オ ラ ン ダ	611	8,388	372	8,875
	ス ペ イ ン	599	3,573	767	4,464
	イ ギ リ ス	4,136 (9)	千イギリスポンド 12,311 (29)	11,278	千イギリスポンド 16,184
	ス ウ ェ ー デ ン	764	千スウェーデンクローナ 11,138	2,854	千スウェーデンクローナ 42,739
	香 港	6,249 (61)	千香港ドル 147,509 (1,767)	10,705 (一)	千香港ドル 50,351 (1,767)
	イ ン ド ネ シ ア	—	千インドネシアルピア —	13,995	千インドネシアルピア 44,534,018
	台 湾	880	千台湾ドル 53,444	3,370	千台湾ドル 200,133
イ ン ド	1,108	千インドルピー 126,255	9,908	千インドルピー 998,486	
中 国 オ フ シ ョ ア	—	千オフショア元 —	6,369	千オフショア元 25,388	

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()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。

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	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	32,099	6,462	19,447	4,605
	EQUITY RESIDENTIAL	57,200	4,447	22,078	1,898
	小計	89,299	10,910	41,525	6,504
	イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
国	DERWENT LONDON PLC	38,855	1,309	32,381	1,155
	小計	38,855	1,309	32,381	1,155

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2021年2月23日～2022年2月21日）

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

（2022年2月21日現在）

外国株式					
銘柄	前 期 末	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	23	66	20,247	2,329,639	小売
ADVANCED MICRO DEVICES	474	376	4,281	492,667	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	—	550	9,209	1,059,687	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FEDEX CORP	248	—	—	—	運輸
CATERPILLAR INC	640	—	—	—	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	549	—	—	—	銀行
COPART INC	468	178	2,182	251,167	商業・専門サービス
COGNEX CORP	359	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DANAHER CORP	328	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MORGAN STANLEY	857	—	—	—	各種金融
WALT DISNEY CO/THE	301	—	—	—	メディア・娯楽
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	272	137	4,152	477,784	家庭用品・パーソナル用品
GENERAL ELECTRIC CO	6,582	1,527	14,158	1,629,075	資本財
ELI LILLY & CO	509	259	6,239	717,906	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	711	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	—	292	8,407	967,373	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	—	280	4,002	460,539	耐久消費財・アパレル
QUALCOMM INC	198	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EXACT SCIENCES CORP	480	627	4,652	535,330	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	3,060	1,778	15,221	1,751,440	各種金融
INTUITIVE SURGICAL INC	67	93	2,628	302,453	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	492	287	13,464	1,549,280	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC	—	134	3,189	366,999	各種金融
SIGNATURE BANK	204	197	6,634	763,376	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	20	629	5,856	673,902	銀行
MASTERCARD INC - A	394	177	6,552	753,894	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	141	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	30	28	2,401	276,288	自動車・自動車部品
EXPEDIA GROUP INC	358	364	7,616	876,307	消費者サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	117	174	2,295	264,172	消費者サービス
META PLATFORMS INC	596	40	830	95,499	メディア・娯楽
SERVICENOW INC	57	28	1,609	185,206	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	—	459	5,699	655,811	電気通信サービス
COUPA SOFTWARE INC	38	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	284	236	898	103,396	メディア・娯楽

銘柄		前	期	末	期		末	業	種	等		
		株	数	株	数	評					価	額
						外	貨					
			百株		百株		千アメリカドル		千円			
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C			—		686		4,328		498,083		メディア・娯楽	
OKTA INC			45		—		—		—		ソフトウェア・サービス	
MONGODB INC			—		14		546		62,851		ソフトウェア・サービス	
HUAZHU GROUP LTD-ADR			1,168		1,168		5,113		588,377		消費者サービス	
KODIAK SCIENCES INC			103		95		503		57,896		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DOCUSIGN INC			49		—		—		—		ソフトウェア・サービス	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA			169		—		—		—		メディア・娯楽	
STONECO LTD-A			823		—		—		—		ソフトウェア・サービス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A			162		58		746		85,880		ソフトウェア・サービス	
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN			186		157		1,048		120,684		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRIP.COM GROUP LTD			1,098		416		1,188		136,779		消費者サービス	
XP INC - CLASS A			—		536		1,831		210,733		各種金融	
BILL.COM HOLDINGS INC			363		63		1,423		163,829		ソフトウェア・サービス	
I-MAB-SPONSORED ADR			—		441		1,179		135,673		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DATADOG INC - CLASS A			182		43		693		79,755		ソフトウェア・サービス	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A			—		48		323		37,205		自動車・自動車部品	
KANZHUN LTD			—		675		2,250		258,997		メディア・娯楽	
UIPATH INC - CLASS A			—		99		379		43,660		ソフトウェア・サービス	
AURORA INNOVATION INC			—		126		66		7,640		商業・専門サービス	
ROBLOX CORP -CLASS A			—		128		636		73,226		メディア・娯楽	
SNOWFLAKE INC-CLASS A			24		14		389		44,792		ソフトウェア・サービス	
DOORDASH INC - A			113		87		838		96,474		小売	
OLAPLEX HOLDINGS INC			—		434		785		90,411		家庭用品・パーソナル用品	
HASHICORP INC-CL A			—		18		100		11,613		ソフトウェア・サービス	
HUBSPOT INC			—		34		1,713		197,178		ソフトウェア・サービス	
FRESHPET INC			—		285		2,508		288,601		食品・飲料・タバコ	
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR			186		130		1,465		168,569		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHOPIFY INC - CLASS A			61		19		1,283		147,684		ソフトウェア・サービス	
BLOCK INC			280		136		1,334		153,543		ソフトウェア・サービス	
PINDUODUO INC-ADR			280		—		—		—		小売	
ALPHABET INC-CL A			89		31		8,270		951,564		メディア・娯楽	
SEA LTD-ADR			210		—		—		—		メディア・娯楽	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A			105		41		1,222		140,716		ソフトウェア・サービス	
FERRARI NV			448		266		5,867		675,128		自動車・自動車部品	
小計	株数・金額	25,019	15,186	200,475	23,066,753							
	銘柄数＜比率＞	51	52	—	<63.0%>							
(ブラジル)					千ブラジルレアル							
MAGAZINE LUIZA SA		13,717	25,594	16,278	364,323	小売						
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		—	8,547	12,196	272,972	各種金融						
小計	株数・金額	13,717	34,141	28,474	637,296							
	銘柄数＜比率＞	1	2	—	<1.7%>							
(ユーロ・・・ドイツ)					千ユーロ							
SARTORIUS AG-VORZUG		107	68	2,723	354,978	ヘルスケア機器・サービス						

銘柄		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	
INFINEON TECHNOLOGIES AG		百株	百株	千ユーロ	千円	半導体・半導体製造装置 小売
DELIVERY HERO SE		1,414	557	1,746	227,621	
		330	—	—	—	
小	計	株 数 ・ 金 額	1,852	625	4,469	582,599
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.6%>
(ユーロ・・・フランス)						
TELEPERFORMANCE		264	—	—	—	商業・専門サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	264	—	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(ユーロ・・・オランダ)						
AIRBUS SE		733	1,031	11,859	1,545,958	資本財
ASML HOLDING NV		133	78	4,451	580,359	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV		8	5	986	128,594	ソフトウェア・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	876	1,114	17,297	2,254,912
		銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<6.2%>
(ユーロ・・・スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		1,212	1,044	6,409	835,523	ソフトウェア・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	1,212	1,044	6,409	835,523
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.3%>
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	4,206	2,785	28,176	3,673,034
		銘柄 数 < 比 率 >	8	6	—	<10.0%>
(イギリス)				千イギリスポンド		
ASSTEAD GROUP PLC		1,533	1,208	5,774	904,115	資本財
IQE PLC		5,650	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		1,432	866	5,738	898,416	各種金融
EXPERIAN PLC		—	1,312	3,712	581,208	商業・専門サービス
TRAINLINE PLC		7,490	5,587	1,216	190,519	消費者サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	16,107	8,975	16,442	2,574,260
		銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<7.0%>
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		4,292	2,202	36,043	441,177	素材
小	計	株 数 ・ 金 額	4,292	2,202	36,043	441,177
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>
(香港)				千香港ドル		
PRADA S. P. A.		5,727	5,480	27,345	403,341	耐久消費財・アパレル
MEITUAN DIANPING-CLASS B		—	2,096	39,404	581,220	小売
JD.COM INC - CL A		—	61	1,758	25,941	小売
KUAISHOU TECHNOLOGY		356	—	—	—	メディア・娯楽
TENCENT HOLDINGS LTD		—	1,531	71,957	1,061,365	メディア・娯楽
SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GR		—	740	3,700	54,575	ヘルスケア機器・サービス
ALIBABA HEALTH INFORMATION T		8,220	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	14,303	9,908	144,165	2,126,444
		銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<5.8%>

銘柄		前 期 末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(インドネシア) BANK CENTRAL ASIA TBK PT		百株 13,995	百株 —	千インドネシアルピア —	千円 —	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	13,995 1	— —	— —	— <—%>	
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		5,490	3,000	千台湾ドル 191,100	789,338	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,490 1	3,000 1	191,100 —	789,338 <2.2%>	
(インド) HDFC BANK LIMITED AXIS BANK LTD		5,253 11,632	2,409 5,676	千インドルピー 364,405 446,998	564,828 692,847	銀行 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	16,886 2	8,086 2	811,403 —	1,257,675 <3.4%>	
(中国オフショア) GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		6,369	—	千オフショア元 —	—	耐 久 消 費 財 ・ ア パ レ ル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,369 1	— —	— —	— <—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	120,386 73	84,286 73	— —	34,565,981 <94.5%>	

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

(注2) 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3) 単位未満は切り捨て。

外国投資信託証券

銘柄		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	千アメリカドル	千円	%
AVALONBAY COMMUNITIES INC		—	12,652	2,974	342,229	0.9
EQUITY RESIDENTIAL		—	35,122	2,962	340,910	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	—	47,774	5,937	683,140	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<1.9%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
DERWENT LONDON PLC		127,318	133,792	4,273	669,030	1.8
小 計	口 数 ・ 金 額	127,318	133,792	4,273	669,030	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.8%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	127,318	181,566	—	1,352,170	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<3.7%>	

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 34,565,981	% 93.6
投 資 証 券	1,352,170	3.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	999,727	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	36,917,878	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
(注2) 当期末における外貨建純資産36,455,576千円の投資信託財産総額36,917,878千円に対する比率は98.7％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年2月21日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝115.06円、1ブラジルレアル＝22.3811円、1ユーロ＝130.36円、1イギリスポンド＝156.56円、1スイスフラン＝124.97円、1スウェーデンクローナ＝12.24円、1デンマーククローネ＝17.53円、1オーストラリアドル＝82.72円、1香港ドル＝14.75円、1台湾ドル＝4.1305円、1インドルピー＝1.55円、1オフショア元＝18.1973円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	37,136,226,305円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	785,591,084
株 式(評価額)	34,565,981,135
投 資 証 券(評価額)	1,352,170,482
未 収 入 金	412,799,885
未 収 配 当 金	19,683,719
(B) 負 債	548,674,365
未 払 金	548,651,528
そ の 他 未 払 費 用	22,837
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	36,587,551,940
元 本	20,830,312,069
次 期 繰 越 損 益 金	15,757,239,871
(D) 受 益 権 総 口 数	20,830,312,069口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	17,565円

(注1) 期首元本額 29,416,784,066円
追加設定元本額 2,013,086,489円
一部解約元本額 10,599,558,486円
(注2) 期末における元本の内訳
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF B（適格機関投資家専用） 12,127,311,775円
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 8,377,933,646円
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF V A（適格機関投資家専用） 325,066,648円

○損益の状況 (2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	251,306,831円
受 取 配 当 金	251,306,821
受 取 利 息	10
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,303,342,500
売 買 益	10,317,567,494
売 買 損	△ 9,014,224,994
(C) そ の 他 費 用 等	△ 94,079,410
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	1,460,569,921
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,953,023,640
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,671,695,056
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 9,328,048,746
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	15,757,239,871
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	15,757,239,871

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)その他費用等にはその他費用等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) (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

(2021年2月23日～2022年2月21日)

信託約款について、下記の変更を行いました。
・用語の統一、信託事務等の諸費用からリサーチ・サービスの費用を削除（2021年8月18日付け）

ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

2021年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く先進国の株式
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行なうことにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書
2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,545,382
------------------	-----------

収益合計	2,545,382
------	-----------

費用

投資顧問報酬	894,865
--------	---------

事務管理代行報酬	92,959
----------	--------

保管費用	64,479
------	--------

当座借越利息	636
--------	-----

取引銀行報酬	16,462
--------	--------

受託報酬	34,146
------	--------

法務報酬	6,282
------	-------

海外登記手数料	186
---------	-----

立替費用	17,059
------	--------

専門家報酬	11,030
-------	--------

雑費用	91
-----	----

費用合計	1,138,195
------	-----------

純投資損益	1,407,187
-------	-----------

投資有価証券売買に係る損益	24,278,216
---------------	------------

外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(5,219,956)
-----------------------	-------------

当期実現純損益	19,058,260
---------	------------

投資有価証券評価差損益	12,265,026
-------------	------------

外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(1,210,950)
-------------------	-------------

当期評価差損益	11,054,076
---------	------------

運用の結果による純資産の増減額	31,519,523
-----------------	------------

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
F Class Units (in JPY)	15,550	495,689	7,708,049,644
FB Class Units (in JPY)	15,595	704,999	10,994,239,421

組入資産明細
2021年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
普通株	401,200	QANTAS AIRWAYS LTD	1,449,631	0.89
			1,449,631	0.89
		オーストラリア計	1,449,631	0.89
カナダ				
普通株	169,000	SUNCOR ENERGY	4,179,587	2.57
	39,900	MAGNA INTL	3,187,212	1.96
	220,500	CENOVUS ENERGY	2,685,259	1.65
			10,052,058	6.18
		カナダ計	10,052,058	6.18
フランス				
普通株	105,200	ACCOR SA	3,373,419	2.09
	34,600	BNP PARIBAS	2,380,150	1.46
	49,769	SOCIETE GENERALE PARIS A	1,707,305	1.05
	6,700	SAFRAN SA	804,424	0.49
			8,265,298	5.09
		フランス計	8,265,298	5.09
ドイツ				
普通株	31,200	HENKEL KGAA AG & CO	2,449,943	1.51
			2,449,943	1.51
		ドイツ計	2,449,943	1.51
アイルランド				
普通株	14,941	MEDTRONIC PLC	1,553,117	0.96
			1,553,117	0.96
		アイルランド計	1,553,117	0.96
イタリア				
普通株	162,500	UNICREDIT SPA	2,492,366	1.53
			2,492,366	1.53
		イタリア計	2,492,366	1.53

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		メキシコ		
普通株	128,700	GRUMA SAB-B	1,622,118	1.00
			1,622,118	1.00
		メキシコ計	1,622,118	1.00
		オランダ		
普通株	43,600	HEINEKEN HOLDING NV	4,058,468	2.50
	178,000	CNH INDUSTRIAL N	3,463,880	2.13
	20,800	AIRBUS SE	2,642,497	1.63
	165,400	ING GROEP NV - CVA	2,298,453	1.41
	112,500	ABN AMRO BANK-CV	1,637,017	1.01
			14,100,315	8.68
		オランダ計	14,100,315	8.68
		プエルトリコ		
普通株	40,100	POPULAR INC	3,285,393	2.02
			3,285,393	2.02
		プエルトリコ計	3,285,393	2.02
		スウェーデン		
普通株	247,100	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	2,710,687	1.67
			2,710,687	1.67
		スウェーデン計	2,710,687	1.67
		スイス		
普通株	469,800	CREDIT SUISS-REG	4,545,656	2.80
			4,545,656	2.80
		スイス計	4,545,656	2.80
		イギリス		
普通株	614,700	BAE SYSTEMS PLC	4,548,622	2.80
	590,100	ROYAL MAIL PLC-W/I	4,148,577	2.55
	583,800	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	2,554,356	1.57
	165,600	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	2,532,024	1.56
	78,500	COMPASS GROUP	1,733,220	1.07
	38,900	GLAXOSMITHKL- ADR	1,728,716	1.06
			17,245,515	10.61
		イギリス計	17,245,515	10.61

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アメリカ				
普通株	27,200	F5 INC	6,739,615	4.15
	68,437	GENERAL ELECTRIC	6,487,143	3.99
	114,200	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	6,484,276	3.99
	13,300	ANTHEM INC	6,220,011	3.83
	94,900	CITIGROUP INC	5,745,246	3.53
	116,300	WELLS FARGO & CO	5,634,735	3.47
	46,200	EURONET WORLDWIDE INC	5,442,822	3.35
	1,730	ALPHABET INC A	5,074,263	3.12
	39,100	CVS HEALTH CORPORATION	4,054,670	2.49
	63,400	GENERAL MOTORS CO	3,628,382	2.23
	11,800	BERKSHIRE HATH-B	3,533,628	2.17
	9,446	MICROSOFT CORP	3,230,060	1.99
	14,200	CUMMINS INC	3,105,824	1.91
	133,700	DISCOVERY INC-C	3,088,470	1.90
	209,500	NOV INC	2,861,770	1.76
	11,100	FEDEX CORP	2,858,139	1.76
	26,900	ORACLE CORP	2,372,849	1.46
	25,200	HESS CORP	1,881,684	1.16
	78,100	NEWS CORP-CL A	1,762,717	1.08
	103,300	HEWLETT PACKARD ENTREPRISE	1,660,031	1.02
	2,200	AMERCO	1,586,640	0.98
	4,100	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,583,420	0.97
	620	BOOKING HOLDINGS	1,478,502	0.91
	37,700	CORNING INC	1,414,127	0.87
	75,300	MARATHON OIL	1,247,721	0.77
	42,600	SERITAGE GROWTH PROP - A REIT	557,634	0.34
			<u>89,734,379</u>	<u>55.20</u>
		アメリカ計	<u>89,734,379</u>	<u>55.20</u>
投資有価証券合計			<u>159,506,476</u>	<u>98.14</u>

外国為替先渡し契約

2021年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	2,265,697	CAD	2,861,300	January 18, 2022	29,131
GBP	879	USD	1,166	January 18, 2022	20
EUR	2,367	USD	2,670	January 18, 2022	13
AUD	773	USD	552	January 18, 2022	9
CHF	760	USD	823	January 18, 2022	7
EUR	787	USD	888	January 18, 2022	4
EUR	549	USD	620	January 18, 2022	3
GBP	72	USD	96	January 18, 2022	2
GBP	289	USD	387	January 18, 2022	2
SEK	2,730	USD	300	January 18, 2022	1
GBP	201	USD	270	January 18, 2022	1
GBP	71	USD	95	January 18, 2022	1
CHF	251	USD	274	January 18, 2022	1
AUD	254	USD	183	January 18, 2022	1
CAD	408	USD	318	January 18, 2022	1
CHF	175	USD	191	January 18, 2022	1
CAD	101	USD	78	January 18, 2022	1
AUD	177	USD	128	January 18, 2022	1
AUD	63	USD	45	January 18, 2022	1
AUD	63	USD	45	January 18, 2022	1
CAD	285	USD	222	January 18, 2022	0
CHF	62	USD	67	January 18, 2022	0
SEK	908	USD	100	January 18, 2022	0
CHF	62	USD	68	January 18, 2022	0
GBP	43	USD	58	January 18, 2022	0
EUR	193	USD	219	January 18, 2022	0
SEK	634	USD	69	January 18, 2022	0
SEK	224	USD	24	January 18, 2022	0
CHF	38	USD	41	January 18, 2022	0
SEK	138	USD	15	January 18, 2022	0
EUR	119	USD	134	January 18, 2022	0
CAD	61	USD	48	January 18, 2022	0
EUR	194	USD	220	January 18, 2022	0
AUD	38	USD	27	January 18, 2022	0
SEK	224	USD	24	January 18, 2022	0
HKD	152	USD	19	January 18, 2022	0
HKD	1,852	USD	237	January 18, 2022	0
HKD	93	USD	12	January 18, 2022	0
HKD	153	USD	19	January 18, 2022	0
HKD	430	USD	55	January 18, 2022	0
HKD	616	USD	79	January 18, 2022	0
CAD	100	USD	79	January 18, 2022	(1)
CAD	1,219	USD	956	January 18, 2022	(4)
USD	561,628	HKD	4,380,600	January 18, 2022	(87)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	710,727	SEK	6,452,500	January 18, 2022	(3,468)
USD	1,950,183	CHF	1,800,100	January 18, 2022	(16,227)
USD	6,315,673	EUR	5,590,400	January 18, 2022	(21,363)
USD	1,306,950	AUD	1,832,500	January 18, 2022	(22,668)
USD	2,756,901	GBP	2,081,600	January 18, 2022	(49,683)
USD	27,703	JPY	3,148,779	January 18, 2022	333
USD	2,289	JPY	259,863	January 18, 2022	31
USD	2,276	JPY	260,030	January 18, 2022	16
USD	1,400	JPY	160,018	January 18, 2022	9
USD	9,218	JPY	1,060,143	January 18, 2022	3
USD	6,435	JPY	740,100	January 18, 2022	2
JPY	7,669,728,912	USD	67,637,818	January 18, 2022	(971,489)
					(1,055,394)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。