

野村ファンドラップ外国株 Aコース

運用報告書(全体版)

第40期（決算日2026年7月21日）

作成対象期間（2026年1月21日～2026年7月21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／海外／株式
信託期間	2006年10月4日以降、無期限とします。
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、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、日本を除く世界の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行ないます。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジ（新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行なうことを基本とするもの、または実質的な外貨建資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。ただし、外貨建ての上場投資信託証券には投資できるものとし、この場合には原則として当該上場投資信託証券を通じて実質的に保有する外貨建資産に対して、当該上場投資信託証券の対象指数やベンチマークの通貨配分をベースに為替ヘッジ（新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行なうなど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	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。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
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。ただし、外貨建資産への投資は上場投資信託証券およびこれらに関連する資産への投資に限るものとします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額の水準等を勘案して分配します。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。

野村アセットマネジメント株式会社

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

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				参 考 指 数 M S C I オール・カンントリー・ ワ ー ル ド ・ イ ン デ ッ ク ス (除く日本、税引後配当込み、円ヘッジベース)	投 資 信 託 券 率 組 入 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	み 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	円	%	%	%	百万円
36期(2024年 7 月22日)	16,684		2	10.8	29,848.49	99.1	90,203
37期(2025年 1 月20日)	17,042		2	2.2	30,841.97	99.3	83,160
38期(2025年 7 月22日)	17,795		2	4.4	32,595.73	99.0	83,182
39期(2026年 1 月20日)	19,206		2	7.9	36,065.75	99.2	79,295
40期(2026年 7 月21日)	20,111		2	4.7	38,797.56	98.7	74,808

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 参考指数（＝MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（除く日本、税引後配当込み、円ヘッジベース））は、設定時を10,000として指数化しております。

* MSCI All Country 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。

(出所) MSCI

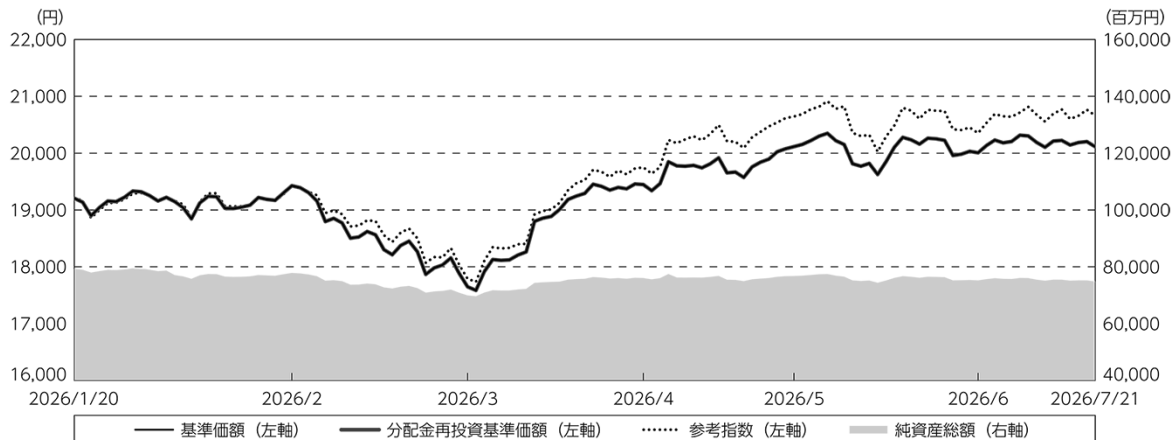
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数 M S C I オール・カンントリー・ ワ ー ル ド ・ イ ン デ ッ ク ス (除く日本、税引後配当込み、円ヘッジベース)	投 資 信 託 券 率 組 入 比
		騰 落 率		
(期 首) 2026年 1 月20日	円 19,206	% —	36,065.75	% 99.2
1 月末	19,320	0.6	36,240.15	98.8
2 月末	19,427	1.2	36,501.96	99.0
3 月末	17,648	△8.1	33,403.65	99.0
4 月末	19,447	1.3	37,086.76	99.2
5 月末	20,115	4.7	38,768.25	99.1
6 月末	20,007	4.2	38,218.61	99.3
(期 末) 2026年 7 月21日	20,113	4.7	38,797.56	98.7

* 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



- (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(2026年1月20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) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス(除く日本、税引後配当込み、円ヘッジベース)です。参考指数は、作成期首(2026年1月20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

(上昇要因)

- ・ 米国とイランが2週間の停戦合意を発表したことを受けて中東情勢への懸念が緩和したこと
- ・ 米半導体企業が市場予想を大きく上回る売上見通しを示したこと

(下落要因)

- ・ 米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃開始を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

○投資環境

株式市場は、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃開始を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから軟調に推移する場面もありましたが、米国とイランが2週間の停戦合意を発表したことを受けて中東情勢への懸念が緩和したことや、米半導体企業が市場予想を大きく上回る売上見通しを示したことなどを背景に、当作成期においては値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期間において以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行ないました。

追加ファンド：「アッシュモアSICAVエマージング・マーケット・エクイティ・ファンド（インスティテューショナルIV 円ヘッジクラス）」、
「インベスコ NASDAQ 100 ETF」、
「NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジあり）連動型上場投信」

・指定投資信託証券への投資比率の状況

引き続き、定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、ポートフォリオ全体で、投資する株式の割安度や企業規模の分布といった投資スタイルなどのリスクのバランスを考慮して、各ファンドの投資比率を決定しました。

「NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジあり）連動型上場投信」などの投資比率を引き上げた一方、「アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF」などの投資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。

参考指数の騰落率が+7.6%となったのに対して、基準価額の騰落率は+4.7%となりました。

【主な差異要因】

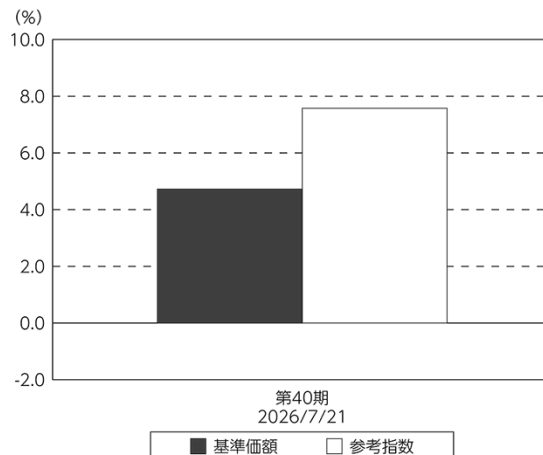
(マイナス要因)

[アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF] や [GIMグローバル・セレクト株式ファンドF] が、外国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

(プラス要因)

[ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF] が、外国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（除く日本、税引後配当込み、円ヘッジベース）です。

◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。

なお、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40期
	2026年1月21日～ 2026年7月21日
当期分配金	2
(対基準価額比率)	0.010%
当期の収益	2
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	11,297

(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、リスク分散に考慮しながら投資することで、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^(注)(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参考指数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います。

(注) ここでいう「リスク特性」とは、地域別の配分、投資する株式の割安度や規模の分布(投資スタイルとも言われます)、通貨配分など、各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

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受け、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

(2026年 1 月21日～2026年 7 月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 0.148	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0.121)	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)	(0.016)	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)	(2)	(0.011)	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	0	0.002	(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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.002	(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)	(0)	(0.000)	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)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	29	0.152	
期中の平均基準価額は、19,327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。

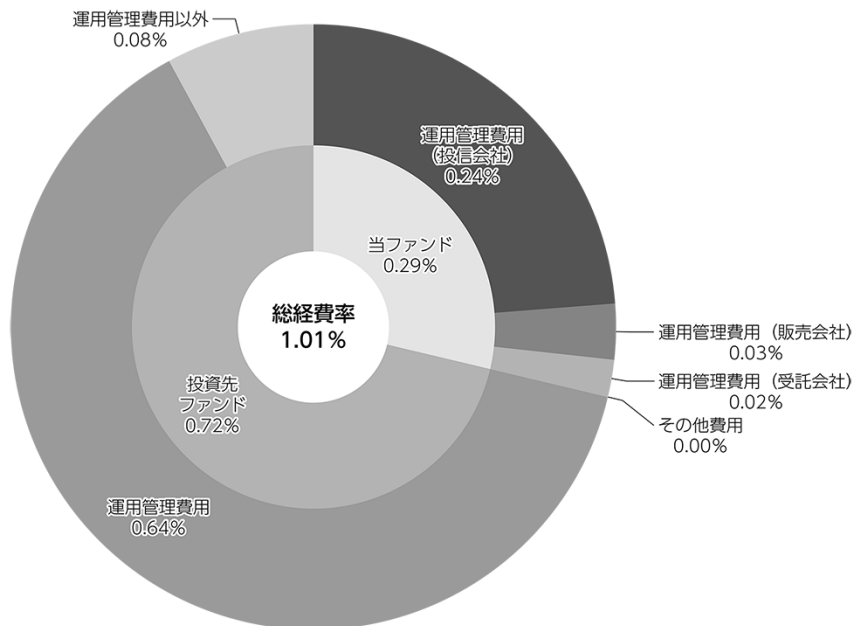
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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)

○総経費率

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総経費率（年率）は1.01%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.01
①当ファンドの費用の比率	0.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

(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) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

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

○売買及び取引の状況

(2026年 1月21日～2026年 7月21日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	GIMエマージング株式フォーカスF	—	千円 —	口 58,869	千円 1,507,954
	NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジあり）連動型上場投信	2,530,090	5,023,775	—	—
	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	1,031	52,358	29,278	1,566,464
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	—	—	9,091	301,144
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	16,277	366,384	106,947	2,214,658
	野村DFA海外株式バリューステイクオーバーファンドF	—	—	176,206	2,973,152
	野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF	—	—	233,409	2,373,264
	ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF	—	—	18,892	248,229
	アモヴァ・グローバル株式アクティブファンドF	—	—	280,186	3,576,215
	GIMグローバル・セレクト株式ファンドF	24,930	270,914	288,707	3,205,987
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	—	—	30,063	474,002
	ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF	40,568	852,315	44,492	910,195
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F	4,962	60,928	90,496	1,104,329
外 国	アッシュモアSICAVエマージング・マーケット・エクイティ・ファンド（インスティテューショナルⅣ 円ヘッジクラス）	98,913	1,055,990	—	—
	合 計	2,716,771	7,682,666	1,366,636	20,455,598
	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	インベスコ NASDAQ 100 ETF	65,500	18,768	—	—
	iシェアーズ MSCI ACWI ETF	209,200	31,342	162,000	23,802
	小 計	274,700	50,110	162,000	23,802

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2026年 1月21日～2026年 7月21日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 15,688	百万円 689	% 4.4	百万円 24,209	百万円 17,967	% 74.2

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

(2026年7月21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	%
GIMエマージング株式フォーカスF		85,083	26,214	689,166	0.9
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジあり）連動型上場投信		—	2,530,090	5,062,710	6.8
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF		76,903	48,656	2,616,622	3.5
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF		67,632	58,541	2,270,161	3.0
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF		404,794	314,124	6,916,696	9.2
野村DFA海外株式バリューファンドF		671,450	495,244	8,745,513	11.7
野村コロンビア・スレドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンド		927,768	694,359	7,413,671	9.9
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF		137,423	118,531	1,713,721	2.3
アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF		859,804	579,618	7,453,887	10.0
GIMグローバル・セレクト株式ファンドF		1,259,552	995,775	11,361,792	15.2
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC		192,171	162,108	2,745,136	3.7
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF		237,774	233,850	5,002,753	6.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F		416,803	331,269	4,122,642	5.5
アッシュモアSICAVエマージング・マーケット・エクイティ・ファンド （インスティテュショナルIV 円ヘッジクラス）		—	98,913	1,021,071	1.4
合 計		5,337,157	6,687,292	67,135,546	89.7

*比率は、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。

*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。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外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
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
インベスコ NASDAQ 100 ETF		—	65,500	18,770	3,051,224	4.1
iシェアーズ MSCI ACWI ETF		99,000	146,200	22,584	3,671,187	4.9
合 計		99,000	211,700	41,355	6,722,412	9.0

*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。

*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。

○投資信託財産の構成

(2026年7月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 73,857,959	% 95.8
コール・ローン等、その他	3,238,758	4.2
投資信託財産総額	77,096,717	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（6,840,777千円）の投資信託財産総額（77,096,717千円）に対する比率は8.9%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=162.55円、1ユーロ=185.55円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	83,776,426,356
コール・ローン等	566,660,874
投資信託受益証券(評価額)	73,857,959,117
未収入金	9,351,794,211
未収利息	12,154
(B) 負債	8,967,904,733
未払金	8,649,545,913
未払収益分配金	7,439,714
未払解約金	197,624,205
未払信託報酬	112,049,962
その他未払費用	1,244,939
(C) 純資産総額(A－B)	74,808,521,623
元本	37,198,573,138
次期繰越損益金	37,609,948,485
(D) 受益権総口数	37,198,573,138口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,111円

(注) 期首元本額は41,286,790,929円、期中追加設定元本額は542,326,865円、期中一部解約元本額は4,630,544,656円、1口当たり純資産額は2.0111円です。

○損益の状況 (2026年1月21日～2026年7月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	26,876,498
受取配当金	21,541,999
受取利息	3,452,081
その他収益金	1,882,418
(B) 有価証券売買損益	3,433,647,710
売買益	4,496,406,945
売買損	△ 1,062,759,235
(C) 信託報酬等	△ 113,341,844
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,347,182,364
(E) 前期繰越損益金	11,107,452,771
(F) 追加信託差損益金	23,162,753,064
(配当等相当額)	(27,576,623,418)
(売買損益相当額)	(△ 4,413,870,354)
(G) 計(D＋E＋F)	37,617,388,199
(H) 収益分配金	△ 7,439,714
次期繰越損益金(G＋H)	37,609,948,485
追加信託差損益金	23,162,753,064
(配当等相当額)	(27,576,623,418)
(売買損益相当額)	(△ 4,413,870,354)
分配準備積立金	14,447,195,421

*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 (2026年 1 月21 日～2026年 7 月21 日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2026年 1 月21 日～ 2026年 7 月21 日
a. 配当等収益(経費控除後)	25,992,432円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	3,321,189,932円
c. 信託約款に定める収益調整金	27,576,623,418円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,107,452,771円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	42,031,258,553円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	11,299円
g. 分配金	7,439,714円
h. 分配金(1 万口当たり)	2円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	2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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年 4 月 1 日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026年 4 月 1 日＞

《指定投資信託証券の運用内容》

野村ファンドラップ外国株 Aコース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
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	P 13
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジあり）連動型上場投信	P 29
野村DFA海外株式バリュースタイルファンドF	P 74
野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF	P 116
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F	P 132
アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF	P 141
GIMグローバル・セレクト株式ファンドF	P 164
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	P 174
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF	P 186
iシェアーズ MSCI ACWI ETF	P 194
インベスコ NASDAQ 100 ETF	P 217
ノムラアカディアン新興国株ファンドF	P 221
GIMエマージング株式フォーカスF	P 246
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF	P 254
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	P 265
アッシュモアSICAVエマージング・マーケット・エクイティ・ファンド（インスティテューショナルIV 円ヘッジクラス）	※

* 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。

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17期(2025年 4 月29日～2026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・為替ヘッジあり)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 総 資 産 額
	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
13期(2022年4月27日)	43,408	12.5	443.36	△ 0.5	95.6	－	－	15,978
14期(2023年4月27日)	39,705	△ 8.5	425.25	△ 4.1	96.2	－	－	12,297
15期(2024年4月30日)	52,579	32.4	495.35	16.5	96.8	－	－	5,104
16期(2025年4月28日)	50,809	△ 3.4	511.12	3.2	92.4	－	－	3,117
17期(2026年4月27日)	53,766	5.8	637.36	24.7	97.1	－	－	4,729

* 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。

* ベンチマークはMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）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

○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 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2025年4月28日	円 50,809	% —	% 511.12	% —	% 92.4	% —
4月末	51,441	1.2	514.28	0.6	91.4	—
5月末	51,539	1.4	544.63	6.6	93.2	—
6月末	52,112	2.6	562.49	10.0	97.3	—
7月末	51,093	0.6	576.84	12.9	97.6	—
8月末	51,638	1.6	587.12	14.9	96.9	—
9月末	51,401	1.2	598.98	17.2	96.9	—
10月末	50,206	△ 1.2	612.36	19.8	96.8	—
11月末	51,692	1.7	610.33	19.4	95.9	—
12月末	51,113	0.6	618.35	21.0	97.4	—
2026年1月末	51,960	2.3	624.66	22.2	94.5	—
2月末	55,932	10.1	625.59	22.4	97.3	—
3月末	54,578	7.4	573.90	12.3	97.9	—
(期 末) 2026年4月27日	53,766	5.8	637.36	24.7	97.1	—

*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】
(上昇) 2025年6月、5月の米雇用統計が市場予想を上回り景気悪化懸念が後退したことや、米中間の貿易協議進展への期待が高まったこと
(下落) 2026年3月、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃開始を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

【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、長期に渡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いません。

○ 1口当たりの費用明細

(2025年4月29日～2026年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	448	0.861	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(414)	(0.795)	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 ）	(17)	(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 ）	(17)	(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	51	0.098	(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 ）	(51)	(0.098)	
(c) そ の 他 費 用	74	0.142	(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 ）	(30)	(0.058)	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 ）	(2)	(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 ）	(42)	(0.080)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	573	1.101	
期中の平均基準価額は、52,058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。

* 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

(2025年4月29日～2026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	224,968	2,455,200	156,709	1,833,087

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年4月29日～2026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	30,295,319千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,757,810千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.70

* (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

(2025年4月29日～2026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 14,618	百万円 1,934	% 13.2	百万円 10,760	百万円 1,934	% 18.0

平均保有割合 23.8%

※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

(2026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	303,019	371,277	4,685,298

*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

(2026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	4,685,298	98.5
コール・ローン等、その他	72,051	1.5
投資信託財産総額	4,757,349	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（20,259,750千円）の投資信託財産総額（20,568,260千円）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。1米ドル=159.56円、1カナダドル=116.71円、1英ポンド=215.73円、1スイスフラン=202.98円、1ユーロ=186.89円、1インドルピー=1.70円、1新シェケル=53.299円、1レアル=31.9977円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,268,764,493
コール・ローン等	48,671,014
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（評価額）	4,685,298,122
未収入金	4,534,794,372
未収利息	985
(B) 負債	4,539,297,391
未払金	4,517,455,268
未払信託報酬	21,759,029
その他未払費用	83,094
(C) 純資産総額（A－B）	4,729,467,102
元本	879,640,000
次期繰越損益金	3,849,827,102
(D) 受益権総口数	87,964口
1口当たり基準価額（C／D）	53,766円

(注) 期首元本額は613,510,000円、期中追加設定元本額は364,550,000円、期中一部解約元本額は98,420,000円、1口当たり純資産額は53,766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93,287,650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（2025年4月29日～2026年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	405,279
受取利息	405,279
(B) 有価証券売買損益	283,985,269
売買益	1,077,301,139
売買損	△ 793,315,870
(C) 信託報酬等	△ 39,316,594
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	245,073,954
(E) 前期繰越損益金	870,479,839
(F) 追加信託差損益金	2,734,273,309
（配当等相当額）	（ 2,499,327,511）
（売買損益相当額）	（ 234,945,798）
(G) 計（D＋E＋F）	3,849,827,102
次期繰越損益金（G）	3,849,827,102
追加信託差損益金	2,734,273,309
（配当等相当額）	（ 2,499,327,511）
（売買損益相当額）	（ 234,945,798）
分配準備積立金	1,115,553,793

* 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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026年4月1日＞

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17期（決算日2026年4月27日）

作成対象期間（2025年4月29日～2026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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		MSCI-KOKUSAI 指数 (円ベース・為替ヘッジなし)	MSCI-KOKUSAI 指数 (円ベース・為替ヘッジなし)				
	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率				
13期(2022年4月27日)	円 66,317	% 30.1	% 588.45	% 14.8	% 97.0	% —	百万円 43,483
14期(2023年4月27日)	66,472	0.2	618.62	5.1	97.8	—	34,362
15期(2024年4月30日)	109,598	64.9	890.69	44.0	96.2	—	19,331
16期(2025年4月28日)	102,946	△ 6.1	895.13	0.5	92.3	—	12,590
17期(2026年4月27日)	126,194	22.6	1,288.42	43.9	98.0	—	20,384

* 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中値）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

○当期中の基準価額と市況等の推移

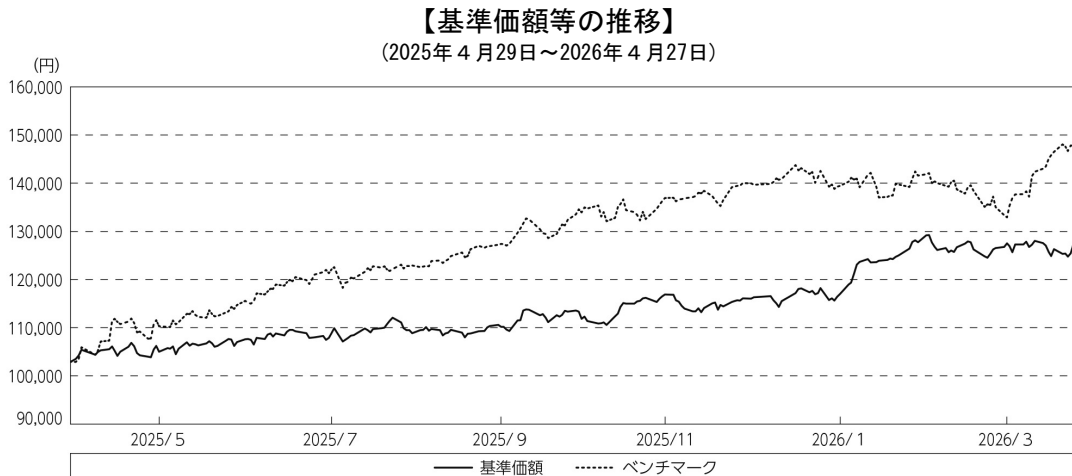
年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		MSCI-KOKUSAI 指数 (円ベース・為替ヘッジなし)	MSCI-KOKUSAI 指数 (円ベース・為替ヘッジなし)			
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2025年4月28日	円 102,946	% —	% 895.13	% 92.3	% —	% —
4月末	103,541	0.6	894.86	△ 0.0	92.4	—
5月末	104,997	2.0	958.96	7.1	94.5	—
6月末	107,606	4.5	1,004.81	12.3	98.4	—
7月末	108,818	5.7	1,061.11	18.5	97.4	—
8月末	108,872	5.8	1,068.76	19.4	97.8	—
9月末	110,204	7.1	1,107.88	23.8	97.5	—
10月末	111,385	8.2	1,171.71	30.9	96.5	—
11月末	116,912	13.6	1,190.38	33.0	97.2	—
12月末	116,291	13.0	1,214.23	35.6	97.6	—
2026年1月末	117,013	13.7	1,212.36	35.4	95.6	—
2月末	127,746	24.1	1,230.88	37.5	97.6	—
3月末	127,520	23.9	1,155.45	29.1	98.2	—
(期 末) 2026年4月27日	126,194	22.6	1,288.42	43.9	98.0	—

* 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

- (上昇) 2025年6月、5月の米雇用統計が市場予想を上回り景気悪化懸念が後退したことや、米中間の貿易協議進展への期待が高まったこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと
- (下落) 2026年3月、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃開始を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

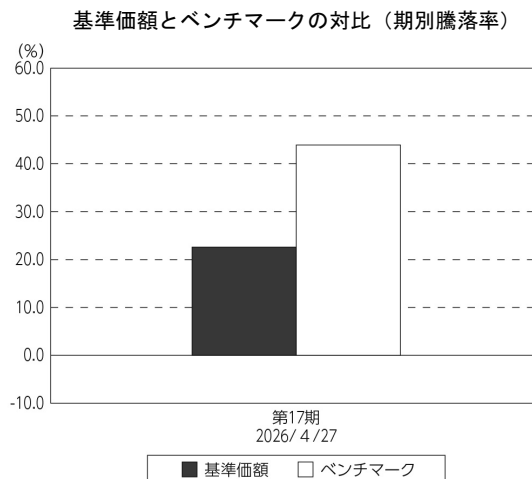
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・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+22.6%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+43.9%を下回りました。主な差異要因は、セクター配分において、情報技術のアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）や生活必需品や公益事業のオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）がマイナスに影響しました。また、コミュニケーション・サービスや金融の銘柄選択効果がマイナスに影響しました。



（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

(2025 年 4 月 29 日～2026 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 113 (113)	% 0.100 (0.100)	(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)	143 (51) (91)	0.126 (0.045) (0.081)	(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	256	0.226	
期中の平均基準価額は、113,408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

(2025年4月29日～2026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 9,706 (237)	千米ドル 82,813 (△ 34)	百株 6,183	千米ドル 59,576
	カナダ	837	千カナダドル 6,339	117	千カナダドル 894
	イギリス	845 (10)	千英ポンド 3,691 (ー)	624	千英ポンド 2,063
	スイス	377	千スイスフラン 3,225	134	千スイスフラン 1,155
	デンマーク	ー	千デンマーククローネ ー	168	千デンマーククローネ 7,414
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	145	2,206	71	1,620
	イタリア	1,178	2,037	521	2,108
	フランス	635	4,671	516	3,986
	イギリス	ー	ー	96	283
	オランダ	176	1,215	16	110
	スペイン	1,400 (1,961)	2,197 (28)	741 (1,381)	377 (28)
	台湾	230	千新台湾ドル 31,738	560	千新台湾ドル 91,768
	インド	6,248 (7,246)	千インドルピー 354,843 (15,325)	4,689 (85)	千インドルピー 253,094 (ー)
	ブラジル	1,650	千レアル 6,009	862	千レアル 2,761

*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

(2025年4月29日～2026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	30,295,319千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,757,810千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.70

* (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

(2025年4月29日～2026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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 14, 618	百万円 1, 934	% 13. 2	百万円 10, 760	百万円 1, 934	% 18. 0

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

○組入資産の明細

(2026年4月27日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
AT & T INC		1, 740	1, 984	5, 200	829, 760	各種電気通信サービス	
ALLSTATE CORP		76	148	3, 165	505, 091	保険	
ALTRIA GROUP INC		513	682	4, 564	728, 278	タバコ	
AMERICAN ELECTRIC POWER		301	376	5, 078	810, 348	電力	
AMERICAN INTL GROUP		314	195	1, 466	233, 959	保険	
AMERICAN WATER WORKS CO INC		—	152	2, 015	321, 519	水道	
ELEVANCE HEALTH INC		20	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
BECTON, DICKINSON		48	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		225	—	—	—	医薬品	
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR		186	377	2, 190	349, 546	タバコ	
THE CIGNA GROUP		87	141	3, 898	622, 068	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CME GROUP INC		—	65	1, 860	296, 829	資本市場	
CMS ENERGY CORP		117	146	1, 118	178, 443	総合公益事業	
CHEVRON CORP		—	126	2, 344	374, 011	石油・ガス・消耗燃料	
COCA COLA CO		—	395	3, 033	483, 947	飲料	
COLGATE PALMOLIVE CO.		121	—	—	—	家庭用品	
DTE ENERGY COMPANY		38	—	—	—	総合公益事業	
DEVON ENERGY CORP		—	278	1, 337	213, 346	石油・ガス・消耗燃料	
DUKE ENERGY CORP		200	241	3, 075	490, 723	電力	
EXELON CORPORATION		365	482	2, 264	361, 263	電力	
EXXON MOBIL CORP		156	271	4, 046	645, 703	石油・ガス・消耗燃料	
HDFC BANK LTD-ADR		96	—	—	—	銀行	
ICICI BANK LTD-SPON ADR		675	733	2, 024	323, 062	銀行	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES		69	—	—	—	情報技術サービス	
ITAU UNIBANCO HOLDING-PREF ADR		1, 798	2, 662	2, 356	375, 983	銀行	
JOHNSON & JOHNSON		—	130	2, 962	472, 624	医薬品	
KROGER CO		179	315	2, 119	338, 132	生活必需品流通・小売り	
ELI LILLY & CO.		19	—	—	—	医薬品	
MCKESSON CORP		9	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
MICROSOFT CORP		45	96	4, 083	651, 506	ソフトウェア	
NETFLIX INC		21	—	—	—	娯楽	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
NEXTERA ENERGY INC		182	238	2,268	361,904	電力
OCCIDENTAL PETE CORP		—	281	1,608	256,633	石油・ガス・消耗燃料
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR		93	147	308	49,224	石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		365	479	7,870	1,255,780	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		128	—	—	—	家庭用品
PROGRESSIVE CO		126	202	4,075	650,247	保険
SALESFORCE INC		—	44	799	127,581	ソフトウェア
SERVICENOW INC		—	28	258	41,249	ソフトウェア
VERIZON COMMUNICATIONS		813	1,150	5,337	851,703	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		45	—	—	—	金融サービス
XCEL ENERGY INC		—	334	2,647	422,407	電力
CHUBB LTD		59	91	2,985	476,334	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	9,244	13,005	88,363	14,099,221	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	31	—	<69.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ENBRIDGE INC		453	752	5,485	640,210	石油・ガス・消耗燃料
SUNCOR ENERGY INC		—	220	1,926	224,851	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP		—	200	1,696	198,025	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	453	1,173	9,108	1,063,087	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<5.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		115	261	1,124	242,541	タバコ
ASTRAZENCA PLC		60	145	2,032	438,482	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	175	406	3,156	681,024	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.3%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG		80	184	2,100	426,450	医薬品
NESTLE SA-REG		78	216	1,761	357,493	食品
小 計	株 数 ・ 金 額	159	401	3,862	783,944	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.8%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		168	—	—	—	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	168	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		11	—	—	—	ソフトウェア
ALLIANZ SE-REG		2	—	—	—	保険
BAYER MOTOREN WERK		—	88	704	131,582	自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	13	88	704	131,582	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA		1,186	1,668	1,638	306,178	電力
ENI SPA		—	378	868	162,364	石油・ガス・消耗燃料
UNICREDIT SPA		203	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,390	2,046	2,507	468,543	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.3%>	
(ユーロ…フランス)						
BNP PARIBAS		134	—	—	—	銀行
TOTALENERGIES SE		328	582	4,486	838,478	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	463	582	4,486	838,478	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<4.1%>	

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…イギリス)			百株	百株	千ユーロ	千円	石油・ガス・消耗燃料
SHELL PLC-NEW			96	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >		96	—	—	—	
(ユーロ…オランダ)							飲料
HEINEKEN NV			—	160	1,071	200,314	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >		—	160	1,071	200,314	
(ユーロ…スペイン)							電力
IBERDROLA SA			—	1,240	2,471	461,842	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >		—	1,240	2,471	461,842	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >		1,963	4,118	11,240	2,100,761	
(台湾)					千新台湾ドル		半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR			330	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >		330	—	—	—	
(インド)					千インドルピー		商社・流通業 タバコ 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 銀行 独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ADANI ENTERPRISES LTD			419	627	143,617	244,150	
ITC LTD			—	3,131	94,449	160,564	
ADANI POWER LIMITED			2,322	—	—	—	
ADANI GREEN ENERGY LTD			653	—	—	—	
ICICI BANK LTD			246	473	62,733	106,646	
ADANI POWER LTD			—	8,129	173,070	294,220	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >		3,641	12,361	473,871	805,582	
(ブラジル)					千レアル		石油・ガス・消耗燃料
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR			2,173	2,960	13,961	446,733	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >		2,173	2,960	13,961	446,733	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >		18,309	34,428	—	19,980,355	
			52	49	—	<98.0%>	

* 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

(2026年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	19,980,355	97.1
コール・ローン等、その他	587,905	2.9
投資信託財産総額	20,568,260	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（20,259,750千円）の投資信託財産総額（20,568,260千円）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。1米ドル=159.56円、1カナダドル=116.71円、1英ポンド=215.73円、1スイスフラン=202.98円、1ユーロ=186.89円、1インドルピー=1.70円、1新シェケル=53.299円、1レアル=31.9977円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,571,653,131
コール・ローン等	464,364,403
株式(評価額)	19,980,355,714
未収入金	73,361,765
未収配当金	53,567,120
未収利息	4,129
(B) 負債	187,508,849
未払金	108,008,849
未払解約金	79,500,000
(C) 純資産総額(A－B)	20,384,144,282
元本	1,615,304,755
次期繰越損益金	18,768,839,527
(D) 受益権総口数	1,615,304,755口
1万口当たり基準価額(C／D)	126,194円

(注) 期首元本額は1,223,008,221円、期中追加設定元本額は698,794,553円、期中一部解約元本額は306,498,019円、1口当たり純資産額は12,6194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） 1,023,709,227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） 371,277,408円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 201,506,374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） 18,811,746円

○損益の状況（2025年4月29日～2026年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	631,729,672
受取配当金	612,860,268
受取利息	16,974,296
その他収益金	1,895,108
(B) 有価証券売買損益	3,315,276,586
売買益	4,631,721,289
売買損	△ 1,316,444,703
(C) 保管費用等	△ 23,080,232
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,923,926,026
(E) 前期繰越損益金	11,367,402,943
(F) 追加信託差損益金	6,867,505,447
(G) 解約差損益金	△ 3,389,994,889
(H) 計(D+E+F+G)	18,768,839,527
次期繰越損益金(H)	18,768,839,527

* 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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026年4月1日＞

NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数 (為替ヘッジあり)連動型上場投信

第17期 2026年3月7日決算
(計算期間:2025年9月8日～2026年3月7日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式／ETF／インデックス型
信 託 期 間	2017年12月7日以降、無期限とします。
運 用 方 針	外国株式為替ヘッジ型マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券およびMSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジあり)(以下「対象株価指数」といいます。)の採用銘柄(採用が決定された銘柄を含みます。)の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、対象株価指数に連動する投資成果を目指します。 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	マザーファンド受益証券および対象株価指数の採用銘柄(採用が決定された銘柄を含みます。)の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。なお、対象株価指数の動きに効率的に連動する投資成果を目指すため、株価指数先物取引等のデリバティブ取引および外国為替予約取引を利用することができます。
主 な 投 資 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	信託財産から生ずる配当等収益から経費を控除後、全額分配することを原則とします。ただし、分配金がゼロとなる場合もあります。また、売買益が生じても、分配は行ないません。

○損益の状況

(2025年9月8日～2026年3月7日)

項	目	当	期
			円
(A)	配当等収益		21,393
	受取利息		21,393
(B)	有価証券売買損益		213,415,596
	売買益		213,773,250
	売買損	△	357,654
(C)	信託報酬等	△	5,386,112
(D)	当期損益金(A+B+C)		208,050,877
(E)	前期繰越損益金		1,968,319,313
(F)	追加信託差損益金		193,639,700
(G)	解約差損益金	△	147,730,200
(H)	計(D+E+F+G)		2,222,279,690
(I)	収益分配金	△	20,720,000
	次期繰越損益金(H+I)		2,201,559,690
	分配準備積立金		1,930,840
	繰越損益金		2,199,628,850

* 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。
* 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。

○組入資産の明細

(2026年3月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当	期	末
		口	数	評 価 額
			千口	千円
外国株式為替ヘッジ型マザーファンド			1,283,241	4,791,111

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式為替ヘッジ型マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2025年5月12日）

作成対象期間（2024年5月11日～2025年5月12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	主として外国の株式に投資することにより、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないます。MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）の動きに効率的に連動する投資成果を目指すため、株価指数先物取引等のデリバティブ取引ならびに為替予約取引をヘッジ目的外の利用も含め活用する場合があります。
主な投資対象	外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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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・為替ヘッジあり)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率		騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
14期(2021年5月10日)	26,872	43.2	281.55	43.6	94.6	6.9	2.1	78,297
15期(2022年5月10日)	25,354	△ 5.6	266.06	△ 5.5	94.8	4.8	2.4	91,273
16期(2023年5月10日)	25,922	2.2	272.49	2.4	92.9	4.4	2.1	106,348
17期(2024年5月10日)	30,484	17.6	320.69	17.7	93.5	4.0	1.8	91,096
18期(2025年5月12日)	31,818	4.4	335.10	4.5	96.1	4.2	1.8	88,703

* 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、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の MSCI-KOKUSAI 円ヘッジ指数 (円ベース) を使用しております。
(出所) MSCI

○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 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2024年5月10日	30,484	—	320.69	—	93.5	4.0	1.8
5月末	30,474	△ 0.0	320.67	△ 0.0	95.3	3.0	1.8
6月末	31,421	3.1	330.50	3.1	94.3	6.3	1.8
7月末	31,167	2.2	327.96	2.3	87.8	5.7	1.8
8月末	31,832	4.4	334.90	4.4	90.4	5.1	1.8
9月末	32,459	6.5	341.64	6.5	93.9	2.9	1.9
10月末	32,579	6.9	342.69	6.9	96.0	9.1	1.9
11月末	33,391	9.5	351.33	9.6	92.8	4.3	1.9
12月末	33,085	8.5	348.09	8.5	96.6	6.9	1.8
2025年1月末	33,838	11.0	356.11	11.0	91.8	4.9	1.7
2月末	32,968	8.1	346.95	8.2	91.7	3.5	1.7
3月末	31,478	3.3	331.36	3.3	95.9	2.9	1.9
4月末	31,211	2.4	328.69	2.5	92.6	2.3	1.8
(期 末)							
2025年5月12日	31,818	4.4	335.10	4.5	96.1	4.2	1.8

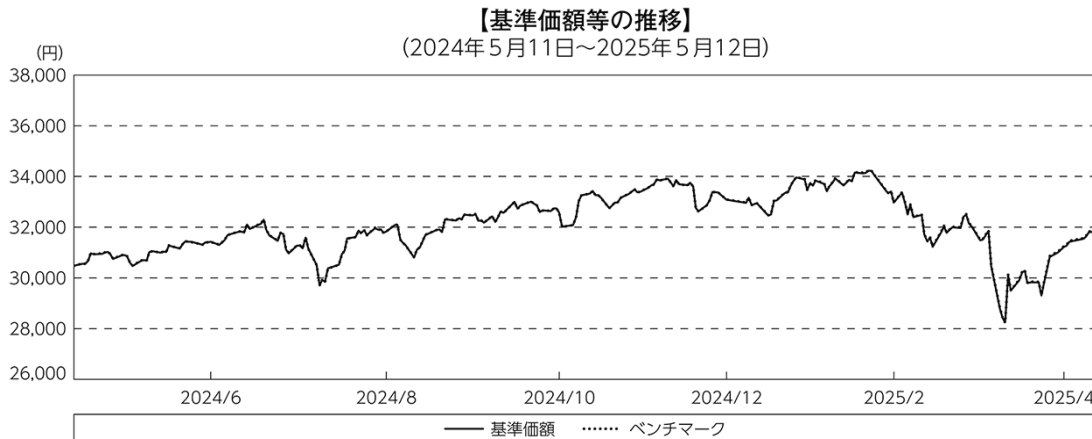
* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* MSCI 指数は、MSCI が独占的に所有しています。MSCI 及び MSCI 指数は、MSCI 及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。
ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCI の関連会社及び MSCI 指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したものではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行わず、いかなる責任も負いません。
請求目論見書には、MSCI が野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。

◎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・為替ヘッジあり）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

外国株式の株価の変動

○投資環境

主要投資国の株式市場は、期首から米企業の業績が市場予想を上回ったことや米CPI（消費者物価指数）や米PPI（生産者物価指数）が市場予想を下回ったことなどが好感され上昇しました。2024年7月後半から8月上旬にかけては、米国政府が同盟各国に中国向け半導体輸出に関する規制強化を要請し米半導体メーカーの業績への悪影響が懸念されたことや米失業率が高水準となったことなどから景気悪化懸念が強まり下落しましたが、その後は、FOMC（米連邦公開市場委員会）において米政策金利の引き下げが決定されたことや米大統領選挙の結果を受けて規制緩和によるM&A（企業の合併・買収）の活発化や減税の恒久化への期待が高まったことなどから上昇しました。2025年2月下旬以降は、米国の関税政策の行方を巡り景気減速懸念が高まったことなどから下落しました。4月中旬以降は、相互関税を巡る米中間の緊張緩和に対して楽観的な見方が広がったことなどから上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式（投資信託証券や先物を含む）組入比率は、期を通じて概ねベンチマーク（MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり））の株式比率と同等に維持しました。

・期中の主な動き

ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指し、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率を各銘柄がベンチマークの中で占める比率にほぼ一致させ、ベンチマークの変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しおよび修正を行ない、資金流入に対しても速やかに対応しました。

・為替ヘッジ

外貨建資産については概ねベンチマークと同様に為替ヘッジ（為替の売り予約）を行ないました。

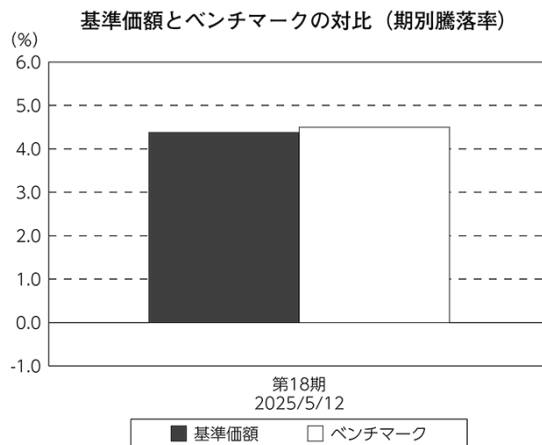
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+4.4%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）の+4.5%を0.1ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ①コスト負担（売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）



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

◎今後の運用方針

引き続き、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。

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

(2024年 5 月11日～2025年 5 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.004	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.002)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.010	(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)	(3)	(0.010)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.010	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
(保 管 費 用)	(3)	(0.010)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	7	0.024	
期中の平均基準価額は、32,158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

(2024年5月11日～2025年5月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 10,028 (2,948)	千米ドル 134,229 (100)	百株 10,925 (50)	千米ドル 144,029 (259)
	カナダ	974 (115)	千カナダドル 8,129 (ー)	1,102	千カナダドル 8,567
	イギリス	7,481 (219)	千英ポンド 5,324 (170)	9,033 (118)	千英ポンド 6,582 (43)
	スイス	394 (ー)	千スイスフラン 3,918 (△ 31)	463	千スイスフラン 4,255
	スウェーデン	854	千スウェーデンクローナ 16,548	1,076	千スウェーデンクローナ 17,259
	ノルウェー	115	千ノルウェークローネ 2,974	166	千ノルウェークローネ 3,630
	デンマーク	161 (5)	千デンマーククローネ 9,692 (ー)	174	千デンマーククローネ 10,164
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	644 (16)	3,920 (47)	683 (32)	4,099 (146)
	イタリア	1,207 (ー)	1,217 (△0.31227)	1,129	1,233
	フランス	611 (38)	4,688 (9)	743 (28)	4,983 (2)
	スイス	5 (ー)	56 (△ 2)	5	53
	オランダ	399 (18)	2,026 (65)	460	2,314
	スペイン	1,402 (1,040)	1,118 (29)	1,175 (1,015)	1,233 (29)
	ベルギー	44	294	65	352
	オーストリア	17	77	36	121
	ルクセンブルグ	12	20	ー	ー
	フィンランド	372 (154)	437 (ー)	347	426
	アイルランド	203	133	142 (25)	94 (112)
	ポルトガル	68 (22)	24 (0.47124)	150 (21)	55 (0.47124)
	ジャージー	13	29	ー	ー

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 2,259 (—)	千香港ドル 5,830 (1)	百株 2,946 (—)	千香港ドル 7,263 (2)
	シンガポール	752	千シンガポールドル 682	1,369 (—)	千シンガポールドル 814 (1)
	オーストラリア	1,546 (70)	千豪ドル 4,769 (104)	2,354 (85)	千豪ドル 5,480 (134)
	ニュージーランド	234	千ニュージーランドドル 262	310	千ニュージーランドドル 239
	イスラエル	7	千新シェケル 660	5	千新シェケル 455

*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。

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	320	32	300	29
	AMERICAN TOWER CORP	1,470	316	1,620	335
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	300	67	340	74
	CAMDEN PROPERTY TRUST	270	32	290	32
	CROWN CASTLE INC	990	102	880	95
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,290	201	960	162
	EQUINIX INC	278	236	280	241
	EQUITY RESIDENTIAL	410	29	520	35
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	101	30	113	34
	EXTRA SPACE STORAGE INC	600	92	700	108
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	1,600	28
	INVITATION HOMES INC	2,100	74	1,970	64
	IRON MOUNTAIN INC	790	79	820	88
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	230	37	210	32
	MILLROSE PROPERTIES-CL A	—	—	930	20
		(930)	(18)		
	PROLOGIS INC	2,750	320	2,770	314
	PUBLIC STORAGE	342	103	311	100
	REALTY INCOME CORP	2,880	166	2,340	135
	SBA COMMUNICATIONS CORP	180	40	160	38
	SIMON PROPERTY GROUP INC	850	142	960	158
	SUN COMMUNITIES INC	290	39	510	62
	UDR INC	750	33	670	27
	VENTAS INC	490	29	620	35
	VICI PROPERTIES INC	2,270	72	2,470	75
	WELLTOWER INC	2,320	300	1,830	230
	WEYERHAEUSER CO	1,220	37	1,160	38
	小計	23,491 (930)	2,619 (18)	25,334	2,602
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	1,100	44
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	1,986	37
	小計	—	—	3,086	81
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	— (—)	— (△0.17289)	—	—
	GECINA SA	—	—	280	26
	COVIVIO	— (—)	— (△0.33454)	450	23
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	— (—)	— (△ 6)	—	—
	小計	— (—)	— (△ 6)	730	50

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	1,400	29
	小 計	—	—	1,400	29
	ユ ー ロ 計	(—)	(△ 6)	2,130	79
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	6,500	229	6,000	188
	小 計	6,500	229	6,000	188
	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	—	—	—	—
		(3,800)	(7)		
	CAPITALAND INTEGRATED-RIGHTS	—	—	—	—
		(3,024)	(6)	(3,024)	(0.22179)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	—	—	—
		(—)	(△0.60136)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	22,010	29
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	—	—	15,000	18
	小 計	—	—	37,010	47
		(6,824)	(13)	(3,024)	(0.22179)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	—	—	35,000	72
	GPT GROUP	8,600	42	9,600	46
	DEXUS/AU	—	—	8,300	58
	GOODMAN GROUP	9,000	285	5,500	194
	SCENTRE GROUP	25,000	87	27,000	96
	小 計	42,600	415	85,400	468

*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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 65,705	百万円 64,724	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2024年5月11日～2025年5月12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	55,020,492千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	84,615,577千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.65

*(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

(2024年5月11日～2025年5月12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

(2025年5月12日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC		49	48	508	74,243	保険
AES CORP		67	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC		650	654	1,820	265,754	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		158	157	2,093	305,523	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC		161	160	2,953	431,107	バイオテクノロジー
ADOBE INC		41	39	1,498	218,683	ソフトウェア
AECOM		12	13	136	19,857	建設・土木
ADVANCED MICRO DEVICES		147	145	1,499	218,853	半導体・半導体製造装置
AGILENT TECHNOLOGIES INC		26	27	288	42,140	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIRBNB INC-CLASS A		40	38	490	71,575	ホテル・レストラン・レジャー
AIR PRODUCTS		20	20	548	80,018	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES		13	13	100	14,690	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP		11	11	65	9,554	化学
ALBERTSONS COS INC-CLASS A		27	39	87	12,790	生活必需品流通・小売り
ALIGN TECHNOLOGY INC		7	7	129	18,848	ヘルスケア機器・用品
ALLIANT ENERGY CORP		21	21	134	19,651	電力
ALLSTATE CORP		23	24	490	71,577	保険
ALLY FINANCIAL INC		26	26	89	13,134	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		12	11	293	42,889	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C		473	451	6,964	1,016,477	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A		543	529	8,083	1,179,872	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC		165	152	908	132,544	タバコ
AMAZON.COM INC		854	857	16,547	2,415,225	大規模小売り
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING		7	7	45	6,578	陸上運輸
AMEREN CORPORATION		25	24	235	34,403	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER		48	48	507	74,103	電力
AMERICAN EXPRESS CO		53	50	1,439	210,127	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC		7	7	90	13,157	保険
AMERICAN INTL GROUP		65	56	468	68,442	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		17	17	252	36,889	水道
CENCORA INC		15	15	447	65,264	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC		9	9	444	64,870	資本市場
AMETEK INC		20	20	357	52,142	電気設備
AMGEN INC		48	48	1,283	187,350	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A		55	109	882	128,795	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC		45	44	929	135,690	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC		8	7	264	38,580	ソフトウェア
ELEVANCE HEALTH INC		21	20	846	123,537	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION		28	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		36	35	467	68,248	金融サービス
APPLE INC		1,348	1,362	27,039	3,946,727	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS		75	73	1,140	166,485	半導体・半導体製造装置
APPLOVIN CORP-CLASS A		16	19	627	91,543	ソフトウェア

銘 柄	株 数	期首(前期末)	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	百株	千米ドル	千円	
ARCHER DANIELS MIDLAND	51	40	198	28,900	食品
ARES MANAGEMENT CORP - A	16	16	272	39,725	資本市場
ARISTA NETWORKS INC	24	—	—	—	通信機器
ARISTA NETWORKS INC	—	97	839	122,496	通信機器
ASSURANT INC	4	4	91	13,425	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	14	15	315	46,040	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	14	14	228	33,366	ガス
AUTODESK INC.	19	19	563	82,242	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESS	37	36	1,128	164,702	専門サービス
AUTOZONE	1	1	556	81,283	専門小売り
AVANTOR INC	58	58	69	10,175	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	6	6	118	17,342	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	7	6	447	65,349	航空宇宙・防衛
BAKER HUGHES CO	92	89	324	47,402	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	28	28	149	21,761	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	651	620	2,592	378,423	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	67	63	545	79,625	資本市場
BATH & BODY WORKS INC	17	—	—	—	専門小売り
BAXTER INTERNATIONAL INC.	45	45	140	20,476	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	27	26	441	64,435	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	19	12	56	8,228	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	17	26	191	27,932	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	120	120	6,192	903,800	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	19	20	138	20,199	専門小売り
BILL HOLDINGS INC	7	—	—	—	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	1	1	45	6,619	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	16	19	113	16,581	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	13	12	141	20,697	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	15	15	74	10,933	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACKROCK INC	13	—	—	—	資本市場
BLACKSTONE INC	66	65	908	132,651	資本市場
BLACKROCK INC	—	13	1,221	178,320	資本市場
BOEING CO	52	67	1,311	191,403	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC	3	2	1,506	219,895	ホテル・レストラン・レジャー
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	12	10	129	18,971	専門サービス
BORGWARNER INC	25	—	—	—	自動車用部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	133	132	1,361	198,778	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	190	182	849	124,003	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	10	10	244	35,630	専門サービス
BROADCOM INC	40	403	8,396	1,225,583	半導体・半導体製造装置
BROWN & BROWN INC	23	21	239	34,933	保険
BROWN-FORMAN CORP-CL B	26	13	48	7,031	飲料
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	11	10	116	16,968	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	6	6	148	21,656	専門小売り
CBOE GLOBAL MARKETS INC	10	9	224	32,805	資本市場
CBRE GROUP INC	27	27	348	50,811	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	12	12	227	33,169	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	18	14	115	16,839	化学

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	10	10	96	14,024	航空貨物・物流サービス
THE CIGNA GROUP	26	25	836	122,166	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	33	32	924	134,887	資本市場
CMS ENERGY CORP	27	27	200	29,223	総合公益事業
CSX CORP	184	174	502	73,284	陸上運輸
CVS HEALTH CORP	120	113	762	111,238	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COTERRA ENERGY INC	72	71	168	24,546	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	25	24	761	111,132	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	22	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
THE CAMPBELL'S COMPANY	18	18	66	9,640	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	35	34	649	94,822	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	22	22	326	47,595	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	4	4	170	24,838	建設関連製品
CARMAX INC	15	15	99	14,568	専門小売り
CARLYLE GROUP INC/THE	21	21	88	12,885	資本市場
CARNIVAL CORP	85	87	175	25,638	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	74	73	527	76,954	建設関連製品
CARVANA CO	—	10	268	39,134	専門小売り
CATALENT INC	18	—	—	—	医薬品
CATERPILLAR INC DEL	46	43	1,412	206,174	機械
CELANESE CORP-SERIES A	9	—	—	—	化学
CELSIUS HOLDINGS INC	13	—	—	—	飲料
CENTENE CORP	47	44	278	40,600	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	60	60	226	33,040	総合公益事業
DAYFORCE INC	13	13	75	11,091	専門サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES	4	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	9	8	336	49,078	メディア
CHENIERE ENERGY INC	21	20	479	69,957	石油・ガス・消耗燃料
EXPAND ENERGY CORP	11	18	204	29,853	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	163	154	2,141	312,508	石油・ガス・消耗燃料
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	123	615	89,770	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	21	21	196	28,735	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	14	14	212	31,064	保険
CISCO SYSTEMS	370	360	2,155	314,675	通信機器
CINTAS CORP	8	32	706	103,119	商業サービス・用品
CITIGROUP	173	170	1,216	177,498	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	39	39	155	22,668	銀行
CLEVELAND-CLIFFS INC	54	—	—	—	金属・鉱業
CLOROX CO	11	11	157	23,013	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	26	28	379	55,437	情報技術サービス
COCA COLA CO	375	370	2,613	381,462	飲料
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	44	44	353	51,538	情報技術サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	15	17	348	50,912	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	73	70	631	92,153	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	365	343	1,175	171,570	メディア
CONAGRA BRANDS INC	46	47	108	15,840	食品
CONFLUENT INC-CLASS A	20	—	—	—	ソフトウェア
CONOCOPHILLIPS	108	116	1,032	150,641	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	期首(前期末)	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	百株	千米ドル	千円	
CONSOLIDATED EDISON INC	33	31	342	49,979	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	14	15	292	42,723	飲料
CONSTELLATION ENERGY	29	28	770	112,490	電力
COOPER COS INC/THE	19	19	160	23,415	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	80	77	478	69,770	商業サービス・用品
COREBRIDGE FINANCIAL INC	20	20	62	9,090	金融サービス
CORNING INC	71	73	332	48,493	電子装置・機器・部品
CORPAY INC	6	5	191	27,898	金融サービス
CORTEVA INC	62	62	421	61,544	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	40	40	4,052	591,506	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC	37	39	296	43,210	不動産管理・開発
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	21	22	913	133,277	ソフトウェア
CROWN HOLDINGS INC	13	12	117	17,127	容器・包装
CUMMINS INC	13	12	376	55,019	機械
DR HORTON INC	26	26	319	46,666	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	18	18	250	36,557	総合公益事業
DANAHER CORP	64	58	1,109	162,003	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	11	10	204	29,828	ホテル・レストラン・レジャー
DARLING INGREDIENTS INC	17	—	—	—	食品
DATADOG INC - CLASS A	25	24	263	38,420	ソフトウェア
DAVITA INC	4	4	69	10,071	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	2	14	174	25,446	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	24	23	1,147	167,454	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	21	29	280	40,877	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	13	13	62	9,172	旅客航空輸送
DEVON ENERGY CORP	58	60	196	28,678	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	35	36	305	44,613	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	16	16	230	33,611	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	5	5	99	14,487	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	167	165	1,750	255,448	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	24	22	427	62,420	消費者金融
DOCUSIGN INC	20	19	164	23,949	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	20	20	183	26,757	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	19	18	158	23,079	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	77	75	414	60,548	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	2	2	143	20,900	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	23	31	585	85,449	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	12	12	213	31,111	機械
DOW INC	62	62	183	26,721	化学
DRAFTKINGS INC	40	41	151	22,104	ホテル・レストラン・レジャー
DROPBOX INC-CLASS A	26	—	—	—	ソフトウェア
DUKE ENERGY CORP	72	69	838	122,416	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	38	36	245	35,766	化学
DYNATRACE INC	26	26	130	19,034	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	54	51	575	84,014	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	34	51	285	41,646	石油・ガス・消耗燃料
EASTMAN CHEMICAL CO.	11	11	85	12,443	化学
EBAY INC	49	43	301	44,032	大規模小売り

銘柄	株数	期首(前期末)	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	百株	千米ドル	千円	
ECOLAB INC	23	23	586	85,560	化学
EDISON INTERNATIONAL	33	36	202	29,525	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	56	53	391	57,105	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	23	22	346	50,569	娯楽
EMCOR GROUP INC	—	4	179	26,232	建設・土木
EMERSON ELEC	53	51	580	84,767	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	2	—	—	—	ソフトウェア
ENPHASE ENERGY INC	14	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	14	14	110	16,160	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	18	37	310	45,265	電力
EPAM SYSTEMS INC	5	4	77	11,373	情報技術サービス
EQUIFAX INC	11	11	302	44,123	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	33	30	157	23,005	金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	2	2	81	11,857	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	22	22	92	13,445	水道
ETSY INC	10	—	—	—	大規模小売り
EVERGY INC	23	20	138	20,216	電力
EVERSOURCE ENERGY	34	33	212	31,080	電力
EXACT SCIENCES CORP	17	17	88	12,961	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	88	91	415	60,577	電力
EXPEDIA GROUP INC	12	10	161	23,552	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	13	13	145	21,179	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	411	398	4,272	623,542	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	10	—	—	—	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	203	197	11,698	1,707,544	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	3	3	168	24,618	資本市場
FAIR ISAAC CORP	2	2	457	66,750	ソフトウェア
FASTENAL CO	52	51	404	59,083	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	22	20	455	66,450	航空貨物・物流サービス
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	18	321	46,975	商社・流通業
F5 INC	6	5	151	22,153	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	52	47	370	54,085	金融サービス
FNF GROUP	21	22	127	18,667	保険
FIFTH THIRD BANCORP	61	59	222	32,491	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	0.9	0.9	165	24,191	銀行
FIRST SOLAR INC	8	8	125	18,274	半導体・半導体製造装置
FISERV INC	56	51	942	137,558	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	47	48	204	29,782	電力
FORD MOTOR COMPANY	364	354	369	53,891	自動車
FORTINET INC	58	59	576	84,178	ソフトウェア
FORTIVE CORP	31	31	218	31,908	機械
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	11	11	57	8,462	建設関連製品
FOX CORP-CLASS A	27	18	92	13,492	メディア
FOX CORP-CLASS B	19	15	71	10,433	メディア
FRANKLIN RESOURCES INC	28	28	58	8,557	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	133	131	496	72,501	金属・鉱業
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	4	4	50	7,319	資本市場
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	39	41	287	42,016	ヘルスケア機器・用品

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	20	22	763	111,456	保険
GARTNER INC	7	7	313	45,830	情報技術サービス
GE VERNOVA INC	25	24	993	145,048	電気設備
GENERAL DYNAMICS	21	21	575	84,030	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	99	98	2,119	309,363	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS	50	52	283	41,444	食品
GENERAL MOTORS CO	127	97	460	67,251	自動車
GENUINE PARTS CO	13	13	154	22,622	販売
GILEAD SCIENCES INC	116	112	1,086	158,565	バイオテクノロジー
GLOBAL PAYMENTS INC	25	24	198	28,904	金融サービス
GLOBE LIFE INC	8	—	—	—	保険
GODADDY INC - CLASS A	12	12	226	33,048	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	29	28	1,624	237,147	資本市場
GRACO INC	16	16	134	19,568	機械
GRAINGER(W.W.) INC	3	3	408	59,639	商社・流通業
HF SINCLAIR CORP	15	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HCA HEALTHCARE INC	18	17	620	90,500	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HP INC	89	86	229	33,561	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO	86	86	175	25,557	エネルギー設備・サービス
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	28	27	346	50,626	保険
HASBRO INC	13	—	—	—	レジャー用品
HEICO CORP	3	3	100	14,651	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	6	6	140	20,468	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	6	6	108	15,847	金融サービス
HERSHEY CO/THE	13	13	232	33,924	食品
HESS CORP	24	25	332	48,495	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	127	115	194	28,350	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	23	22	549	80,161	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	24	18	106	15,572	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	91	89	3,263	476,311	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	60	58	1,246	181,899	コングロメリット
HORMEL FOODS CORP	26	26	77	11,298	食品
HOWMET AEROSPACE INC	37	35	561	82,022	航空宇宙・防衛
HUBBELL INC	4	5	178	26,033	電気設備
HUBSPOT INC	4	4	256	37,497	ソフトウェア
HUMANA INC	10	10	271	39,699	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	8	6	85	12,462	陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	125	126	191	27,991	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	4	—	—	—	航空宇宙・防衛
HYATT HOTELS CORP-CL A	3	3	49	7,235	ホテル・レストラン・レジャー
IDEX CORP	6	6	119	17,406	機械
IDEXX LABORATORIES INC	7	7	364	53,252	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	28	26	647	94,505	機械
ILLUMINA INC	15	13	98	14,375	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP	15	15	91	13,343	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	37	36	290	42,373	機械
INSULET CORP	6	6	208	30,381	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	383	390	835	121,932	半導体・半導体製造装置

銘柄	株数	期首(前期末)	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	百株	千米ドル	千円	
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	—	10	187	27,361	資本市場
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	53	51	923	134,830	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	83	83	2,085	304,443	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	22	22	165	24,115	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	27	42	185	27,138	容器・包装
INTERPUBRIC GROUP	32	32	82	12,026	メディア
INTUIT INC	25	25	1,670	243,754	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	32	32	1,742	254,347	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	16	16	245	35,881	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	265	255	6,453	941,958	銀行
JABIL INC	12	9	152	22,250	電子装置・機器・部品
JACOBS SOLUTIONS INC	11	11	137	20,068	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	221	218	3,363	490,942	医薬品
JUNIPER NETWORKS INC	33	32	118	17,296	通信機器
KLA CORP	12	12	847	123,737	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	53	56	667	97,377	資本市場
KELLANOVA	25	25	210	30,698	食品
KENVUE INC	158	176	430	62,783	パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC	100	116	391	57,130	飲料
KEYCORP	79	80	123	18,087	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	15	15	243	35,542	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP	31	29	397	58,065	家庭用品
KINDER MORGAN INC	184	182	497	72,548	石油・ガス・消耗燃料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	16	—	—	—	陸上運輸
KRAFT HEINZ CO/THE	78	86	242	35,357	食品
KROGER CO	62	62	450	65,773	生活必需品流通・小売り
LKQ CORP	25	25	102	14,983	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	7	7	259	37,929	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	16	17	375	54,757	航空宇宙・防衛
LABCORP HOLDINGS INC	—	7	179	26,182	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	7	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	11	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	—	116	876	127,924	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	14	—	—	—	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	36	34	138	20,152	ホテル・レストラン・レジャー
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	12	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	22	18	115	16,824	パーソナルケア用品
LEAR CORP	5	—	—	—	自動車用部品
LEIDOS HOLDINGS INC	12	12	189	27,725	専門サービス
LENNAR CORP-A	22	21	228	33,299	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC	2	2	160	23,446	建設関連製品
LIBERTY BROADBAND CORP-C	12	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	18	18	175	25,605	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW	11	—	—	—	メディア
ELI LILLY & CO.	74	73	5,368	783,547	医薬品
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	13	13	185	27,099	娯楽
LOCKHEED MARTIN	20	19	911	132,977	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	18	18	160	23,354	保険

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
LOWES COS INC	52	50	1,129	164,800	専門小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	10	10	280	40,998	繊維・アパレル・贅沢品
M & T BANK CORP	15	14	258	37,750	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	28	18	60	8,845	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	7	7	395	57,677	資本市場
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.	6	4	88	12,917	ソフトウェア
MARATHON OIL CORP	54	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP	35	29	445	64,970	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL GROUP INC	1	1	218	31,913	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	3	—	—	—	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	44	44	1,002	146,350	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	23	21	553	80,728	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	5	5	300	43,814	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC	77	78	467	68,259	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	23	19	117	17,221	建設関連製品
MASTERCARD INC	76	74	4,221	616,182	金融サービス
MATCH GROUP INC	24	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MCCORMICK & CO INC.	21	21	166	24,315	食品
MCDONALD'S CORP	66	64	2,035	297,142	ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP	12	11	797	116,400	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCADOLIBRE INC	4	4	1,009	147,332	大規模小売り
MERCK & CO INC	232	230	1,751	255,702	医薬品
METLIFE INC	56	52	410	59,882	保険
METTLER-TOLEDO INTL	2	2	218	31,871	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	648	639	28,065	4,096,448	ソフトウェア
MICROSTRATEGY INC-CL A	—	20	854	124,665	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	50	51	282	41,268	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	100	100	865	126,323	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	31	28	68	9,981	バイオテクノロジー
MOLINA HEALTHCARE INC	5	5	167	24,454	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	17	17	94	13,794	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	123	120	801	116,926	食品
MONGODB INC	6	6	113	16,521	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	4	4	281	41,145	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	72	66	403	58,852	飲料
MOODYS CORP	14	14	695	101,537	資本市場
MORGAN STANLEY	111	108	1,321	192,909	資本市場
MOSAIC CO/THE	31	—	—	—	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	15	15	615	89,889	通信機器
NRG ENERGY INC	19	18	224	32,744	電力
NVR INC	0.3	0.26	185	27,134	家庭用耐久財
NASDAQ INC	31	39	308	45,089	資本市場
NATERA INC	—	11	177	25,948	バイオテクノロジー
NETAPP INC	20	18	170	24,824	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	40	38	4,413	644,237	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	10	10	116	17,057	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	94	94	47	6,887	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	12	16	74	10,857	コングロマリット

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NEWMONT CORP	103	103	556	81,231	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	37	37	103	15,153	メディア
NEXTERA ENERGY INC	186	184	1,299	189,650	電力
NIKE INC-B	110	107	624	91,136	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC	44	43	172	25,188	総合公益事業
NORDSON CORP	4	4	80	11,808	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	21	20	462	67,527	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	19	19	193	28,189	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	13	12	605	88,335	航空宇宙・防衛
GEN DIGITAL INC	55	54	156	22,786	ソフトウェア
NUCOR CORP	21	20	240	35,148	金属・鉱業
NUTANIX INC - A	—	24	181	26,527	ソフトウェア
NVIDIA CORP	226	2,218	25,872	3,776,418	半導体・半導体製造装置
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	5	5	709	103,569	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	58	63	268	39,260	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	16	15	186	27,198	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	17	17	275	40,198	陸上運輸
OMNICOM GROUP	17	17	133	19,510	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	38	39	162	23,686	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	52	56	462	67,510	石油・ガス・消耗燃料
ORACLE CORPORATION	150	152	2,285	333,543	ソフトウェア
OTIS WORLDWIDE CORP	36	36	351	51,252	機械
OVINTIV INC	23	23	86	12,554	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC	8	6	94	13,741	建設関連製品
PG&E CORP	186	202	346	50,505	電力
PNC FINANCIAL	35	36	600	87,699	銀行
PPG INDUSTRIES	22	22	241	35,302	化学
PPL CORPORATION	66	65	232	33,948	電力
PTC INC	11	11	189	27,601	ソフトウェア
PACCAR	47	46	424	61,929	機械
PACKAGING CORP OF AMERICA	9	7	141	20,654	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	172	190	2,235	326,328	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	29	59	1,104	161,250	ソフトウェア
PARKER HANNIFIN CORP	11	11	755	110,212	機械
PAYCHEX INC	29	29	439	64,191	専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	4	4	116	16,966	専門サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	4	—	—	—	専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	95	86	608	88,809	金融サービス
PEPSICO INC	125	125	1,633	238,368	飲料
REVVITY INC	12	12	112	16,382	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	515	510	1,136	165,851	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	141	140	2,389	348,753	タバコ
PHILLIPS 66	41	37	414	60,550	石油・ガス・消耗燃料
PINTEREST INC- CLASS A	55	55	163	23,841	インタラクティブ・メディアおよびサービス
POOL CORP	3	3	111	16,261	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	19	19	181	26,531	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	21	21	168	24,529	保険
PROCTER & GAMBLE CO	216	213	3,362	490,847	家庭用品

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
PROGRESSIVE CO	53	52	1,496	218,432	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	33	32	333	48,686	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	45	44	354	51,734	総合公益事業
PULTEGROUP INC	19	18	189	27,669	家庭用耐久財
PURE STORAGE INC - CLASS A	—	26	127	18,552	コンピュータ・周辺機器
QORVO INC	8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	102	99	1,448	211,480	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	12	13	433	63,263	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	9	9	175	25,570	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	12	12	140	20,488	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	19	18	267	39,041	資本市場
RTX CORP	131	119	1,537	224,429	航空宇宙・防衛
REDDIT INC-CL A	—	6	70	10,290	インタラクティブ・メディアおよびサービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	9	9	517	75,571	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	83	84	177	25,943	銀行
RELIANCE INC	5	5	157	22,922	金属・鉱業
REPLIGEN CORP	5	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	20	20	497	72,565	商業サービス・用品
RESMED INC	13	12	313	45,780	ヘルスケア機器・用品
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	74	78	111	16,234	自動車
ROBERT HALF INC	10	—	—	—	専門サービス
ROBINHOOD MARKETS INC -A	34	55	304	44,510	資本市場
ROBLOX CORP -CLASS A	37	45	328	47,946	娯楽
ROCKWELL AUTOMATION INC	10	10	294	43,029	電気設備
ROKU INC	11	11	71	10,405	娯楽
ROLLINS INC	24	28	161	23,511	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	9	9	556	81,185	ソフトウェア
ROSS STORES INC	31	29	425	62,093	専門小売り
S&P GLOBAL INC	29	28	1,448	211,356	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	11	11	92	13,567	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	19	19	147	21,523	専門サービス
SALESFORCE INC	88	86	2,387	348,456	ソフトウェア
SAMSARA INC-CL A	13	25	108	15,863	ソフトウェア
HENRY SCHEIN INC	14	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	133	131	453	66,263	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	136	154	1,307	190,856	資本市場
SEA LTD-ADR	33	33	467	68,252	娯楽
SEMPRA	56	56	429	62,637	総合公益事業
SERVICENOW INC	18	18	1,840	268,647	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS	22	21	761	111,137	化学
SIRIUS XM HOLDINGS INC	95	—	—	—	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	15	16	111	16,228	半導体・半導体製造装置
SMITH (A.O.) CORP	11	11	75	10,964	建設関連製品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	9	9	101	14,815	食品
SNAP-ON INC	5	5	161	23,635	機械
SNAP INC-A	89	89	73	10,717	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	25	26	463	67,610	情報技術サービス
SOLVENTUM CORP	13	13	94	13,807	ヘルスケア機器・用品

銘柄	株数	期首(前期末)	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	百株	千米ドル	千円	
SOUTHERN CO.	102	98	892	130,292	電力
SOUTHWEST AIRLINES	10	10	31	4,551	旅客航空輸送
BLOCK INC	49	50	252	36,899	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	15	11	73	10,793	機械
STARBUCKS CORP	102	102	821	119,901	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	29	27	260	38,065	資本市場
STEEL DYNAMICS	13	13	173	25,335	金属・鉱業
STRYKER CORP	31	30	1,176	171,689	ヘルスケア機器・用品
SUPER MICRO COMPUTER INC	4	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	46	148	21,693	コンピュータ・周辺機器
SYNOPSYS INC	14	14	677	98,959	ソフトウェア
SYNCHRONY FINANCIAL	41	34	191	27,931	消費者金融
SYSCO CORP	44	44	314	45,850	生活必需品流通・小売り
TJX COS INC	103	101	1,293	188,844	専門小売り
T-MOBILE US INC	48	46	1,143	166,900	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	14	15	360	52,576	娯楽
TARGET CORP	43	42	411	60,081	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	20	19	311	45,414	石油・ガス・消耗燃料
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	4	4	201	29,446	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	4	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
TERADYNE INC	13	13	105	15,368	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	262	261	7,804	1,139,154	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	98	108	182	26,687	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	82	82	1,412	206,185	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	1	1	219	32,101	石油・ガス・消耗燃料
TEXTRON INC	19	18	133	19,552	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	39	41	295	43,135	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	35	34	1,383	202,000	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	49	49	703	102,612	コングロマリット
TOAST INC-CLASS A	28	38	155	22,651	金融サービス
TORO CO	10	—	—	—	機械
TRACTOR SUPPLY COMPANY	9	47	244	35,641	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	9	9	145	21,308	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	5	5	699	102,041	航空宇宙・防衛
TRUNSONIC	18	19	163	23,880	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	21	20	555	81,107	保険
TRIMBLE INC	23	23	162	23,763	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	123	123	480	70,205	銀行
TWILIO INC - A	16	14	151	22,059	情報技術サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	4	3	217	31,728	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	24	24	135	19,775	食品
US BANCORP	145	141	595	86,969	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	168	170	1,410	205,840	陸上運輸
UIPATH INC - CLASS A	30	—	—	—	ソフトウェア
ULTA BEAUTY INC	4	4	164	23,984	専門小売り
UNION PAC CORP	55	54	1,178	172,078	陸上運輸
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	—	8	64	9,473	旅客航空輸送
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	65	66	635	92,794	航空貨物・物流サービス

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	
UNITED RENTALS INC		6	5	397	58,002	商社・流通業
UNITED THERAPEUTICS CORP		4	4	127	18,609	バイオテクノロジー
UNITEDHEALTH GROUP INC		84	83	3,172	463,077	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITY SOFTWARE INC		25	—	—	—	ソフトウェア
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		5	6	109	15,919	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VAIL RESORTS INC		4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP		31	28	350	51,137	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		14	13	317	46,363	ヘルスケア・テクノロジー
VERALTO CORP		23	22	220	32,158	商業サービス・用品
VERISIGN INC		7	7	219	32,038	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		383	384	1,674	244,428	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC		13	12	393	57,462	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS		23	23	984	143,665	バイオテクノロジー
VERTIV HOLDINGS CO		33	32	304	44,481	電気設備
PARAMOUNT GLOBAL		57	—	—	—	メディア
VIATRIS INC		104	104	91	13,312	医薬品
VISA INC-CLASS A SHARES		145	156	5,521	805,966	金融サービス
VISTRA CORP		30	31	430	62,810	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VULCAN MATERIALS CO		12	12	323	47,226	建設資材
WEC ENERGY GROUP INC		30	28	308	45,082	総合公益事業
WABTEC CORP		15	15	300	43,859	機械
WALMART INC		406	400	3,870	564,972	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		76	56	62	9,170	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC		206	206	186	27,271	娯楽
WASTE CONNECTIONS INC		23	23	451	65,845	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC		37	36	842	122,979	商業サービス・用品
WATERS CORP		5	5	177	25,963	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC		3	3	149	21,811	商社・流通業
WELLS FARGO CO		331	297	2,158	315,023	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		6	6	147	21,457	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN DIGITAL CORP		30	30	134	19,632	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION		3	3	27	3,970	化学
WESTROCK CO		23	—	—	—	容器・包装
WILLIAMS COS		108	110	636	92,913	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC		5	11	177	25,972	専門小売り
WORKDAY INC-CLASS A		19	19	502	73,390	ソフトウェア
WYNN RESORTS LTD		10	6	59	8,727	ホテル・レストラン・レジャー
XCEL ENERGY INC		50	51	365	53,283	電力
XYLEM INC		21	21	261	38,193	機械
YUM BRANDS INC		24	25	376	54,976	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		4	5	136	19,970	電子装置・機器・部品
ZILLOW GROUP INC - C		11	15	106	15,566	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		18	18	173	25,292	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC		42	40	651	95,080	医薬品
ZSCALER INC		8	9	216	31,636	ソフトウェア
ZOOM COMMUNICATIONS INC		21	21	174	25,516	ソフトウェア
ALLEGION PLC		8	8	113	16,563	建設関連製品
AMCOR PLC		148	210	191	27,954	容器・包装

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AON PLC		18	17	625	91,227	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD		35	34	322	47,054	保険
ACCENTURE PLC-CL A		57	57	1,756	256,343	情報技術サービス
CRH PLC		—	61	581	84,909	建設資材
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS		20	20	179	26,257	飲料
EATON CORP PLC		36	35	1,103	161,104	電気設備
EVEREST GROUP LTD		4	4	143	20,980	保険
APTIV PLC		—	23	144	21,075	自動車用部品
FERGUSON PLC		18	—	—	—	商社・流通業
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COM		—	15	372	54,414	ホテル・レストラン・レジャー
GRAB HOLDINGS LTD-CL A		151	225	110	16,092	陸上運輸
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		6	—	—	—	医薬品
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		62	60	555	81,036	建設関連製品
LINDE PLC		44	43	1,952	284,961	化学
MEDTRONIC PLC		120	115	964	140,733	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC		24	—	—	—	自動車用部品
LIBERTY GLOBAL LTD-C		23	—	—	—	各種電気通信サービス
ROYALTY PHARMA PLC-CL A		41	30	99	14,515	医薬品
SEAGATE TECHNOLOGY		19	19	187	27,380	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC		15	16	149	21,826	機械
SMURFIT WESTROCK PLC		—	45	192	28,071	容器・包装
STERIS PLC		9	9	215	31,397	ヘルスケア機器・用品
TE CONNECTIVITY PLC		—	26	411	60,025	電子装置・機器・部品
TRANE TECHNOLOGIES PLC		21	20	824	120,393	建設関連製品
WILLIS TOWERS WATSON PLC		9	9	293	42,901	保険
BUNGE GLOBAL SA		14	14	109	16,031	食品
CHUBB LTD		37	34	999	145,930	保険
GARMIN LTD		13	13	258	37,720	家庭用耐久財
TE CONNECTIVITY LTD		27	—	—	—	電子装置・機器・部品
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.		—	13	901	131,614	娯楽
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.		7	7	172	25,175	ソフトウェア
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		3	3	140	20,464	ソフトウェア
GLOBAL-E ONLINE LTD		11	10	39	5,742	大規模小売り
MONDAY.COM LTD		3	3	83	12,183	ソフトウェア
WIX.COM LTD		5	5	89	13,018	情報技術サービス
AERCAP HOLDINGS NV		17	16	184	26,867	商社・流通業
CNH INDUSTRIAL NV		90	86	109	16,029	機械
LYONDELLBASELL INDU-CL A		23	24	137	20,108	化学
NXP SEMICONDUCTORS NV		24	23	447	65,255	半導体・半導体製造装置
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		22	22	531	77,626	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	31,326	33,327	441,885	64,497,593	
	銘 柄 数 < 比 率 >	590	556	—	< 72.7% >	
(カナダ)				千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD		54	54	146	15,374	石油・ガス・消耗燃料
AGNICO EAGLE MINES LTD		43	46	758	79,437	金属・鉱業
AIR CANADA		20	20	35	3,673	旅客航空輸送
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		71	68	479	50,208	生活必需品流通・小売り
ALTAGAS LTD		25	25	94	9,936	ガス

銘柄	期首(前期末)	当期期末		業種等	
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
BCE INC	10	10	32	3,375	各種電気通信サービス
BRP INC/CA- SUB VOTING	3	—	—	—	レジャー用品
BANK OF MONTREAL	67	66	918	96,157	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	112	113	791	82,922	銀行
BARRICK GOLD	160	—	—	—	金属・鉱業
BARRICK MINING CORP	—	163	441	46,236	金属・鉱業
BROOKFIELD CORP	124	124	980	102,687	資本市場
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	18	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	—	8	34	3,629	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	32	31	250	26,234	資本市場
CAE INC	24	24	86	9,069	航空宇宙・防衛
CCL INDUSTRIES INC - CL B	12	12	100	10,542	容器・包装
CGI INC	19	19	287	30,113	情報技術サービス
CAMECO CORP	38	38	275	28,797	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	83	85	758	79,464	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	50	48	681	71,375	陸上運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	100	195	830	86,928	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	87	84	864	90,524	陸上運輸
CANADIAN TIRE CORP LTD A	4	4	70	7,372	大規模小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A	20	—	—	—	総合公益事業
CANADIAN UTILITIES LTD A	—	8	29	3,122	総合公益事業
CELESTICA INC	—	11	145	15,209	電子装置・機器・部品
CENOVUS ENERGY INC	128	128	236	24,728	石油・ガス・消耗燃料
CONSTELLATION SOFTWARE INC	1	1	935	97,983	ソフトウェア
DESCARTES SYSTEMS GRP(THE)	7	7	118	12,384	ソフトウェア
DOLLARAMA INC	24	24	413	43,317	大規模小売り
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	35	35	109	11,489	商業サービス・用品
EMERA INC	29	28	176	18,490	電力
EMPIRE CO LTD A	9	—	—	—	生活必需品流通・小売り
EMPIRE CO LTD A	—	9	45	4,769	生活必需品流通・小売り
ENBRIDGE INC	198	196	1,262	132,233	石油・ガス・消耗燃料
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	2	1	404	42,374	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	57	57	110	11,572	金属・鉱業
FIRSTSERVICE CORP	3	3	89	9,354	不動産管理・開発
FORTIS INC	43	43	288	30,196	電力
FRANCO-NEVADA CORP	18	17	419	43,934	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	22	22	157	16,501	商業サービス・用品
GILDAN ACTIVEWEAR INC	15	9	63	6,679	繊維・アパレル・贅沢品
GREAT-WEST LIFE CO INC	25	25	134	14,104	保険
HYDRO ONE LTD	33	32	167	17,586	電力
IGM FINANCIAL INC	14	5	21	2,288	資本市場
IA FINANCIAL CORP INC	9	9	129	13,601	保険
IMPERIAL OIL	16	16	167	17,565	石油・ガス・消耗燃料
INTACT FINANCIAL CORP	15	16	488	51,180	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	56	56	74	7,845	金属・鉱業
KEYERA CORP	19	19	83	8,692	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	113	113	237	24,835	金属・鉱業
LOBLAW COMPANIES LTD	14	14	314	32,896	生活必需品流通・小売り

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
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円		
LUNDIN MINING CORP		55	55	65	6,870	金属・鉱業	
MEG ENERGY CORP		24	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
MAGNA INTERNATIONAL INC		25	25	123	12,952	自動車用部品	
MANULIFE FINANCIAL CORP		161	157	676	70,851	保険	
METRO INC/CN		18	18	195	20,490	生活必需品流通・小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA		32	34	429	45,018	銀行	
NORTHLAND POWER INC		22	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
NUTRIEN LTD		44	43	340	35,615	化学	
ONEX CORPORATION		5	5	58	6,160	資本市場	
OPEN TEXT CORP		21	21	82	8,672	ソフトウェア	
PAN AMERICAN SILVER CORP		41	27	102	10,714	金属・鉱業	
PARKLAND CORP		11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PEMBINA PIPELINE CORP		52	51	263	27,582	石油・ガス・消耗燃料	
POWER CORPORATION OF CANADA		52	52	264	27,710	保険	
QUEBECOR INC-CL B		11	11	42	4,409	各種電気通信サービス	
RB GLOBAL INC		15	15	230	24,162	商業サービス・用品	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		26	26	245	25,670	ホテル・レストラン・レジャー	
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B		32	32	115	12,067	無線通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA		128	129	2,163	226,549	銀行	
SAPUTO INC		22	22	57	6,005	食品	
SHOPIFY INC - CLASS A		112	109	1,398	146,470	情報技術サービス	
STANTEC INC		10	10	133	14,027	建設・土木	
SUN LIFE FINANCIAL INC		53	53	460	48,207	保険	
SUNCOR ENERGY INC		119	117	571	59,840	石油・ガス・消耗燃料	
TFI INTERNATIONAL INC		8	6	70	7,345	陸上運輸	
TMX GROUP LTD		28	27	157	16,456	資本市場	
TC ENERGY CORP		92	94	651	68,261	石油・ガス・消耗燃料	
TECK RESOURCES LTD-CLS B		43	46	231	24,195	金属・鉱業	
TELUS CORP		52	52	115	12,131	各種電気通信サービス	
THOMSON REUTERS CORP		13	13	362	38,006	専門サービス	
TOROMONT INDUSTRIES LTD		7	7	87	9,145	商社・流通業	
TORONTO DOMINION BANK		161	157	1,388	145,427	銀行	
TOURMALINE OIL CORP		28	33	209	21,941	石油・ガス・消耗燃料	
WSP GLOBAL INC		11	11	304	31,867	建設・土木	
WEST FRASER TIMBER		3	3	40	4,244	紙製品・林産品	
WESTON(GEORGE) LTD		4	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
WESTON(GEORGE) LTD		—	5	155	16,236	生活必需品流通・小売り	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		39	39	477	49,951	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,693	3,681	28,022	2,934,260		
	銘 柄 数 < 比 率 >	85	82	—	<3.3%>		
(イギリス)				千英ポンド			
ANTOFAGASTA PLC		32	32	55	10,859	金属・鉱業	
ASHTED GROUP PLC		41	36	149	28,921	商社・流通業	
BARRATT REDROW PLC		89	101	47	9,197	家庭用耐久財	
CRH PLC		64	—	—	—	建設資材	
DIAGEO PLC		208	202	440	85,368	飲料	
DCC PLC		8	8	40	7,942	コングロマリット	
BAE SYSTEMS PLC		272	273	460	89,376	航空宇宙・防衛	

銘柄	株数	期首(前期末)	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	百株	千英ポンド	千円	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	187	179	563	109,202	タバコ
HALMA PLC	34	34	98	19,097	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC	196	186	198	38,509	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	72	70	213	41,500	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	1,747	1,629	1,383	268,300	銀行
LEGAL & GENERAL	570	552	132	25,758	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	34	23	48	9,421	食品
PEARSON	61	59	68	13,325	各種消費者サービス
PERSIMMON PLC	27	—	—	—	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	249	241	201	39,057	保険
RIO TINTO PLC-REG	105	104	468	90,785	金属・鉱業
ST JAMES S PLACE PLC	77	—	—	—	資本市場
SSE PLC	105	105	178	34,558	電力
BP PLC	1,555	1,459	543	105,350	石油・ガス・消耗燃料
LLOYDS BANKING GROUP PLC	5,860	5,520	403	78,175	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	320	—	—	—	家庭用耐久財
SMITH & NEPHEW PLC	88	84	89	17,415	ヘルスケア機器・用品
ASTRAZENECA PLC	141	141	1,446	280,628	医薬品
BT GROUP PLC	660	620	102	19,871	各種電気通信サービス
MARKS & SPENCER GROUP PLC	—	150	53	10,415	生活必需品流通・小売り
BARCLAYS PLC	1,350	1,336	410	79,548	銀行
INTERTEK GROUP PLC	14	14	67	13,048	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	41	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC	10	10	124	24,184	大規模小売り
KINGFISHER PLC	160	160	48	9,464	専門小売り
SAINSBURY	140	140	38	7,505	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC	28	25	86	16,828	保険
CENTRICA PLC	570	510	75	14,609	総合公益事業
BUNZLE	28	28	70	13,763	商社・流通業
RENTOKIL INITIAL PLC	242	243	85	16,495	商業サービス・用品
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	13	13	26	5,052	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	38	43	489	94,897	資本市場
UNILEVER PLC	227	222	1,049	203,551	パーソナルケア用品
EXPERIAN PLC	84	84	323	62,702	専門サービス
SEVERN TRENT PLC	21	20	53	10,407	水道
WHITBREAD PLC	18	18	52	10,136	ホテル・レストラン・レジャー
HARGREAVES LANSDOWN PLC	46	—	—	—	資本市場
SMITHS GROUP PLC	34	34	67	13,142	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	117	119	244	47,438	金属・鉱業
3I GROUP PLC	93	87	363	70,524	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	65	61	300	58,255	家庭用品
RELX PLC	176	167	676	131,155	専門サービス
UNITED UTILITIES GROUP PLC	68	68	75	14,652	水道
OCADO GROUP PLC	56	—	—	—	生活必需品流通・小売り
GLENCORE PLC	965	934	235	45,703	金属・鉱業
ENTAIN PLC	57	57	39	7,740	ホテル・レストラン・レジャー
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	777	769	608	118,065	航空宇宙・防衛
NMC HEALTH PLC	8	8	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
SAGE GROUP PLC (THE)		89	89	112	21, 879	ソフトウェア
WPP PLC		112	81	48	9, 309	メディア
COCA-COLA HBC AG-DI		17	17	66	12, 850	飲料
COMPASS GROUP PLC		158	157	409	79, 373	ホテル・レストラン・レジャー
NATIONAL GRID PLC		333	443	466	90, 559	総合公益事業
ABERDEEN GROUP PLC		160	—	—	—	資本市場
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC		51	51	31	6, 063	保険
VODAFONE GROUP PLC		2, 200	1, 840	129	25, 109	無線通信サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		15	14	123	23, 879	ホテル・レストラン・レジャー
CRODA INTERNATIONAL PLC		13	13	40	7, 836	化学
M&G PLC		190	190	41	8, 033	金融サービス
ENDEAVOUR MINING PLC		12	—	—	—	金属・鉱業
WISE PLC - A		53	53	55	10, 680	金融サービス
TESCO PLC		683	634	239	46, 443	生活必需品流通・小売り
THE BERKELEY GRP HOLDINGS		9	—	—	—	家庭用耐久財
NATWEST GROUP PLC		540	712	349	67, 858	銀行
JD SPORTS FASHION PLC		170	170	14	2, 854	専門小売り
INFORMA PLC		115	113	88	17, 107	メディア
MONDI PLC		41	41	48	9, 386	紙製品・林産品
HALEON PLC		597	828	336	65, 328	医薬品
GSK PLC		385	375	516	100, 187	医薬品
MELROSE INDUSTRIES PLC		120	120	57	11, 073	航空宇宙・防衛
SHELL PLC-NEW		594	555	1, 365	264, 918	石油・ガス・消耗燃料
SCHRODERS PLC		52	52	17	3, 437	資本市場
AVIVA PLC		233	230	134	26, 024	保険
AUTO TRADER GROUP PLC		86	86	73	14, 347	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SPIRAX GROUP PLC		6	6	40	7, 885	機械
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI		16	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	25, 309	23, 859	17, 810	3, 454, 346	
	銘 柄 数 < 比 率 >	82	72	—	<3. 9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG		0. 29	0. 29	22	3, 902	食品
SWISSCOM AG-REG		2	2	120	21, 121	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		0. 08	0. 08	99	17, 335	食品
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0. 01	0. 01	119	20, 951	食品
GIVAUDAN-REG		0. 85	0. 86	346	60, 553	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		13	13	766	134, 126	保険
NOVARTIS AG-REG		187	179	1, 632	285, 550	医薬品
ABB LTD		149	143	644	112, 795	電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER		3	3	83	14, 554	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)		64	64	1, 648	288, 330	医薬品
ADECCO GROUP AG-REG		14	—	—	—	専門サービス
HOLCIM LTD		46	47	448	78, 437	建設資材
CLARIANT AG-REG		14	—	—	—	化学
NESTLE SA-REG		244	238	2, 089	365, 445	食品
BALOISE HOLDING AG		4	4	83	14, 597	保険
TEMENOS AG-REG		5	5	36	6, 376	ソフトウェア
SONOVA HOLDING AG-REG		4	4	125	21, 910	ヘルスケア機器・用品

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
THE SWATCH GROUP AG-B		2	2	34	6,101	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG		5	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG		6	6	365	63,922	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		2	2	224	39,261	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		0.53	0.53	31	5,441	化学
SWISS PRIME SITE-REG		6	6	80	14,046	不動産管理・開発
AVOLTA AG		6	6	28	4,947	専門小売り
PARTNERS GROUP HOLDING AG		2	2	239	41,887	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		4	3	116	20,289	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG		1	1	48	8,473	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		4	4	83	14,618	海上運輸
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		13	13	91	15,995	コンピュータ・周辺機器
GEBERIT AG-REG		3	3	187	32,851	建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD		16	16	89	15,569	資本市場
SWISS RE LTD		29	27	404	70,736	保険
BKW AG		1	1	29	5,093	電力
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		50	48	703	123,033	繊維・アパレル・贅沢品
SIG GROUP AG		23	23	37	6,576	容器・包装
SIKA AG-REG		13	13	275	48,172	化学
ALCON INC		46	44	357	62,539	ヘルスケア機器・用品
HELVETIA HOLDING AG-REG		3	3	57	10,132	保険
SANDOZ GROUP AG		37	36	140	24,542	医薬品
SGS SA-REG		15	14	122	21,387	専門サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		2	2	24	4,370	銀行
BACHEM HOLDING AG-REG B		4	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
STRAUMANN HOLDING AG-REG		10	10	113	19,817	ヘルスケア機器・用品
GALDERMA GROUP AG		—	9	95	16,747	医薬品
UBS GROUP AG		308	296	770	134,796	資本市場
VAT GROUP AG		2	2	62	10,914	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	1,381	1,312	13,083	2,288,258	
	銘 柄 数 < 比 率 >	45	42	—	<2.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
LUNDBERGS AB-B SHS		5	4	233	3,505	金融サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		149	149	2,303	34,622	銀行
SWEDBANK AB		81	80	1,964	29,518	銀行
TRELLEBORG AB-B SHS		—	15	519	7,809	機械
SECURITAS AB-B SHS		39	39	542	8,159	商業サービス・用品
HENNES&MAURITZ AB-B		57	57	791	11,899	専門小売り
ERICSSON LM-B		303	261	2,100	31,563	通信機器
TELIA CO AB		220	220	789	11,867	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		29	29	652	9,807	建設・土木
ALFA LAVAL AB		28	22	895	13,463	機械
GETINGE AB-B SHS		19	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
INDUTRADE AB		25	25	666	10,017	機械
HUSQVARNA AB-B SHS		23	—	—	—	機械
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB		17	17	509	7,660	バイオテクノロジー
SKF AB-B SHARES		30	30	592	8,898	機械
VOLVO AB-A SHS		16	—	—	—	機械

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
VOLVO AB-B SHS		139	148	3,924	58,977	機械
SANDVIK AB		107	100	2,061	30,976	機械
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS		10	10	347	5,215	金融サービス
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		10	10	364	5,476	金融サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-B		52	52	658	9,890	紙製品・林産品
TELE 2 AB-B SHS		46	46	646	9,710	無線通信サービス
SAGAX AB-B		25	25	533	8,010	不動産管理・開発
HOLMEN AB-B SHARES		7	7	321	4,834	紙製品・林産品
ESSITY AKTIEBOLAG-B		52	54	1,489	22,386	家庭用品
EQT AB		35	35	982	14,771	資本市場
EVOLUTION AB		18	15	1,027	15,445	ホテル・レストラン・レジャー
LIFCO AB-B SHS		19	18	722	10,863	コングロマリット
ATLAS COPCO AB-A SHS		249	251	3,802	57,153	機械
ATLAS COPCO AB-B SHS		136	139	1,857	27,921	機械
ADDTech AB-B SHARES		—	26	914	13,741	商社・流通業
EPIROC AB - A		66	64	1,381	20,767	機械
EPIROC AB - B		34	34	660	9,924	機械
INVESTOR AB-B SHS		160	160	4,569	68,674	金融サービス
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		169	107	474	7,137	建設関連製品
HEXAGON AB-B SHS		181	185	1,737	26,120	電子装置・機器・部品
BEIJER REF AB		29	29	426	6,407	商社・流通業
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		84	79	526	7,910	不動産管理・開発
SAAB AB-B		27	27	1,241	18,658	航空宇宙・防衛
BOLIDEN AB		23	23	691	10,387	金属・鉱業
VOLVO CAR AB-B		106	—	—	—	自動車
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		125	128	1,612	24,230	銀行
ASSA ABLOY AB-B		88	93	2,791	41,950	建設関連製品
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS		12	12	312	4,691	コングロマリット
小 計	株 数 ・ 金 額	3,053	2,831	48,638	731,031	
	銘 柄 数 < 比 率 >	42	40	—	<0.8%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA		50	50	765	10,770	各種電気通信サービス
KONGSBERG GRUPPEN ASA		7	7	1,236	17,397	航空宇宙・防衛
EQUINOR ASA		79	73	1,738	24,465	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA		11	18	633	8,916	化学
MOWI ASA		41	41	769	10,822	食品
NORSK HYDRO		126	126	719	10,119	金属・鉱業
AKER BP ASA		32	33	768	10,813	石油・ガス・消耗燃料
ORKLA ASA		67	67	746	10,501	食品
SALMAR ASA		4	4	233	3,291	食品
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		29	22	557	7,837	保険
ADEVINTA ASA		35	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DNB BANK ASA		91	81	2,132	30,007	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	574	524	10,301	144,943	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	11	—	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG B		10	9	865	19,009	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		0.32	0.32	363	7,986	海上運輸

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
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
A P MOLLER - MAERSK A/S-A		0.25	0.25	281	6,184	海上運輸
DANSKE BANK AS		59	64	1,582	34,763	銀行
GENMAB A/S		5	5	774	17,010	バイオテクノロジー
ROCKWOOL A/S-B SHS		0.59	—	—	—	建設関連製品
ZEALAND PHARMA A/S		—	4	184	4,050	バイオテクノロジー
DSV A/S		17	18	2,682	58,939	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S		8	7	805	17,693	繊維・アパレル・贅沢品
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		35	33	1,475	32,422	化学
COLOPLAST-B		11	11	749	16,456	ヘルスケア機器・用品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		96	81	799	17,557	電気設備
NOVO NORDISK A/S-B		298	293	13,035	286,395	医薬品
ROCKWOOL A/S-B SHS		—	5	176	3,873	建設関連製品
TRYG A/S		27	27	441	9,692	保険
ORSTED A/S		17	17	449	9,874	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DEMANT A/S		7	7	182	4,006	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	596	588	24,848	545,916	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	16	—	<0.6%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		15	15	321	52,762	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA		36	36	155	25,470	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HANNOVER RUECK SE		6	5	163	26,847	保険
GEA GROUP AG		14	14	84	13,830	機械
CONTINENTAL AG		10	10	77	12,744	自動車用部品
DHL GROUP		91	89	334	54,864	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA		12	12	155	25,478	医薬品
RWE AG		60	59	192	31,593	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SAP SE		95	95	2,485	407,476	ソフトウェア
E.ON SE		205	206	320	52,511	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA		9	9	60	9,858	家庭用品
PUMA SE		8	8	18	2,996	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG		86	87	210	34,529	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		14	13	92	15,161	家庭用品
BASF SE		82	81	353	57,925	化学
BEIERSDORF AG		10	7	94	15,439	パーソナルケア用品
HEIDELBERG MATERIALS AG		12	12	222	36,392	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		21	20	103	17,006	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG		35	34	1,256	205,968	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		51	51	32	5,248	旅客航空輸送
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		12	12	718	117,768	保険
RHEINMETALL AG		3	4	679	111,356	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG		2	—	—	—	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF		18	18	179	29,454	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG		74	66	338	55,422	自動車
NEMETSCHEK SE		5	5	63	10,358	ソフトウェア
SIEMENS AG		69	68	1,459	239,308	コングロマリット
DEUTSCHE BANK AG-REG		171	169	408	66,947	資本市場
BAYER MOTOREN WERK		28	26	211	34,744	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD		6	3	24	3,957	自動車

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…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE TELEKOM-REG		303	313	1,015	166,465	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		2	2	58	9,639	ライフサイエンス・ツール/サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		—	4	47	7,818	娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG		116	121	382	62,753	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG		0.35	0.35	26	4,372	機械
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR		2	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BECHTLE AG		5	—	—	—	情報技術サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		16	17	503	82,509	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		13	13	51	8,392	自動車
MTU AERO ENGINES AG		5	4	157	25,794	航空宇宙・防衛
SYMRISE AG		12	12	126	20,749	化学
BRENNTAG SE		13	12	75	12,384	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG		27	27	54	8,887	化学
TALANX AG		4	4	47	7,865	保険
COMMERZBANK AG		110	86	218	35,752	銀行
LEG IMMOBILIEN SE		6	6	45	7,539	不動産管理・開発
VONOVIA SE		70	71	213	35,068	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG		5	5	49	8,032	機械
SIEMENS HEALTHINEERS AG		26	26	125	20,597	ヘルスケア機器・用品
DR ING HC F PORSCHE AG		11	11	55	9,112	自動車
QIAGEN N.V.		23	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
SIEMENS ENERGY AG		47	58	437	71,694	電気設備
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		48	44	164	26,949	機械
ZALANDO SE		18	18	56	9,333	専門小売り
COVESTRO AG TEND		—	17	102	16,776	化学
SCOUT24 SE		6	6	71	11,678	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COVESTRO AG		17	—	—	—	化学
DELIVERY HERO SE		17	17	45	7,393	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	2,202	2,147	14,951	2,450,988	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	53	—	<2.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
GENERALI		96	82	288	47,292	保険
INTESA SANPAOLO		1,358	1,370	665	109,024	銀行
BPER BANCA		—	104	81	13,369	銀行
MEDIOBANCA S.P.A.		53	50	101	16,704	銀行
ENEL SPA		731	737	570	93,511	電力
ENI SPA		195	191	248	40,703	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA		217	203	103	16,991	ガス
TELECOM ITALIA SPA		700	700	25	4,221	各種電気通信サービス
TERNA SPA		116	116	99	16,338	電力
RECORDATI SPA		9	9	48	7,950	医薬品
LEONARDO SPA		36	36	170	27,961	航空宇宙・防衛
AMPLIFON SPA		9	9	16	2,758	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA		22	24	128	21,016	電気設備
DIASORIN ITALIA SPA		3	3	31	5,159	ヘルスケア機器・用品
UNIPOL GRUPPO SPA		—	24	40	6,656	保険
FERRARI NV		11	11	497	81,505	自動車
MONCLER SPA		17	22	120	19,722	繊維・アパレル・贅沢品

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
NEXI SPA		62	62	33	5,539	金融サービス
STELLANTIS NV		206	165	144	23,686	自動車
TENARIS SA		46	41	61	10,142	エネルギー設備・サービス
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		64	61	111	18,224	銀行
BANCO BPM SPA		98	124	124	20,418	銀行
UNICREDIT SPA		143	126	679	111,415	銀行
POSTE ITALIANE SPA		44	44	80	13,264	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		26	26	27	4,539	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	4,264	4,342	4,502	738,121	
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	25	—	<0.8%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		16	16	63	10,410	建設・土木
AIRBUS SE		55	53	850	139,475	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		66	65	209	34,387	総合公益事業
LOREAL-ORD		21	21	830	136,189	パーソナルケア用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		25	25	1,246	204,308	繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA		8	8	214	35,127	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		13	13	204	33,541	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE		20	20	187	30,675	メディア
BOLLORE SE		60	60	33	5,458	娯楽
PERNOD RICARD SA		20	18	180	29,637	飲料
RENAULT SA		17	17	81	13,360	自動車
REMY COINTREAU		2	—	—	—	飲料
SEB SA		1	—	—	—	家庭用耐久財
SCHNEIDER ELECTRIC SE		49	49	1,056	173,243	電気設備
VIVENDI SE		62	—	—	—	娯楽
ORANGE SA		179	172	217	35,653	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		2	2	701	115,006	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA		6	6	115	18,899	繊維・アパレル・贅沢品
CARREFOUR SUPERMARCHE		61	57	78	12,894	生活必需品流通・小売り
SANOFI		103	102	950	155,827	医薬品
ACCOR SA		15	15	69	11,423	ホテル・レストラン・レジャー
STMICROELECTRONICS NV		60	67	142	23,295	半導体・半導体製造装置
SOCIETE GENERALE		64	64	300	49,253	銀行
TELEPERFORMANCE		6	6	56	9,337	専門サービス
EURAZEO SE		2	2	18	3,034	金融サービス
SODEXO		9	9	50	8,219	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA		169	160	667	109,432	保険
ESSILORLUXOTTICA		26	26	651	106,728	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA		104	101	170	27,881	銀行
BNP PARIBAS		96	92	713	116,882	銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		41	41	413	67,796	建設関連製品
SAFRAN SA		31	32	806	132,234	航空宇宙・防衛
ENGIE		175	171	307	50,443	総合公益事業
ALSTOM		28	33	74	12,178	機械
IPSEN		2	2	26	4,334	医薬品
ARKEMA		5	5	33	5,426	化学
LEGRAND SA		23	23	246	40,374	電気設備

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
EIFFAGE SA		7	7	90	14,767	建設・土木
TOTAENERGIES SE		197	194	1,007	165,107	石油・ガス・消耗燃料
ADP		4	2	26	4,264	運送インフラ
REXEL SA		23	23	57	9,482	商社・流通業
VINCI		45	45	574	94,150	建設・土木
DANONE		57	57	430	70,579	食品
AIR LIQUIDE SA		47	52	958	157,064	化学
BUREAU VERITAS SA		28	28	80	13,145	専門サービス
GETLINK		32	32	54	8,896	運送インフラ
EDENRED		21	21	59	9,741	金融サービス
BIOMERIEUX		3	3	34	5,719	ヘルスケア機器・用品
FDJ UNITED		8	8	27	4,578	ホテル・レストラン・レジャー
DASSAULT SYSTEMES SE		63	63	214	35,235	ソフトウェア
DASSAULT AVIATION SA		1	1	56	9,283	航空宇宙・防衛
WORLDLINE SA		30	—	—	—	金融サービス
MICHELIN (CGDE)		59	58	193	31,727	自動車用部品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		3	3	64	10,622	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA		4	4	31	5,149	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	2,295	2,173	15,932	2,611,889	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	51	—	<2.9%>	
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG		16	16	159	26,141	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	16	16	159	26,141	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		4	4	193	31,720	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV		10	10	37	6,091	専門サービス
WOLTERS KLUWER		22	20	323	53,038	専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV		340	337	136	22,445	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		67	74	161	26,517	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		26	26	213	34,969	飲料
HEINEKEN HOLDING NV		11	11	81	13,406	飲料
ASML HOLDING NV		36	35	2,246	368,260	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		91	86	317	52,100	生活必需品流通・小売り
OCI		8	—	—	—	化学
ASR NEDERLAND NV		12	12	72	11,926	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		7	7	78	12,912	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL		16	16	95	15,652	化学
PROSUS NV		135	124	540	88,637	大規模小売り
JDE PEET'S BV		17	17	38	6,253	食品
EXOR NV		7	7	64	10,499	金融サービス
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV		47	47	27	4,539	飲料
EURONEXT NV		7	7	113	18,613	資本市場
IMCD NV		5	5	63	10,386	商社・流通業
NN GROUP NV		25	25	142	23,278	保険
ARGENX SE		5	5	280	46,021	バイオテクノロジー
QIAGEN N.V.		—	15	59	9,697	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		79	77	208	34,118	音楽

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…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AEGON LTD		120	120	71	11,743	保険
FERROVIAL SE		48	44	191	31,441	建設・土木
ARCELORMITTAL		52	45	120	19,674	金属・鉱業
ABN AMRO BANK NV-CVA		41	41	78	12,924	銀行
ADYEN NV		2	1	300	49,323	金融サービス
ING GROEP NV		308	286	520	85,347	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,555	1,513	6,780	1,111,543	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	28	—	<1.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S. A.		27	27	69	11,317	電力
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.		544	521	667	109,449	銀行
ACCIONA S. A.		2	2	26	4,334	電力
REPSOL SA		116	114	128	21,052	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA		1,464	1,366	908	148,979	銀行
TELEFONICA SA		425	356	159	26,121	各種電気通信サービス
ENAGAS SA		19	—	—	—	ガス
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		17	17	99	16,335	建設・土木
BANCO DE SABADELL SA		—	534	140	22,987	銀行
CAIXABANK		355	355	258	42,307	銀行
IBERDROLA SA		573	525	813	133,311	電力
AMADEUS IT GROUP SA		41	41	281	46,179	ホテル・レストラン・レジャー
REDEIA CORP SA		38	38	67	10,994	電力
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA		101	97	452	74,137	専門小売り
AENA SME SA		6	7	164	27,028	運送インフラ
CELLNEX TELECOM SA		43	46	154	25,303	各種電気通信サービス
GRIFOLS SA		42	18	14	2,398	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	3,814	4,066	4,405	722,240	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16	16	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES		0.03	0.03	26	4,288	食品
D' IETEREN GROUP		2	2	39	6,469	販売
KBC GROEP NV		25	20	168	27,570	銀行
SOFINA SA		1	1	24	4,068	金融サービス
UCB SA		11	11	172	28,338	医薬品
GROUPE BRUXELLES LAM		10	8	62	10,198	金融サービス
ELIA GROUP SA/NV		2	—	—	—	電力
AGEAS		15	15	84	13,911	保険
UMICORE		15	—	—	—	化学
SYENSQO SA		6	6	41	6,853	化学
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		78	81	488	80,144	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	167	147	1,109	181,843	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	9	—	<0.2%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		12	12	59	9,723	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		5	5	38	6,349	電力
VOESTALPINE AG		16	—	—	—	金属・鉱業

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…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行
ERSTE GROUP BANK AG		31	29	205	33,640	
小 計	株 数 ・ 金 額	67	48	303	49,713	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						航空貨物・物流サービス ライフサイエンス・ツール/サービス
INPOST SA		—	12	19	3,275	
EUROFINS SCIENTIFIC SE		11	11	61	10,159	
小 計	株 数 ・ 金 額	11	23	81	13,435	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						生活必需品流通・小売り 機械
KESKO OYJ-B SHS		23	23	47	7,714	
WARTSILA OYJ		42	42	71	11,666	
UPM-KYMMENE OYJ		51	51	123	20,213	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		57	57	48	7,888	紙製品・林産品
FORTUM OYJ		40	40	58	9,645	電力
ELISA OYJ		14	14	68	11,179	各種電気通信サービス
NOKIA OYJ		475	473	211	34,714	通信機器
NESTE OYJ		48	29	26	4,284	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		30	29	160	26,288	機械
ORION OYJ		9	9	49	8,182	医薬品
METSO CORPORATION		58	58	57	9,412	機械
NORDEA BANK ABP		282	294	364	59,738	銀行
SAMPO OYJ-A SHS		38	226	210	34,462	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,168	1,347	1,496	245,390	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	13	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						建設関連製品 食品
KINGSPAN GROUP PLC		14	14	109	17,993	
KERRY GROUP PLC-A		13	13	127	20,974	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		25	—	—	—	容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC		98	101	111	18,220	銀行
AIB GROUP PLC		127	185	115	18,939	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	278	313	464	76,128	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.1%>	
(ユーロ…ポルトガル)						電力 石油・ガス・消耗燃料
EDP SA		325	243	79	13,002	
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		40	40	55	9,130	
JERONIMO MARTINS		31	31	69	11,342	生活必需品流通・小売り
EDP RENOVAVEIS SA		22	22	18	3,013	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
EDP RENOVAVEIS-BONUS RIGHTS		22	22	0.20427	33	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	440	358	222	36,523	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.0%>	
(ユーロ…ジャージー)						資本市場
CVC CAPITAL PARTNERS PLC		—	13	20	3,388	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	13	20	3,388	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	16,281	16,511	50,432	8,267,346	
	銘柄 数 < 比 率 >	218	211	—	<9.3%>	
(香港)				千香港ドル		不動産管理・開発
HANG LUNG PROPERTIES LTD		270	—	—	—	

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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CLP HLDGS		140	160	1,083	20,320	電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		111	110	4,096	76,848	資本市場
MTR CORP		150	150	404	7,583	陸上運輸
HANG SENG BANK		73	73	800	15,023	銀行
HENDERSON LAND		108	108	260	4,893	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		130	130	679	12,742	電力
THE WHARF HOLDINGS LIMITED		80	80	157	2,956	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS		1,179	1,119	795	14,915	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		210	210	644	12,094	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		305	355	1,159	21,744	銀行
SINO LAND CO.LTD		390	390	317	5,962	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		140	140	1,122	21,050	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		35	35	245	4,596	コングロマリット
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		120	120	1,036	19,439	機械
AIA GROUP LTD		1,062	976	6,007	112,696	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		271	271	310	5,820	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		212	212	331	6,212	ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		90	90	188	3,537	海上運輸
SWIRE PROPERTIES LTD		170	—	—	—	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		122	122	237	4,463	不動産管理・開発
ESR GROUP LTD		120	—	—	—	不動産管理・開発
WH GROUP LIMITED		690	690	472	8,869	食品
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		229	229	1,022	19,173	コングロマリット
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		80	40	211	3,965	電力
CK ASSET HOLDINGS LTD		214	204	669	12,562	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	6,703	6,016	22,253	417,473	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	23	—	<0.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		130	130	99	11,152	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS		184	180	789	88,760	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		54	—	—	—	不動産管理・開発
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		7	—	—	—	コングロマリット
SINGAPORE EXCHANGE LTD		77	77	110	12,467	資本市場
SINGAPORE AIRLINES LTD		133	133	89	10,109	旅客航空輸送
UNITED OVERSEAS BANK		115	117	407	45,820	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED		770	670	261	29,380	各種電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		110	54	35	4,001	総合公益事業
OCBC-ORD		300	316	513	57,758	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		150	150	45	5,160	食品
KEPPEL LTD		147	103	69	7,817	コングロマリット
YANGZIJANG SHIPBUILDING		—	220	46	5,244	機械
GENTING SINGAPORE LTD		720	370	27	3,078	ホテル・レストラン・レジャー
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		250	250	63	7,111	不動産管理・開発
SEATRUM LTD		240	—	—	—	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	3,388	2,771	2,560	287,863	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	13	—	<0.3%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		16	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	279	276	799	74,953	銀行
WESTPAC BANKING CORP	315	311	970	90,957	銀行
FORTESCUE LTD	149	149	237	22,284	金属・鉱業
TELSTRA GROUP LTD	380	380	175	16,416	各種電気通信サービス
ASX LTD	18	18	137	12,845	資本市場
BHP GROUP LIMITED	462	457	1,715	160,766	金属・鉱業
COMPUTERSHARE LTD	59	50	197	18,507	専門サービス
CSL LIMITED	45	43	1,050	98,448	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD	4	4	117	11,018	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP	279	275	394	37,006	運送インフラ
COCHLEAR LTD	6	5	136	12,786	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD	182	173	190	17,881	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	152	150	2,507	234,956	銀行
RIO TINTO LTD	32	34	397	37,280	金属・鉱業
APA GROUP	113	113	97	9,117	ガス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	55	51	345	32,382	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	238	236	200	18,798	保険
PRO MEDICUS LTD	—	4	110	10,376	ヘルスケア・テクノロジー
ORICA LTD	39	—	—	—	化学
BLUESCOPE STEEL LTD	44	44	101	9,495	金属・鉱業
SUNCORP GROUP LTD	134	85	176	16,569	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	291	279	1,019	95,508	銀行
QANTAS AIRWAYS LIMITED	66	66	65	6,098	旅客航空輸送
QBE INSURANCE	146	140	316	29,636	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	102	128	253	23,713	金属・鉱業
REECE LTD	20	20	32	3,036	商社・流通業
SANTOS LTD.	304	312	189	17,717	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD	43	43	115	10,799	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	18	18	67	6,298	金融サービス
WESFARMERS LIMITED	105	105	843	79,027	大規模小売り
WOOLWORTHS GROUP LTD	111	109	362	33,973	生活必需品流通・小売り
SEEK LTD	27	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MINERAL RESOURCES LTD	15	—	—	—	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	116	120	253	23,727	商業サービス・用品
PILBARA MINERALS LTD	270	—	—	—	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LIMITED	32	33	685	64,205	資本市場
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	17	—	—	—	商社・流通業
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	37	36	139	13,100	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD	63	56	50	4,733	飲料
AURIZON HOLDINGS LTD	140	—	—	—	陸上運輸
XERO LIMITED	14	13	236	22,134	ソフトウェア
IDP EDUCATION LTD	33	—	—	—	各種消費者サービス
AMPOL LTD	18	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	174	181	369	34,601	石油・ガス・消耗燃料
LOTTERY CORP LTD/THE	220	220	116	10,905	ホテル・レストラン・レジャー
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	183	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SGH LTD	—	17	85	8,046	商社・流通業
MEDIBANK PRIVATE LTD	260	260	122	11,475	保険

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円	
CAR GROUP LTD		32	32	112	10,525	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOUTH32 LTD		380	370	103	9,673	金属・鉱業
COLES GROUP LTD		129	126	283	26,543	生活必需品流通・小売り
WISETECH GLOBAL LTD		15	15	144	13,523	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額	6,387	5,564	16,026	1,501,859	
	銘 柄 数 < 比 率 >	51	43	—	<1.7%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD		—	90	82	7,116	電力
EBOS GROUP LTD		10	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L		60	49	176	15,223	ヘルスケア機器・用品
INFRATIL LTD		—	63	73	6,315	金融サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD		170	—	—	—	各種電気通信サービス
MERCURY NZ LTD		49	—	—	—	電力
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		147	158	123	10,691	運送インフラ
MERIDIAN ENERGY LTD		130	130	75	6,516	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	566	490	530	45,863	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.1%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
BANK HAPOLIM BM		108	108	607	24,963	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		140	140	762	31,363	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD		3	2	401	16,504	航空宇宙・防衛
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		106	106	311	12,799	銀行
ICL GROUP LTD		57	57	138	5,706	化学
NOVA LTD		—	2	178	7,337	半導体・半導体製造装置
NICE LTD		6	6	372	15,332	ソフトウェア
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		12	12	248	10,197	銀行
AZRIELI GROUP		3	3	80	3,328	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	436	438	3,101	127,533	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	9	—	<0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	99,698	97,916	—	85,244,289	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,195	1,123	—	<96.1%>	

* 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〈 〉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
(カナダ) CONSTELLATION SOFTWARE WARRANT		証券 246	証券 246	千カナダドル —	千円 —
合 計	証 券 数 ・ 金 額	246	246	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<—%

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,470	1,490	110	16,108	0.0
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	3,080	3,080	119	17,397	0.0
AMERICAN TOWER CORP	4,360	4,210	926	135,169	0.2
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	5,100	5,100	98	14,314	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,290	1,250	256	37,498	0.0
BXP INC	1,290	1,290	82	12,089	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,060	1,040	122	17,909	0.0
CROWN CASTLE INC	3,870	3,980	417	60,996	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,700	3,030	504	73,667	0.1
EQUINIX INC	875	873	754	110,143	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,690	1,690	108	15,865	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	3,140	3,030	211	30,931	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	620	608	171	25,086	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,020	1,920	284	41,593	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	2,500	2,500	117	17,110	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6,500	6,500	113	16,574	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	7,300	5,700	84	12,288	0.0
INVITATION HOMES INC	5,300	5,430	188	27,557	0.0
IRON MOUNTAIN INC	2,810	2,780	269	39,387	0.0
KIMCO REALTY CORP	6,100	6,100	127	18,537	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	990	1,010	164	24,032	0.0
PROLOGIS INC	8,380	8,360	893	130,454	0.1
PUBLIC STORAGE	1,410	1,441	438	63,954	0.1
REALTY INCOME CORP	7,440	7,980	452	66,030	0.1
REGENCY CENTERS CORP	1,560	1,560	112	16,480	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	930	950	227	33,235	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	3,020	2,910	474	69,313	0.1
SUN COMMUNITIES INC	1,280	1,060	132	19,410	0.0
UDR INC	2,960	3,040	128	18,764	0.0
VENTAS INC	3,810	3,680	242	35,456	0.0
VICI PROPERTIES INC	9,400	9,200	293	42,782	0.0
WP CAREY INC	2,060	2,060	127	18,581	0.0
WELLTOWER INC	5,130	5,620	838	122,371	0.1
WEYERHAEUSER CO	6,350	6,410	168	24,522	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	117,795	116,882	9,767	1,425,622
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	34	—	<1.6%>
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1,100	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	1,986	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	3,086	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>
(イギリス)			千英ポンド		
SEGRO PLC	12,300	12,300	81	15,878	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	5,600	5,600	33	6,505	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	17,900	17,900	115	22,384
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		口	口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE		1,700	1,700	55	9,179	0.0
GECINA SA		560	280	25	4,179	0.0
COVIVIO		780	330	16	2,658	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		1,050	1,050	77	12,651	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	4,090	3,360	174	28,668	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		1,400	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,400	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	5,490	3,360	174	28,668	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.0%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		24,600	25,100	1,016	19,070	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	24,600	25,100	1,016	19,070	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		54,004	57,804	121	13,648	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		33,006	33,006	87	9,797	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		22,010	—	—	—	—
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		15,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	124,020	90,810	208	23,446	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<0.0%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		35,000	—	—	—	—
GPT GROUP		14,000	13,000	62	5,847	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP		20,000	20,000	112	10,514	0.0
DEXUS/AU		8,300	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		15,200	18,700	586	54,937	0.1
SCENTRE GROUP		53,000	51,000	189	17,730	0.0
VICINITY CENTRES		32,000	32,000	78	7,346	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	177,500	134,700	1,028	96,376	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	470,391	388,752	—	1,615,568	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	48	—	<1.8%>	

* 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。

* 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	CAN60	百万円 127	百万円 —
		EUR050	364	—
		FT100	149	—
		SPI200	77	—
		SPEMINI	2,900	—
		SWISSMKT	105	—

*単位未満は切り捨て。
*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。

○投資信託財産の構成 (2025年5月12日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	85,244,289	93.7
投資証券	1,615,568	1.8
コール・ローン等、その他	4,136,523	4.5
投資信託財産総額	90,996,380	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（88,286,060千円）の投資信託財産総額（90,996,380千円）に対する比率は97.0%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＝145.96円、1カナダドル＝104.71円、1英ポンド＝193.95円、1スイスフラン＝174.89円、1スウェーデンクローナ＝15.03円、1ノルウェークローネ＝14.07円、1デンマーククローネ＝21.97円、1ユーロ＝163.93円、1香港ドル＝18.76円、1シンガポールドル＝112.44円、1豪ドル＝93.71円、1ニュージーランドドル＝86.42円、1新シェケル＝41.1136円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	175,825,135,269
コール・ローン等	2,851,974,523
株式(評価額)	85,244,289,780
投資証券(評価額)	1,615,568,428
未収入金	84,881,883,180
未収配当金	76,337,401
未収利息	32,113
差入委託証拠金	1,155,049,844
(B) 負債	87,121,333,519
未払金	86,787,264,319
未払解約金	333,128,800
その他未払費用	940,400
(C) 純資産総額(A－B)	88,703,801,750
元本	27,878,548,505
次期繰越損益金	60,825,253,245
(D) 受益権総口数	27,878,548,505口
1万口当たり基準価額(C／D)	31,818円

(注) 期首元本額は29,883,559,233円、期中追加設定元本額は8,502,012,664円、期中一部解約元本額は10,507,023,392円、1口当たり純資産額は3,1818円です。

○損益の状況 (2024年5月11日～2025年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,425,728,881
受取配当金	1,364,113,589
受取利息	10,893,291
その他収益金	50,722,001
(B) 有価証券売買損益	3,034,998,256
売買益	29,374,119,014
売買損	△26,339,120,758
(C) 先物取引等取引損益	△ 261,056,094
取引益	817,919,177
取引損	△ 1,078,975,271
(D) 保管費用等	△ 9,044,637
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	4,190,626,406
(F) 前期繰越損益金	61,213,147,861
(G) 追加信託差損益金	18,660,521,076
(H) 解約差損益金	△23,239,042,098
(I) 計(E＋F＋G＋H)	60,825,253,245
次期繰越損益金(I)	60,825,253,245

* 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。

* 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。

* 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。

○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

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村外国株インデックス Aコース (野村投資一任口座向け)	11,789,844,723
野村外国株 (含む新興国) インデックス Aコース (野村投資一任口座向け)	3,639,609,556
野村インデックス・バランス60VA (適格機関投資家専用)	3,368,537,855
野村インデックスファンド・外国株式・為替ヘッジ型	2,768,379,950
野村外国株インデックス Aコース (野村SMA・EW向け)	1,761,057,296
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数 (為替ヘッジあり) 連動型上場投信	1,537,020,273
ファンドラップ (ウエルス・スクエア) 外国株式	1,143,517,569
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	801,564,511
野村外国株式インデックスファンド為替ヘッジ型VA (適格機関投資家専用)	772,181,947
ノムラ外国株式インデックスファンド為替ヘッジ型VA (適格機関投資家専用)	256,495,102
先進8ヵ国国債入替型プラス外国株式戦略30オープン (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	24,090,696
インデックス・ブレンド (タイプⅢ)	6,653,717
インデックス・ブレンド (タイプⅤ)	4,409,977
インデックス・ブレンド (タイプⅠ)	2,188,417
インデックス・ブレンド (タイプⅣ)	1,843,155
インデックス・ブレンド (タイプⅡ)	1,153,761

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

野村DFA海外株式バリューフアンドF（適格機関投資家専用）

第 5 期（2024年11月30日～2025年12月 1 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海外株式バリューフアンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。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の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村DFA海外株式バリューフアンド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。	

○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 総 額
		期 騰 落	中 率				
(設定日)	円		%	%	%	%	百万円
2020年10月 8 日	10,000	—	—	—	—	—	0.1
1 期(2021年11月29日)	12,616	26.2	94.4	—	3.0	46,173	
2 期(2022年11月29日)	11,754	△ 6.8	93.5	—	2.9	25,737	
3 期(2023年11月29日)	11,862	0.9	94.2	—	2.5	17,854	
4 期(2024年11月29日)	14,229	20.0	93.3	—	2.2	16,002	
5 期(2025年12月 1 日)	15,388	8.1	95.3	—	1.9	12,845	

* 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。

* 値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○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	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率			
(期 首)			円	%	%	%
	2024年11月29日		14,229	—	93.3	—
	12月末		13,664	△4.0	96.6	—
	2025年1月末		14,230	0.0	95.0	—
	2月末		13,881	△2.4	94.4	—
	3月末		13,487	△5.2	94.9	—
	4月末		13,255	△6.8	95.3	—
	5月末		13,931	△2.1	95.1	—
	6月末		14,334	0.7	96.0	—
	7月末		14,596	2.6	97.3	—
	8月末		14,922	4.9	95.8	—
	9月末		15,098	6.1	96.8	—
	10月末		15,082	6.0	97.8	—
	11月末		15,298	7.5	95.7	—
(期 末)						
	2025年12月1日		15,388	8.1	95.3	—

*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】
（上昇）AI関連産業の成長期待が高まったこと、米中首脳会談を控え貿易協議進展への期待が高まったこと
（下落）トランプ米政権による相互関税の発表に対し、中国が報復措置を取ったことで市場心理が悪化したこと

【運用経過】
主要投資対象の「野村DFA海外株式バリュースターファンド」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海外株式バリュースターファンド」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

(2024年11月30日～2025年12月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.442	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(55)	(0.387)	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)	(0.022)	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)	(5)	(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	1	0.007	(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)	(1)	(0.007)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.005)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.024	(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)	(0.015)	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)	(1)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	68	0.478	
期中の平均基準価額は、14,308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

(2024年11月30日～2025年12月 1 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	1, 030, 676	2, 211, 749	3, 230, 928	7, 314, 651

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年11月30日～2025年12月 1 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	24, 257, 208千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	44, 260, 456千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 54

* (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

(2024年11月30日～2025年12月 1 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

(2025年12月 1 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
野村DFA海外株式バリュースターファンド	7, 028, 951	4, 828, 698	12, 623, 184

*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

(2025年12月1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	12,623,184	98.0
コール・ローン等、その他	253,973	2.0
投資信託財産総額	12,877,157	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（47,376,639千円）の投資信託財産総額（47,533,525千円）に対する比率は99.7%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=155.87円、1カナダドル=111.54円、1英ポンド=206.42円、1スイスフラン=194.04円、1スウェーデンクローナ=16.49円、1ノルウェークローネ=15.40円、1デンマーククローネ=24.22円、1ユーロ=180.87円、1香港ドル=20.01円、1シンガポールドル=120.27円、1豪ドル=101.95円、1ニュージーランドドル=89.31円、1新シェケル=47.8201円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年12月1日現在）

○損益の状況（2024年11月30日～2025年12月1日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,063,121,961
コール・ローン等	122,931,708
野村DFA海外株式バリュースターファンド(評価額)	12,623,184,802
未収入金	12,317,003,802
未収利息	1,649
(B) 負債	12,217,544,541
未払金	12,188,160,506
未払信託報酬	29,165,351
その他未払費用	218,684
(C) 純資産総額(A－B)	12,845,577,420
元本	8,347,860,000
次期繰越損益金	4,497,717,420
(D) 受益権総口数	834,786口
1口当たり基準価額(C／D)	15,388円

(注) 期首元本額は11,246,380,000円、期中追加設定元本額は152,960,000円、期中一部解約元本額は3,051,480,000円、1口当たり純資産額は15,388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91,876,112円。(野村DFA海外株式バリュースターファンド)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	847,881
受取利息	847,881
(B) 有価証券売買損益	1,019,489,474
売買益	3,444,918,759
売買損	△2,425,429,285
(C) 信託報酬等	△ 58,898,967
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	961,438,388
(E) 前期繰越損益金	2,332,795,606
(F) 追加信託差損益金	1,203,483,426
(配当等相当額)	(386,459,625)
(売買損益相当額)	(817,023,801)
(G) 計(D＋E＋F)	4,497,717,420
次期繰越損益金(G)	4,497,717,420
追加信託差損益金	1,203,483,426
(配当等相当額)	(386,708,882)
(売買損益相当額)	(816,774,544)
分配準備積立金	3,294,233,994

* 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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2025年4月1日＞

野村DFA海外株式バリューマザーファンド

運用報告書

第 5 期（決算日2025年12月 1 日）

作成対象期間（2024年11月30日～2025年12月 1 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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目 2 番 1 号

<https://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 券 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率				
(設定日) 2020年10月 8 日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1 期 (2021年11月29日)	13,183	31.8	95.8	—	3.1	112,975
2 期 (2022年11月29日)	14,989	13.7	95.2	—	2.9	65,474
3 期 (2023年11月29日)	17,065	13.9	96.2	—	2.5	53,051
4 期 (2024年11月29日)	22,139	29.7	96.0	—	2.2	53,007
5 期 (2025年12月 1 日)	26,142	18.1	97.0	—	1.9	47,419

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○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	投 資 信 託 券 率
		騰 落 率			
(期 首) 2024年11月29日	円 22,139	% —	% 96.0	% —	% 2.2
12月末	22,320	0.8	96.5	—	2.2
2025年 1 月末	22,790	2.9	96.2	—	2.1
2 月末	21,646	△ 2.2	95.4	—	2.2
3 月末	21,202	△ 4.2	96.4	—	2.2
4 月末	20,083	△ 9.3	96.2	—	2.2
5 月末	21,365	△ 3.5	96.3	—	2.1
6 月末	22,307	0.8	97.2	—	2.0
7 月末	23,409	5.7	97.3	—	2.0
8 月末	23,709	7.1	96.8	—	1.9
9 月末	24,405	10.2	97.3	—	2.0
10月末	25,239	14.0	97.3	—	1.9
11月末	26,094	17.9	97.0	—	1.9
(期 末) 2025年12月 1 日	26,142	18.1	97.0	—	1.9

* 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



○基準価額の主な変動要因

- (上昇) AI関連産業の成長期待が高まったこと、米中首脳会談を控え貿易協議進展への期待が高まったこと
- (下落) トランプ米政権による相互関税の発表に対し、中国が報復措置を取ったことで市場心理が悪化したこと

○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

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎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

(2024年11月30日～2025年12月 1 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 2	% 0.007	(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)	(2)	(0.007)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(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)	(1)	(0.005)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.017	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
(保 管 費 用)	(2)	(0.011)	
(そ の 他)	(1)	(0.006)	
合 計	7	0.029	
期中の平均基準価額は、22,823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

(2024年11月30日～2025年12月1日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 4,360 (325)	千米ドル 31,788 (420)	百株 12,423 (79)	千米ドル 89,241 (563)
	カナダ	45 (7)	千カナダドル 370 (ー)	407	千カナダドル 2,546
	イギリス	3,127 (319)	千英ポンド 1,101 (399)	6,337 (478)	千英ポンド 2,632 (387)
	スイス	29 (60)	千スイスフラン 505 (△ 22)	92	千スイスフラン 1,469
	スウェーデン	370 (1)	千スウェーデンクローナ 3,728 (15)	831 (ー)	千スウェーデンクローナ 9,724 (15)
	ノルウェー	164 (2)	千ノルウェークローネ 1,512 (ー)	235	千ノルウェークローネ 3,288
	デンマーク	136 (52)	千デンマーククローネ 2,653 (33)	302 (16)	千デンマーククローネ 10,758 (18)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	301 (14)	1,217 (△ 12)	714 (6)	4,292 (28)
	イタリア	393 (ー)	489 (△0.15084)	702	1,119
	フランス	223 (213)	746 (32)	1,465 (ー)	3,658 (129)
	イギリス	ー	ー	1	12
	オランダ	475 (220)	652 (68)	1,092	1,750
	スペイン	471 (279)	386 (8)	841 (229)	867 (9)
	ベルギー	48	324	120	913
	オーストリア	5	25	6	49
	ルクセンブルグ	3	19	30	78
	フィンランド	83 (62)	210 (ー)	645	695
	アイルランド	142	212	232	208
	ポルトガル	370	143	173	223
	バミューダ	5	66	ー	ー

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 2,870 (85)	千香港ドル 2,863 (64)	百株 3,758 (ー)	千香港ドル 4,077 (2)
	シンガポール	2,171 (ー)	千シンガポールドル 380 (△ 1)	2,094 (ー)	千シンガポールドル 849 (1)
	オーストラリア	1,325 (117)	千豪ドル 1,337 (176)	3,267 (146)	千豪ドル 3,166 (258)
	ニュージーランド	191 (0.42)	千ニュージーランドドル 138 (0.44215)	601	千ニュージーランドドル 288
	イスラエル	88	千新シエケル 322	380	千新シエケル 1,909

*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。

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	—	—	1,518	148
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	444	52
	CROWN CASTLE INC	—	—	210	21
	EQUINIX INC	—	—	29	22
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	283	21
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	515	147
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	—	1,133	54
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	3,201	66
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	2,356	43
	INVITATION HOMES INC	—	—	4,397	139
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	371	43
	KIMCO REALTY CORP	—	—	2,543	60
	LAMAR ADVERTISING CO-A	—	—	134	16
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	886	133
	MILLROSE PROPERTIES-CL A	—	—	1,526	43
		(1,526)	(31)		
	PROLOGIS INC	—	—	239	26
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	88	6
	SBA COMMUNICATIONS CORP	49	11	471	89
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	626	111
	SUN COMMUNITIES INC	—	—	355	44
	UDR INC	—	—	720	30
	VENTAS INC	—	—	340	21
	WP CAREY INC	—	—	404	26
	小計	49	11	22,789	1,370
		(1,526)	(31)		
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	400	16
	小計	—	—	400	16
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	SEGRO PLC	—	—	1,205	8
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	2,760	14
	小計	—	—	3,965	23
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	—	—	163	14
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	—	—
		(—)	(△ 3)		
	小計	—	—	163	14
		(—)	(△ 3)		
	ユーロ計	—	—	163	14
		(—)	(△ 3)		

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	—	—	29,000	151
	小 計	—	—	29,000	151
	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	— (509)	— (1)	32,300	62
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	— (—)	— (△0.26355)	24,200	61
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	— (—)	— (△0.34204)	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	— (—)	— (△0.15424)	21,132	43
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	— (—)	— (△ 0.1209)	—	—
	小 計	— (509)	— (0.2023)	77,632	168
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	—	—	3,694	20
	STOCKLAND TRUST GROUP	789	4	2,591	16
	DEXUS/AU	—	—	5,066	34
	GOODMAN GROUP	—	—	2,813	102
	GOODMAN GROUP	679	22	—	—
	VICINITY CENTRES	—	—	15,385	33
	小 計	1,468	26	29,549	206

* 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

(2024年11月30日～2025年12月 1 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	24,257,208千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	44,260,456千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54

* (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

(2024年11月30日～2025年12月 1 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

(2025年12月1日現在)

外国株式

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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC		68	61	682	106,310	保険
AES CORP		11	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC		535	392	1,021	159,236	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		49	49	634	98,891	ヘルスケア機器・用品
ADOBE INC		4	4	151	23,602	ソフトウェア
AECOM		8	—	—	—	建設・土木
AEGON N.V.-NY REG SHR		490	67	54	8,478	保険
ADVANCED MICRO DEVICES		54	38	834	129,997	半導体・半導体製造装置
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN		2	—	—	—	建設関連製品
AFFIRM HOLDINGS INC		48	28	198	30,987	金融サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC		17	39	600	93,574	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD		11	9	173	27,106	金属・鉱業
AIRBNB INC-CLASS A		5	7	88	13,804	ホテル・レストラン・レジャー
AIR PRODUCTS		11	11	297	46,386	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES		5	0.65	5	906	情報技術サービス
ALAMOS GOLD INC-CLASS A		37	52	195	30,523	金属・鉱業
ALBEMARLE CORP		1	—	—	—	化学
ALBERTSONS COS INC-CLASS A		8	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ALIGN TECHNOLOGY INC		3	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ALLIANT ENERGY CORP		7	0.46	3	498	電力
ALLSTATE CORP		35	35	756	117,982	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		—	0.89	40	6,259	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C		132	124	3,984	621,069	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A		162	143	4,599	716,906	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC		0.55	0.55	3	505	タバコ
AMAZON.COM INC		313	202	4,732	737,582	大規模小売り
U-HAUL HOLDING CO		1	—	—	—	陸上運輸
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING		34	—	—	—	陸上運輸
AMEREN CORPORATION		16	13	147	22,958	総合公益事業
AMENTUM HOLDINGS INC		49	—	—	—	専門サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER		1	1	18	2,932	電力
AMERICAN EXPRESS CO		22	21	793	123,605	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP		85	61	471	73,517	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		11	8	105	16,421	水道
CENCORA INC		11	9	345	53,824	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC		7	7	332	51,785	資本市場
AMETEK INC		10	9	181	28,346	電気設備
AMPHENOL CORP-CL A		42	27	387	60,329	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC		38	38	1,034	161,174	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC		5	—	—	—	ソフトウェア
ELEVANCE HEALTH INC		23	23	807	125,853	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION		12	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		21	25	332	51,892	金融サービス
APPLE INC		1	1	30	4,824	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS		22	22	567	88,426	半導体・半導体製造装置
APPROVIN CORP-CLASS A		43	43	2,609	406,748	ソフトウェア
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED		69	51	220	34,324	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND		7	64	390	60,800	食品

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ARES MANAGEMENT CORP - A	4	4	68	10,659	資本市場
ARGENX SE-ADR	0.74	0.74	67	10,519	バイオテクノロジー
ARISTA NETWORKS INC	4	—	—	—	通信機器
ARISTA NETWORKS INC	—	15	196	30,574	通信機器
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	39	24	227	35,451	医薬品
ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC	4	—	—	—	娯楽
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	2	2	32	5,010	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	8	7	132	20,673	ガス
AUTODESK INC.	11	9	283	44,208	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESS	10	5	140	21,886	専門サービス
AVANTOR INC	128	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	18	—	—	—	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	1	1	87	13,639	航空宇宙・防衛
BCE INC	4	4	10	1,590	各種電気通信サービス
BAKER HUGHES CO	155	165	828	129,185	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	96	—	—	—	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	298	208	448	69,941	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	855	725	777	121,256	銀行
BANK OF AMERICA CORP	393	305	1,639	255,530	銀行
BANK OF MONTREAL	53	38	487	75,985	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	96	77	873	136,184	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	80	61	423	65,946	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	259	165	376	58,726	銀行
BARRICK GOLD CORP	125	—	—	—	金属・鉱業
BARRICK MINING CORP	—	58	240	37,437	金属・鉱業
BAUSCH + LOMB CORP	6	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	106	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	40	40	788	122,872	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	2	2	11	1,752	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	122	108	843	131,473	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	84	79	4,108	640,380	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	73	3	28	4,510	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	61	61	334	52,140	金属・鉱業
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	6	2	16	2,536	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	21	1	25	4,030	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	3	3	23	3,680	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACKSTONE INC	2	2	42	6,664	資本市場
BLACKROCK INC	7	7	761	118,677	資本市場
BOEING CO	0.89	0.89	16	2,621	航空宇宙・防衛
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	12	—	—	—	専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	32	32	327	51,030	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	188	205	1,010	157,563	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	18	16	374	58,305	専門サービス
BROADCOM INC	63	59	2,385	371,831	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD CORP	16	24	113	17,655	資本市場
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	3	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	—	3	16	2,496	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROWN & BROWN INC	64	25	207	32,394	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	3	—	—	—	飲料
BROWN-FORMAN CORP-CL B	11	—	—	—	飲料
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	37	—	—	—	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	9	0.76	19	2,987	専門小売り
CAE INC	7	—	—	—	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	25	20	538	83,902	資本市場

銘柄	株数	期首(前期末)	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	百株	千米ドル	千円	
CBRE GROUP INC	12	18	301	46,993	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	21	15	229	35,742	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	19	—	—	—	化学
CGI INC	12	12	107	16,779	情報技術サービス
THE CIGNA GROUP	45	43	1,208	188,351	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	35	35	991	154,602	資本市場
CMS ENERGY CORP	18	3	28	4,386	総合公益事業
CSX CORP	220	252	894	139,381	陸上運輸
CVS HEALTH CORP	77	77	619	96,623	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COTERRA ENERGY INC	144	26	70	10,931	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	7	6	203	31,642	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	17	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	9	6	54	8,443	石油・ガス・消耗燃料
THE CAMPBELL'S COMPANY	10	—	—	—	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	48	39	337	52,639	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.63	4	44	6,920	陸上運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	52	52	177	27,645	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	12	12	92	14,433	陸上運輸
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	50	69	1,532	238,820	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	13	11	246	38,411	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	10	1	36	5,701	建設関連製品
CARMAX INC	19	1	6	1,018	専門小売り
CARLYLE GROUP INC/THE	90	32	179	27,912	資本市場
CARNIVAL CORP	223	461	1,189	185,385	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	46	46	257	40,101	建設関連製品
CARVANA CO	7	7	273	42,612	専門小売り
CASEY S GENERAL STORES INC	1	0.39	22	3,467	生活必需品流通・小売り
CATERPILLAR INC DEL	11	9	573	89,384	機械
CELANESE CORP-SERIES A	16	—	—	—	化学
CELESTICA INC	22	22	786	122,666	電子装置・機器・部品
CELSIUS HOLDINGS INC	1	1	7	1,199	飲料
CENTENE CORP	76	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC	440	364	650	101,440	石油・ガス・消耗燃料
CENTERPOINT ENERGY INC	41	27	110	17,155	総合公益事業
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	10	28	571	89,086	メディア
CHENIERE ENERGY INC	17	14	301	47,016	石油・ガス・消耗燃料
EXPAND ENERGY CORP	—	22	269	41,944	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	113	166	2,518	392,500	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	—	5	19	3,094	専門小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	62	62	216	33,693	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	45	33	288	44,958	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	50	45	767	119,587	保険
CISCO SYSTEMS	91	91	704	109,756	通信機器
CINTAS CORP	20	16	304	47,464	商業サービス・用品
CITIGROUP	110	82	854	133,189	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	145	62	339	52,964	銀行
CLOROX CO	10	—	—	—	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	10	4	94	14,698	情報技術サービス
COCA COLA CO	85	85	625	97,457	飲料
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	95	103	808	125,947	情報技術サービス
COHERENT CORP	—	5	84	13,236	電子装置・機器・部品
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	6	6	169	26,407	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	42	34	278	43,392	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	1	1	15	2,401	不動産管理・開発

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	1	171	26,800	建設・土木
COMCAST CORP-CL A	241	406	1,085	169,119	メディア
CONAGRA BRANDS INC	15	—	—	—	食品
CONOCOPHILLIPS	139	137	1,218	189,957	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	1	1	19	3,050	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	18	50	690	107,690	飲料
COOPER COS INC/THE	65	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	36	33	128	20,080	商業サービス・用品
COREBRIDGE FINANCIAL INC	272	21	63	9,882	金融サービス
CORNING INC	118	49	417	65,056	電子装置・機器・部品
CORPAY INC	15	9	267	41,680	金融サービス
CORTEVA INC	90	77	522	81,419	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	8	8	788	122,892	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC	72	66	460	71,710	不動産管理・開発
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	5	3	197	30,713	ソフトウェア
CUMMINS INC	6	9	465	72,574	機械
DR HORTON INC	68	36	574	89,473	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	12	10	141	22,085	総合公益事業
DANAHER CORP	32	29	676	105,408	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	20	13	234	36,500	ホテル・レストラン・レジャー
DATADOG INC - CLASS A	7	4	72	11,273	ソフトウェア
DECKERS OUTDOOR CORP	23	2	20	3,210	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	23	21	987	153,922	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	1	1	24	3,886	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	216	258	1,658	258,464	旅客航空輸送
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	4	2	20	3,134	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	35	101	376	58,683	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	16	22	141	22,061	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	19	19	302	47,164	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	17	2	42	6,697	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	98	86	899	140,219	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	53	—	—	—	消費者金融
DOLLAR GENERAL CORP	32	35	391	61,028	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	13	3	40	6,235	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	0.81	0.81	5	792	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	1	0.19	7	1,242	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	9	7	148	23,097	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	25	29	546	85,137	機械
DOW INC	115	8	20	3,145	化学
DRAFTKINGS INC	11	11	37	5,892	ホテル・レストラン・レジャー
DUKE ENERGY CORP	0.65	0.65	8	1,255	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	63	66	263	41,043	化学
DYNATRACE INC	8	—	—	—	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	126	88	955	148,924	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	33	88	536	83,602	石油・ガス・消耗燃料
EASTMAN CHEMICAL CO.	3	3	19	2,999	化学
EBAY INC	134	47	389	60,689	大規模小売り
ECOLAB INC	16	11	313	48,893	化学
EDISON INTERNATIONAL	23	8	50	7,930	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	29	29	254	39,609	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	17	14	288	44,968	娯楽
EMCOR GROUP INC	9	10	656	102,390	建設・土木
EMERSON ELEC	46	46	615	95,862	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	4	—	—	—	ソフトウェア

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ENBRIDGE INC	4	4	19	3,056	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	12	6	66	10,351	電力
EQUIFAX INC	9	21	464	72,328	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	4	19	3,071	金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	4	—	—	—	保険
EVERGY INC	2	2	21	3,364	電力
EVERSOURCE ENERGY	17	14	96	15,005	電力
EXELON CORPORATION	4	4	19	3,092	電力
EXPEDIA GROUP INC	12	13	352	54,959	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	26	2	38	6,021	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	259	178	2,073	323,154	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A	45	51	3,337	520,230	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	3	—	—	—	資本市場
FAIR ISAAC CORP	0.46	0.46	83	12,947	ソフトウェア
FASTENAL CO	34	68	274	42,845	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	44	35	981	152,974	航空貨物・物流サービス
FERGUSON ENTERPRISES INC	20	21	544	84,928	商社・流通業
F5 INC	—	0.94	22	3,504	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	74	74	493	76,876	金融サービス
FNF GROUP	61	4	27	4,307	保険
FIFTH THIRD BANCORP	219	197	859	133,937	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	4	3	700	109,179	銀行
FIRST SOLAR INC	37	5	155	24,162	半導体・半導体製造装置
FIRSTSERVICE CORP	2	—	—	—	不動産管理・開発
FISERV INC	36	44	274	42,723	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	31	31	149	23,281	電力
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	4	—	—	—	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	622	622	826	128,871	自動車
FORTINET INC	33	33	273	42,590	ソフトウェア
FORTIVE CORP	113	8	47	7,443	機械
FORTREA HOLDINGS INC	42	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
FOX CORP-CLASS A	71	66	438	68,362	メディア
FOX CORP-CLASS B	75	70	408	63,712	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	4	1	38	6,050	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	21	—	—	—	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	235	200	862	134,381	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	10	4	19	3,075	商業サービス・用品
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	29	142	1,142	178,081	ヘルスケア機器・用品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	11	11	285	44,463	保険
GARTNER INC	4	1	23	3,700	情報技術サービス
GE VERNOVA INC	7	5	355	55,437	電気設備
GENERAL DYNAMICS	16	25	884	137,917	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	18	14	433	67,592	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS	74	172	818	127,570	食品
GENERAL MOTORS CO	213	192	1,417	220,905	自動車
GENUINE PARTS CO	39	3	49	7,683	販売
GILEAD SCIENCES INC	130	60	765	119,394	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	27	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
GLOBAL PAYMENTS INC	48	4	32	5,113	金融サービス
GODADDY INC - CLASS A	10	0.74	9	1,474	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	17	13	1,089	169,827	資本市場
GRACO INC	19	—	—	—	機械

銘柄	株数	期首(前期末)	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	百株	千米ドル	千円	
GRAIL INC	2	2	22	3,475	バイオテクノロジー
GRAINGER(W.W.) INC	3	2	271	42,288	商社・流通業
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	—	1	26	4,107	ソフトウェア
HF SINCLAIR CORP	4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	205	120	856	133,521	銀行
HP INC	38	38	95	14,821	コンピュータ・周辺機器
HALEON PLC-ADR	4	4	4	746	医薬品
HALLIBURTON CO	201	24	64	10,021	エネルギー設備・サービス
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	104	89	1,229	191,695	保険
HEICO CORP	3	3	102	16,053	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	9	7	186	29,140	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	6	—	—	—	金融サービス
HERSHEY CO/THE	13	34	644	100,436	食品
HESS CORP	57	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	425	383	838	130,757	コンピュータ・周辺機器
HOLOGIC INC	78	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	25	27	519	80,972	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	58	—	—	—	食品
HOWMET AEROSPACE INC	20	15	318	49,588	航空宇宙・防衛
HUBBELL INC	12	10	449	70,071	電気設備
HUBSPOT INC	1	1	45	7,156	ソフトウェア
HUMANA INC	17	18	465	72,555	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	16	—	—	—	陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	470	424	691	107,798	銀行
HYATT HOTELS CORP-CL A	4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
IDEX CORP	9	—	—	—	機械
IDEXX LABORATORIES INC	4	2	208	32,506	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	12	12	320	49,929	機械
ILLUMINA INC	10	0.11	1	225	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	2	2	29	4,573	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	9	—	—	—	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	45	65	529	82,523	機械
INSULET CORP	0.4	2	72	11,270	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	344	217	883	137,751	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	2	10	67	10,580	資本市場
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	72	65	1,033	161,110	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	35	19	599	93,455	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	74	5	40	6,259	化学
INTERNATIONAL PAPER CO	75	75	299	46,639	容器・包装
INTERPUBRIC GROUP	44	—	—	—	メディア
INTUIT INC	3	3	207	32,417	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	4	4	247	38,615	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	12	9	213	33,342	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	170	124	3,891	606,630	銀行
JABIL INC	0.3	17	370	57,672	電子装置・機器・部品
JACOBS SOLUTIONS INC	34	3	44	6,892	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	75	57	1,180	184,001	医薬品
KLA CORP	6	0.93	109	17,039	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	17	15	187	29,302	資本市場
KELLANOVA	63	—	—	—	食品
KENVUE INC	232	298	517	80,640	パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC	125	125	350	54,698	飲料
KEYCORP	146	34	64	10,018	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	34	32	642	100,153	電子装置・機器・部品

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	
KIMBERLY-CLARK CORP		18	15	173	27,060	家庭用品
KINDER MORGAN INC		254	236	646	100,697	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP		118	118	332	51,785	金属・鉱業
KRAFT HEINZ CO/THE		115	115	294	45,846	食品
KROGER CO		240	134	905	141,080	生活必需品流通・小売り
LKQ CORP		3	3	11	1,800	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC		17	17	629	98,172	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		25	20	575	89,658	航空宇宙・防衛
LABCORP HOLDINGS INC		23	23	627	97,740	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH CORP		69	27	431	67,330	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	0.59	—	—	—	—	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	34	75	511	79,691	ホテル・レストラン・レジャー	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	8	8	80	12,507	パーソナルケア用品	
LEIDOS HOLDINGS INC	26	42	819	127,695	専門サービス	
LENNAR CORP-A	38	37	490	76,459	家庭用耐久財	
LENNAR CORP - B SHS	1	1	21	3,371	家庭用耐久財	
LENNOX INTERNATIONAL INC	3	0.62	30	4,821	建設関連製品	
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	67	64	619	96,539	娯楽	
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A	6	6	54	8,547	娯楽	
ELI LILLY & CO.	0.83	0.57	61	9,555	医薬品	
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	14	14	189	29,524	娯楽	
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR	942	536	273	42,620	銀行	
LOCKHEED MARTIN	2	3	153	23,907	航空宇宙・防衛	
LOEWS CORP	73	6	73	11,483	保険	
LOWES COS INC	0.12	0.12	2	453	専門小売り	
LULULEMON ATHLETICA INC	7	2	45	7,090	繊維・アパレル・贅沢品	
M & T BANK CORP	29	19	367	57,223	銀行	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	59	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
MSCI INC	0.33	0.33	18	2,899	資本市場	
MAGNA INTERNATIONAL INC	64	110	541	84,462	自動車用部品	
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.	5	—	—	—	ソフトウェア	
MANULIFE FINANCIAL CORP	38	38	135	21,145	保険	
MARATHON PETROLEUM CORP	107	52	1,009	157,385	石油・ガス・消耗燃料	
MARKEL GROUP INC	4	3	807	125,819	保険	
MARSH & MCLENNAN COS	42	27	505	78,748	保険	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	4	2	74	11,591	ホテル・レストラン・レジャー	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	8	10	660	102,973	建設資材	
MARVELL TECHNOLOGY INC	37	32	288	44,967	半導体・半導体製造装置	
MASCO CORP	12	—	—	—	建設関連製品	
MASTERCARD INC	0.05	0.05	2	429	金融サービス	
MCCORMICK & CO INC VTG COM	4	4	30	4,825	食品	
MCCORMICK & CO INC.	65	5	37	5,774	食品	
MCDONALD'S CORP	0.73	0.73	22	3,548	ホテル・レストラン・レジャー	
MERCK & CO INC	42	42	443	69,199	医薬品	
METLIFE INC	139	112	865	134,835	保険	
METTLER-TOLEDO INTL	1	0.99	146	22,787	ライフサイエンス・ツール/サービス	
MICROSOFT CORP	146	138	6,825	1,063,914	ソフトウェア	
MICROCHIP TECHNOLOGY	33	27	146	22,799	半導体・半導体製造装置	
MICRON TECHNOLOGY	69	66	1,579	246,151	半導体・半導体製造装置	
MODERNA INC	68	—	—	—	バイオテクノロジー	
MOLINA HEALTHCARE INC	11	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	181	149	860	134,063	食品	
MONGODB INC	1	1	54	8,444	情報技術サービス	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	1	1	116	18,084	半導体・半導体製造装置	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
MONSTER BEVERAGE CORP		31	31	234	36,515	飲料
MOODYS CORP		9	7	386	60,280	資本市場
MORGAN STANLEY		70	60	1,022	159,383	資本市場
MOSAIC CO/THE		8	—	—	—	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC		7	7	270	42,179	通信機器
NRG ENERGY INC		64	38	657	102,529	電力
NVR INC	0.95	0.43	322	50,316		家庭用耐久財
NASDAQ INC		38	38	348	54,249	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR		2	2	17	2,681	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR		234	56	94	14,798	銀行
NETAPP INC		19	20	230	35,890	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC		6	36	391	61,037	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		5	—	—	—	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		109	109	69	10,788	不動産管理・開発
NEWMONT CORP		130	130	1,179	183,917	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I		94	13	33	5,283	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I		49	8	25	3,922	メディア
NEXTERA ENERGY INC		1	1	11	1,735	電力
NIKE INC-B		45	45	297	46,299	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR		293	205	124	19,472	通信機器
NORDSON CORP		6	—	—	—	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP		21	27	795	123,972	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP		66	58	772	120,354	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP		5	8	508	79,206	航空宇宙・防衛
GEN DIGITAL INC		88	13	35	5,462	ソフトウェア
NOVARTIS AG-ADR		71	60	791	123,416	医薬品
NUCOR CORP		43	39	632	98,519	金属・鉱業
NUTANIX INC - A		10	1	7	1,169	ソフトウェア
NUTRIEN LTD		87	70	411	64,166	化学
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	0.17	2	25	4,042		専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP		56	224	941	146,753	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC		43	5	46	7,199	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE		11	47	645	100,588	陸上運輸
OMNICOM GROUP		58	15	108	16,901	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION		56	6	30	4,784	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC		58	58	425	66,366	石油・ガス・消耗燃料
OPEN TEXT CORPORATION		16	8	29	4,567	ソフトウェア
OTIS WORLDWIDE CORP		—	18	161	25,232	機械
OVINTIV INC		3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC		19	—	—	—	建設関連製品
PNC FINANCIAL		52	42	818	127,560	銀行
PPG INDUSTRIES		74	74	749	116,855	化学
PPL CORPORATION		39	39	147	22,971	電力
PTC INC		23	19	347	54,169	ソフトウェア
PACCAR		85	57	605	94,400	機械
PACKAGING CORP OF AMERICA		19	1	39	6,234	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		26	26	451	70,419	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC		3	3	62	9,720	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP		47	87	400	62,479	金属・鉱業
PARKER HANNIFIN CORP		9	6	596	92,944	機械
PAYCHEX INC		26	23	257	40,075	専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		159	151	949	147,930	金融サービス
PEMBINA PIPELINE CORP		21	21	84	13,242	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC		31	22	337	52,604	飲料

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	
REVVITY INC		15	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC		289	563	1,450	226,121	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		0.52	0.52	8	1,276	タバコ
PHILLIPS 66		53	41	563	87,846	石油・ガス・消耗燃料
PINTEREST INC- CLASS A		91	50	130	20,413	インタラクティブ・メディアおよびサービス
POOL CORP		3	—	—	—	販売
T ROWE PRICE GROUP INC		21	64	662	103,216	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		74	5	50	7,879	保険
PROCTER & GAMBLE CO		94	84	1,250	194,864	家庭用品
PROGRESSIVE CO		16	40	933	145,534	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		47	46	503	78,408	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR		29	29	86	13,553	保険
PULTEGROUP INC		108	75	959	149,580	家庭用耐久財
PURE STORAGE INC - CLASS A		18	0.44	3	610	コンピュータ・周辺機器
QNITY ELECTRONICS INC		—	33	268	41,836	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		44	37	634	98,905	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC		9	8	395	61,591	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC		37	2	44	6,959	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RB GLOBAL INC		3	3	36	5,739	商業サービス・用品
RPM INTERNATIONAL INC		10	1	14	2,256	化学
RALLIANT CORP		—	32	160	24,940	電子装置・機器・部品
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC		66	63	991	154,573	資本市場
RTX CORP		77	62	1,096	170,858	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS		5	5	459	71,627	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP		296	267	680	106,046	銀行
RELIANCE INC		14	1	32	5,137	金属・鉱業
REPUBLIC SERVICES INC-CL A		14	12	276	43,069	商業サービス・用品
RESMED INC		9	26	675	105,313	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		9	9	72	11,272	ホテル・レストラン・レジャー
RIO TINTO PLC-SPON ADR		18	18	134	20,893	金属・鉱業
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A		15	—	—	—	自動車
ROBINHOOD MARKETS INC -A		243	73	941	146,743	資本市場
ROBLOX CORP -CLASS A		15	11	109	17,078	娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A		7	7	15	2,391	金融サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC		14	13	516	80,583	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		23	23	91	14,195	無線通信サービス
ROLLINS INC		37	47	289	45,068	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC		12	11	514	80,193	ソフトウェア
ROSS STORES INC		24	21	383	59,734	専門小売り
SHELL PLC-ADR		237	158	1,167	181,906	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC		7	13	689	107,531	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		84	34	295	46,080	専門サービス
SAIA INC		2	—	—	—	陸上運輸
SALESFORCE INC		20	20	462	72,084	ソフトウェア
SAMSARA INC-CL A		7	7	29	4,552	ソフトウェア
SANDISK CORP		—	32	725	113,143	コンピュータ・周辺機器
SLB LTD		150	150	545	85,069	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP		75	75	703	109,675	資本市場
SEMPRA		2	2	19	3,100	総合公益事業
SHERWIN-WILLIAMS		13	12	432	67,392	化学
SIRIUS XM HOLDINGS INC		1	—	—	—	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC		23	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR		13	13	43	6,785	ヘルスケア機器・用品
JM SMUCKER CO/THE-NEW		6	—	—	—	食品

銘柄	株数	期首(前期末)	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	百株	千米ドル	千円	
SNAP-ON INC	7	1	49	7,685	機械
SNAP INC-A	31	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC	5	5	147	23,026	情報技術サービス
SOLSTICE ADV MATERIALS INC	—	6	32	5,016	化学
SOLVENTUM CORP	4	4	39	6,126	ヘルスケア機器・用品
SOUTH BOW CORP	8	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SOUTHERN CO.	2	2	19	3,053	電力
SOUTHERN COPPER CORP	5	5	78	12,310	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	180	12	43	6,738	旅客航空輸送
BLOCK INC	50	50	339	52,841	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	25	—	—	—	機械
STANTEC INC	2	2	23	3,642	建設・土木
STARBUCKS CORP	2	2	17	2,769	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	96	82	983	153,366	資本市場
STEEL DYNAMICS	58	4	78	12,242	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	113	77	177	27,678	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	8	8	312	48,714	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	11	11	68	10,698	保険
SUNCOR ENERGY INC	91	91	411	64,158	石油・ガス・消耗燃料
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	63	215	33,572	コンピュータ・周辺機器
SYNOPSYS INC	4	4	196	30,557	ソフトウェア
SYNCHRONY FINANCIAL	166	132	1,028	160,360	消費者金融
SYSCO CORP	31	78	600	93,569	生活必需品流通・小売り
TFI INTERNATIONAL INC	5	0.59	5	804	陸上運輸
TJX COS INC	28	25	382	59,649	専門小売り
TKO GROUP HOLDINGS INC	14	13	260	40,648	娯楽
T-MOBILE US INC	38	24	508	79,263	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	27	3	93	14,613	娯楽
TARGET CORP	42	74	678	105,809	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	21	34	606	94,573	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP	37	13	72	11,292	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B	92	47	204	31,808	金属・鉱業
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	15	13	660	102,931	電子装置・機器・部品
TENARIS SA-ADR	11	5	21	3,422	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	33	0.9	16	2,551	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	26	26	1,131	176,343	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	11	11	31	4,958	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	15	37	624	97,385	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2	0.5	43	6,735	石油・ガス・消耗燃料
TEXTRON INC	62	—	—	—	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	7	7	31	4,926	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	9	9	550	85,830	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP	1	1	18	2,849	専門サービス
3M CORP	20	20	346	53,983	コングロマリット
TOAST INC-CLASS A	—	5	20	3,117	金融サービス
TOPBUILD CORP	3	—	—	—	家庭用耐久財
TORONTO DOMINION BANK	6	6	50	7,849	銀行
TRACTOR SUPPLY COMPANY	14	85	470	73,380	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	16	16	174	27,267	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	0.18	0.18	24	3,816	航空宇宙・防衛
TRUNSONION	32	4	34	5,302	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	75	61	1,796	280,096	保険
TRIMBLE INC	18	5	48	7,525	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	176	143	666	103,921	銀行

銘柄	株数	期首(前期末)	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	百株	千米ドル	千円	
TWILIO INC - A	—	6	83	13,038	情報技術サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	8	6	295	46,042	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	96	7	41	6,424	食品
US BANCORP	192	173	852	132,930	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	26	22	200	31,192	陸上運輸
ULTA BEAUTY INC	7	11	646	100,700	専門小売り
UNION PAC CORP	14	24	566	88,314	陸上運輸
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	99	119	1,220	190,217	旅客航空輸送
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	37	37	363	56,707	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	7	6	500	78,016	商社・流通業
US FOODS HOLDING CORP	20	6	53	8,399	生活必需品流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	24	24	814	127,012	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	17	1	45	7,101	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VALERO ENERGY CORP	63	37	666	103,814	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	6	5	140	21,873	ヘルスケア・テクノロジー
VERALTO CORP	7	26	267	41,699	商業サービス・用品
VERISIGN INC	2	4	116	18,107	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	448	348	1,431	223,203	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	8	7	165	25,749	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	7	5	254	39,605	バイオテクノロジー
VERTIV HOLDINGS CO	29	21	395	61,603	電気設備
VIATRIS INC	175	—	—	—	医薬品
VISA INC-CLASS A SHARES	35	21	718	111,973	金融サービス
VISTRA CORP	134	49	884	137,833	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VULCAN MATERIALS CO	5	19	591	92,198	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR	10	—	—	—	メディア
WEC ENERGY GROUP INC	15	15	174	27,215	総合公益事業
WK KELLOGG CO	15	—	—	—	食品
WABTEC CORP	51	28	599	93,489	機械
WALMART INC	121	109	1,207	188,185	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	20	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	328	325	781	121,814	娯楽
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	2	2	8	1,302	娯楽
WASTE MANAGEMENT INC	20	20	441	68,835	商業サービス・用品
WATERS CORP	9	1	49	7,671	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	6	0.47	16	2,537	商社・流通業
WELLS FARGO CO	189	138	1,185	184,851	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	3	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN DIGITAL CORP	114	81	1,333	207,892	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION	24	—	—	—	化学
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	10	—	—	—	金属・鉱業
WILLIAMS COS	82	65	401	62,633	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC	39	20	375	58,473	専門小売り
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD ADR	7	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	6	6	133	20,770	ソフトウェア
XPO INC	12	—	—	—	陸上運輸
XCEL ENERGY INC	0.71	0.71	5	908	電力
XYLEM INC	81	73	1,028	160,346	機械
YUM BRANDS INC	1	1	21	3,414	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	10	1	35	5,515	電子装置・機器・部品
ZILLOW GROUP INC - A	11	2	20	3,157	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	26	5	37	5,912	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	34	6	60	9,424	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	33	22	294	45,892	医薬品

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ZSCALER INC		3	1	42	6,664	ソフトウェア
ZOOM COMMUNICATIONS INC		69	69	589	91,824	ソフトウェア
ESC GT ADVANCED TECHNO USD NPV		20	20	—	—	その他
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		271	115	409	63,898	資本市場
AMCOR PLC		227	50	42	6,655	容器・包装
AON PLC		12	12	425	66,364	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD		49	49	462	72,127	保険
ACCENTURE PLC-CL A		13	13	343	53,463	情報技術サービス
CRH PLC		13	58	702	109,533	建設資材
EATON CORP PLC		11	11	388	60,599	電気設備
EVEREST GROUP LTD		8	—	—	—	保険
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COM		—	11	246	38,373	ホテル・レストラン・レジャー
GLOBALFOUNDRIES INC		42	8	31	4,932	半導体・半導体製造装置
ICON PLC		19	1	36	5,709	ライフサイエンス・ツール/サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		74	70	819	127,793	建設関連製品
LINDE PLC		12	12	498	77,643	化学
MEDTRONIC PLC		103	82	870	135,709	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC		21	—	—	—	自動車用部品
ROYALTY PHARMA PLC-CL A		90	13	54	8,558	医薬品
SEAGATE TECHNOLOGY		12	3	83	13,067	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC		24	1	20	3,133	機械
SMURFIT WESTROCK PLC		101	86	307	47,897	容器・包装
STERIS PLC		28	28	755	117,708	ヘルスケア機器・用品
TE CONNECTIVITY PLC		40	16	366	57,140	電子装置・機器・部品
TRANE TECHNOLOGIES PLC		16	13	566	88,361	建設関連製品
WILLIS TOWERS WATSON PLC		33	39	1,271	198,185	保険
ALCON INC		66	49	389	60,648	ヘルスケア機器・用品
BUNGE GLOBAL SA		3	1	14	2,321	食品
CHUBB LTD		26	26	778	121,415	保険
GARMIN LTD		13	19	373	58,240	家庭用耐久財
UBS GROUP AG-REG		59	8	30	4,831	資本市場
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		12	7	85	13,301	コンピュータ・周辺機器
SPOTIFY TECHNOLOGY S. A.		2	2	175	27,350	娯楽
ELBIT SYSTEMS LTD		1	—	—	—	航空宇宙・防衛
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV-NY REG SHS		4	4	455	71,045	半導体・半導体製造装置
CNH INDUSTRIAL NV		—	43	40	6,380	機械
FERRARI NV		0.22	0.22	8	1,343	自動車
LYONDELLBASELL INDU-CL A		115	3	15	2,405	化学
NXP SEMICONDUCTORS NV		28	21	415	64,781	半導体・半導体製造装置
QIAGEN N. V.		4	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
QIAGEN N. V.		—	4	19	3,081	ライフサイエンス・ツール/サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		21	18	492	76,775	ホテル・レストラン・レジャー
FLEX LTD		78	43	258	40,216	電子装置・機器・部品
小 計		株 数 ・ 金 額	32,593	24,776	235,041	36,635,894
		銘 柄 数 < 比 率 >	610	538	—	<77.3%>
(カナダ)				千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD		154	165	413	46,106	石油・ガス・消耗燃料
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		3	—	—	—	総合公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		10	10	76	8,513	生活必需品流通・小売り
ALTAS LTD		100	39	168	18,757	ガス
ATKINSREALIS GROUP INC		12	12	104	11,608	建設・土木
BRP INC/CA- SUB VOTING		3	—	—	—	レジャー用品
BOMBARDIER INC-B		7	—	—	—	航空宇宙・防衛

銘柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円		
CCL INDUSTRIES INC - CL B		24	19	162	18,166	容器・包装	
CGI INC		1	1	16	1,846	情報技術サービス	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		23	4	53	5,983	銀行	
CANADIAN TIRE CORP LTD A		13	1	26	2,958	大規模小売り	
CANADIAN UTILITIES LTD A		12	1	4	471	総合公益事業	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.75	0.75	253	28,294	ソフトウェア	
DOLLARAMA INC		17	2	47	5,285	大規模小売り	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP		76	63	237	26,439	商業サービス・用品	
EMERA INC		17	5	33	3,782	電力	
EMPIRE CO LTD A		33	15	81	9,107	生活必需品流通・小売り	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		2	1	259	28,987	保険	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		33	33	107	11,986	金属・鉱業	
FORTIS INC		0.1	0.1	0.7326	81	電力	
GREAT-WEST LIFE CO INC		5	5	37	4,133	保険	
HYDRO ONE LTD		6	6	32	3,663	電力	
IGM FINANCIAL INC		21	5	28	3,219	資本市場	
IA FINANCIAL CORP INC		21	24	408	45,585	保険	
INTACT FINANCIAL CORP		2	6	192	21,487	保険	
IVANHOE MINES LTD-CL A		47	27	39	4,402	金属・鉱業	
KEYERA CORP		39	36	162	18,129	石油・ガス・消耗燃料	
KINROSS GOLD CORP		118	118	467	52,151	金属・鉱業	
LOBLAW COMPANIES LTD		3	4	24	2,766	生活必需品流通・小売り	
LUNDIN MINING CORP		231	231	605	67,530	金属・鉱業	
MEG ENERGY CORP		61	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
METRO INC/CN		10	10	100	11,250	生活必需品流通・小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA		6	6	106	11,909	銀行	
NORTHLAND POWER INC		12	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
ONEX CORPORATION		0.5	—	—	—	資本市場	
QUEBECOR INC-CL B		22	—	—	—	各種電気通信サービス	
RB GLOBAL INC		4	4	54	6,107	商業サービス・用品	
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B		0.5	0.5	2	304	無線通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA		52	52	1,129	125,941	銀行	
SAPUTO INC		36	—	—	—	食品	
SHOPIFY INC - CLASS A		2	2	44	4,979	情報技術サービス	
STANTEC INC		6	6	80	8,993	建設・土木	
SUN LIFE FINANCIAL INC		2	9	78	8,795	保険	
TFI INTERNATIONAL INC		0.59	0.59	7	802	陸上運輸	
TMX GROUP LTD		18	18	92	10,299	資本市場	
TOROMONT INDUSTRIES LTD		15	0.67	10	1,221	商社・流通業	
TORONTO DOMINION BANK		69	69	816	91,084	銀行	
TOURMALINE OIL CORP		33	40	263	29,407	石油・ガス・消耗燃料	
WSP GLOBAL INC		6	6	164	18,322	建設・土木	
WEST FRASER TIMBER		20	—	—	—	紙製品・林産品	
WESTON(GEORGE)LTD		4	6	57	6,413	生活必需品流通・小売り	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		5	—	—	—	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,429	1,075	7,058	787,281		
	銘 柄 数 < 比 率 >	52	42	—	<1.7%>		
(イギリス)				千英ポンド			
ANTOFAGASTA PLC		19	9	26	5,374	金属・鉱業	
ASHTREAD GROUP PLC		30	24	116	24,007	商社・流通業	
BARRATT REDROW PLC		296	33	13	2,699	家庭用耐久財	
DIPLOMA PLC		12	4	24	5,065	商社・流通業	
DCC PLC		68	68	341	70,438	コングロマリット	
BAE SYSTEMS PLC		44	36	59	12,319	航空宇宙・防衛	

銘柄	株数	期首(前期末)	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	百株	千英ポンド	千円	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	80	39	173	35,791	タバコ
HALMA PLC	12	7	26	5,386	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC	292	215	360	74,353	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	61	44	143	29,712	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	68	—	—	—	商社・流通業
LEGAL & GENERAL	365	306	75	15,619	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	17	17	38	7,857	食品
PEARSON	12	39	39	8,094	各種消費者サービス
PERSIMMON PLC	46	—	—	—	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	—	60	66	13,726	保険
RIO TINTO PLC-REG	14	14	78	16,228	金属・鉱業
ST JAMES S PLACE PLC	—	80	111	23,081	資本市場
SSE PLC	38	42	92	19,110	電力
BP PLC	468	468	212	43,915	石油・ガス・消耗燃料
DS SMITH PLC	404	—	—	—	容器・包装
LLOYDS BANKING GROUP PLC	748	1,087	104	21,582	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	565	—	—	—	家庭用耐久財
WEIR GROUP PLC	23	23	66	13,658	機械
ASTRAZENECA PLC	2	—	—	—	医薬品
BT GROUP PLC	1,348	950	171	35,503	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	3	3	5	1,149	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	175	282	98	20,264	生活必需品流通・小売り
INTERTEK GROUP PLC	12	8	40	8,441	専門サービス
NEXT PLC	8	5	75	15,535	大規模小売り
KINGFISHER PLC	248	—	—	—	専門小売り
SAINSBURY	667	356	114	23,716	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC	14	17	56	11,595	保険
CENTRICA PLC	569	1,032	177	36,568	総合公益事業
BUNZLE	12	27	58	12,172	商社・流通業
RENTOKIL INITIAL PLC	81	81	34	7,025	商業サービス・用品
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	3	—	—	—	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	5	5	47	9,727	資本市場
INTERNATIONAL PAPER CO	—	44	132	27,375	容器・包装
INVESTECH PLC	139	33	18	3,798	資本市場
EXPERIAN PLC	21	18	59	12,360	専門サービス
SEVERN TRENT PLC	—	8	25	5,182	水道
WHITBREAD PLC	36	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
FRASERS GROUP PLC	18	—	—	—	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	19	—	—	—	資本市場
SMITHS GROUP PLC	26	18	44	9,101	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	54	—	—	—	金属・鉱業
3I GROUP PLC	47	23	74	15,358	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	13	18	105	21,815	家庭用品
FRESNILLO PLC	—	39	104	21,617	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	22	29	35	7,415	水道
GLENCORE PLC	302	458	165	34,163	金属・鉱業
EVRAZ PLC	101	101	—	—	金属・鉱業
EASYJET PLC	19	19	9	2,003	旅客航空輸送
SAGE GROUP PLC (THE)	37	37	40	8,370	ソフトウェア
COCA-COLA HBC AG-DI	9	9	36	7,553	飲料
CONVATEC GROUP PLC	130	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
RIGHTMOVE PLC	12	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IMI PLC	8	1	3	778	機械
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	75	17	11	2,448	保険

銘柄		期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
VODAFONE GROUP PLC		2,773	2,055	193	39,885	無線通信サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		5	—	—	—	化学
AIRTEL AFRICA PLC		38	144	44	9,273	無線通信サービス
M&G PLC		430	84	22	4,746	金融サービス
WISE PLC - A		21	2	1	406	金融サービス
TESCO PLC		465	381	171	35,500	生活必需品流通・小売り
NATWEST GROUP PLC		466	231	146	30,190	銀行
JD SPORTS FASHION PLC		345	—	—	—	専門小売り
INFORMA PLC		64	107	102	21,250	メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		8	8	1	298	大規模小売り
MONDI PLC		82	—	—	—	紙製品・林産品
HALEON PLC		148	148	55	11,376	医薬品
GSK PLC		102	76	136	28,200	医薬品
MELROSE INDUSTRIES PLC		39	39	23	4,825	航空宇宙・防衛
BERKELEY GROUP HOLDINGS		14	—	—	—	家庭用耐久財
SCHRODERS PLC		41	12	4	978	資本市場
AVIVA PLC		130	99	65	13,435	保険
CANAL+SA		—	71	19	3,940	メディア
SMURFIT WESTROCK PLC		7	—	—	—	容器・包装
ANGLO AMERICAN PLC		—	41	118	24,434	金属・鉱業
AUTO TRADER GROUP PLC		73	73	47	9,740	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SPIRAX GROUP PLC		3	1	8	1,799	機械
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI		4	4	75	15,665	ホテル・レストラン・レジャー
BEAZLEY PLC		21	15	12	2,630	保険
ICG PLC		31	24	50	10,336	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	13,268	9,898	5,222	1,077,981	
	銘 柄 数 < 比 率 >	78	67	—	<2.3%>	
(スイス)				千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG		0.76	—	—	—	食品
SWISSCOM AG-REG		5	4	264	51,233	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.01	0.01	119	23,207	食品
GIVAUDAN-REG		0.32	0.24	81	15,773	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		5	3	221	43,007	保険
ABB LTD		25	6	37	7,279	電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER		0.84	—	—	—	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)		1	2	63	12,227	医薬品
HOLCIM LTD		70	60	454	88,143	建設資材
NESTLE SA-REG		55	50	404	78,581	食品
BALOISE HOLDING AG		1	1	21	4,119	保険
SONOVA HOLDING AG-REG		2	6	126	24,616	ヘルスケア機器・用品
THE SWATCH GROUP AG-B		5	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG		4	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG		3	2	127	24,759	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		3	3	284	55,204	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		—	0.35	19	3,721	化学
SWISS PRIME SITE-REG		—	2	25	4,874	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG		1	0.83	79	15,345	資本市場
SCHINDLER HOLDING AG-REG		1	0.28	7	1,480	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		3	1	24	4,657	海上運輸
GEBERIT AG-REG		2	2	130	25,370	建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD		50	50	288	56,034	資本市場
SWISS RE LTD		39	31	452	87,864	保険
BKW AG		1	—	—	—	電力
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		14	9	169	32,813	繊維・アパレル・贅沢品

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SIG GROUP AG		8	8	7	1,539	容器・包装
SIKA AG-REG		5	5	87	17,011	化学
HELVETIA HOLDING AG-REG		—	0.97	20	3,922	保険
SANDOZ GROUP AG		107	107	610	118,534	医薬品
SGS SA-REG		9	9	89	17,435	専門サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		6	2	28	5,499	銀行
STRAUMANN HOLDING AG-REG		4	3	29	5,634	ヘルスケア機器・用品
GALDERMA GROUP AG		—	1	19	3,725	医薬品
UBS GROUP AG		136	136	424	82,311	資本市場
AMRIZE LTD		—	60	250	48,512	建設資材
VAT GROUP AG		1	—	—	—	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	579	577	4,970	964,445	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	31	—	<2.0%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
BURE EQUITY AB		7	6	168	2,771	資本市場
PEAB AB-CLASS B		—	33	269	4,447	建設・土木
HUFVUDSTADEN AB-A SHS		16	16	206	3,402	不動産管理・開発
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		105	83	1,561	25,750	銀行
SWEDBANK AB		48	48	1,468	24,219	銀行
TRELLEBORG AB-B SHS		12	5	237	3,919	機械
MYCRONIC AB		10	—	—	—	電子装置・機器・部品
SECURITAS AB-B SHS		62	41	600	9,906	商業サービス・用品
HENNES&MAURITZ AB-B		11	11	196	3,245	専門小売り
ERICSSON LM-A SHS		8	8	75	1,239	通信機器
ERICSSON LM-B		119	119	1,087	17,940	通信機器
TELIA CO AB		136	61	233	3,842	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		48	35	866	14,294	建設・土木
BILLERUD AB		12	24	226	3,742	容器・包装
ALFA LAVAL AB		7	7	320	5,277	機械
GETINGE AB-B SHS		17	17	366	6,049	ヘルスケア機器・用品
INDUTRADE AB		8	8	199	3,290	機械
CASTELLUM AB		20	20	218	3,600	不動産管理・開発
HUSQVARNA AB-B SHS		72	72	328	5,417	機械
HUSQVARNA AB-A SHS		7	7	33	554	機械
SSAB AB-A SHARES		49	44	300	4,951	金属・鉱業
SSAB AB-B SHARES		54	87	576	9,508	金属・鉱業
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB		9	—	—	—	バイオテクノロジー
SKF AB-A SHS		12	12	310	5,119	機械
SKF AB-B SHARES		32	32	809	13,347	機械
VOLVO AB-A SHS		15	7	214	3,532	機械
VOLVO AB-B SHS		75	38	1,082	17,856	機械
SANDVIK AB		25	15	444	7,329	機械
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS		11	11	145	2,401	紙製品・林産品
SVENSKA CELLULOSA AB-B		46	46	575	9,495	紙製品・林産品
TELE 2 AB-B SHS		48	22	343	5,659	無線通信サービス
SAGAX AB-B		7	7	150	2,488	不動産管理・開発
HOLMEN AB-B SHARES		7	7	242	4,000	紙製品・林産品
ESSITY AKTIEBOLAG-B		21	21	555	9,152	家庭用品
AAK AB		2	2	78	1,287	食品
ESSITY AKTIEBOLAG-A		3	3	96	1,597	家庭用品
FABEGE AB		18	18	151	2,492	不動産管理・開発
VITROLIFE AB		12	—	—	—	バイオテクノロジー
AVANZA BANK HOLDING AB		18	12	475	7,834	資本市場
EVOLUTION AB		2	2	184	3,042	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	株数	株数	当期		業種等
			評価額	評価額	
銘柄	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	業種等
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
LIFCO AB-B SHS	9	3	111	1,837	コングロマリット
WALLENSTAM AB-B SHS	36	36	157	2,595	不動産管理・開発
ATLAS COPCO AB-A SHS	2	2	44	731	機械
ATLAS COPCO AB-B SHS	3	3	47	775	機械
ADDTECH AB-B SHARES	16	9	299	4,937	商社・流通業
SWECO AB-B SHS	17	19	306	5,048	建設・土木
EPIROC AB - A	16	1	39	648	機械
EMBRACER GROUP AB	110	—	—	—	娯楽
LOOMIS AB	6	27	1,026	16,931	商業サービス・用品
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	26	14	321	5,301	電子装置・機器・部品
HEMNET GROUP AB	8	8	147	2,433	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	21	21	73	1,214	建設関連製品
NORDNET AB PUBL	8	8	233	3,852	資本市場
HEXAGON AB-B SHS	59	32	354	5,840	電子装置・機器・部品
BEIJER REF AB	15	15	233	3,850	商社・流通業
FORTNOX AB	69	—	—	—	ソフトウェア
ELECTROLUX AB-B	20	20	125	2,065	家庭用耐久財
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	15	15	146	2,415	不動産管理・開発
SAAB AB-B	5	5	276	4,556	航空宇宙・防衛
BOLIDEN AB	56	47	2,133	35,179	金属・鉱業
SECTRA AB-B SHS	19	5	171	2,826	ヘルスケア・テクノロジー
VOLVO CAR AB-B	70	67	213	3,514	自動車
THULE GROUP AB/THE	10	10	255	4,220	レジャー用品
ASMODEE GROUP AB-B	—	2	24	410	レジャー用品
MYCRONIC AB	—	20	446	7,362	電子装置・機器・部品
AXFOOD AB	1	1	51	845	生活必需品流通・小売り
HEXPOL AB	33	33	285	4,703	化学
SVENSKA HANDELSBANKEN-A	93	67	879	14,496	銀行
ASSA ABLOY AB-B	13	13	489	8,071	建設関連製品
MEDICOVER AB - B SHARE	15	9	211	3,495	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MUNTERS GROUP AB	21	6	99	1,641	建設関連製品
PANDOX AB	24	24	472	7,783	不動産管理・開発
小計	株数・金額	株数	25,081	413,599	
銘柄数<比率>	69	67	—	<0.9%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
LERØY SEAFOOD GROUP ASA	32	32	153	2,367	食品
TELENOR ASA	6	6	101	1,568	各種電気通信サービス
STOREBRAND ASA	38	24	393	6,057	保険
KONGSBERG GRUPPEN ASA	0.62	—	—	—	航空宇宙・防衛
SUBSEA 7 SA	29	29	572	8,815	エネルギー設備・サービス
EQUINOR ASA	34	34	806	12,416	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA	17	4	157	2,424	化学
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	13	13	182	2,816	半導体・半導体製造装置
MOWI ASA	5	5	135	2,086	食品
AKER ASA-A SHARES	1	1	111	1,713	コングロマリット
NORSK HYDRO	59	59	429	6,608	金属・鉱業
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	34	34	305	4,699	食品
AKER BP ASA	40	22	546	8,416	石油・ガス・消耗燃料
ORKLA ASA	13	13	147	2,268	食品
SALMAR ASA	2	2	154	2,384	食品
SPAREBANK 1 NOR-NORGE ASA	38	18	331	5,110	銀行
STOLT-NIELSEN LTD	10	10	368	5,670	海上運輸
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	—	39	358	5,526	海上運輸
BAKKAFROST P/F	4	—	—	—	食品

銘柄	株数	金額	株数	金額	業種等
銘柄	株数	金額	株数	金額	業種等
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
BORREGAARD ASA	15	9	188	2,908	化学
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	9	—	—	—	海上運輸
HOEGH AUTOLINERS ASA	24	23	205	3,158	海上運輸
FRONTLINE PLC	2	2	56	868	石油・ガス・消耗燃料
CADELER A/S	—	39	176	2,714	建設・土木
DNB BANK ASA	37	21	591	9,114	銀行
TOMRA SYSTEMS ASA	18	—	—	—	機械
AKER SOLUTIONS ASA	60	—	—	—	エネルギー設備・サービス
DOF GROUP ASA	—	20	194	2,999	エネルギー設備・サービス
CMB TECH NV	—	8	99	1,538	石油・ガス・消耗燃料
KONGSBERG GRUPPEN ASA	—	3	74	1,144	航空宇宙・防衛
HAFNIA LTD	61	61	374	5,764	石油・ガス・消耗燃料
BW LPG LTD	47	47	611	9,423	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	662	593	7,830	120,585
銘柄数<比率>	27	27	—	<0.3%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG B	18	9	742	17,991	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.25	0.39	502	12,161	海上運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	0.25	0.25	322	7,810	海上運輸
DANSKE BANK AS	95	77	2,279	55,209	銀行
GENMAB A/S	7	3	744	18,025	バイオテクノロジー
ROCKWOOL A/S-B SHS	0.64	—	—	—	建設関連製品
ROCKWOOL A/S-A SHS	3	—	—	—	建設関連製品
ZEALAND PHARMA A/S	7	—	—	—	バイオテクノロジー
DSV A/S	12	6	911	22,072	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S	27	9	724	17,549	繊維・アパレル・贅沢品
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	58	40	1,622	39,296	化学
COLOPLAST-B	8	8	465	11,267	ヘルスケア機器・用品
H LUNDBECK A/S	35	—	—	—	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	61	51	790	19,136	電気設備
NOVO NORDISK A/S-B	66	42	1,352	32,768	医薬品
ROCKWOOL A/S-A SHS	—	31	687	16,660	建設関連製品
ROCKWOOL A/S-B SHS	—	6	139	3,370	建設関連製品
TRYG A/S	98	98	1,563	37,873	保険
ORSTED A/S	1	3	46	1,122	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DEMANT A/S	15	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	517	388	12,894	312,316
銘柄数<比率>	18	15	—	<0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	6	4	75	13,693	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA	53	46	222	40,209	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HANNOVER RUECK SE	2	2	64	11,682	保険
GEA GROUP AG	—	0.76	4	802	機械
CONTINENTAL AG	49	28	183	33,187	自動車用部品
DHL GROUP	44	30	137	24,925	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA	2	2	25	4,636	医薬品
RWE AG	62	55	243	44,057	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
E. ON SE	60	143	220	39,946	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	11	11	74	13,445	家庭用品
PUMA SE	2	2	5	963	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG	120	197	602	109,052	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	23	20	144	26,113	家庭用品
BASF SE	201	153	691	125,031	化学
BEIERSDORF AG	2	2	26	4,809	パーソナルケア用品

銘柄		期首(前期末)	当		期		業	種	等	
		株	数	株	数	評 価 額				
						外貨建金額				邦貨換算金額
(ユーロ…ドイツ)		百株		百株		千ユーロ		千円		
HEIDELBERG MATERIALS AG		29		23		511		92,541	建設資材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		65		60		251		45,451	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ALLIANZ SE-REG		9		6		230		41,682	保険	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		249		249		206		37,381	旅客航空輸送	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		5		2		150		27,254	保険	
RHEINMETALL AG		3		0.29		42		7,765	航空宇宙・防衛	
VOLKSWAGEN AG		3		4		41		7,558	自動車	
VOLKSWAGEN AG-PREF		20		33		330		59,805	自動車	
MERCEDES-BENZ GROUP AG		80		35		206		37,291	自動車	
NEMETSCHKE SE		5		5		55		10,114	ソフトウェア	
SIEMENS AG		14		7		168		30,473	コングロマリット	
BAYER MOTOREN WERK		33		18		160		28,981	自動車	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD		6		3		28		5,158	自動車	
DEUTSCHE TELEKOM-REG		155		119		331		60,010	各種電気通信サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG		0.25		1		28		5,134	ライフサイエンス・ツール/サービス	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		2		—		—		—	娯楽	
INFINEON TECHNOLOGIES AG		79		49		178		32,217	半導体・半導体製造装置	
RATIONAL AG		0.32		—		—		—	機械	
DEUTSCHE BOERSE AG		5		5		130		23,513	資本市場	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		26		15		58		10,550	自動車	
MTU AERO ENGINES AG		1		3		107		19,371	航空宇宙・防衛	
SYMRISE AG		6		12		89		16,267	化学	
BRENNTAG SE		23		—		—		—	商社・流通業	
EVONIK INDUSTRIES AG		81		10		13		2,484	化学	
TALANX AG		7		4		46		8,467	保険	
COMMERZBANK AG		133		79		268		48,612	銀行	
KNORR-BREMSE AG		8		8		76		13,770	機械	
SIEMENS HEALTHINEERS AG		6		2		11		2,084	ヘルスケア機器・用品	
DWS GROUP GMBH & CO KGAA		4		1		5		1,006	資本市場	
QIAGEN N.V.		7		—		—		—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SIEMENS ENERGY AG		76		8		100		18,205	電気設備	
AUMOVIO SE		—		14		52		9,535	自動車用部品	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		149		105		384		69,551	機械	
COVESTRO AG TEND		57		5		34		6,247	化学	
HELLA GMBH & CO KGAA		3		—		—		—	自動車用部品	
HAPAG-LLOYD AG		3		3		35		6,370	海上運輸	
小計		株数・金額		2,012		1,606		7,062		1,277,419
銘柄数<比率>				49		46		—		<2.7%>
(ユーロ…イタリア)										
GENERALI		17		10		34		6,243	保険	
INTESA SANPAOLO		418		418		233		42,284	銀行	
BPER BANCA		—		135		140		25,427	銀行	
MEDIOBANCA S. P. A.		105		—		—		—	銀行	
ENEL SPA		186		109		97		17,636	電力	
ENI SPA		125		115		185		33,621	石油・ガス・消耗燃料	
SNAM SPA		83		59		33		6,145	ガス	
TERNA SPA		20		20		18		3,320	電力	
RECORDATI SPA		5		—		—		—	医薬品	
LEONARDO SPA		9		9		43		7,873	航空宇宙・防衛	
PRYSMIAN SPA		14		12		111		20,088	電気設備	
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA		—		36		72		13,098	保険	
MONCLER SPA		14		12		73		13,287	繊維・アパレル・贅沢品	
NEXI SPA		18		—		—		—	金融サービス	
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		—		31		25		4,693	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…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
STELLANTIS NV		135	135	124	22,460	自動車
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		48	69	147	26,617	銀行
BANCO BPM SPA		386	129	160	28,978	銀行
UNICREDIT SPA		73	54	347	62,897	銀行
BANCA MEDIOLANUM SPA		—	20	37	6,790	金融サービス
POSTE ITALIANE SPA		32	17	35	6,393	金融サービス
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		11	—	—	—	各種電気通信サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	1,705	1,396	1,923	347,860
銘 柄 数 < 比 率 >		18	18	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		54	80	347	62,925	建設・土木
AIRBUS SE		3	3	78	14,236	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		2	2	8	1,546	総合公益事業
LOREAL-ORD		0.17	0.17	6	1,154	パーソナルケア用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		6	3	190	34,482	繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA		5	0.96	21	3,913	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		4	4	65	11,776	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE		15	11	96	17,437	メディア
BOLLORE SE		56	91	43	7,909	娯楽
PERNOD RICARD SA		4	4	32	5,879	飲料
RENAULT SA		59	7	27	4,894	自動車
SCHNEIDER ELECTRIC SE		2	2	66	11,991	電気設備
VIVENDI SE		262	28	7	1,305	娯楽
ORANGE SA		685	545	774	140,110	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		0.01	0.01	2	379	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA		2	2	69	12,604	繊維・アパレル・贅沢品
CARREFOUR SUPERMARCHE		195	14	18	3,409	生活必需品流通・小売り
SANOFI		34	34	293	53,095	医薬品
ACCOR SA		37	16	75	13,668	ホテル・レストラン・レジャー
STMICROELECTRONICS NV		—	25	51	9,274	半導体・半導体製造装置
SOCIETE GENERALE		98	78	471	85,288	銀行
TELEPERFORMANCE		7	—	—	—	専門サービス
SODEXO		5	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA		51	36	141	25,652	保険
ESSILORLUXOTTICA		6	4	141	25,516	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA		62	51	84	15,355	銀行
BNP PARIBAS		58	44	328	59,337	銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		16	36	309	55,973	建設関連製品
ENGIE		248	86	189	34,259	総合公益事業
ALSTOM		—	7	16	2,898	機械
IPSEN		6	1	12	2,315	医薬品
LEGRAND SA		15	7	99	17,969	電気設備
EIFFAGE SA		34	2	33	6,005	建設・土木
TOTAENERGIES SE		250	101	576	104,182	石油・ガス・消耗燃料
ADP		6	0.68	8	1,553	運送インフラ
VINCI		20	20	248	44,908	建設・土木
DANONE		18	14	111	20,208	食品
AIR LIQUIDE SA		8	6	99	18,068	化学
BUREAU VERITAS SA		36	23	66	11,957	専門サービス
GETLINK		30	2	4	766	運送インフラ
BIOMERIEUX		3	3	40	7,240	ヘルスケア機器・用品
DASSAULT SYSTEMES SE		4	4	10	1,971	ソフトウェア
DASSAULT AVIATION SA		0.36	0.36	9	1,761	航空宇宙・防衛
MICHELIN (CGDE)		149	129	365	66,148	自動車用部品

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
PLUXEE NV		2	—	—	—	金融サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		0.63	0.63	13	2,362	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA		14	14	101	18,383	資本市場
小	計	株 数 ・ 金 額	2,592	1,562	5,761	1,042,080
	銘柄 数 < 比 率 >		45	44	—	<2.2%>
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS		14	12	101	18,309	飲料
小	計	株 数 ・ 金 額	14	12	101	18,309
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.0%>
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		3	2	96	17,418	半導体・半導体製造装置
WOLTERS KLUWER		16	5	47	8,548	専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV		936	836	329	59,583	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		118	41	99	18,007	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		11	25	179	32,406	飲料
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		174	87	311	56,329	生活必需品流通・小売り
ASR NEDERLAND NV		74	74	431	78,064	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		1	1	21	3,923	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL		20	3	18	3,425	化学
PROSUS NV		36	23	126	22,797	大規模小売り
JDE PEET'S BV		20	20	65	11,781	食品
EURONEXT NV		5	5	72	13,089	資本市場
NN GROUP NV		95	95	599	108,362	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		16	25	57	10,335	娯楽
FERROVIAL SE		8	9	51	9,384	建設・土木
ABN AMRO BANK NV-CVA		104	65	191	34,660	銀行
ADYEN NV		0.69	0.51	68	12,366	金融サービス
ING GROEP NV		206	135	302	54,762	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	1,852	1,458	3,069	555,250
	銘柄 数 < 比 率 >		18	18	—	<1.2%>
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S.A.		10	10	32	5,857	電力
BANKINTER S.A.		—	24	33	6,094	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA		—	7	19	3,587	ガス
REPSOL SA		214	248	397	71,887	石油・ガス・消耗燃料
TELEFONICA SA		549	240	89	16,277	各種電気通信サービス
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		43	24	192	34,747	建設・土木
MAPFRE SA		—	46	18	3,353	保険
BANCO DE SABADELL SA		1,154	1,154	362	65,497	銀行
CAIXABANK		116	87	84	15,230	銀行
IBERDROLA SA		115	61	110	20,073	電力
AMADEUS IT GROUP SA		22	18	114	20,655	ホテル・レストラン・レジャー
REDEIA CORP SA		25	—	—	—	電力
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES S A		11	11	23	4,331	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AENA SME SA		—	22	52	9,581	運送インフラ
AENA SME SA		4	—	—	—	運送インフラ
CELLNEX TELECOM SA		20	10	26	4,761	各種電気通信サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	2,287	1,967	1,558	281,937
	銘柄 数 < 比 率 >		12	14	—	<0.6%>
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES		0.04	—	—	—	食品
D' IETEREN GROUP		1	—	—	—	販売
KBC GROEP NV		98	12	134	24,267	銀行
SOLVAY SA		21	—	—	—	化学

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UCB SA		3	4	106	19,270	医薬品
AGEAS		9	44	262	47,566	保険
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		43	43	232	41,974	飲料
小	計	株 数 ・ 金 額	177	105	735	133,079
		銘 柄 数 < 比 率 >	7	4	—	<0.3%>
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		61	67	319	57,780	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		3	3	21	3,962	電力
ERSTE GROUP BANK AG		18	12	113	20,519	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	83	82	454	82,262
		銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
INPOST SA		21	—	—	—	航空貨物・物流サービス
EUROFINS SCIENTIFIC SE		31	26	153	27,820	ライフサイエンス・ツール/サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	53	26	153	27,820
		銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.1%>
(ユーロ…フィンランド)						
WARTSILA OYJ		34	5	14	2,640	機械
UPM-KYMMENE OYJ		30	71	169	30,594	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		161	—	—	—	紙製品・林産品
FORTUM OYJ		51	39	70	12,689	電力
KESKO OYJ-A SHS		6	6	11	2,122	生活必需品流通・小売り
NOKIA OYJ		388	225	118	21,346	通信機器
NESTE OYJ		22	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		16	16	94	17,004	機械
METSO CORPORATION		30	17	24	4,493	機械
NORDEA BANK ABP		409	207	315	57,122	銀行
SAMPO OYJ-A SHS		15	77	78	14,252	保険
小	計	株 数 ・ 金 額	1,166	666	897	162,267
		銘 柄 数 < 比 率 >	11	9	—	<0.3%>
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		6	11	86	15,668	建設関連製品
KERRY GROUP PLC-A		7	11	91	16,615	食品
BANK OF IRELAND GROUP PLC		263	227	363	65,718	銀行
AIB GROUP PLC		517	453	400	72,518	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	793	703	942	170,519
		銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.4%>
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP SA		31	76	29	5,345	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		114	77	134	24,341	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		24	13	27	4,928	生活必需品流通・小売り
EDP RENOVAVEIS SA		62	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R		—	262	21	3,896	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	233	429	212	38,510
		銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.1%>
(ユーロ…バミューダ)						
HAL TRUST		2	7	107	19,375	金融サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	2	7	107	19,375
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	12,975	10,027	22,981	4,156,694
		銘 柄 数 < 比 率 >	175	167	—	<8.8%>
(香港)				千香港ドル		
ASMP LTD		15	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		245	261	234	4,702	不動産管理・開発

銘柄		期首(前期末)	当		期		業	種	等
		株	数	評		価			
				額					
		株	数	外貨建金額	邦貨換算金額				
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円				
CLP HLDGS		15	15	102	2,041	電力			
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		430	540	651	13,031	旅客航空輸送			
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		4	—	—	—	資本市場			
MTR CORP		75	75	231	4,634	陸上運輸			
HANG SENG BANK		32	13	197	3,959	銀行			
HENDERSON LAND		200	130	381	7,632	不動産管理・開発			
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		10	10	52	1,041	電力			
HONG KONG & CHINA GAS		584	294	213	4,266	ガス			
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		60	60	241	4,831	ホテル・レストラン・レジャー			
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		250	205	767	15,366	銀行			
PCCW LTD		400	400	240	4,802	各種電気通信サービス			
SINO LAND CO. LTD		1,175	440	459	9,198	不動産管理・開発			
SUN HUNG KAI PROPERTIES		90	65	640	12,824	不動産管理・開発			
SWIRE PACIFIC-A		45	45	300	6,010	コングロマリット			
SWIRE PACIFIC-B		175	125	148	2,971	コングロマリット			
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		—	35	318	6,380	機械			
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD		340	4	4	80	建設関連製品			
PRADA SPA		16	16	73	1,475	繊維・アパレル・贅沢品			
AIA GROUP LTD		268	228	1,837	36,771	保険			
HKT TRUST AND HKT LTD		250	570	678	13,572	各種電気通信サービス			
SANDS CHINA LTD		44	44	93	1,866	ホテル・レストラン・レジャー			
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		190	190	508	10,166	海上運輸			
SWIRE PROPERTIES LTD		40	40	85	1,709	不動産管理・開発			
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		10	60	147	2,948	不動産管理・開発			
BUDWEISER BREWING CO APAC LT		78	78	62	1,250	飲料			
WH GROUP LIMITED		2,243	2,273	1,850	37,027	食品			
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		170	140	769	15,393	コングロマリット			
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		10	35	188	3,774	電力			
FIT HON TENG LTD		—	270	137	2,749	電子装置・機器・部品			
CK ASSET HOLDINGS LTD		226	226	902	18,064	不動産管理・開発			
小計		株数・金額	7,691	6,889	12,521	250,545			
銘柄数<比率>			30	30	—	<0.5%>			
(シンガポール)				千シンガポールドル					
SINGAPORE TECH ENGINEERING		125	54	44	5,390	航空宇宙・防衛			
DBS GROUP HLDGS		35	35	194	23,434	銀行			
CITY DEVELOPMENTS LTD		216	—	—	—	不動産管理・開発			
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		36	36	122	14,781	コングロマリット			
SINGAPORE EXCHANGE LTD		56	39	65	7,908	資本市場			
SINGAPORE AIRLINES LTD		107	199	129	15,532	旅客航空輸送			
UNITED OVERSEAS BANK		49	49	166	20,025	銀行			
UOL GROUP LIMITED		218	22	18	2,227	不動産管理・開発			
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		121	121	74	8,920	総合公益事業			
OCBC-ORD		135	105	195	23,524	銀行			
WILMAR INTERNATIONAL LTD		347	141	45	5,494	食品			
KEPPEL LTD		119	77	78	9,483	コングロマリット			
YANGZIJANG SHIPBUILDING		250	207	69	8,340	機械			
GENTING SINGAPORE LTD		368	1,689	128	15,438	ホテル・レストラン・レジャー			
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		164	318	84	10,135	不動産管理・開発			
SEATRUM LTD		749	80	17	2,074	機械			
小計		株数・金額	3,096	3,173	1,436	172,712			
銘柄数<比率>			16	15	—	<0.4%>			
(オーストラリア)				千豪ドル					
RAMSAY HEALTH CARE LTD		21	12	47	4,848	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス			
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		168	127	442	45,073	銀行			

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	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円	
WESTPAC BANKING CORP	197	159	598	60,975	銀行
FORTESCUE LTD	61	61	132	13,476	金属・鉱業
TELSTRA GROUP LTD	124	55	27	2,798	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	177	151	155	15,816	銀行
LYNAS RARE EARTHS LTD	46	48	70	7,199	金属・鉱業
ASX LTD	3	3	21	2,147	資本市場
BHP GROUP LIMITED	30	30	128	13,127	金属・鉱業
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	207	137	95	9,713	大規模小売り
COMPUTERSHARE LTD	29	29	107	10,910	専門サービス
CSL LIMITED	0.54	3	57	5,906	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD	3	2	41	4,214	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COCHLEAR LTD	3	3	94	9,587	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD	151	85	99	10,132	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	33	21	325	33,211	銀行
RIO TINTO LTD	17	14	193	19,689	金属・鉱業
ARISTOCRAT LEISURE LTD	14	6	39	4,074	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	189	151	117	11,962	保険
PRO MEDICUS LTD	4	4	111	11,412	ヘルスケア・テクノロジー
EAGERS AUTOMOTIVE LTD	—	10	29	3,048	専門小売り
TECHNOLOGY ONE LTD	28	19	58	5,980	ソフトウェア
BRICKWORKS LTD	12	—	—	—	建設資材
IGO LTD	41	41	27	2,837	金属・鉱業
ORICA LTD	113	59	142	14,539	化学
BLUESCOPE STEEL LTD	64	64	156	15,917	金属・鉱業
WORLEY LTD	95	95	127	13,031	建設・土木
SUNCORP GROUP LTD	177	105	185	18,949	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	113	88	355	36,250	銀行
INCITEC PIVOT LTD	522	—	—	—	化学
NEW HOPE CORP LTD	53	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PREMIER INVESTMENTS LTD	13	2	4	498	専門小売り
JB HI-FI LTD	19	7	75	7,687	専門小売り
QANTAS AIRWAYS LIMITED	53	14	14	1,521	旅客航空輸送
QBE INSURANCE	59	164	316	32,218	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	64	50	136	13,883	金属・鉱業
CHALLENGER LIMITED	—	51	46	4,690	金融サービス
REECE LTD	15	15	19	2,025	商社・流通業
SANDFIRE RESOURCES NL	—	54	85	8,722	金属・鉱業
SANTOS LTD.	952	927	597	60,880	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD	38	55	130	13,295	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WASHINGTON H SOUL PATTINSON	—	10	38	3,882	金融サービス
WESFARMERS LIMITED	3	3	26	2,687	大規模小売り
WOOLWORTHS GROUP LTD	4	25	73	7,475	生活必需品流通・小売り
PERSEUS MINING LTD	—	262	148	15,146	金属・鉱業
SEEK LTD	25	25	61	6,291	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MINERAL RESOURCES LTD	9	13	64	6,584	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	89	21	50	5,173	商業サービス・用品
QUBE HOLDINGS LTD	305	305	148	15,139	運送インフラ
WHITEHAVEN COAL LTD	261	49	34	3,509	石油・ガス・消耗燃料
PILBARA MINERALS LTD	60	175	71	7,259	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LIMITED	8	7	138	14,142	資本市場
EVOLUTION MINING LTD	228	166	198	20,225	金属・鉱業
MYER HOLDINGS LTD	—	19	0.90436	92	大規模小売り
NEXTDC LTD	24	51	69	7,059	情報技術サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	31	19	58	5,960	建設資材

銘柄		期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円	
TREASURY WINE ESTATES LTD		43	76	44	4,567	飲料
YANCOAL AUSTRALIA LTD		156	156	85	8,702	石油・ガス・消耗燃料
ALS LTD		38	24	55	5,609	専門サービス
AURIZON HOLDINGS LTD		764	59	21	2,159	陸上運輸
XERO LIMITED		5	6	77	7,914	ソフトウェア
STEADFAST GROUP LTD		101	136	70	7,211	保険
HUB24 LTD		—	4	51	5,275	資本市場
IDP EDUCATION LTD		16	16	8	908	各種消費者サービス
NETWEALTH GROUP LTD		14	14	41	4,236	資本市場
TELIX PHARMACEUTICALS LTD		9	9	14	1,443	バイオテクノロジー
AMPOL LTD		58	35	108	11,057	石油・ガス・消耗燃料
TPG TELECOM LTD		121	126	47	4,840	各種電気通信サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		160	146	365	37,257	石油・ガス・消耗燃料
LOTTERY CORP LTD/THE		135	94	51	5,275	ホテル・レストラン・レジャー
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA		192	183	67	6,929	生活必需品流通・小売り
SGH LTD		19	12	60	6,175	商社・流通業
NEWMONT CORP-CDI		58	58	820	83,686	金属・鉱業
MEDIBANK PRIVATE LTD		153	83	39	4,062	保険
ARCADIUM LITHIUM PLC-CDI		25	—	—	—	化学
AGL ENERGY LTD		22	22	21	2,185	総合公益事業
DYNO NOBEL LTD		—	44	15	1,556	化学
CAR GROUP LTD		6	6	21	2,141	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOUTH32 LTD		582	490	157	16,105	金属・鉱業
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L		509	397	106	10,893	商業サービス・用品
VIVA ENERGY GROUP LTD		81	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
COLES GROUP LTD		82	64	143	14,579	生活必需品流通・小売り
ATLAS ARTERIA		36	36	18	1,856	運送インフラ
WISETECH GLOBAL LTD		8	4	35	3,662	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額	8,383	6,412	9,153	933,183	
	銘 柄 数 < 比 率 >	76	79	—	<2.0%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD		40	41	39	3,563	電力
EBOS GROUP LTD		15	13	37	3,311	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RYMAN HEALTHCARE LTD		89	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
A2 MILK CO LTD		93	51	56	5,090	食品
FLETCHER BUILDING LTD		195	306	102	9,161	建設関連製品
AIR NEW ZEALAND LTD		89	—	—	—	旅客航空輸送
INFRATIL LTD		33	33	39	3,521	金融サービス
MAINFREIGHT LTD		—	5	39	3,528	航空貨物・物流サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD		101	108	24	2,191	各種電気通信サービス
CHORUS LTD		170	103	94	8,451	各種電気通信サービス
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD		33	34	42	3,813	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND		41	41	32	2,901	食品
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		111	33	26	2,373	運送インフラ
GENESIS ENERGY LTD		169	—	—	—	電力
MERIDIAN ENERGY LTD		63	66	37	3,353	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PORT OF TAURANGA LTD		43	43	33	2,976	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	1,293	883	607	54,238	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	13	—	<0.1%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
BANK HAPOLIM BM		36	36	257	12,317	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		0.01	0.01	0.06899	3	銀行
FIRST INTL BANK ISRAEL		6	5	131	6,287	銀行
CLAL INSURANCE ENTERPR HLDGS		25	20	387	18,534	保険

銘	柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イスラエル)		百株	百株	千新シェケル	千円	
DELEK GROUP LTD		2	1	101	4,839	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRA LTD		0.67	—	—	—	建設・土木
STRAUSS GROUP LTD		8	8	83	4,005	食品
HAREL INSURANCE INVESTMENTS		62	16	202	9,674	保険
MIVNE REAL ESTATE KD LTD		66	66	95	4,548	不動産管理・開発
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		129	57	199	9,546	銀行
ICL GROUP LTD		36	36	66	3,172	化学
PHOENIX FINANCE LTD		42	5	67	3,209	保険
MIGDAL INSURANCE & FINANCIAL		191	37	49	2,370	保険
NOVA LTD		0.77	0.77	77	3,718	半導体・半導体製造装置
EL AL ISRAEL AIRLINES		—	82	119	5,722	旅客航空輸送
EQUITAL LTD		—	3	56	2,713	石油・ガス・消耗燃料
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD		11	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHUFERSAL LTD		18	18	71	3,440	生活必需品流通・小売り
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		12	1	42	2,034	銀行
AIRPORT CITY LTD		11	11	70	3,386	不動産管理・開発
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT		0.02	0.02	1	70	不動産管理・開発
PAZ RETAIL AND ENERGY LTD		—	1	111	5,352	石油・ガス・消耗燃料
AZRIELI GROUP		4	—	—	—	不動産管理・開発
OPC ENERGY LTD		33	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD		2	1	77	3,705	ホテル・レストラン・レジャー
ASHTRON GROUP LTD		10	10	74	3,583	建設・土木
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS		22	22	67	3,216	建設・土木
小 計	株 数 ・ 金 額	737	446	2,414	115,456	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	23	—	<0.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	85,272	66,724	—	45,994,937	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,222	1,114	—	<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。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
(カナダ) CONSTELLATION SOFTWARE WARRANT		証券 75	証券 75	千カナダドル —	千円 —
合 計	証 券 数 ・ 金 額	75	75	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<—%>

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,518	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	2,856	2,856	517	80,695	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	966	966	175	27,394	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	444	—	—	—	—
CROWN CASTLE INC	2,583	2,373	216	33,762	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,878	1,878	300	46,870	0.1
EQUINIX INC	583	554	417	65,049	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	312	312	19	3,057	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	2,884	2,601	160	25,034	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	515	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,314	1,314	174	27,274	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,133	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3,314	113	2	321	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	2,570	214	3	588	0.0
INVITATION HOMES INC	4,751	354	9	1,556	0.0
IRON MOUNTAIN INC	2,253	1,882	162	25,330	0.1
KIMCO REALTY CORP	2,543	—	—	—	—
LAMAR ADVERTISING CO-A	134	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	912	26	3	550	0.0
PROLOGIS INC	5,501	5,262	676	105,418	0.2
PUBLIC STORAGE	947	947	259	40,524	0.1
REALTY INCOME CORP	4,939	4,939	284	44,350	0.1
REGENCY CENTERS CORP	88	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	664	242	47	7,327	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,485	1,859	346	53,988	0.1
SUN COMMUNITIES INC	381	26	3	522	0.0
UDR INC	720	—	—	—	—
VENTAS INC	3,172	2,832	228	35,592	0.1
VICI PROPERTIES INC	6,120	6,120	176	27,492	0.1
WP CAREY INC	404	—	—	—	—
WELLTOWER INC	3,413	3,413	710	110,769	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	62,297	41,083	4,898	763,473
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	22	—	<1.6%>
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	400	—	—	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT	2,000	2,000	30	3,395	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,400	2,000	30	3,395
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>
(イギリス)			千英ポンド		
SEGRO PLC	9,013	7,808	55	11,517	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	2,760	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	11,773	7,808	55	11,517
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		口	口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA		163	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		880	880	80	14,582	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	1,043	880	80	14,582	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		14,530	14,530	535	10,722	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		29,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	43,530	14,530	535	10,722	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		57,637	25,846	60	7,304	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		37,800	13,600	38	4,596	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		11,775	11,775	15	1,869	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		21,132	—	—	—	—
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		39,000	39,000	56	6,848	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	167,344	90,221	171	20,618	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.0%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		33,581	33,581	72	7,394	0.0
GPT GROUP		12,680	8,986	49	5,084	0.0
LENDLEASE GROUP		5,036	5,036	26	2,685	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP		16,257	14,455	87	8,871	0.0
DEXUS/AU		10,906	5,840	41	4,262	0.0
GOODMAN GROUP		12,763	10,629	315	32,162	0.1
CHARTER HALL GROUP		1,079	1,079	26	2,734	0.0
SCENTRE GROUP		32,801	32,801	133	13,643	0.0
VICINITY CENTRES		38,216	22,831	56	5,725	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	163,319	135,238	809	82,565	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	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	16,795	33	2,999	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	16,795	16,795	33	2,999	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	468,501	308,555	—	909,875	
	銘 柄 数 < 比 率 >	54	40	—	<1.9%>	

* 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

(2025年12月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	45,994,937	96.8
投資証券	909,875	1.9
コール・ローン等、その他	628,713	1.3
投資信託財産総額	47,533,525	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（47,376,639千円）の投資信託財産総額（47,533,525千円）に対する比率は99.7%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=155.87円、1カナダドル=111.54円、1英ポンド=206.42円、1スイスフラン=194.04円、1スウェーデンクローナ=16.49円、1ノルウェークローネ=15.40円、1デンマーククローネ=24.22円、1ユーロ=180.87円、1香港ドル=20.01円、1シンガポールドル=120.27円、1豪ドル=101.95円、1ニュージーランドドル=89.31円、1新シェケル=47.8201円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年12月1日現在)

○損益の状況

(2024年11月30日～2025年12月1日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,650,114,801
コール・ローン等	571,549,452
株式(評価額)	45,994,937,138
投資証券(評価額)	909,875,907
未収入金	116,652,865
未収配当金	57,097,335
未収利息	2,104
(B) 負債	230,790,275
未払金	116,890,275
未払解約金	113,900,000
(C) 純資産総額(A－B)	47,419,324,526
元本	18,139,204,855
次期繰越損益金	29,280,119,671
(D) 受益権総口数	18,139,204,855口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,142円

(注) 期首元本額は23,943,341,918円、期中追加設定元本額は1,673,461,475円、期中一部解約元本額は7,477,598,538円、1口当たり純資産額は2,6142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） 13,080,083,642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） 4,828,698,953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） 230,422,260円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	986,077,262
受取配当金	963,952,395
受取利息	4,271,579
その他収益金	17,853,288
(B) 有価証券売買損益	6,712,133,604
売買益	10,648,251,719
売買損	△ 3,936,118,115
(C) 保管費用等	△ 8,113,560
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,690,097,306
(E) 前期繰越損益金	29,064,223,110
(F) 追加信託差損益金	1,935,558,415
(G) 解約差損益金	△ 9,409,759,160
(H) 計(D＋E＋F＋G)	29,280,119,671
次期繰越損益金(H)	29,280,119,671

* 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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2025年4月1日＞

野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF（適格機関投資家専用）
第4期(2024年9月18日～2025年9月16日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2021年10月7日以降、無期限とします。	
運用方針	野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（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	野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（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。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	野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（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。	

○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	投資信託証券組入比率	純資産総額
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2021年10月7日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2022年9月14日)	7,588	△24.1	98.4	—	0.8	19,401
2期(2023年9月14日)	7,956	4.8	96.7	—	0.7	14,670
3期(2024年9月17日)	8,858	11.3	93.3	—	—	12,943
4期(2025年9月16日)	9,443	6.6	96.3	—	—	11,810

*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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
				騰 落 率			
(期 首)			円	%	%	%	%
2024年	9	月17日	8,858	—	93.3	—	—
	9	月末	8,990	1.5	96.0	—	—
	10	月末	9,011	1.7	97.2	—	—
	11	月末	9,063	2.3	94.7	—	—
	12	月末	8,969	1.3	97.5	—	—
2025年	1	月末	9,177	3.6	95.3	—	—
	2	月末	8,789	△0.8	95.4	—	—
	3	月末	8,316	△6.1	95.1	—	—
	4	月末	8,364	△5.6	95.6	—	—
	5	月末	8,920	0.7	96.1	—	—
	6	月末	9,198	3.8	96.2	—	—
	7	月末	9,455	6.7	98.1	—	—
	8	月末	9,365	5.7	96.7	—	—
(期 末)							
2025年	9	月16日	9,443	6.6	96.3	—	—

*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】

基準価額は、期初の8,858円から期末には9,443円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の〔野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド〕受益証券をおおむ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
〔野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド〕
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。ボトムアップの銘柄選択に基づき、高い投下資本利益率、持続的な競争優位性、長期的な成長性を有するクオリティ企業に集中投資を行ないます。

〔野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF（適格機関投資家専用）〕

主要投資対象の〔野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（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

(2024年9月18日～2025年9月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 64	% 0.713	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(59)	(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)	(2)	(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)	(3)	(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	5	0.055	(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)	(5)	(0.055)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.095	(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)	(9)	(0.095)	
(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)	(1)	(0.014)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	80	0.881	
期中の平均基準価額は、8,968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

(2024年9月18日～2025年9月16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
野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド	2,047,105	2,610,200	4,086,335	5,529,108

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年9月18日～2025年9月16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
	野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	134,531,991千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	39,657,742千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.39

* (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

(2024年9月18日～2025年9月16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

(2025年9月16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
野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド	10,159,845	8,120,615	11,726,168

*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

(2025年9月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド	11,726,168	98.5
コール・ローン等、その他	176,177	1.5
投資信託財産総額	11,902,345	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（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（41,675,838千円）の投資信託財産総額（42,738,003千円）に対する比率は97.5%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＝147.53円、1英ポンド＝200.64円、1ユーロ＝173.42円、1香港ドル＝18.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年9月16日現在）

○損益の状況（2024年9月18日～2025年9月16日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,278,011,703
コール・ローン等	175,844,863
野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド	11,726,168,393
未収入金	11,375,996,097
未収利息	2,350
(B) 負債	11,467,674,669
未払金	11,424,787,922
未払信託報酬	42,689,781
その他未払費用	196,966
(C) 純資産総額（A－B）	11,810,337,034
元本	12,506,810,000
次期繰越損益金	△ 696,472,966
(D) 受益権総口数	1,250,681口
1口当たり基準価額（C／D）	9,443円

(注) 期首元本額は14,611,900,000円、期中追加設定元本額は883,040,000円、期中一部解約元本額は2,988,130,000円、1口当たり純資産額は9,443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162,746,875円。（野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	736,419
受取利息	736,419
(B) 有価証券売買損益	837,714,084
売買益	3,148,584,325
売買損	△2,310,870,241
(C) 信託報酬等	△ 85,325,110
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	753,125,393
(E) 前期繰越損益金	△ 939,425,294
(F) 追加信託差損益金	△ 510,173,065
（配当等相当額）	（ 19,935,045）
（売買損益相当額）	（△ 530,108,110）
(G) 計（D＋E＋F）	△ 696,472,966
次期繰越損益金（G）	△ 696,472,966
追加信託差損益金	△ 510,173,065
（配当等相当額）	（ 20,593,490）
（売買損益相当額）	（△ 530,766,555）
分準備積立金	238,358,518
繰越損益金	△ 424,658,419

*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

- ①「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>
- ②主要投資対象であるマザーファンドのファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行ないました。
（旧「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド」⇒新「野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド」）
 <変更適用日：2025年5月27日>
- ③上記②の変更に伴い、ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行ないました。
（旧「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（適格機関投資家専用）」
⇒新「野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF（適格機関投資家専用）」）
 <変更適用日：2025年5月27日>

野村コロンビア・スレッドニードル・ グローバル・フォーカス株式（除く日本） マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2025年9月16日）

作成対象期間（2024年9月18日～2025年9月16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。 ボトムアップの銘柄選択に基づき、高い投下資本利益率、持続的な競争優位性、長期的な成長性を有するクオリティ企業に集中投資を行います。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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 券 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率				
(設定日) 2021年10月 7 日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1 期(2022年 9 月14日)	9,352	△ 6.5	98.0	—	0.8	51,699
2 期(2023年 9 月14日)	10,746	14.9	97.2	—	0.7	42,853
3 期(2024年 9 月17日)	12,303	14.5	96.6	—	—	41,429
4 期(2025年 9 月16日)	14,440	17.4	97.0	—	—	41,996

*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

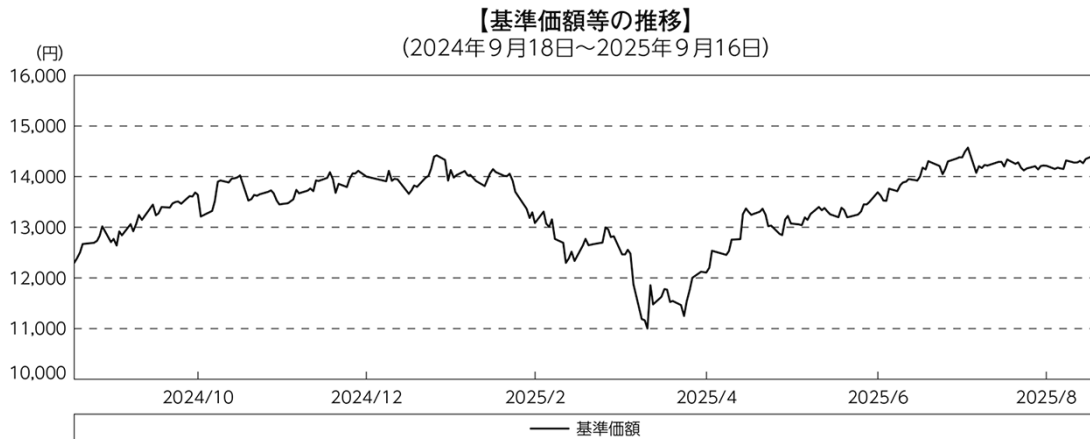
年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 率
		騰 落 率			
(期 首) 2024年 9 月17日	円 12,303	% —	% 96.6	% —	% —
9 月末	12,705	3.3	97.4	—	—
10月末	13,643	10.9	96.9	—	—
11月末	13,451	9.3	97.2	—	—
12月末	13,997	13.8	97.5	—	—
2025年 1 月末	14,028	14.0	96.3	—	—
2 月末	13,085	6.4	96.2	—	—
3 月末	12,464	1.3	96.7	—	—
4 月末	12,104	△ 1.6	96.4	—	—
5 月末	13,076	6.3	97.2	—	—
6 月末	13,691	11.3	97.2	—	—
7 月末	14,488	17.8	97.9	—	—
8 月末	14,213	15.5	97.7	—	—
(期 末) 2025年 9 月16日	14,440	17.4	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



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初の12,303円から期末には14,440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

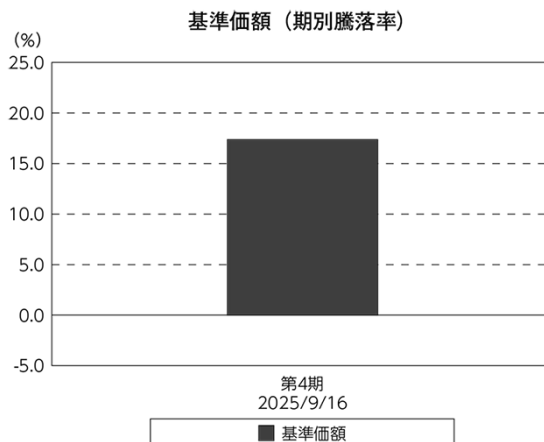
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、ボトムアップの銘柄選択に基づき、高い投下資本利益率、持続的な競争優位性、長期的な成長性を有するクオリティ企業に集中投資を行ないました。

○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。ボトムアップの銘柄選択に基づき、高い投下資本利益率、持続的な競争優位性、長期的な成長性を有するクオリティ企業に集中投資を行ないます。

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

(2024年 9 月18日～2025年 9 月16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 7 (7)	% 0.056 (0.056)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	13 (13)	0.096 (0.096)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.010 (0.010) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	21	0.162	
期中の平均基準価額は、13,412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

(2024年9月18日～2025年9月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 25,067 (234)	千米ドル 318,308 (ー)	百株 22,411	千米ドル 333,333
	イギリス	18,178	千英ポンド 34,451	21,689	千英ポンド 41,056
	スイス	6	千スイスフラン 874	36	千スイスフラン 4,455
	スウェーデン	544	千スウェーデンクローナ 9,867	3,376	千スウェーデンクローナ 56,993
	デンマーク	73	千デンマーククローネ 6,265	626	千デンマーククローネ 44,744
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,998	29,624	1,935	17,740
	イタリア	500	3,081	131	857
	フランス	976	14,767	2,337	34,025
	オランダ	10	762	50	3,367
	スペイン	1,405	1,845	1,405	1,899
	香港	5,253 (1,060)	千香港ドル 99,854 (ー)	2,347	千香港ドル 39,007
	オーストラリア	129	千豪ドル 2,969	129	千豪ドル 3,680

*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

(2024年9月18日～2025年9月16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	134,531,991千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	39,657,742千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.39

*(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

(2024年9月18日～2025年9月16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

(2025年9月16日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	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	百株	千米ドル	千円	
ADVANCED MICRO DEVICES	92	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	172	—	—	—	建設関連製品
ALPHABET INC-CL A	610	246	6,210	916,270	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	835	598	13,853	2,043,792	大規模小売り
APPLIED MATERIALS	106	664	11,353	1,675,008	半導体・半導体製造装置
ARISTA NETWORKS INC	41	—	—	—	通信機器
BANK OF AMERICA CORP	—	991	5,014	739,808	銀行
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	272	—	—	—	専門サービス
BROADCOM INC	194	103	3,785	558,520	半導体・半導体製造装置
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	444	—	—	—	陸上運輸
CARDINAL HEALTH INC	—	239	3,597	530,800	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	516	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
COPART INC	954	—	—	—	商業サービス・用品
CROWN HOLDINGS INC	442	—	—	—	容器・包装
ENTERGY CORP	—	412	3,715	548,196	電力
META PLATFORMS INC-CLASS A	137	87	6,701	988,608	インタラクティブ・メディアおよびサービス
GENERAL ELECTRIC CO	—	152	4,361	643,430	航空宇宙・防衛
GRACO INC	245	—	—	—	機械
HDFC BANK LTD-ADR	638	—	—	—	銀行
HOWMET AEROSPACE INC	—	651	12,330	1,819,186	航空宇宙・防衛
ICICI BANK LTD-SPON ADR	—	1,344	4,302	634,799	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	74	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	281	260	4,494	663,075	資本市場
INTUIT INC	51	53	3,515	518,697	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	88	84	3,648	538,271	ヘルスケア機器・用品
KKR & CO INC-A	—	256	3,714	547,952	資本市場
ELI LILLY & CO.	24	45	3,431	506,315	医薬品
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	45	2,765	408,030	建設資材
MASTERCARD INC	194	227	13,285	1,960,033	金融サービス
MERCADOLIBRE INC	—	10	2,548	375,962	大規模小売り
MERCK & CO INC	376	—	—	—	医薬品
MICROSOFT CORP	401	474	24,470	3,610,182	ソフトウェア
MONSTER BEVERAGE CORP	592	—	—	—	飲料
MURPHY USA INC	70	—	—	—	専門小売り
NEXTERA ENERGY INC	508	—	—	—	電力
NVIDIA CORP	1,078	1,148	20,406	3,010,610	半導体・半導体製造装置
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	23	—	—	—	専門小売り
OLD DOMINION FREIGHT LINE	237	—	—	—	陸上運輸
PALO ALTO NETWORKS INC	53	—	—	—	ソフトウェア
PINTEREST INC- CLASS A	—	1,025	3,717	548,461	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PROGRESSIVE CO	165	113	2,786	411,115	保険
SERVICENOW INC	43	—	—	—	ソフトウェア
SYNOPSYS INC	53	—	—	—	ソフトウェア
T-MOBILE US INC	—	164	3,955	583,515	無線通信サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	471	467	12,215	1,802,128	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	129	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UBER TECHNOLOGIES INC	—	373	3,691	544,541	陸上運輸
ULTA BEAUTY INC	78	—	—	—	専門小売り

野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式 (除く日本) マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円
VERTEX PHARMACEUTICALS		73	—	—	—
VISA INC-CLASS A SHARES		—	288	9,797	1,445,429
VULCAN MATERIALS CO		145	—	—	—
WALMART INC		233	425	4,410	650,704
WATSCO INC		74	—	—	—
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		77	—	—	—
WESTERN DIGITAL CORP		—	302	3,095	456,702
ZOETIS INC		213	—	—	—
ACCENTURE PLC-CL A		129	—	—	—
EATON CORP PLC		—	121	4,548	670,990
ICON PLC		93	—	—	—
LINDE PLC		90	229	10,962	1,617,283
MEDTRONIC PLC		—	319	2,988	440,858
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A		—	2,162	3,440	507,617
SMURFIT WESTROCK PLC		—	783	3,482	513,798
TRANE TECHNOLOGIES PLC		137	67	2,718	401,117
FERRARI NV		82	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	12,055	14,945	229,321	33,831,818
	銘柄 数 < 比 率 >	47	35	—	<80.6%>
(イギリス)				千英ポンド	
ASHTAD GROUP PLC		317	—	—	—
BAE SYSTEMS PLC		2,040	—	—	—
HALMA PLC		1,270	—	—	—
WEIR GROUP PLC		—	857	2,244	450,237
EXPERIAN PLC		725	1,477	5,643	1,132,322
3I GROUP PLC		665	—	—	—
RELX PLC		—	1,178	4,068	816,254
COMPASS GROUP PLC		2,005	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	7,024	3,513	11,955	2,398,814
	銘柄 数 < 比 率 >	6	3	—	<5.7%>
(スイス)				千スイスフラン	
PARTNERS GROUP HOLDING AG		30	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	30	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	
ATLAS COPCO AB-A SHS		2,832	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	2,832	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(デンマーク)				千デンマーククローネ	
NOVO NORDISK A/S-B		552	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	552	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ	
SAP SE		—	310	6,675	1,157,610
SIEMENS AG		—	253	5,839	1,012,603
INFINEON TECHNOLOGIES AG		501	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	501	564	12,514	2,170,214
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<5.2%>
(ユーロ…イタリア)					
UNICREDIT SPA		—	368	2,491	432,026
小 計	株 数 ・ 金 額	—	368	2,491	432,026
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.0%>
(ユーロ…フランス)					
AIRBUS SE		278	—	—	—
					航空宇宙・防衛

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ 千円	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		36	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		174	137	3,206	電気設備
HERMES INTERNATIONAL		24	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TOTALENERGIES SE		767	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VINCI		216	—	—	建設・土木
小 計	株 数 ・ 金 額	1,497	137	3,206	556,085
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	1	—	<1.3%>
(ユーロ…オランダ)					
ASML HOLDING NV		39	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	39	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,038	1,070	18,212	3,158,325
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	4	—	<7.5%>
(香港)				千香港ドル	
AIA GROUP LTD		—	3,188	23,941	453,938
TENCENT HOLDINGS LTD		—	386	24,839	470,949
TRIP.COM GROUP LTD		—	392	22,500	426,615
小 計	株 数 ・ 金 額	—	3,966	71,281	1,351,502
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	3	—	<3.2%>
合 計	株 数 ・ 金 額	24,533	23,495	—	40,740,460
	銘 柄 数 < 比 率 >	64	45	—	<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

(2025年9月16日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
株式	千円 40,740,461	% 95.3
コール・ローン等、その他	1,997,542	4.7
投資信託財産総額	42,738,003	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（41,675,838千円）の投資信託財産総額（42,738,003千円）に対する比率は97.5%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＝147.53円、1英ポンド＝200.64円、1ユーロ＝173.42円、1香港ドル＝18.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年9月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,028,990,611
コール・ローン等	1,326,584,359
株式（評価額）	40,740,461,011
未収入金	934,679,217
未収配当金	27,261,741
未収利息	4,283
(B) 負債	1,032,550,123
未払金	1,032,550,123
(C) 純資産総額（A－B）	41,996,440,488
元本	29,082,872,294
次期繰越損益金	12,913,568,194
(D) 受益権総口数	29,082,872,294口
1万口当たり基準価額（C／D）	14,440円

(注) 期首元本額は33,675,542,557円、期中追加設定元本額は4,349,471,096円、期中一部解約元本額は8,942,141,359円、1口当たり純資産額は1.4440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

- ・野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンド（通称機関投資家専用） 20,584,981,710円
- ・野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンド（通称機関投資家専用） 8,120,615,231円
- ・野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンド（通称機関投資家専用） 377,275,353円

○損益の状況（2024年9月18日～2025年9月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	378,336,740
受取配当金	368,477,915
受取利息	9,854,674
その他収益金	4,151
(B) 有価証券売買損益	6,833,669,125
売買益	11,366,231,495
売買損	△ 4,532,562,370
(C) 保管費用等	△ 4,190,247
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	7,207,815,618
(E) 前期繰越損益金	7,754,014,452
(F) 追加信託差損益金	1,151,448,936
(G) 解約差損益金	△ 3,199,710,812
(H) 計（D＋E＋F＋G）	12,913,568,194
次期繰越損益金（H）	12,913,568,194

* 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

- ①「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条項を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>
- ②運用の外部委託先を、ウィリアム・ブレア・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（William Blair Investment Management, LLC）からスレッドニードル・アセット・マネジメント・リミテッド（Threadneedle Asset Management Limited）に変更する所要の約款変更を行ないました。また、外部委託先を変更することに伴い、運用方針の変更もあわせて行ないました。 <変更適用日：2025年5月27日>
- ③上記②の変更に伴い、ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行ないました。
（旧「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド」⇒新「野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド」） <変更適用日：2025年5月27日>

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F/FB

2024年12月31日決算

●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(DR(預託証書)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指します。
投資対象	日本を除く世界各国の株式(DR(預託証書)を含みます。)
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
2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	397,804
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,773,748
雑収益	142
収益合計	2,171,694

費用

投資顧問報酬	1,158,223
事務管理代行報酬	162,960
保管費用	70,128
取引銀行報酬	14,357
銀行手数料	1,500
受託報酬	46,566
法務報酬	9,238
立替費用	23,276
専門家報酬	19,488
創業費償却	11,384
雑費用	65
費用合計	1,517,185

純投資損益

	654,509
投資有価証券売買に係る損益	29,904,869
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,877,913)

当期実現純損益	25,026,956

投資有価証券評価差損益	18,162,917
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(5,621,714)

当期評価差損益	12,541,203

運用の結果による純資産の増減額	38,222,668

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class F Units (in JPY)	12,299	785,343	9,658,662,610
Class FB Units (in JPY)	15,550	1,474,496	22,928,234,850

組入資産明細
2024年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		カナダ		
普通株	34,927	WASTE CONNECTIONS INC	5,981,947	2.90
			5,981,947	2.90
		カナダ計	5,981,947	2.90
		デンマーク		
普通株	25,818	NOVO NORDISK-B	2,294,800	1.11
			2,294,800	1.11
		デンマーク計	2,294,800	1.11
		フランス		
普通株	20,386	SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,122,890	2.48
			5,122,890	2.48
		フランス計	5,122,890	2.48
		アイルランド		
普通株	15,315	LINDE PLC	6,477,939	3.14
	14,248	TRANE TECHNOLOGI	5,322,055	2.58
			11,799,994	5.72
		アイルランド計	11,799,994	5.72
		オランダ		
普通株	9,079	FERRARI NV	3,926,021	1.90
			3,926,021	1.90
		オランダ計	3,926,021	1.90
		台湾		
普通株	17,034	TAIWAN SEMIC- ADR	3,434,565	1.66
			3,434,565	1.66
		台湾計	3,434,565	1.66
		アメリカ		
普通株	54,871	APPLE INC	14,024,480	6.79
	100,477	NVIDIA CORP	13,766,354	6.67
	29,139	MICROSOFT CORP	12,545,214	6.08
	225,371	BANK OF AMERICA CORP	9,992,950	4.84
	10,146	NETFLIX INC-B	9,208,002	4.46

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
26,537	AMERICAN EXPRESS SHS	7,988,964	3.87
38,330	ALPHABET INC A	7,388,491	3.58
21,273	SHERWIN-WILLIAMS	7,302,808	3.54
56,091	MORGAN STANLEY	7,110,095	3.44
114,036	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	6,931,108	3.36
30,260	AMAZON.COM INC	6,770,675	3.28
67,368	MERCK & CO INC	6,716,590	3.25
5,953	SERVICENOW INC	6,437,931	3.12
12,191	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6,413,319	3.11
102,189	COCA-COLA	6,381,703	3.09
13,248	MOTOROLA SOLUTIONS INC	6,191,188	3.00
46,013	CBRE GROUP INC - A	6,010,678	2.91
10,876	INTUITIVE SURGICAL INC	5,817,355	2.82
6,156	COSTCO WHOLESALE CORP	5,784,793	2.80
8,679	PARKER HANNIFIN	5,587,627	2.71
16,822	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	5,131,215	2.49
22,960	MARSH & MCLENNAN	4,901,271	2.37
		<u>168,402,811</u>	<u>81.58</u>
	アメリカ計	<u>168,402,811</u>	<u>81.58</u>
	投資有価証券合計	<u>200,963,028</u>	<u>97.35</u>

外国為替先渡し契約

2024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	2,248,521	CAD	3,149,900	January 15, 2025	59,117
USD	5,724,097	EUR	5,434,700	January 15, 2025	54,482
USD	1,345,740	AUD	2,072,300	January 15, 2025	52,098
USD	1,701,877	CHF	1,500,200	January 15, 2025	35,403
USD	2,561,834	GBP	2,017,000	January 15, 2025	24,523
USD	561,725	DKK	3,975,400	January 15, 2025	5,573
USD	569,795	SEK	6,236,100	January 15, 2025	2,294
SEK	23	USD	2	January 15, 2025	0
DKK	15	USD	2	January 15, 2025	0
SEK	71	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	81	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	88	USD	8	January 15, 2025	0
DKK	52	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	113	USD	10	January 15, 2025	0
DKK	45	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	83	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	171	USD	15	January 15, 2025	0
DKK	53	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	196	USD	17	January 15, 2025	0
GBP	7	USD	9	January 15, 2025	0
DKK	56	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	304	USD	27	January 15, 2025	0
DKK	71	USD	10	January 15, 2025	0
CHF	5	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	339	USD	31	January 15, 2025	0
SEK	351	USD	32	January 15, 2025	0
CHF	19	USD	22	January 15, 2025	0
SEK	178	USD	16	January 15, 2025	0
DKK	108	USD	15	January 15, 2025	0
DKK	125	USD	17	January 15, 2025	0
AUD	7	USD	5	January 15, 2025	0
DKK	113	USD	16	January 15, 2025	0
SEK	487	USD	44	January 15, 2025	0
CAD	12	USD	8	January 15, 2025	0
EUR	20	USD	21	January 15, 2025	0
CAD	41	USD	29	January 15, 2025	0
SEK	595	USD	54	January 15, 2025	0
AUD	27	USD	17	January 15, 2025	0
SEK	654	USD	59	January 15, 2025	0
DKK	193	USD	27	January 15, 2025	0
SEK	666	USD	60	January 15, 2025	0
GBP	23	USD	29	January 15, 2025	0
GBP	26	USD	33	January 15, 2025	0
DKK	215	USD	30	January 15, 2025	0
DKK	223	USD	31	January 15, 2025	0
SEK	821	USD	75	January 15, 2025	0
SEK	862	USD	78	January 15, 2025	0
CHF	17	USD	19	January 15, 2025	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
SEK	963	USD	88	January 15, 2025	0
GBP	27	USD	34	January 15, 2025	0
AUD	29	USD	19	January 15, 2025	0
GBP	28	USD	36	January 15, 2025	0
GBP	36	USD	46	January 15, 2025	0
DKK	310	USD	43	January 15, 2025	0
CAD	45	USD	31	January 15, 2025	0
EUR	71	USD	74	January 15, 2025	(1)
CHF	20	USD	22	January 15, 2025	(1)
DKK	378	USD	53	January 15, 2025	(1)
AUD	28	USD	18	January 15, 2025	(1)
AUD	23	USD	15	January 15, 2025	(1)
DKK	416	USD	58	January 15, 2025	(1)
DKK	424	USD	60	January 15, 2025	(1)
CHF	27	USD	30	January 15, 2025	(1)
CHF	21	USD	24	January 15, 2025	(1)
CAD	36	USD	25	January 15, 2025	(1)
EUR	62	USD	65	January 15, 2025	(1)
SEK	1,576	USD	144	January 15, 2025	(1)
CAD	42	USD	30	January 15, 2025	(1)
DKK	522	USD	73	January 15, 2025	(1)
GBP	63	USD	80	January 15, 2025	(1)
DKK	549	USD	77	January 15, 2025	(1)
AUD	57	USD	37	January 15, 2025	(1)
GBP	55	USD	70	January 15, 2025	(1)
EUR	72	USD	76	January 15, 2025	(1)
GBP	57	USD	73	January 15, 2025	(1)
DKK	613	USD	86	January 15, 2025	(1)
AUD	37	USD	24	January 15, 2025	(1)
CAD	87	USD	61	January 15, 2025	(1)
EUR	77	USD	81	January 15, 2025	(1)
CAD	57	USD	40	January 15, 2025	(1)
GBP	98	USD	125	January 15, 2025	(1)
EUR	98	USD	103	January 15, 2025	(1)
CHF	47	USD	53	January 15, 2025	(1)
CHF	42	USD	48	January 15, 2025	(1)
CHF	40	USD	46	January 15, 2025	(1)
SEK	2,814	USD	257	January 15, 2025	(1)
AUD	60	USD	38	January 15, 2025	(1)
GBP	109	USD	139	January 15, 2025	(1)
GBP	113	USD	144	January 15, 2025	(1)
DKK	1,003	USD	141	January 15, 2025	(2)
CAD	90	USD	64	January 15, 2025	(2)
AUD	65	USD	42	January 15, 2025	(2)
CHF	73	USD	82	January 15, 2025	(2)
EUR	148	USD	157	January 15, 2025	(2)
CAD	99	USD	70	January 15, 2025	(2)
EUR	170	USD	180	January 15, 2025	(2)
EUR	155	USD	164	January 15, 2025	(2)
CHF	81	USD	92	January 15, 2025	(2)
CHF	84	USD	95	January 15, 2025	(2)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
GBP	158	USD	200	January 15, 2025	(2)
SEK	4,754	USD	434	January 15, 2025	(2)
GBP	192	USD	244	January 15, 2025	(2)
AUD	101	USD	65	January 15, 2025	(3)
GBP	211	USD	269	January 15, 2025	(3)
DKK	1,791	USD	253	January 15, 2025	(3)
GBP	215	USD	274	January 15, 2025	(3)
CHF	117	USD	133	January 15, 2025	(3)
AUD	113	USD	73	January 15, 2025	(3)
AUD	116	USD	75	January 15, 2025	(3)
EUR	264	USD	279	January 15, 2025	(3)
CAD	153	USD	109	January 15, 2025	(3)
CAD	171	USD	122	January 15, 2025	(3)
EUR	295	USD	311	January 15, 2025	(3)
CAD	177	USD	126	January 15, 2025	(3)
CHF	142	USD	162	January 15, 2025	(3)
GBP	265	USD	337	January 15, 2025	(3)
EUR	305	USD	322	January 15, 2025	(3)
GBP	279	USD	355	January 15, 2025	(4)
CHF	157	USD	178	January 15, 2025	(4)
CHF	160	USD	181	January 15, 2025	(4)
GBP	312	USD	396	January 15, 2025	(4)
AUD	162	USD	105	January 15, 2025	(4)
DKK	3,026	USD	428	January 15, 2025	(5)
CAD	246	USD	176	January 15, 2025	(5)
CHF	197	USD	223	January 15, 2025	(5)
EUR	424	USD	448	January 15, 2025	(5)
SEK	10,972	USD	1,003	January 15, 2025	(5)
CHF	207	USD	235	January 15, 2025	(5)
AUD	198	USD	128	January 15, 2025	(5)
AUD	218	USD	141	January 15, 2025	(6)
CHF	231	USD	262	January 15, 2025	(6)
AUD	222	USD	144	January 15, 2025	(6)
CAD	300	USD	214	January 15, 2025	(6)
EUR	518	USD	546	January 15, 2025	(6)
CAD	330	USD	236	January 15, 2025	(6)
CAD	336	USD	240	January 15, 2025	(6)
EUR	569	USD	601	January 15, 2025	(6)
EUR	580	USD	611	January 15, 2025	(7)
GBP	510	USD	648	January 15, 2025	(7)
AUD	273	USD	177	January 15, 2025	(7)
AUD	287	USD	186	January 15, 2025	(7)
CAD	414	USD	296	January 15, 2025	(8)
EUR	715	USD	753	January 15, 2025	(8)
AUD	321	USD	208	January 15, 2025	(8)
CAD	436	USD	311	January 15, 2025	(8)
EUR	751	USD	792	January 15, 2025	(8)
CHF	378	USD	429	January 15, 2025	(9)
CAD	487	USD	347	January 15, 2025	(9)
EUR	839	USD	885	January 15, 2025	(9)
DKK	6,984	USD	987	January 15, 2025	(11)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
GBP	911	USD	1,158	January 15, 2025	(12)
AUD	525	USD	341	January 15, 2025	(13)
CAD	796	USD	568	January 15, 2025	(15)
EUR	1,373	USD	1,447	January 15, 2025	(15)
CHF	676	USD	767	January 15, 2025	(16)
GBP	1,539	USD	1,956	January 15, 2025	(20)
AUD	937	USD	609	January 15, 2025	(24)
SEK	66,535	USD	6,081	January 15, 2025	(26)
CAD	1,422	USD	1,015	January 15, 2025	(27)
CHF	1,142	USD	1,295	January 15, 2025	(27)
EUR	2,450	USD	2,584	January 15, 2025	(28)
SEK	37,094	USD	3,410	January 15, 2025	(35)
SEK	80,452	USD	7,357	January 15, 2025	(36)
AUD	1,584	USD	1,028	January 15, 2025	(40)
DKK	23,702	USD	3,357	January 15, 2025	(42)
CAD	2,402	USD	1,715	January 15, 2025	(45)
GBP	3,552	USD	4,515	January 15, 2025	(46)
DKK	48,679	USD	6,855	January 15, 2025	(46)
EUR	4,139	USD	4,365	January 15, 2025	(47)
SEK	75,972	USD	6,963	January 15, 2025	(50)
DKK	42,383	USD	5,986	January 15, 2025	(58)
CHF	2,635	USD	2,990	January 15, 2025	(63)
DKK	51,211	USD	7,243	January 15, 2025	(79)
AUD	3,655	USD	2,374	January 15, 2025	(93)
CAD	5,544	USD	3,959	January 15, 2025	(105)
EUR	9,554	USD	10,074	January 15, 2025	(107)
SEK	87,472	USD	8,074	January 15, 2025	(114)
DKK	55,949	USD	7,949	January 15, 2025	(122)
CHF	18,542	USD	20,757	January 15, 2025	(160)
GBP	12,046	USD	15,347	January 15, 2025	(193)
CAD	39,189	USD	27,476	January 15, 2025	(237)
CHF	8,936	USD	10,166	January 15, 2025	(240)
AUD	25,982	USD	16,481	January 15, 2025	(262)
AUD	12,507	USD	8,072	January 15, 2025	(264)
GBP	24,682	USD	31,336	January 15, 2025	(288)
CHF	16,026	USD	18,126	January 15, 2025	(323)
CAD	18,884	USD	13,456	January 15, 2025	(331)
GBP	26,051	USD	33,108	January 15, 2025	(336)
AUD	22,443	USD	14,392	January 15, 2025	(382)
GBP	21,439	USD	27,364	January 15, 2025	(395)
EUR	32,440	USD	34,245	January 15, 2025	(402)
CAD	33,859	USD	23,993	January 15, 2025	(459)
CHF	19,325	USD	21,930	January 15, 2025	(463)
EUR	66,572	USD	69,921	January 15, 2025	(471)
GBP	28,482	USD	36,334	January 15, 2025	(505)
AUD	29,748	USD	19,109	January 15, 2025	(540)
EUR	57,990	USD	61,058	January 15, 2025	(562)
AUD	26,806	USD	17,412	January 15, 2025	(679)
CHF	21,053	USD	24,067	January 15, 2025	(680)
CAD	40,657	USD	29,029	January 15, 2025	(769)
EUR	70,057	USD	73,873	January 15, 2025	(787)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
CAD	44,654	USD	31,858	January 15, 2025	(820)
EUR	76,514	USD	81,073	January 15, 2025	(1,251)
USD	987,366	JPY	148,004,067	January 15, 2025	47,926
USD	899,684	JPY	134,523,884	January 15, 2025	45,808
USD	743,619	JPY	112,980,043	January 15, 2025	26,490
USD	851,550	JPY	130,517,308	January 15, 2025	23,105
USD	417,061	JPY	62,183,062	January 15, 2025	22,361
USD	122,699	JPY	18,346,428	January 15, 2025	6,247
USD	53,165	JPY	7,949,455	January 15, 2025	2,707
USD	31,473	JPY	4,705,997	January 15, 2025	1,602
USD	17,633	JPY	2,636,553	January 15, 2025	898
USD	10,779	JPY	1,611,779	January 15, 2025	549
USD	9,648	JPY	1,442,642	January 15, 2025	491
USD	9,182	JPY	1,372,997	January 15, 2025	468
USD	7,452	JPY	1,114,316	January 15, 2025	379
USD	7,319	JPY	1,094,419	January 15, 2025	373
USD	6,653	JPY	994,926	January 15, 2025	339
USD	5,456	JPY	815,839	January 15, 2025	278
USD	3,925	JPY	587,007	January 15, 2025	200
USD	3,792	JPY	567,108	January 15, 2025	193
USD	3,402	JPY	507,528	January 15, 2025	181
USD	2,195	JPY	328,325	January 15, 2025	112
USD	2,003	JPY	298,718	January 15, 2025	107
USD	1,914	JPY	288,846	January 15, 2025	81
USD	1,264	JPY	189,036	January 15, 2025	64
USD	934	JPY	139,402	January 15, 2025	50
USD	990	JPY	149,403	January 15, 2025	42
USD	798	JPY	119,391	January 15, 2025	41
USD	910	JPY	139,602	January 15, 2025	25
USD	266	JPY	39,797	January 15, 2025	14
JPY	10,275,181,781	USD	68,707,702	January 15, 2025	(3,487,034)
					(3,085,877)

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。

アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2025年11月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンド（適格機関投資家専用）」は、2025年11月20日に第3期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き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／海外／株式（私募）	
信託期間	2023年4月13日から原則無期限です。	
運用方針	主として、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンド （適格機関投資家専用）	「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル株式アクティブマザーファンド	日本を除く世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンド （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には、制限を設けません。
	グローバル株式アクティブマザーファンド	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	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

お知らせ

当ファンドは、2025年9月1日付でファンド名称を「NKグローバル株式アクティブファンド（適格機関投資家専用）」から「アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンド（適格機関投資家専用）」へ変更いたしました。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号

www.amova-am.com

2025年9月1日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

<645086>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円		%	%	百万円
2023年4月13日	10,000		—	—	—	—	10
1期(2023年11月20日)	9,983		0	△ 0.2	98.9	—	17,202
2期(2024年11月20日)	12,575		0	26.0	100.6	—	15,041
3期(2025年11月20日)	13,026		0	3.6	101.0	—	14,621

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2024年11月20日	12,575	—	—	100.6
11月末	12,761	1.5		94.9
12月末	12,611	0.3		101.5
2025年1月末	12,848	2.2		96.4
2月末	12,514	△0.5		96.3
3月末	12,037	△4.3		97.2
4月末	11,927	△5.2		97.5
5月末	12,802	1.8		98.4
6月末	13,323	5.9		99.0
7月末	13,588	8.1		98.9
8月末	13,584	8.0		98.2
9月末	13,403	6.6		98.6
10月末	13,442	6.9		100.1
(期 末)				
2025年11月20日	13,026	3.6		101.0

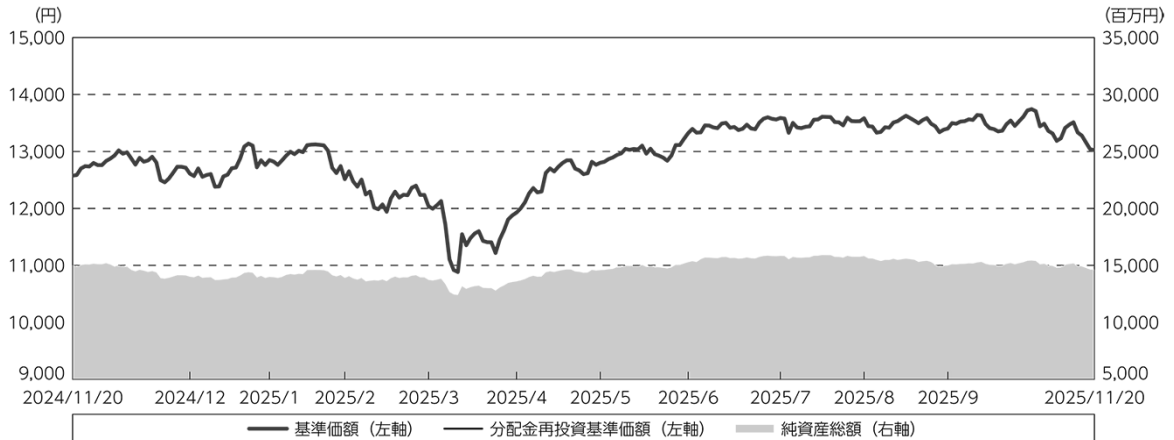
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2024年11月21日～2025年11月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：12,575円

期 末：13,026円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 3.6%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2024年11月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を除く世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能（A I）や半導体への期待を背景に、主要株式市場が好調に推移したこと。
- ・企業業績や利下げ期待が追い風となったこと。
- ・情報技術セクターなどで銘柄選択が奏功したこと。

＜値下がり要因＞

- ・中国のＡＩ企業による先進ＡＩモデル発表後、米国の半導体大手を筆頭にＡＩ、ＩＴ関連株が広く売られたこと。
- ・米国政権による新たな大規模関税措置の発表が、世界的な急落を招いたこと。

投資環境

（株式市況）

あらゆる所でＡＩへの大規模な投資が行なわれており、成長戦略やニュースの見出し、決算発表後の経営者コメントなどでもＡＩが大きな話題になっています。2025年年初来の上昇率が上位のセクターは、いずれもＡＩブームに牽引されてきました。米国ＡＩ開発大手の最高経営責任者（ＣＥＯ）は世界で電力やサプライチェーン（供給網）へのアクセスを確保するために世界の主要都市を訪問しました。

米中貿易協議の進展は、アジア市場、特に韓国や台湾に好影響をもたらしました。これらの半導体セクターはレアアース（希土類）への依存度が高く、世界のＡＩや電子機器製造のサプライチェーンに深く組み込まれています。欧州と英国も好調に推移し、欧州はロシアの脅威に対抗して結束を見せました。一方、米国は、高金利の長期化が消費者に大きな圧力となり株価の重しとなりました。「フューチャー・クオリティ」に沿った投資は逆風に直面しているものの、一時的なものと考えています。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円で為替ヘッジを行ないました。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。

個別銘柄では、米国ＡＩ開発大手から大型契約を勝ち取ったブロードコムや、好業績を発表したＡＩインフラ関連企業がプラスに寄与しました。ＡＩ関連銘柄以外では、医療流通を手掛けるセンコラ、シンガポールのＤＢＳグループ・ホールディングス、ネットフリックスが、業績の上方修正などを背景に好調に推移しました。

一方、業績が低迷したシノプシスやバイオテクネに加えて、ＡＩの台頭による静かな影響が及びＡＩ時代の負け組とみなされた銘柄がマイナスに影響しました。この影響は、よりディフェンシブな銘柄に及びました。ＩＴサービス企業のジェンバクトは、顧客基盤にエージェント型ソリューションを提供しているにもかかわらず市場に負け組とみなされ、保険会社のライアン・スペシャルティ・ホールディングスは、よりＡＩを活用した金融サービス銘柄に投資家の資金がシフトしたことが、株価の重しになりました。市場では上述の見方が非常に強く、考えるよりも先に売ってしまう流れになっています。いずれ真実は明らかになると思われますが、現時点では株価が伸び悩んでいる米国の中小型株も多く、表面上はＡＩブームで盛り上がっているものの、実際は順調とは言い難いことを示唆しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第3期
	2024年11月21日～ 2025年11月20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	3,026

（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

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行ないます。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

米国ＡＩ開発大手のＣＥＯが世界の主要都市を訪問する一方、トランプ米大統領は米中貿易協議を行ないました。米中両国は、１年間にわたって米国の対中追加関税を一時停止するとともに、ＡＩサプライチェーンに不可欠なレアアースに対する中国の輸出規制を緩和することで合意しました。

当ファンドでは最近の戦略として、ＡＩ依存を脱却し、より広範な「フューチャー・クオリティ」企業への分散を図ってきました。足元の市場ではバリュエーション（価値評価）が割高となり、リスクが高まっていると考えています。米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の支援を受けて、短期的にはＡＩブームが加速する可能性はありますが、他の分野を牽引しない限り、この状況が永遠に続くことはありません。

当ファンドでは、長期的に資本を拡大させるバランスの取れた企業ポートフォリオの構築をめざしています。市場は巨大なＡＩという一本柱に依存しているかもしれませんが、高い収益性、強固なバランスシート、実績ある経営陣、割安なバリュエーションといった特徴を備える「フューチャー・クオリティ」の理念に沿った運用を行なうことで、将来にわたって収益化できる可能性が高いと確信しています。当面は、ＡＩ関連銘柄や投機的な成長株を追うのではなく、見落とされている割安な「フューチャー・クオリティ」銘柄の調査に注力する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

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口当たりの費用明細

(2024年11月21日～2025年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	92	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)	(85)	(0.660)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(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の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.039	(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)	(5)	(0.039)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.049	(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)	(6)	(0.049)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.029	(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)	(0.019)	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)	(0.002)	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 等)	(1)	(0.005)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
(そ の 他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	107	0.832	
期中の平均基準価額は、12,903円です。			

- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1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

(2024年11月21日～2025年11月20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
グローバル株式アクティブマザーファンド	1,165,268	1,816,910	2,283,793	3,861,737

○株式売買比率

(2024年11月21日～2025年11月20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
	グローバル株式アクティブマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	53,210,932千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,424,610千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.96

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年11月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年11月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年11月20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
グローバル株式アクティブマザーファンド	9,400,724	8,282,199	15,054,553

(注) 親投資信託の2025年11月20日現在の受益権総口数は、34,118,681千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル株式アクティブマザーファンド	15,054,553	98.8
コール・ローン等、その他	186,107	1.2
投資信託財産総額	15,240,660	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) グローバル株式アクティブマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（61,932,606千円）の投資信託財産総額（62,048,369千円）に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=157.29円、1ユーロ=181.34円、1イギリスポンド=205.31円、1スウェーデンクローナ=16.47円、1オーストラリアドル=101.96円、1香港ドル=20.19円、1シンガポールドル=120.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	29,552,226,332
コール・ローン等	186,104,578
グローバル株式アクティブマザーファンド(評価額)	15,054,553,256
未収入金	14,311,566,013
未収利息	2,485
(B) 負債	14,930,609,700
未払金	14,876,024,778
未払信託報酬	53,618,578
その他未払費用	966,344
(C) 純資産総額(A－B)	14,621,616,632
元本	11,224,590,000
次期繰越損益金	3,397,026,632
(D) 受益権総口数	1,122,459口
1口当たり基準価額(C／D)	13,026円

(注) 当ファンドの期首元本額は11,961,500,000円、期中追加設定元本額は882,650,000円、期中一部解約元本額は1,619,560,000円です。

(注) 1口当たり純資産額は13,026円です。

○損益の状況（2024年11月21日～2025年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	813,125
受取利息	813,125
(B) 有価証券売買損益	585,291,394
売買益	2,895,267,784
売買損	△2,309,976,390
(C) 信託報酬等	△ 103,598,600
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	482,505,919
(E) 前期繰越損益金	2,508,723,453
(F) 追加信託差損益金	405,797,260
(配当等相当額)	(213,469,625)
(売買損益相当額)	(192,327,635)
(G) 計(D＋E＋F)	3,397,026,632
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	3,397,026,632
追加信託差損益金	405,797,260
(配当等相当額)	(214,286,886)
(売買損益相当額)	(191,510,374)
分配準備積立金	2,991,229,372

(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) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2024年11月21日～2025年11月20日の期間に当ファンドが負担した費用は48,136,731円です。

(注) 分配金の計算過程（2024年11月21日～2025年11月20日）は以下の通りです。

項 目	2024年11月21日～ 2025年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	148,450,599円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	334,055,320円
c. 信託約款に定める収益調整金	405,797,260円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,508,723,453円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	3,397,026,632円
f. 分配対象収益(1口当たり)	3,026円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○分配金のお知らせ

1 口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2024年11月21日から2025年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第58条の2）
- 当ファンドについて、委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更したため、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第1条、第17条）
また、この信託の名称を「NKグローバル株式アクティブファンドF（適格機関投資家専用）」から「アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF（適格機関投資家専用）」へ変更いたしました。（信託の名称）

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

グローバル株式アクティブマザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2025年11月20日）
（2024年11月21日～2025年11月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2022年12月15日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を除く世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	日本を除く世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）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。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を除く世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
株式の銘柄選定にあたっては、市場動向や銘柄毎の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。
株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。
外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<639182>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比	式 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率				
(設定日)	円		%		%		百万円
2022年12月15日	10,000	—	—	—	—	—	2,475
1 期(2023年11月20日)	11,714	17.1	99.1	—	—	54,238	
2 期(2024年11月20日)	16,311	39.2	98.7	—	—	55,145	
3 期(2025年11月20日)	18,177	11.4	98.1	—	—	62,017	

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○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
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2024年11月20日	16,311	—	98.7		
11月末	16,111	△ 1.2	98.5		
12月末	16,773	2.8	98.9		
2025年 1 月末	16,729	2.6	98.0		
2 月末	15,861	△ 2.8	98.6		
3 月末	15,359	△ 5.8	98.3		
4 月末	14,688	△10.0	98.2		
5 月末	15,965	△ 2.1	98.9		
6 月末	16,866	3.4	99.6		
7 月末	17,744	8.8	98.9		
8 月末	17,562	7.7	99.5		
9 月末	17,638	8.1	98.4		
10月末	18,332	12.4	99.5		
(期 末)					
2025年11月20日	18,177	11.4	98.1		

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年11月21日～2025年11月20日)

基準価額の推移

期間の初め16,311円の基準価額は、期間末に18,177円となり、騰落率は+11.4%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能（ＡＩ）や半導体への期待を背景に、主要株式市場が好調に推移したこと。
- ・企業業績や利下げ期待が追い風となったこと。
- ・情報技術セクターなどで銘柄選択が奏功したこと。

<値下がり要因>

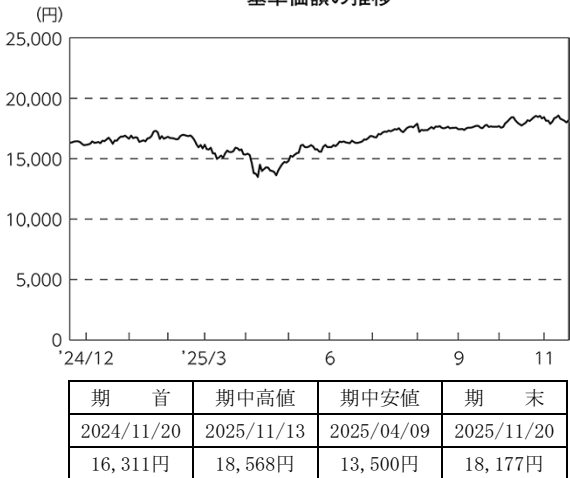
- ・中国のＡＩ企業による先進ＡＩモデル発表後、米国の半導体大手を筆頭にＡＩ、ＩＴ関連株が広く売られたこと。
- ・米国政権による新たな大規模関税措置の発表が、世界的な急落を招いたこと。

(株式市況)

あらゆる所でＡＩへの大規模な投資が行なわれており、成長戦略やニュースの見出し、決算発表後の経営者コメントなどでもＡＩが大きな話題になっています。2025年年初来の上昇率が上位のセクターは、いずれもＡＩブームに牽引されてきました。米国ＡＩ開発大手の最高経営責任者（ＣＥＯ）は世界で電力やサプライチェーン（供給網）へのアクセスを確保するために世界の主要都市を訪問しました。

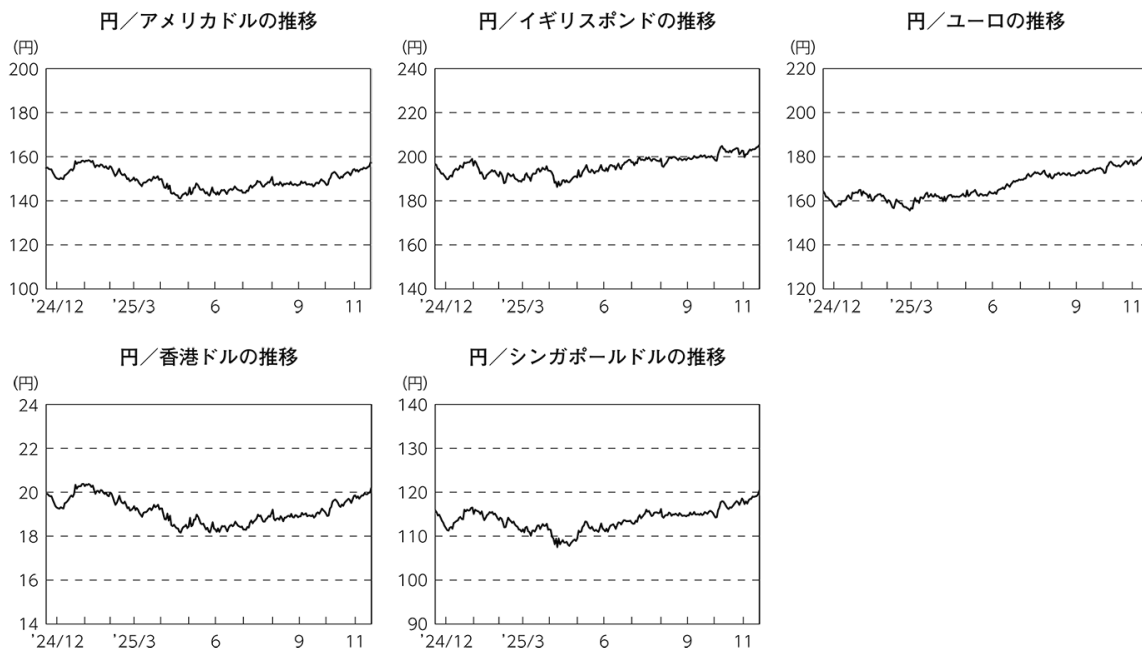
米中貿易協議の進展は、アジア市場、特に韓国や台湾に好影響をもたらしました。これらの半導体セクターはレアアース（希土類）への依存度が高く、世界のＡＩや電子機器製造のサプライチェーンに深く組み込まれています。欧州と英国も好調に推移し、欧州はロシアの脅威に対抗して結束を見せました。一方、米国は、高金利の長期化が消費者に大きな圧力となり株価の重しとなりました。「フューチャー・クオリティ」に沿った投資は逆風に直面しているものの、一時的なものと考えています。

基準価額の推移



(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。

個別銘柄では、米国AI開発大手から大型契約を勝ち取ったブロードコムや、好業績を発表したAIインフラ関連企業がプラスに寄与しました。AI関連銘柄以外では、医療流通を手掛けるセンコー、シンガポールのDBSグループ・ホールディングス、ネットフリックスが、業績の上方修正などを背景に好調に推移しました。

一方、業績が低迷したシノプシスやバイオテクネに加えて、AIの台頭による静かな影響が及びAI時代の負け組とみなされた銘柄がマイナスに影響しました。この影響は、よりディフェンシブな銘柄に及びました。ITサービス企業のジェンパクトは、顧客基盤にエージェント型ソリューションを提供しているにもかかわらず市場に負け組とみなされ、保険会社のライアン・スペシャルティ・ホールディングスは、よりAIを活用した金融サービス銘柄に投資家の資金がシフトしたことが、株価の重しになりました。市場では上述の見方が非常に強く、考えるよりも先に売るという流れになっています。いずれ真実は明らかになると思われますが、現時点では株価が伸び悩んでいる米国の中小型株も多く、表面上はAIブームで盛り上がっているものの、実際は順調とは言い難いことを示唆しています。

○今後の運用方針

米国ＡＩ開発大手のＣＥＯが世界の主要都市を訪問する一方、トランプ米大統領は米中貿易協議を行ないました。米中両国は、１年間にわたって米国の対中追加関税を一時停止するとともに、ＡＩサプライチェーンに不可欠なレアアースに対する中国の輸出規制を緩和することで合意しました。

当ファンドでは最近の戦略として、ＡＩ依存を脱却し、より広範な「フューチャー・クオリティ」企業への分散を図ってきました。足元の市場ではバリュエーション（価値評価）が割高となり、リスクが高まっていると考えています。米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の支援を受けて、短期的にはＡＩブームが加速する可能性はありますが、他の分野を牽引しない限り、この状況が永遠に続くことはありません。

当ファンドでは、長期的に資本を拡大させるバランスの取れた企業ポートフォリオの構築をめざしています。市場は巨大なＡＩという一本柱に依存しているかもしれませんが、高い収益性、強固なバランスシート、実績ある経営陣、割安なバリュエーションといった特徴を備える「フューチャー・クオリティ」の理念に沿った運用を行なうことで、将来にわたって収益化できる可能性が高いと確信しています。当面は、ＡＩ関連銘柄や投機的な成長株を追うのではなく、見落とされている割安な「フューチャー・クオリティ」銘柄の調査に注力する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月21日～2025年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 7 (7)	% 0.040 (0.040)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	8 (8)	0.048 (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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.020 (0.018) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	18	0.108	
期中の平均基準価額は、16,635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

(2024年11月21日～2025年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 14,017 (2,492)	千アメリカドル 116,773 (—)	百株 8,048	千アメリカドル 128,249
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,596	8,386	89	424
	イタリア	17,660	8,844	728	392
	フランス	243 (—)	8,194 (△ 32)	441	10,244
	スペイン	8,931	8,882	1,045	7,149
	アイルランド	817	8,055	817	6,351
	イギリス	2,901	千イギリスポンド 2,125	23,042	千イギリスポンド 11,855
	スウェーデン	468	千スウェーデンクローナ 7,896	416	千スウェーデンクローナ 7,083
	オーストラリア	596	千オーストラリアドル 811	530	千オーストラリアドル 740
	香港	7,651	千香港ドル 74,327	2,757	千香港ドル 8,927
	シンガポール	323 (—)	千シンガポールドル 1,440 (△ 114)	287	千シンガポールドル 1,326

(注) 金額は受け渡し代金。

(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

(2024年11月21日～2025年11月20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	53,210,932千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,424,610千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.96

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年11月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMPHENOL CORP-CL A		865	678	9,268	1,457,829	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENCORA INC		408	227	8,213	1,291,895	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA CO/THE		1,411	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE		—	1,186	10,608	1,668,565	食品・飲料・タバコ
CURTISS-WRIGHT CORP		197	129	7,110	1,118,363	資本財
DANAHER CORP		318	430	9,574	1,505,907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCOMPASS HEALTH CORP		699	629	7,048	1,108,587	ヘルスケア機器・サービス
GENPACT LTD		—	1,751	7,691	1,209,794	商業・専門サービス
HDFC BANK LTD-ADR		1,412	2,866	10,451	1,643,970	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		637	539	8,295	1,304,833	金融サービス
MASTERCARD INC - A		—	162	8,608	1,354,078	金融サービス
ORACLE CORP		376	346	7,811	1,228,735	ソフトウェア・サービス
PROGRESSIVE CORP		379	246	5,504	865,851	保険
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC		1,148	1,165	6,526	1,026,554	保険
SLB LTD		1,306	—	—	—	エネルギー
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		370	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		—	3,125	5,854	920,805	メディア・娯楽
TOAST INC-CLASS A		—	1,734	5,714	898,831	金融サービス
TRANSDIGM GROUP INC		—	54	7,297	1,147,810	資本財
TRANSUNION		609	—	—	—	商業・専門サービス
UBER TECHNOLOGIES INC		999	1,179	10,564	1,661,668	運輸
ELEVANCE HEALTH INC		193	218	6,917	1,087,992	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC		910	1,014	22,590	3,553,199	一般消費財・サービス流通・小売り
BROADCOM INC		577	480	17,036	2,679,689	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A		271	—	—	—	メディア・娯楽
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A		26	33	6,102	959,885	銀行
KANZHUN LTD-ADR		—	1,997	4,194	659,679	商業・専門サービス
LINDE PLC		200	203	8,424	1,325,061	素材
MASIMO CORP		330	318	4,494	706,907	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP		555	587	28,609	4,499,993	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC		153	1,136	12,497	1,965,668	メディア・娯楽
NVIDIA CORP		1,704	1,607	29,984	4,716,245	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		59	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
PALOMAR HOLDINGS INC		—	604	7,582	1,192,723	保険
BOOKING HOLDINGS INC		20	18	8,795	1,383,396	消費者サービス
SYNOPSYS INC		109	125	4,865	765,347	ソフトウェア・サービス
BIO-TECHNE CORP		1,001	1,436	8,304	1,306,154	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A		519	—	—	—	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	17,777	26,238	306,542	48,216,029	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	31	—	< 77.7% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SIEMENS HEALTHINEERS AG		—	1,507	6,236	1,130,856	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,507	6,236	1,130,856	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.8% >	

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			評 価 額	外貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	—	16,931	9,469	1,717,273	銀行
小 計	株数・金額	16,931	9,469	1,717,273	
	銘柄数<比率>	1	—	<2.8%>	
(ユーロ…フランス)					
L'OREAL	—	211	7,433	1,347,978	家庭用品・パーソナル用品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	410	—	—	—	資本財
小 計	株数・金額	410	7,433	1,347,978	
	銘柄数<比率>	1	—	<2.2%>	
(ユーロ…スペイン)					
AMADEUS IT GROUP SA	923	—	—	—	消費者サービス
CAIXABANK S.A	—	8,809	7,947	1,441,202	銀行
小 計	株数・金額	923	8,809	7,947	1,441,202
	銘柄数<比率>	1	—	<2.3%>	
ユーロ計	株数・金額	1,333	27,460	31,086	5,637,311
	銘柄数<比率>	2	4	—	<9.1%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
COMPASS GROUP PLC	3,230	3,277	8,006	1,643,893	消費者サービス
DIAGEO PLC	1,449	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HALEON PLC	18,738	—	—	—	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	23,418	3,277	8,006	1,643,893
	銘柄数<比率>	3	1	—	<2.7%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO AB-A SHS	3,549	3,601	54,473	897,185	資本財
小 計	株数・金額	3,549	3,601	54,473	897,185
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.4%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
WORLEY LTD	4,517	4,583	6,256	637,895	資本財
小 計	株数・金額	4,517	4,583	6,256	637,895
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>
(香港)			千香港ドル		
SAMSONITE GROUP SA	20,193	24,012	45,502	918,700	耐久消費財・アパレル
TRIP.COM GROUP LTD	—	1,075	61,787	1,247,489	消費者サービス
小 計	株数・金額	20,193	25,087	107,290	2,166,189
	銘柄数<比率>	1	2	—	<3.5%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	2,462	2,498	13,415	1,614,669	銀行
小 計	株数・金額	2,462	2,498	13,415	1,614,669
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.6%>
合 計	株数・金額	73,251	92,746	—	60,813,172
	銘柄数<比率>	39	41	—	<98.1%>

(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

(2025年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	60,813,172	98.0
コール・ローン等、その他	1,235,197	2.0
投資信託財産総額	62,048,369	100.0

- (注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
- (注) 当期末における外貨建純資産（61,932,606千円）の投資信託財産総額（62,048,369千円）に対する比率は99.8％です。
- (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=157.29円、1ユーロ=181.34円、1イギリスポンド=205.31円、1スウェーデンクローナ=16.47円、1オーストラリアドル=101.96円、1香港ドル=20.19円、1シンガポールドル=120.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	62,048,369,208
コール・ローン等	1,180,425,894
株式(評価額)	60,813,172,759
未収入金	4,510,250
未収配当金	50,258,759
未収利息	1,546
(B) 負債	30,499,681
未払解約金	30,499,681
(C) 純資産総額(A－B)	62,017,869,527
元本	34,118,681,350
次期繰越損益金	27,899,188,177
(D) 受益権総口数	34,118,681,350口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,177円

- (注) 当ファンドの期首元本額は33,807,914,907円、期中追加設定元本額は5,562,457,874円、期中一部解約元本額は5,251,691,431円です。
- (注) 2025年11月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。
- ・アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドFB（適格機関投資家専用） 21,629,473,657円
 - ・アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF（適格機関投資家専用） 8,282,199,074円
 - ・グローバル株式アクティブファンド・為替ヘッジなし（適格機関投資家向け） 3,816,228,193円
 - ・アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドFVA（適格機関投資家専用） 390,780,426円
- (注) 1口当たり純資産額は1.8177円です。

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	742,302,363
受取配当金	722,275,896
受取利息	20,012,754
その他収益金	13,713
(B) 有価証券売買損益	6,124,564,377
売買益	11,093,937,944
売買損	△ 4,969,373,567
(C) 保管費用等	△ 11,586,562
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,855,280,178
(E) 前期繰越損益金	21,337,297,158
(F) 追加信託差損益金	3,322,457,936
(G) 解約差損益金	△ 3,615,847,095
(H) 計(D＋E＋F＋G)	27,899,188,177
次期繰越損益金(H)	27,899,188,177

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

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2024年11月21日から2025年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
 - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第6条)
 - ②「日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッド」に運用指図権限を委託しておりますが、当社の社名変更に伴ない、当該運用委託先の社名を「アモーヴァ・アセットマネジメント・UKリミテッド」に変更いたしました。(第16条)
 - ③法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。(第51条)
 - ④当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「www.nikkoam.com/」から「www.amova-am.com」に変更いたしました。(第53条)

GIMグローバル・セレクト株式ファンドF(適格機関投資家専用) 第1期(決算日:2025年10月9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		
運 用 方 針	マザーファンドへの投資を通じ、日本を除く世界各国の株式を実質的な主要投資対象とすることにより、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として、対円でマザーファンドのベンチマーク(「MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ベース)」)を構成する通貨の比率に基づく為替ヘッジを行い、円高リスクの抑制をはかります。 MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)をベンチマークとします。		
主 要 運 用 対 象	当ファンド	GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)の受益証券を主要投資対象とします。	
	マザーファンド	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 組 入 制 限	当ファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合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。		

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「グローバル・セレクト株式マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース) (ベンチマーク)		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 率	期 騰 落 率				
(設定日) 2024年10月10日	10,000	—	10,000	—	—	—	百万円 1
1期(2025年10月9日)	10,690	6.9	11,306	13.1	98.9	—	2.5 16,255

(注) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

(注) MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)はMSCI Inc.が算出している数値を使用しております(以下同)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース) (ベンチマーク)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	騰 落 率				
(設定日) 2024年10月10日	10,000	—	10,000	—	—	—	—
10月末	9,905	△1.0	9,987	△ 0.1	97.4	—	2.0
11月末	10,067	0.7	10,235	2.3	94.9	—	1.7
12月末	9,849	△1.5	10,137	1.4	102.4	—	1.7
2025年1月末	10,040	0.4	10,368	3.7	95.4	—	1.5
2月末	9,851	△1.5	10,098	1.0	95.2	—	1.6
3月末	9,460	△5.4	9,640	△ 3.6	99.0	—	1.8
4月末	9,161	△8.4	9,558	△ 4.4	95.9	—	1.8
5月末	9,767	△2.3	10,122	1.2	96.8	—	2.2
6月末	10,188	1.9	10,453	4.5	96.3	—	2.7
7月末	10,397	4.0	10,720	7.2	98.0	—	2.4
8月末	10,510	5.1	10,911	9.1	96.8	—	2.5
9月末	10,556	5.6	11,132	11.3	96.6	—	2.6
(期 末) 2025年10月9日	10,690	6.9	11,306	13.1	98.9	—	2.5

(注) 騰落率は設定日比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

[基準価額の推移]

当期の世界株式市場は上昇しました。期初は、米大統領選を控えて、今後の政策変更がインフレや金利に与える影響が不透明であったことなどが相場の重石となる局面があったものの、11月上旬にトランプ氏が勝利すると、減税や規制緩和への期待感から上昇しました。3月末にかけては、トランプ政権の関税政策を巡る不確実性の高まりを背景に経済成長への懸念が再燃したことで市場は軟調な展開となり、4月上旬にトランプ大統領が予想以上に広範的で厳しい関税政策を発表すると、市場は急落しました。一方で、トランプ大統領が報復措置を採用していない国に対しては相互関税の実施を90日間停止すると発表したことや、FRB(米連邦準備制度理事会)のパウエル議長解任についての懸念が後退したことなどを背景に市場は反発し、その後も米国と各国・地域間で関税政策の協議に進展が見られたことなどを受けて市場は上昇基調となりました。期末にかけても、FRBの利下げ再開や底堅く好調な決算を背景に、市場は概ね上昇基調で推移しました。

このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇などがプラス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で+6.9%となり、同期間の参考指数騰落率+13.1%を下回りました。

[運用経過]

主要投資対象の「GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えました。

[今後の運用方針]

先進国株式市場は向こう数ヶ月もボラティリティ(変動性)が高い環境が続くと見ており、市場では一部のセクターへの集中が見られる中で、テクノロジーや米国株式市場への過度な依存リスクを抑えるためにも、地域の分散投資の重要性が一層高まっていると考えます。

株式市場のバリュエーションは概ね長期平均を上回る水準にある一方で、投資家は財政刺激策とAIによる生産性向上により成長が加速し、インフレ率は適度な水準に留まるといふゴールドロックス・シナリオを織り込んでいるようです。米国からの利益成長は依然として堅調であると予想されていますが、米政権の貿易やその他の政策に関する不確実性が、企業や家計の「様子見」姿勢を引き起こし、投資が抑制され、消費者をやや慎重にさせる可能性があります。一方で、欧州は意味のある財政支援を行い、今後数年間の成長見通しを押し上げる可能性があります。地政学的なノイズの下では、グローバル経済の構造が変化しており、経済成長やインフレの分布に大きな影響を与える可能性があります。

年初からの予想は下方修正したものの、基本シナリオでは、2025年はグローバルで約8.6%の利益成長を予想しているほか、主要な産業グループで利益が増加すると見えています。また、昨年は30%以上あった「マグニフィセント7」とその他の企業の利益成長の格差は、今年は約20%に縮小すると見えています。ただし、2025年の米国テクノロジーセクターは23%以上の利益成長を織り込んでおり、企業ガイダンスが予想を下回る内容となった場合は、更なるボラティリティを引き起こす可能性があると考えています。

米国の税制と関税政策がインフレと経済成長に与える影響が依然として不確実であるため、潜在的なボラティリティを抑制するためにはポートフォリオの分散が重要だと考えます。投資家が考慮すべきことは、例えば、投資先企業が強固なファンダメンタルズを持っていることを確認することや、ボラティリティの高まりを利用して、より魅力的なバリュエーションで優良企業への追加の投資を準備することです。また、米国からの厳しいニュースに応じる形で、ドイツなどが財政刺激策を講じている中で、地理的分散の利点を活用する価値もあるかもしれません。加えて、リスクオフのシナリオ次第では、通貨の動きが米国資産への投資の重石となる可能性があることに注意を払う必要があると考えます。

これらの環境は不確実であると同時にボラティリティが高いものですが、長期投資家にとっては多くの機会を提供する可能性があります。運用チームは、長期的なファンダメンタルズから乖離した株価を持つ企業を特定するためにこの環境を活用しており、さらなる魅力的な投資機会が出現する可能性を注視しています。

当ファンドにおいては、企業ファンダメンタル・リサーチによる長期収益予想を活用したバリュエーション評価に基づき、投資銘柄を選別します。セクター、スタイル、地域への配分効果を一定程度に抑制し、主に銘柄選択効果によって超過収益の獲得を目指します。

※上記運用方針については、実質的な運用を行うマザーファンドに係る説明を含みます。

◎1口当たりの費用明細

(2024年10月10日～2025年10月9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 55 (49) (2) (3)	% 0.550 (0.495) (0.022) (0.033)	(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(月末値の平均値)は9,979円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、 基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の 情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の 計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	4 (4) (0)	0.042 (0.041) (0.001)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	11 (11) (0)	0.113 (0.113) (0.000)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	5 (3) (2) (0)	0.053 (0.031) (0.021) (0.002)	(d)その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	75	0.758	

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 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を乗じたものです。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2024年10月10日～2025年10月9日)

	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・セレクト株式 マザーファンド受益証券	17,429,035	17,772,830	2,857,702	3,031,003

(注) 単位未満は切捨てです。

◎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

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	208,594,088千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	64,432,799千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.23

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況等(2024年10月10日～2025年10月9日)

期中の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。

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2024年10月10日～2025年10月9日)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

◎自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年10月10日～2025年10月9日)

設定時 (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 1	百万円 —	百万円 1	百万円 —	当初設定時における取得およびその処分

(注) 単位未満は切捨てです。

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2025年10月9日現在)

銘	当 期 末	
	口 数	評 価 額
グローバル・セレクト株式マザーファンド受益証券	千口 14,571,333	千円 16,832,804

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2025年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・セレクト株式マザーファンド受益証券	千円 16,832,804	% 98.8
コール・ローン等、その他	209,822	1.2
投資信託財産総額	17,042,626	100.0

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

(注) グローバル・セレクト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(106,235,431千円)の投資信託財産総額(106,579,318千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=152.74円、1ユーロ=177.74円、1英ポンド=204.85円、1スイスフラン=190.66円、1スウェーデンクローネ=16.21円、1デンマーククローネ=23.81円、1香港ドル=19.83円、1シンガポールドル=117.95円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	33,383,681,438
グローバル・セレクト株式マザーファンド受益証券(評価額)	16,832,804,411
未収入金	16,550,877,027
(B) 負債	17,128,471,412
未払金	17,081,556,701
未払信託報酬	45,229,359
その他未払費用	1,685,352
(C) 純資産総額(A－B)	16,255,210,026
元本	15,206,320,000
次期繰越損益金	1,048,890,026
(D) 受益権総口数	1,520,632口
1口当たり基準価額(C／D)	10,690円

<注記事項>

期首元本額

期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬

未払委託者報酬

2,713,768円

42,515,591円

◎損益の状況

(2024年10月10日～2025年10月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,145,185,233
売買益	4,100,133,127
売買損	△2,954,947,894
(B) 信託報酬等	△ 78,076,961
(C) 当期損益金(A＋B)	1,067,108,272
(D) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	△ 18,218,246 (△ 18,218,246)
(E) 計(C＋D)	1,048,890,026
次期繰越損益金(E)	1,048,890,026
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 18,218,246 (14,204,131)
(売買損益相当額)	(△ 32,422,377)
分準備積立金	1,067,108,272

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(212,621,611円)、費用控除後の有価証券等損益額(854,486,661円)、および信託約款に規定する収益調整金(14,204,131円)より分配対象収益は1,081,312,403円(1口当たり711円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬

委託者報酬

4,456,743円

69,822,089円

＜約款変更のお知らせ＞

- ・ 2025年2月1日付で、新NISA成長投資枠の要件に適合させるため、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・ 2025年4月1日付で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・ 2025年9月1日付で、監査報酬金額の計算について上限の範囲内で調整可能とするため、信託約款に所要の変更を行っております。

GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)
第1期(計算期間:2024年10月10日～2025年10月9日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	親投資信託
運 用 方 針	日本を除く世界各国の株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。 MSCIロクサイ指数(税引後配当込み、円ベース)をベンチマークとします。
主 要 運 用 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 組 入 制 限	株式および外貨建資産への投資割合は制限を設けません。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。
(注) 「GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「グローバル・セレクト株式マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

【運用経過】

投資方針に変更はなく、企業ファンダメンタル・リサーチによる長期収益予想を活用したバリュエーション評価に基づき、投資銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、セクター別では、一般消費財・サービス流通・小売りや半導体・半導体製造装置などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、メディア・娯楽やテクノロジー・ハードウェアおよび機器などの投資比率を低めとしました。

◎1万口当たりの費用明細(2024年10月10日～2025年10月9日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.041
(株 式)	(4)	(0.040)
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	11	0.105
(株 式)	(11)	(0.105)
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)
(c) そ の 他 費 用	3	0.025
(保 管 費 用)	(2)	(0.024)
(そ の 他)	(0)	(0.001)
合 計	18	0.171
期中の平均基準価額は、10,246円です。		

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1口当たりの費用明細」をご参照ください。
(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。
(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎売買及び取引の状況(2024年10月10日～2025年10月9日)
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		59,108	738,183	23,309	278,442
		(183)	(922)	(ー)	(922)
			千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,643	37,969	604	17,754
		8,725	63,221	5,662	42,073
	フランス	13,475	21,552	13,360	14,959
		2,570	7,526	1,096	1,845
	スペイン	804	5,937	32	220
国	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
		36,821	27,334	24,060	14,495
	スイス	4,151	千スイスフラン	2,794	千スイスフラン
			17,231		15,302

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	スウェーデン	百株	千スウェーデンクローネ	百株	千スウェーデンクローネ
		4,916	137,754	194	5,288
	デンマーク		千デンマーククローネ		千デンマーククローネ
		1,952	95,704	508	20,839
	香港		千香港ドル		千香港ドル
9,096		113,684	2,399	20,389	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
	1,805	6,595	88	314	

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(注) 下段に()がある場合は株式分割、権利行使、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。
(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

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
	AMERICAN TOWER CORP-REIT	68,529	14,658	6,722	1,335
	DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT	20,291	3,653	20,291	3,205
	WELLTOWER INC-REIT	30,317	4,197	30,317	4,846
	VENTAS INC-REIT	83,713	5,444	3,262	218
	小 計	202,850	27,954	60,592	9,605

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

◎組入資産の明細(2025年10月9日現在)

下記は、GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)全体(91,973,826千口)の内容です。
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	
AMERICAN EXPRESS COMPANY		291	9,435	1,441,123	金融サービス
ACCENTURE PLC-CL A		283	7,183	1,097,148	ソフトウェア・サービス
BANK OF AMERICA CORP		2,371	11,819	1,805,326	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY		733	3,267	499,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARNIVAL CORPORATION		2,112	6,108	932,956	消費者サービス
DOVER CORPORATION		298	4,909	749,884	資本財
DANAHER CORPORATION		421	8,632	1,318,560	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXXON MOBIL CORPORATION		1,034	11,790	1,800,945	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO		330	4,395	671,433	資本財
EATON CORP PLC		112	4,221	644,818	資本財
NEXTERA ENERGY INC		470	3,950	603,343	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES		933	6,358	971,135	金融サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		621	9,912	1,513,961	金融サービス
JOHNSON & JOHNSON		933	17,703	2,703,957	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COMPANIES INC		495	11,777	1,798,834	一般消費財・サービス流通・小売り
MASTERCARD INC-CLASS A		196	11,323	1,729,564	金融サービス
MORGAN STANLEY		215	3,348	511,402	金融サービス
MEDTRONIC PLC		725	7,102	1,084,824	ヘルスケア機器・サービス
PPG INDUSTRIES INC		458	4,662	712,192	素材
REGIONS FINANCIAL CORPORATION		3,035	7,676	1,172,524	銀行
SALESFORCE INC		231	5,574	851,392	ソフトウェア・サービス
THE CHARLES SCHWAB CORPORATION		477	4,483	684,743	金融サービス
THE WALT DISNEY CO.		897	10,036	1,533,048	メディア・娯楽
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		405	12,341	1,885,007	半導体・半導体製造装置
3M CO		223	3,484	532,209	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		165	8,890	1,357,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC		121	4,491	685,985	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO COMPANY		1,511	12,047	1,840,187	銀行
YUM! BRANDS INC		282	4,118	629,057	消費者サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO		269	8,263	1,262,157	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC		69	3,414	521,459	金融サービス
BURLINGTON STORES INC		270	7,295	1,114,373	一般消費財・サービス流通・小売り
INGERSOLL-RAND INC		880	7,130	1,089,054	資本財
SEMPRA		819	7,649	1,168,391	公益事業
THE SOUTHERN COMPANY		552	5,314	811,798	公益事業
ABBVIE INC		456	10,565	1,613,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOWMET AEROSPACE INC		264	5,066	773,909	資本財

銘柄		株数	当 期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		170	2,130	325,463	金融サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		1,118	4,585	700,363	消費者サービス
THE CIGNA GROUP		166	5,117	781,673	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC		1,332	30,016	4,584,776	一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC		1,619	41,800	6,384,617	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES INC		276	6,572	1,003,859	半導体・半導体製造装置
KEURIG DR PEPPER INC		1,150	2,941	449,330	食品・飲料・タバコ
EXPEDIA GROUP INC		310	6,590	1,006,624	消費者サービス
META PLATFORMS INC-A		328	23,573	3,600,562	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP		929	48,782	7,450,990	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORPORATION		1,771	33,495	5,116,080	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV		243	5,493	839,066	半導体・半導体製造装置
BAKER HUGHES COMPANY		1,894	9,062	1,384,257	エネルギー
BROADCOM INC		116	4,014	613,101	半導体・半導体製造装置
SYNOPSYS INC		54	2,672	408,256	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C		387	9,517	1,453,697	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		136	3,753	573,375	メディア・娯楽
小 計		株 数 ・ 金 額	35,981	515,867	78,793,633
銘柄 数 < 比 率 >		54	—	< 74.2% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ALLIANZ SE-REG		160	5,968	1,060,823	保険
MERCEDES-BENZ GROUP AG		436	2,336	415,299	自動車・自動車部品
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELL-REG		92	5,315	944,690	保険
MTU AERO ENGINES AG		111	4,423	786,192	資本財
SIEMENS AG-REG		238	5,837	1,037,633	資本財
小 計		株 数 ・ 金 額	1,039	23,881	4,244,639
銘柄 数 < 比 率 >		5	—	< 4.0% >	
(ユーロ…フランス)					
ATR LIQUIDE SA		198	3,363	597,900	素材
CAPGEMINI SA		238	2,911	517,512	ソフトウェア・サービス
AIRBUS SE		274	5,641	1,002,782	資本財
ENGIE SA		2,270	4,206	747,675	公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		81	4,661	828,543	耐久消費財・アパレル
小 計		株 数 ・ 金 額	3,062	20,785	3,694,415
銘柄 数 < 比 率 >		5	—	< 3.5% >	
(ユーロ…オランダ)					
ASML HOLDING NV		114	9,761	1,735,031	半導体・半導体製造装置
小 計		株 数 ・ 金 額	114	9,761	1,735,031
銘柄 数 < 比 率 >		1	—	< 1.6% >	
(ユーロ…スペイン)					
FERROVIAL SE		1,473	7,652	1,360,116	資本財
小 計		株 数 ・ 金 額	1,473	7,652	1,360,116
銘柄 数 < 比 率 >		1	—	< 1.3% >	
(ユーロ…アイルランド)					
KINGSPAN GROUP PLC		772	5,526	982,194	資本財
小 計		株 数 ・ 金 額	772	5,526	982,194
銘柄 数 < 比 率 >		1	—	< 0.9% >	
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	6,463	67,606	12,016,397
銘柄 数 < 比 率 >		13	—	< 11.3% >	

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	
ASTRAZENECA PLC		436	5,583	1,143,867	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAE SYSTEMS PLC		2,055	4,170	854,349	資本財
BARCLAYS PLC		8,790	3,365	689,342	銀行
SSE PLC		1,478	2,638	540,469	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	12,760	15,758	3,228,029	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	—	< 3.0% >	
(スイス)			千スイスフラン		
UBS GROUP AG		1,356	4,453	849,093	金融サー ビス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,356	4,453	849,093	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< 0.8% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ		
SWEDBANK AB-A SHARES		1,365	38,968	631,675	銀行
AB VOLVO-B SHS		3,356	90,461	1,466,380	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	4,722	129,429	2,098,055	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	< 2.0% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		480	18,465	439,670	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		962	39,467	939,724	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,443	57,933	1,379,395	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	< 1.3% >	
(香港)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD		5,490	40,982	804,493	保険
TENCENT HOLDINGS LIMITED		1,207	81,472	1,599,305	メディア ・ 娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	6,697	122,455	2,403,798	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	< 2.3% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
UNITED OVERSEAS BANK		1,717	6,095	718,946	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,717	6,095	718,946	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< 0.7% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	71,141	—	101,487,348	
	銘 柄 数 < 比 率 >	79	—	< 95.5% >	

(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です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一印がある場合は記入しなすを表します。

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

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	%
AMERICAN TOWER CORP-REIT		61,807	11,470	1,752,044	1.6
VENTAS INC-REIT		80,451	5,470	835,589	0.8
合 計	口 数 ・ 金 額	142,258	16,941	2,587,633	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	< 2.4% >	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 口数に一印がある場合は記入しなすを表します。

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

◎投資信託財産の構成 (2025年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	101,487,348	95.2
投資証券	2,587,633	2.4
コール・ローン等、その他	2,504,337	2.4
投資信託財産総額	106,579,318	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
(注) 当期末における外貨建純資産(106,235,431千円)の投資信託財産総額(106,579,318千円)に対する比率は99.7%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=152.74円、1ユーロ=177.74円、1英ポンド=204.85円、1スイスフラン=190.66円、1スウェーデンクローネ=16.21円、1デンマーククローネ=23.81円、1香港ドル=19.68円、1シンガポールドル=117.95円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月9日現在) ◎損益の状況 (2024年10月10日～2025年10月9日)

項 目	当 期 末	項 目	当 期
	円		円
(A) 資産	107,502,865,401	(A) 配当等収益	1,203,839,789
コール・ローン等	1,529,493,254	受取配当金	1,174,621,070
株式(評価額)	101,487,348,782	受取利息	29,054,014
投資証券(評価額)	2,587,633,885	その他収益金	164,705
未収入金	1,841,815,060	(B) 有価証券売買損益	14,396,591,154
未収配当金	56,574,320	売買益	20,357,725,719
未収利息	100	売買損	△ 5,961,134,565
(B) 負債	1,257,017,575	(C) その他費用等	△ 16,739,672
未払金	1,256,882,817	(D) 当期損益金(A+B+C)	15,583,691,271
未払解約金	134,758	(E) 追加信託差損益金	△ 737,809,792
(C) 純資産総額(A-B)	106,245,847,826	(F) 解約差損益金	△ 573,860,586
元本	91,973,826,933	(G) 計(D+E+F)	14,272,020,893
次期繰越損益金	14,272,020,893	次期繰越損益金(G)	14,272,020,893
(D) 受益権総口数	91,973,826,933口		
1万口当たり基準価額(C/D)	11,552円		

<注記事項>
期首元本額 2,000,000円
期中追加設定元本額 100,860,263,927円
期中一部解約元本額 8,888,436,994円

元本の内訳
GIMグローバル・セレクト株式ファンドF(適格機関投資家専用) 76,709,792,386円
GIMグローバル・セレクト株式ファンドF(適格機関投資家専用) 14,571,333,459円
GIMグローバル・セレクト株式ファンドFVA(適格機関投資家専用) 692,701,088円

(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。

<約款変更のお知らせ>

- ・2025年2月1日付で、新NISA成長投資枠の要件に適合させるため、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・2025年4月1日付で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款に所要の変更を行っております。

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7期（2025年2月21日～2026年2月20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。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
3期（2022年2月21日）	16,251	△ 7.6	95.7	3.7	14,527
4期（2023年2月20日）	13,301	△18.2	96.6	1.1	14,852
5期（2024年2月20日）	15,775	18.6	101.1	－	12,266
6期（2025年2月20日）	17,852	13.2	96.3	－	10,084
7期（2026年2月20日）	19,639	10.0	99.1	－	9,203

（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」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2）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	株 式	投資信託証券
		騰 落 率		組 入 比 率
(期 首)	円	%	%	%
2025年2月20日	17,852	—	96.3	—
2月末	16,945	△ 5.1	95.5	—
3月末	15,967	△10.6	98.1	—
4月末	15,717	△12.0	95.1	0.6
5月末	16,695	△ 6.5	99.2	0.3
6月末	17,321	△ 3.0	99.9	—
7月末	17,688	△ 0.9	100.9	—
8月末	17,780	△ 0.4	98.8	—
9月末	18,378	2.9	99.7	—
10月末	19,557	9.6	101.0	—
11月末	18,874	5.7	101.1	—
12月末	19,141	7.2	101.1	—
2026年1月末	20,071	12.4	98.3	—
(期 末)				
2026年2月20日	19,639	10.0	99.1	—

〔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」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（MSCI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）。期初はトランプ関税をめぐる不透明感から上値重く推移し、実際にトランプ大統領が大規模な相互関税案を発表した4月初めには急落しました。しかし、自律反発後は、期末にかけて上昇局面が続きました。①各国との貿易協議や関税率引き下げの進展、②利下げや人工知能（AI）をめぐる商機への期待などを背景に米国株式市場が上昇しました。また、マクロ経済見通しの改善などから欧州株式市場が堅調だったほか、AIをめぐる投資の恩恵が期待されたアジアの主要国や資源高などから中南米諸国も上昇し、新興国株式市場は米国など先進国を上回る上昇となりました。このような環境下、当ファンドでは実質的に保有しているアディエンやユナイテッドヘルス・グループ、アマゾン・ドット・コムなどの株価下落や為替ヘッジ・コストがマイナス要因となった一方で、SKハイニックスや台湾セミコンダクター、サムスン電子などの株価上昇がプラス要因となり、当期の基準価額の騰落率は+10.0%となりました。

〔運用経過〕

ティール・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）の組入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

(2025年2月21日～2026年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 155	% 0.871	(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17,844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)	(147)	(0.825)	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
(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	38	0.212	(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売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(38)	(0.212)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	30	0.167	(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)	(6)	(0.036)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(23)	(0.130)	その他は、法定書類等の作成等に要する費用（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成、印刷、交付および提出にかかる費用）、監査費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	223	1.250	

(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。

○ 売買および取引の状況

(2025年2月21日～2026年2月20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	348,896	934,640	1,107,461	3,623,661

(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（2025年2月21日～2026年2月20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	137,668,301千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	35,359,625千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	3.89

(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（2025年2月21日～2026年2月20日）

利害関係人との取引はありません。
(利) 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（2026年2月20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
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 3,358,919	千口 2,600,354	千円 9,230,218

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2026年2月20日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千円 9,230,218	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	79,878	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	9,310,096	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34,379,389千円の投資信託財産総額34,747,801千円に対する比率は、98.9％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝155.15円、1ユーロ＝182.58円、1イギリスポンド＝208.88円、1スイスフラン＝200.06円、1スウェーデンクローナ＝17.11円、1デンマーククローネ＝24.44円、1オーストラリアドル＝109.46円、1香港ドル＝19.85円、100韓国ウォン＝10.72円、1台湾ドル＝4.934円、1インドルピー＝1.72円、1中国人民元＝22.4765円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2026年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	32,354,339,570円
ティー・ロウ・プライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	9,230,218,017
未 収 入 金	23,124,121,553
(B) 負 債	23,150,952,974
未 払 金	23,114,235,299
未 払 信 託 報 酬	34,937,249
そ の 他 未 払 費 用	1,780,426
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	9,203,386,596
元 本	4,686,170,000
次 期 繰 越 損 益 金	4,517,216,596
(D) 受 益 権 総 口 数	468,617口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	19,639円

(注) 期首における元本額は5,649,020,000円、当期中における追加設定元本額は293,950,000円、同解約元本額は1,256,800,000円です。

○損益の状況（2025年2月21日～2026年2月20日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	941,612,297円
売 買 益	2,792,189,696
売 買 損	△1,850,577,399
(B) 信 託 報 酬 等	△ 72,124,187
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	869,488,110
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,379,038,859
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,268,689,627
(配 当 等 相 当 額)	(1,673,203,042)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 404,513,415)
(F) 計 (C＋D＋E)	4,517,216,596
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	4,517,216,596
追 加 信 託 差 損 益 金	1,268,689,627
(配 当 等 相 当 額)	(1,673,758,610)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 405,068,983)
分 配 準 備 積 立 金	3,248,526,969

(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およびその他費用等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。

○お知らせ（2025年2月21日～2026年2月20日）

- 下記の通り約款変更を行いました。
- ・運用報告書の電子交付について、投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴う記載の変更を行いました。
(2025年4月1日付け)

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド
第7期（計算期間：2025年2月21日～2026年2月20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+20.1%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、資本財・サービスが上位となりました。主な取引としては、ブロードコム（米国、情報技術）の組入を増やしたほか、サムスン電子（韓国、情報技術）やリジェネロン・ファーマシューティカルズ（米国、ヘルスケア）などの組入を開始しました。一方で、メタ・プラットフォームズ（米国、コミュニケーション・サービス）などの組入を削減したほか、ケンビュー（米国、生活必需品）やバンク・オブ・アメリカ（米国、金融）などの組入を終了しました。

〔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 （2025年2月21日～2026年2月20日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	円 64 (64) (0)	% 0.210 (0.210) (0.000)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	40 (11) (29)	0.130 (0.035) (0.095)
合 計	104	0.340

(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（30,455円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要およ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。

○売買および取引の状況

（2025年2月21日～2026年2月20日）

株式					
		買		売	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 20,514 (140)	千アメリカドル 325,360 (ー)	百株 25,793	千アメリカドル 358,028
	メキシコ	6,084	千メキシコペソ 39,124	6,084	千メキシコペソ 32,019
	ブラジル	521	千ブラジルレアル 2,194	521	千ブラジルレアル 2,018
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	688	6,253	1,385	12,210
	イタリア	573	3,627	265	1,777
	フランス	706	6,454	455	3,373
	オランダ	1,360	16,512	1,342	15,414
	スペイン	1,926	4,374	447	959
	イギリス	13,246 (1,503)	千イギリスポンド 15,755 (6,303)	7,353 (1,344)	千イギリスポンド 16,021 (6,106)
	スイス	833	千スイスフラン 3,131	790	千スイスフラン 7,289
	デンマーク	249	千デンマーククローネ 9,675	249	千デンマーククローネ 6,970
	香港	5,315	千香港ドル 97,142	7,289	千香港ドル 108,253
	インドネシア	29,771	千インドネシアルピア 27,238,344	71,078	千インドネシアルピア 59,828,594
	韓国	841	千韓国ウォン 8,449,776	669	千韓国ウォン 14,908,078
	台湾	8,930	千台湾ドル 397,536	6,340	千台湾ドル 475,451
	インド	3,794 (2,438)	千インドルピー 668,646 (99,959)	4,652 (487)	千インドルピー 666,869 (99,959)

(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。

○利害関係人との取引状況等

（2025年2月21日～2026年2月20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

（2026年2月20日現在）

外国株式

銘柄	前 期 末 株 数	当 期 末 株 数	評 価 額		業 種 等
			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	451	154	3,174	492,493	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	70	176	3,581	555,708	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES INC	73	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	304	236	6,164	956,347	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE	127	—	—	—	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	114	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUANTA SERVICES INC	—	35	1,962	304,445	資本財
CATERPILLAR INC	—	48	3,654	566,971	資本財
COPART INC	296	—	—	—	商業・専門サービス
CORNING INC	70	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DEERE & CO	73	30	1,999	310,284	資本財
MORGAN STANLEY	172	—	—	—	金融サービス
BANK OF AMERICA CORP	1,133	—	—	—	銀行
CITIGROUP INC	514	418	4,833	749,910	銀行
CADENCE DESIGN SYS INC	44	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	51	—	—	—	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	287	3,212	498,423	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	165	—	—	—	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	256	—	—	—	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	—	369	1,952	302,854	銀行
FREEPORT-MCMORAN INC	507	—	—	—	素材
NVIDIA CORP	670	811	15,245	2,365,390	半導体・半導体製造装置
INTEL CORP	—	282	1,260	195,561	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	—	4	726	112,659	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	45	3,035	470,915	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	35	836	129,755	素材
ELI LILLY & CO	95	23	2,437	378,148	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOUISIANA-PACIFIC CORP	—	155	1,321	205,047	素材
MICROSOFT CORP	241	88	3,543	549,712	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	38	1,612	250,201	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	94	127	2,488	386,017	運輸
CONOCOPHILLIPS	583	211	2,356	365,567	エネルギー
RAMBUS INC	237	—	—	—	半導体・半導体製造装置
RELIANCE INC	62	—	—	—	素材
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	50	3,911	606,931	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	198	89	1,223	189,797	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	622	—	—	—	金融サービス
SOUTHERN COPPER CORP	—	69	1,346	208,872	素材
STARBUCKS CORP	236	—	—	—	消費者サービス
NETFLIX INC	22	—	—	—	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	48	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	19	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	—	35	1,111	172,521	半導体・半導体製造装置
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	—	89	1,120	173,791	半導体・半導体製造装置

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
		百株	百株	千アメリカドル	千円		
CME GROUP INC		173	146	4,458	691,761	金融サービス	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		—	5	656	101,925	半導体・半導体製造装置	
URANIUM ENERGY CORP		—	577	929	144,234	エネルギー	
MASTERCARD INC - A		—	30	1,594	247,401	金融サービス	
CELSIUS HOLDINGS INC		240	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CIENA CORP		83	57	1,830	283,958	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MERCADOLIBRE INC		15	8	1,603	248,741	一般消費財・サービス流通・小売り	
FRANCO-NEVADA CORP		—	49	1,268	196,835	素材	
FABRINET		—	50	2,612	405,379	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TESLA INC		66	16	671	104,119	自動車・自動車部品	
META PLATFORMS INC		112	36	2,352	365,037	メディア・娯楽	
DIAMONDBACK ENERGY INC		81	120	2,110	327,489	エネルギー	
SERVICENOW INC		9	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BOOKING HOLDINGS INC		—	2	821	127,459	消費者サービス	
BROADCOM INC		183	221	7,398	1,147,936	半導体・半導体製造装置	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		—	36	1,755	272,333	メディア・娯楽	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		—	46	1,974	306,385	ソフトウェア・サービス	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		124	121	1,444	224,137	金融サービス	
HOWMET AEROSPACE INC		—	60	1,530	237,405	資本財	
DATADOG INC - CLASS A		—	120	1,454	225,730	ソフトウェア・サービス	
VERTIV HOLDINGS CO-A		—	124	3,013	467,613	資本財	
GENERAL ELECTRIC CO		59	—	—	—	資本財	
ARISTA NETWORKS INC		—	172	2,365	366,933	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CELESTICA INC		—	37	1,103	171,262	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CONSTELLATION ENERGY		67	61	1,779	276,031	公益事業	
APPLOVIN CORP-CLASS A		20	30	1,264	196,112	ソフトウェア・サービス	
SNOWFLAKE INC-CLASS A		—	70	1,262	195,926	ソフトウェア・サービス	
DOORDASH INC - A		—	53	950	147,504	消費者サービス	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		84	—	—	—	金融サービス	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		63	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
KENVUE INC		2,378	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
HUBSPOT INC		25	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
LAM RESEARCH CORP		—	30	734	113,881	半導体・半導体製造装置	
SHOPIFY INC - CLASS A		181	170	2,108	327,162	ソフトウェア・サービス	
LUMENTUM HOLDINGS INC		—	20	1,277	198,225	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BLOCK INC		258	—	—	—	金融サービス	
CARVANA CO		88	53	1,787	277,265	一般消費財・サービス流通・小売り	
NATERA INC		—	80	1,738	269,754	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALPHABET INC-CL A		201	230	6,975	1,082,302	メディア・娯楽	
SEA LTD-ADR		—	145	1,665	258,470	一般消費財・サービス流通・小売り	
RH		23	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
WINGSTOP INC		—	59	1,543	239,523	消費者サービス	
小 計		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	12,102 52	6,963 58	140,151 —	21,744,577 <63.1%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ			
SAP SE		169	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
RHEINMETALL AG		—	10	1,820	332,334	資本財	
SARTORIUS AG-VORZUG		136	54	1,267	231,455	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG		911	455	2,085	380,777	半導体・半導体製造装置	
小 計		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,217 3	520 3	5,173 —	944,567 <2.7%>	

銘柄	株数	当期末		業種等
		株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円
PRYSMIAN SPA	—	164	1,611	294,219
UNICREDIT SPA	—	143	1,041	190,216
小計	株数・金額	307	2,653	484,436
銘柄数<比率>	—	2	—	<1.4%>
(ユーロ・・・フランス)	—	—	—	—
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	60	1,578	288,232
KERING	—	41	1,149	209,854
SOCIETE GENERALE SA	—	148	1,074	196,136
小計	株数・金額	251	3,802	694,223
銘柄数<比率>	—	3	—	<2.0%>
(ユーロ・・・オランダ)	—	—	—	—
AIRBUS SE	109	94	1,772	323,672
ASM INTERNATIONAL NV	—	22	1,547	282,536
ASML HOLDING NV	—	25	3,110	567,889
FERRARI NV	—	59	1,849	337,736
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	208	91	1,589	290,246
CSG NV	—	61	184	33,719
ADYEN NV	30	11	1,138	207,844
小計	株数・金額	348	11,193	2,043,646
銘柄数<比率>	3	7	—	<5.9%>
(ユーロ・・・スペイン)	—	—	—	—
INDRA SISTEMAS SA	—	295	1,582	288,895
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	—	1,183	2,344	428,086
小計	株数・金額	1,479	3,926	716,982
銘柄数<比率>	—	2	—	<2.1%>
ユーロ計	株数・金額	1,565	26,749	4,883,856
銘柄数<比率>	6	17	—	<14.2%>
(イギリス)	—	—	—	—
STANDARD CHARTERED PLC	—	758	1,352	282,499
BARCLAYS PLC	—	4,248	1,988	415,292
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	345	—	—	—
EXPERIAN PLC	—	391	1,007	210,473
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	—	1,075	1,424	297,556
UNILEVER PLC	1,114	1,038	5,523	1,153,768
小計	株数・金額	1,459	11,296	2,359,590
銘柄数<比率>	2	5	—	<6.8%>
(スイス)	—	—	—	—
SONOVA HOLDING AG-REG	97	—	—	—
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	186	—	—	—
UBS GROUP AG-REG	—	327	1,070	214,072
小計	株数・金額	283	1,070	214,072
銘柄数<比率>	2	1	—	<0.6%>
(香港)	—	—	—	—
PRADA S. P. A.	2,471	—	—	—
MEITUAN DIANPING-CLASS B	856	—	—	—
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	1,564	24,195	480,272
TENCENT HOLDINGS LTD	211	—	—	—
小計	株数・金額	3,538	24,195	480,272
銘柄数<比率>	3	1	—	<1.4%>

銘柄 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)		百株	百株	千インドネシアルピア	千円	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		41,307	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	41,307 1	— —	— —	— <—%>	
(韓国)				千韓国ウォン		半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK HYNIX INC		274	57	5,144,076	551,444	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		—	388	7,380,550	791,194	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	274 1	445 2	12,524,626 —	1,342,639 <3.9%>	
(台湾)				千台湾ドル		テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACCTON TECHNOLOGY CORP		710	—	—	—	
DELTA ELECTRONICS INC		—	830	104,580	515,997	
HON HAI PRECISION INDUSTRY		—	3,680	83,536	412,166	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		2,370	1,340	256,610	1,266,113	半導体・半導体製造装置
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD		70	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		110	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,260 4	5,850 3	444,726 —	2,194,278 <6.4%>	
(インド)				千インドルピー		電気通信サービス 銀行 銀行
BHARTI AIRTEL LTD		—	1,555	309,370	532,117	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		1,154	1,496	62,325	107,199	
ICICI BANK LTD		1,572	767	106,576	183,311	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,726 2	3,819 3	478,272 —	822,628 <2.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	66,517 73	29,406 90	— —	34,041,917 <98.8%>	

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国・地域別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
株 式	千円 34,041,917	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	705,884	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	34,747,801	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34,379,389千円の投資信託財産総額34,747,801千円に対する比率は、98.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝155.15円、1ユーロ＝182.58円、1イギリスポンド＝208.88円、1スイスフラン＝200.06円、1スウェーデンクローナ＝17.11円、1デンマーククローネ＝24.44円、1オーストラリアドル＝109.46円、1香港ドル＝19.85円、100韓国ウォン＝10.72円、1台湾ドル＝4.934円、1インドルピー＝1.72円、1中国人民元＝22.4765円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2026年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	35,069,487,963円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	520,672,773
株 式(評価額)	34,041,917,453
未 収 入 金	489,558,442
未 収 配 当 金	17,339,295
(B) 負 債	618,457,318
未 払 金	618,457,318
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	34,451,030,645
元 本	9,705,638,458
次 期 繰 越 損 益 金	24,745,392,187
(D) 受 益 権 総 口 数	9,705,638,458口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	35,496円

- (注1) 期首元本額 11,757,473,645円
追加設定元本額 1,156,348,743円
一部解約元本額 3,208,183,930円
- (注2) 期末における元本の内訳
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） 2,600,354,411円
ティー・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） 6,982,365,132円
ティー・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） 122,918,915円

○損益の状況（2025年2月21日～2026年2月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	363,316,757円
受 取 配 当 金	353,878,250
受 取 利 息	3,109,544
そ の 他 収 益 金	6,328,963
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,852,304,606
売 買 益	13,416,825,083
売 買 損	△ 6,564,520,477
(C) そ の 他 費 用 等	△ 47,390,731
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	7,168,230,632
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,992,754,972
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,984,842,281
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 7,400,435,698
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	24,745,392,187
次 期 繰 越 損 益 金(H)	24,745,392,187

- (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

（2025年2月21日～2026年2月20日）

- 下記の通り約款変更を行いました。
- ・運用報告書の電子交付について、投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴う記載の変更を行いました。
（2025年4月1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

2025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
2025年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	117,085
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,947,953
雑収益	3
収益合計	3,065,041

費用

投資顧問報酬	663,373
事務管理代行報酬	53,035
保管費用	53,329
取引銀行報酬	21,121
銀行手数料	985
受託報酬	26,535
法務報酬	3,835
海外登記手数料	358
立替費用	13,257
専門家報酬	16,021
雑費用	52
費用合計	851,901

純投資損益	2,213,140
--------------	-----------------

投資有価証券売買に係る損益	16,432,276
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(3,218,716)

当期実現純損益	13,213,560
----------------	------------------

投資有価証券評価差損益	8,070,909
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	997,430

当期評価差損益	9,068,339
----------------	-----------------

運用の結果による純資産の増減額	24,495,039
------------------------	------------------------

	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)	19,934	307,261	6,124,817,840
FB Class Units (in JPY)	32,050	494,352	15,843,972,498

組入資産明細
2025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	288,800	QANTAS AIRWAYS LTD	1,998,963	1.42
			1,998,963	1.42
		オーストラリア計	1,998,963	1.42
カナダ				
普通株	45,300	MAGNA INTL	2,435,781	1.73
			2,435,781	1.73
		カナダ計	2,435,781	1.73
キュラソー島				
普通株	74,800	SLB LTD	2,834,920	2.01
			2,834,920	2.01
		キュラソー島計	2,834,920	2.01
フランス				
普通株	33,340	BNP PARIBAS	3,149,799	2.24
	53,500	ACCOR SA	2,997,239	2.13
			6,147,038	4.37
		フランス計	6,147,038	4.37
ドイツ				
普通株	37,200	HENKEL KGAA AG & CO	2,841,106	2.02
	8,700	SIEMENS AG	2,428,811	1.73
	13,000	BMW AG - PRF	1,412,356	1.00
	14,800	MERCEDES-BENZ GR	1,041,963	0.74
			7,724,236	5.49
		ドイツ計	7,724,236	5.49
アイルランド				
普通株	13,441	MEDTRONIC PLC	1,292,352	0.92
			1,292,352	0.92
		アイルランド計	1,292,352	0.92

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		イタリア		
普通株	151,500	BANCA MONTE DEI	1,587,238	1.13
			1,587,238	1.13
		イタリア計	1,587,238	1.13
		ジャージー		
普通株	570,900	WPP PLC ORD GBP 0.1	2,569,426	1.83
			2,569,426	1.83
		ジャージー計	2,569,426	1.83
		オランダ		
普通株	43,800	HEINEKEN HLDG	3,218,794	2.29
	38,700	SHELL PLC-WI- ADR	2,829,744	2.01
	31,000	AKZO NOBEL	2,154,743	1.53
	216,200	CNH INDUSTRIAL N	2,030,118	1.44
	42,300	RANDSTAD NV	1,614,559	1.15
	54,641	KON.PHILIPS NV	1,488,431	1.06
	40,100	ING GROEP NV - CVA	1,123,028	0.80
	4,530	AIRBUS SE	1,045,656	0.74
	3,840	MAGNUM ICE CREAM	60,385	0.04
			15,565,458	11.06
		オランダ計	15,565,458	11.06
		プエルトリコ		
普通株	11,400	POPULAR INC	1,434,006	1.02
			1,434,006	1.02
		プエルトリコ計	1,434,006	1.02
		スウェーデン		
普通株	479,600	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	4,647,324	3.30
			4,647,324	3.30
		スウェーデン計	4,647,324	3.30
		スイス		
普通株	35,660	JULIUS BAER GROU	2,809,383	2.00
			2,809,383	2.00
		スイス計	2,809,383	2.00
		台湾		
普通株	6,900	TAIWAN SEMIC- ADR	2,076,348	1.47
			2,076,348	1.47
		台湾計	2,076,348	1.47

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
イギリス				
普通株				
	135,370	NATIONAL GRID PLC	2,087,565	1.48
	36,600	GSK PLC- ADR	1,797,426	1.28
	92,400	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	1,215,060	0.86
	17,066	UNILEVER PLC	1,120,985	0.80
			6,221,036	4.42
		イギリス計	6,221,036	4.42
アメリカ				
普通株				
	30,000	WORKDAY INC CLASS A	6,569,699	4.66
	24,500	F5 INC	6,356,035	4.52
	14,230	ELEVANCE HEALTH	4,957,447	3.52
	53,500	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	4,626,680	3.29
	47,645	GE HEALTHCARE TE	3,961,682	2.81
	124,600	COMCAST CORP-A	3,721,802	2.64
	9,900	UNITEDHEALTH GROUP INC	3,256,506	2.31
	58,400	US BANCORP	3,182,800	2.26
	11,600	SALESFORCE INC	3,088,268	2.19
	26,930	PPG INDS INC	2,807,453	1.99
	54,060	U-HAUL HOLDING C	2,535,955	1.80
	7,100	ALPHABET INC A	2,226,276	1.58
	4,200	CUMMINS INC	2,161,488	1.54
	26,020	GENERAL MOTORS CO	2,157,839	1.53
	7,200	FEDEX CORP	2,108,808	1.50
	34,760	DOMINION ENERGY INC	2,059,530	1.46
	7,800	HUMANA INC	2,015,052	1.43
	19,300	WELLS FARGO & CO	1,824,236	1.30
	70,200	APA CORP	1,711,476	1.22
	12,600	STATE STREET CORP	1,659,294	1.18
	64,600	KRAFT HEINZ CO/THE	1,566,550	1.11
	13,600	PACCAR INC	1,515,584	1.08
	18,200	OMNICOM GROUP INC	1,464,554	1.04
	25,700	MONDELEZ INTER-A	1,414,528	1.00
	89,100	NOV INC	1,397,088	0.99
	11,700	CITIGROUP INC	1,382,121	0.98
	23,600	TRUIST FINANCIAL	1,180,472	0.84
	13,100	EURONET WORLDWIDE INC	993,111	0.71
	23,100	OVINTIV INC	896,049	0.64
	10,300	FISERV INC	692,984	0.49
	236,000	KOSMOS ENERGY LT	207,444	0.15
			75,698,811	53.76
		アメリカ計	75,698,811	53.76
投資有価証券合計			135,042,320	95.93

外国為替先渡し契約

2025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)
GBP	1,946	USD	2,594	January 15, 2026	36
EUR	5,312	USD	6,235	January 15, 2026	26
CHF	1,318	USD	1,658	January 15, 2026	16
AUD	1,679	USD	1,111	January 15, 2026	16
CAD	3,336	USD	2,425	January 15, 2026	14
SEK	5,950	USD	637	January 15, 2026	12
EUR	641	USD	749	January 15, 2026	7
EUR	633	USD	738	January 15, 2026	7
GBP	234	USD	311	January 15, 2026	5
GBP	230	USD	307	January 15, 2026	4
CHF	157	USD	196	January 15, 2026	4
CHF	159	USD	199	January 15, 2026	3
GBP	251	USD	336	January 15, 2026	3
CAD	397	USD	287	January 15, 2026	3
GBP	240	USD	322	January 15, 2026	3
GBP	240	USD	322	January 15, 2026	3
CAD	402	USD	291	January 15, 2026	3
EUR	233	USD	272	January 15, 2026	3
CAD	432	USD	314	January 15, 2026	2
SEK	718	USD	76	January 15, 2026	2
CAD	414	USD	301	January 15, 2026	2
CAD	414	USD	301	January 15, 2026	2
GBP	85	USD	113	January 15, 2026	2
EUR	687	USD	809	January 15, 2026	2
SEK	707	USD	75	January 15, 2026	2
CHF	170	USD	215	January 15, 2026	2
GBP	123	USD	165	January 15, 2026	2
EUR	657	USD	773	January 15, 2026	2
EUR	657	USD	773	January 15, 2026	2
CHF	163	USD	205	January 15, 2026	2
CHF	163	USD	205	January 15, 2026	2
AUD	201	USD	133	January 15, 2026	2
DKK	2,096	USD	329	January 15, 2026	2
AUD	198	USD	131	January 15, 2026	2
AUD	217	USD	144	January 15, 2026	1
AUD	207	USD	137	January 15, 2026	1
AUD	207	USD	137	January 15, 2026	1
CHF	58	USD	72	January 15, 2026	1
CAD	146	USD	106	January 15, 2026	1
SEK	768	USD	82	January 15, 2026	1
SEK	734	USD	79	January 15, 2026	1
SEK	734	USD	79	January 15, 2026	1
CAD	213	USD	155	January 15, 2026	1

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
EUR	338	USD	398	January 15, 2026	1
EUR	69	USD	81	January 15, 2026	1
CHF	84	USD	106	January 15, 2026	1
AUD	106	USD	71	January 15, 2026	1
GBP	36	USD	48	January 15, 2026	1
GBP	43	USD	58	January 15, 2026	1
EUR	118	USD	138	January 15, 2026	1
SEK	378	USD	40	January 15, 2026	1
SEK	260	USD	27	January 15, 2026	0
EUR	99	USD	116	January 15, 2026	0
GBP	25	USD	33	January 15, 2026	0
EUR	119	USD	140	January 15, 2026	0
AUD	73	USD	48	January 15, 2026	0
GBP	42	USD	57	January 15, 2026	0
CHF	17	USD	21	January 15, 2026	0
DKK	253	USD	39	January 15, 2026	0
DKK	249	USD	39	January 15, 2026	0
CAD	74	USD	53	January 15, 2026	0
CAD	43	USD	31	January 15, 2026	0
CHF	24	USD	31	January 15, 2026	0
AUD	31	USD	20	January 15, 2026	0
AUD	37	USD	24	January 15, 2026	0
CAD	62	USD	45	January 15, 2026	0
CAD	74	USD	54	January 15, 2026	0
CHF	29	USD	36	January 15, 2026	0
CHF	29	USD	37	January 15, 2026	0
SEK	111	USD	11	January 15, 2026	0
SEK	77	USD	8	January 15, 2026	0
AUD	21	USD	14	January 15, 2026	0
AUD	37	USD	24	January 15, 2026	0
SEK	132	USD	14	January 15, 2026	0
DKK	92	USD	14	January 15, 2026	0
SEK	131	USD	14	January 15, 2026	0
DKK	259	USD	40	January 15, 2026	0
DKK	271	USD	42	January 15, 2026	0
DKK	259	USD	40	January 15, 2026	0
DKK	133	USD	21	January 15, 2026	0
DKK	27	USD	4	January 15, 2026	0
DKK	46	USD	7	January 15, 2026	0
DKK	39	USD	6	January 15, 2026	0
DKK	47	USD	7	January 15, 2026	0
USD	185,948	DKK	1,189,500	January 15, 2026	(1,807)
USD	627,818	AUD	946,100	January 15, 2026	(7,391)
USD	360,574	SEK	3,382,200	January 15, 2026	(8,591)
USD	1,370,886	CAD	1,891,400	January 15, 2026	(12,412)
USD	935,916	CHF	749,600	January 15, 2026	(16,421)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	1,465,380	GBP	1,100,300	January 15, 2026	(21,698)
USD	3,520,410	EUR	3,016,600	January 15, 2026	(35,043)
USD	68,569	JPY	10,638,877	January 15, 2026	295
USD	8,897	JPY	1,376,715	January 15, 2026	62
USD	8,510	JPY	1,316,857	January 15, 2026	60
USD	8,510	JPY	1,316,857	January 15, 2026	60
USD	8,238	JPY	1,276,042	January 15, 2026	50
USD	4,384	JPY	678,381	January 15, 2026	31
USD	1,286	JPY	199,603	January 15, 2026	6
USD	1,540	JPY	239,325	January 15, 2026	5
USD	895	JPY	139,599	January 15, 2026	0
USD	8,124	JPY	1,266,354	January 15, 2026	(2)
USD	3,001	JPY	468,535	January 15, 2026	(5)
USD	1,524	JPY	239,497	January 15, 2026	(13)
JPY	6,014,606,525	USD	38,855,681	January 15, 2026	(257,744)
					(360,341)

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。

iシェアーズ MSCI ACWI ETF

2025年7月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	先進国および新興国の大型および中型株式を主要投資対象とし、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックスの動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。
投資対象	先進国および新興国の大型および中型株式を主要投資対象とします。
投資顧問会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ
受託会社	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

* 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。

損益計算書

2025年7月31日に終了した年度

投資収益

配当金－親投資信託以外	\$	383,134,786
配当金－親投資信託		2,095,027
利息－親投資信託以外		205,743
有価証券貸付収益－親投資信託－純額		730,352
その他の収益－親投資信託以外		69,825
外国源泉徴収税		(20,423,614)
外国源泉徴収税債権		2,639,820
投資収益合計		368,451,939

費用

投資顧問		62,257,717
専門家		261,385
コミットメント・コスト		39,896
支払利息		9,789
費用合計		62,568,787
控除:		
放棄済み報酬控除後費用合計		62,568,787
投資純利益		305,883,152

実現および未実現(損)益

実現純利益(損失):		
投資－親投資信託以外 ^(a)		(210,804,870)
投資－親投資信託		47,039
外貨換算		691,052
先物契約		7,098,073
現物償還－親投資信託以外		387,038,041
現物償還－親投資信託		832,510
		184,901,845

未実現評価(損)益の純変動額:

投資－親投資信託以外 ^(b)		2,605,318,103
投資－親投資信託		8,114,804
外貨換算		431,023
先物契約		925,263
		2,614,789,193

実現・未実現純利益

		2,799,691,038
運用による純資産の純増加額	\$	3,105,574,190

(a) 外国キャピタルゲイン課税およびキャピタルゲイン課税還付額控除後(該当する場合) \$ (1,073,087)

(b) 繰延外国キャピタルゲイン課税純減少額 \$ 2,844,442

(表示のパーセントは純資産に基づく)

投資明細表

2025年7月31日

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
普通株式					
オーストラリア—1.5%					
ANZ Group Holdings Ltd.	769,197	\$ 15,094,335	OMV AG	39,025	1,987,480
APA Group	332,113	1,786,232	Verbund AG	18,951	1,411,082
Aristocrat Leisure Ltd.	151,452	6,781,547			10,998,187
ASX Ltd.	53,158	2,382,760	ベルギー—0.2%		
BHP Group Ltd.	1,310,440	33,095,442	Ageas SA	45,740	3,109,966
BlueScope Steel Ltd.	116,358	1,764,021	Anheuser-Busch InBev SA	256,690	14,757,789
Brambles Ltd.	369,340	5,650,696	Argenx SE ^(a)	15,483	10,398,834
CAR Group Ltd.	98,175	2,389,532	D'ieteren Group	5,835	1,152,605
Cochlear Ltd.	18,515	3,779,893	Elia Group SA, Class B	12,952	1,494,314
Coles Group Ltd.	337,385	4,491,932	Groupe Bruxelles Lambert NV	26,714	2,233,291
Commonwealth Bank of Australia	430,608	48,886,719	KBC Group NV	62,539	6,523,060
Computershare Ltd.	137,264	3,695,065	Lotus Bakeries NV	111	938,440
CSL Ltd.	122,408	21,174,651	Sofina SA	3,672	1,124,447
Evolution Mining Ltd.	517,478	2,341,960	Syensqo SA ^(b)	16,676	1,321,670
Fortescue Ltd.	443,402	5,016,764	UCB SA ^(b)	31,402	6,746,872
Goodman Group	513,078	11,471,637			49,801,288
Insurance Australia Group Ltd.	584,717	3,282,260	ブラジル—0.3%		
James Hardie Industries PLC ^{(a)(b)}	141,843	3,723,014	Ambev SA	1,148,802	2,556,290
Lottery Corp. Ltd. (The)	522,249	1,811,358	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1,509,480	3,391,211
Macquarie Group Ltd.	93,019	12,881,774	Banco Bradesco SA	239,546	573,245
Medibank Pvt Ltd.	806,901	2,637,278	Banco BTG Pactual SA	335,378	2,343,642
National Australia Bank Ltd.	790,119	19,608,102	Banco do Brasil SA	420,342	1,478,822
Northern Star Resources Ltd.	339,002	3,368,096	BB Seguridade Participacoes SA	187,167	1,126,435
Origin Energy Ltd.	441,334	3,300,212	BRF SA	108,427	388,239
Pro Medicus Ltd. ^(b)	16,486	3,385,475	Centrais Eletricas Brasileiras SA	374,521	2,528,889
Qantas Airways Ltd.	240,341	1,666,846	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao		
QBE Insurance Group Ltd.	390,388	5,791,100	Paulo SABESP	112,751	2,180,900
REA Group Ltd.	12,512	1,905,965	Embraer SA	211,880	3,052,074
Reece Ltd.	69,299	600,030	Energisa SA	20,142	164,242
Rio Tinto Ltd.	88,302	6,279,854	Eneva SA ^(a)	199,306	478,729
Santos Ltd.	859,440	4,324,604	Engie Brasil Energia SA	54,547	388,971
Scentre Group	1,340,158	3,207,318	Equatorial Energia SA	357,793	2,176,962
SGH Ltd.	43,422	1,420,218	Klabin SA	222,747	739,898
Sigma Healthcare Ltd. ^(b)	1,173,639	2,167,847	Localiza Rent a Car SA	230,971	1,428,423
Sonic Healthcare Ltd.	113,897	2,011,289	Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	355,666	781,893
South32 Ltd.	1,245,263	2,328,691	Natura Cosmeticos SA ^(a)	266,995	430,564
Stockland	659,306	2,337,428	NU Holdings Ltd./Cayman Islands, Class A ^(a)	807,389	9,866,294
Suncorp Group Ltd.	271,970	3,645,693	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	900,598	5,756,249
Telstra Group Ltd.	958,526	3,054,900	PRIO SA ^(a)	173,204	1,305,011
Transurban Group	781,600	6,917,021	Raia Drogasil SA	344,759	829,335
Vicinity Ltd.	1,079,532	1,699,722	Rede D'Or Sao Luiz SA ^(c)	214,380	1,244,270
Washington H Soul Pattinson & Co. Ltd.	63,226	1,642,615	Rumo SA	358,131	1,057,850
Wesfarmers Ltd.	295,212	16,147,948	Suzano SA	180,265	1,678,853
Westpac Banking Corp.	885,223	19,112,077	Telefonica Brasil SA	254,415	1,430,291
WiseTech Global Ltd.	48,904	3,703,996	TIM SA/Brazil	258,500	956,065
Woodside Energy Group Ltd.	489,643	8,285,923	TOTVS SA	181,827	1,416,092
Woolworths Group Ltd.	307,751	6,212,907	Ultrapar Participacoes SA	219,991	674,562
Xero Ltd. ^(a)	39,778	4,580,857	Vale SA	919,120	8,775,018
		332,845,604	Vibra Energia SA	272,098	1,030,654
オーストリア—0.1%			WEG SA	431,575	2,860,185
Erste Group Bank AG	83,107	7,599,625	XP Inc., Class A	96,012	1,549,634
					66,639,792

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
カナダ—2.8%					
Agnico Eagle Mines Ltd.	124,251	15,424,664	Quebecor Inc., Class B	33,521	943,020
Alamos Gold Inc., Class A	108,365	2,633,263	RB Global Inc. ^(b)	48,809	5,284,941
Alimentation Couche-Tard Inc.	202,106	10,502,044	Restaurant Brands International Inc.	75,650	5,133,237
AltaGas Ltd.	67,155	1,982,759	Rogers Communications Inc., Class B, NVS	93,302	3,116,351
ARC Resources Ltd.	144,914	2,829,044	Royal Bank of Canada	365,872	46,946,004
Bank of Montreal	188,013	20,752,532	Saputo Inc.	79,274	1,662,603
Bank of Nova Scotia (The)	321,698	17,898,166	Shopify Inc., Class A ^(a)	314,620	38,457,845
Barrick Mining Corp.	447,996	9,457,190	Stantec Inc.	26,714	2,920,109
BCE Inc.	23,695	552,701	Sun Life Financial Inc.	147,824	9,012,826
Brookfield Asset Management Ltd., Class A	105,543	6,508,079	Suncor Energy Inc.	311,829	12,298,971
Brookfield Corp., Class A	350,869	23,501,842	TC Energy Corp.	261,744	12,497,823
Brookfield Renewable Corp.	32,321	1,181,946	Teck Resources Ltd., Class B	114,925	3,726,602
CAE Inc. ^(a)	81,108	2,312,772	TELUS Corp.	120,687	1,944,092
Cameco Corp.	112,164	8,421,204	TFI International Inc.	19,289	1,677,486
Canadian Imperial Bank of Commerce	240,846	17,213,467	Thomson Reuters Corp.	41,826	8,394,179
Canadian National Railway Co.	137,646	12,852,655	TMX Group Ltd.	67,581	2,747,917
Canadian Natural Resources Ltd.	533,165	16,876,889	Toromont Industries Ltd.	16,633	1,686,468
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	240,005	17,650,483	Toronto-Dominion Bank (The)	447,845	32,618,734
Canadian Tire Corp. Ltd., Class A, NVS	16,019	2,145,501	Tourmaline Oil Corp.	88,005	3,745,421
Canadian Utilities Ltd., Class A, NVS	70,408	1,960,407	West Fraser Timber Co. Ltd.	17,671	1,225,084
CCL Industries Inc., Class B, NVS	40,569	2,267,660	Wheaton Precious Metals Corp.	115,715	10,582,711
Celestica Inc. ^(a)	29,717	5,941,041	Whitecap Resources Inc.	317,918	2,399,987
Cenovus Energy Inc.	350,166	5,329,822	WSP Global Inc.	31,956	6,579,855
CGI Inc.	53,910	5,197,241			621,640,985
Constellation Software Inc./Canada	5,367	18,515,995	チリ—0.0%		
Descartes Systems Group Inc. (The) ^(a)	18,859	1,992,472	Banco de Chile	10,085,241	1,389,273
Dollarama Inc.	74,232	10,145,826	Banco de Credito e Inversiones SA	25,196	999,954
Element Fleet Management Corp.	99,115	2,578,020	Banco Santander Chile	18,580,000	1,073,220
Emera Inc.	77,340	3,631,452	Cencosud SA	329,551	992,777
Empire Co. Ltd., NVS	33,415	1,330,716	Empresas CMPC SA	321,350	452,681
Enbridge Inc.	554,695	25,120,606	Empresas Copec SA	131,685	871,798
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,378	9,512,260	Enel Americas SA	7,224,158	720,477
First Quantum Minerals Ltd. ^(a)	178,011	2,992,116	Enel Chile SA	7,801,320	499,709
FirstService Corp.	8,419	1,659,496	Falabella SA	170,213	848,781
Fortis Inc./Canada	126,558	6,192,720	Latam Airlines Group SA	46,556,409	1,018,142
Franco-Nevada Corp.	48,856	7,782,546			8,866,812
George Weston Ltd.	14,657	2,785,105	中国—3.1%		
GFL Environmental Inc.	62,947	3,170,065	AAC Technologies Holdings Inc. ^(b)	220,500	1,114,886
Gildan Activewear Inc.	35,295	1,782,836	Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc./China, Class A	26,600	727,134
Great-West Lifeco Inc.	71,607	2,688,880	AECC Aviation Power Co. Ltd., Class A	40,800	239,514
Hydro One Ltd. ^(c)	94,929	3,357,045	Agricultural Bank of China Ltd., Class A	1,558,900	1,361,342
iA Financial Corp. Inc.	26,796	2,622,937	Agricultural Bank of China Ltd., Class H	6,714,000	4,398,449
IGM Financial Inc.	8,210	271,850	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd., Class A	136,000	241,627
Imperial Oil Ltd.	50,539	4,213,893	Akeso Inc. ^{(a)(c)}	172,000	3,353,838
Intact Financial Corp.	47,772	9,874,351	Alibaba Group Holding Ltd.	4,425,476	66,535,993
Ivanhoe Mines Ltd., Class A ^{(a)(b)}	166,875	1,301,904	Alibaba Health Information Technology Ltd. ^{(a)(b)}	1,704,000	1,056,715
Keyera Corp.	54,420	1,708,480	Aluminum Corp. of China Ltd., Class H	1,516,000	1,198,195
Kinross Gold Corp.	338,619	5,418,002	Anhui Conch Cement Co. Ltd., Class A	65,892	215,004
Loblaw Companies Ltd.	38,220	6,180,684	Anhui Conch Cement Co. Ltd., Class H	314,500	910,518
Lundin Gold Inc.	27,922	1,292,319	Anhui Gujing Distillery Co. Ltd., Class A	16,300	311,087
Lundin Mining Corp.	167,456	1,710,091	ANTA Sports Products Ltd.	339,400	3,895,662
Magna International Inc.	71,311	2,924,286	APT Medical Inc., Class A	2,230	87,811
Manulife Financial Corp.	438,114	13,555,100	Autohome Inc., ADR	18,963	513,708
Metro Inc./CN	56,903	4,351,092	Avary Holding Shenzhen Co. Ltd., Class A	53,200	388,937
National Bank of Canada	101,383	10,545,851	AviChina Industry & Technology Co. Ltd., Class H ^(b)	898,000	530,801
Nutrien Ltd.	126,275	7,492,110	Baidu Inc., Class A ^(a)	567,260	6,206,581
Open Text Corp.	75,855	2,232,511	Bank of Beijing Co. Ltd., Class A	515,100	460,609
Pan American Silver Corp.	92,827	2,507,588			
Pembina Pipeline Corp.	145,611	5,412,072			
Power Corp. of Canada	143,723	5,792,070			

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Bank of China Ltd., Class A	580,600	446,928	China Petroleum & Chemical Corp., Class A	922,800	768,217
Bank of China Ltd., Class H	18,344,000	10,588,400	China Petroleum & Chemical Corp., Class H	5,607,200	3,290,430
Bank of Communications Co. Ltd., Class A	1,116,700	1,184,074	China Power International Development Ltd. ^(b)	1,783,000	698,928
Bank of Communications Co. Ltd., Class H	2,252,000	2,028,753	China Railway Group Ltd., Class H	1,507,000	758,219
Bank of Hangzhou Co. Ltd., Class A	116,900	259,938	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	449,500	1,494,538
Bank of Jiangsu Co. Ltd., Class A	374,400	586,340	China Resources Gas Group Ltd.	284,000	718,890
Bank of Nanjing Co. Ltd., Class A	178,300	283,685	China Resources Land Ltd.	851,500	3,122,423
Bank of Ningbo Co. Ltd., Class A	105,000	405,238	China Resources Microelectronics Ltd., Class A	40,200	259,088
Bank of Shanghai Co. Ltd., Class A	378,600	536,880	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd. ^(c)	178,000	826,608
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd., Class A	553,400	562,784	China Resources Power Holdings Co. Ltd.	612,000	1,516,590
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	82,000	343,093	China Ruyi Holdings Ltd. ^{(a)(b)}	1,608,000	643,200
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	1,340,000	458,582	China Shenhua Energy Co. Ltd., Class A	198,200	1,047,209
Beijing Kingsoft Office Software Inc., Class A	11,000	476,410	China Shenhua Energy Co. Ltd., Class H	676,500	2,932,051
Beijing Tong Ren Tang Co. Ltd., Class A	76,500	381,627	China State Construction Engineering Corp. Ltd., Class A	670,877	525,917
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd., Class A	1,055,300	789,072	China State Construction International Holdings Ltd.	686,000	1,050,946
Bilibili Inc., Class Z ^(a)	54,348	1,243,432	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	459,000	1,019,899
BOC Aviation Ltd. ^(c)	70,100	636,856	China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd., Class A	535,300	321,357
BOE Technology Group Co. Ltd., Class A	742,500	415,350	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Class A	48,692	437,752
Bosideng International Holdings Ltd.	1,128,000	643,745	China Tower Corp. Ltd., Class H ^(c)	1,122,000	1,570,031
BYD Co. Ltd., Class A	138,300	2,006,115	China United Network Communications Ltd., Class A	571,500	424,018
BYD Co. Ltd., Class H	922,000	13,461,983	China Vanke Co. Ltd., Class A ^(a)	258,396	230,338
BYD Electronic International Co. Ltd.	215,500	896,694	China Vanke Co. Ltd., Class H ^{(a)(b)}	477,100	302,713
Cambricon Technologies Corp. Ltd., Class A ^(a)	8,600	842,353	China Yangtze Power Co. Ltd., Class A	401,210	1,549,541
CGN Power Co. Ltd., Class H ^(c)	3,941,000	1,480,524	Chongqing Changan Automobile Co. Ltd., Class A	138,200	245,972
China CITIC Bank Corp. Ltd., Class H	2,139,000	1,987,391	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., Class H	597,000	473,505
China Coal Energy Co. Ltd., Class H	695,000	853,952	Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd., Class A	57,450	190,757
China Communications Services Corp. Ltd., Class H	582,000	338,979	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	523,600	874,460
China Construction Bank Corp., Class A	359,700	469,254	CITIC Ltd.	1,392,000	2,088,241
China Construction Bank Corp., Class H	24,864,260	25,431,244	CITIC Securities Co. Ltd., Class A	224,423	900,826
China CSSC Holdings Ltd., Class A	126,200	599,934	CITIC Securities Co. Ltd., Class H	422,025	1,482,824
China Eastern Airlines Corp. Ltd., Class A ^(a)	642,100	337,071	CMOC Group Ltd., Class H	1,476,000	1,675,456
China Everbright Bank Co. Ltd., Class A	1,264,800	709,982	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., Class A	78,500	2,866,850
China Feihe Ltd. ^(c)	1,185,000	704,484	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., Class H ^{(a)(b)}	22,600	1,169,442
China Galaxy Securities Co. Ltd., Class A	267,200	635,488	Cosco Shipping Energy Transportation Co. Ltd., Class A	254,700	354,750
China Galaxy Securities Co. Ltd., Class H	673,000	909,499	Cosco Shipping Holdings Co. Ltd., Class H	1,170,800	2,140,152
China Gas Holdings Ltd. ^(b)	772,600	811,538	CRRC Corp. Ltd., Class A	381,300	389,427
China Hongqiao Group Ltd. ^(b)	680,500	1,795,088	CRRC Corp. Ltd., Class H	1,807,000	1,252,174
China International Capital Corp. Ltd., Class H ^(c)	500,400	1,270,634	CSC Financial Co. Ltd., Class A	116,800	413,283
China Life Insurance Co. Ltd., Class A	76,900	435,656	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	2,325,120	2,922,198
China Life Insurance Co. Ltd., Class H	1,877,000	5,421,920	Daqin Railway Co. Ltd., Class A	451,100	408,721
China Literature Ltd. ^{(a)(b)(c)}	121,000	475,515	East Money Information Co. Ltd., Class A	274,360	880,675
China Longyuan Power Group Corp. Ltd., Class H	1,059,000	954,944	Eastroc Beverage Group Co. Ltd., Class A	13,520	527,153
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	855,000	1,779,268	ENN Energy Holdings Ltd.	197,800	1,612,073
China Merchants Bank Co. Ltd., Class A	435,400	2,682,349	Eoptolink Technology Inc. Ltd., Class A	21,140	549,003
China Merchants Bank Co. Ltd., Class H	911,788	5,916,722	Far East Horizon Ltd.	462,000	470,828
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	444,000	874,425	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd., Class A	125,621	666,824
China Merchants Securities Co. Ltd., Class A	222,600	550,420	Fosun International Ltd.	643,500	444,090
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd., Class A	139,200	167,747	Founder Securities Co. Ltd., Class A	200,900	225,539
China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class A	1,388,200	940,430	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd., Class A	236,200	1,125,401
China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class H	13,500	8,126	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Class H ^(c)	237,200	1,710,110
China National Building Material Co. Ltd., Class H	1,060,000	630,641			
China National Nuclear Power Co. Ltd., Class A	465,400	592,877			
China Oilfield Services Ltd., Class H	670,000	595,046			
China Overseas Land & Investment Ltd.	967,000	1,672,426			
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Class A	212,997	1,104,472			
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Class H	678,200	2,731,394			

銘柄	数量	評価額
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Class A	29,500	146,924
GCL Technology Holdings Ltd. ^{(a)(b)}	5,760,000	853,440
GD Power Development Co. Ltd., Class A	770,300	489,003
Geely Automobile Holdings Ltd.	1,615,000	3,622,473
Genscript Biotech Corp. ^{(a)(b)}	390,000	845,872
Giant Biogene Holding Co. Ltd. ^{(b)(c)}	65,200	464,924
Great Wall Motor Co. Ltd., Class H	725,000	1,183,148
Gree Electric Appliances Inc. of Zhuhai, Class A	92,300	583,328
Guangdong Haid Group Co. Ltd., Class A	69,500	543,804
Guangdong Investment Ltd.	1,022,000	909,672
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd., Class A	39,000	145,138
Guotai Haitong Securities Co. Ltd.	359,932	1,010,838
Guotai Haitong Securities Co. Ltd., Class H ^(c)	481,512	1,039,454
H World Group Ltd., ADR	54,080	1,688,378
Haidilao International Holding Ltd. ^(c)	529,000	937,757
Haier Smart Home Co. Ltd., Class A	105,500	362,455
Haier Smart Home Co. Ltd., Class A	679,800	2,141,626
Haisco Pharmaceutical Group Co. Ltd., Class A	14,700	113,197
Haitian International Holdings Ltd.	196,000	531,308
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. ^(c)	386,000	1,734,171
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd., Class A	92,100	315,114
Hengai International Group Co. Ltd.	226,500	676,647
Hengli Petrochemical Co. Ltd., Class A	311,600	666,666
Hisense Home Appliances Group Co. Ltd., Class H ^(b)	11,136	31,935
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd., Class A	10,900	426,693
Hua Hong Semiconductor Ltd. ^{(b)(c)}	182,000	937,054
Huaneng Power International Inc., Class H	1,526,000	1,035,887
Huatai Securities Co. Ltd., Class H ^(c)	348,400	801,867
Huaxia Bank Co. Ltd., Class A	369,500	407,073
Hygon Information Technology Co. Ltd., Class A	35,544	682,870
Ilytek Co. Ltd., Class A	68,700	463,441
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class A	1,214,191	1,272,497
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class H	17,083,260	13,089,616
Industrial Bank Co. Ltd., Class A	351,500	1,101,987
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd., Class A	175,100	664,897
Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd., Class B	185,900	381,465
Innovent Biologics Inc. ^{(a)(c)}	351,500	4,350,902
J&T Global Express Ltd. ^(a)	597,400	785,852
JD Health International Inc. ^{(a)(c)}	317,300	2,028,955
JD Logistics Inc. ^{(a)(c)}	419,400	726,827
JD.com Inc., Class A	611,726	9,641,984
Jiangsu Expressway Co. Ltd., Class H	524,000	642,527
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd., Class A	161,218	1,405,576
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd., Class A	27,500	256,953
Jiangxi Copper Co. Ltd., Class H	375,000	749,523
Kanzhun Ltd., ADR ^(a)	69,104	1,310,212
KE Holdings Inc., Class A ^(b)	515,227	3,151,139
Kingdee International Software Group Co. Ltd. ^(a)	854,000	1,982,143
Kingsoft Corp. Ltd.	283,800	1,290,511
Kuaishou Technology ^{(a)(c)}	665,800	6,500,905
Kunlun Energy Co. Ltd.	1,192,000	1,148,314
Kweichow Moutai Co. Ltd., Class A	20,932	4,119,356
Legend Biotech Corp., ADR ^{(a)(b)}	18,110	707,558
Lenovo Group Ltd.	1,974,000	2,531,160

銘柄	数量	評価額
Lens Technology Co. Ltd., Class A	177,000	556,697
Li Auto Inc., Class A ^(a)	311,476	4,077,752
Li Ning Co. Ltd.	658,000	1,394,098
Longfor Group Holdings Ltd. ^{(b)(c)}	555,000	690,785
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd., Class A ^(a)	226,820	494,732
Luxshare Precision Industry Co. Ltd., Class A	151,340	763,941
Luzhou Laojiao Co. Ltd., Class A	35,100	597,394
Meituan, Class B ^{(a)(c)}	1,276,820	19,698,190
Midea Group Co. Ltd., Class A	84,900	824,552
Midea Group Co. Ltd., Class H	57,500	557,130
MINISO Group Holding Ltd. ^(b)	100,424	478,025
MMG Ltd. ^(a)	660,800	321,295
Muyuan Foods Co. Ltd., Class A	156,912	1,007,037
NARI Technology Co. Ltd., Class A	186,620	565,899
NAURA Technology Group Co. Ltd., Class A	17,415	806,820
NetEase Inc.	447,690	11,703,619
New China Life Insurance Co. Ltd., Class H	231,500	1,481,348
New Hope Liuhe Co. Ltd., Class A	257,500	342,815
New Oriental Education & Technology Group Inc.	392,430	1,740,303
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd., Class A	44,080	279,616
Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd., Class A	304,200	654,594
NIO Inc., Class A ^{(a)(b)}	422,545	2,022,438
Nongfu Spring Co. Ltd., Class H ^(c)	463,600	2,678,516
OmniVision Integrated Circuits Group Inc.	26,900	450,036
Orient Overseas International Ltd.	40,000	719,691
Orient Securities Co. Ltd., Class A	285,400	444,324
PDD Holdings Inc., ADR ^{(a)(b)}	178,907	20,296,999
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The), Class H	2,442,000	1,876,110
PetroChina Co. Ltd., Class A	349,400	429,582
PetroChina Co. Ltd., Class H	5,360,000	5,237,959
PICC Property & Casualty Co. Ltd., Class H	1,898,000	3,939,454
Ping An Bank Co. Ltd., Class A	422,400	715,854
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class A	230,900	1,875,858
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class H	1,730,000	11,877,074
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd., Class A	251,999	278,462
Pop Mart International Group Ltd. ^(c)	153,600	4,791,378
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Class A	1,020,500	811,885
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Class H ^(c)	1,333,000	941,645
Qifu Technology Inc.	26,692	916,336
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd., Class A ^(a)	160,500	400,762
Range Intelligent Computing Technology Group Co. Ltd., Class A	31,800	218,554
Rockchip Electronics Co. Ltd., Class A	11,900	266,192
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd., Class A	207,500	262,582
SAIC Motor Corp. Ltd., Class A	166,013	394,452
Sanan Optoelectronics Co. Ltd., Class A	178,600	308,901
Sany Heavy Industry Co. Ltd., Class A	180,400	498,121
SDIC Power Holdings Co. Ltd., Class A	289,200	631,490
Seres Group Co. Ltd., Class A	26,100	457,633
SF Holding Co. Ltd., Class A	105,100	669,232
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd., Class A	141,500	394,589
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Class A	101,400	412,656
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Class H ^(c)	262,250	810,985
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., Class H	701,200	617,235
Shanghai Baosight Software Co. Ltd., Class B	198,960	273,482

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Shanghai Electric Group Co. Ltd., Class A ^(a)	318,600	344,114	Zhejiang Juhua Co. Ltd., Class A	68,200	252,374
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd., Class A	120,100	459,746	Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd. ^{(a)(c)}	138,300	1,063,453
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd., Class A	519,365	921,342	Zhejiang NHU Co. Ltd., Class A	108,200	335,677
Shanghai Rural Commercial Bank Co. Ltd., Class A	178,800	225,394	Zhongji Innolight Co. Ltd., Class A	19,600	586,313
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd., Class A	20,344	376,062	Zhongjin Gold Corp. Ltd., Class A	185,300	367,742
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd., Class A	28,600	708,949	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	187,000	314,555
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd., Class A	992,700	727,897	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd., Class H	216,100	876,585
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd., Class A	25,300	221,331	Zijin Mining Group Co. Ltd., Class A	106,000	280,495
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd., Class A	29,900	956,696	Zijin Mining Group Co. Ltd., Class H	1,714,000	4,544,943
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd., Class A	36,640	386,107	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd., Class A	402,000	409,047
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	215,900	1,553,781	ZTE Corp., Class H	243,600	768,610
Sichuan Biokin Pharmaceutical Co. Ltd., Class A ^(a)	3,176	135,067	ZTO Express Cayman Inc.	99,545	1,940,591
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd., Class A	185,100	400,111			672,878,750
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	45,900	240,121	コロンビア—0.0%		
Sino Biopharmaceutical Ltd.	2,916,000	2,792,657	Interconexion Elctrica SA ESP	26,649	133,699
Sinopharm Group Co. Ltd., Class H	450,800	1,083,555	チェコ共和国—0.0%		
Sinotruk Hong Kong Ltd.	143,000	435,800	CEZ AS	47,051	2,726,106
Smoores International Holdings Ltd. ^{(b)(c)}	536,000	1,445,272	Komerční Banka AS	23,312	1,110,481
Sungrow Power Supply Co. Ltd., Class A	33,880	337,340			3,836,587
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	189,200	1,753,000	デンマーク—0.4%		
TAL Education Group, ADR ^{(a)(b)}	105,117	1,149,980	AP Moller - Maersk A/S, Class A	851	1,669,806
TBEA Co. Ltd., Class A	286,200	535,723	AP Moller - Maersk A/S, Class B, NVS ^(b)	1,157	2,284,799
Tencent Holdings Ltd.	1,661,200	116,304,262	Carlsberg A/S, Class B	23,771	2,963,464
Tencent Music Entertainment Group, ADR	191,837	4,026,659	Coloplast A/S, Class B	33,196	3,031,857
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	502,000	742,088	Danske Bank A/S	173,155	6,869,314
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	436,400	1,093,457	Demant A/S ^(a)	24,815	940,180
TravelSky Technology Ltd., Class H	444,000	705,907	DSV A/S	52,636	11,794,933
Trip.com Group Ltd.	159,726	9,916,180	Genmab A/S ^(a)	16,776	3,611,829
Tsingtao Brewery Co. Ltd., Class A	72,900	685,362	Novo Nordisk A/S, Class B	830,592	38,629,145
Tsingtao Brewery Co. Ltd., Class H	62,000	393,883	Novonesis Novozymes B, Class B	94,683	6,125,755
Vipshop Holdings Ltd., ADR	90,092	1,359,488	Orsted A/S ^{(a)(c)}	48,115	2,267,732
Wanhua Chemical Group Co. Ltd., Class A	83,653	721,168	Pandora A/S	23,204	3,830,878
Want Want China Holdings Ltd.	1,672,000	1,208,478	Rockwool A/S, Class B	20,285	888,901
Weichai Power Co. Ltd., Class H	649,000	1,375,793	Tryg A/S	98,699	2,380,809
Wens Foodstuff Group Co. Ltd., Class A	221,416	530,613	Vestas Wind Systems A/S	251,816	4,597,679
Wuliangye Yibin Co. Ltd., Class A	85,500	1,434,529			91,887,081
WuXi AppTec Co. Ltd., Class A	85,359	1,131,298	エジプト—0.0%		
WuXi AppTec Co. Ltd., Class H ^{(b)(c)}	44,912	599,091	Commercial International Bank - Egypt (CIB)	636,678	1,233,460
Wuxi Biologics Cayman Inc. ^{(a)(c)}	932,500	3,791,574	Talaat Moustafa Group	191,013	209,625
XCMG Construction Machinery Co. Ltd., Class A	448,500	520,996			1,443,085
Xiaomi Corp., Class B ^{(b)(c)}	4,447,600	29,923,232	フィンランド—0.2%		
Xinjiang Daqo New Energy Co. Ltd., Class A ^(a)	78,600	281,589	Elisa OYJ	30,162	1,551,915
Xinyi Solar Holdings Ltd. ^(b)	1,544,000	597,719	Fortum OYJ	114,739	2,104,970
XPeng Inc., Class A ^(a)	303,434	2,761,248	Kesko OYJ, Class B	68,398	1,487,617
Yadea Group Holdings Ltd. ^(c)	446,000	701,818	Kone OYJ, Class B	85,477	5,249,009
Yankuang Energy Group Co. Ltd., Class A	190,710	333,182	Metso OYJ	153,329	1,925,703
Yankuang Energy Group Co. Ltd., Class H	717,600	818,160	Neste OYJ	108,814	1,717,370
Yihai Kerry Arawana Holdings Co. Ltd., Class A	49,969	209,060	Nokia OYJ	1,356,204	5,527,000
Yum China Holdings Inc.	96,140	4,487,815	Orion OYJ, Class B	27,418	2,195,050
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd., Class A	82,500	640,987	Sampo OYJ, Class A	606,690	6,512,010
Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	21,692	598,689	Stora Enso OYJ, Class R	160,818	1,654,734
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd., Class H	444,500	1,103,795	UPM-Kymmene OYJ	136,844	3,546,690
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Class H	728,640	694,255	Wartsila OYJ Abp	139,084	3,842,668
					37,314,736

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
フランス— 2.4%			ドイツ— 2.2%		
Accor SA	49,959	2,532,116	adidas AG	45,060	8,612,265
Aeroports de Paris SA	5,652	686,008	Allianz SE, Registered	99,695	39,397,234
Air Liquide SA	149,472	29,406,589	BASF SE	225,497	11,051,467
Airbus SE	153,551	30,872,206	Bayer AG, Registered	251,145	7,811,042
Alstom SA ^(a)	93,250	2,187,302	Bayerische Motoren Werke AG ^(b)	72,580	6,906,087
Amundi SA ^(c)	12,544	927,007	Beiersdorf AG	24,580	3,054,363
ArcelorMittal SA	115,386	3,597,293	Brenntag SE	34,120	2,116,774
Arkema SA	12,406	843,625	Commerzbank AG	232,695	8,485,414
AXA SA	464,910	22,580,278	Continental AG	26,627	2,274,227
BioMerieux	10,445	1,494,515	Covestro AG, NVS ^(a)	52,228	3,540,392
BNP Paribas SA	264,852	24,148,736	CTS Eventim AG & Co. KGaA	14,882	1,680,541
Bolloré SE	230,445	1,329,220	Daimler Truck Holding AG	121,417	5,906,361
Bouygues SA	58,081	2,391,573	Delivery Hero SE, Class A ^{(a)(c)}	50,372	1,503,324
Bureau Veritas SA	96,000	2,956,426	Deutsche Bank AG, Registered	475,466	15,660,197
Capgemini SE	42,881	6,383,965	Deutsche Boerse AG	48,647	14,077,821
Carrefour SA	154,782	2,218,182	Deutsche Lufthansa AG, Registered	171,666	1,472,007
Cie de Saint-Gobain SA	117,485	13,477,538	Deutsche Post AG, Registered	251,924	11,287,633
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	184,893	6,577,840	Deutsche Telekom AG, Registered	897,714	32,197,319
Covivio SA/France	9,045	585,590	E.ON SE	572,531	10,444,816
Credit Agricole SA	274,372	5,049,683	Evonik Industries AG	54,246	1,077,221
Danone SA	162,094	13,265,256	Fresenius Medical Care AG	54,509	2,764,774
Dassault Aviation SA	6,070	1,889,937	Fresenius SE & Co. KGaA	106,348	5,076,057
Dassault Systemes SE	170,433	5,598,932	GEA Group AG	48,312	3,470,262
Edenred SE	68,432	1,954,287	Hannover Rueck SE	15,275	4,633,570
Eiffage SA	22,514	3,022,176	Heidelberg Materials AG	34,534	7,966,804
Engie SA	449,359	10,100,788	Henkel AG & Co. KGaA	27,990	1,990,378
EssilorLuxottica SA	74,111	22,037,728	Infineon Technologies AG	337,668	13,264,650
Eurazeo SE	5,745	337,115	Knorr-Bremse AG	17,817	1,778,233
Eurofins Scientifique SE	31,138	2,384,654	LEG Immobilien SE	18,187	1,443,566
Euronext NV ^(c)	16,574	2,671,545	Mercedes-Benz Group AG	190,007	10,758,243
FDJ UNITED	24,748	771,935	Merck KGaA	33,690	4,210,723
Gecina SA	12,822	1,260,052	MTU Aero Engines AG	14,229	6,137,796
Getlink SE	92,839	1,683,720	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft		
Hermes International SCA	7,982	19,519,884	AG in Muenchen, Registered	34,535	22,609,049
Ipsen SA	10,773	1,269,405	Nemetschek SE	17,139	2,553,592
Kering SA	18,567	4,559,039	QIAGEN NV	55,331	2,743,624
Klepierre SA	40,707	1,553,865	Rational AG	1,343	1,036,725
Legrand SA	70,475	10,409,631	Rheinmetall AG	11,596	22,954,236
L'Oreal SA	62,142	27,496,775	RWE AG	159,247	6,533,137
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	70,044	37,600,443	SAP SE	269,321	77,013,827
Orange SA	444,636	6,763,386	Scout24 SE ^(c)	22,570	3,016,291
Pernod Ricard SA	53,093	5,456,298	Siemens AG, Registered	195,989	49,919,010
Publicis Groupe SA	60,216	5,502,640	Siemens Energy AG ^(a)	178,483	20,664,523
Renault SA	53,249	1,970,254	Siemens Healthineers AG ^(c)	82,866	4,463,380
Rexel SA	39,582	1,196,343	Symrise AG, Class A	36,344	3,294,483
Safran SA	93,081	30,693,570	Talanx AG ^(a)	14,789	1,960,238
Sanofi SA	287,480	25,807,260	Vonovia SE	187,515	5,819,635
Sartorius Stedim Biotech	7,361	1,470,951	Zalando SE ^{(a)(c)}	53,753	1,567,332
Schneider Electric SE	138,346	35,803,007			478,200,643
Societe Generale SA	184,491	11,775,785			
Sodexo SA	23,112	1,374,550			
STMicroelectronics NV	168,040	4,270,559	ギリシャ— 0.1%		
Teleperformance SE	15,945	1,554,496	Alpha Bank SA	635,608	2,379,163
Thales SA	24,857	6,686,375	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	733,696	2,692,929
TotalEnergies SE	537,874	31,984,927	Hellenic Telecommunications Organization SA	56,482	1,024,870
Unibail-Rodamco-Westfield, New	33,375	3,235,348	Jumbo SA	35,297	1,193,926
Veolia Environnement SA	174,675	5,919,569	Metlen Energy & Metals SA	25,139	1,382,931
Vinci SA	133,077	18,485,562	National Bank of Greece SA	156,898	2,188,500
		529,583,239	OPAP SA	53,509	1,200,527
			Piraeus Financial Holdings SA	230,295	1,770,837

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Public Power Corp. SA	57,244	928,468	Bharat Electronics Ltd.	931,783	4,047,943
		14,762,151	Bharat Forge Ltd.	71,325	949,332
香港—0.5%			Bharat Heavy Electricals Ltd.	293,479	793,966
AIA Group Ltd.	2,794,400	26,055,448	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	442,810	1,654,752
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	892,500	4,007,552	Bharti Airtel Ltd.	650,364	14,157,862
CK Asset Holdings Ltd.	475,516	2,178,909	Bosch Ltd.	1,890	868,995
CK Hutchison Holdings Ltd.	707,516	4,605,223	Britannia Industries Ltd.	28,841	1,897,598
CK Infrastructure Holdings Ltd.	153,500	1,081,099	BSE Ltd.	31,026	854,236
CLP Holdings Ltd.	426,000	3,697,584	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	169,196	1,270,387
Futu Holdings Ltd., ADR	16,186	2,487,464	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	117,186	1,921,101
Galaxy Entertainment Group Ltd.	575,000	2,804,081	Cipla Ltd.	128,225	2,264,480
Hang Seng Bank Ltd.	189,900	2,766,216	Coal India Ltd.	445,452	1,904,951
Henderson Land Development Co. Ltd.	342,003	1,196,763	Colgate-Palmolive India Ltd.	32,670	835,350
HKT Trust & HKT Ltd., Class SS	910,000	1,432,865	Container Corp. of India Ltd.	92,980	611,202
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	2,677,040	2,389,427	Coromandel International Ltd.	30,426	930,383
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	302,200	16,354,700	Cummins India Ltd.	31,387	1,267,662
Hongkong Land Holdings Ltd.	365,600	2,211,880	Dabur India Ltd.	149,060	898,102
Jardine Matheson Holdings Ltd.	41,800	2,269,797	Divi's Laboratories Ltd.	36,692	2,747,661
Link REIT	629,360	3,506,639	Dixon Technologies India Ltd.	9,171	1,752,249
MTR Corp. Ltd.	427,500	1,537,832	DLF Ltd.	182,580	1,623,805
Power Assets Holdings Ltd.	372,000	2,449,284	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	162,228	2,340,576
Sands China Ltd.	678,400	1,642,249	Eicher Motors Ltd.	37,827	2,353,697
Sino Land Co. Ltd.	988,000	1,138,867	Eternal Ltd. ^(a)	1,319,721	4,605,974
SITC International Holdings Co. Ltd.	441,000	1,429,739	FSN E-Commerce Ventures Ltd. ^(a)	295,303	704,508
Sun Hung Kai Properties Ltd.	381,000	4,525,314	GAIL India Ltd.	636,334	1,281,838
Swire Pacific Ltd., Class A	142,500	1,288,105	GMR Airports Infrastructure Ltd. ^(a)	684,743	698,913
Techtronic Industries Co. Ltd.	362,000	4,328,669	Godrej Consumer Products Ltd.	98,661	1,413,629
WH Group Ltd. ^(c)	1,972,000	1,974,244	Godrej Properties Ltd. ^(a)	30,995	739,041
Wharf Holdings Ltd. (The) ^(b)	278,000	791,503	Grasim Industries Ltd.	72,519	2,265,743
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	476,200	1,511,846	Havells India Ltd.	79,796	1,362,894
		101,663,299	HCL Technologies Ltd.	269,552	4,493,459
ハンガリー—0.0%			HDFC Asset Management Co. Ltd. ^(c)	22,373	1,437,852
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	119,126	1,035,029	HDFC Bank Ltd.	1,448,225	33,234,299
OTP Bank Nyrt	65,377	5,305,074	HDFC Life Insurance Co. Ltd. ^(c)	237,723	2,042,560
Richter Gedeon Nyrt	25,206	756,569	Hero MotoCorp Ltd.	30,826	1,493,295
		7,096,672	Hindalco Industries Ltd.	358,405	2,774,634
インド—1.8%			Hindustan Aeronautics Ltd.	48,150	2,478,090
ABB India Ltd.	12,142	760,310	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	236,197	1,121,426
Adani Enterprises Ltd.	41,489	1,145,544	Hindustan Unilever Ltd.	208,756	5,995,385
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	127,394	1,986,971	Hyundai Motor India Ltd. ^(a)	41,740	1,023,486
Adani Power Ltd. ^(a)	192,430	1,282,360	ICICI Bank Ltd.	1,429,651	24,074,313
Alkem Laboratories Ltd.	10,688	612,368	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd. ^(c)	64,873	1,423,666
Ambuja Cements Ltd.	177,634	1,196,007	ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd. ^(c)	85,111	596,864
APL Apollo Tubes Ltd.	44,160	803,627	IDFC First Bank Ltd.	927,687	724,811
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	28,523	2,431,751	Indian Hotels Co. Ltd., Class A	210,159	1,767,661
Ashok Leyland Ltd.	704,817	968,603	Indian Oil Corp. Ltd.	705,650	1,165,758
Asian Paints Ltd.	108,789	2,969,465	Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.	69,841	575,752
Astral Ltd.	24,610	392,521	Indus Towers Ltd. ^(a)	305,732	1,260,856
AU Small Finance Bank Ltd. ^(c)	94,224	793,933	IndusInd Bank Ltd.	138,880	1,260,002
Aurobindo Pharma Ltd. ^(a)	80,474	1,040,467	Info Edge India Ltd.	110,589	1,746,315
Avenue Supermarts Ltd. ^{(a)(c)}	39,290	1,907,949	Infosys Ltd.	854,562	14,533,492
Axis Bank Ltd.	663,268	8,054,777	InterGlobe Aviation Ltd. ^{(a)(c)}	53,637	3,599,494
Bajaj Auto Ltd.	18,778	1,709,687	ITC Ltd.	823,433	3,861,649
Bajaj Finance Ltd.	712,999	7,135,242	Jindal Stainless Ltd.	96,858	764,595
Bajaj Finserv Ltd.	113,428	2,509,884	Jindal Steel & Power Ltd.	97,795	1,072,146
Bajaj Holdings & Investment Ltd.	5,610	890,771	Jio Financial Services Ltd. ^(a)	762,562	2,851,620
Balkrishna Industries Ltd.	12,351	375,836	JSW Energy Ltd.	122,900	719,139
Bank of Baroda	195,520	528,311	JSW Steel Ltd.	187,493	2,236,559
			Jubilant Foodworks Ltd.	118,201	880,705
			Kalyan Jewellers India Ltd.	120,620	813,362
			Kotak Mahindra Bank Ltd.	271,934	6,126,766

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Larsen & Toubro Ltd.	166,825	6,899,156	Torrent Power Ltd.	43,092	639,896
Lodha Developers Ltd. ^(c)	81,250	1,136,061	Trent Ltd.	50,758	2,895,251
LTIMindtree Ltd. ^(c)	28,678	1,658,907	Tube Investments of India Ltd.	30,683	990,575
Lupin Ltd.	73,448	1,605,365	TVS Motor Co. Ltd.	77,472	2,467,591
Mahindra & Mahindra Ltd.	240,722	8,769,160	UltraTech Cement Ltd.	27,643	3,848,841
Mankind Pharma Ltd. ^(a)	32,773	956,175	Union Bank of India Ltd.	389,228	578,047
Marico Ltd.	148,901	1,203,058	United Spirits Ltd.	46,793	714,417
Maruti Suzuki India Ltd.	34,344	4,926,266	UPL Ltd.	147,310	1,178,531
Max Healthcare Institute Ltd.	202,669	2,875,382	Varun Beverages Ltd.	339,771	2,019,367
Mphasis Ltd.	20,885	659,409	Vedanta Ltd.	332,007	1,603,381
MRF Ltd.	374	629,335	Vodafone Idea Ltd. ^(a)	6,159,975	483,634
Muthoot Finance Ltd.	31,134	925,920	Volta Ltd.	62,624	945,204
Nestle India Ltd.	81,740	2,092,540	Wipro Ltd.	650,673	1,830,315
NHPC Ltd.	772,712	729,221	Yes Bank Ltd. ^(a)	4,325,549	930,241
NMDC Ltd.	860,631	691,729	Zydus Lifesciences Ltd.	48,380	532,796
NTPC Ltd.	1,063,410	4,035,979			388,316,084
Obero Realty Ltd.	29,215	540,839			
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	885,605	2,426,326	インドネシア—0.1%		
Oil India Ltd.	99,632	498,376	Alamtrix Resources Indonesia Tbk PT	4,744,900	531,890
Oracle Financial Services Software Ltd.	5,580	535,720	Amman Mineral Internasional PT ^(a)	2,294,400	1,169,494
Page Industries Ltd.	1,783	991,317	Astra International Tbk PT	6,165,600	1,905,913
PB Fintech Ltd. ^(a)	81,463	1,671,702	Bank Central Asia Tbk PT	14,410,500	7,222,477
Persistent Systems Ltd.	28,549	1,668,431	Bank Mandiri Persero Tbk PT	8,628,128	2,348,842
Petronet LNG Ltd.	123,834	405,984	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	4,582,876	1,111,387
Phoenix Mills Ltd. (The)	50,475	851,813	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	17,238,530	3,860,232
PI Industries Ltd.	23,399	1,132,439	Barito Pacific Tbk PT	4,504,564	716,796
Pidilite Industries Ltd.	41,786	1,366,385	Chandra Asri Pacific Tbk PT	2,000,341	1,124,619
Polycab India Ltd.	11,997	929,757	Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	2,389,745	714,234
Power Finance Corp. Ltd.	368,579	1,715,679	GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT ^(a)	254,810,900	1,001,318
Power Grid Corp. of India Ltd.	1,171,677	3,873,292	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	1,754,300	905,842
Prestige Estates Projects Ltd.	39,694	733,387	Kalbe Farma Tbk PT	6,437,900	556,816
Punjab National Bank	599,907	717,451	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	5,838,000	820,541
Rail Vikas Nigam Ltd.	107,469	423,764	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	12,084,600	2,121,995
REC Ltd.	329,885	1,478,649	United Tractors Tbk PT	455,306	667,168
Reliance Industries Ltd.	1,544,371	24,389,455			26,779,564
Samvardhana Motherson International Ltd.	1,021,906	1,124,754			
SBI Cards & Payment Services Ltd.	62,760	578,461	アイルランド—0.1%		
SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(c)	116,985	2,447,380	AIB Group PLC	441,908	3,486,057
Shree Cement Ltd.	2,849	998,698	Bank of Ireland Group PLC	194,465	2,607,770
Shriram Finance Ltd.	346,285	2,480,125	Kerry Group PLC, Class A	47,896	4,424,152
Siemens Ltd.	22,438	772,569	Kingspan Group PLC	33,294	2,763,131
Solar Industries India Ltd.	6,968	1,126,093	Ryanair Holdings PLC	219,865	6,464,622
Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(c)	90,117	459,063			19,745,732
SRF Ltd.	40,714	1,408,599			
State Bank of India	480,891	4,357,084	イスラエル—0.2%		
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	239,762	4,656,185	Azraeli Group Ltd.	10,219	1,004,008
Sundaram Finance Ltd.	15,517	825,347	Bank Hapoalim BM	341,988	6,413,325
Supreme Industries Ltd.	16,086	786,328	Bank Leumi Le-Israel BM	357,616	6,615,458
Suzlon Energy Ltd. ^(a)	2,609,296	1,820,477	Check Point Software Technologies Ltd. ^(a)	22,337	4,159,149
Tata Communications Ltd.	27,944	548,244	CyberArk Software Ltd. ^{(a)(b)}	11,825	4,865,633
Tata Consultancy Services Ltd.	229,704	7,921,674	Elbit Systems Ltd.	7,049	3,251,932
Tata Consumer Products Ltd.	164,736	2,011,611	ICL Group Ltd.	248,771	1,549,820
Tata Elxsi Ltd.	10,900	755,191	Isracard Ltd.	1	4
Tata Motors Ltd.	509,077	3,847,942	Israel Discount Bank Ltd., Class A	278,763	2,665,958
Tata Power Co. Ltd. (The)	379,982	1,716,383	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	46,586	2,877,795
Tata Steel Ltd.	1,881,706	3,379,225	Monday.com Ltd. ^{(a)(b)}	9,852	2,584,081
Tech Mahindra Ltd.	167,040	2,771,203	Nice Ltd. ^{(a)(b)}	16,150	2,521,195
Thermax Ltd.	10,693	479,352	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR ^{(a)(b)}	296,988	4,588,465
Titan Co. Ltd.	91,277	3,474,588	Wix.com Ltd. ^(a)	14,673	1,995,968
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	25,884	1,101,767			45,092,791

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
イタリア— 0.7%					
Banca Mediolanum SpA	57,715	1,018,022	East Japan Railway Co.	230,800	4,947,005
Banco BPM SpA	280,613	3,578,699	Eisai Co. Ltd.	65,200	1,828,557
BPER Banca SpA	234,784	2,310,396	ENEOS Holdings Inc.	773,980	4,062,337
CNH Industrial NV	232,336	3,011,075	FANUC Corp.	240,300	6,689,219
Davide Campari-Milano NV	179,095	1,233,575	Fast Retailing Co. Ltd.	49,800	15,190,479
DiaSorin SpA	6,732	658,154	Fuji Electric Co. Ltd.	34,100	1,695,390
Enel SpA	2,119,284	18,688,449	FUJIFILM Holdings Corp.	282,600	5,861,752
Eni SpA	577,337	9,853,603	Fujikura Ltd.	62,100	4,215,499
Ferrari NV	32,364	14,191,850	Fujitsu Ltd.	443,700	9,665,524
FinecoBank Banca Fineco SpA	133,834	2,849,863	Hankyu Hanshin Holdings Inc.	61,500	1,602,791
Generali	232,246	8,664,116	Hikari Tsushin Inc.	5,400	1,451,837
Infrastrutture Wireless Italiane SpA ^(c)	45,609	539,203	Hitachi Ltd.	1,182,400	36,182,201
Intesa Sanpaolo SpA	3,919,601	23,616,612	Honda Motor Co. Ltd.	1,080,600	11,187,347
Leonardo SpA	100,242	5,403,357	Hoshizaki Corp.	30,300	1,037,556
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	156,458	3,444,634	Hoya Corp.	89,900	11,342,025
Moncler SpA	54,156	2,888,279	Hulic Co. Ltd.	124,800	1,190,305
Nexi SpA ^(c)	135,023	771,013	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	254,700	1,637,367
Poste Italiane SpA ^(c)	96,250	2,079,472	IHI Corp.	38,800	4,320,641
Prismian SpA	67,091	5,358,117	Impex Corp.	254,600	3,625,186
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	32,062	1,838,874	Isuzu Motors Ltd.	170,200	2,181,285
Snam SpA	581,855	3,372,003	ITOCHU Corp.	306,200	16,060,985
Stellantis NV	530,915	4,685,380	Japan Airlines Co. Ltd.	42,000	834,014
Telecom Italia SpA/Milano ^(a)	3,091,893	1,420,825	Japan Exchange Group Inc.	273,600	2,673,722
Tenaris SA	123,901	2,163,952	Japan Post Bank Co. Ltd.	468,700	5,231,298
Terna - Rete Elettrica Nazionale	431,603	4,176,167	Japan Post Holdings Co. Ltd.	460,700	4,266,389
UniCredit SpA	363,304	26,729,643	Japan Post Insurance Co. Ltd.	50,200	1,285,351
Unipol Gruppo SpA	92,692	1,859,188	Japan Tobacco Inc.	303,500	8,667,844
		156,404,521	JFE Holdings Inc.	129,000	1,492,925
日本— 4.7%			Kajima Corp.	119,200	2,986,038
Advantest Corp.	196,600	13,073,722	Kansai Electric Power Co. Inc. (The)	240,000	2,881,545
Aeon Co. Ltd.	182,500	5,829,566	Kao Corp.	120,200	5,408,572
AGC Inc.	50,400	1,516,771	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	108,800	1,537,006
Aisin Corp.	135,200	1,868,465	KDDI Corp.	792,000	12,997,988
Ajinomoto Co. Inc.	238,400	6,307,212	Keyence Corp.	51,600	18,665,336
ANA Holdings Inc.	37,000	686,075	Kikkoman Corp.	172,700	1,517,163
Asahi Group Holdings Ltd.	355,700	4,512,438	Kirin Holdings Co. Ltd.	209,300	2,758,085
Asahi Kasei Corp.	305,300	2,124,202	Kobe Bussan Co. Ltd.	45,000	1,198,319
Asics Corp.	172,400	4,053,001	Komatsu Ltd.	224,500	7,232,914
Astellas Pharma Inc.	452,100	4,687,653	Konami Group Corp.	28,100	3,814,820
Bandai Namco Holdings Inc.	154,400	4,992,820	Kubota Corp.	254,700	2,856,269
Bridgestone Corp.	147,700	5,974,490	Kyocera Corp.	329,600	3,890,719
Canon Inc.	244,200	6,935,925	Kyowa Kirin Co. Ltd.	55,800	952,484
Capcom Co. Ltd.	91,700	2,334,291	Lasertec Corp.	22,100	2,226,546
Central Japan Railway Co.	186,500	4,347,721	LY Corp.	717,000	2,620,753
Chiba Bank Ltd. (The)	122,000	1,137,126	M3 Inc.	121,600	1,495,533
Chubu Electric Power Co. Inc.	170,900	2,090,234	Makita Corp.	62,900	1,947,266
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	173,700	8,326,645	Marubeni Corp.	365,700	7,487,245
Concordia Financial Group Ltd.	272,300	1,805,683	MatsukiyoCocokara & Co.	85,400	1,753,662
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	115,600	1,780,177	MEIJI Holdings Co. Ltd.	53,300	1,077,778
Daijufuku Co. Ltd.	85,100	2,154,408	Minebea Mitsumi Inc.	103,800	1,633,643
Dai-ichi Life Holdings Inc.	904,000	7,152,613	Mitsubishi Chemical Group Corp.	309,600	1,686,321
Daichi Sankyo Co. Ltd.	440,700	10,811,217	Mitsubishi Corp.	884,700	17,449,271
Daikin Industries Ltd.	68,600	8,434,765	Mitsubishi Electric Corp.	499,700	11,239,370
Daito Trust Construction Co. Ltd.	12,700	1,300,196	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	268,500	5,026,968
Daiwa House Industry Co. Ltd.	143,200	4,734,322	Mitsubishi HC Capital Inc.	179,700	1,328,276
Daiwa Securities Group Inc.	368,600	2,566,139	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	830,200	19,822,185
Denso Corp.	475,800	6,455,378	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2,962,800	40,835,587
Dentsu Group Inc.	55,700	1,098,437	Mitsui & Co. Ltd.	631,600	12,857,253
Disco Corp.	24,400	7,210,846	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	687,200	6,142,399
			Mitsui OSK Lines Ltd.	89,600	3,011,661
			Mizuho Financial Group Inc.	623,990	18,302,662

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
MonotaRO Co. Ltd.	75,300	1,340,861	Sumitomo Mitsui Trust Group Inc.	169,616	4,446,443
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	340,100	7,266,598	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	73,400	2,681,241
Murata Manufacturing Co. Ltd.	426,300	6,345,082	Suntory Beverage & Food Ltd.	41,700	1,259,162
NEC Corp.	316,000	9,074,216	Suzuki Motor Corp.	387,400	4,256,586
Nexon Co. Ltd.	76,500	1,399,800	Sysmex Corp.	123,800	2,011,236
Nidec Corp.	216,200	4,148,073	T&D Holdings Inc.	113,300	2,766,641
Nintendo Co. Ltd.	283,400	23,686,255	Taisei Corp.	45,700	2,732,580
Nippon Building Fund Inc.	2,164	1,985,097	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	407,034	11,181,135
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	259,400	2,199,073	TDK Corp.	503,700	6,136,542
Nippon Sanso Holdings Corp.	45,500	1,610,405	Terumo Corp.	339,600	5,758,688
Nippon Steel Corp.	249,734	4,809,381	TIS Inc.	59,100	1,885,403
Nippon Yusen KK	118,400	4,152,261	Toho Co. Ltd./Tokyo	32,900	2,075,766
Nissan Motor Co. Ltd. ^(a)	587,800	1,246,312	Tokio Marine Holdings Inc.	483,800	19,425,969
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	51,000	967,374	Tokyo Electron Ltd.	116,100	18,457,425
Nitori Holdings Co. Ltd.	24,000	2,032,482	Tokyo Gas Co. Ltd.	84,900	2,843,182
Nitto Denko Corp.	197,900	4,095,323	Tokyo Metro Co. Ltd.	91,200	982,711
Nomura Holdings Inc.	765,700	5,058,440	Tokyu Corp.	129,400	1,456,619
Nomura Research Institute Ltd.	101,200	4,004,526	Toppan Holdings Inc.	60,500	1,630,368
NTT Inc.	7,734,100	7,810,369	Toray Industries Inc.	370,800	2,536,218
Obayashi Corp.	180,700	2,660,854	Toyota Industries Corp.	42,200	4,512,555
Obic Co. Ltd.	88,200	3,140,147	Toyota Motor Corp.	2,444,500	43,481,792
Olympus Corp.	309,200	3,694,027	Toyota Tsusho Corp.	170,200	3,900,701
Omron Corp.	48,100	1,239,766	Trend Micro Inc./Japan	32,900	2,006,190
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	107,600	1,203,266	Unicharm Corp.	291,600	2,017,040
Oracle Corp./Japan	8,800	951,671	West Japan Railway Co.	119,300	2,611,981
Oriental Land Co. Ltd./Japan	279,100	5,746,815	Yakult Honsha Co. Ltd.	69,600	1,119,692
ORIX Corp.	301,500	6,772,607	Yamaha Motor Co. Ltd.	230,200	1,664,995
Osaka Gas Co. Ltd.	98,100	2,482,061	Yokogawa Electric Corp.	61,400	1,636,560
Otsuka Corp.	61,600	1,167,145	Zensho Holdings Co. Ltd.	24,800	1,305,061
Otsuka Holdings Co. Ltd.	113,600	5,408,462	ZOZO Inc.	121,400	1,201,783
Pan Pacific International Holdings Corp.	99,700	3,335,587			1,031,829,418
Panasonic Holdings Corp.	601,600	5,690,726			
Rakuten Group Inc. ^(a)	391,300	1,979,866			
Recruit Holdings Co. Ltd.	370,000	21,952,514	クウェート 0.1%		
Renesas Electronics Corp.	442,400	5,380,935	Boubyan Bank KSCP	490,442	1,129,386
Resona Holdings Inc.	533,200	4,854,254	Kuwait Finance House KSCP	2,811,896	7,404,356
Ricoh Co. Ltd.	145,800	1,278,446	Mabane Co. KPSC	264,624	765,824
Sanrio Co. Ltd.	47,200	1,936,717	Mobile Telecommunications Co. KSCP	597,473	1,037,222
SBI Holdings Inc.	76,130	2,828,067	National Bank of Kuwait SAKP	1,942,228	6,647,812
SCREEN Holdings Co. Ltd.	21,100	1,646,009			16,984,600
SCSK Corp.	53,300	1,658,424			
Secom Co. Ltd.	101,200	3,634,417	マレーシア 0.1%		
Sekisui Chemical Co. Ltd.	100,700	1,746,654	AMMB Holdings Bhd	642,300	758,932
Sekisui House Ltd.	156,900	3,291,263	Axiata Group Bhd	352,300	222,485
Seven & i Holdings Co. Ltd.	566,500	7,468,279	CELCOMDIGI Bhd	1,068,683	962,191
SG Holdings Co. Ltd.	86,200	956,338	CIMB Group Holdings Bhd	2,077,900	3,176,312
Shimadzu Corp.	65,100	1,441,097	Gamuda Bhd ^(b)	1,004,400	1,212,307
Shimano Inc.	20,100	2,198,857	Genting Bhd ^(b)	650,700	476,113
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	462,600	13,312,196	Hong Leong Bank Bhd	198,400	882,005
Shionogi & Co. Ltd.	200,200	3,348,208	IHH Healthcare Bhd	674,000	1,050,903
Shiseido Co. Ltd.	100,700	1,636,931	Kuala Lumpur Kepong Bhd	85,500	392,518
SMC Corp.	14,700	5,115,209	Malayan Banking Bhd	1,573,900	3,461,667
SoftBank Corp.	7,406,600	10,701,321	Maxis Bhd	808,200	650,279
SoftBank Group Corp.	247,600	18,906,472	MISC Bhd	365,300	637,970
Sompo Holdings Inc.	228,400	6,734,837	MR DIY Group M Bhd ^(c)	954,000	367,776
Sony Group Corp.	1,581,600	38,042,699	Nestle Malaysia Bhd	21,400	441,354
Subaru Corp.	149,200	2,744,655	Petronas Chemicals Group Bhd	925,700	837,750
Sumitomo Corp.	271,600	6,942,029	Petronas Gas Bhd	330,200	1,392,027
Sumitomo Electric Industries Ltd.	188,800	4,685,013	PPB Group Bhd ^(b)	169,400	373,971
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	65,000	1,429,694	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	1,139,600	1,423,252
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	947,400	23,899,684	Public Bank Bhd	3,644,750	3,589,599
			RHB Bank Bhd	406,400	583,465

銘柄	数量	評価額
SD Guthrie Bhd	336,100	375,449
Sunway Bhd	644,300	712,025
Telekom Malaysia Bhd ^(b)	404,400	638,454
Tenaga Nasional Bhd ^(b)	775,900	2,363,351
YTL Corp. Bhd	1,083,000	626,932
YTL Power International Bhd	1,011,840	964,315
		28,573,402

メキシコ— 0.2%

Alfa SAB de CV, Class A	635,800	465,770
America Movil SAB de CV, Series B, Class B	4,696,510	4,239,680
Arca Continental SAB de CV	116,300	1,212,134
Cemex SAB de CV, NVS	3,883,254	3,390,257
Coca-Cola Femsa SAB de CV	124,900	1,035,614
Fibra Uno Administracion SA de CV	674,500	960,711
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	529,800	4,782,944
Gruma SAB de CV, Class B	42,125	728,038
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, Class B	76,200	1,010,735
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, Class B	97,245	2,234,032
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, Class B	49,365	1,496,363
Grupo Bimbo SAB de CV, Series A, Class A	349,800	1,015,004
Grupo Carso SAB de CV, Series A1, Class A1	186,400	1,329,255
Grupo Comercial Chedraui SA de CV ^(b)	69,900	566,203
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, Class O	691,400	6,161,578
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, Class O	581,400	1,499,343
Grupo Mexico SAB de CV, Series B, Class B	887,628	5,556,321
Industrias Penoles SAB de CV ^(a)	54,400	1,433,893
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, Class A	306,900	571,991
Prologis Property Mexico SA de CV	261,150	981,614
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1,329,400	3,918,788
		44,590,268

オランダ— 1.0%

ABN AMRO Bank NV, CVA ^(c)	117,604	3,399,747
Adyen NV ^{(a)(c)}	6,650	11,405,751
Aegon Ltd.	413,660	2,956,233
AerCap Holdings NV	51,455	5,518,549
Akzo Nobel NV	45,695	2,869,709
ASM International NV	12,032	5,824,173
ASML Holding NV	101,902	70,625,516
ASR Nederland NV	36,397	2,417,631
BE Semiconductor Industries NV	20,512	2,771,411
Coca-Cola Europacific Partners PLC	56,386	5,464,931
CVC Capital Partners PLC ^(c)	50,667	971,581
DSM-Firmenich AG	47,940	4,606,049
EXOR NV	20,474	1,973,210
Heineken Holding NV	35,834	2,418,476
Heineken NV	72,797	5,713,957
IMCD NV	13,621	1,493,007
ING Groep NV	831,697	19,383,054
InPost SA ^(a)	54,211	778,616
JBS NV ^(a)	105,262	1,452,616
JDE Peet's NV	35,172	1,043,028
Koninklijke Ahold Delhaize NV	229,784	9,075,641
Koninklijke KPN NV	966,234	4,316,648
Koninklijke Philips NV	215,083	5,616,964
NN Group NV	66,260	4,461,657

銘柄	数量	評価額
Prosus NV	336,208	19,206,130
Randstad NV ^(b)	28,404	1,350,026
Universal Music Group NV	289,728	8,334,574
Wolters Kluwer NV	61,825	9,629,795
		215,078,680

ニュージーランド— 0.0%

Auckland International Airport Ltd.	389,104	1,726,035
Contact Energy Ltd.	204,491	1,095,940
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	161,069	3,491,795
Infratil Ltd.	235,198	1,605,956
Meridian Energy Ltd.	262,386	881,058
		8,800,784

ノルウェー— 0.1%

Aker BP ASA	92,438	2,223,745
DNB Bank ASA	238,937	6,045,042
Equinor ASA	209,042	5,369,781
Gjensidige Forsikring ASA	33,914	892,061
Kongsberg Gruppen ASA	117,151	3,500,838
Mowi ASA	100,818	1,877,986
Norsk Hydro ASA	386,397	2,290,171
Orkla ASA	219,222	2,305,345
Salmar ASA ^(b)	17,034	691,990
Telenor ASA	175,447	2,691,515
Yara International ASA	47,497	1,755,828
		29,644,302

ペルー— 0.0%

Cia. de Minas Buenaventura SAA, ADR	50,469	858,478
Credicorp Ltd.	17,290	4,097,730
Southern Copper Corp.	24,503	2,307,202
		7,263,410

フィリピン— 0.0%

Ayala Corp.	51,850	524,433
Ayala Land Inc.	2,321,800	992,002
Bank of the Philippine Islands	564,038	1,142,918
BDO Unibank Inc.	601,408	1,468,112
International Container Terminal Services Inc.	210,280	1,614,616
Jollibee Foods Corp.	179,700	667,485
Metropolitan Bank & Trust Co.	517,180	656,738
PLDT Inc.	16,515	372,799
SM Investments Corp.	70,920	992,084
SM Prime Holdings Inc.	3,103,125	1,234,175
		9,665,542

ポーランド— 0.1%

Allegro.eu SA ^{(a)(c)}	137,767	1,351,412
Bank Millennium SA ^(a)	156,427	608,379
Bank Polska Kasa Opieki SA	56,430	3,064,339
Budimex SA ^(b)	3,320	496,858
CCC SA ^(a)	13,916	715,016
CD Projekt SA ^(b)	16,970	1,133,423
Dino Polska SA ^{(a)(c)}	135,600	1,788,312
KGHM Polska Miedz SA ^(a)	42,973	1,452,884
LPP SA	303	1,345,732
mBank SA ^(a)	2,468	583,591
ORLEN SA	137,091	3,052,809
PGE Polska Grupa Energetyczna SA ^(a)	176,011	566,711

銘柄	数量	評価額
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	247,903	5,428,208
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	160,269	2,686,265
Santander Bank Polska SA	9,521	1,388,340
Zabka Group SA ^(a)	77,131	426,116
		26,088,395
ポルトガル— 0.0%		
Banco Espirito Santo SA, Registered,NVS ^{(a)(d)(c)}	3	—
EDP Renovaveis SA	78,080	916,714
EDP SA	802,179	3,467,307
Galp Energia SGPS SA	123,416	2,356,658
Jeronimo Martins SGPS SA	77,748	1,895,314
		8,635,993
カタール— 0.1%		
Al Rayan Bank	1,481,824	966,929
Commercial Bank PSQC (The)	900,003	1,207,407
Dukhan Bank	665,203	667,010
Industries Qatar QSC	453,827	1,654,649
Mesaieed Petrochemical Holding Co.	1,233,545	458,056
Ooredoo QPSC	424,424	1,566,729
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	909,529	1,200,196
Qatar Islamic Bank QPSC	500,447	3,367,816
Qatar National Bank QPSC	1,161,521	5,968,871
		17,057,663
ロシア— 0.0%		
Alrosa PJSC ^{(a)(d)}	472,000	58
Mobile TeleSystems PJSC ^{(a)(d)}	482,206	60
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^{(a)(d)}	490,370	61
PhosAgro PJSC ^{(a)(d)}	511	5
Polyus PJSC ^{(a)(d)}	97,810	1
Rosneft Oil Co. PJSC ^{(a)(d)}	352,530	44
Sberbank of Russia PJSC ^{(a)(d)}	2,557,600	315
Severstal PAO ^{(a)(d)}	47,814	6
TCS Group Holding PLC, GDR ^{(a)(d)(c)}	35,279	4
X5 Retail Group NV, GDR ^{(a)(d)}	24,002	3
		557
サウジアラビア— 0.4%		
ACWA Power Co. ^(a)	40,406	2,369,790
Ades Holding Co.	102,559	344,021
Al Rajhi Bank	509,876	12,856,048
Al Rajhi Co. for Co-operative Insurance ^(a)	7,054	223,063
Alinma Bank	375,928	2,585,074
Almarai Co. JSC	118,195	1,507,422
Arab National Bank	220,060	1,273,012
Arabian Internet & Communications Services Co.	5,210	330,994
Bank AlBilad	177,317	1,227,709
Bank Al-Jazira ^(a)	192,869	644,232
Banque Saudi Fransi	375,732	1,716,616
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	19,939	896,195
Co. for Cooperative Insurance (The)	17,265	617,483
Dar Al Arkan Real Estate Development Co. ^(a)	168,874	859,035
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	21,563	1,506,088
Elm Co.	6,162	1,492,906
Etihad Etisalat Co.	106,307	1,734,422
Jabal Omar Development Co. ^(a)	149,230	794,320
Makkah Construction & Development Co.	25,302	559,853
Mouwasset Medical Services Co.	32,345	653,975

銘柄	数量	評価額
Riyad Bank	447,836	3,360,339
SABIC Agri-Nutrients Co.	67,858	2,152,425
Sahara International Petrochemical Co.	101,323	482,921
SAL Saudi Logistics Services	6,161	282,455
Saudi Arabian Mining Co. ^(a)	385,145	5,324,840
Saudi Arabian Oil Co. ^(c)	1,524,677	9,865,651
Saudi Awwal Bank	255,381	2,201,363
Saudi Basic Industries Corp.	238,662	3,477,081
Saudi Electricity Co.	223,911	880,465
Saudi Industrial Investment Group	69,721	333,617
Saudi Investment Bank (The)	117,622	450,697
Saudi Kayan Petrochemical Co. ^(a)	195,819	238,172
Saudi National Bank (The)	797,572	7,959,045
Saudi Research & Media Group ^(a)	7,060	345,659
Saudi Tadawul Group Holding Co.	12,524	546,121
Saudi Telecom Co.	475,396	5,321,432
Yanbu National Petrochemical Co.	64,223	521,731
		77,936,272
シンガポール— 0.4%		
CapitalLand Ascendas REIT	1,147,279	2,456,470
CapitaLand Integrated Commercial Trust	1,774,720	2,996,544
CapitaLand Investment Ltd./Singapore	841,500	1,792,228
DBS Group Holdings Ltd.	564,860	20,732,887
Genting Singapore Ltd.	2,085,800	1,176,565
Grab Holdings Ltd., Class A ^(a)	573,363	2,803,745
Keppel Ltd.	428,900	2,786,493
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	835,100	10,822,193
Sea Ltd., ADR ^(a)	100,392	15,726,407
Sembcorp Industries Ltd.	272,400	1,619,714
Singapore Airlines Ltd.	318,200	1,662,011
Singapore Exchange Ltd.	176,600	2,165,399
Singapore Technologies Engineering Ltd. ^(b)	432,300	2,908,203
Singapore Telecommunications Ltd.	1,993,800	5,941,817
United Overseas Bank Ltd.	313,800	8,718,223
Wilmar International Ltd. ^(b)	425,000	961,927
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	597,800	1,172,542
		86,443,368
南アフリカ— 0.3%		
Absa Group Ltd.	201,117	1,985,191
Anglogold Ashanti PLC	128,279	5,832,928
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	105,329	678,246
Bid Corp. Ltd.	102,906	2,587,302
Bidvest Group Ltd. (The)	85,142	1,107,594
Capitec Bank Holdings Ltd.	22,925	4,443,974
Clicks Group Ltd.	54,661	1,145,987
Discovery Ltd.	121,357	1,439,087
FirstRand Ltd.	1,271,306	5,398,674
Gold Fields Ltd.	240,979	5,876,736
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	162,826	2,180,146
Impala Platinum Holdings Ltd. ^(a)	224,703	2,123,762
Kumba Iron Ore Ltd.	23,925	395,619
MTN Group Ltd.	447,978	3,765,266
Naspers Ltd., Class N	42,882	13,236,906
Nedbank Group Ltd.	144,762	1,975,351
NEPI Rockcastle NV	88,615	677,300
Old Mutual Ltd.	1,454,076	1,019,340
OUTsurance Group Ltd.	219,456	930,651
Pepkor Holdings Ltd. ^(c)	905,634	1,360,041

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Reinet Investments SCA	31,273	903,876	LG Uplus Corp.	30,970	326,009
Remgro Ltd.	98,028	893,109	LS Electric Co. Ltd.	4,461	984,599
Sanlam Ltd.	444,206	2,137,115	Meritz Financial Group Inc.	23,957	1,989,571
Sasol Ltd. ^(a)	159,553	820,756	Mirae Asset Securities Co. Ltd. ^(b)	64,379	878,719
Shoprite Holdings Ltd.	126,891	1,849,493	NAVER Corp.	35,818	6,027,994
Standard Bank Group Ltd.	330,716	4,255,479	Orion Corp./Republic of Korea ^(b)	7,240	578,077
Valterra Platinum Ltd.	53,396	2,398,010	POSCO Future M Co. Ltd. ^(a)	9,256	941,606
Vodacom Group Ltd.	119,982	916,056	POSCO Holdings Inc.	17,555	3,860,507
Woolworths Holdings Ltd./South Africa	286,667	786,844	Posco International Corp. ^(b)	13,678	478,226
		73,120,839	Samsung Biologics Co. Ltd. ^{(a)(c)}	4,901	3,744,499
韓国— 1.1%			Samsung C&T Corp.	24,500	2,955,798
Alteogen Inc. ^{(a)(b)}	10,743	3,465,522	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	13,051	1,386,633
Amorepacific Corp.	8,146	784,973	Samsung Electronics Co. Ltd.	1,212,541	61,795,865
Celltrion Inc. ^(b)	41,828	5,362,474	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	7,882	2,488,263
CJ CheilJedang Corp. ^(b)	2,527	455,025	Samsung Heavy Industries Co. Ltd. ^(a)	209,792	2,863,539
Coway Co. Ltd.	17,915	1,397,292	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	20,252	1,828,035
DB Insurance Co. Ltd.	8,850	813,443	Samsung SDI Co. Ltd.	15,883	2,279,149
Doosan Bobcat Inc.	15,668	621,128	Samsung SDS Co. Ltd.	9,873	1,131,129
Doosan Enerbility Co. Ltd. ^{(a)(b)}	111,967	5,245,498	Samyang Foods Co. Ltd.	1,077	1,112,901
Ecopro BM Co. Ltd. ^{(a)(b)}	12,314	974,133	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	101,296	4,932,497
Ecopro Co. Ltd.	27,249	958,044	SK Biopharmaceuticals Co. Ltd. ^(a)	8,921	628,283
Hana Financial Group Inc.	79,783	4,877,860	SK Hynix Inc.	140,517	27,234,416
Hanjin Kal Corp. ^(b)	6,952	543,858	SK Inc.	9,380	1,361,338
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	18,903	602,953	SK Innovation Co. Ltd.	15,163	1,173,182
Hanmi Semiconductor Co. Ltd. ^(b)	11,650	755,628	SK Square Co. Ltd. ^(a)	25,893	2,788,944
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	8,646	6,168,507	SK Telecom Co. Ltd.	14,580	588,908
Hanwha Ocean Co. Ltd. ^(a)	26,783	2,153,035	SKC Co. Ltd. ^{(a)(b)}	6,217	447,370
Hanwha Systems Co. Ltd. ^(b)	19,497	829,606	S-Oil Corp. ^(b)	11,194	504,928
HD Hyundai Co. Ltd.	11,574	1,184,292	Woori Financial Group Inc.	159,813	2,835,590
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	6,083	2,164,709	Yuhan Corp.	15,667	1,319,239
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd. ^(b)	5,270	1,849,556			241,548,383
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	11,720	3,011,831	スペイン— 0.7%		
HLB Inc. ^{(a)(b)}	35,231	1,214,987	Acciona SA	4,957	950,727
HMM Co. Ltd. ^(b)	73,812	1,240,984	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	51,386	3,546,392
HYBE Co. Ltd.	4,578	850,875	Aena SME SA ^(c)	165,190	4,448,254
Hyundai Glovis Co. Ltd.	11,446	1,209,077	Amadeus IT Group SA	111,808	8,977,484
Hyundai Mobis Co. Ltd.	16,676	3,518,963	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,523,663	25,412,042
Hyundai Motor Co.	36,714	5,585,201	Banco de Sabadell SA	1,325,853	4,893,591
Hyundai Rotem Co. Ltd. ^(b)	19,055	2,754,556	Banco Santander SA	3,978,852	34,181,450
Industrial Bank of Korea	37,236	519,496	Bankinter SA	174,224	2,486,912
Kakao Corp.	88,425	3,667,724	CaixaBank SA	1,045,008	9,831,754
KakaoBank Corp.	42,100	846,538	Cellnex Telecom SA ^(c)	136,423	4,814,302
KB Financial Group Inc.	95,775	7,609,147	Endesa SA	80,430	2,326,792
Kia Corp.	64,847	4,744,904	Ferrovial SE	132,404	6,787,415
Korea Aerospace Industries Ltd.	24,015	1,626,301	Grifols SA ^(a)	87,324	1,301,139
Korea Electric Power Corp.	72,087	1,991,176	Iberdrola SA	1,553,140	27,298,481
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	10,808	1,106,458	Industria de Diseño Textil SA	267,710	12,787,710
Korea Zinc Co. Ltd.	1,853	1,062,292	International Consolidated Airlines Group SA,		
Korean Air Lines Co. Ltd.	35,198	595,915	Class DI	321,018	1,609,349
Krafton Inc. ^(a)	7,411	1,744,962	Redeia Corp. SA	116,669	2,261,743
KT&G Corp.	30,018	2,813,401	Repsol SA	326,389	4,948,629
LG Chem Ltd.	13,566	2,916,756	Telefonica SA	1,011,901	5,222,211
LG Corp.	25,388	1,441,397			164,086,377
LG Display Co. Ltd. ^{(a)(b)}	107,533	832,587	スウェーデン— 0.7%		
LG Electronics Inc.	28,902	1,599,704	AddTech AB, Class B	67,099	2,255,746
LG Energy Solution Ltd. ^{(a)(b)}	11,825	3,232,529	Alfa Laval AB	80,262	3,487,192
LG H&H Co. Ltd.	2,907	658,948	Assa Abloy AB, Class B	259,886	8,599,688
LG Innotek Co. Ltd.	4,287	478,324	Atlas Copco AB, Class A	712,901	10,856,330

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Atlas Copco AB, Class B	375,759	5,085,204	Julius Baer Group Ltd.	58,517	3,959,510
Beijer Ref AB, Class B	113,485	1,905,061	Kuehne + Nagel International AG, Registered	12,858	2,621,475
Boliden AB ^(a)	74,466	2,279,346	Logitech International SA, Registered	42,154	3,908,808
Epiroc AB, Class A	210,016	4,274,488	Lonza Group AG, Registered	18,970	13,221,500
Epiroc AB, Class B	39,912	715,462	Nestle SA, Registered	675,067	58,985,372
EQT AB	92,941	3,106,469	Novartis AG, Registered	490,205	55,827,999
Essity AB, Class B	148,472	3,660,950	Partners Group Holding AG	5,890	7,917,906
Evolution AB ^(c)	37,416	3,328,567	Roche Holding AG, Bearer	7,757	2,577,923
Fastighets AB Balder, Class B ^(a)	186,118	1,256,686	Roche Holding AG, NVS	181,494	56,639,382
H & M Hennes & Mauritz AB, Class B	148,546	2,001,158	Sandoz Group AG	106,787	6,107,030
Hexagon AB, Class B	540,592	5,940,067	Schindler Holding AG, Participation Certificates,		
Holmen AB, Class B	24,032	893,188	NVS	9,167	3,315,116
Industrivarden AB, Class A	16,252	601,290	Schindler Holding AG, Registered	7,210	2,528,758
Industrivarden AB, Class C	48,250	1,781,856	SGS SA	40,018	4,066,364
Indutrade AB	67,327	1,634,996	SIG Group AG	72,135	1,167,056
Investment AB Latour, Class B	39,962	1,020,197	Sika AG, Registered	39,029	9,210,045
Investor AB, Class B	453,488	13,141,864	Sonova Holding AG, Registered	13,097	3,565,108
L E Lundbergforetagen AB, Class B	16,751	817,066	Straumann Holding AG	26,962	3,285,046
Lifco AB, Class B	71,500	2,546,907	Swatch Group AG (The), Bearer ^(b)	7,376	1,304,499
Nibe Industrier AB, Class B	386,089	1,781,573	Swiss Life Holding AG, Registered	8,008	8,294,667
Nordea Bank Abp	838,280	12,231,999	Swiss Prime Site AG, Registered	25,228	3,489,252
Saab AB, Class B	84,438	4,592,918	Swiss Re AG	76,824	13,751,600
Sagax AB, Class B	57,164	1,209,912	Swisscom AG, Registered	6,620	4,599,803
Sandvik AB	270,126	6,590,982	Temenos AG, Registered	17,894	1,600,522
Securitas AB, Class B	122,768	1,822,041	UBS Group AG, Registered	856,362	31,825,844
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Class A	415,826	7,273,847	VAT Group AG ^(c)	7,142	2,501,047
Skanska AB, Class B	83,093	1,938,268	Zurich Insurance Group AG	37,680	25,701,761
SKF AB, Class B	93,006	2,166,336			454,460,601
Svenska Cellulosa AB SCA, Class B	172,151	2,158,971			
Svenska Handelsbanken AB, Class A	368,295	4,487,445	台湾—2.0%		
Swedbank AB, Class A	219,427	5,842,908	Accton Technology Corp.	141,000	4,164,320
Swedish Orphan Biovitrum AB ^(a)	48,029	1,320,629	Acer Inc.	851,000	909,175
Tele2 AB, Class B	129,607	2,003,091	Advantech Co. Ltd.	131,312	1,460,694
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Class B	726,929	5,280,107	Airtac International Group	35,393	1,006,630
Telia Co. AB	642,068	2,267,598	Alchip Technologies Ltd.	21,000	2,684,576
Trelleborg AB, Class B	48,628	1,766,888	ASE Technology Holding Co. Ltd.	848,873	4,116,512
Volvo AB, Class B	400,576	11,504,457	Asia Cement Corp.	754,000	1,019,233
		157,429,748	Asia Vital Components Co. Ltd.	93,000	2,826,666
			Asustek Computer Inc.	190,000	4,170,767
スイス—2.1%			AUO Corp.	1,790,400	713,781
ABB Ltd., Registered	409,765	26,756,872	Catcher Technology Co. Ltd.	155,000	1,094,629
Alcon AG	127,301	11,160,220	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	2,544,264	5,156,806
Amrize Ltd. ^(a)	127,504	6,445,447	Chailseas Holding Co. Ltd.	332,066	1,281,991
Avolta AG, Registered	24,763	1,287,268	Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	1,682,159	1,039,017
Baloise Holding AG, Registered	11,134	2,668,429	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	413,000	552,464
Banque Cantonale Vaudoise, Registered	8,778	1,015,828	China Airlines Ltd.	853,000	584,508
Barry Callebaut AG, Registered ^(b)	848	1,032,693	China Steel Corp.	3,051,305	1,981,524
BeOne Medicines Ltd. ^(a)	200,534	4,559,022	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	934,140	4,036,679
BKW AG	5,428	1,211,923	Compal Electronics Inc.	1,142,000	1,117,564
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG,			CTBC Financial Holding Co. Ltd.	4,416,142	6,068,206
Participation Certificates, NVS	253	3,721,774	Delta Electronics Inc.	506,000	9,532,077
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG,			E Ink Holdings Inc.	213,000	1,450,362
Registered	30	4,386,667	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	3,720,244	3,978,776
Cie Financiere Richemont SA, Class A,			Eclat Textile Co. Ltd.	82,000	1,096,859
Registered	138,198	22,564,441	Elite Material Co. Ltd.	82,690	3,031,135
EMS-Chemie Holding AG, Registered	1,756	1,381,605	eMemory Technology Inc.	18,000	1,218,502
Galderma Group AG	29,353	4,523,829	Eva Airways Corp.	729,000	919,196
Geberit AG, Registered	9,174	7,028,186	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	302,000	1,992,866
Givaudan SA, Registered	2,380	9,949,226	Far Eastern New Century Corp.	778,000	745,669
Helvetia Holding AG, Registered	8,981	2,159,764	Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	445,000	1,213,693
Holcim AG	133,342	10,634,014	Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	152,096	601,484

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
First Financial Holding Co. Ltd.	2,803,670	2,769,561	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	3,307,100	2,176,004
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	993,000	953,642	Central Pattana PCL, NVDR ^(b)	1,008,200	1,606,891
Formosa Plastics Corp.	1,079,160	1,535,098	Charoen Pokphand Foods PCL, NVDR	1,540,400	1,074,303
Fortune Electric Co. Ltd.	50,270	1,106,392	CP ALL PCL, NVDR ^(b)	1,861,100	2,688,988
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	2,101,210	5,767,126	CP Aextra PCL ^(b)	917,691	577,179
Gigabyte Technology Co. Ltd.	134,000	1,215,736	Delta Electronics Thailand PCL, NVDR ^(b)	891,200	3,944,876
Global Unichip Corp.	24,000	961,134	Gulf Development PCL ^{(a)(b)}	1,162,976	1,671,938
Globalwafers Co. Ltd.	71,000	805,922	PTT Exploration & Production PCL, NVDR ^(b)	558,700	2,150,843
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	3,209,000	18,870,459	PTT PCL, NVDR ^(b)	2,554,000	2,596,839
Hotai Motor Co. Ltd.	78,000	1,434,859	Siam Cement PCL (The), NVDR ^(b)	234,400	1,439,509
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	2,278,062	2,182,816	True Corp. PCL, NVDR ^(a)	3,093,090	981,338
Innolux Corp.	2,247,798	862,099			26,222,617
International Games System Co. Ltd.	67,000	1,751,895			
Inventec Corp.	706,000	1,042,709	トルコ—0.1%		
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	24,000	1,141,861	Akbank TAS	854,694	1,417,047
KGI Financial Holding Co. Ltd.	4,163,000	2,108,790	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A/S	435,627	2,003,566
Largan Precision Co. Ltd.	28,000	2,196,128	BIM Birlesik Magazalar A/S	134,200	1,753,751
Lite-On Technology Corp.	632,000	2,498,609	Coca-Cola Icecek A/S	242,284	302,387
Lotes Co. Ltd.	26,000	1,215,757	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	897,332	588,463
MediaTek Inc.	396,000	17,932,688	Ford Otomotiv Sanayi AS	141,790	331,886
Mega Financial Holding Co. Ltd.	3,066,973	4,362,755	Haci Omer Sabanci Holding AS	236,744	554,665
Micro-Star International Co. Ltd.	208,000	993,684	KOC Holding AS	174,031	766,673
Nan Ya Plastics Corp.	1,243,830	1,696,456	Pegasus Hava Tasimaciligi AS ^(a)	60,235	373,096
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	46,000	656,637	Sasa Polyester Sanayi AS ^(a)	6,253,149	479,846
Novatek Microelectronics Corp.	161,000	2,544,392	Turk Hava Yollari AO	145,429	1,029,584
Pegatron Corp.	533,000	1,418,937	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	381,536	874,705
PharmaEssentia Corp. ^(a)	74,000	1,221,679	Turkiye Is Bankasi AS, Class C	2,065,879	752,064
Pou Chen Corp.	575,000	540,735	Turkiye Petrol Rafinerileri AS	265,058	1,101,219
President Chain Store Corp.	103,000	882,656	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS ^(b)	403,394	364,357
Quanta Computer Inc.	711,000	6,622,366	Yapi ve Kredi Bankasi A/S ^(a)	721,997	597,107
Realtek Semiconductor Corp.	124,000	2,370,987			13,290,416
Ruentex Development Co. Ltd.	445,600	444,810			
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	1,045,851	1,501,470	アラブ首長国連邦—0.2%		
Silergy Corp.	100,000	1,075,658	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	735,753	3,255,776
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	2,847,034	2,349,113	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	368,706	2,420,906
Synnex Technology International Corp.	325,000	720,257	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution		
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	5,192,433	2,833,953	PJSC	774,855	782,650
Taiwan Business Bank	1,780,000	956,385	ADNOC Drilling Co. PJSC	587,411	933,960
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	3,156,131	2,678,761	Adnoc Gas PLC	1,586,953	1,437,694
Taiwan High Speed Rail Corp.	789,000	719,054	Aldar Properties PJSC	1,040,800	2,689,568
Taiwan Mobile Co. Ltd.	358,000	1,262,057	Americana Restaurants International PLC -		
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	6,345,000	244,277,757	Foreign Co.	933,838	546,617
TCC Group Holdings Co. Ltd.	1,699,227	1,378,365	Dubai Electricity & Water Authority PJSC	1,550,138	1,167,173
Unimicron Technology Co. Ltd.	388,000	1,761,246	Dubai Islamic Bank PJSC	175,845	1,941,416
Uni-President Enterprises Corp.	1,233,600	3,255,795	Emaar Development PJSC	257,029	1,048,920
United Microelectronics Corp.	2,972,000	4,118,220	Emaar Properties PJSC	1,713,870	7,097,651
Vanguard International Semiconductor Corp.	342,737	1,062,180	Emirates NBD Bank PJSC	614,944	4,478,499
Volttronic Power Technology Corp.	20,000	785,591	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	902,981	4,656,201
Wan Hai Lines Ltd.	234,600	693,809	First Abu Dhabi Bank PJSC	1,174,949	5,747,963
Wistron Corp.	750,000	3,052,396	Multiply Group PJSC ^(a)	851,375	636,064
Wiwynn Corp.	29,000	2,646,730	Salik Co. PJSC	484,030	842,412
WPG Holdings Ltd.	415,000	919,542			39,683,470
Yageo Corp.	117,586	2,066,179			
Yang Ming Marine Transport Corp.	525,000	1,065,074	イギリス—3.3%		
Yuantai Financial Holding Co. Ltd.	2,647,297	2,745,995	3i Group PLC	257,794	14,086,410
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	198,000	825,792	Admiral Group PLC	51,793	2,334,646
		448,627,115	Anglo American PLC, NVS	278,060	7,824,078
			Antofagasta PLC	113,069	2,788,463
タイ—0.1%			Ashtead Group PLC	121,392	8,110,359
Advanced Info Service PCL, NVDR	367,900	3,268,700	Associated British Foods PLC	89,650	2,595,859
Airports of Thailand PCL, NVDR ^(b)	1,636,600	2,045,209	AstraZeneca PLC	400,785	58,471,179

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Auto Trader Group PLC ^(c)	265,482	2,930,865	Unilever PLC	635,253	36,857,663
Aviva PLC	790,403	6,753,206	United Utilities Group PLC	124,348	1,856,264
BAE Systems PLC	799,913	19,086,417	Vodafone Group PLC	6,069,004	6,579,994
Barclays PLC	3,938,349	19,250,721	Whitbread PLC	40,506	1,627,158
Barratt Redrow PLC	265,451	1,307,200	Wise PLC, Class A ^(a)	154,594	2,065,218
BP PLC	4,143,439	22,209,993	WPP PLC	324,963	1,759,475
British American Tobacco PLC	518,731	27,792,220			715,421,489
BT Group PLC	1,738,211	4,747,118			
Bunzl PLC	82,294	2,442,277			
Centrica PLC	1,159,886	2,521,305	アメリカー 65.0%		
Coca-Cola HBC AG, Class DI	61,558	3,199,304	3M Co.	138,840	20,717,705
Compass Group PLC	426,270	14,978,898	Abbott Laboratories	447,999	56,532,994
Croda International PLC	27,243	937,640	AbbVie Inc.	456,791	86,342,635
DCC PLC	23,190	1,452,414	Accenture PLC, Class A	161,520	43,141,992
Diageo PLC	557,780	13,519,218	Adobe Inc. ^(a)	109,593	39,200,320
Entain PLC	154,040	2,068,560	Advanced Micro Devices Inc. ^(a)	420,034	74,056,195
Experian PLC	239,867	12,638,767	AECOM	35,270	3,976,340
Glencore PLC	2,580,662	10,357,026	Aflac Inc.	136,045	13,517,431
GSK PLC	1,028,484	18,917,916	Agilent Technologies Inc.	75,876	8,711,324
Haleon PLC	2,207,950	10,356,761	Air Products and Chemicals Inc.	57,080	16,432,190
Halma PLC	82,682	3,537,838	Airbnb Inc., Class A ^(a)	113,408	15,016,353
Hikma Pharmaceuticals PLC	32,996	852,856	Akamai Technologies Inc. ^(a)	38,514	2,939,003
HSBC Holdings PLC	4,636,028	56,480,594	Albertsons Companies Inc., Class A	86,713	1,666,624
Imperial Brands PLC	212,408	8,279,532	Alexandria Real Estate Equities Inc.	43,539	3,327,686
Informa PLC	284,320	3,251,210	Align Technology Inc. ^(a)	18,412	2,375,332
InterContinental Hotels Group PLC	36,411	4,188,726	Allegion PLC	23,602	3,916,044
Intertek Group PLC	45,865	2,982,141	Alliant Energy Corp.	71,476	4,646,655
J Sainsbury PLC	499,899	1,998,892	Allstate Corp. (The)	68,106	13,842,544
JD Sports Fashion PLC	573,150	643,353	Arlinam Pharmaceuticals Inc. ^(a)	33,832	13,270,264
Kingfisher PLC	586,521	2,085,553	Alphabet Inc., Class A	1,508,362	289,454,668
Land Securities Group PLC	217,717	1,655,725	Alphabet Inc., Class C, NVS	1,290,895	248,962,010
Legal & General Group PLC	1,554,714	5,259,699	Altria Group Inc.	430,860	26,687,468
Lloyds Banking Group PLC	16,210,499	16,623,017	Amazon.com Inc. ^(a)	2,468,855	577,983,644
London Stock Exchange Group PLC	122,885	14,979,063	Amcor PLC	597,496	5,586,588
M&G PLC	556,348	1,914,891	Ameren Corp.	69,042	6,982,217
Marks & Spencer Group PLC	517,296	2,375,728	American Electric Power Co. Inc.	137,244	15,527,786
Melrose Industries PLC	325,691	2,198,945	American Express Co.	145,649	43,594,202
Mondi PLC	68,915	931,609	American Financial Group Inc./OH	20,084	2,508,492
National Grid PLC	1,264,537	17,769,362	American Homes 4 Rent, Class A	85,184	2,955,033
NatWest Group PLC	1,977,821	13,729,194	American International Group Inc.	149,201	11,582,474
Next PLC	31,926	5,182,260	American Tower Corp.	120,688	25,150,172
NMC Health PLC, NVS ^{(a)(d)}	19,275	—	American Water Works Co. Inc.	50,374	7,064,450
Pearson PLC	186,160	2,632,480	Ameriprise Financial Inc.	25,235	13,076,525
Phoenix Group Holdings PLC	181,465	1,586,924	AMETEK Inc.	59,078	10,920,568
Prudential PLC	700,489	8,886,527	Amgen Inc.	138,794	40,958,109
Reckitt Benckiser Group PLC	173,573	13,008,560	Amphenol Corp., Class A	312,832	33,319,736
RELX PLC	492,616	25,596,857	Analogue Devices Inc.	128,057	28,765,444
Rentokil Initial PLC	635,568	3,170,496	Annaly Capital Management Inc.	154,522	3,141,432
Rio Tinto PLC	302,076	17,991,460	Aon PLC, Class A	50,139	17,834,944
Rolls-Royce Holdings PLC	2,174,657	30,864,843	Apollo Global Management Inc.	102,654	14,917,679
Sage Group PLC (The)	237,376	3,811,463	Apple Inc.	3,885,444	806,501,611
Schroders PLC	112,784	579,726	Applied Materials Inc.	209,532	37,728,332
Segro PLC	324,177	2,762,874	AppLovin Corp., Class A ^(a)	60,296	23,557,647
Severn Trent PLC	83,737	2,936,431	Aptiv PLC ^(a)	58,752	4,032,737
Shell PLC	1,574,811	56,587,845	Arch Capital Group Ltd.	95,973	8,259,436
Smith & Nephew PLC	232,371	3,551,313	Archer-Daniels-Midland Co.	122,042	6,612,236
Smiths Group PLC	81,742	2,532,054	Ares Management Corp., Class A	52,293	9,701,920
Spirax Group PLC	15,737	1,315,120	Arista Networks Inc. ^(a)	276,675	34,091,893
SSE PLC	262,994	6,446,569	Arthur J Gallagher & Co.	66,651	19,145,500
Standard Chartered PLC	543,790	9,748,501	AT&T Inc.	1,851,827	50,758,578
Tesco PLC	1,791,728	10,066,682	Atlassian Corp., Class A ^(a)	41,439	7,947,171
			Atmos Energy Corp.	40,751	6,353,896

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Autodesk Inc. ^(a)	55,455	16,808,965	Cintas Corp.	92,906	20,676,230
Automatic Data Processing Inc.	105,093	32,526,283	Cisco Systems Inc.	1,024,952	69,778,732
AutoZone Inc. ^(a)	4,413	16,629,861	Citigroup Inc.	484,829	45,428,477
AvalonBay Communities Inc.	37,812	7,043,619	Citizens Financial Group Inc.	122,861	5,862,927
Avantor Inc. ^(a)	173,130	2,326,867	Clorox Co. (The)	32,724	4,108,825
Avery Dennison Corp.	22,222	3,728,185	Cloudflare Inc., Class A ^(a)	78,681	16,340,470
Axon Enterprise Inc. ^(a)	18,934	14,304,448	CME Group Inc.	93,333	25,972,707
Baker Hughes Co., Class A	257,550	11,602,627	CMS Energy Corp.	72,246	5,331,755
Ball Corp.	67,551	3,867,970	Coca-Cola Co. (The)	1,056,535	71,728,161
Bank of America Corp.	1,869,595	88,375,756	Cognizant Technology Solutions Corp., Class A	127,934	9,180,544
Bank of New York Mellon Corp. (The)	185,191	18,787,627	Coinbase Global Inc., Class A ^(a)	51,390	19,413,086
Baxter International Inc.	127,264	2,769,265	Colgate-Palmolive Co.	199,855	16,757,842
Becton Dickinson & Co.	75,115	13,389,249	Comcast Corp., Class A	965,148	32,071,868
Bentley Systems Inc., Class B	44,268	2,566,659	Conagra Brands Inc.	125,723	2,295,702
Berkshire Hathaway Inc., Class B ^(a)	346,333	163,427,616	ConocoPhillips	328,611	31,329,773
Best Buy Co. Inc.	53,426	3,475,896	Consolidated Edison Inc.	90,896	9,407,736
Biogen Inc. ^(a)	36,971	4,732,288	Constellation Brands Inc., Class A	41,798	6,981,938
BioMarin Pharmaceutical Inc. ^(a)	48,697	2,817,121	Constellation Energy Corp.	81,076	28,201,476
Blackrock Inc. ^(f)	38,216	42,267,278	Cooper Companies Inc. (The) ^(a)	52,510	3,711,932
Blackstone Inc.	187,439	32,419,449	Copart Inc. ^(a)	235,754	10,686,729
Block Inc. ^(a)	144,297	11,148,386	Corning Inc.	207,509	13,122,869
Boeing Co. (The) ^(a)	194,532	43,154,979	Corpay Inc. ^(a)	17,711	5,721,539
Booking Holdings Inc.	8,451	46,514,811	Corteva Inc.	176,453	12,727,555
Booz Allen Hamilton Holding Corp., Class A	34,923	3,748,286	CoStar Group Inc. ^(a)	108,599	10,337,539
Boston Scientific Corp. ^(a)	380,582	39,930,663	Costco Wholesale Corp.	114,455	107,546,496
Bristol-Myers Squibb Co.	524,140	22,700,503	Coterra Energy Inc.	191,748	4,676,734
Broadcom Inc.	1,154,986	339,219,388	CRH PLC	177,125	16,906,581
Broadridge Financial Solutions Inc.	29,983	7,421,092	CrowdStrike Holdings Inc., Class A ^(a)	63,635	28,926,562
Brown & Brown Inc.	75,946	6,939,186	Crown Castle Inc.	111,402	11,707,236
Brown-Forman Corp., Class B	43,403	1,252,177	Crown Holdings Inc.	31,352	3,115,135
Builders FirstSource Inc. ^(a)	31,044	3,946,624	CSX Corp.	491,300	17,460,802
Bunge Global SA	35,183	2,806,196	Cummins Inc.	35,601	13,087,640
Burlington Stores Inc. ^(a)	16,586	4,527,315	CVS Health Corp.	331,438	20,582,300
BXP Inc.	37,758	2,470,506	Danaher Corp.	167,282	32,981,319
Cadence Design Systems Inc. ^(a)	70,941	25,862,960	Darden Restaurants Inc.	29,585	5,966,407
Camden Property Trust	28,889	3,154,679	Datadog Inc., Class A ^(a)	72,940	10,210,141
Capital One Financial Corp.	164,656	35,401,040	DaVita Inc. ^(a)	13,651	1,916,191
Cardinal Health Inc.	64,126	9,953,638	Deckers Outdoor Corp. ^(a)	41,236	4,378,026
Carlisle Companies Inc.	10,985	3,896,489	Deere & Co.	66,438	34,838,094
Carlyle Group Inc. (The)	58,692	3,560,257	Dell Technologies Inc., Class C	83,076	11,023,354
Carnival Corp. ^(a)	261,556	7,786,522	Delta Air Lines Inc.	39,642	2,109,351
Carrier Global Corp.	198,793	13,641,176	Devon Energy Corp.	159,052	5,283,707
Carvana Co., Class A ^(a)	30,877	12,047,279	Dexcom Inc. ^(a)	103,473	8,357,514
Caterpillar Inc.	123,069	53,906,683	Diamondback Energy Inc.	49,234	7,319,126
Cboe Global Markets Inc.	26,549	6,399,371	Dick's Sporting Goods Inc.	15,233	3,221,932
CBRE Group Inc., Class A ^(a)	80,046	12,466,364	Digital Realty Trust Inc.	86,826	15,319,579
CDW Corp.	33,723	5,880,617	DocuSign Inc., Class A ^(a)	53,430	4,041,445
Cencora Inc.	47,830	13,683,206	Dollar General Corp.	56,542	5,931,256
Centene Corp. ^(a)	124,113	3,235,626	Dollar Tree Inc. ^(a)	52,249	5,932,874
CenterPoint Energy Inc.	176,311	6,844,393	Dominion Energy Inc.	214,731	12,551,027
CF Industries Holdings Inc.	41,974	3,896,446	Domino's Pizza Inc.	9,094	4,212,432
CH Robinson Worldwide Inc.	30,410	3,506,881	DoorDash Inc., Class A ^(a)	91,975	23,016,744
Charles Schwab Corp. (The)	444,687	43,459,261	Dover Corp.	36,780	6,662,329
Charter Communications Inc., Class A ^{(a)(b)}	24,237	6,528,478	Dow Inc.	179,569	4,182,162
Cheniere Energy Inc.	56,337	13,288,772	DR Horton Inc.	71,867	10,265,482
Chevron Corp.	506,987	76,879,509	DraftKings Inc., Class A ^(a)	114,200	5,143,568
Chipotle Mexican Grill Inc., Class A ^(a)	354,421	15,197,572	DTE Energy Co.	52,794	7,307,218
Chubb Ltd.	98,538	26,215,050	Duke Energy Corp.	197,542	24,029,009
Church & Dwight Co. Inc.	62,401	5,851,342	DuPont de Nemours Inc.	108,788	7,821,857
Cigna Group (The)	69,220	18,508,044	Dynatrace Inc. ^(a)	75,945	3,995,466
Cincinnati Financial Corp.	40,225	5,933,590	Eaton Corp. PLC	100,786	38,774,390

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
eBay Inc.	119,180	10,934,765	Genuine Parts Co.	36,682	4,727,576
Ecolab Inc.	66,544	17,418,557	Gilead Sciences Inc.	323,044	36,274,611
Edison International	98,187	5,117,506	Global Payments Inc.	65,478	5,234,966
Edwards Lifesciences Corp. ^(a)	154,140	12,224,843	GoDaddy Inc., Class A ^(a)	36,549	5,905,587
Electronic Arts Inc.	65,046	9,918,865	Goldman Sachs Group Inc. (The)	81,179	58,740,313
Elevance Health Inc.	58,071	16,438,739	Graco Inc.	44,119	3,705,114
Eli Lilly & Co.	208,243	154,114,397	Halliburton Co.	223,453	5,005,347
EMCOR Group Inc.	11,732	7,361,713	Hartford Insurance Group Inc. (The)	74,980	9,438,595
Emerson Electric Co.	146,004	21,245,042	HCA Healthcare Inc.	47,011	16,641,424
Entegris Inc.	39,071	3,065,511	Healthpeak Properties Inc.	177,587	3,008,324
Entergy Corp.	108,299	9,793,479	HEICO Corp.	12,664	4,138,595
EOG Resources Inc.	140,226	16,829,925	HEICO Corp., Class A	19,249	4,967,974
EQT Corp.	150,588	8,094,105	Hershey Co. (The)	37,639	7,005,747
Equifax Inc.	32,060	7,701,774	Hewlett Packard Enterprise Co.	335,041	6,931,998
Equinix Inc.	25,087	19,697,560	Hilton Worldwide Holdings Inc.	60,513	16,222,325
Equitable Holdings Inc.	81,535	4,186,822	Hologic Inc. ^(a)	63,357	4,233,515
Equity LifeStyle Properties Inc.	49,219	2,949,202	Home Depot Inc. (The)	255,921	94,053,527
Equity Residential	88,754	5,609,253	Honeywell International Inc.	167,750	37,299,212
Erie Indemnity Co., Class A, NVS	6,654	2,370,421	Hormel Foods Corp.	75,205	2,112,508
Essential Utilities Inc.	68,814	2,532,355	Howmet Aerospace Inc.	97,944	17,607,393
Essex Property Trust Inc.	17,808	4,633,285	HP Inc.	249,475	6,186,980
Estee Lauder Companies Inc. (The), Class A	60,444	5,641,843	Hubbell Inc., Class B	13,518	5,913,855
Everest Group Ltd.	10,540	3,539,332	HubSpot Inc. ^(a)	12,597	6,546,031
Eversky Inc.	60,694	4,297,135	Humana Inc.	31,069	7,763,211
Eversource Energy	96,925	6,406,743	Huntington Bancshares Inc./Ohio	394,010	6,473,584
Exelon Corp.	259,331	11,654,335	Hyatt Hotels Corp., Class A	10,035	1,414,634
Expand Energy Corp.	52,856	5,538,252	IDEX Corp.	20,938	3,423,572
Expedia Group Inc.	33,114	5,967,805	IDEXX Laboratories Inc. ^(a)	21,488	11,481,253
Expeditors International of Washington Inc.	36,536	4,246,945	Illinois Tool Works Inc.	70,739	18,107,062
Extra Space Storage Inc.	55,288	7,428,496	Illumina Inc. ^(a)	40,899	4,200,736
Exxon Mobil Corp.	1,118,483	124,867,442	Incyte Corp. ^(a)	44,718	3,348,931
F5 Inc. ^(a)	15,745	4,934,798	Ingersoll Rand Inc. ^(b)	107,523	9,099,671
FactSet Research Systems Inc.	9,956	4,011,272	Insulet Corp. ^(a)	18,425	5,313,770
Fair Isaac Corp. ^(a)	6,355	9,130,356	Intel Corp.	1,123,759	22,250,428
Fastenal Co.	299,440	13,813,167	Interactive Brokers Group Inc., Class A	112,250	7,359,110
FedEx Corp.	59,773	13,358,668	Intercontinental Exchange Inc.	148,466	27,440,971
Ferguson Enterprises Inc.	52,660	11,760,558	International Business Machines Corp.	239,225	60,559,809
Fidelity National Financial Inc.	71,807	4,052,069	International Flavors & Fragrances Inc.	66,210	4,702,896
Fidelity National Information Services Inc.	135,748	10,779,749	International Paper Co.	125,801	5,879,939
Fifth Third Bancorp	171,525	7,130,294	Intuit Inc.	72,467	56,896,016
First Citizens BancShares Inc./NC, Class A	2,653	5,292,098	Intuitive Surgical Inc. ^(a)	92,496	44,498,901
First Solar Inc. ^(a)	26,093	4,559,230	Invitation Homes Inc.	150,492	4,612,580
FirstEnergy Corp.	141,558	6,045,942	IQVIA Holdings Inc. ^(a)	44,204	8,215,755
Fiserv Inc. ^(a)	144,080	20,018,475	Iron Mountain Inc.	76,891	7,486,108
Flutter Entertainment PLC, Class D1 ^(a)	45,882	13,868,293	J.M. Smucker Co. (The)	25,864	2,776,242
Ford Motor Co.	989,259	10,951,097	Jabil Inc.	27,250	6,081,383
Fortinet Inc. ^(a)	169,049	16,887,995	Jack Henry & Associates Inc.	19,119	3,246,693
Fortive Corp.	87,378	4,188,028	Jacobs Solutions Inc.	31,426	4,458,407
Fox Corp., Class A, NVS	56,915	3,173,580	JB Hunt Transport Services Inc.	21,878	3,151,526
Fox Corp., Class B	36,569	1,870,139	Johnson & Johnson	622,443	102,541,260
Freeport-McMoRan Inc.	367,437	14,785,665	Johnson Controls International PLC	174,263	18,297,615
Gaming and Leisure Properties Inc.	66,977	3,052,812	JPMorgan Chase & Co.	722,683	214,087,612
Garmin Ltd.	40,781	8,921,252	Kellanova	69,573	5,554,013
Gartner Inc. ^(a)	19,620	6,644,313	Kenvue Inc.	503,003	10,784,384
GE Healthcare Technologies Inc., NVS ^(a)	115,903	8,266,202	Keurig Dr Pepper Inc.	323,231	10,553,492
GE Vernova Inc.	70,504	46,553,086	KeyCorp	231,270	4,144,358
Gen Digital Inc.	148,800	4,388,112	Keysight Technologies Inc. ^(a)	44,631	7,315,467
General Dynamics Corp.	57,437	17,897,944	Kimberly-Clark Corp.	85,790	10,691,150
General Electric Co.	276,178	74,866,332	Kimco Realty Corp.	172,552	3,663,279
General Mills Inc.	143,704	7,038,622	Kinder Morgan Inc.	516,433	14,491,110
General Motors Co.	255,149	13,609,648	KKR & Co. Inc.	162,193	23,774,250

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
KLA Corp.	34,491	30,318,624	NextEra Energy Inc.	529,725	37,642,258
Kraft Heinz Co. (The)	229,688	6,307,232	Nike Inc., Class B	306,776	22,913,099
Kroger Co. (The)	162,054	11,359,985	NiSource Inc.	108,489	4,605,358
L3Harris Technologies Inc.	48,288	13,270,508	Nordson Corp.	12,808	2,743,602
Labcorp Holdings Inc.	21,682	5,639,055	Norfolk Southern Corp.	58,040	16,135,120
Lam Research Corp.	334,465	31,720,661	Northern Trust Corp.	50,695	6,590,350
Las Vegas Sands Corp.	89,868	4,709,083	Northrop Grumman Corp.	34,835	20,086,209
Leidos Holdings Inc.	33,660	5,373,819	NRG Energy Inc.	51,809	8,662,465
Lennar Corp., Class A	62,513	7,012,708	Nucor Corp.	60,838	8,704,093
Lennox International Inc.	8,321	5,067,489	Nutanix Inc., Class A ^(a)	65,063	4,890,786
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, Class C, NVS ^{(a)(b)}	51,660	5,184,081	Nvidia Corp.	6,310,107	1,122,378,732
Linde PLC	122,423	56,346,410	NVR Inc. ^(a)	797	6,016,944
Live Nation Entertainment Inc. ^(a)	42,111	6,219,795	NXP Semiconductors NV	65,602	14,023,740
LKQ Corp.	70,452	2,076,220	Occidental Petroleum Corp.	182,148	8,003,583
Lockheed Martin Corp.	54,118	22,782,596	Okta Inc. ^(a)	42,693	4,175,375
Loews Corp.	47,766	4,324,734	Old Dominion Freight Line Inc.	49,282	7,355,338
Lowe's Companies Inc.	144,735	32,358,404	Omnicon Group Inc.	52,307	3,768,719
LPL Financial Holdings Inc.	20,166	7,980,291	ON Semiconductor Corp. ^(a)	110,469	6,226,033
Lululemon Athletica Inc. ^(a)	28,420	5,699,063	ONEOK Inc.	160,476	13,176,684
LyondellBasell Industries NV, Class A	64,979	3,764,233	Oracle Corp.	434,602	110,288,950
M&T Bank Corp.	43,874	8,279,024	O'Reilly Automotive Inc. ^(a)	223,677	21,991,923
Marathon Petroleum Corp.	81,544	13,877,973	Otis Worldwide Corp.	103,339	8,855,119
Markel Group Inc. ^(a)	3,395	6,818,145	Owens Corning	23,156	3,228,641
Marriott International Inc./MD, Class A	60,973	16,086,507	PACCAR Inc.	134,035	13,237,297
Marsh & McLennan Companies Inc.	127,625	25,422,900	Packaging Corp. of America	22,495	4,358,406
Martin Marietta Materials Inc.	15,823	9,096,326	Palantir Technologies Inc., Class A ^(a)	553,266	87,609,671
Marvell Technology Inc.	225,719	18,141,036	Palo Alto Networks Inc. ^{(a)(b)}	170,555	29,608,348
Masco Corp.	57,917	3,945,885	Parker-Hannifin Corp.	33,429	24,466,685
Mastercard Inc., Class A	210,069	118,997,786	Paychex Inc.	82,410	11,894,235
McCormick & Co. Inc./MD, NVS	63,064	4,454,210	Paycom Software Inc.	12,687	2,937,548
McDonald's Corp.	184,649	55,407,625	PayPal Holdings Inc. ^(a)	240,751	16,554,039
McKesson Corp.	32,122	22,277,892	Pentair PLC	46,939	4,797,166
Medtronic PLC	329,005	29,689,411	PepsiCo Inc.	354,744	48,926,292
MercadoLibre Inc. ^(a)	11,828	28,078,371	Pfizer Inc.	1,464,665	34,112,048
Merck & Co. Inc.	648,977	50,698,083	PG&E Corp.	564,031	7,907,715
Meta Platforms Inc., Class A	566,289	437,990,564	Philip Morris International Inc.	400,521	65,705,470
MetLife Inc.	145,680	11,064,396	Phillips 66	103,971	12,848,736
Mettler-Toledo International Inc. ^(a)	5,472	6,750,697	Pinterest Inc., Class A ^(a)	153,723	5,933,708
Microchip Technology Inc.	138,731	9,376,828	PNC Financial Services Group Inc. (The)	102,286	19,461,957
Micron Technology Inc. ^(b)	288,265	31,461,242	Pool Corp.	10,050	3,096,807
Microsoft Corp.	1,826,335	974,349,722	PPG Industries Inc.	58,701	6,192,956
MicroStrategy Inc., Class A ^{(a)(b)}	64,538	25,935,241	PPL Corp.	190,995	6,816,612
Mid-America Apartment Communities Inc.	29,732	4,234,729	Principal Financial Group Inc.	61,277	4,769,189
Molina Healthcare Inc. ^(a)	15,067	2,378,627	Procter & Gamble Co. (The)	605,222	91,067,754
Molson Coors Beverage Co., Class B	48,852	2,380,069	Progressive Corp. (The)	151,064	36,563,531
Mondelez International Inc., Class A	331,628	21,453,015	Prologis Inc.	239,855	25,611,717
MongoDB Inc., Class A ^(a)	20,600	4,900,534	Prudential Financial Inc.	91,833	9,512,062
Monolithic Power Systems Inc.	12,556	8,930,329	PTC Inc. ^(a)	30,398	6,529,794
Monster Beverage Corp. ^(a)	188,614	11,081,072	Public Service Enterprise Group Inc.	125,157	11,237,847
Moody's Corp.	42,493	21,914,915	Public Storage	40,413	10,989,911
Morgan Stanley	314,667	44,827,461	PulteGroup Inc.	49,892	5,633,805
Motorola Solutions Inc.	43,511	19,100,459	Pure Storage Inc., Class A ^(a)	82,408	4,904,924
MSCI Inc., Class A	20,329	11,411,887	Qualcomm Inc.	287,282	42,161,506
Nasdaq Inc.	112,723	10,846,207	Quanta Services Inc.	37,789	15,347,247
Natera Inc. ^(a)	31,988	4,275,516	Quest Diagnostics Inc.	29,235	4,894,231
NetApp Inc.	52,610	5,478,279	Raymond James Financial Inc.	50,191	8,388,422
Netflix Inc. ^(a)	110,456	128,062,686	Realty Income Corp.	230,830	12,956,488
Neurocrine Biosciences Inc. ^(a)	27,191	3,486,702	Reddit Inc., Class A ^(a)	17,713	2,844,531
Newmont Corp.	287,102	17,829,034	Regency Centers Corp.	43,422	3,100,331
News Corp., Class A, NVS	101,672	2,981,023	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	27,500	15,000,150
			Regions Financial Corp.	241,619	6,120,209

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Reliance Inc.	14,926	4,330,480	Tradeweb Markets Inc., Class A	29,974	4,152,898
Republic Services Inc., Class A	56,481	13,027,343	Trane Technologies PLC	58,629	25,684,192
ResMed Inc.	37,888	10,303,263	TransDigm Group Inc.	14,534	23,377,358
Revvity Inc. ^(b)	33,394	2,935,333	TransUnion	51,631	4,914,755
Rivian Automotive Inc., Class A ^{(a)(b)}	209,540	2,696,780	Travelers Companies Inc. (The)	58,318	15,176,676
Robinhood Markets Inc., Class A ^(a)	190,961	19,678,531	Trimble Inc. ^(a)	66,549	5,582,796
ROBLOX Corp., Class A ^(a)	141,806	19,539,449	Truist Financial Corp.	347,881	15,205,879
Rockwell Automation Inc.	29,130	10,245,312	Twilio Inc., Class A ^(a)	40,884	5,274,036
Rollins Inc.	75,890	4,346,220	Tyler Technologies Inc. ^(a)	10,733	6,274,082
Roper Technologies Inc.	27,362	15,060,045	Tyson Foods Inc., Class A	70,765	3,701,010
Ross Stores Inc.	85,827	11,718,819	U.S. Bancorp.	402,330	18,088,757
Royal Caribbean Cruises Ltd.	65,140	20,706,052	Uber Technologies Inc. ^(a)	485,768	42,626,142
Royalty Pharma PLC, Class A	100,039	3,681,435	UDR Inc.	82,709	3,249,637
RPM International Inc.	32,958	3,869,599	U-Haul Holding Co.	20,687	1,075,724
RTX Corp.	342,428	53,956,380	Ulta Beauty Inc. ^(a)	12,414	6,393,334
S&P Global Inc.	81,190	44,743,809	Union Pacific Corp.	153,741	34,125,890
Salesforce Inc.	247,685	63,984,466	United Airlines Holdings Inc. ^(a)	19,012	1,678,950
Samsara Inc., Class A ^(a)	70,043	2,663,735	United Parcel Service Inc., Class B	188,470	16,238,575
SBA Communications Corp., Class A	28,970	6,510,138	United Rentals Inc.	16,592	14,649,740
Schlumberger NV	387,911	13,111,392	United Therapeutics Corp. ^(a)	11,048	3,034,886
Seagate Technology Holdings PLC	54,260	8,519,363	UnitedHealth Group Inc.	236,247	58,957,801
Sempra	163,379	13,344,797	Universal Health Services Inc., Class B	15,799	2,629,744
ServiceNow Inc. ^(a)	53,359	50,323,940	Valero Energy Corp.	83,111	11,411,971
Sherwin-Williams Co. (The)	62,078	20,540,369	Veeva Systems Inc., Class A ^(a)	39,288	11,165,650
Simon Property Group Inc.	85,405	13,988,485	Ventas Inc.	109,339	7,345,394
Smurfit WestRock PLC	138,781	6,159,101	Veralto Corp.	62,954	6,599,468
Snap Inc., Class A, NVS ^{(a)(b)}	270,150	2,547,515	VeriSign Inc.	22,096	5,940,952
Snap-on Inc.	14,128	4,537,772	Verisk Analytics Inc., Class A	37,210	10,370,799
Snowflake Inc., Class A ^(a)	81,562	18,229,107	Verizon Communications Inc.	1,085,446	46,413,671
Solventum Corp. ^(a)	38,635	2,756,994	Vertex Pharmaceuticals Inc. ^(a)	66,752	30,496,986
Southern Co. (The)	281,624	26,607,836	Vertiv Holdings Co., Class A	92,766	13,506,730
Spotify Technology SA ^(a)	39,520	24,760,861	VICI Properties Inc., Class A	260,132	8,480,303
SS&C Technologies Holdings Inc.	55,386	4,734,395	Visa Inc., Class A	444,846	153,680,948
Starbucks Corp.	291,581	25,997,362	Vistra Corp.	89,945	18,757,130
State Street Corp.	75,646	8,453,440	Vulcan Materials Co.	33,629	9,236,877
Steel Dynamics Inc.	35,905	4,580,042	W R Berkley Corp.	79,050	5,439,431
STERIS PLC	25,440	5,761,906	Walmart Inc.	1,138,974	111,518,974
Stryker Corp.	88,572	34,784,882	Walt Disney Co. (The)	465,019	55,388,413
Sun Communities Inc.	34,575	4,288,337	Warner Bros Discovery Inc. ^(a)	593,961	7,822,466
Super Micro Computer Inc. ^{(a)(b)}	135,663	8,000,047	Waste Connections Inc. ^(b)	67,745	12,645,959
Synchrony Financial	100,467	6,999,536	Waste Management Inc.	102,981	23,599,126
Synopsys Inc. ^(a)	47,352	29,996,071	Waters Corp. ^(a)	15,104	4,361,431
Sysco Corp.	126,514	10,070,514	Wateco Inc.	8,881	4,004,265
T Rowe Price Group Inc.	56,171	5,698,548	WEC Energy Group Inc.	82,216	8,968,121
Take-Two Interactive Software Inc. ^(a)	45,375	10,106,374	Wells Fargo & Co.	840,746	67,789,350
Targa Resources Corp.	56,496	9,401,499	Welltower Inc.	165,850	27,376,859
Target Corp.	118,442	11,903,421	West Pharmaceutical Services Inc.	18,604	4,451,193
TE Connectivity PLC	78,577	16,167,218	Western Digital Corp.	86,950	6,842,095
Teledyne Technologies Inc. ^(a)	11,734	6,465,669	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	45,842	8,803,956
Teradyne Inc.	41,676	4,477,253	Weyerhaeuser Co.	178,624	4,474,531
Tesla Inc. ^(a)	748,378	230,702,486	Williams Companies Inc. (The)	317,041	19,006,608
Texas Instruments Inc.	235,476	42,635,285	Williams-Sonoma Inc.	33,817	6,325,470
Texas Pacific Land Corp.	5,084	4,921,973	Willis Towers Watson PLC	26,965	8,515,817
Textron Inc.	42,501	3,305,303	Workday Inc., Class A ^(a)	55,335	12,692,742
The Campbell's Co.	54,519	1,740,246	WP Carey Inc.	59,868	3,841,131
Thermo Fisher Scientific Inc.	97,025	45,376,652	WW Grainger Inc.	11,671	12,132,471
TJX Companies Inc. (The)	285,582	35,563,526	Xcel Energy Inc.	146,746	10,777,026
T-Mobile U.S. Inc.	117,668	28,053,228	Xylem Inc./New York	62,984	9,108,746
Toast Inc., Class A ^(a)	121,257	5,922,192	Yum! Brands Inc.	70,909	10,221,532
Tractor Supply Co.	141,589	8,063,494	Zebra Technologies Corp., Class A ^(a)	12,926	4,382,173
Trade Desk Inc. (The), Class A ^(a)	115,942	10,082,316	Zillow Group Inc., Class C ^(a)	41,556	3,305,780

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Zimmer Biomet Holdings Inc.	51,954	4,761,584	Samsung Electronics Co. Ltd., Preference Shares, NVS	218,279	8,987,517
Zoetis Inc.	113,088	16,487,100			10,121,989
Zoom Video Communications Inc., Class A ^(a)	61,739	4,571,773	優先株式合計— 0.2%		
Zscaler Inc. ^(a)	25,726	7,346,317	(取得原価: \$51,513,696)		54,065,457
		14,315,501,600			
普通株式合計— 99.5%			ワラント		
(取得原価: \$14,675,859,819)		21,923,916,611	カナダ— 0.0%		
優先株式			Constellation Software Inc., (発行日2023年8月		
ブラジル— 0.1%			29日、ワラント1個につき1株、行使期限2040年3		
Banco Bradesco SA, Preference Shares, NVS	1,505,062	4,174,195	月31日、行使価格11.50カナダ・ドル) ^{(a)(d)}	5,990	—
Cia Energetica de Minas Gerais, Preference Shares, NVS	619,587	1,143,009	ワラント合計— 0.0%		
Cia Paranaense de Energia - Copel, Preference Shares, NVS	271,393	574,818	(取得原価: \$—)		—
Gerdau SA, Preference Shares, NVS	365,868	1,100,306			
Itau Unibanco Holding SA, Preference Shares, NVS	1,392,942	8,746,389	長期投資合計— 99.7%		
Itausa SA, Preference Shares, NVS	1,542,620	2,851,321	(取得原価: \$14,727,373,515)		21,977,982,068
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras, Preference Shares, NVS	1,266,772	7,384,064			
		25,974,102	短期有価証券		
			マネー・マーケット・ファンド— 0.9%		
			BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency	174,733,986	174,803,880
			Shares, 4.44% ^{(f)(g)(h)}		
			BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency	26,220,000	26,220,000
			Shares, 4.30% ^{(f)(g)}		
			短期有価証券合計— 0.9%		
			(取得原価: \$200,962,300)		201,023,880
			投資合計— 100.6%		
			(取得原価: \$14,928,335,815)		22,179,005,948
			その他の資産を超過する負債— (0.6)%		(142,612,425)
			純資産— 100.0%		\$ 22,036,393,523
			^(a) インカムを生まない有価証券		
			^(b) この有価証券の全部または一部は貸し付けられている。		
			^(c) 1933年証券法(改正を含む)に基づくルール144Aに従って登録が免除された有価証券。これらの有価証券は登録を免除された取引において適格機関投資家に再販売することができる。		
			^(d) 有価証券は重要な観察不能インプットを使用して評価されており、公正価値ヒエラルキーにおいてレベル3に分類されている。		
			^(e) この有価証券は1933年証券取引法レギュレーションSに基づき適格外国人投資家および適格外国機関投資家の買い手に転売されることがある。		
			^(f) ファンドの親投資信託。		
			^(g) 期末現在の年率換算7日間利回り。		
			^(h) この有価証券の全部または一部は貸付有価証券からの受入現金担保とともに購入された。		

先物契約

銘柄	契約件数	満期日	想定元本(千)	価額/未実現評価益(評価損)
買建契約				
MSCI EAFE Index	93	09/19/25	\$ 12,153	\$ (102,292)
MSCI Emerging Markets Index	91	09/19/25	5,634	88,348
S&P 500 E-Mini Index	107	09/19/25	34,102	1,114,794
				\$ 1,100,850

インベスコ NASDAQ 100 ETF

2025年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国内外の企業の株式を主要投資対象とし、NASDAQ-100 指数(ドルベース・為替ヘッジなし)の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。
投資対象	米国内外の企業の株式を主要投資対象とします。
投資顧問会社	インベスコ・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー
保管受託銀行 管理事務代行会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン

* 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。

損益計算書

2025年8月31日に終了する計測期間

	米ドル
投資収益	
非関連投資からの受取利息	233,438
非関連投資からの受取配当金	323,935,441
関連投資からの受取配当金	1,416,014
貸証券収益(純額)	564,002
外国源泉税	(793,786)
投資収益合計	325,355,109
費用	
単一運用報酬	64,214,457
費用合計	64,214,457
控除: 権利放棄	(32,502)
純費用	64,181,955
純投資収益	261,173,154
実現および未実現(損)益	
実現純(損)益	
非関連投資有価証券	(541,888,432)
関連投資有価証券	(40,439)
現物償還	3,518,985,681
外国通貨	(465)
先物取引契約	9,755,727
実現純(損)益	2,986,812,072
未実現純評価(損)益の変動額	
非関連投資有価証券	5,256,247,140
関連投資有価証券	29,763
先物取引契約	4,187,157
未実現純評価益の変動額	5,260,464,060
実現および未実現純(損)益	8,247,276,132
運用による純資産の純増加額	\$8,508,449,286

投資有価証券明細表^(a) (2025年8月31日現在)

	株数	市場価格 (米ドル)		株数	市場価格 (米ドル)
普通株式およびその他の資本持分-99.84%					
通信サービス-15.40%					
Alphabet, Inc., Class A	7,838,606	\$ 1,668,917,603		1,781,561	512,572,915
Alphabet, Inc., Class C	7,352,016	1,569,875,977		1,973,906	157,715,089
Charter Communications, Inc., Class A ^{(b)(c)}	465,300	123,574,374		484,835	64,104,884
Comcast Corp., Class A	12,332,673	418,940,902		1,298,658	97,840,894
Electronic Arts, Inc.	830,260	142,763,207		1,516,810	111,834,401
Meta Platforms, Inc., Class A	2,924,114	2,160,043,012		4,121,571	465,613,876
Netflix, Inc. ^(b)	1,410,097	1,703,749,700		266,717	172,589,903
Take-Two Interactive Software, Inc. ^(b)	603,191	140,706,365		1,187,467	562,022,194
T-Mobile US, Inc.	3,762,096	948,010,571		351,480	204,104,436
Trade Desk, Inc. (The), Class A ^{(b)(c)}	1,483,761	81,102,376		850,451	332,543,350
Warner Bros. Discovery, Inc. ^(b)	8,192,935	95,365,763			2,680,941,942
		<u>9,053,049,850</u>			
一般消費財-13.29%					
Airbnb, Inc., Class A ^(b)	1,429,208	186,554,520		1,344,595	408,824,110
Amazon.com, Inc. ^(b)	14,298,435	3,274,341,615		257,886	192,715,629
Booking Holdings, Inc.	107,750	603,297,638		1,336,750	280,757,602
DoorDash, Inc., Class A ^(b)	1,320,568	323,869,302		3,199,565	156,170,768
lululemon athletica, inc. ^(b)	380,719	76,981,382		6,220,511	202,228,813
Marriott International, Inc., Class A	906,795	242,894,109		3,799,503	188,683,319
MercadoLibre, Inc. (Brazil) ^(b)	168,207	415,960,772		2,128,314	467,164,923
O'Reilly Automotive, Inc. ^(b)	2,830,837	293,501,180		699,881	105,661,034
PDD Holdings, Inc., ADR (China) ^{(b)(c)}	2,211,550	265,872,541		1,737,997	173,764,940
Ross Stores, Inc.	1,088,431	160,173,506		1,193,200	166,397,706
Starbucks Corp.	3,762,991	331,858,176		1,489,965	264,632,684
Tesla, Inc. ^(b)	4,902,009	1,636,633,745		462,691	124,056,711
		<u>7,811,938,486</u>			<u>2,731,058,239</u>
生活必需品-4.94%					
Coca-Cola Europacific Partners PLC (United Kingdom) ^(c)	1,521,134	135,167,967			
Costco Wholesale Corp.	1,470,165	1,386,836,048		1,412,001	503,660,757
Keurig Dr Pepper, Inc. ^(c)	4,498,152	130,851,242		5,372,022	873,651,938
Kraft Heinz Co. (The)	3,918,844	109,610,067		1,643,775	413,097,095
Mondelez International, Inc., Class A ^(c)	4,287,653	263,433,400		20,115,787	4,669,678,794
Monster Beverage Corp. ^(b)	3,229,651	201,562,519		2,657,413	427,205,714
PepsiCo, Inc.	4,542,802	675,287,517		1,019,304	487,828,701
		<u>2,902,748,760</u>		443,361	61,321,260
エネルギー-0.50%					
Baker Hughes Co., Class A	3,280,939	148,954,631		289,927	215,305,589
Diamondback Energy, Inc.	967,932	143,989,564		547,382	97,313,572
		<u>292,944,195</u>		708,358	222,920,263
金融-0.38%					
PayPal Holdings, Inc. ^(b)	3,221,051	226,085,570		10,473,758	3,114,790,892
				904,088	316,819,558
ヘルスケア-4.56%					
Amgen, Inc.				435,642	71,776,376
AstraZeneca PLC, ADR (United Kingdom) ^(c)				13,120,767	906,513,792
Biogen, Inc. ^(b)				1,632,220	117,927,895
DexCom, Inc. ^{(b)(c)}				824,864	349,494,877
GE HealthCare Technologies, Inc.				1,057,777	144,576,960
Gilead Sciences, Inc.				2,534,510	199,643,353
IDEXX Laboratories, Inc. ^(b)				1,830,894	61,133,551
Intuitive Surgical, Inc. ^{(b)(c)}					
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. ^(c)					
Vertex Pharmaceuticals, Inc. ^{(b)(c)}					
一般事業-4.64%					
Automatic Data Processing, Inc.					
Axon Enterprise, Inc. ^(b)					
Cintas Corp.					
Copart, Inc. ^(b)					
CSX Corp.					
Fastenal Co.					
Honeywell International, Inc.					
Old Dominion Freight Line, Inc.					
PACCAR, Inc.					
Paychex, Inc.					
Thomson Reuters Corp. (Canada) ^(c)					
Verisk Analytics, Inc.					
情報技術-53.29%					
Adobe, Inc. ^(b)					
Advanced Micro Devices, Inc. ^(b)					
Analog Devices, Inc.					
Apple, Inc.					
Applied Materials, Inc.					
AppLovin Corp., Class A ^(b)					
ARM Holdings PLC, ADR ^{(b)(c)}					
ASML Holding N.V., New York Shares (Netherlands)					
Atlassian Corp., Class A ^{(b)(c)}					
Autodesk, Inc. ^(b)					
Broadcom, Inc.					
Cadence Design Systems, Inc. ^(b)					
CDW Corp.					
Cisco Systems, Inc.					
Cognizant Technology Solutions Corp., Class A					
CrowdStrike Holdings, Inc., Class A ^(b)					
Datadog, Inc., Class A ^{(b)(c)}					
Fortinet, Inc. ^(b)					
GLOBALFOUNDRIES, Inc. ^{(b)(c)}					

	株数	市場価格 (米ドル)		口数	市場価格 (米ドル)
Intel Corp.	14,442,330	351,670,735	マネー・マーケット・ファンド-0.08% Invesco Government & Agency Portfolio, Institutional Class, 4.21% ^{(d)(i)} (取得原価 \$47,009,174)	47,009,174	47,009,174
Intuit, Inc.	924,308	616,513,436			
KLA Corp. ^(c)	437,967	381,907,224	投資有価証券合計(貸証券に伴う現金担保を使用して購入した投資有価証券を除く)-99.92% (取得原価 \$48,051,626,184)		
Lam Research Corp.	4,235,751	424,210,463			
Marvell Technology, Inc.	2,855,234	179,494,285			58,750,186,415
Microchip Technology, Inc.	1,785,914	116,084,410	貸証券に伴う現金担保を使用して購入した投資有価証券 マネー・マーケット・ファンド-1.61% Invesco Private Government Fund, 4.28% ^{(d)(c)(f)} Invesco Private Prime Fund, 4.46% ^{(d)(c)(f)}	255,981,103	255,981,103
Micron Technology, Inc. ^(c)	3,701,166	440,475,766		689,303,063	689,509,854
Microsoft Corp.	10,010,400	5,072,169,576	貸証券に伴う現金担保を使用して購入した投資有価証券合計 (取得原価 \$945,447,837)		
NVIDIA Corp.	32,862,798	5,724,042,156			945,490,957
NXP Semiconductors N.V. (Netherlands)	836,164	196,373,115	投資有価証券合計-101.53% (取得原価 \$48,997,074,021)		
ON Semiconductor Corp. ^{(b)(c)}	1,383,584	68,611,930			59,695,677,372
Palantir Technologies, Inc., Class A ^(b)	7,498,022	1,175,015,028	その他資産(負債控除後)-(1.53)%		(898,374,194)
Palo Alto Networks, Inc. ^{(b)(c)}	2,207,977	420,663,778			
QUALCOMM, Inc.	3,638,181	584,764,832	純資産-100.00%		58,797,303,178
Roper Technologies, Inc.	355,812	187,267,414			
Shopify, Inc., Class A (Canada) ^(b)	4,036,066	570,215,404	略語: ADR -米国預託証券		
Strategy, Inc., Class A ^{(b)(c)}	840,835	281,183,632			
Synopsys, Inc. ^(b)	612,952	369,928,930	投資明細表に対する注記: (a) この報告書で使用されている産業およびセクター分類は、概ね世界産業分類基準に従っている。世界産業分類基準はMSCIインクとスタンダード・アンド・プアーズによって開発され、その独占的所有物でありサービス・マークである。 (b) インカムを生まない有価証券 (c) 本有価証券のすべてまたは一部は、2025年8月31日現在、貸出中であつた。 (d) 関連投資持分。関連投資持分は、インベスコ・リミテッドが共同所有もしくは支配している事業体への投資、またはファンドが発行済議決権付証券の5%以上を所有している事業体への投資を意味する。下記の表は、2025年8月31日に終了する会計年度の、ファンドによる関連投資の取引および当該投資からの収益を示している。 (e) 表示された利率は、2025年8月31日現在の7日間のSEC標準利回りである。 (f) 本有価証券は、借り手による貸証券の返却があり次第、証券貸付取引で受領した現金担保を返還するとの約束を履行するため、区分されている。		
Texas Instruments, Inc.	3,010,084	609,481,808			
Workday, Inc., Class A ^(b)	715,773	165,214,724			
Zscaler, Inc. ^{(b)(c)}	516,042	142,969,436			
		31,332,919,019			
素材-1.27%					
Linde PLC	1,559,619	745,950,171			
不動産-0.21%					
CoStar Group, Inc. ^(b)	1,397,341	125,048,046			
公益事業-1.36%					
American Electric Power Co., Inc. ^(c)	1,769,420	196,441,008			
Constellation Energy Corp. ^(c)	1,038,389	319,803,044			
Exelon Corp.	3,342,617	146,005,511			
Xcel Energy, Inc.	1,909,703	138,243,400			
		800,492,963			
普通株式およびその他の資本持分合計 (取得原価 \$48,004,617,010)		58,703,177,241			

未決済先物契約^(a)

買建先物契約	契約数	満期月	想定元本	価値	未実現評価益
株式リスク					
CME E-Mini NASDAQ 100 Index Future	160	September-2025	\$ 75,077,600	\$ 4,187,157	\$ 4,187,157

(a) 先物契約では、商品取引員のMorgan Stanley & Co. LLCに対して保有する現金\$23,176,322が担保に供されている。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド（適格機関投資家専用）

ノムラーアカディアン新興国株ファンド（適格機関投資家専用）

第16期（2024年11月19日～2025年11月17日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年9月3日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーアカディアン新興国株ファンド 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、主として新興国の株式（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います。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）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	ノムラーアカディアン新興国株ファンド	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	新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアカディアン新興国株ファンド	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。
	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		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2021年11月17日)	22,719	17.1	189.58	8.8	95.9	—	7,007
13期(2022年11月17日)	18,364	△19.2	147.98	△21.9	91.5	—	4,131
14期(2023年11月17日)	21,247	15.7	147.14	△0.6	96.1	—	2,973
15期(2024年11月18日)	24,347	14.6	161.28	9.6	96.1	—	2,299
16期(2025年11月17日)	30,041	23.4	202.40	25.5	97.0	—	2,404

*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。

*参考指数はMSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円ヘッジベース）です。

*参考指数は設定時を100として、指数化しています。

*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、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。

(出所) MSCI、ブルームバーグ

○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	株 式
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年11月18日	24,347	—	161.28	—	96.1	—
11月末	24,242	△ 0.4	160.52	△ 0.5	94.3	—
12月末	24,701	1.5	162.44	0.7	96.6	—
2025年1月末	24,605	1.1	163.37	1.3	95.9	—
2月末	25,115	3.2	167.41	3.8	94.8	—
3月末	24,559	0.9	166.67	3.3	94.2	—
4月末	24,155	△ 0.8	162.63	0.8	93.8	—
5月末	25,826	6.1	169.17	4.9	94.5	—
6月末	27,198	11.7	176.02	9.1	93.3	—
7月末	27,620	13.4	181.94	12.8	95.7	—
8月末	27,590	13.3	183.18	13.6	95.4	—
9月末	29,133	19.7	194.65	20.7	97.3	—
10月末	30,651	25.9	205.70	27.5	97.6	—
(期 末)						
2025年11月17日	30,041	23.4	202.40	25.5	97.0	—

*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】
(上昇) AI関連産業の成長期待が高まったこと、米中首脳会談を控え貿易協議進展への期待が高まったこと
(下落) トランプ米政権による相互関税の発表に対し、中国が報復措置を取ったことで市場心理が悪化したこと

【運用経過】
マザーファンドの組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図りました。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さい、あるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】
マザーファンドの組み入れを高位に維持します。マザーファンドの運用に当たっては、引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ない、ポートフォリオを構築します。

○ 1口当たりの費用明細

（2024年11月19日～2025年11月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 248	% 0.943	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(231)	(0.878)	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 ）	(9)	(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 ）	(9)	(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	14	0.054	(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 ）	(14)	(0.052)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	35	0.131	(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 ）	(34)	(0.131)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	152	0.577	(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 ）	(55)	(0.208)	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 ）	(96)	(0.366)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	449	1.705	
期中の平均基準価額は、26,282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

(2024年11月19日～2025年11月17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
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	77,247	427,700	158,829	925,208

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年11月19日～2025年11月17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
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	19,039,631千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,371,812千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.53

* (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

(2024年11月19日～2025年11月17日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド 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 13,268	百万円 7,633	% 57.5	百万円 14,882	百万円 7,633	% 51.3

平均保有割合 17.3%

※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

(2025年11月17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
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	424,680	343,098	2,402,236

*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

(2025年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,402,236	97.1
コール・ローン等、その他	71,609	2.9
投資信託財産総額	2,473,845	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（14,571,394千円）の投資信託財産総額（14,756,789千円）に対する比率は98.7%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カタールリヤル=42.52円、1米ドル=154.70円、1トルコリラ=3.6624円、1ユーロ=179.51円、1チェココルナ=7.4238円、1フォリント=0.467078円、1ズロチ=42.4802円、1香港ドル=19.91円、1リンギ=37.438円、1バーツ=4.77円、1フィリピンペソ=2.6193円、1ルピア=0.0093円、1ウォン=0.1064円、1新台幣ドル=4.9645円、1インドルピー=1.76円、1メキシコペソ=8.4496円、1レアル=29.1887円、1ソル=45.9156円、1U A Eディルハム=42.21円、1エジプトポンド=3.2766円、1ランド=9.05円、1サウジアラビアリヤル=41.33円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,415,682,811
コール・ローン等	71,601,764
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	2,402,236,441
未収入金	1,941,843,647
未収利息	959
(B) 負債	2,011,097,090
未払金	2,000,017,494
未払信託報酬	11,041,148
その他未払費用	38,448
(C) 純資産総額(A－B)	2,404,585,721
元本	800,430,000
次期繰越損益金	1,604,155,721
(D) 受益権総口数	80,043口
1口当たり基準価額(C／D)	30,041円

(注) 期首元本額は944,450,000円、期中追加設定元本額は5,910,000円、期中一部解約元本額は149,930,000円、1口当たり純資産額は30,041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77,078,240円。(ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況（2024年11月19日～2025年11月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	125,601
受取利息	125,601
(B) 有価証券売買損益	475,391,233
売買益	848,937,305
売買損	△ 373,546,072
(C) 信託報酬等	△ 22,353,508
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	453,163,326
(E) 前期繰越損益金	327,307,232
(F) 追加信託差損益金	823,685,163
(配当等相当額)	(641,242,578)
(売買損益相当額)	(182,442,585)
(G) 計(D＋E＋F)	1,604,155,721
次期繰越損益金(G)	1,604,155,721
追加信託差損益金	823,685,163
(配当等相当額)	(641,242,578)
(売買損益相当額)	(182,442,585)
分配準備積立金	780,470,558

* 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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2025年11月17日）

作成対象期間（2024年11月19日～2025年11月17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	新興国の株式（DR（預託証書）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いません。 株式への投資にあたっては、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ないポートフォリオを構築します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	新興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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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
		騰 落 中 率		騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2021年11月17日)	34,971	30.2	257.70	20.4	96.7	—	21,997
13期(2022年11月17日)	33,230	△ 5.0	238.04	△ 7.6	95.4	—	14,242
14期(2023年11月17日)	43,427	30.7	271.88	14.2	97.2	—	13,487
15期(2024年11月18日)	53,563	23.3	314.97	15.8	97.1	—	12,599
16期(2025年11月17日)	70,016	30.7	411.95	30.8	97.1	—	14,712

* 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		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年11月18日	53,563	—	314.97	—	97.1	—
11月末	52,314	△ 2.3	306.18	△ 2.8	96.3	—
12月末	55,886	4.3	322.72	2.5	96.4	—
2025年 1 月末	54,736	2.2	319.20	1.3	97.0	—
2 月末	54,631	2.0	317.77	0.9	95.7	—
3 月末	53,644	0.2	317.32	0.7	95.4	—
4 月末	50,962	△ 4.9	299.27	△ 5.0	94.5	—
5 月末	55,110	2.9	320.44	1.7	95.6	—
6 月末	58,698	9.6	339.72	7.9	94.4	—
7 月末	61,351	14.5	358.33	13.8	95.7	—
8 月末	60,826	13.6	355.13	12.7	96.4	—
9 月末	65,319	21.9	382.92	21.6	97.8	—
10月末	71,035	32.6	417.87	32.7	97.0	—
(期 末)						
2025年11月17日	70,016	30.7	411.95	30.8	97.1	—

* 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。

* ベンチマーク（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・ドルベース）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エマージング・マーケット・インデックスは、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。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）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

- (上昇) AI関連産業の成長期待が高まったこと、米中首脳会談を控え貿易協議進展への期待が高まったこと
- (下落) トランプ米政権による相互関税の発表に対し、中国が報復措置を取ったことで市場心理が悪化したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

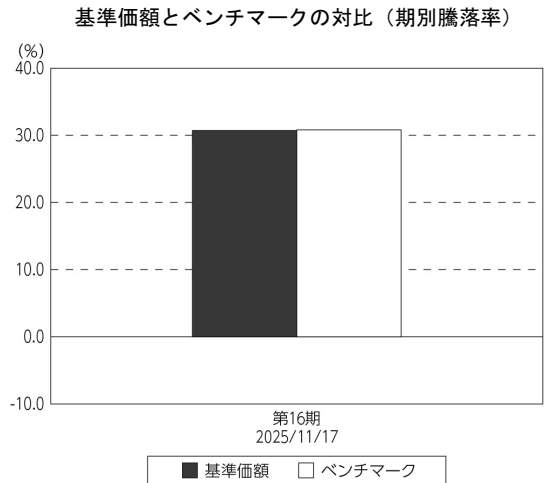
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ない、ポートフォリオを構築しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は+30.7%となり、ベンチマークの+30.8%を下回りました。主な差異要因につきましては、業種別では金融セクターの銘柄選択効果がプラスに寄与した一方、情報技術の銘柄選択効果がマイナスに影響しました。国別ではインドのアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）などがプラスに寄与した一方、キャッシュの保有などがマイナスに影響しました。



（注）ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、市場の非効率性を客観的に有効活用することにより、超過収益が獲得できると考えています。引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ない、ポートフォリオを構築します。投資哲学を最も正確に反映しているのは定量評価モデルであるという信念のもと、モデルに用いるファクターの改善・発掘に努めてまいります。

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

(2024年11月19日～2025年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 31	% 0.054	(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)	(31)	(0.053)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	77	0.133	(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)	(77)	(0.132)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	302	0.523	(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)	(95)	(0.164)	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)	(207)	(0.358)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	410	0.710	
期中の平均基準価額は、57,876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

(2024年11月19日～2025年11月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 2,980	千カタールリヤル 729	百株 —	千カタールリヤル —
	アメリカ	7,320	千米ドル 8,325	4,009	千米ドル 5,568
	トルコ	100	千トルコリラ 3,354	525	千トルコリラ 11,627
	ユーロ ギリシャ	95	千ユーロ 46	19	千ユーロ 15
	チェコ	—	千チェココルナ —	26	千チェココルナ 2,778
	ハンガリー	—	千フォリント —	358	千フォリント 102,455
	ポーランド	1,345 (13)	千ズロチ 10,785 (—)	1,080	千ズロチ 11,272
	香港	80,942 (—)	千香港ドル 124,060 (△ 54)	129,341	千香港ドル 146,462
	マレーシア	5,506 (326)	千リンギ 2,043 (—)	17,794	千リンギ 3,697
	タイ	21,420	千バーツ 57,191	18,788	千バーツ 36,408
	フィリピン	4,929	千フィリピンペソ 8,363	4,562	千フィリピンペソ 1,821
	インドネシア	42,813	千ルピア 7,739,162	253,435	千ルピア 8,762,915
	韓国	2,222 (0.64)	千ウォン 9,728,026 (△ 8,673)	1,642	千ウォン 7,688,208
	台湾	32,320 (—)	千新台幣ドル 234,271 (△ 212)	25,671	千新台幣ドル 379,606
	インド	17,512 (1,712)	千インドルピー 823,943 (9,801)	14,246 (—)	千インドルピー 860,197 (9,801)
	メキシコ	6,970	千メキシコペソ 13,276	1,983	千メキシコペソ 13,314
	ブラジル	8,106 (46)	千レアル 10,075 (—)	18,448	千レアル 27,623

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アラブ首長国連邦	百株 3,917	千UAEディルハム 2,096	百株 7,669	千UAEディルハム 6,255
	エジプト	6	千エジプトポンド 192	—	千エジプトポンド —
	南アフリカ	7,736 (101)	千ランド 32,828 (—)	1,715	千ランド 22,521
	サウジアラビア	1,517	千サウジアラビアリアル 3,015	1,137	千サウジアラビアリアル 2,486

*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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	マレーシア	口	千リンギ	口	千リンギ
	SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	335,500	642	466,300	1,019
	小 計	335,500	642	466,300	1,019
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	742,771 (—)	16,897 (△ 221)	742,771	17,995
	FIBRA MACQUARIE MEXICO	102,514	3,232	226,365	6,996
	小 計	845,285 (—)	20,129 (△ 221)	969,136	24,992
	南アフリカ		千ランド		千ランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	320,991	3,917	320,991	4,230
	小 計	320,991	3,917	320,991	4,230

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。
*()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 (2024年11月19日～2025年11月17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	19,039,631千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,371,812千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.53

* (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

(2024年11月19日～2025年11月17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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 13,268	百万円 7,633	% 57.5	百万円 14,882	百万円 7,633	% 51.3

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

○組入資産の明細

(2025年11月17日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	評価額		業 種 等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタール)	百株	百株	千カタールリヤル	千円	
OOREDOO QSC	177	177	247	10,522	各種電気通信サービス
DOHA BANK QPSC	—	2,618	684	29,109	銀行
DOHA INSURANCE CO	—	362	94	4,000	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	177 1	3,157 3	1,026 —	43,632 <0.3%>
(アメリカ)			千米ドル		
AUTOHOME INC-ADR	137	84	203	31,509	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BANCO BRADESCO ADR	—	2,963	1,090	168,725	銀行
BANCO DE CHILE-ADR	—	58	211	32,775	銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	—	52	153	23,729	銀行
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	—	366	371	57,394	建設資材
ENEL CHILE SA-ADR	486	—	—	—	電力
GAOTU TECHEDU INC-ADR	—	211	52	8,110	各種消費者サービス
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	—	91	372	57,686	金属・鉱業
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	—	107	185	28,757	金属・鉱業
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR	153	153	—	—	専門サービス
INFOSYS LTD SP-ADR	559	283	472	73,084	情報技術サービス
JOYY INC-ADR	142	142	836	129,440	インタラクティブ・メディアおよびサービス
JINKOSOLAR HOLDING CO-ADR	—	30	81	12,603	半導体・半導体製造装置
KT CORP-SP ADR	—	14	27	4,177	各種電気通信サービス
KANZHUN LTD	—	238	490	75,854	専門サービス
LUFAX HOLDING LTD-ADR	—	62	16	2,556	消費者金融
PDD HOLDINGS INC ADR	16	53	703	108,785	大規模小売り
SILICON MOTION TECHNOL-ADR	57	57	497	76,915	半導体・半導体製造装置
SOHU.COM LTD-ADR	145	145	208	32,239	娯楽
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	8	16	2,553	娯楽
QFIN HOLDINGS INC-ADR	251	291	653	101,151	消費者金融
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	402	334	649	100,537	大規模小売り
WEIBO CORP-SPON ADR	92	92	92	14,324	インタラクティブ・メディアおよびサービス
YALLA GROUP LTD	56	56	38	6,013	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	112	112	—	—	金属・鉱業
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	2,016	2,016	—	—	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	36	36	—	—	銀行
AFYA LTD-CLASS A	—	57	85	13,292	各種消費者サービス
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	—	89	713	110,448	金属・鉱業
CREDICORP LTD	—	19	497	77,033	銀行
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	185	—	—	—	銀行
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	270	346	325	50,294	金融サービス
WNS HOLDINGS LTD	64	—	—	—	専門サービス
XP INC - CLASS A	82	—	—	—	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,270 19	8,582 30	9,049 —	1,399,995 <9.5%>
(トルコ)			千トルコリラ		
AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS	1,022	597	12,671	46,407	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,022 1	597 1	12,671 —	46,407 <0.3%>
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
THRACE PLASTICS HOLDING AND	63	63	24	4,416	化学

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	外貨建金額	
(ユーロ…ギリシャ)	株数	株数	千ユーロ	千円	
ALUMIL ALUMINIUM INDUSTRY SA	—	95	47	8,576	金属・鉱業
NATIONAL BANK OF GREECE	19	—	—	—	銀行
ユーロ計	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>
(チェコ)	株数	株数	千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS	59	32	3,855	28,622	銀行
小計	銘柄数<比率>	59	32	3,855	28,622
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>
(ハンガリー)	株数	株数	千フォリント		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	1,719	1,361	414,749	193,720	石油・ガス・消耗燃料
小計	銘柄数<比率>	1,719	1,361	414,749	193,720
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>
(ポーランド)	株数	株数	千ズロチ		
STALEXPORT AUTOSTRADY SA	—	218	67	2,873	運送インフラ
BANK PEKAO SA	78	—	—	—	銀行
ASSECO POLAND SA	4	4	95	4,048	ソフトウェア
CD PROJEKT RED SA	—	44	1,061	45,076	娯楽
ERBUD SA	8	8	24	1,026	建設・土木
DEVELIA SA	—	83	72	3,084	不動産管理・開発
ARCTIC PAPER SA	47	—	—	—	紙製品・林産品
VOTUM SA	—	26	122	5,221	保険
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	544	505	3,068	130,362	保険
UNIMOT SA	7	7	99	4,235	石油・ガス・消耗燃料
TEN SQUARE GAMES SA	16	—	—	—	娯楽
SHOPER SA	—	14	72	3,096	ソフトウェア
X-TRADE BROKERS DOM MAKLEKSK	—	73	513	21,823	資本市場
小計	銘柄数<比率>	708	987	5,198	220,851
	銘柄数<比率>	7	10	—	<1.5%>
(香港)	株数	株数	千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	—	80	254	5,058	金属・鉱業
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	400	—	—	—	自動車
LENOVO GROUP LTD	4,360	1,440	1,512	30,103	コンピュータ・周辺機器
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING	2,880	86	174	3,465	保険
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	180	—	—	—	ガス
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	—	140	160	3,194	金属・鉱業
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED	447	—	—	—	自動車用部品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	—	2,440	6,680	133,013	保険
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD	1,200	1,200	—	—	金属・鉱業
SINO BIOPHARMACEUTICAL	—	2,410	1,768	35,219	医薬品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	530	—	—	—	保険
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	1,380	—	—	—	海上運輸
BAIDU INC-CLASS A	290	63	743	14,804	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	34,420	18,800	15,698	312,547	銀行
LONKING HOLDINGS LTD	13,530	13,530	4,194	83,508	機械
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—	800	746	14,860	自動車
CHINA MERCHANTS BANK-H	375	1,155	5,988	119,234	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	11,340	—	—	—	銀行
CMOC GROUP LTD-H	—	1,830	3,151	62,741	金属・鉱業
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	8,100	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD	128	—	—	—	娯楽
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD	22,347	13,457	659	13,129	繊維・アパレル・贅沢品
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED	2,905	2,905	3,334	66,398	娯楽
SINOTRUK HONG KONG LTD	180	70	203	4,047	機械
PACIFIC ONLINE LTD	880	880	29	595	インタラクティブ・メディアおよびサービス

銘	柄	期首(前期末) 株 数	当 期 株 数	期 末 評 価 額		業 種 等
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千香港ドル	千円	
(香港)		百株	百株			
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		272	132	442	8,809	保険
ASIA CEMENT CHINA HOLDINGS		—	1,590	410	8,167	建設資材
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H		—	6,520	1,525	30,376	建設・土木
CHINA HONGQIAO GROUP LTD		—	390	1,307	26,027	金属・鉱業
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		1,780	750	503	10,019	銀行
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		77	93	477	9,508	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H		1,010	4,485	1,874	37,325	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		35,670	14,470	8,927	177,756	銀行
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD		1,692	1,692	238	4,752	自動車用部品
FAR EAST HORIZON LTD		250	—	—	—	金融サービス
CITIC SECURITIES CO LTD-H		—	190	536	10,675	資本市場
XIWANG SPECIAL STEEL CO LTD		10,890	10,890	—	—	金属・鉱業
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		—	410	1,627	32,407	電子装置・機器・部品
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H		—	200	154	3,078	建設・土木
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H		—	9,080	5,121	101,961	銀行
CABBEEN FASHION LTD		4,130	4,130	640	12,745	繊維・アパレル・贅沢品
XIAOMI CORPORATION		1,280	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
INKEVERSE GROUP LTD		5,000	5,000	490	9,755	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MEITUAN-CLASS B		526	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD		597	597	92	1,843	不動産管理・開発
ZENGAME TECHNOLOGY HOLDING		1,438	1,438	338	6,732	娯楽
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED		1,593	1,087	16,851	335,508	大規模小売り
JD.COM, INC.		420	786	9,194	183,056	大規模小売り
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		—	160	533	10,614	ライフサイエンス・ツール/サービス
KUAISHOU TECHNOLOGY		1,668	1,311	8,796	175,144	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TONGDAO LIEPIN GROUP		1,852	1,852	666	13,274	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BILIBILI INC		24	232	4,861	96,789	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NETEASE, INC.		9	346	7,591	151,141	娯楽
TENCENT HOLDINGS LTD		669	669	42,882	853,798	インタラクティブ・メディアおよびサービス
POP MART INTERNATIONAL GROUP		—	282	6,102	121,500	専門小売り
SIMCERE PHARMACEUTICAL GROUP		—	260	360	7,169	医薬品
JD LOGISTICS INC		—	109	135	2,691	航空貨物・物流サービス
JF SMARTINVEST HOLDINGS LTD		—	105	643	12,815	資本市場
HUATAI SECURITIES CO LTD-H		—	68	130	2,604	資本市場
CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED		2,350	—	—	—	専門小売り
ZHONGTAI FUTURES CO LTD		540	540	39	784	資本市場
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H		—	60	117	2,343	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	179,614	131,215	168,915	3,363,103	
	銘 柄 数 < 比 率 >	42	50	—	<22.9%>	
(マレーシア)				千リンギ		
RHB BANK BHD		301	—	—	—	銀行
ORIENTAL FOOD INDUST HLDGS		575	575	77	2,884	食品
UEM EDGENTA BERHAD		—	784	68	2,582	建設・土木
LBS BINA GROUP BHD		839	—	—	—	不動産管理・開発
HONG LEONG INDUSTRIES BHD		195	301	445	16,677	コングロマリット
HONG LEONG FINANCIAL GROUP		27	27	46	1,758	銀行
HONG LEONG BANK		100	—	—	—	銀行
KECK SENG (MALAYSIA) BHD		193	193	106	3,981	食品
KUMPULAN FIMA BHD		1,431	1,867	449	16,845	コングロマリット
PANASONIC MANUFACTURING MALA		108	108	83	3,121	家庭用耐久財
MEGA FIRST CORP BHD		1,788	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ABLE GLOBAL BHD		1,148	1,148	189	7,091	食品
CAB CAKARAN CORP BHD		—	680	48	1,832	食品
SP SETIA BHD		3,476	—	—	—	不動産管理・開発

銘柄		株数	株数	当 期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)		百株	百株	千リンギ	千円	
HONG LEONG CAPITAL BHD		50	50	17	636	資本市場
VITROX CORP BHD		—	1,650	711	26,624	半導体・半導体製造装置
DAYANG ENTERPRISE HLDGS BHD		909	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BONIA CORP BHD		666	666	56	2,131	専門小売り
MAH SING GROUP BHD		6,001	—	—	—	不動産管理・開発
HAP SENG PLANTATIONS HLDGS		531	531	116	4,373	食品
UOA DEVELOPMENT BHD		534	534	97	3,658	不動産管理・開発
KITLUN CORP BHD		690	—	—	—	建設・土木
FGV HOLDINGS BHD		644	—	—	—	食品
MATRIX CONCEPTS HOLDINGS BHD		1,196	—	—	—	不動産管理・開発
KENANGA INVESTMENT BANK BHD		1,476	1,476	127	4,779	資本市場
SDS GROUP BHD		980	1,306	95	3,571	食品
小 計	株 数 ・ 金 額	23,858	11,896	2,739	102,551	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	16	—	<0.7%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR		6,150	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KRUNG THAI BANK-NVDR		9,165	9,674	26,119	124,591	銀行
PREMIER TECHNOLOGY PCL NVDR		—	432	496	2,369	情報技術サービス
KASIKORNBANK PCL-NVDR		—	1,875	34,125	162,776	銀行
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR		—	14,617	2,689	12,829	銀行
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		542	542	8,428	40,202	銀行
PTT PCL-NVDR		514	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HAAD THIP PCL-NVDR		—	572	852	4,065	飲料
GUNKUL ENGINEERING PCL -NVDR		6,197	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MK RESTAURANTS GROUP - NVDR		117	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
INDEX LIVINGMALL PCL-NVDR		474	474	644	3,074	専門小売り
COPPERWIRED PCL-NVDR		5,639	5,639	1,172	5,594	専門小売り
SCB X PCL-NVDR		—	857	10,883	51,916	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR		3,252	—	—	—	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	32,050	34,682	85,412	407,419	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<2.8%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
LOPEZ HOLDINGS CORP		4,562	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS		16,130	16,130	1,935	5,069	金属・鉱業
APEX MINING CO INC		—	2,405	2,361	6,186	金属・鉱業
OCEANAGOLD PHILIPPINES INC		—	2,524	7,445	19,502	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	20,692	21,059	11,743	30,758	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.2%>	
(インドネシア)				千ルピア		
ANEKA TAMBANG TBK		—	13,248	4,027,392	37,454	金属・鉱業
PT ASTRA OTOPARTS TBK		—	3,437	897,057	8,342	自動車用部品
SAMUDERA INDONESIA TBK PT		15,140	15,140	463,284	4,308	海上運輸
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL		7,841	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PT ADIRA DINAMIKA MULTI FINANCE TB K		542	542	479,670	4,460	消費者金融
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT		—	9,790	420,970	3,915	専門小売り
LIPPO KARAWACI TBK PT		143,619	—	—	—	不動産管理・開発
SURYA SEMESTA INTERNUSA PT		25,217	—	—	—	建設・土木
AGUNG PODOMORO LAND TBK PT		36,799	—	—	—	不動産管理・開発
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK		12,033	12,033	512,605	4,767	金属・鉱業
INDONESIA KENDARAAN TERMINAL		—	4,567	541,189	5,033	運送インフラ
PURADELTA LESTARI TBK PT		28,188	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	269,379	58,757	7,342,168	68,282	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<0.5%>	

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	
(韓国)	百株	百株		千ウォン 千円	
BOOKOOK SECURITIES CO LTD	8	—	—	—	資本市場
SILLA CO., LTD.	52	52	48,285	5,137	食品
DB INSURANCE CO LTD	22	—	—	—	保険
KYOBO SECURITIES CO LTD	71	—	—	—	資本市場
UNION SEMICONDUCTOR EQUIPMEN	—	93	90,098	9,586	半導体・半導体製造装置
SEBANG CO LTD	87	65	89,202	9,491	陸上運輸
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION	10	10	27,187	2,892	娯楽
SHINSEGAE FOOD CO LTD	5	5	24,520	2,608	ホテル・レストラン・レジャー
SEAH HOLDINGS CORP	4	—	—	—	金属・鉱業
ACTOZ SOFT CO LTD	78	78	48,885	5,201	娯楽
SHINHAN FINANCIAL GROUP	139	139	1,112,330	118,351	銀行
SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	295	363	225,357	23,978	半導体・半導体製造装置
SK HYNIX INC	—	74	4,164,720	443,126	半導体・半導体製造装置
KIA CORP	32	—	—	—	自動車
LG ELECTRONICS INC	130	63	574,483	61,125	家庭用耐久財
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	125	—	—	—	資本市場
KUKBO DESIGN CO LTD	—	39	83,457	8,879	各種消費者サービス
NAVER CORP	10	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DIGITAL DAESUNG CO LTD	60	33	24,901	2,649	各種消費者サービス
SAMHYUN STEEL CO LTD	52	52	24,201	2,575	金属・鉱業
SOOP CO LTD	45	12	86,573	9,211	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAMSUNG ELECTRONICS	138	470	4,570,246	486,274	コンピュータ・周辺機器
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.	62	—	—	—	紙製品・林産品
KANGNAM JEVISCO CO LTD	13	1	1,632	173	化学
KISCO HOLDINGS CO LTD	24	12	32,847	3,494	金属・鉱業
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	23,870	2,539	自動車用部品
DAESUNG HOLDINGS CO., LTD.	35	154	133,538	14,208	ガス
DAEHAN STEEL CO LTD	121	—	—	—	金属・鉱業
HYUNDAI LIVART CO LTD	—	27	18,418	1,959	家庭用耐久財
HANA FINANCIAL HOLDINGS	313	256	2,422,304	257,733	銀行
SAVEZONE I&C CORP	86	86	20,684	2,200	大規模小売り
HANSAE YES24 HOLDINGS CO., LTD.	61	61	27,311	2,905	繊維・アパレル・贅沢品
KEC CORP	—	314	22,763	2,422	半導体・半導体製造装置
WOONGJIN THINKBIG CO LTD	32	32	4,574	486	メディア
COM2US CORP	7	7	25,662	2,730	娯楽
TES CO LTD	—	66	275,970	29,363	半導体・半導体製造装置
LG INNOTEK CO LTD	—	26	638,017	67,885	電子装置・機器・部品
KB FINANCIAL GROUP INC	128	130	1,690,363	179,854	銀行
WINS TECHNET CO LTD	115	53	64,009	6,810	情報技術サービス
KT SKYLIFE CO LTD	110	110	59,365	6,316	メディア
COM2US HOLDINGS CORPORATION	12	—	—	—	娯楽
LX SEMICON CO., LTD	3	3	17,153	1,825	半導体・半導体製造装置
LOTTE HIMART COMPANY LTD	21	—	—	—	専門小売り
SARAMIN CO LTD	24	24	31,726	3,375	専門サービス
LG HELLOVISION CO LTD	102	—	—	—	メディア
KT NASMEDIA CO LTD	12	12	16,202	1,723	メディア
NHN CORP	116	116	354,184	37,685	娯楽
MECARO CO LTD	—	14	39,281	4,179	半導体・半導体製造装置
SEAH STEEL CORP	2	—	—	—	金属・鉱業
HD HYUNDAI ENERGY SOLUTIONS	64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WOORI FINANCIAL GROUP INC	161	346	927,708	98,708	銀行
KRAFTON INC	6	—	—	—	娯楽
APR CORP OF KOREA	—	1	24,584	2,615	パーソナルケア用品
HDC LABS CO LTD	—	27	22,559	2,400	ソフトウェア

銘 柄		期首(前期末)		当 期		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
HECTO INNOVATION CO LTD		19	19	32,590	3,467	ソフトウェア
CYMECHS INC/KOREA		—	97	166,605	17,726	半導体・半導体製造装置
WONIK IPS CO LTD		—	54	361,373	38,450	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	3,054	3,634	18,649,756	1,984,334	
	銘 柄 数 < 比 率 >	45	42	—	<13.5%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ASUSTEK COMPUTER INC		170	170	10,761	53,422	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		800	450	22,635	112,371	半導体・半導体製造装置
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD		1,330	1,330	7,301	36,249	半導体・半導体製造装置
TE CHANG CONSTRUCTION CO LTD		—	410	2,685	13,332	建設・土木
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		270	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SUNREX TECHNOLOGY CORP		450	450	1,797	8,924	コンピュータ・周辺機器
EVA AIRWAYS CORP		—	210	724	3,596	旅客航空輸送
CHANG HWA COMMERCIAL BANK		—	290	590	2,929	銀行
CHINA AIRLINES LTD		—	1,520	2,956	14,677	旅客航空輸送
COMPEQ MANUFACTURING CO LTD		—	770	6,306	31,307	電子装置・機器・部品
COMPAL ELECTRONICS		—	7,010	20,959	104,055	コンピュータ・周辺機器
DELTA ELECTRONICS INC		990	590	54,398	270,058	電子装置・機器・部品
KUEN LING MACHINERY REFRIGER		330	—	—	—	機械
EVERGREEN MARINE		2,184	—	—	—	海上運輸
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD		300	500	19,500	96,807	半導体・半導体製造装置
MEDIATEK INC		480	423	52,041	258,359	半導体・半導体製造装置
DIMERCO EXPRESS CORP		950	390	3,147	15,627	航空貨物・物流サービス
ANPEC ELECTRONICS CORP		500	500	11,925	59,201	半導体・半導体製造装置
GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD		590	590	3,156	15,670	娯楽
HON HAI PRECISION INDUSTRY		3,340	470	11,327	56,232	電子装置・機器・部品
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		—	2,490	40,462	200,876	コンピュータ・周辺機器
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR		—	570	7,153	35,513	半導体・半導体製造装置
ITE TECHNOLOGY INC		—	190	2,337	11,602	半導体・半導体製造装置
MPI CORP		120	—	—	—	半導体・半導体製造装置
POLYTRONICS TECHNOLOGY CORP		—	120	547	2,716	電子装置・機器・部品
FIRST FINANCIAL HOLDING CO		—	200	561	2,785	銀行
PIXART IMAGING INC		290	70	1,491	7,402	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD		160	—	—	—	娯楽
TAIWAN SEMICONDUCTOR		2,320	1,780	254,540	1,263,663	半導体・半導体製造装置
YANG MING MARINE TRANSPORT		1,390	2,580	13,854	68,781	海上運輸
104 CORP		40	40	912	4,527	専門サービス
TOPCO TECHNOLOGIES CORP		130	130	808	4,014	商社・流通業
USERJOY TECHNOLOGY CO LTD		581	—	—	—	娯楽
ACES ELECTRONIC CO LTD		720	—	—	—	電子装置・機器・部品
PEGATRON CORP		—	940	6,909	34,299	コンピュータ・周辺機器
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT		198	198	1,918	9,524	娯楽
PRIMAX ELECTRONICS LTD		1,270	—	—	—	電子装置・機器・部品
PARADE TECHNOLOGIES LTD		20	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD		11	11	14	72	家庭用耐久財
ENNOCONN CORP		—	380	10,716	53,199	コンピュータ・周辺機器
GEM SERVICES INC/TW		—	100	766	3,802	半導体・半導体製造装置
KEYSTONE MICROTECH CORP		60	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		—	370	8,232	40,870	半導体・半導体製造装置
KURA SUSHI ASIA CO LTD		—	80	699	3,471	ホテル・レストラン・レジャー
SOLIDYEAR CO LTD		93	93	437	2,170	コンピュータ・周辺機器
WORLD GYM CORP		—	70	544	2,703	ホテル・レストラン・レジャー
HI-LAI FOODS CO LTD		—	70	1,102	5,473	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
CAYMAN ENGLEIGH INDUSTRIAL CO		—	180	534	2,654	自動車用部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	20,088	26,736	586,756	2,912,950	
		29	38	—	<19.8%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED		—	21	3,318	5,841	石油・ガス・消耗燃料
ARVIND LTD		129	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		1,275	3,977	147,632	259,833	石油・ガス・消耗燃料
BANK OF INDIA		—	1,555	22,797	40,122	銀行
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		504	504	24,256	42,692	石油・ガス・消耗燃料
SHILCHAR TECHNOLOGIES LTD		4	—	—	—	電子装置・機器・部品
GILLETTE INDIA LTD		11	—	—	—	パーソナルケア用品
SWARAJ ENGINES LTD		8	—	—	—	機械
LUPIN LTD		51	51	10,539	18,549	医薬品
MPHASIS LTD		69	—	—	—	情報技術サービス
INFOSYS LTD		357	396	59,644	104,974	情報技術サービス
WIPRO LTD		475	864	21,123	37,177	情報技術サービス
INDIAN OIL CORPORATION LTD		7,355	7,168	122,759	216,057	石油・ガス・消耗燃料
HCL TECHNOLOGIES LTD		990	691	110,331	194,184	情報技術サービス
NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD		71	71	6,937	12,210	ソフトウェア
ALBERT DAVID LTD		9	—	—	—	医薬品
FORCE MOTORS LTD		—	0.94	1,659	2,920	機械
BHARTI AIRTEL LIMITED		—	460	96,833	170,427	無線通信サービス
ORACLE FINANCIAL SERVICES		9	—	—	—	ソフトウェア
L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD		91	91	16,592	29,201	機械
VLS FINANCE LTD		66	66	1,406	2,475	資本市場
PETRONET LNG LTD		427	427	11,703	20,598	石油・ガス・消耗燃料
KIRLOSKAR BROTHERS LTD		101	—	—	—	機械
KIRLOSKAR INDUSTRIES LTD		7	—	—	—	金属・鉱業
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED		—	988	79,416	139,773	金属・鉱業
UPL LTD		—	389	29,576	52,054	化学
LINCOLN PHARMACEUTICALS LTD		44	44	2,328	4,098	医薬品
POWER FINANCE CORPORATION		524	—	—	—	金融サービス
AHLUWALIA CONTRACTS LTD		20	—	—	—	建設・土木
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		2,040	—	—	—	電力
MOTILAL OSWAL FINANCIAL SERV		118	—	—	—	資本市場
REC LTD		269	43	1,560	2,745	金融サービス
PTC INDIA FINANCIAL SERVICES		1,338	—	—	—	金融サービス
BENGAL & ASSAM CO LTD		1	1	1,272	2,239	資本市場
BAJAJ CONSUMER CARE LTD		1,026	609	16,473	28,992	パーソナルケア用品
TATA MOTORS PASSENGER VEHICL		—	338	13,256	23,330	自動車
GPT INFRAPROJETCS LTD		172	—	—	—	建設・土木
INDUS TOWERS LTD		928	287	11,841	20,840	各種電気通信サービス
SAMMAAN CAPITAL LTD		1,157	—	—	—	金融サービス
TRENT LTD		98	—	—	—	専門小売り
ZENSAR TECHNOLOGIES LTD		237	—	—	—	情報技術サービス
KIRLOSKAR PNEUMATIC CO LTD		29	—	—	—	機械
SMC GLOBAL SECURITIES LTD		707	978	6,527	11,488	資本市場
KFIN TECHNOLOGIES LTD		91	—	—	—	資本市場
ANAND RATHI WEALTH LTD		—	49	14,909	26,239	資本市場
TIPS MUSIC LTD		368	241	11,871	20,894	娯楽
CANARA BANK		—	4,324	63,171	111,181	銀行
TATA MOTORS LTD/NEW		—	338	10,762	18,941	機械
BANK OF BARODA		—	1,198	34,354	60,464	銀行
TECH MAHINDRA LTD		534	245	35,398	62,301	情報技術サービス

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
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	建設・土木 銀行
ITD CEMENTATION INDIA LTD		135	—	—	—	
KARUR VYSYA BANK LTD		2,046	2,456	61,306	107,899	
小 計	株 数 ・ 金 額	23,909	28,888	1,051,564	1,850,753	
	銘 柄 数 < 比 率 >	41	31	—	<12.6%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		生活必需品流通・小売り 金属・鉱業 大規模小売り 銀行 家庭用品 金属・鉱業 容器・包装 消費者金融 各種電気通信サービス
CORPORATIVO FRAGUA SAB DE CV		5	5	315	2,667	
CIA MINERA AUTLAN-SER B		736	736	535	4,521	
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		444	—	—	—	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		—	88	1,542	13,037	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		1,215	—	—	—	
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B		—	358	5,547	46,877	
VITRO S. A. B. -SERIES A		51	51	30	260	
GENTERA SAB DE CV		—	467	2,046	17,288	
CONTROLADORA AXTEL SAB DE CV		—	5,732	515	4,359	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,453	7,440	10,534	89,013	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<0.6%>	
(ブラジル)				千レアル		食品 銀行 金属・鉱業 石油・ガス・消耗燃料 電気設備 ソフトウェア 電力 資本市場 各種消費者サービス 専門小売り 無線通信サービス 専門小売り
BRF SA		470	—	—	—	
BANCO MERCANTIL DO BRASIL		7	7	43	1,276	
GERDAU SA PFD NPV		1,862	—	—	—	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		1,000	—	—	—	
WEG SA		574	—	—	—	
TOTVS SA		78	382	1,838	53,676	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF		7,888	—	—	—	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		667	—	—	—	
COGNA EDUCACAO		—	2,139	740	21,602	
C&A MODAS LTDA		233	233	407	11,881	
TIM SA		—	635	1,579	46,114	
VIBRA ENERGIA SA		912	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	13,691	3,396	4,609	134,551	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	5	—	<0.9%>	
(ペルー)				千ソル		商社・流通業
FERREYCORP SAA		396	396	130	6,012	
小 計	株 数 ・ 金 額	396	396	130	6,012	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		各種電気通信サービス 銀行 不動産管理・開発 不動産管理・開発 各種電気通信サービス 銀行 不動産管理・開発
EMIRATES TELECOM GROUP CO		—	426	789	33,322	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC		—	497	849	35,849	
EMAAR PROPERTIES PJSC		7,890	3,865	5,334	225,164	
ALDAR PROPERTIES PJSC		3,641	2,989	2,585	109,143	
EMIRATES INTEGRATED TELECOMM		140	140	136	5,771	
EMIRATES NBD PJSC		802	802	2,055	86,768	
EMAAR DEVELOPMENT PJSC		1,607	1,607	2,402	101,414	
小 計	株 数 ・ 金 額	14,082	10,330	14,153	597,433	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<4.1%>	
(エジプト)				千エジプトポンド		銀行 建設・土木
HOUSING & DEVELOPMENT BANK		274	274	2,470	8,093	
ORASCOM CONSTRUCTION PLC		87	93	4,729	15,496	
小 計	株 数 ・ 金 額	361	368	7,199	23,590	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.2%>	
(南アフリカ)				千ランド		電子装置・機器・部品 金属・鉱業 金属・鉱業
DATATEC LTD		—	471	3,633	32,885	
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD		3,214	3,214	414	3,752	
GOLD FIELDS LTD		—	72	5,100	46,163	

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
(南アフリカ)		百株	百株	千ランド	千円	
HUDACO INDUSTRIES LTD		31	31	597	5,407	商社・流通業
MTN GROUP LTD		—	213	3,603	32,608	無線通信サービス
TELKOM SA SOC LTD		—	351	1,778	16,095	各種電気通信サービス
FIRSTSTRAND LTD		851	409	3,418	30,935	金融サービス
NEDBANK GROUP LTD		137	—	—	—	銀行
MERAFE RESOURCES LIMITED		3,367	8,960	994	9,000	金属・鉱業
FAMOUS BRANDS LTD		122	47	249	2,255	ホテル・レストラン・レジャー
LEWIS GROUP LTD		188	188	1,509	13,661	専門小売り
ABSA BANK LTD-PREF		5	—	—	—	銀行
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		—	53	1,019	9,223	金属・鉱業
REINET INVESTMENTS SCA		91	—	—	—	資本市場
MOMENTUM GROUP LIMITED		2,343	2,343	8,426	76,260	保険
NASPERS LTD-N SHS		9	—	—	—	大規模小売り
NASPERS LTD-N SHS		—	127	15,499	140,270	大規模小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,363 11	16,486 13	46,245 —	418,520 <2.8%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビアリヤル		
ETIHAD ETISALAT CO		403	403	2,564	106,003	無線通信サービス
ARAB NATIONAL BANK		1,087	1,087	2,438	100,787	銀行
RIYAD BANK		—	458	1,188	49,108	銀行
SAUDI TELECOM CO		548	289	1,250	51,667	各種電気通信サービス
SAUDI ARABIAN COOP INS CO		204	—	—	—	保険
KINGDOM HOLDING CO		599	—	—	—	金融サービス
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY		—	984	1,060	43,841	無線通信サービス
SAUDI NETWORKERS SERVICES CO LTD		15	15	117	4,869	情報技術サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,858 6	3,238 6	8,620 —	356,278 <2.4%>	
合計	株数・金額	625,895	373,404	—	14,291,776	
	銘柄数<比率>	271	285	—	<97.1%>	

* 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< >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		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)		口	口	千リンギ	千円	%
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN		130,800	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	130,800	—	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >	—
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FIBRA MACQUARIE MEXICO		123,851	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	123,851	—	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >	—
(サウジアラビア)				千サウジアラビアリアル		
TALEEM REIT		6,270	6,270	64	2,656	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	6,270	6,270	64	2,656	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0 % >	—
合 計	口 数 ・ 金 額	260,921	6,270	—	2,656	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	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。
* 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 (2025年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	14,291,776	96.8
投資証券	2,656	0.0
コール・ローン等、その他	462,357	3.2
投資信託財産総額	14,756,789	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（14,571,394千円）の投資信託財産総額（14,756,789千円）に対する比率は98.7%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カタールリヤル=42.52円、1米ドル=154.70円、1トルコリラ=3.6624円、1ユーロ=179.51円、1チェココルナ=7.4238円、1フォリント=0.467078円、1ズロチ=42.4802円、1香港ドル=19.91円、1リンギ=37.438円、1バーツ=4.77円、1フィリピンペソ=2.6193円、1ルピア=0.0093円、1ウォン=0.1064円、1新台幣ドル=4.9645円、1インドルピー=1.76円、1メキシコペソ=8.4496円、1レアル=29.1887円、1ソル=45.9156円、1U A Eディルハム=42.21円、1エジプトポンド=3.2766円、1ランド=9.05円、1サウジアラビアリアル=41.33円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,757,002,634
コール・ローン等	421,585,105
株式(評価額)	14,291,776,857
投資証券(評価額)	2,656,175
未収入金	213,178
未収配当金	40,768,836
未収利息	2,483
(B) 負債	44,313,226
未払金	213,226
未払解約金	44,100,000
(C) 純資産総額(A－B)	14,712,689,408
元本	2,101,345,310
次期繰越損益金	12,611,344,098
(D) 受益権総口数	2,101,345,310口
1万口当たり基準価額(C／D)	70,016円

(注) 期首元本額は2,352,204,775円、期中追加設定元本額は177,503,757円、期中一部解約元本額は428,363,222円、1口当たり純資産額は7.0016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

- ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）1,386,300,527円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 371,946,571円
- ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）343,098,212円

○損益の状況（2024年11月19日～2025年11月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	480,277,548
受取配当金	458,381,839
受取利息	9,364,079
その他収益金	12,531,630
(B) 有価証券売買損益	3,206,259,873
売買益	4,527,441,986
売買損	△ 1,321,182,113
(C) 保管費用等	△ 67,187,579
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,619,349,842
(E) 前期繰越損益金	10,246,988,607
(F) 追加信託差損益金	814,196,243
(G) 解約差損益金	△ 2,069,190,594
(H) 計(D＋E＋F＋G)	12,611,344,098
次期繰越損益金(H)	12,611,344,098

* 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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 第20期(決算日:2025年10月14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
運 用 方 針	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えます。
主 要 運 用 対 象	ベビーファンド GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	ベビーファンド 株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。 マザーファンド 株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。
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。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。
(注) 「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 組 入 比 率	式 株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落	率	(税引後配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース)	騰 落 率			
	円		%		%	%	%	百万円
16期(2021年10月13日)	23,990	11.3		18,929	12.1	99.7	—	5,124
17期(2022年10月13日)	15,821	△34.1		13,201	△30.3	101.8	—	4,614
18期(2023年10月13日)	16,858	6.6		14,317	8.5	96.5	—	4,110
19期(2024年10月15日)	18,418	9.3		17,033	19.0	101.5	—	3,049
20期(2025年10月14日)	20,469	11.1		19,608	15.1	100.4	—	2,093

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません。(以下同じ)。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の正確性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)はMSCI Inc.が算出している数値を使用しております(以下同じ)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 組 入 比 率	式 株 先 物 比 率
		騰 落	率	(税引後配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース)	騰 落 率		
(期 首)	円		%		%	%	%
2024年10月15日	18,418	—		17,033	—	101.5	—
10月末	17,787	△ 3.4		16,542	△ 2.9	104.7	—
11月末	17,084	△ 7.2		15,955	△ 6.3	98.4	—
12月末	16,933	△ 8.1		16,145	△ 5.2	105.5	—
2025年1月末	17,094	△ 7.2		16,237	△ 4.7	97.9	—
2月末	17,069	△ 7.3		16,638	△ 2.3	97.9	—
3月末	17,028	△ 7.5		16,565	△ 2.7	100.6	—
4月末	16,883	△ 8.3		16,164	△ 5.1	96.8	—
5月末	18,064	△ 1.9		16,814	△ 1.3	98.5	—
6月末	18,763	1.9		17,495	2.7	100.6	—
7月末	18,715	1.6		18,083	6.2	102.2	—
8月末	19,223	4.4		18,206	6.9	100.1	—
9月末	20,306	10.3		19,346	13.6	99.8	—
(期 末)							
2025年10月14日	20,469	11.1		19,608	15.1	100.4	—

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

[基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、トランプ政権の政策を巡る不確実性の高まりが重石となる場面もあったものの、その後の一部の国・地域との貿易協定の合意やアジア株式市場のAI(人工知能)への成長期待などを背景に、期を通して概ね上昇基調となりました。2025年4月上旬には世界的な貿易摩擦への懸念から大きく下落しましたが、その後の中国政府によるテクノロジー企業への支援策や中国・台湾のAI関連銘柄を中心とした堅調なパフォーマンスなどが株価の上昇を支えました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇などがプラス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で+11.1%となり、同期間の参考指数騰落率15.1%を下回りました。

[運用経過]

主要投資対象の「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組入れました。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えました。

[今後の運用方針]

米国と各国・地域との貿易協議を経て、トランプ政権が導入する関税率の水準がより明確になりつつある中で、今後のグローバルの経済成長は鈍化し、インフレ率は上昇する可能性があります。このような環境は新興国株式市場の重石となる可能性があります。中国やインドのような巨大な国内市場を持つ国はより耐性を有すると考えるほか、米ドル安が進行した場合は新興国株式市場へのポジティブな材料になりうると見ています。

中国経済の見方は2024年後半から、特に不動産やテクノロジー分野において、大きく好転しています。一方で、米国政府による関税や制裁・貿易規制などの不透明感は依然として残っています。これらの政策については、トランプ大統領の任期中は不確実性が続く可能性があります。まず不動産については、投資家心理の改善が重要な転換点となっており、実際に状況が好転し「最悪期を脱した」ことを示す材料も出てきています。具体的には、過去3年間で初めて不動産在庫が長期平均水準までに低下し、市場の調整と過剰供給の是正が進んでいます。しかし、政府による不動産および消費関連の支援策が、消費者信頼感の回復として实体经济に反映されるまでには時間がかかる見込みであり、引き続き忍耐が求められます。テクノロジーの分野に関しては、2025年1月には中国の新興企業がAIモデルを低コストで開発したと発表したことは勿論、中国企業の充電とバッテリー技術において重要な技術進歩が見られるなど、中国企業によるイノベーション(技術革新)がポジティブな材料を提供しています。さらに、中国企業が成長至上主義から株主還元重視の姿勢を強める明確な兆候が見られます。

引き続きボトムアップ・アプローチに基づき、中長期的な観点を重視しつつ、収益性・成長性を総合的に勘案した組み入れを行っていく方針です。

※上記運用方針については、実質的な運用を行うマザーファンドに係る説明を含みます。

◎1口当たりの費用明細

(2024年10月16日～2025年10月14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 (126) (6) (12)	% (0.702) (0.033) (0.066)	(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(月末値の平均値)は17,912円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、 基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の 情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の 計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	3 (3)	0.017 (0.017)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	9 (9)	0.053 (0.053)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	28 (32) (4) (△ 8)	0.157 (0.177) (0.022) (△0.042)	(d)その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	183	1.028	

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2024年10月16日～2025年10月14日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	124,031	457,499	469,915	1,788,235

(注) 単位未満は切捨てです。

◎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

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,063,281千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,614,743千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.52

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況等(2024年10月16日～2025年10月14日)

期中の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。

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2024年10月16日～2025年10月14日)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

◎組入資産の明細

親投資信託残高 (2025年10月14日現在)

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		815,525	469,641	2,128,605

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2025年10月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	2,128,605	99.9
コール・ローン等、その他	1,288	0.1
投資信託財産総額	2,129,893	100.0

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

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(10,619,091千円)の投資信託財産総額(10,657,802千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=152.49円、1メキシコペソ=8.2656円、1ブラジルレアル=27.8865円、1ユーロ=176.23円、1英ポンド=203.38円、1香港ドル=19.61円、1マレーシアリンギット=36.049円、100インドネシアルピア=0.92円、100韓国ウォン=10.69円、1新台幣ドル=4.9661円、1オランダ盾=1.73円、1南アフリカランド=8.82円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,382,940,066
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額)	2,128,605,273
未収入金	2,254,334,793
(B) 負債	2,289,227,335
未払金	2,279,866,698
未払信託報酬	9,111,078
その他未払費用	249,559
(C) 純資産総額(A－B)	2,093,712,731
元本	1,022,880,000
次期繰越損益金	1,070,832,731
(D) 受益権総口数	102,288口
1口当たり基準価額(C／D)	20,469円

<注記事項>

期首元本額

1,655,970,000円

期中追加設定元本額

4,470,000円

期中一部解約元本額

637,560,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬

748,854円

未払委託者報酬

8,362,224円

◎損益の状況

(2024年10月16日～2025年10月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	227,558,495
売買益	892,424,089
売買損	△ 664,865,594
(B) 信託報酬等	△ 21,751,606
(C) 当期損益金(A＋B)	205,806,889
(D) 前期繰越損益金	△ 89,205,040
(E) 追加信託差損益金	954,230,882
(配当等相当額)	(1,485,449,503)
(売買損益相当額)	(△ 531,218,621)
(F) 計(C＋D＋E)	1,070,832,731
次期繰越損益金(F)	1,070,832,731
追加信託差損益金	954,230,882
(配当等相当額)	(1,485,460,335)
(売買損益相当額)	(△ 531,229,453)
分派準備積立金	349,147,991
繰越損益金	△ 232,546,142

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

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(38,655,767円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,485,460,335円)および分配率備積立金(310,492,224円)より分配対象収益は1,834,608,326円(1口当たり17,935円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬

1,653,717円

委託者報酬

18,466,477円

＜約款変更のお知らせ＞

- ・ 2025年4月1日付で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・ 2025年9月1日付で、監査報酬金額の計算について上限の範囲内で調整可能とするため、信託約款に所要の変更を行っております。

GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第20期(計算期間: 2024年10月16日～2025年10月14日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	親投資信託
運 用 方 針	世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。
主 要 運 用 対 象	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。
(注) 「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

[運用経過]

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安と判断される個別銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、国別では対ベンチマークで、香港などの投資比率を対ベンチマークで高めとしたほか、アルゼンチンを保有した一方で、中国やサウジアラビアなどを低めに維持しました。セクター別では、長期的に消費関連や金融などの内需関連セクターを選択する姿勢を維持し、情報技術や生活必需品などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、素材やエネルギーなどの投資比率を低めとしました。

◎1万口当たりの費用明細(2024年10月16日～2025年10月14日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	7 (7)	0.017 (0.017)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	20 (20)	0.053 (0.053)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	38 (52) (△13)	0.101 (0.136) (△0.035)
合 計	65	0.171

期中の平均基準価額は、37,949円です。

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1口当たりの費用明細」をご参照ください。
(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。
(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎売買及び取引の状況(2024年10月16日～2025年10月14日)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 656 (120)	千米ドル 931 (ー)	百株 868	千米ドル 7,205
	メキシコ	ー	千メキシコペソ ー	1,706	千メキシコペソ 15,907
	ブラジル	ー (230)	千ブラジルレアル ー (ー)	2,719	千ブラジルレアル 7,107
	ユーロ ス페인	ー ー	千ユーロ ー	千ユーロ 303	千ユーロ 388
	香港	230	千香港ドル 12,881	9,446	千香港ドル 64,706
国	インドネシア	2,048	千インドネシアルピア 1,648,270	34,540	千インドネシアルピア 15,745,819
	韓国	44	千韓国ウォン 720,421	83	千韓国ウォン 1,535,160

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	台湾	百株 1,200	千新台幣ドル 57,797	百株 3,421	千新台幣ドル 206,411
	中国オフショア	ー	千オフショア元 ー	1,495	千オフショア元 11,418
	インド	ー (1,592)	千インドルピー ー (10,123)	4,110 (ー)	千インドルピー 520,933 (10,123)
	南アフリカ	ー	千南アフリカランド ー	333	千南アフリカランド 22,931

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(注) 下段に()がある場合は株式分割、権利行使、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。
(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

◎組入資産の明細(2025年10月14日現在)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(2,341,897千口)の内容です。

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
CREDICORP LIMITED		59	43	1,126	171,847	銀行
EPAM SYSTEMS INC		31	19	283	43,286	ソフトウェア・サービス
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR		123	90	838	127,789	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR		176	240	843	128,566	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		103	—	—	—	半導体・半導体製造装置
YUM CHINA HOLDINGS INC		282	176	760	115,926	消費者サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS-A		1,269	1,213	1,829	279,015	銀行
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP-ADR		—	268	621	94,806	メディア・娯楽
H WORLD GROUP LIMITED-ADR		213	137	513	78,371	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC		12	8	1,934	294,974	一般消費財・サービス流通・小売り
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S		41	26	4,340	661,947	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SBERBANK PAO		4,129	4,129	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	6,445	6,353	13,092	1,996,532	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	11	—	<18.8%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0		1,867	1,362	24,117	199,342	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V		4,450	3,248	18,524	153,120	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	6,318	4,611	42,642	352,463	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.3%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		2,399	1,926	7,182	200,296	銀行
B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO		2,605	1,559	1,982	55,274	金融サービス
RAIA DROGASIL SA		1,355	989	1,845	51,453	生活必需品流通・小売り
WEG SA		1,982	1,380	5,222	145,629	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	8,343	5,855	16,232	452,654	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.3%>	
(ユーロ…スペイン)				千ユーロ		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		1,123	819	1,301	229,276	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,123	819	1,301	229,276	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.2%>	
(香港)				千香港ドル		
ATA GROUP LTD		2,766	1,942	13,933	273,242	保険
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED		1,046	762	12,390	242,970	一般消費財・サービス流通・小売り
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED		3,846	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		315	214	9,261	181,626	金融サービス
JD.COM INC-CL A		556	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
NETEASE INC		915	580	13,652	267,722	メディア・娯楽
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H		2,045	1,280	6,713	131,653	保険
SANDS CHINA LTD		1,864	—	—	—	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		1,190	870	7,990	156,702	資本財
TENCENT HOLDINGS LIMITED		1,201	712	45,496	892,192	メディア・娯楽
TRIPCOM GROUP LTD		—	168	9,366	183,667	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	15,745	6,528	118,805	2,329,777	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	8	—	<21.9%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
PT BANK CENTRAL ASIA TBK		29,148	21,926	16,060,795	147,759	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	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシアピア	千円	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		54,038	39,438	14,434,461	132,797	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK		15,804	5,134	949,790	8,738	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	98,990	66,498	31,445,046	289,294	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 2.7% >	
(韓国)				千韓国ウォン		
SK HYNIX INC		97	102	4,264,125	455,834	半導体・半導体製造装置
KIA MOTORS CORPORATION		112	112	1,135,049	121,336	自動車・自動車部品
LG CHEM LTD		16	9	258,594	27,643	素材
NAVER CORPORATION		36	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	263	224	5,657,768	604,815	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 5.7% >	
(台湾)				千新台幣ドル		
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		2,530	1,854	32,076	159,293	半導体・半導体製造装置
DELTA ELECTRONICS INC		1,588	628	64,724	321,426	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		1,060	703	17,212	85,476	生活必需品流通・小売り
QUANTA COMPUTER INC		—	654	19,271	95,705	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		720	495	26,968	133,929	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		2,160	1,500	212,337	1,054,490	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	8,058	5,837	372,590	1,850,323	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 17.4% >	
(中国オフショア)				千オフショア元		
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP C-A		1,709	754	2,077	44,375	食品・飲料・タバコ
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		79	49	6,954	148,555	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A		1,521	1,109	7,963	170,124	耐久消費財・アパレル
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		224	126	1,510	32,259	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	3,533	2,038	18,505	395,315	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 3.7% >	
(インド)				千インドルピー		
ASIAN PAINTS LIMITED		251	159	37,456	64,799	素材
HDFC BANK LTD		1,918	2,274	222,192	384,392	銀行
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED		1,211	805	60,160	104,078	保険
INFOSYS LIMITED		1,785	1,120	167,323	289,469	ソフトウェア・サービス
ITC LIMITED		3,773	2,607	104,104	180,100	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED		1,082	790	170,052	294,190	銀行
TATA CONSULTANCY SERVICES		752	499	150,140	259,743	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	10,775	8,257	911,430	1,576,774	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 14.9% >	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
BID CORP LTD		532	310	13,786	121,598	生活必需品流通・小売り
BIDVEST GROUP LIMITED		296	216	4,778	42,147	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED		105	73	27,790	245,116	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	934	600	46,356	408,861	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 3.9% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	160,531	107,624	—	10,486,088	
	銘 柄 数 < 比 率 >	54	52	—	< 98.8% >	

(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個別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に「一印」がある場合は輸入なしを表します。

(注) 「」内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。ただし、ユーロの場合は当該有価証券の発行地または上場取引所の国/地域に基づき分類された国名を記載しております。

◎投資信託財産の構成 (2025年10月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,486,088	98.4
コール・ローン等、その他	171,814	1.6
投資信託財産総額	10,657,902	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
(注) 当期末における外貨建純資産(10,619,091千円)の投資信託財産総額(10,657,902千円)に対する比率は99.6%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=152.49円、1メキシコペソ=8.2656円、1ブラジルレアル=27.8865円、1ユーロ=176.23円、1英ポンド=203.38円、1香港ドル=19.61円、1マレーシアリンギット=36.049円、100インドネシアルピア=0.92円、100韓国ウォン=10.69円、1新台幣ドル=4.9661円、1オフショア元=21.3624円、1インドルピー=1.73円、1南アフリカランド=8.82円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月14日現在) ◎損益の状況 (2024年10月16日～2025年10月14日)

項 目		当 期 末	項 目		当 期
		円			円
(A) 資産		10,674,487,119	(A) 配当等収益		272,561,646
コール・ローン等		125,500,524	受取配当金		266,906,734
株式(評価額)		10,486,088,138	受取利息		5,647,331
未収入金		51,204,488	その他収益金		7,581
未収配当金		11,693,960	(B) 有価証券売買損益		1,474,426,351
未収利息		9	売買益		2,698,451,552
(B) 負債		60,116,195	売買損		△1,224,025,201
未払金		54,378,979	(C) その他費用等		△ 12,388,855
未払解約金		5,737,216	(D) 当期損益金(A+B+C)		1,734,599,142
(C) 純資産総額(A-B)		10,614,370,924	(E) 前期繰越損益金		9,987,306,655
元本		2,341,897,362	(F) 追加信託差損益金		449,889,848
次期繰越損益金		8,272,473,562	(G) 解約差損益金		△3,899,322,083
(D) 受益権総口数		2,341,897,362口	(H) 計(D+E+F+G)		8,272,473,562
1万口当たり基準価額(C/D)		45,324円	次期繰越損益金(H)		8,272,473,562

<注記事項>
期首元本額 3,567,507,082円
期中追加設定元本額 167,383,503円
期中一部解約元本額 1,392,993,223円

元本の内訳
GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 469,641,972円
GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用) 1,872,255,390円

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

<約款変更のお知らせ>

・2025年4月1日付で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款に所要の変更を行っております。

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF（適格機関投資家専用）
第4期（2025年2月21日～2026年2月20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：2022年4月7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 新興国ディスカバリー株式ファンド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 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	新興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、主として新興国の株式の中で、過小評価されていると判断される企業の株式に分散投資を行います。大型株式への投資を基本としますが、中型株式等へも投資する場合があります。なお、新興国以外の企業にも投資することがあります。	
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	価 額		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰	中 落 率			
（設 定 日） 2022年4月7日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2023年2月20日）	9,263	△	7.4	98.9	—	2,560
2期（2024年2月20日）	9,021	△	2.6	99.7	—	1,884
3期（2025年2月20日）	10,313		14.3	97.1	—	1,469
4期（2026年2月20日）	13,501		30.9	96.2	—	1,927

（注1）設定日の基準価額は設定時の価額です。
（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）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注4）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	株 式	投資信託証券
		騰 落 率		組 入 比 率
(期 首)	円	%	%	%
2025年2月20日	10,313	—	97.1	—
2月末	10,054	△ 2.5	95.8	—
3月末	9,992	△ 3.1	97.2	—
4月末	9,603	△ 6.9	95.2	—
5月末	10,075	△ 2.3	98.6	—
6月末	10,392	0.8	98.5	—
7月末	10,599	2.8	99.1	—
8月末	10,778	4.5	97.1	—
9月末	11,399	10.5	96.9	—
10月末	12,148	17.8	98.4	—
11月末	11,799	14.4	96.5	—
12月末	12,110	17.4	96.7	—
2026年1月末	13,466	30.6	96.0	—
(期 末)				
2026年2月20日	13,501	30.9	96.2	—

(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」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】

当期の新興国株式市場は上昇しました（MSCI新興国株式指数、税引前配当込み、現地通貨ベース）。
期初はトランプ関税をめぐる不透明感から上値重く推移し、実際にトランプ大統領が大規模な相互関税案を発表した4月初めには急落しました。しかし、自律反発後は、①米国と各国との貿易協議や関税率引き下げの進展、②利下げや人工知能（AI）をめぐる商機への期待を背景とする米国株の堅調な推移、③米国の利下げ実施や米ドル安、資源価格の上昇などが支援材料となり、新興国株式市場は期末まではほぼ一貫して上昇しました。期を通しては、新大統領の施策に期待が集まった韓国に加え、台湾や中国など、AIをめぐる投資の恩恵が期待されたアジアの主要国がけん引したほか、ブラジルや南アフリカなどの資源国の上昇も目立ち、新興国株式市場の上昇率は米国株や先進国株を上回りました。
このような環境下、実質的に保有しているサニーオブティカル・テクノロジー（中国、情報技術）やシラジー（台湾、情報技術）、コグニザント・テクノロジー・ソリューションズ（米国、情報技術）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ったものの、サムスン電子やSKハイニックス（ともに韓国、情報技術）、台湾セミコンダクター（台湾、情報技術）などの株価上昇がプラス要因となり、当期の基準価額の騰落率は+30.9%となりました。

【運用経過】

ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入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、ファンダメンタルズの改善が期待される企業の発掘に注力して運用して参ります。

○ 1口当たりの費用明細

（2025年2月21日～2026年2月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 92	% 0.836	(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11,034円です。
（投信会社）	（ 85）	（0.770）	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	（ 2）	（0.022）	販売会社分は、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
（受託銀行）	（ 5）	（0.044）	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	23	0.207	(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）	（ 23）	（0.207）	売買委託手数料は、組入有効証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有効証券取引税	0	0.002	(c) 有効証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 0）	（0.002）	有効証券取引税は、有効証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	26	0.232	(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）	（ 11）	（0.099）	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有効証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	（ 15）	（0.132）	その他は、法定書類等の作成等に要する費用（有効証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成、印刷、交付および提出にかかる費用）、監査費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	141	1.277	

（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、有効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まず。

（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。

○ 売買および取引の状況

（2025年2月21日～2026年2月20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
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千口 311,341	千円 457,953	千口 405,588	千円 739,868

（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（2025年2月21日～2026年2月20日）

項 目	当 期
	ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	10,087,663千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,210,095千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.22

(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（2025年2月21日～2026年2月20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（2026年2月20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
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千口 974,317	千口 880,071	千円 1,938,708

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2026年2月20日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千円 1,938,708	% 99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,643	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,953,351	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) ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー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10,138,357千円の投資信託財産総額10,174,704千円に対する比率は、99.6％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、2026年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝155.15円、1メキシコペソ＝8.9909円、1ブラジルレアル＝29.7095円、100チリペソ＝17.9098円、1ユーロ＝182.58円、1トルコリラ＝3.5454円、100ハンガリーフォリント＝48.1393円、1ポーランドズロチ＝43.2323円、1香港ドル＝19.85円、1シンガポールドル＝122.32円、1マレーシアリンギット＝39.6945円、1タイバーツ＝4.98円、100インドネシアルピア＝0.92円、100韓国ウォン＝10.72円、1台湾ドル＝4.934円、1インドルピー＝1.72円、1中国人民元＝22.4765円、1アラブディルハム＝42.33円、1サウジアラビアリヤル＝41.45円、1南アフリカランド＝9.61円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2026年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,424,246,091円
ティー・ロウ・プライス 新興国 ディスカバリー株式マザーファンド(評価額)	1,938,708,460
未 収 入 金	5,485,537,631
(B) 負 債	5,496,259,435
未 払 金	5,487,490,779
未 払 信 託 報 酬	8,131,376
そ の 他 未 払 費 用	637,280
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	1,927,986,656
元 本	1,427,990,000
次 期 繰 越 損 益 金	499,996,656
(D) 受 益 権 総 口 数	142,799口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	13,501円

(注) 期首における元本額は1,424,620,000円、当期中における追加設定元本額は403,220,000円、同解約元本額は399,850,000円です。

○損益の状況（2025年2月21日～2026年2月20日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	476,249,161円
売 買 益	962,453,752
売 買 損	△486,204,591
(B) 信 託 報 酬 等	△ 15,825,847
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	460,423,314
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	82,551,035
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 42,977,693
(配 当 等 相 当 額)	(30,150,050)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 73,127,743)
(F) 計 (C＋D＋E)	499,996,656
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	499,996,656
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 42,977,693
(配 当 等 相 当 額)	(31,308,060)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 74,285,753)
分 配 準 備 積 立 金	542,974,349

(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およびその他費用等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。

○お知らせ（2025年2月21日～2026年2月20日）

- 下記の通り約款変更を行いました。
- ・運用報告書の電子交付について、投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴う記載の変更を行いました。
(2025年4月1日付け)

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド
第4期（計算期間：2025年2月21日～2026年2月20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+47.7%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、J&Tグローバル・エクスプレス（中国、資本財・サービス）やゲルダウ（ブラジル、素材）、セメックス（メキシコ、素材）の組入を開始しました。一方で、サウジアウル銀行（サウジアラビア、金融）の組入を終了したほか、バンコク銀行（タイ、金融）などの組入を削減しました。

〔今後の運用方針〕

引き続き、先進国市場よりも相対的に非効率性が高いと考えられる新興国の株式の中で、株価が過小評価されていると判断される企業の株式を中心に投資を行います。単純なバリュエーション尺度に依存するのではなく、ファンダメンタルズの改善に焦点を当て、今後数年で株価の再評価が期待される銘柄をボトムアップで発掘することにより、長期的に安定した運用実績の実現を追求します。

○ 1万口当たりの費用明細 （2025年2月21日～2026年2月20日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株式)	35 (35)	0.208 (0.208)
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.002 (0.002)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	26 (16) (11)	0.158 (0.093) (0.065)
合 計	61	0.368

（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（16,734円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要およ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。

○売買および取引の状況

（2025年2月21日～2026年2月20日）

株式		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
外	ア メ リ カ		百株 4,558		千アメリカドル 4,242		百株 521 (336)		千アメリカドル 2,902 (672)
	メ キ シ コ		336		千メキシコペソ 3,758		854		千メキシコペソ 15,964
	ブ ラ ジ ル		5,640 (610)		千ブラジルレアル 13,910 (3,787)		5,947 (600)		千ブラジルレアル 18,606 (3,787)
	チ リ		12,183		千チリペソ 172,709		56,132		千チリペソ 870,712
	ユ ー ロ ル ク セ ン ブ ル ク		97		千ユーロ 151		313		千ユーロ 509
	ト ル コ		839		千トルコリラ 22,575		32		千トルコリラ 773
	ハ ン ガ リ ー		43		千ハンガリーフォリント 120,594		72		千ハンガリーフォリント 216,753
	ポ ー ラ ン ド		133		千ポーランドズロチ 823		252		千ポーランドズロチ 1,575
	香 港		30,243 (1,072)		千香港ドル 60,374 (5,271)		18,761		千香港ドル 51,188
	シ ン ガ ポ ー ル		2,748		千シンガポールドル 583		3,468		千シンガポールドル 779
	マ レ ー シ ア		3,361		千マレーシアリンギット 2,345		2,155		千マレーシアリンギット 1,818
	タ イ		26,599		千タイバーツ 48,128		8,889		千タイバーツ 40,980
	イ ン ド ネ シ ア		10,822		千インドネシアルピア 4,291,782		22,297		千インドネシアルピア 8,389,216
	韓 国		311		千韓国ウォン 2,755,745		444		千韓国ウォン 7,338,662
	台 湾		1,950		千台湾ドル 94,375		3,310		千台湾ドル 116,959
	イ ン ド		3,838 (2,923)		千インドルピー 279,058 (一)		4,039		千インドルピー 250,260
	中 国		5,104		千中国人民元 15,338		5,187		千中国人民元 11,565
	ア ラ ブ 首 長 国 連 邦		2,606		千アラブディルハム 1,401		953		千アラブディルハム 510
	サ ウ ジ ア ラ ビ ア		855		千サウジアラビアリヤル 3,014		1,209		千サウジアラビアリヤル 4,511
	南 ア フ リ カ		2,316		千南アフリカランド 28,792		606 (一)		千南アフリカランド 17,003 (102)

（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。

○利害関係人との取引状況等

（2025年2月21日～2026年2月20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

（2026年2月20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	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		91	105	683	106,004	ソフトウェア・サービス
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER		—	873	1,103	171,244	素材
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR		31	50	238	37,067	銀行
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		—	468	738	114,626	エネルギー
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR		30	14	426	66,125	運輸
FUTU HOLDINGS LTD-ADR		53	25	398	61,801	金融サービス
KE HOLDINGS INC		459	—	—	—	不動産管理・開発
PINDUODUO INC-ADR		60	84	858	133,199	一般消費財・サービス流通・小売り
IQIYI INC-ADR		—	2,804	496	77,008	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	725 6	4,427 8	4,944 —	767,078 <7.6%>	
（メキシコ）				千メキシコペソ		
GRUMA S.A.B.-B		150	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B		1,144	777	15,694	141,111	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,295 2	777 1	15,694 —	141,111 <1.4%>	
（ブラジル）				千ブラジルレアル		
GERDAU SA-PREF		—	2,077	4,471	132,840	素材
BANCO BRADESCO SA-PREF		2,502	2,223	4,743	140,923	銀行
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		160	—	—	—	不動産管理・開発
KLABIN SA - UNIT		1,341	—	—	—	素材
VIVARA PARTICIPACOES SA		—	379	1,189	35,344	耐久消費財・アパレル
REDE D'OR SAO LUIZ SA		970	1,030	4,600	136,668	ヘルスケア機器・サービス
EMBRAER SA		623	341	3,234	96,102	資本財
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT		752	—	—	—	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,349 6	6,053 5	18,239 —	541,878 <5.3%>	
（チリ）				千チリペソ		
BANCO DE CHILE		59,666	15,717	287,904	51,563	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	59,666 1	15,717 1	287,904 —	51,563 <0.5%>	
（ユーロ・・・ルクセンブルク）				千ユーロ		
TENARIS SA		339	123	285	52,159	エネルギー
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	339 1	123 1	285 —	52,159 <0.5%>	
（トルコ）				千トルコリラ		
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS		—	807	26,086	92,486	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	807 1	26,086 —	92,486 <0.9%>	
（ハンガリー）				千ハンガリーフォリント		
OTP BANK PLC		118	89	355,106	170,945	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	118 1	89 1	355,106 —	170,945 <1.7%>	

銘柄		前 期 末	期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ポーランド)		百株	百株	千ポーランドズロチ	千円	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		570	450	3,111	134,528	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	570 1	450 1	3,111 —	134,528 <1.3%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA RESOURCES LAND LTD		1,470	1,505	4,656	92,430	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT		1,479	—	—	—	公益事業
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		—	4,902	5,088	101,011	資本財
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		11,270	10,100	8,090	160,588	銀行
SUNNY OPTICAL TECH		803	420	2,429	48,229	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		—	1,720	6,419	127,417	保険
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT		3,512	3,980	8,915	176,966	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		1,196	1,211	18,734	371,873	一般消費財・サービス流通・小売り
KUAISHOU TECHNOLOGY		407	—	—	—	メディア・娯楽
BILIBILI INC-CLASS Z		—	176	4,275	84,877	メディア・娯楽
NETEASE INC		414	490	9,177	182,177	メディア・娯楽
KE HOLDINGS INC-CL A		—	1,005	4,555	90,425	不動産管理・開発
TRIP.COM GROUP LTD		96	94	3,967	78,747	消費者サービス
J&T GLOBAL EXPRESS LTD		—	7,596	8,173	162,239	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	20,647 9	33,200 12	84,482 —	1,676,985 <16.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
YANGZIJANG SHIPBUILDING		2,276	—	—	—	資本財
SEATRIM LTD		3,158	4,714	1,018	124,549	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5,434 2	4,714 1	1,018 —	124,549 <1.2%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		3,794	5,300	4,489	178,214	銀行
TENAGA NASIONAL BHD		300	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,094 2	5,300 1	4,489 —	178,214 <1.8%>	
(タイ)				千タイバーツ		
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG		1,553	217	3,689	18,371	銀行
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F		—	5,834	13,009	64,788	ヘルスケア機器・サービス
SCB X PCL-FOREIGN		640	781	11,597	57,757	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR		20,964	34,035	46,627	232,207	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	23,157 3	40,867 4	74,924 —	373,124 <3.7%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		32,647	24,406	9,201,062	84,649	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK		10,007	6,773	1,937,078	17,821	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	42,654 2	31,179 2	11,138,140 —	102,470 <1.0%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SK HYNIX INC		63	45	4,053,396	434,524	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO		49	22	1,140,912	122,305	自動車・自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		347	396	7,524,190	806,593	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT		107	87	1,823,525	195,481	保険
HL MANDO CO LTD		116	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	683 5	550 4	14,542,023 —	1,558,904 <15.3%>	
(台湾)				千台湾ドル		
CHROMA ATE INC		—	240	25,200	124,336	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額	
		株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	330	480	千台湾ドル	千円
MEDIATEK INC	230	280	20,448	100,890
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,060	—	51,940	256,271
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	580	720	—	—
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	1,520	1,090	137,880	680,299
SILERGY CORP	450	—	38,640	190,652
小 計	株 数 ・ 金 額	4,170	274,108	1,352,451
	銘柄 数 < 比 率 >	6	—	<13.3%>
(インド)			千インドルピー	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	695	773	109,022	187,517
SHREE CEMENT LTD	15	29	77,622	133,510
ASHOK LEYLAND LTD	2,322	4,540	92,391	158,912
HINDALCO INDUSTRIES LTD	751	952	86,254	148,357
INDRAPRASTHA GAS LTD	2,936	3,450	57,947	99,669
SHRIRAM FINANCE LTD	1,076	955	100,736	173,266
ICICI BANK LTD	800	936	130,109	223,788
TECH MAHINDRA LTD	316	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	8,915	654,083	1,125,023
	銘柄 数 < 比 率 >	8	—	<11.1%>
(中国)			千中国人民元	
BANK OF NINGBO CO LTD -A	1,509	2,054	6,408	144,040
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	—	1,585	3,908	87,851
CHINA OILFIELD SERVICES-A	2,128	—	—	—
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	2,403	1,874	4,332	97,383
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	266	338	2,871	64,544
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	504	876	5,201	116,915
小 計	株 数 ・ 金 額	6,810	22,723	510,736
	銘柄 数 < 比 率 >	5	—	<5.0%>
(アラブ首長国連邦)			千アラブディルハム	
ADNOC DRILLING CO PJSC	3,429	5,082	2,617	110,791
小 計	株 数 ・ 金 額	3,429	2,617	110,791
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.1%>
(サウジアラビア)			千サウジアラビリアル	
SAUDI AWWAL BANK	715	—	—	—
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	169	—	—	—
THE SAUDI NATIONAL BANK	615	1,145	4,799	198,959
小 計	株 数 ・ 金 額	1,499	4,799	198,959
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	<2.0%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド	
FIRSTRAND LTD	1,442	2,138	20,897	200,825
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	—	992	5,361	51,524
PROSUS NV	233	254	21,327	204,955
小 計	株 数 ・ 金 額	1,675	47,586	457,305
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	<4.5%>
合 計	株 数 ・ 金 額	192,235	175,047	9,721,269
	銘柄 数 < 比 率 >	66	—	<95.7%>

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 9,721,269	% 95.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	453,435	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	10,174,704	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10,138,357千円の投資信託財産総額10,174,704千円に対する比率は、99.6％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、2026年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝155.15円、1メキシコペソ＝8.9909円、1ブラジルレアル＝29.7095円、100チリペソ＝17.9098円、1ユーロ＝182.58円、1トルコリラ＝3.5454円、100ハンガリーフォリント＝48.1393円、1ポーランドズロチ＝43.2323円、1香港ドル＝19.85円、1シンガポールドル＝122.32円、1マレーシアリンギット＝39.6945円、1タイバーツ＝4.98円、100インドネシアルピア＝0.92円、100韓国ウォン＝10.72円、1台湾ドル＝4.934円、1インドルピー＝1.72円、1中国人民元＝22.4765円、1アラブディルハム＝42.33円、1サウジアラビアリヤル＝41.45円、1南アフリカランド＝9.61円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2026年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,174,704,112円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	424,804,248
株 式(評価額)	9,721,269,836
未 収 入 金	8,045,488
未 収 配 当 金	20,584,540
(B) 負 債	15,053,486
未 払 金	15,053,486
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	10,159,650,626
元 本	4,612,031,236
次 期 繰 越 損 益 金	5,547,619,390
(D) 受 益 権 総 口 数	4,612,031,236口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D)	22,029円

(注1) 期首元本額 4,551,563,338円
追加設定元本額 1,432,128,132円
一部解約元本額 1,371,660,234円
(注2) 期末における元本の内訳
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF（適格機関投資家専用） 880,071,025円
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF B（適格機関投資家専用） 3,731,960,211円

○損益の状況 (2025年2月21日～2026年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	223,249,777円
受 取 配 当 金	220,692,439
受 取 利 息	1,559,599
そ の 他 収 益 金	997,739
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,574,025,764
売 買 益	4,156,620,245
売 買 損	△ 582,594,481
(C) そ の 他 費 用 等	△ 13,648,659
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	3,783,626,882
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,238,192,577
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	686,078,823
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,160,278,892
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	5,547,619,390
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,547,619,390

(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

(2025年2月21日～2026年2月20日)

下記の通り約款変更を行いました。
・運用報告書の電子交付について、投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴う記載の変更を行いました。
(2025年4月1日付け)

Nomura Multi Managers Fund Ⅲ – Emerging Markets Equity
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2025年8月31日決算
(計算期間:2024年9月1日～2025年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
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。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2025年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	101,950,829
(取得原価:78,639,283米ドル)	
現金預金等	2,956,097
未収収益	143,893
現金および現金同等物に係る利息	206
資産合計	105,051,025
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	121,554
買戻しに係る未払金	185,835
ブローカーへの未払金	147,492
未払費用	304,643
負債合計	759,524
純資産総額	104,291,501

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	12,891	245,918	3,170,087,545
FDクラス (円)	33,228	365,993	12,161,297,862

運用計算書

2025年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座に係る利息	99,214
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,170,347
その他収益	42,856
収益合計	2,312,417
費用	
投資顧問報酬	638,491
事務管理代行報酬	36,452
保管費用	36,764
銀行口座支払利息	185
取引銀行報酬	126,208
銀行手数料	31,320
受託報酬	18,242
法務報酬	8,756
立替費用	16,191
専門家報酬	23,397
雑費用	11,790
費用合計	947,796
純投資損益	1,364,621
投資有価証券売買に係る損益	2,834,304
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,023,337)
当期実現純損益	1,810,967
投資有価証券評価損益の増減	12,199,290
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(405,328)
当期評価差損益	11,793,962
運用の結果による純資産の増減額	14,969,550

純資産変動計算書
2025年8月31日に終了する計測期間
 (金額は米ドル表示)

期首純資産総額	95,084,740
純投資損益	1,364,621
当期実現純損益	1,810,967
当期評価差損益	11,793,962
運用の結果による純資産の増減額	14,969,550
受益証券の発行手取金	5,883,962
受益証券の買戻支払金	(11,646,751)
	(5,762,789)
期末純資産総額	104,291,501

発行済受益証券数の変動表
2025年8月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	289,825
発行受益証券数	4,056
買戻受益証券数	(47,963)
期末発行済受益証券数	245,918

FDクラス

期首受益証券数	379,902
発行受益証券数	27,456
買戻受益証券数	(41,365)
期末発行済受益証券数	365,993

統計情報
2025年8月31日現在
(未監査)

	2025	2024	2023
期末純資産総額（米ドル）	104,291,501	95,084,740	104,622,893
FCクラス（円）			
期末純資産総額	3,170,087,545	3,294,387,738	4,328,722,254
期末1口当たり純資産価格	12,891	11,367	10,602
FDクラス（円）			
期末純資産総額	12,161,297,862	10,486,735,812	10,938,384,755
期末1口当たり純資産価格	33,228	27,604	24,464

組入資産明細

2025年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

数量/額面価格	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
バミューダ				
普通株式				
2,962	CREDICORP LTD	403,284	761,826	0.73
6,387	GENPACT LTD	281,183	289,587	0.28
		684,467	1,051,413	1.01
	合計: バミューダ	684,467	1,051,413	1.01
ブラジル				
普通株式				
192,665	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	868,823	1,375,628	1.31
83,412	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	1,120,553	1,034,309	0.99
116,463	BCO BTG PAC-UNIT	609,933	964,910	0.93
130,962	EQUATORIAL E-ORD	803,523	884,524	0.85
69,591	SUZANO SA	664,124	674,121	0.65
82,631	PETRO RIO SA	579,506	577,934	0.55
137,689	LOJAS RENNER SA	397,170	413,485	0.40
		5,043,632	5,924,911	5.68
	合計: ブラジル	5,043,632	5,924,911	5.68
ケイマン諸島				
普通株式				
97,800	TENCENT HOLDING LTD	5,069,253	7,485,284	7.17
68,400	NETEASE INC	1,253,306	1,864,102	1.78
24,405	TRIP.COM GROUP L	1,036,256	1,809,946	1.74
64,858	TENCENT MUSI- ADR	879,686	1,590,318	1.52
94,362	NU HOLDINGS LT-A	1,050,957	1,396,558	1.34
93,548	BABA-W	1,487,634	1,388,759	1.33
52,880	KANZHUN LTD ADR	938,015	1,249,026	1.20
22,052	H WORLD GROU- ADR	770,639	812,616	0.78
101,500	SHENZHOU INTL GROUP LTD	747,366	800,289	0.77
207,000	HAITIAN INTL	598,620	584,853	0.56
41,307	FULL TRUCK A- ADR	499,473	539,056	0.52
29,193	XP INC - CLASS A	549,848	529,561	0.51
28,100	MEITUAN-W	415,899	370,285	0.36
50,200	XIAOMI CORP-CLASS B	346,811	340,414	0.33
		15,643,763	20,761,067	19.91
	合計: ケイマン諸島	15,643,763	20,761,067	19.91
中国				
普通株式				
642,000	ZIJIN MINING GROUP CO LTD H	1,295,706	2,107,145	2.02
538,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	732,772	1,295,013	1.24
85,000	BYD COMPANY	1,273,259	1,247,682	1.20

	数量/額面価格	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
	21,300	CONTEMPORARY A-H	826,993	1,159,336	1.11
	910,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	948,079	876,880	0.84
	121,600	NONGFU SPRING -H	543,985	779,810	0.75
	83,600	FUYAO GLASS IN-H	398,974	737,996	0.71
	68,100	MIDEA GROUP CO-H	557,637	714,322	0.68
	158,600	ZHEJIANG SANHU-H	477,634	634,103	0.61
	132,600	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	354,901	603,311	0.58
			7,409,940	10,155,598	9.74
	合計： 中国		7,409,940	10,155,598	9.74
		ギリシャ			
普通株式	178,604	EUROBANK ERGASIA	174,494	654,838	0.63
	54,921	PIRAEUS FINANCIA	297,601	423,889	0.41
	22,818	NATL BANK GREECE	242,143	315,192	0.30
			714,238	1,393,919	1.34
	合計： ギリシャ		714,238	1,393,919	1.34
		香港			
普通株式	176,600	AIA GROUP LTD	1,654,050	1,663,205	1.59
	256,500	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	835,273	920,861	0.88
	47,500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	627,070	611,908	0.59
			3,116,393	3,195,974	3.06
	合計： 香港		3,116,393	3,195,974	3.06
		ハンガリー			
普通株式	7,863	OTP BANK PLC	232,562	682,956	0.65
			232,562	682,956	0.65
	合計： ハンガリー		232,562	682,956	0.65
		インド			
普通株式	37,488	HDFC BANK LTD ADR	2,373,733	2,667,646	2.56
	47,319	MAHINDRA & M- GDR	1,033,059	1,694,020	1.62
	43,354	ICICI BANK LTD SP ADR	955,376	1,376,056	1.32
	105,818	HINDALCO IND- GDR	658,420	846,544	0.81
	13,755	AXIS BANK- GDR	775,677	817,047	0.78
	68,873	GAIL INDIA - GDR	971,632	792,040	0.76
	11,411	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	672,892	685,801	0.66
	36,383	CIPLA LTD- GDR	650,275	654,894	0.63
	25,863	INFOSYS LTD ADR	476,355	435,016	0.42
	9,106	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	406,238	368,793	0.35
			8,973,657	10,337,857	9.91
	合計： インド		8,973,657	10,337,857	9.91

	数量/額面価格	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
インドネシア					
普通株式					
	1,743,600	BANK CENTRAL ASIA	1,021,842	853,730	0.82
	3,107,800	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK	754,934	763,201	0.73
			1,776,776	1,616,931	1.55
		合計： インドネシア	1,776,776	1,616,931	1.55
モーリシャス					
普通株式					
	8,091	MAKEMYTRIP LTD	412,112	798,986	0.77
			412,112	798,986	0.77
		合計： モーリシャス	412,112	798,986	0.77
メキシコ					
普通株式					
	10,520	FOMENTO ECON- ADR	1,024,929	911,452	0.87
	53,235	GRUPO F BANORT-O	391,873	486,511	0.47
			1,416,802	1,397,963	1.34
		合計： メキシコ	1,416,802	1,397,963	1.34
ポーランド					
普通株式					
	46,764	PKOBP	602,240	908,598	0.87
	38,391	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	348,005	636,234	0.61
	10,341	PEKAO	250,107	518,571	0.50
			1,200,352	2,063,403	1.98
		合計： ポーランド	1,200,352	2,063,403	1.98
ポルトガル					
普通株式					
	27,861	JERONIMO MARTINS	574,257	687,724	0.66
			574,257	687,724	0.66
		合計： ポルトガル	574,257	687,724	0.66
韓国					
普通株式					
	74,696	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,848,435	3,743,601	3.59
	9,047	SK HYNIX INC	1,093,067	1,749,912	1.68
	16,430	KIA CORP	1,135,027	1,249,921	1.20
	1,935	HANWHA AEROSPACE	625,319	1,229,965	1.18
	2,823	SAMSUNG FIRE & M	703,754	901,267	0.86
	8,321	KB FINANCIAL GRO	379,259	647,384	0.62
	4,756	SAMSUNG ELECTRO	474,420	548,879	0.53
	703	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	478,328	505,998	0.49

数量/額面価格		銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
6,237		HANA FINANCIAL GROUP INC	366,354	368,644	0.35
			9,103,963	10,945,571	10.50
		合計： 韓国	9,103,963	10,945,571	10.50
ロシア					
普通株式					
11,103		MAGNIT	789,111	0	0.00
155,867		ROSNEFT	1,123,268	0	0.00
11,380		POLYUS	149,502	0	0.00
			2,061,881	0	0.00
		合計： ロシア	2,061,881	0	0.00
南アフリカ					
普通株式					
29,241		GOLD FIELDS LTD	355,180	956,031	0.92
2,110		NASPERS LTD-N	586,562	691,239	0.66
151,351		FIRSTRAND LTD	677,141	635,163	0.61
3,037		CAPITEC BANK HOL	501,549	611,252	0.59
14,946		BID CORP LTD	359,328	388,812	0.37
21,067		SHOPRITE HLDGS	301,051	312,400	0.30
			2,780,811	3,594,897	3.45
		合計： 南アフリカ	2,780,811	3,594,897	3.45
台湾					
普通株式					
243,000		TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	4,491,746	9,221,438	8.83
355,000		HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	1,697,074	2,363,345	2.26
93,000		DELTA ELEC	1,007,875	2,163,151	2.06
36,000		MEDIATEK INCORPORATION	1,028,147	1,613,457	1.55
36,000		ACCTON TECH	545,457	1,195,371	1.15
221,061		ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	929,702	1,092,002	1.05
122,000		E INK HOLDINGS	909,409	1,049,663	1.01
198,000		UNIMICRON TECH	826,479	935,982	0.90
510,000		CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	440,719	686,553	0.66
14,000		ELITE MATERIAL	464,980	558,756	0.54
5,000		LARGAN PRECISION	411,413	393,386	0.38
152,000		UNI-PRESIDENT EN	372,251	384,874	0.37
23,000		NIEN MADE	254,382	325,423	0.31
			13,379,634	21,983,401	21.07
		合計： 台湾	13,379,634	21,983,401	21.07
アラブ首長国連邦					
普通株式					
209,787		EMAAR PROPERTIES PJSC	298,213	822,457	0.79
122,536		ABU DHABI COMMERCIAL BANK	398,209	505,082	0.48
98,835		FIRST ABU DHABI	361,468	446,675	0.43

数量/額面価格		銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
483,990	ADNOC GAS PLC		448,303	438,786	0.42
104,651	ADNOC DRILLING C		148,032	156,988	0.15
			1,654,225	2,369,988	2.27
		合計： アラブ首長国連邦	1,654,225	2,369,988	2.27
イギリス					
普通株式	101,325	RENEW ENERGY GLO	587,172	771,084	0.74
	19,832	ANTOFAGASTA PLC	388,983	573,923	0.55
			976,155	1,345,007	1.29
		合計： イギリス	976,155	1,345,007	1.29
アメリカ					
投資ファンド	15,759	ISHARES MSCI SAU ETF	658,651	588,756	0.57
	6,777	ISHARES MSCI IND ETF	345,898	352,201	0.34
			1,004,549	940,957	0.91
普通株式	284	MERCADOLIBRE INC	479,114	702,306	0.67
			479,114	702,306	0.67
		合計： アメリカ	1,483,663	1,643,263	1.58
		組入資産合計	78,639,283	101,950,829	97.76

財務書類に関する注記

2025年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 - 外国為替先渡し契約

2025年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損失 (米ドル)
JPY	3,161,288,121	USD	21,702,004	2025年9月30日	(120,791)
USD	175,499	JPY	25,740,000	2025年9月30日	(220)
USD	185,894	JPY	27,310,000	2025年9月30日	(543)
					(121,554)