

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

運用報告書 (全体版)

世界8資産ファンド

愛称：世界組曲

<安定コース>	第37期	決算日	2024年11月8日
<分配コース>	第37作成期	第215期	2024年6月10日
		第216期	2024年7月8日
		第217期	2024年8月8日
		第218期	2024年9月9日
		第219期	2024年10月8日
		第220期	2024年11月8日
<成長コース>	第37期	決算日	2024年11月8日

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「世界8資産ファンド 安定コース」、「世界8資産ファンド 分配コース」、「世界8資産ファンド 成長コース」は、2024年11月8日にそれぞれ第37期、第37作成期（第215期から第220期まで）、第37期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

◎運用の概要

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

【各コースの基本配分比率】

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

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

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

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

【各マザーファンドが対象とする指数等について】

国内債券マザーファンド

NOMURA-BPI総合的知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

海外債券マザーファンド

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

エマージング債券マザーファンド

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

国内株式マザーファンド

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

海外株式マザーファンド

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

エマージング株式マザーファンド

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

国内リートマザーファンド

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

海外リートマザーファンド

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

運用実績

世界8資産ファンド 安定コース

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券・投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み配	期騰落率	期騰落率	期騰落率					
33期 (2022年11月8日)	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
	12,505	50	△0.6	205.66	0.0	18.8	57.9	△0.5	19.6	3,154
34期 (2023年5月8日)	12,605	40	1.1	208.82	1.5	18.9	57.8	△0.2	19.4	3,128
35期 (2023年11月8日)	12,789	90	2.2	215.32	3.1	19.6	57.7	△0.2	18.9	3,064
36期 (2024年5月8日)	13,504	105	6.4	230.86	7.2	19.2	57.7	△0.7	19.6	3,091
37期 (2024年11月8日)	13,579	85	1.2	236.12	2.3	19.4	57.7	△0.4	19.0	3,000

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券・投資証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首) 2024年5月8日	円	%		%	%	%	%	%
	13,504	—	230.86	—	19.2	57.7	△0.7	19.6
5月末	13,464	△0.3	230.17	△0.3	19.6	57.5	△0.8	19.3
6月末	13,730	1.7	234.43	1.5	19.9	57.0	△0.6	19.2
7月末	13,513	0.1	231.39	0.2	19.6	57.3	△0.5	19.8
8月末	13,442	△0.5	231.56	0.3	18.9	57.4	△0.6	20.2
9月末	13,477	△0.2	232.57	0.7	19.1	57.8	△0.5	19.7
10月末	13,688	1.4	236.39	2.4	19.1	58.1	△0.5	19.1
(期末) 2024年11月8日	13,664	1.2	236.12	2.3	19.4	57.7	△0.4	19.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

世界8資産ファンド 分配コース

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 受益証券・ 投資証券組 入比率	純資産額
		円 分配	円 み 金	% 騰 落 率	% 騰 落 率	% 騰 落 率					
第33 作成期	191期(2022年6月8日)	10,439	15	2.0	236.19	2.2	19.6	58.3	△0.8	19.0	17,386
	192期(2022年7月8日)	10,167	15	△2.5	230.56	△2.4	19.1	58.9	△0.7	18.6	16,820
	193期(2022年8月8日)	10,416	15	2.6	236.71	2.7	19.5	57.9	△1.0	19.1	17,191
	194期(2022年9月8日)	10,553	15	1.5	239.72	1.3	19.5	57.8	△1.3	19.2	17,385
	195期(2022年10月11日)	9,923	15	△5.8	226.05	△5.7	19.3	58.8	△1.0	17.6	16,284
	196期(2022年11月8日)	10,129	15	2.2	232.27	2.8	19.7	57.8	△1.0	18.6	16,519
第34 作成期	197期(2022年12月8日)	10,075	15	△0.4	231.11	△0.5	19.1	58.4	△0.7	18.7	16,331
	198期(2023年1月10日)	9,759	15	△3.0	224.61	△2.8	19.4	58.2	△1.0	18.5	15,744
	199期(2023年2月8日)	9,941	15	2.0	229.04	2.0	19.7	57.0	△0.8	19.6	15,976
	200期(2023年3月8日)	10,013	15	0.9	231.24	1.0	19.6	57.5	△0.7	18.6	16,007
	201期(2023年4月10日)	9,937	15	△0.6	230.13	△0.5	19.4	58.2	△0.8	18.2	15,837
	202期(2023年5月8日)	10,142	15	2.2	234.98	2.1	19.4	57.8	△0.5	18.7	16,099
第35 作成期	203期(2023年6月8日)	10,337	15	2.1	240.42	2.3	19.7	57.7	△0.4	19.0	16,331
	204期(2023年7月10日)	10,453	15	1.3	243.89	1.4	19.8	57.8	△0.5	18.9	16,406
	205期(2023年8月8日)	10,528	15	0.9	247.70	1.6	20.1	57.1	△0.4	19.3	16,452
	206期(2023年9月8日)	10,570	15	0.5	249.51	0.7	19.7	57.4	△0.4	19.3	16,418
	207期(2023年10月10日)	10,315	15	△2.3	244.24	△2.1	19.4	57.9	△0.5	18.9	15,944
	208期(2023年11月8日)	10,497	15	1.9	249.00	1.9	19.3	58.0	△0.5	18.9	16,155
第36 作成期	209期(2023年12月8日)	10,506	15	0.2	249.44	0.2	19.0	57.9	△0.7	19.5	16,032
	210期(2024年1月9日)	10,816	15	3.1	256.85	3.0	19.1	57.6	△0.6	19.7	16,394
	211期(2024年2月8日)	10,950	15	1.4	261.34	1.7	19.6	58.0	△0.7	19.0	16,462
	212期(2024年3月8日)	11,108	15	1.6	264.77	1.3	19.4	58.1	△1.0	18.9	16,553
	213期(2024年4月8日)	11,240	15	1.3	269.57	1.8	19.6	58.0	△1.3	18.9	16,684
	214期(2024年5月8日)	11,361	15	1.2	273.44	1.4	19.6	57.7	△1.3	19.1	16,738
第37 作成期	215期(2024年6月10日)	11,462	15	1.0	276.09	1.0	19.4	57.8	△1.3	19.0	16,790
	216期(2024年7月8日)	11,785	15	2.9	284.71	3.1	20.3	57.0	△1.1	19.0	17,112
	217期(2024年8月8日)	10,979	15	△6.7	268.05	△5.9	18.5	58.3	△1.0	19.6	15,894
	218期(2024年9月9日)	11,087	15	1.1	270.56	0.9	18.9	57.5	△1.0	20.1	16,012
	219期(2024年10月8日)	11,423	15	3.2	280.33	3.6	19.8	57.1	△1.0	19.5	16,418
	220期(2024年11月8日)	11,582	15	1.5	284.86	1.6	20.0	56.6	△1.0	19.4	16,535

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

世界8資産ファンド 分配コース

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率						
第 215 期	(期 首) 2024年 5 月 8 日	円	%		%	%	%	%	%
	5 月末	11,361	-	273.44	-	19.6	57.7	△1.3	19.1
	(期 末) 2024年 6 月10日	11,394	0.3	274.80	0.5	19.5	57.9	△1.5	18.9
第 216 期	(期 首) 2024年 6 月10日	11,477	1.0	276.09	1.0	19.4	57.8	△1.3	19.0
	6 月末	11,462	-	276.09	-	19.4	57.8	△1.3	19.0
	(期 末) 2024年 7 月 8 日	11,728	2.3	282.72	2.4	20.2	56.8	△1.1	19.0
第 217 期	(期 首) 2024年 7 月 8 日	11,800	2.9	284.71	3.1	20.3	57.0	△1.1	19.0
	7 月末	11,785	-	284.71	-	20.3	57.0	△1.1	19.0
	(期 末) 2024年 8 月 8 日	11,410	△3.2	276.20	△3.0	19.5	57.1	△1.0	19.7
第 218 期	(期 首) 2024年 8 月 8 日	10,994	△6.7	268.05	△5.9	18.5	58.3	△1.0	19.6
	8 月末	10,979	-	268.05	-	18.5	58.3	△1.0	19.6
	(期 末) 2024年 9 月 9 日	11,244	2.4	274.39	2.4	19.4	57.0	△1.2	19.9
第 219 期	(期 首) 2024年 9 月 9 日	11,102	1.1	270.56	0.9	18.9	57.5	△1.0	20.1
	9 月末	11,087	-	270.56	-	18.9	57.5	△1.0	20.1
	(期 末) 2024年10月 8 日	11,295	1.9	276.34	2.1	19.7	57.0	△0.9	19.9
第 220 期	(期 首) 2024年10月 8 日	11,438	3.2	280.33	3.6	19.8	57.1	△1.0	19.5
	10 月末	11,423	-	280.33	-	19.8	57.1	△1.0	19.5
	(期 末) 2024年11月 8 日	11,637	1.9	285.23	1.7	19.9	56.5	△0.9	19.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

世界8資産ファンド 成長コース

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 受益証券・ 投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
33期 (2022年11月8日)	13,543	95	1.9	258.80	2.6	57.6	18.1	△1.0	18.6	4,718
34期 (2023年5月8日)	13,875	75	3.0	267.74	3.5	57.3	18.7	△0.5	18.5	4,567
35期 (2023年11月8日)	14,784	160	7.7	293.00	9.4	58.2	19.1	△0.5	18.1	4,715
36期 (2024年5月8日)	16,568	170	13.2	337.17	15.1	58.3	18.7	△1.3	18.4	5,061
37期 (2024年11月8日)	17,050	145	3.8	354.19	5.0	58.9	17.8	△0.9	18.6	5,076

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 受益証券・ 投資証券 組入比率
		騰落率		騰落率				
(期首) 2024年5月8日	円	%		%	%	%	%	%
	16,568	—	337.17	—	58.3	18.7	△1.3	18.4
5月末	16,757	1.1	340.75	1.1	59.1	18.8	△1.5	17.8
6月末	17,309	4.5	350.80	4.0	59.1	18.5	△1.1	17.5
7月末	16,818	1.5	343.65	1.9	58.6	18.7	△1.0	18.5
8月末	16,538	△0.2	339.41	0.7	58.2	18.8	△1.2	19.3
9月末	16,557	△0.1	340.79	1.1	57.7	18.8	△1.0	19.0
10月末	17,055	2.9	351.72	4.3	57.6	18.6	△1.0	18.9
(期末) 2024年11月8日	17,195	3.8	354.19	5.0	58.9	17.8	△0.9	18.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

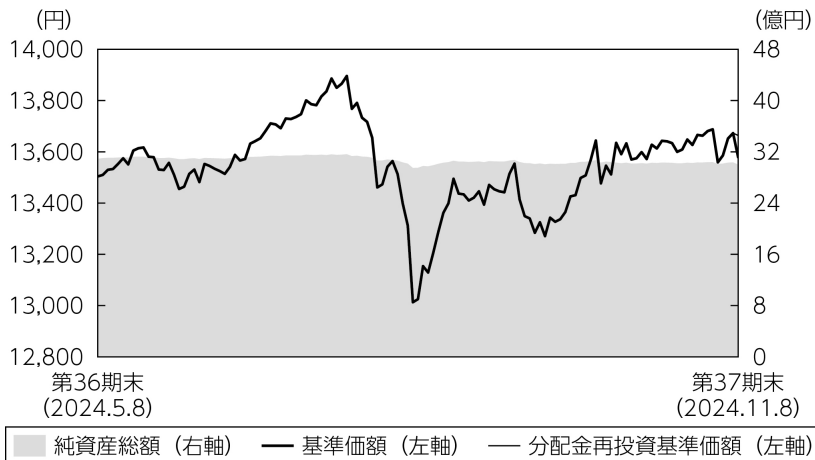
(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

運用経過

■作成期中の運用経過 (2024年5月9日から2024年11月8日まで)

■世界8資産ファンド 安定コース 基準価額等の推移



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

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

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

(注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

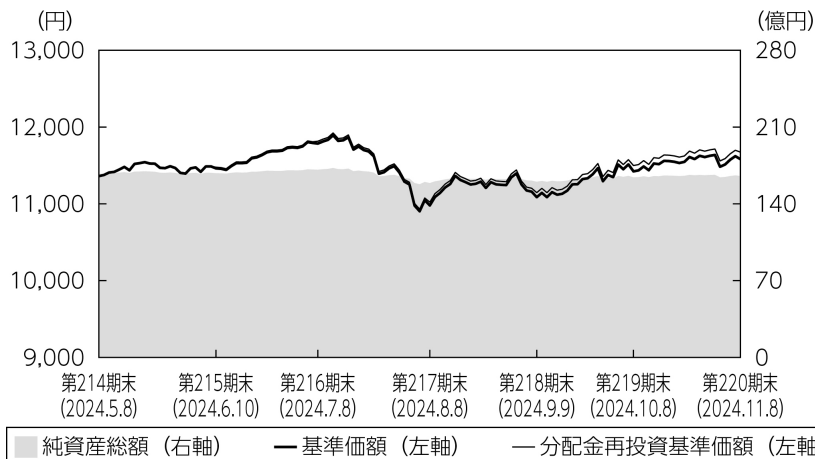
基準価額の主な変動要因

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

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	△0.8%
海外債券マザーファンド	1.3%
エマージング債券マザーファンド	4.2%
国内株式マザーファンド	4.0%
海外株式マザーファンド	9.5%
エマージング株式マザーファンド	6.7%
国内リートマザーファンド	△5.5%
海外リートマザーファンド	9.5%

■ 世界8資産ファンド 分配コース 基準価額等の推移



第215期首： 11,361円
 第220期末： 11,582円
 (既払分配金90円)
 騰落率： 2.8%
 (分配金再投資ベース)

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

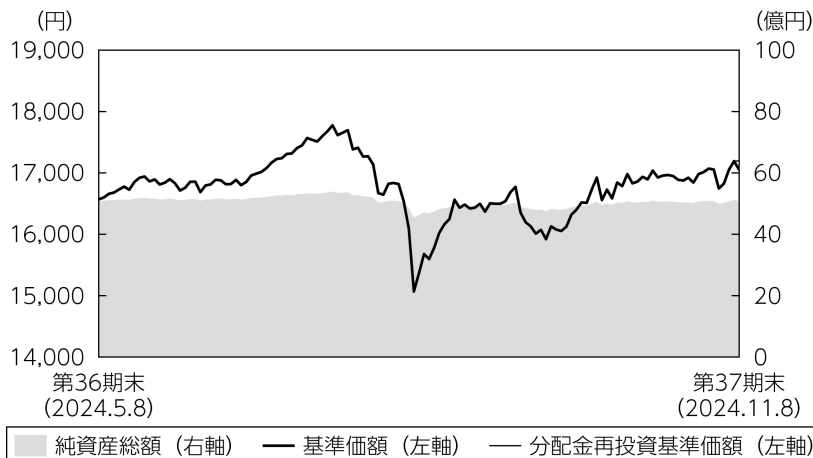
基準価額の主な変動要因

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

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	△0.8%
海外債券マザーファンド	1.3%
エマージング債券マザーファンド	4.2%
国内株式マザーファンド	4.0%
海外株式マザーファンド	9.5%
エマージング株式マザーファンド	6.7%
国内リートマザーファンド	△5.5%
海外リートマザーファンド	9.5%

■ 世界8資産ファンド 成長コース 基準価額等の推移



第37期首：16,568円
 第37期末：17,050円
 (既払分配金145円)
 騰落率：3.8%
 (分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

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

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	△0.8%
海外債券マザーファンド	1.3%
エマージング債券マザーファンド	4.2%
国内株式マザーファンド	4.0%
海外株式マザーファンド	9.5%
エマージング株式マザーファンド	6.7%
国内リートマザーファンド	△5.5%
海外リートマザーファンド	9.5%

■ 世界8資産ファンド [安定コース・分配コース・成長コース]

投資環境

●国内債券市況

国内債券市場は、NOMUR A-B P I 総合（以下、ベンチマーク）で見ると、0.9%下落しました。作成期首0.875%で始まった新発10年国債利回りは、良好な賃金動向などを背景に日銀による金融政策の正常化期待が高まる形で上昇しました。日銀は7月に利上げを実施した後、米国雇用指標の結果などを受け、急速に金利が低下し市場は一時混乱しましたが、その後は再度利上げ期待が高まる形で上昇し1.000%で作成期末を迎えました。

●海外債券市況

米国10年国債利回りは、インフレの鎮静化傾向や労働市場の減速懸念を背景にF R B（米連邦準備理事会）の利下げ観測が高まり低下したのち、大統領選におけるトランプ候補の当選期待や堅調な経済指標から低下幅を縮小しましたが、前作成期末対比低下しました。ドイツ10年国債利回りは、ユーロ圏の景気動向に対する懸念やE C B（欧州中央銀行）の利下げ観測から低下したのち、米国の金利上昇につれて低下幅を縮小しましたが、前作成期末対比低下しました。

●エマージング債券市況

新興国債券市場は、上昇しました。作成期初から9月にかけて、米コアC P I（消費者物価指数）の伸びが鈍化したこと等による利下げ期待の高まりや、9月のF O M C（米連邦公開市場委員会）において、50 b pの利下げが決定されたこと等から上昇しました。その後は、堅調な米雇用統計等を受けて利下げ期待が後退し、上昇幅を縮小しました。

●国内株式市況

2024年5月から7月にかけては、日米金融政策の動向に応じて一進一退の展開となりました。8月月初には軟調な米雇用統計などを背景とした景気後退懸念から調整しましたが、作成期末にかけては市場期待を上回る米経済指標などから過度な懸念が後退したことで値を戻す形となりました。

●海外株式市況

外国株式市場は上昇しました。2024年5月から6月にかけては、A I 関連投資拡大への期待から関連業種・銘柄が牽引する形で上昇しました。7月から9月上旬にかけては、景気や米大統領選に対する不透明感から一進一退の推移となりました。9月中旬から10月にかけてはF R Bが利下げを行う一方で景気への懸念が後退したため上昇しました。11月は米大統領選においてトランプ氏が勝利確実となり、財政政策への期待感から上昇し作成期末を迎えました。

●エマージング株式市況

新興国株式市場は、米国の雇用統計の下振れを背景に景気後退リスクを警戒した売りが膨らみ一時的に急落する局面もありましたが、米国の利下げと米国経済に対するソフトランディング見通しを受けた投資家のリスク選好の強まり、中国の大規模な金融緩和や景気刺激策、新興国企業の業績拡大見通しなどが支援材料となり、作成期を通じて概ね上昇基調となりました。

●国内リート市況

国内リート市場は下落しました。作成期首から国内長期金利の上昇を背景に下落しました。6月以降は日銀の金融政策等の動向に左右されレンジ相場となりました。8月には、急速な円高などを受けて下落したものの、日銀の内田副総裁が市場が不安定な状況下で利上げしないと述べたことなどが好感され上昇に転じました。しかし、その後は国内長期金利の上昇が重しとなり軟調に推移しました。

●海外リート市況

作成期初、堅調な米国経済を背景にF R Bの利下げ期待が後退する中で上値の重い展開となりましたが、インフレ鈍化による金融緩和期待が強まると上昇に転じました。8月上旬には米国の景気後退懸念から反落する場面もあったものの、欧米金融当局の金融緩和期待が下支えし上昇基調を辿りました。9月半ばにF R Bが利下げを実施して以降は、新米大統領の経済政策による財政赤字拡大への懸念で米長期金利が上昇したことから作成期末にかけて軟調な展開となりました。

●為替市況

為替市場では、米ドル・ユーロともに前作成期末対比対円で下落しました。米ドルは、F R Bによる利下げ観測の高まりや日銀の利上げを背景に下落したのち、日銀が追加利上げを急がない姿勢を示したことや米国の利下げ観測が後退したことから下落幅を縮小しました。ユーロは、フランス選挙などユーロ圏内の政治的不透明感の高まりやE C Bの利下げ観測から下落したのち、日銀の利上げ慎重姿勢から下落幅を縮小しました。

ポートフォリオについて

●世界8資産ファンド 安定コース

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

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

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

〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：%)

マザーファンド名	期首組入比率	期末組入比率
国内債券マザーファンド	38.2	39.1
海外債券マザーファンド	14.8	15.1
エマージング債券マザーファンド	5.8	4.8
国内株式マザーファンド	9.7	9.9
海外株式マザーファンド	4.7	5.0
エマージング株式マザーファンド	5.4	5.3
国内リートマザーファンド	9.7	9.4
海外リートマザーファンド	10.3	9.9
その他	1.5	1.6

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

●世界8資産ファンド 分配コース

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

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

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

〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：%)

マザーファンド名	作成期首組入比率	作成期末組入比率
国内債券マザーファンド	17.9	18.0
海外債券マザーファンド	30.0	29.9
エマーシング債券マザーファンド	11.2	10.6
国内株式マザーファンド	4.8	4.9
海外株式マザーファンド	10.2	10.4
エマーシング株式マザーファンド	5.2	5.4
国内リートマザーファンド	4.6	4.4
海外リートマザーファンド	14.7	15.2
その他	1.4	1.2

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

●世界8資産ファンド 成長コース

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

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

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

〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：%)

マザーファンド名	期首組入比率	期末組入比率
国内債券マザーファンド	4.0	4.3
海外債券マザーファンド	4.5	4.6
エマージング債券マザーファンド	11.1	10.1
国内株式マザーファンド	33.9	34.9
海外株式マザーファンド	15.0	15.6
エマージング株式マザーファンド	11.4	10.6
国内リートマザーファンド	8.5	8.2
海外リートマザーファンド	10.0	10.5
その他	1.5	1.2

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

●国内債券マザーファンド

金利戦略は金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続しました。残存年限別構成戦略は、長期及び超長期ゾーンのアンダーウェイトを基本としつつ、金利上昇が進んだゾーンのアンダーウェイトを徐々に解消しました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

作成期首：2024年5月8日 作成期末：2024年11月8日

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

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

【組入上位5銘柄】

作成期首				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	1220回 国庫短期証券	-	2025/3/21	21.1%
2	156回 利付国庫債券(5年)	0.20%	2027/12/20	9.2%
3	153回 利付国庫債券(20年)	1.30%	2035/6/20	3.5%
4	1228回 国庫短期証券	-	2024/08/05	2.8%
5	1227回 国庫短期証券	-	2024/7/29	2.8%

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

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

●海外債券マザーファンド

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

作成期首：2024年5月8日 作成期末：2024年11月8日

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

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

【発行国別上位10カ国】

(単位：%)

作成期首		
順位	国名	比率
1	アメリカ	51.9
2	イタリア	13.8
3	ドイツ	6.9
4	イギリス	6.6
5	フランス	6.3
6	スペイン	5.3
7	カナダ	3.9
8	オーストラリア	1.4
9	メキシコ	1.0
10	デンマーク	0.5

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

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

●エマージング債券マザーファンド

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

国別配分は、インド、コスタリカの組入比率を引き上げた一方、ルーマニア、サウジアラビアを引き下げました。

作成期首：2024年5月8日 作成期末：2024年11月8日

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

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

〔国・地域別上位10カ国〕

(単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	8.1
2	ハンガリー	7.1
3	メキシコ	5.8
4	ルーマニア	5.0
5	コロンビア	4.4
6	ブルガリア	3.3
7	エジプト	3.2
8	グアテマラ	2.8
9	サウジアラビア	2.6
10	ドミニカ共和国	2.5

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

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

●国内株式マザーファンド

中長期的に企業価値が高まっていくと期待される企業群で、かつバリュエーション面でも魅力が高いと考えられる企業に対し選別投資をしていくことでベンチマーク対比での超過収益獲得に努めました。主な購入銘柄は、「大塚ホールディングス」、「村田製作所」、「富士通」などです。一方で、当面の業績動向が相対的に見劣りすると予想される銘柄などを売却しました。主な売却銘柄は、「ニチアス」、「東洋水産」、「第一三共」などです。

作成期首：2024年5月8日 作成期末：2024年11月8日

【組入上位10業種】

(単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	電気機器	16.5
2	輸送用機器	10.8
3	銀行業	10.0
4	化学	7.6
5	サービス業	6.6
6	情報・通信業	6.6
7	保険業	5.6
8	卸売業	5.0
9	精密機器	4.7
10	医薬品	3.3

(単位：%)

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

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首		
順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	6.5
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	5.8
3	東京エレクトロン	2.9
4	MS&ADインシュアランスグループホールディングス	2.7
5	三井住友フィナンシャルグループ	2.6
6	伊藤忠商事	2.6
7	キーエンス	2.5
8	三井物産	2.4
9	T&Dホールディングス	2.4
10	信越化学工業	2.4

(単位：%)

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

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類です。

●海外株式マザーファンド

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

作成期首：2024年5月8日 作成期末：2024年11月8日

【国（市場）別上位】 (単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	76.0
2	フランス	4.4
3	イギリス	3.5
4	イタリア	2.4
5	ドイツ	2.1
6	スイス	2.0
7	スペイン	1.9
8	デンマーク	1.6
9	カナダ	1.3
10	オーストラリア	1.3

(単位：%)

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

【業種別上位10業種】 (単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	13.2
2	資本財	9.2
3	メディア・娯楽	9.2
4	半導体・半導体製造装置	7.9
5	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.3
6	金融サービス	6.9
7	銀行	6.5
8	エネルギー	4.8
9	ヘルスケア機器・サービス	4.8
10	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.1

(単位：%)

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

【組入株式上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.9
2	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.1
3	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	3.7
4	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	3.6
5	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	3.0
6	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.3
7	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	2.1
8	INTUIT INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.0
9	MASTERCARD INC	アメリカ	金融サービス	2.0
10	THE WALT DISNEY CO	アメリカ	メディア・娯楽	1.8

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

(単位：%)

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

●エマージング株式マザーファンド

個別銘柄の売買などの結果、国別配分では中国などの組入比率が上昇した一方、韓国などの組入比率が低下しました。業種配分では公益事業などの組入比率が上昇した一方、エネルギーなどの組入比率が低下しました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

作成期首：2024年5月8日 作成期末：2024年11月8日

【国（市場）別上位】

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	インド	16.0
2	台湾	14.9
3	ケイマン諸島	12.7
4	韓国	12.5
5	中国	10.9
6	ブラジル	5.2
7	メキシコ	3.1
8	サウジアラビア	3.0
9	南アフリカ	2.8
10	インドネシア	2.2

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

【業種別上位10業種】

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	銀行	14.5
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	12.2
3	半導体・半導体製造装置	12.0
4	金融サービス	6.4
5	耐久消費財・アパレル	6.2
6	資本財	6.0
7	メディア・娯楽	5.7
8	エネルギー	4.7
9	一般消費財・サービス流通・小売り	3.6
10	不動産管理・開発	3.5

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

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首				
順位	銘柄	国・地域名	業種	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾	半導体・半導体製造装置	8.6
2	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	メディア・娯楽	5.0
3	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.4
4	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.2
5	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	一般消費財・サービス・小売	2.5
6	MIDEA GROUP CO LTD	中国	耐久消費財・アパレル	1.9
7	ICICI BANK LTD ADR	インド	銀行	1.9
8	POWER FINANCE CORP LTD	インド	金融サービス	1.8
9	CHINA RESOURCES LAND LTD	ケイマン諸島	不動産管理・開発	1.7
10	SK HYNIX INC	韓国	半導体・半導体製造装置	1.7

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

(単位：%)

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

●国内リートマザーファンド

分配金と資産価値の成長性、J-R-E-I-T価格の割安性などを重視して銘柄間のウェイト調整を行いました。具体的には、収益の改善が期待できることなどから、野村不動産マスターファンド投資法人などを追加購入しました。一方で、投資口価格等のバリュエーションを評価し、ユナイテッド・アーバン投資法人などの一部売却を行いました。組入比率は高位を維持しました。

作成期首：2024年5月8日 作成期末：2024年11月8日

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首		
順位	銘柄	比率
1	ラサールレジポート投資法人	8.2
2	KDX不動産投資法人	7.6
3	日本都市ファンド投資法人	5.6
4	積水ハウス・リート投資法人	5.3
5	GLP投資法人	5.2
6	アドバンス・レジデンス投資法人	4.9
7	ユナイテッド・アーバン投資法人	4.8
8	オリックス不動産投資法人	4.7
9	日本ビルファンド投資法人	4.6
10	日本プロロジスリート投資法人	3.6

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

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

●海外リートマザーファンド

北米では、小売施設銘柄や産業用銘柄、ヘルスケア銘柄などの銘柄を中心に投資を行いました。欧州では、フランスの小売施設などに投資を行い、アジア・オセアニア地域では、シンガポールの工業銘柄やオーストラリアの工業銘柄や小売施設、香港の小売施設などを選別して投資しました。

リート組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジは行いませんでした。

作成期首：2024年5月8日 作成期末：2024年11月8日

〔国（市場）別上位〕 (単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	75.4
2	オーストラリア	6.8
3	イギリス	5.1
4	シンガポール	3.7
5	カナダ	2.3
6	フランス	2.0
7	香港	1.9
8	ベルギー	0.7
9	オランダ	0.2

(単位：%)

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

〔組入上位10銘柄〕 (単位：%)

作成期首			
順位	銘柄	国・地域名	比率
1	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	7.6
2	REALTY INCOME CORP	アメリカ	7.4
3	WELLTOWER INC	アメリカ	7.4
4	PUBLIC STORAGE	アメリカ	6.6
5	EQUINIX INC	アメリカ	5.0
6	PROLOGIS INC	アメリカ	4.0
7	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	アメリカ	4.0
8	AMERICAN HOMES 4 RENT	アメリカ	3.0
9	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	2.8
10	GOODMAN GROUP	オーストラリア	2.6

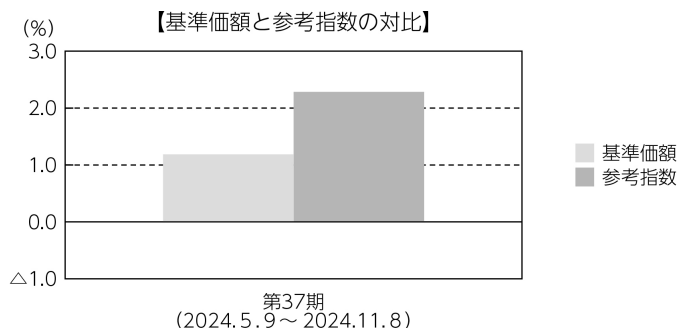
(単位：%)

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

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

■ 世界8資産ファンド 安定コース ベンチマークとの差異について

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

分配金

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

■ 分配原資の内訳 (1万口当たり)

項目	当期
	2024年5月9日 ~2024年11月8日
当期分配金 (税引前)	85円
対基準価額比率	0.62%
当期の収益	85円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	3,579円

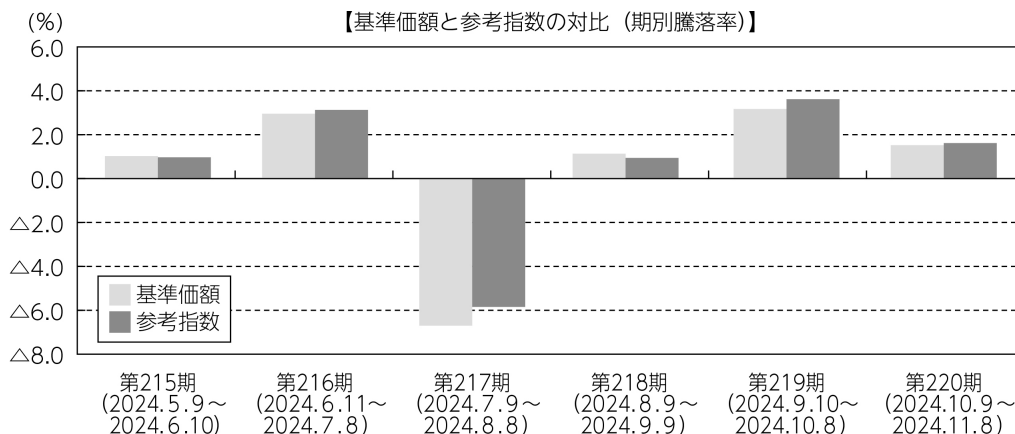
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金 (税引前)」の額が一致しない場合があります。

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

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

■ 世界8資産ファンド 分配コース ベンチマークとの差異について

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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

■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
	2024年5月9日 ~2024年6月10日	2024年6月11日 ~2024年7月8日	2024年7月9日 ~2024年8月8日	2024年8月9日 ~2024年9月9日	2024年9月10日 ~2024年10月8日	2024年10月9日 ~2024年11月8日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.13%	0.13%	0.14%	0.14%	0.13%	0.13%
当期の収益	15円	15円	9円	15円	15円	15円
当期の収益以外	-円	-円	5円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	1,969円	2,292円	2,286円	2,295円	2,311円	2,315円

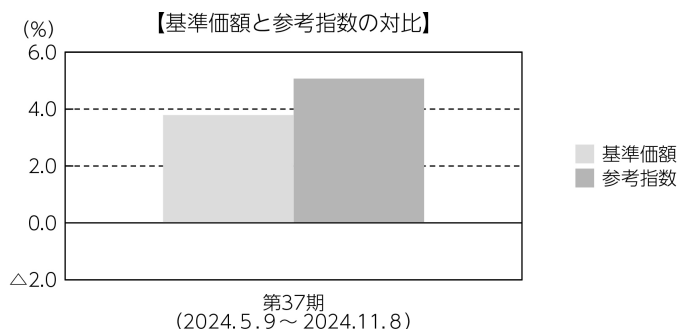
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

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

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

■ 世界8資産ファンド 成長コース ベンチマークとの差異について

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

分配金

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

■ 分配原資の内訳 (1万口当たり)

項目	当期
	2024年5月9日 ～2024年11月8日
当期分配金(税引前)	145円
対基準価額比率	0.84%
当期の収益	145円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	7,638円

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

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

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

今後の運用方針

●世界8資産ファンド 安定コース

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

●世界8資産ファンド 分配コース

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

●世界8資産ファンド 成長コース

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

●国内債券マザーファンド

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

●海外債券マザーファンド

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

●エマージング債券マザーファンド

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

●国内株式マザーファンド

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

●海外株式マザーファンド

外国株式市場は、景気・企業業績への不透明感に加え、やや高めで推移するバリュエーションを背景に、短期的には上下のレンジを伴った横ばいで推移すると想定しております。運用方針としては、中長期的なファンダメンタルズの見通しが良好ながらも、短期的な業績の不透明感の高まりなどで割安感が強まった銘柄等に選別投資する方針です。株式組入比率は高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

●エマージング株式マザーファンド

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

●国内リートマザーファンド

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

●海外リートマザーファンド

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

信託財産の状況

世界8資産ファンド 安定コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第37期		項目の概要
	(2024年5月9日 ～2024年11月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	75円	0.554%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,547円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(38)	(0.277)	
(販売会社)	(34)	(0.250)	
(受託会社)	(4)	(0.028)	
(b) 売買委託手数料	4	0.029	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(2)	(0.012)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(2)	(0.015)	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	(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)	(0.004)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	9	0.066	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(2)	(0.013)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(7)	(0.051)	
合計	89	0.655	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

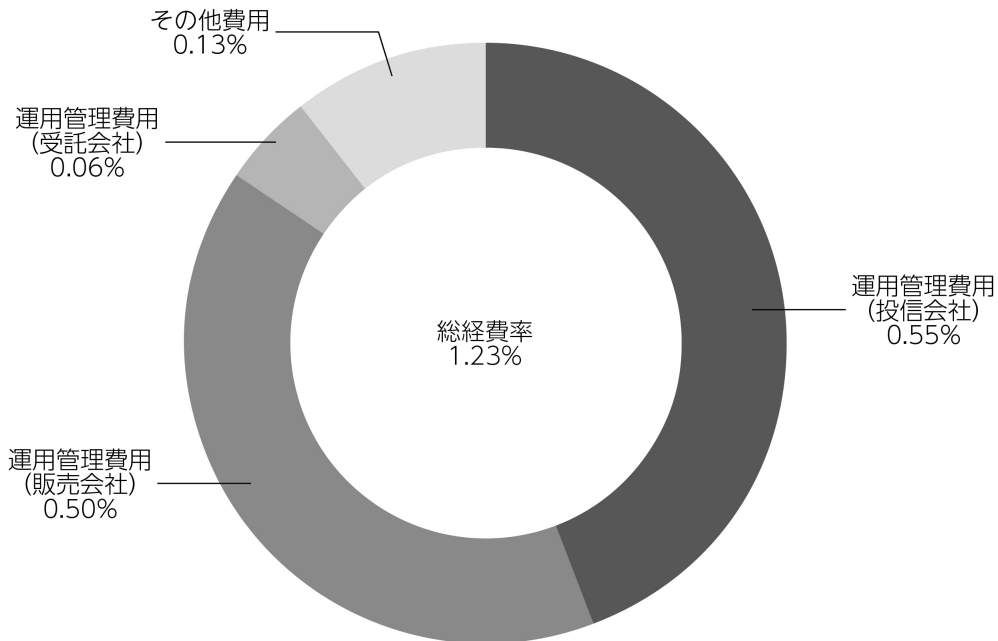
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

世界8資産ファンド 安定コース

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.23%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

世界8資産ファンド 安定コース

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

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
海外債券マザーファンド	—	—	4,468	10,000
エマージング債券マザーファンド	—	—	10,018	40,000
国内株式マザーファンド	—	—	6,055	15,000
海外株式マザーファンド	—	—	1,965	10,000
エマージング株式マザーファンド	—	—	4,913	20,000
海外リートマザーファンド	—	—	15,919	50,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマージング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,348,529千円	3,626,698千円	3,533,879千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,844,858千円	4,029,279千円	4,163,947千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.35	0.90	0.84

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

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

【世界8資産ファンド 安定コースにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	881千円
うち利害関係人への支払額(B)	7千円
(B)/(A)	0.8%

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

【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

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

世界8資産ファンド 安定コース

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券マザーファンド	920,089	920,089	1,171,917
海外債券マザーファンド	214,972	210,503	453,508
エマージング債券マザーファンド	45,697	35,679	144,736
国内株式マザーファンド	121,032	114,976	296,927
海外株式マザーファンド	31,645	29,679	150,400
エマージング株式マザーファンド	42,351	37,438	157,934
国内リートマザーファンド	74,520	74,520	282,199
海外リートマザーファンド	108,681	92,762	296,393

各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

世界8資産ファンド 安定コース

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券マザーファンド	1,171,917	38.4
海外債券マザーファンド	453,508	14.9
エマージング債券マザーファンド	144,736	4.7
国内株式マザーファンド	296,927	9.7
海外株式マザーファンド	150,400	4.9
エマージング株式マザーファンド	157,934	5.2
国内リートマザーファンド	282,199	9.2
海外リートマザーファンド	296,393	9.7
コール・ローン等、その他	97,265	3.2
投資信託財産総額	3,051,283	100.0

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

(注2) 期末の海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,262,113千円、99.5%です。

(注3) 期末のエマージング債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,082,875千円、95.9%です。

(注4) 期末の海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,250,203千円、99.9%です。

(注5) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,460,983千円、99.3%です。

(注6) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,990,064千円、96.5%です。

(注7) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.13円、1カナダ・ドル=110.36円、1オーストラリア・ドル=102.12円、1香港・ドル=19.70円、1シンガポール・ドル=115.92円、1台湾・ドル=4.745円、1イギリス・ポンド=198.76円、1スイス・フラン=175.33円、1デンマーク・クローネ=22.16円、1ノルウェー・クローネ=14.09円、1スウェーデン・クローナ=14.33円、1メキシコ・ペソ=7.736円、1フィリピン・ペソ=2.608円、1アルゼンチン・ペソ=0.154円、100チリ・ペソ=16.124円、100コロンビア・ペソ=3.548円、1サウジアラビア・リアル=40.86円、1インド・ルピー=1.83円、100インドネシア・ルピア=0.98円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=41.66円、1ブラジル・レアル=26.885円、1チェコ・コルナ=6.544円、100韓国・ウォン=11.07円、1オフショア・人民元=21.398円、1マレーシア・リングgit=34.885円、1南アフリカ・ランド=8.83円、1タイ・バーツ=4.50円、1ペルー・ソル=40.80円、1ポーランド・ズロチ=38.316円、100ハンガリー・フォリント=40.836円、1ウルグアイ・ペソ=3.666円、1ユーロ=165.26円です。

世界8資産ファンド 安定コース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,051,283,428円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	87,265,235
国内債券マザーファンド(評価額)	1,171,917,774
海外債券マザーファンド(評価額)	453,508,550
エマーシング債券マザーファンド(評価額)	144,736,056
国内株式マザーファンド(評価額)	296,927,957
海外株式マザーファンド(評価額)	150,400,040
エマーシング株式マザーファンド(評価額)	157,934,459
国内リートマザーファンド(評価額)	282,199,822
海外リートマザーファンド(評価額)	296,393,535
未 収 入 金	10,000,000
(B) 負 債	50,414,612
未 払 収 益 分 配 金	18,785,028
未 払 解 約 金	14,552,600
未 払 信 託 報 酬	17,016,488
そ の 他 未 払 費 用	60,496
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,000,868,816
元 本	2,210,003,393
次 期 繰 越 損 益 金	790,865,423
(D) 受 益 権 総 口 数	2,210,003,393口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	13,579円

(注) 期首における元本額は2,289,528,508円、当期中における追加設定元本額は15,889,278円、同解約元本額は95,414,393円です。

■損益の状況

当期 自2024年5月9日 至2024年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	40,748円
受 取 利 息	40,748
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	52,417,223
売 買 益	78,629,558
売 買 損	△26,212,335
(C) 信 託 報 酬 等	△17,076,984
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	35,380,987
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	569,054,139
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	205,215,325
(配 当 等 相 当 額)	(205,347,797)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△132,472)
(G) 合 計(D+E+F)	809,650,451
(H) 収 益 分 配 金	△18,785,028
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	790,865,423
追 加 信 託 差 損 益 金	205,215,325
(配 当 等 相 当 額)	(205,376,054)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△160,729)
分 配 準 備 積 立 金	585,650,098

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はエマーシング債券マザーファンド525,068円、エマーシング株式マザーファンド666,022円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	22,965,842円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	12,415,145
(c) 収 益 調 整 金	205,376,054
(d) 分 配 準 備 積 立 金	569,054,139
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	809,811,180
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,664.30
(g) 分 配 金	18,785,028
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	85

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 85円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

世界8資産ファンド 分配コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第215期～第220期 (2024年5月9日 ～2024年11月8日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	70円	
(投信会社)	(35)	(0.305)	
(販売会社)	(32)	(0.277)	
(受託会社)	(3)	(0.028)	
(b) 売買委託手数料	4	0.035	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(2)	(0.015)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(2)	(0.018)	
(c) 有価証券取引税	1	0.007	(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)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(d) その他費用	9	0.077	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(3)	(0.023)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(6)	(0.052)	
合計	83	0.728	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

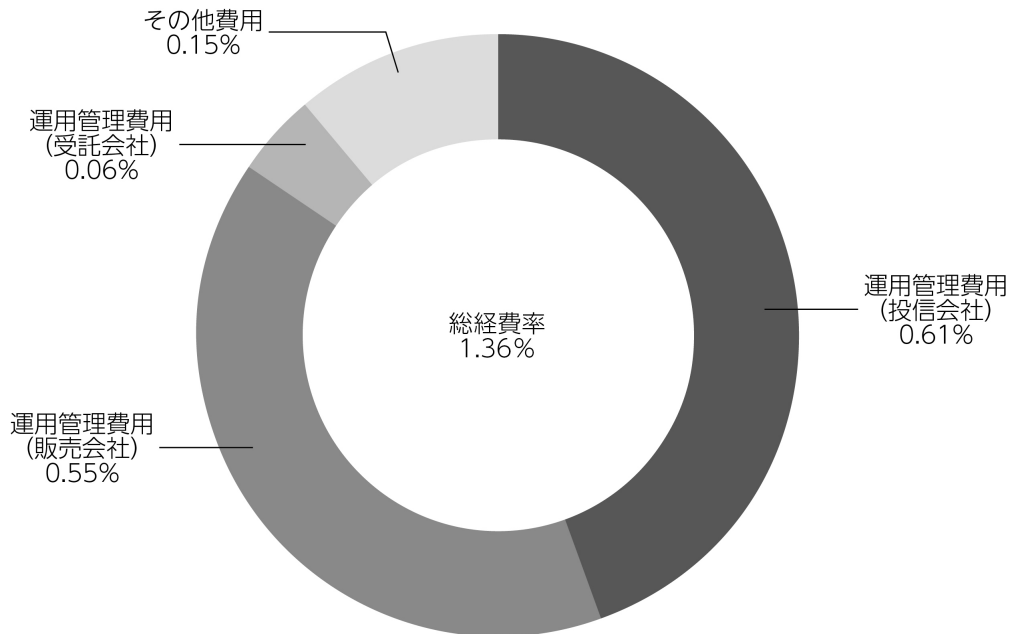
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

世界8資産ファンド 分配コース

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.36%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

世界8資産ファンド 分配コース

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

	第 215 期 ~ 第 220 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
海外債券マザーファンド	—	—	68,984	150,000
エマージング債券マザーファンド	—	—	49,941	200,000
国内株式マザーファンド	—	—	12,110	30,000
海外株式マザーファンド	—	—	28,883	140,000
エマージング株式マザーファンド	—	—	7,328	30,000
海外リートマザーファンド	—	—	57,856	180,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 215 期 ~ 第 220 期		
	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマージング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,348,529千円	3,624,933千円	3,530,340千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,844,858千円	4,029,279千円	4,163,947千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.35	0.89	0.84

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

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

【世界8資産ファンド 分配コースにおける利害関係人との取引状況等】

- (1) 期中の利害関係人との取引状況
期中の利害関係人との取引はありません。

- (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 215 期 ~ 第 220 期
売買委託手数料総額 (A)	5,913千円
うち利害関係人への支払額 (B)	18千円
(B)/(A)	0.3%

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

世界8資産ファンド 分配コース

【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第36作成期末	第37作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券マザーファンド	2,339,614	2,339,614	2,979,966
海外債券マザーファンド	2,361,161	2,292,177	4,938,267
エマージング債券マザーファンド	483,039	433,098	1,756,907
国内株式マザーファンド	325,427	313,316	809,140
海外株式マザーファンド	367,452	338,569	1,715,700
エマージング株式マザーファンド	218,795	211,466	892,073
国内リートマザーファンド	191,689	191,689	725,909
海外リートマザーファンド	844,155	786,299	2,512,384

各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

世界8資産ファンド 分配コース

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

項 目	第37作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券マザーファンド	2,979,966	18.0
海外債券マザーファンド	4,938,267	29.8
エマージング債券マザーファンド	1,756,907	10.6
国内株式マザーファンド	809,140	4.9
海外株式マザーファンド	1,715,700	10.3
エマージング株式マザーファンド	892,073	5.4
国内リートマザーファンド	725,909	4.4
海外リートマザーファンド	2,512,384	15.2
コール・ローン等、その他	251,520	1.5
投資信託財産総額	16,581,871	100.0

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

(注2) 期末の海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,262,113千円、99.5%です。

(注3) 期末のエマージング債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,082,875千円、95.9%です。

(注4) 期末の海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,250,203千円、99.9%です。

(注5) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,460,983千円、99.3%です。

(注6) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,990,064千円、96.5%です。

(注7) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.13円、1カナダ・ドル=110.36円、1オーストラリア・ドル=102.12円、1香港・ドル=19.70円、1シンガポール・ドル=115.92円、1台湾・ドル=4.745円、1イギリス・ポンド=198.76円、1スイス・フラン=175.33円、1デンマーク・クローネ=22.16円、1ノルウェー・クローネ=14.09円、1スウェーデン・クローナ=14.33円、1メキシコ・ペソ=7.736円、1フィリピン・ペソ=2.608円、1アルゼンチン・ペソ=0.154円、100チリ・ペソ=16.124円、100コロンビア・ペソ=3.548円、1サウジアラビア・リアル=40.86円、1インド・ルピー=1.83円、100インドネシア・ルピア=0.98円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=41.66円、1ブラジル・レアル=26.885円、1チェコ・コルナ=6.544円、100韓国・ウォン=11.07円、1オフショア・人民元=21.398円、1マレーシア・リングgit=34.885円、1南アフリカ・ランド=8.83円、1タイ・バーツ=4.50円、1ペルー・ソル=40.80円、1ポーランド・ズロチ=38.316円、100ハンガリー・フォリント=40.836円、1ウルグアイ・ペソ=3.666円、1ユーロ=165.26円です。

世界8資産ファンド 分配コース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年6月10日)、 (2024年7月8日)、 (2024年8月8日)、 (2024年9月9日)、 (2024年10月8日)、 (2024年11月8日)現在

項 目	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末
(A)資産	16,842,177,534円	17,153,625,986円	15,938,213,147円	16,052,494,900円	16,459,200,092円	16,581,871,049円
コール・ローン等	253,548,373	247,880,502	230,113,207	239,835,587	233,899,936	251,520,679
国内債券マザーファンド(評価額)	2,973,416,000	2,961,717,928	3,000,321,566	2,998,683,836	2,996,110,260	2,979,966,921
海外債券マザーファンド(評価額)	5,065,274,439	5,147,469,829	4,795,048,739	4,765,666,789	4,862,396,690	4,938,267,774
エマージング債券マザーファンド(評価額)	1,913,416,526	1,899,723,908	1,686,442,463	1,694,599,705	1,766,490,998	1,756,907,488
国内株式マザーファンド(評価額)	837,520,754	868,566,557	739,143,957	776,470,516	789,965,579	809,140,566
海外株式マザーファンド(評価額)	1,701,290,474	1,791,134,527	1,496,402,866	1,523,885,883	1,657,159,208	1,715,700,373
エマージング株式マザーファンド(評価額)	855,193,391	912,458,634	788,412,136	793,741,102	895,012,613	892,073,223
国内リートマザーファンド(評価額)	736,050,221	730,414,543	726,925,790	747,321,577	731,372,992	725,909,834
海外リートマザーファンド(評価額)	2,506,467,356	2,594,259,558	2,475,402,423	2,512,289,905	2,526,791,816	2,512,384,191
(B)負債	51,740,119	41,433,651	43,932,361	40,014,635	41,108,047	45,968,904
未払収益分配金	21,972,656	21,781,178	21,714,540	21,664,432	21,558,690	21,416,667
未払解約金	11,297,192	3,851,798	4,943,890	1,068,949	3,853,095	7,513,840
未払信託報酬	18,410,702	15,749,717	17,218,221	17,225,520	15,645,642	16,983,445
その他未払費用	59,569	50,958	55,710	55,734	50,620	54,952
(C)純資産総額(A-B)	16,790,437,415	17,112,192,335	15,894,280,786	16,012,480,265	16,418,092,045	16,535,902,145
元 本	14,648,437,378	14,520,785,355	14,476,360,205	14,442,954,830	14,372,460,257	14,277,778,013
次期繰越損益金	2,142,000,037	2,591,406,980	1,417,920,581	1,569,525,435	2,045,631,788	2,258,124,132
(D)受益権総口数	14,648,437,378口	14,520,785,355口	14,476,360,205口	14,442,954,830口	14,372,460,257口	14,277,778,013口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,462円	11,785円	10,979円	11,087円	11,423円	11,582円

(注) 第214期末における元本額は14,732,946,934円、当作成期間(第215期～第220期)中における追加設定元本額は41,981,645円、同解約元本額は497,150,566円です。

世界8資産ファンド 分配コース

■損益の状況

[自 2024年5月9日 至 2024年6月10日] [自 2024年6月11日 至 2024年7月8日] [自 2024年7月9日 至 2024年8月8日] [自 2024年8月9日 至 2024年9月9日] [自 2024年9月10日 至 2024年10月8日] [自 2024年10月9日 至 2024年11月8日]

項 目	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
(A)配当等収益	14,746円	12,126円	20,207円	40,815円	36,152円	42,118円
受取利息	14,746	12,126	20,207	40,815	36,152	42,118
(B)有価証券売買損益	188,295,974	505,619,367	△1,126,512,988	193,678,229	520,963,703	264,295,055
売 買 益	251,736,331	524,457,995	39,678,200	196,197,103	541,162,998	289,596,101
売 買 損	△63,440,357	△18,838,628	△1,166,191,188	△2,518,874	△20,199,295	△25,301,046
(C)信託報酬等	△18,470,271	△15,800,675	△17,273,931	△17,281,254	△15,696,262	△17,038,397
(D)当期損益金(A+B+C)	169,840,449	489,830,818	△1,143,766,712	176,437,790	505,303,593	247,298,776
(E)前期繰越損益金	2,447,600,212	2,572,177,612	3,029,853,407	1,859,259,219	2,003,680,794	2,469,704,990
(F)追加信託差損益金	△453,467,968	△448,820,272	△446,451,574	△444,507,142	△441,793,909	△437,462,967
(配当等相当額)	(289,754,729)	(287,931,863)	(288,130,021)	(288,786,376)	(288,170,298)	(287,906,880)
(売買損益相当額)	(△743,222,697)	(△736,752,135)	(△734,581,595)	(△733,293,518)	(△729,964,207)	(△725,369,847)
(G)合計(D+E+F)	2,163,972,693	2,613,188,158	1,439,635,121	1,591,189,867	2,067,190,478	2,279,540,799
(H)収益分配金	△21,972,656	△21,781,178	△21,714,540	△21,664,432	△21,558,690	△21,416,667
次期繰越損益金(G+H)	2,142,000,037	2,591,406,980	1,417,920,581	1,569,525,435	2,045,631,788	2,258,124,132
追加信託差損益金	△453,467,968	△448,820,272	△446,451,574	△444,507,142	△441,793,909	△437,462,967
(配当等相当額)	(289,784,524)	(287,938,595)	(288,137,113)	(288,796,151)	(288,178,110)	(287,917,151)
(売買損益相当額)	(△743,252,492)	(△736,758,867)	(△734,588,687)	(△733,303,293)	(△729,972,019)	(△725,380,118)
分配準備積立金	2,595,468,005	3,040,227,252	3,021,837,153	3,025,961,614	3,033,384,129	3,018,272,062
繰越損益金	-	-	△1,157,464,998	△1,011,929,037	△545,958,432	△322,684,963

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第215期～第220期まではエマーシング債券マザーファンド5,430,133円、エマーシング株式マザーファンド3,593,882円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
(a)経費控除後の配当等収益	38,411,760円	43,189,394円	13,698,286円	34,076,110円	44,534,131円	27,914,779円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	131,428,689	446,641,424	0	0	0	0
(c)収益調整金	289,784,524	287,938,595	288,137,113	288,796,151	288,178,110	287,917,151
(d)分配準備積立金	2,447,600,212	2,572,177,612	3,029,853,407	3,013,549,936	3,010,408,688	3,011,773,950
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	2,907,225,185	3,349,947,025	3,331,688,806	3,336,422,197	3,343,120,929	3,327,605,880
(f)1万口当たり当期分配対象額	1,984.67	2,307.00	2,301.47	2,310.07	2,326.06	2,330.62
(g)分 配 金	21,972,656	21,781,178	21,714,540	21,664,432	21,558,690	21,416,667
(h)1万口当たり分配金	15	15	15	15	15	15

■分配金のお知らせ

決算期	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
1万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

世界8資産ファンド 成長コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第37期 (2024年5月9日 ～2024年11月8日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	112円	
(投信会社)	(56)	(0.333)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(51)	(0.305)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(5)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	8	0.048	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(5)	(0.031)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(2)	(0.015)	
(c) 有価証券取引税	2	0.012	(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)	(2)	(0.010)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(d) その他費用	21	0.127	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.020)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(18)	(0.105)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	143	0.851	

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

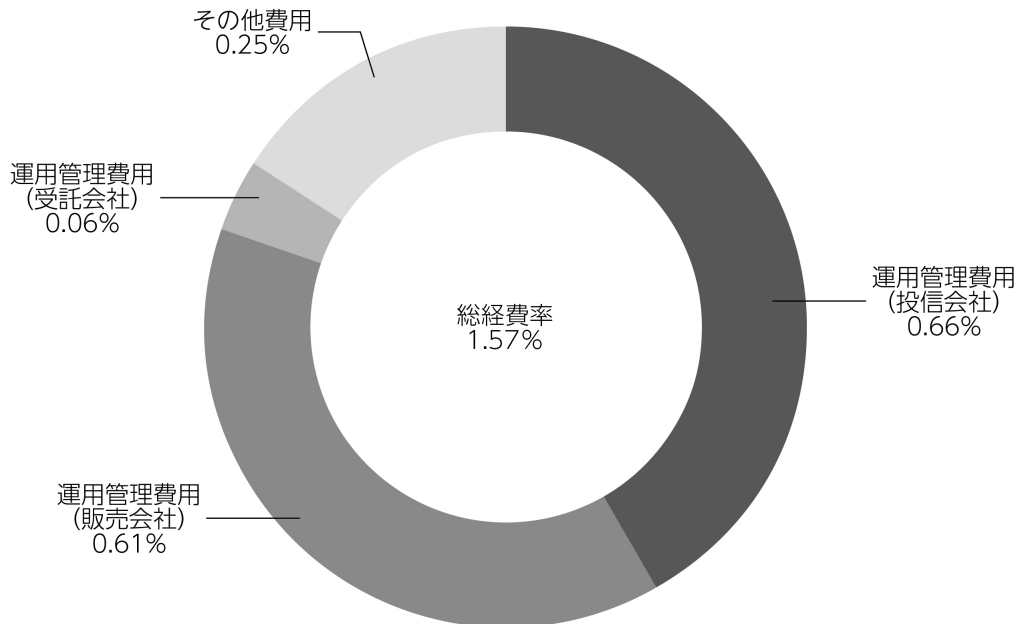
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.57%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

世界8資産ファンド 成長コース

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

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
国内債券マザーファンド	11,815	15,000	－	－
エマージング債券マザーファンド	－	－	17,543	70,000
国内株式マザーファンド	2,231	5,000	8,185	20,000
海外株式マザーファンド	－	－	7,898	40,000
エマージング株式マザーファンド	－	－	17,827	70,000
国内リートマザーファンド	2,090	8,000	－	－
海外リートマザーファンド	－	－	6,448	20,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマージング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,348,529千円	3,626,698千円	3,533,879千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,844,858千円	4,029,279千円	4,163,947千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.35	0.90	0.84

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

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

【世界8資産ファンド 成長コースにおける利害関係人との取引状況等】

- (1) 期中の利害関係人との取引状況期中の利害関係人との取引はありません。
期中の利害関係人との取引はありません。

- (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	2,414千円
うち利害関係人への支払額(B)	29千円
(B)/(A)	1.2%

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

【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

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

世界8資産ファンド 成長コース

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券マザーファンド	159,029	170,845	217,605
海外債券マザーファンド	107,924	107,924	232,513
エマージング債券マザーファンド	144,291	126,747	514,163
国内株式マザーファンド	691,814	685,860	1,771,234
海外株式マザーファンド	164,419	156,520	793,167
エマージング株式マザーファンド	145,764	127,937	539,702
国内リートマザーファンド	107,675	109,766	415,674
海外リートマザーファンド	172,986	166,538	532,123

各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

世界8資産ファンド 成長コース

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券マザーファンド	217,605	4.2
海外債券マザーファンド	232,513	4.5
エマージング債券マザーファンド	514,163	10.0
国内株式マザーファンド	1,771,234	34.4
海外株式マザーファンド	793,167	15.4
エマージング株式マザーファンド	539,702	10.5
国内リートマザーファンド	415,674	8.1
海外リートマザーファンド	532,123	10.3
コール・ローン等、その他	137,753	2.7
投資信託財産総額	5,153,937	100.0

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

(注2) 期末の海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,262,113千円、99.5%です。

(注3) 期末のエマージング債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,082,875千円、95.9%です。

(注4) 期末の海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,250,203千円、99.9%です。

(注5) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,460,983千円、99.3%です。

(注6) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,990,064千円、96.5%です。

(注7) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.13円、1カナダ・ドル=110.36円、1オーストラリア・ドル=102.12円、1香港・ドル=19.70円、1シンガポール・ドル=115.92円、1台湾・ドル=4.745円、1イギリス・ポンド=198.76円、1スイス・フラン=175.33円、1デンマーク・クローネ=22.16円、1ノルウェー・クローネ=14.09円、1スウェーデン・クローナ=14.33円、1メキシコ・ペソ=7.736円、1フィリピン・ペソ=2.608円、1アルゼンチン・ペソ=0.154円、100チリ・ペソ=16.124円、100コロンビア・ペソ=3.548円、1サウジアラビア・リアル=40.86円、1インド・ルピー=1.83円、100インドネシア・ルピア=0.98円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=41.66円、1ブラジル・レアル=26.885円、1チェコ・コルナ=6.544円、100韓国・ウォン=11.07円、1オフショア・人民元=21.398円、1マレーシア・リングgit=34.885円、1南アフリカ・ランド=8.83円、1タイ・バーツ=4.50円、1ペルー・ソル=40.80円、1ポーランド・ズロチ=38.316円、100ハンガリー・フォリント=40.836円、1ウルグアイ・ペソ=3.666円、1ユーロ=165.26円です。

世界8資産ファンド 成長コース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,153,937,870円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	137,753,045
国内債券マザーファンド(評価額)	217,605,662
海外債券マザーファンド(評価額)	232,513,451
エマージング債券マザーファンド(評価額)	514,163,466
国内株式マザーファンド(評価額)	1,771,234,064
海外株式マザーファンド(評価額)	793,167,917
エマージング株式マザーファンド(評価額)	539,702,293
国内リートマザーファンド(評価額)	415,674,713
海外リートマザーファンド(評価額)	532,123,259
(B) 負 債	76,982,988
未 払 収 益 分 配 金	43,176,979
未 払 解 約 金	66,792
未 払 信 託 報 酬	33,639,511
そ の 他 未 払 費 用	99,706
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,076,954,882
元 本	2,977,722,721
次 期 繰 越 損 益 金	2,099,232,161
(D) 受 益 権 総 口 数	2,977,722,721口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	17,050円

(注) 期首における元本額は3,055,235,592円、当期中における追加設定元本額は41,349,008円、同解約元本額は118,861,879円です。

■損益の状況

当期 自2024年5月9日 至2024年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	68,999円
受 取 利 息	68,999
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	219,471,833
売 買 益	250,643,051
売 買 損	△31,171,218
(C) 信 託 報 酬 等	△33,739,217
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	185,801,615
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,693,988,030
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	262,619,495
(配 当 等 相 当 額)	(437,683,204)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△175,063,709)
(G) 合 計(D+E+F)	2,142,409,140
(H) 収 益 分 配 金	△43,176,979
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	2,099,232,161
追 加 信 託 差 損 益 金	262,619,495
(配 当 等 相 当 額)	(437,782,373)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△175,162,878)
分 配 準 備 積 立 金	1,836,612,666

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はエマージング債券マザーファンド1,680,395円、エマージング株式マザーファンド2,290,593円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	60,416,652円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	125,384,963
(c) 収 益 調 整 金	437,782,373
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,693,988,030
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,317,572,018
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	7,783.04
(g) 分 配 金	43,176,979
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	145

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 145円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

マザーファンドの利害関係人との取引状況等

国内債券マザーファンド

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
公 社 債	百万円 4,647	百万円 740	15.9	百万円 4,098	百万円 912	22.3

平均保有割合 安定コース23.5%、分配コース59.7%、成長コース4.3%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 800

海外債券マザーファンド

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

エマージング債券マザーファンド

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

国内株式マザーファンド

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
株 式	百万円 650	百万円 64	9.8	百万円 697	百万円 41	6.0

平均保有割合 安定コース7.7%、分配コース20.7%、成長コース44.2%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 0.765

海外株式マザーファンド

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

エマージング株式マザーファンド

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

国内リートマザーファンド

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 15,045	百万円 271	% 1.8	百万円 15,905	百万円 377	% 2.4

平均保有割合 安定コース0.8%、分配コース2.1%、成長コース1.2%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 500

海外リートマザーファンド

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

マザーファンドの組入資産の明細

エマージング株式マザーファンド

■組入資産の明細

<補足情報>

■エマージング株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、エマージング株式マザーファンド（1,059,563,127口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2024年5月8日現在		2024年11月8日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
CREDICORP LTD	9.6	9.6	175	26,813	銀行	
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	—	14	135	20,797	飲料	
GOLD FIELDS LTD ADR	—	118	191	29,344	金属・鉱業	
ICICI BANK LTD ADR	194.72	—	—	—	銀行	
EMBRAER SA-ADR	109	44	154	23,703	航空宇宙・防衛	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV ADR	4	—	—	—	運送インフラ	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	286	308	385	59,002	石油・ガス・消耗燃料	
SOUTHERN COPPER CORP	36.37	17.67	200	30,713	金属・鉱業	
COPA HOLDINGS SA	17	—	—	—	旅客航空輸送	
TERNIUM SA ADR	51	43	157	24,060	金属・鉱業	
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV ADR	53	—	—	—	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	760.69	554.27	1,400	214,434	
	銘柄数 < 比率 >	9銘柄	7銘柄	—	<4.8%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	—	1,235	1,971	38,829	不動産管理・開発	
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,245	945	2,603	51,288	不動産管理・開発	
LENOVO GROUP LTD	2,440	2,440	2,376	46,818	コンピュータ・周辺機器	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	1,170	1,170	1,340	26,414	ホテル・レストラン・レジャー	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	242	242	1,353	26,673	ガス	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	1,620	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	3,140	2,160	1,380	27,190	情報技術サービス	
GREAT WALL MOTOR COMPANY LTD	915	915	1,224	24,118	自動車	
WEICHAI POWER CO LTD	850	—	—	—	機械	
TINGYI HOLDING CORP	1,220	940	1,071	21,110	食品	
TENCENT HOLDINGS LTD	306	288	12,337	243,057	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	—	980	1,162	22,896	建設・土木	
BAIDU INC	145.5	127.5	1,144	22,555	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK	4,320	2,710	1,685	33,206	銀行	
SHENZHO INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	—	277	1,656	32,632	繊維・アパレル・贅沢品	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	635	505	2,017	39,744	銀行	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	178	242	2,157	42,501	繊維・アパレル・贅沢品	
SINOPHARM GROUP CO	—	1,236	2,521	49,672	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	486	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
CITIC SECURITIES CO LTD	—	600	1,608	31,677	資本市場	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	718	811	7,757	152,817	大規模小売り	

エマージング株式マザーファンド

銘柄	2024年5月8日現在		2024年11月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	336	—	—	—	自動車用部品
BOC AVIATION LTD	207	207	1,237	24,385	商社・流通業
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	1,864	—	—	—	資本市場
小計	株数・金額 22,037.5	18,030.5	48,608	957,590	
	銘柄数<比率>	19銘柄	19銘柄	—	<21.4%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	—	1,042	333	38,652	各種電気通信サービス
YANGZIJIAN SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	1,493	—	—	—	機械
小計	株数・金額 1,493	1,042	333	38,652	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.9%>
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
QUANTA COMPUTER INC	260	290	9,439	44,798	コンピュータ・周辺機器
CHROMA ATE INC	350	140	6,384	30,297	電子装置・機器・部品
ELAN MICROELECTRONICS CORP	—	390	5,947	28,226	半導体・半導体製造装置
DELTA ELECTRONICS INC	150	200	7,980	37,872	電子装置・機器・部品
MEDIATEK INC	50	70	9,135	43,353	半導体・半導体製造装置
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,250	1,110	7,747	36,770	保険
LARGAN PRECISION CO LTD	17	27	6,304	29,920	電子装置・機器・部品
E INK HOLDINGS INC	310	150	4,500	21,356	電子装置・機器・部品
TECO ELECTRIC AND MACHINERY CO LTD	730	960	4,905	23,281	電気設備
TAIWAN SEMICONDUCTOR	990	774	82,431	391,209	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	1,240	920	4,337	20,586	半導体・半導体製造装置
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	—	420	4,746	22,524	電子装置・機器・部品
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	300	850	13,260	62,930	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 5,647	6,301	167,118	793,128	
	銘柄数<比率>	11銘柄	13銘柄	—	<17.7%>
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
AKBANK TAS	732.86	—	—	—	銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	131.19	—	—	—	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 864.05	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2銘柄	—	—	<—>
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	148	164	2,450	18,958	銀行
ALSEA SAB DE CV	353	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	342	421	2,361	18,270	生活必需品流通・小売り
BOLSA MEXICANA DE VALORES SA	640.65	—	—	—	資本市場
小計	株数・金額 1,483.65	585	4,812	37,229	
	銘柄数<比率>	4銘柄	2銘柄	—	<0.8%>
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	—	709.7	9,935	25,912	銀行
小計	株数・金額 —	709.7	9,935	25,912	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.6%>
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円	
ETIHAD ETISALAT CO	98.09	139.06	724	29,603	無線通信サービス
SAUDI BRITISH BANK	251.68	156.37	538	22,011	銀行

エマージング株式マザーファンド

銘柄	2024年5月8日現在	2024年11月8日現在			業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円		
AL RAJHI BANK	69.41	129.95	1,204	49,221	銀行	
UNITED INTERNATIONAL TRANSPORTATION CO	61.24	—	—	—	陸上運輸	
ARABIAN DRILLING CO	40.99	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
小計	株数・金額	521.41	425.38	2,467	100,835	
	銘柄数<比率>	5銘柄	3銘柄	—	<2.3%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	121.24	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HDFC BANK LTD	115.22	—	—	—	銀行	
LIC HOUSING FINANCE LTD	—	425.51	27,177	49,734	金融サービス	
GAIL INDIA LTD	660.5	1,564.76	32,927	60,256	ガス	
INFOSYS LTD	244.28	284.62	51,318	93,912	情報技術サービス	
BHARTI AIRTEL LTD	198.28	—	—	—	無線通信サービス	
SHRIRAM FINANCE LTD	—	74.61	22,906	41,918	消費者金融	
ASHOK LEYLAND LTD	1,181.11	1,181.11	25,500	46,665	機械	
POWER FINANCE CORP LTD	1,027.63	533.51	24,648	45,106	金融サービス	
DLF LTD	316.63	—	—	—	不動産管理・開発	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	—	1,201.26	37,593	68,795	電力	
NHPC LTD	—	2,705.91	22,870	41,852	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
BAJAJ AUTO LTD	—	27.1	26,711	48,882	自動車	
NIPPON LIFE ASSET MANAGEMENT LTD	—	465.98	33,506	61,316	資本市場	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	170.42	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
HOME FIRST FINANCE CO INDIA LTD	238.69	—	—	—	金融サービス	
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	726.82	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
360 ONE WAM LTD	393.31	340.85	35,317	64,630	資本市場	
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD	—	65.51	12,012	21,982	自動車	
小計	株数・金額	5,394.13	8,870.73	352,488	645,054	
	銘柄数<比率>	12銘柄	12銘柄	—	<14.4%>	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
BANK MANDIRI	8,007	7,775	4,995,437	48,955	銀行	
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	6,519	—	—	—	銀行	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	2,023	2,741	3,309,757	32,435	食品	
小計	株数・金額	16,549	10,516	8,305,195	81,390	
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	—	<1.8%>	
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円		
EMAAR PROPERTIES PJSC	—	671.39	590	24,613	不動産管理・開発	
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FOR DISTRIBUTION PJSC	—	1,445.98	517	21,565	専門小売り	
小計	株数・金額	—	2,117.37	1,108	46,179	
	銘柄数<比率>	—	2銘柄	—	<1.0%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円		
VALE SA	135	—	—	—	金属・鉱業	
BANCO BRADESCO SA PREF	—	957	1,307	35,145	銀行	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	385	228	812	21,846	銀行	
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	—	147	1,325	35,624	水道	
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	531	—	—	—	資本市場	
小計	株数・金額	1,051	1,332	3,444	92,616	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	—	<2.1%>	

エマージング株式マザーファンド

銘柄	2024年5月8日現在		2024年11月8日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
SK TELECOM CO LTD	—	35.57	205,238	22,719	無線通信サービス	
LG CHEM LTD	5.03	—	—	—	化学	
SK HYNIX INC	36.32	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
KIA CORPORATION	39.58	50.46	474,324	52,507	自動車	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	162.14	140.11	805,632	89,183	コンピュータ・周辺機器	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	185.5	138.76	652,172	72,195	コンピュータ・周辺機器	
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE FUND	—	181.33	211,612	23,425	資本市場	
KB FINANCIAL GROUP INC	68.46	68.46	644,208	71,313	銀行	
FILA HOLDINGS CORP	53.17	53.17	197,792	21,895	繊維・アパレル・贅沢品	
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION CO LTD	—	9	135,630	15,014	機械	
DOOSAN BOBCAT INC	55.16	—	—	—	機械	
小計	株数・金額	605.36	676.86	3,326,610	368,255	
	銘柄数<比率>	8銘柄	8銘柄	—	<8.2%>	
(中国)	百株	百株	千オファショア・人民元	千円		
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	—	1,833	1,402	30,006	メディア	
WULIANGYE YIBIN CO LTD	—	82	1,330	28,468	飲料	
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	254	254	1,124	24,056	家庭用耐久財	
MIDEA GROUP CO LTD	558	217	1,564	33,479	家庭用耐久財	
SF HOLDING CO LTD	—	273	1,221	26,136	航空貨物・物流サービス	
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	942	606	1,493	31,952	電子装置・機器・部品	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	—	73	2,052	43,924	ヘルスケア機器・用品	
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	342	419	2,549	54,549	保険	
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	504.94	734.94	2,219	47,494	食品	
NARI TECHNOLOGY CO LTD	—	766	2,088	44,682	電気設備	
小計	株数・金額	2,600.94	5,257.94	17,045	364,751	
	銘柄数<比率>	5銘柄	10銘柄	—	<8.2%>	
(ロシア)	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円		
ALROSA PJSC*	2,884.1	2,884.1	0	0	金属・鉱業	
小計	株数・金額	2,884.1	2,884.1	0	0	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	1,071	1,465	1,198	41,805	銀行	
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	871	—	—	—	運送インフラ	
TENAGA NASIONAL BHD	—	570	818	28,554	電力	
小計	株数・金額	1,942	2,035	2,016	70,360	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	—	<1.6%>	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円		
BIDVEST GROUP LTD	210.23	210.23	5,991	52,905	コングロマリット	
THE FOSCHINI GROUP LTD	—	198.82	2,919	25,778	専門小売り	
NASPERS LTD	7.51	9.5	3,936	34,755	大規模小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	230.45	220.69	5,398	47,665	銀行	
SANLAM LTD	372.39	372.39	3,296	29,110	保険	
小計	株数・金額	820.58	1,011.63	21,541	190,215	
	銘柄数<比率>	4銘柄	5銘柄	—	<4.3%>	

エマージング株式マザーファンド

銘柄	2024年5月8日現在		2024年11月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ) CP ALL PCL PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL CENTRAL PATTANA PCL BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	百株 1,063 327 — —	百株 — — 1,179 2,417	千タイ・パーツ — — 7,427 6,465	千円 — — 33,424 29,094	生活必需品流通・小売り 石油・ガス・消耗燃料 不動産管理・開発 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小計	株数・金額 1,390	株数 3,596	外貨建金額 13,893	邦貨換算金額 62,519	
(ポーランド) BANK PEKAO SA LPP SA	百株 36.86 0.46	百株 50.88 —	千ポーランド・ズロチ 791 —	千円 30,335 —	銀行 繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 37.32	株数 50.88	外貨建金額 791	邦貨換算金額 30,335	
(ハンガリー) RICHTER GEDEON NYRT	百株 49.88	百株 49.88	千ハンガリー・フォリント 54,768	千円 22,365	医薬品
小計	株数・金額 49.88	株数 49.88	外貨建金額 54,768	邦貨換算金額 22,365	
(ユーロ圏・ギリシャ) NATIONAL BANK OF GREECE JUMBO SA	百株 332.55 46.02	百株 220.66 46.02	千ユーロ 168 113	千円 27,823 18,815	銀行 専門小売り
小計	株数・金額 378.57	株数 266.68	外貨建金額 282	邦貨換算金額 46,639	
合計	株数・金額 66,510.18	株数 66,312.92	外貨建金額 —	邦貨換算金額 4,188,467	
	銘柄数 < 比率 > 96銘柄	銘柄数 97銘柄	外貨建金額 —	邦貨換算金額 <93.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2024年11月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

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

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

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	2024年5月8日現在		2024年11月8日現在		
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT NEXUS SELECT TRUST	千□ 78.28 —	千□ 112.172 127.475	千インド・ルピー 43,840 18,292	千円 80,227 33,475	% 1.8 0.7
小計	□数・金額 78.28	□数 239.647	外貨建金額 62,132	邦貨換算金額 113,703	比率 —
(ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA	千□ 29.5	千□ 29.5	千ブラジル・レアル 975	千円 26,228	% 0.6
小計	□数・金額 29.5	□数 29.5	外貨建金額 975	邦貨換算金額 26,228	比率 —
合計	□数・金額 107.78	□数 269.147	外貨建金額 —	邦貨換算金額 139,931	比率 —
	銘柄数 < 比率 > 2銘柄 <1.9%>	銘柄数 3銘柄 <3.1%>	外貨建金額 —	邦貨換算金額 —	比率 3.1

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、2024年11月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

国内リートマザーファンド

■国内リートマザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内リートマザーファンド（8,719,395,616円）の内容です。

国内投資証券

銘柄	2024年5月8日現在		2024年11月8日現在		
	数	数	評価額	比率	
不動産ファンド	千口	千口	千円		%
エスコンジャパンリート投資法人	0.704	0.694	78,144		0.2
サンケイリアルエステート投資法人	1.002	-	-		-
東海道リート投資法人	1.874	1.951	203,879		0.6
日本アコモデーションファンド投資法人	0.049	-	-		-
産業ファンド投資法人	7.73	-	-		-
アドバンス・レジデンス投資法人	5.194	6.397	1,935,092		5.9
GLP投資法人	14.757	18.341	2,358,652		7.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	3.042	1.424	412,390		1.2
日本プロロジスリート投資法人	4.668	1.606	394,112		1.2
星野リゾート・リート投資法人	0.636	0.285	64,866		0.2
ヒューリックリート投資法人	2.049	1.693	222,629		0.7
日本リート投資法人	2.615	0.784	247,352		0.7
積水ハウス・リート投資法人	23.928	9.796	711,189		2.2
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.911	0.856	78,152		0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	1.363	21.843	3,101,706		9.4
いちごホテルリート投資法人	0.568	0.52	68,692		0.2
ラサールロジポート投資法人	19.208	17.012	2,453,130		7.4
スターアジア不動産投資法人	16.567	20.044	1,006,208		3.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	-	0.09959	9,829		0.0
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.533	0.499	34,930		0.1
日本ビルファンド投資法人	2.816	15.328	1,989,574		6.0
ジャパンリアルエステイト投資法人	1.514	1.699	958,236		2.9
日本都市ファンド投資法人	22.073	22.532	2,077,450		6.3
オリックス不動産投資法人	10.264	8.764	1,412,756		4.3
日本プライムリアルティ投資法人	-	2.278	767,686		2.3
東急リアル・エステート投資法人	1.212	1.588	245,346		0.7
グローバル・ワン不動産投資法人	0.904	1.514	150,491		0.5
ユナイテッド・アーバン投資法人	11.757	-	-		-
インヴェンシブル投資法人	16.674	19.825	1,245,010		3.8
フロンティア不動産投資法人	0.89	1.248	500,448		1.5
平和不動産リート投資法人	1.318	0.453	54,360		0.2
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.2	4.561	1,255,643		3.8
福岡リート投資法人	3.658	1.033	146,789		0.4

国内リートマザーファンド

銘柄	2024年5月8日現在		2024年11月8日現在		
	口数	金額	口数	評価額	比率
KDX不動産投資法人	17,924	千円	22,446	千円	10.0%
いちごオフィスリート投資法人	2,811		6,316	499,595	1.5%
大和証券オフィス投資法人	1,825		5,703	1,739,415	5.3%
阪急阪神リート投資法人	3,241		1,131	135,493	0.4%
スタートアップリート投資法人	1,81		1,939	333,120	1.0%
大和ハウスリート投資法人	4.5		—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人	11,493		10,405	708,580	2.1%
大和証券リビング投資法人	5,191		4,263	389,211	1.2%
ジャパンエクセレント投資法人	9,633		7,593	905,844	2.7%
合計	口数・金額	241.106	244.46359	32,186,595	—
	銘柄数<比率>	40銘柄 <97.6%>	37銘柄 <97.5%>	—	97.5%

(注1) < >内は、2024年11月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(注3) 東海道リート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、いちごホテルリート投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、KDX不動産投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スタートアップリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券）が一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

国内債券マザーファンドの組入資産の明細

68ページをご参照ください。

海外債券マザーファンドの組入資産の明細

79ページをご参照ください。

エマージング債券マザーファンドの組入資産の明細

91ページをご参照ください。

国内株式マザーファンドの組入資産の明細

104ページをご参照ください。

海外株式マザーファンドの組入資産の明細

115ページをご参照ください。

海外リートマザーファンドの組入資産の明細

158ページをご参照ください。

国内債券マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2024年11月8日）

（計算期間 2023年11月9日～2024年11月8日）

国内債券マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

(注1) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。
なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません（以下同じ）。

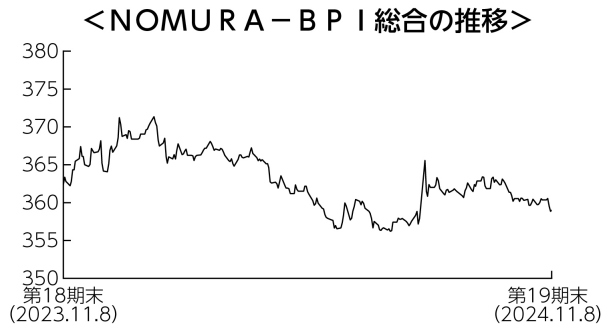
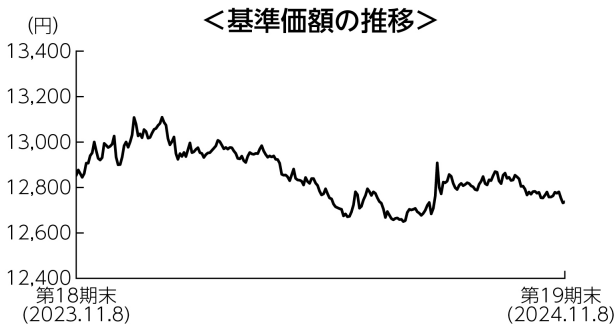
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年11月9日から2024年11月8日まで）



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

ポートフォリオについて

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

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

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

【組入上位5銘柄】

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

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

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

ベンチマークとの差異について

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

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

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当期
	買付額
公社債	百万円 1,099

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
	千 円	千 円	%	%	%	%	%	
国 債 証 券	3,734,000	3,571,750	70.8	—	42.1	5.3	23.4	
普 通 社 債 券	1,430,000	1,416,757	28.1	2.0	6.3	18.7	3.2	
合 計	5,164,000	4,988,508	98.8	2.0	48.3	24.0	26.5	

(注1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千 円	千 円	
1 2 4 2 回 国庫短期証券	—	13,000	12,998	2025/01/10
2 0 回 物価連動国債（10年）	0.1000	50,000	55,911	2025/03/10
1 2 2 0 回 国庫短期証券	—	539,000	538,832	2025/03/21
1 2 6 1 回 国庫短期証券	—	64,000	63,957	2025/04/10
1 2 3 1 回 国庫短期証券	—	102,000	101,895	2025/05/20
1 2 3 8 回 国庫短期証券	—	36,000	35,957	2025/06/20
4 5 2 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	87,000	86,779	2025/09/01
1 2 5 7 回 国庫短期証券	—	147,000	146,657	2025/09/22
4 5 7 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	137,000	136,498	2026/02/01
6 回 メキシコ合衆国円貨債	1.4300	100,000	99,609	2027/08/27
1 5 6 回 利付国庫債券（5年）	0.2000	171,000	169,300	2027/12/20
2 6 回 物価連動国債（10年）	0.0050	100,000	115,306	2031/03/10
3 6 5 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	7,000	6,702	2031/12/20
1 3 5 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	58,000	62,012	2032/03/20
1 4 0 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	63,000	67,440	2032/09/20
3 7 0 回 利付国庫債券（10年）	0.5000	39,000	37,994	2033/03/20
3 7 4 回 利付国庫債券（10年）	0.8000	151,000	149,181	2034/03/20
3 7 5 回 利付国庫債券（10年）	1.1000	156,000	157,920	2034/06/20
1 5 回 利付国庫債券（30年）	2.5000	34,000	38,775	2034/06/20
3 7 6 回 利付国庫債券（10年）	0.9000	49,000	48,559	2034/09/20
1 5 3 回 利付国庫債券（20年）	1.3000	129,000	131,825	2035/06/20
1 5 6 回 利付国庫債券（20年）	0.4000	46,000	42,343	2036/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券（20年）	0.6000	11,000	10,138	2037/06/20
1 6 4 回 利付国庫債券（20年）	0.5000	11,000	9,875	2038/03/20
1 6 5 回 利付国庫債券（20年）	0.5000	113,000	100,915	2038/06/20
1 6 6 回 利付国庫債券（20年）	0.7000	19,000	17,355	2038/09/20
1 6 7 回 利付国庫債券（20年）	0.5000	12,000	10,602	2038/12/20

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

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

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,988,508	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	83,784	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	5,072,293	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月8日)現在

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

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

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

■損益の状況

当期 自2023年11月9日 至2024年11月8日

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

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

海外債券マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2024年11月8日）

（計算期間 2023年11月9日～2024年11月8日）

海外債券マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

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

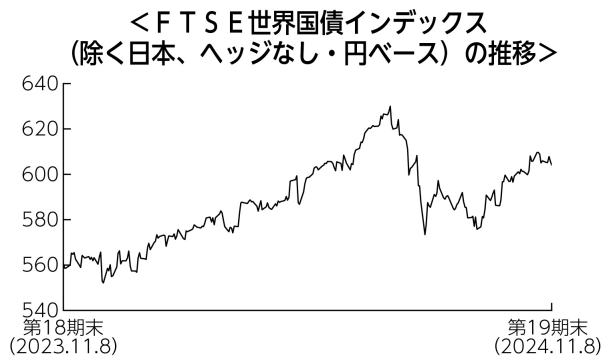
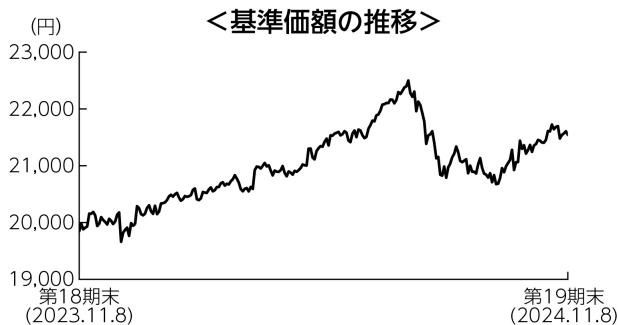
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2023年11月9日から2024年11月8日まで)



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

為替市場では、米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

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

ポートフォリオについて

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

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

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

【通貨別構成比率】

(単位：%)

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

(単位：%)

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

【発行国別上位10カ国】

(単位：%)

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

(単位：%)

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

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況 (2023年11月9日から2024年11月8日まで)

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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

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

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

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	種類	利率	当 期 末				償還年月日
			額面金額	評 価 額		外貨建金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	3,760	3,406	521,689	2029/01/31	
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,320	1,348	206,545	2036/02/15	
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	3,370	3,244	496,817	2027/03/31	
US T N/B 4.125 03/31/31	国債証券	4.1250	970	963	147,575	2031/03/31	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	3,270	2,786	426,622	2031/05/15	
US T N/B 4.375 05/15/34	国債証券	4.3750	925	927	142,098	2034/05/15	
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	605	548	84,034	2041/08/15	
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	780	466	71,459	2051/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,465	945	144,731	2049/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	2,210	1,806	276,669	2030/08/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	1,995	1,887	289,014	2027/11/15	
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	2,270	2,246	344,013	2032/11/15	
小 計	-	-	22,940	20,579	3,151,271	-	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,180	1,087	120,060	2032/06/01	
小 計	-	-	1,180	1,087	120,060	-	
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	810	643	65,713	2032/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	230	118	12,145	2051/06/21	
小 計	-	-	1,040	762	77,858	-	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	250	198	39,492	2032/01/31	
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	540	496	98,680	2033/01/31	
UK TREASURY 4.375 07/31/54	国債証券	4.3750	350	318	63,278	2054/07/31	
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	690	637	126,791	2027/07/22	
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	370	350	69,697	2039/09/07	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	220	199	39,688	2028/10/22	
小 計	-	-	2,420	2,201	437,628	-	
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,630	1,566	34,711	2027/11/15	
小 計	-	-	1,630	1,566	34,711	-	
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	910	901	12,707	2025/03/13	
小 計	-	-	910	901	12,707	-	
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500	1,500	1,361	10,530	2031/05/29	
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	6,100	5,799	44,867	2027/06/03	
小 計	-	-	7,600	7,161	55,397	-	

銘柄	当 期 末					
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 1.67 06/15/26	国債証券	1.6700	9,550	9,600	205,428	2026/06/15
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国債証券	2.1100	8,770	8,772	187,727	2034/08/25
小 計	—	—	18,320	18,372	393,155	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	840	859	32,949	2033/10/25
小 計	—	—	840	859	32,949	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	420	468	77,451	2029/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	95	91	15,074	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	910	462	76,399	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	425	419	69,286	2030/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	200	201	33,275	2027/10/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	750	696	115,082	2032/11/25
小 計	—	—	2,800	2,339	386,570	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	420	408	67,539	2046/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	1,165	1,053	174,059	2029/08/15
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	610	583	96,493	2032/08/15
BUNDESobl 1.3 10/15/27	国債証券	1.3000	460	449	74,309	2027/10/15
小 計	—	—	2,655	2,495	412,402	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	940	900	148,897	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	630	558	92,230	2046/10/31
SPAIN 3.55 10/31/33	国債証券	3.5500	890	921	152,332	2033/10/31
小 計	—	—	2,460	2,380	393,461	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPs 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	710	564	93,210	2047/03/01
ITALY BTPs 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	560	500	82,658	2032/03/01
ITALY BTPs 4.4 05/01/33	国債証券	4.4000	1,170	1,250	206,695	2033/05/01
ITALY BTPs 3.1 08/28/26	国債証券	3.1000	850	855	141,412	2026/08/28
ITALY BTPs 3.85 12/15/29	国債証券	3.8500	900	932	154,118	2029/12/15
小 計	—	—	4,190	4,103	678,095	—
合 計	—	—	—	—	6,186,272	—

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

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

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,262,113千円、99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.13円、1カナダ・ドル=110.36円、1オーストラリア・ドル=102.12円、1イギリス・ポンド=198.76円、1デンマーク・クローネ=22.16円、1ノルウェー・クローネ=14.09円、1スウェーデン・クローナ=14.33円、1メキシコ・ペソ=7.736円、1オフショア・人民元=21.398円、1南アフリカ・ランド=8.83円、1ポーランド・ズロチ=38.316円、1ユーロ=165.26円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月8日)現在

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

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

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

■損益の状況

当期 自2023年11月9日 至2024年11月8日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

エマージング債券マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2024年11月8日）

（計算期間 2023年11月9日～2024年11月8日）

エマージング債券マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

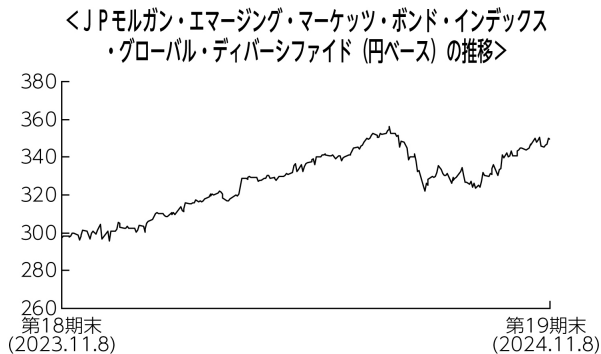
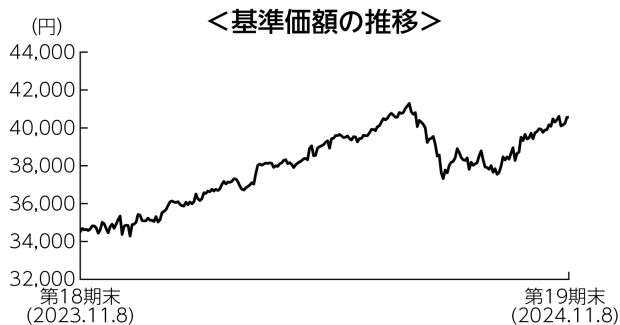
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2023年11月9日から2024年11月8日まで）



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

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

ポートフォリオについて

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

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

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

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

〔通貨別構成比率〕

(単位：%)

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

(単位：%)

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

〔国（市場）別上位10カ国〕

(単位：%)

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

(単位：%)

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

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

(1) 公社債

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

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

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

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

(注) 金額は受渡代金です。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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

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

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

(注3) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
REPUBLIC OF CHILE 3.1 01/22/61	国債証券	3.1000	200	124	19,105	2061/01/22
PERU 3.6 01/15/72	国債証券	3.6000	35	22	3,413	2072/01/15
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.75 01/21/55	国債証券	3.7500	250	173	26,642	2055/01/21
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.0 01/25/51	国債証券	7.0000	200	214	32,772	2051/01/25
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5 01/31/47	国債証券	8.5000	200	159	24,464	2047/01/31
PERU 3.0 01/15/34	国債証券	3.0000	165	136	20,911	2034/01/15
BRAZIL 4.75 01/14/50	国債証券	4.7500	200	145	22,292	2050/01/14
PERU 2.783 01/23/31	国債証券	2.7830	73	63	9,723	2031/01/23
DOMINICAN REPUBLIC 4.5 01/30/30	国債証券	4.5000	150	139	21,332	2030/01/30
KINGDOM OF JORDAN 7.5 01/13/29	国債証券	7.5000	205	209	32,006	2029/01/13
MONGOLIA INTL BOND 8.65 01/19/28	国債証券	8.6500	200	213	32,672	2028/01/19
REPUBLIC OF GHANA 01/03/30	国債証券	0.0000	11	8	1,330	2030/01/03
KINGDOM OF JORDAN 7.75 01/15/28	国債証券	7.7500	200	205	31,466	2028/01/15
COLOMBIA 4.125 02/22/42	国債証券	4.1250	200	129	19,831	2042/02/22
US T N/B 4.25 02/15/54	国債証券	4.2500	245	232	35,665	2054/02/15
REPUBLIC OF GABON 6.625 02/06/31	国債証券	6.6250	200	162	24,932	2031/02/06
UKRAINE 02/01/36	国債証券	0.0000	95	49	7,599	2036/02/01
UKRAINE 02/01/36	国債証券	1.7500	69	33	5,193	2036/02/01
PERU 5.375 02/08/35	国債証券	5.3750	60	59	9,047	2035/02/08
UKRAINE 02/01/35	国債証券	0.0000	118	61	9,453	2035/02/01
UKRAINE 02/01/35	国債証券	1.7500	83	41	6,314	2035/02/01
ROMANIA 3.0 02/14/31	国債証券	3.0000	6	5	772	2031/02/14
UKRAINE 02/01/34	国債証券	0.0000	97	38	5,846	2034/02/01
UKRAINE 02/01/34	国債証券	1.7500	97	48	7,432	2034/02/01
UKRAINE 02/01/30	国債証券	0.0000	25	13	2,023	2030/02/01
UKRAINE 02/01/29	国債証券	1.7500	24	15	2,302	2029/02/01
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.5 03/08/47	国債証券	6.5000	200	201	30,908	2047/03/08
COSTA RICA GOVERNMENT 7.158 03/12/45	国債証券	7.1580	200	209	32,004	2045/03/12
REPUBLIC OF VENEZUELA 03/31/38	国債証券	0.0000	295	43	6,633	2038/03/31
HUNGARY 5.5 03/26/36	国債証券	5.5000	200	192	29,416	2036/03/26
BULGARIA 5.0 03/05/37	国債証券	5.0000	230	218	33,473	2037/03/05
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 8.875 04/08/51	国債証券	8.8750	200	158	24,342	2051/04/08
COLOMBIA 3.25 04/22/32	国債証券	3.2500	400	311	47,709	2032/04/22
UNITED MEXICAN STATES 6.338 05/04/53	国債証券	6.3380	200	187	28,788	2053/05/04
TURKEY 5.75 05/11/47	国債証券	5.7500	200	156	23,906	2047/05/11
US T N/B 4.625 05/15/54	国債証券	4.6250	875	885	135,642	2054/05/15
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.875 05/29/50	国債証券	8.8750	200	164	25,119	2050/05/29
REPUBLIC OF VENEZUELA 05/07/28	国債証券	0.0000	120	18	2,840	2028/05/07
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.625 05/29/32	国債証券	7.6250	200	176	26,962	2032/05/29
HUNGARY 5.5 06/16/34	国債証券	5.5000	400	390	59,756	2034/06/16
REPUBLIC OF GUATEMALA 6.6 06/13/36	国債証券	6.6000	200	203	31,118	2036/06/13
HUNGARY 5.25 06/16/29	国債証券	5.2500	200	197	30,313	2029/06/16
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/41	国債証券	3.5000	115	63	9,667	2041/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/35	国債証券	5.5000	135	78	11,998	2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/40	国債証券	5.0000	365	192	29,423	2040/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/35	国債証券	4.1250	680	400	61,371	2035/07/09
REPUBLIC OF GHANA 07/03/35	国債証券	5.0000	174	123	18,882	2035/07/03
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/30	国債証券	0.0000	59	34	5,245	2030/07/31

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

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

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…北マケドニア) NORTH MACEDONIA 3.675 06/03/26	国債証券	3.6750 %	千ユーロ 100	千ユーロ 98	千円 16,304	2026/06/03
小 計	-	-	100	98	16,304	-
(ユーロ…チェコ) RAIFFEISENBANK AS 06/05/30	社債証券	4.9590 %	千ユーロ 100	千ユーロ 103	千円 17,073	2030/06/05
小 計	-	-	100	103	17,073	-
(ユーロ…セネガル) REPUBLIC OF SENEGAL 4.75 03/13/28	国債証券	4.7500 %	千ユーロ 205	千ユーロ 191	千円 31,710	2028/03/13
小 計	-	-	205	191	31,710	-
(ユーロ…コートジボアール) IVORY COAST 4.875 01/30/32 IVORY COAST 6.875 10/17/40	国債証券 国債証券	4.8750 % 6.8750 %	千ユーロ 180 100	千ユーロ 158 87	千円 26,211 14,411	2032/01/30 2040/10/17
小 計	-	-	280	245	40,623	-
(ユーロ…ベナン) BENIN INTL GOV BOND 4.95 01/22/35	国債証券	4.9500 %	千ユーロ 100	千ユーロ 84	千円 13,892	2035/01/22
小 計	-	-	100	84	13,892	-
合 計	-	-	-	-	2,769,597	-

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国	EURO-SCHATZ FUT	百万円 -	百万円 52
	EURO-BOBL FUTURES	-	97
	EURO-BUND FUTURES	-	130

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

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

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

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,082,875千円、95.9％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.13円、1メキシコ・ペソ=7.736円、1アルゼンチン・ペソ=0.154円、100コロンビア・ペソ=3.548円、1インド・ルピー=1.83円、1チェコ・コルナ=6.544円、1南アフリカ・ランド=8.83円、1ペルー・ソル=40.80円、100ハンガリー・フォリント=40.836円、1ウルグアイ・ペソ=3.666円、1ユーロ=165.26円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月8日)現在

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

(注1) 期首元本額 870,488,057円

追加設定元本額 5,219,480円

一部解約元本額 110,125,242円

(注2) 期末における元本の内訳

世界8資産ファンド<DC年金> 170,057,222円

世界8資産ファンド 安定コース 35,679,154円

世界8資産ファンド 分配コース 433,098,528円

世界8資産ファンド 成長コース 126,747,391円

期末元本合計 765,582,295円

■損益の状況

当期 自2023年11月9日 至2024年11月8日

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

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

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

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

国内株式マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2024年11月8日）

（計算期間 2023年11月9日～2024年11月8日）

国内株式マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

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

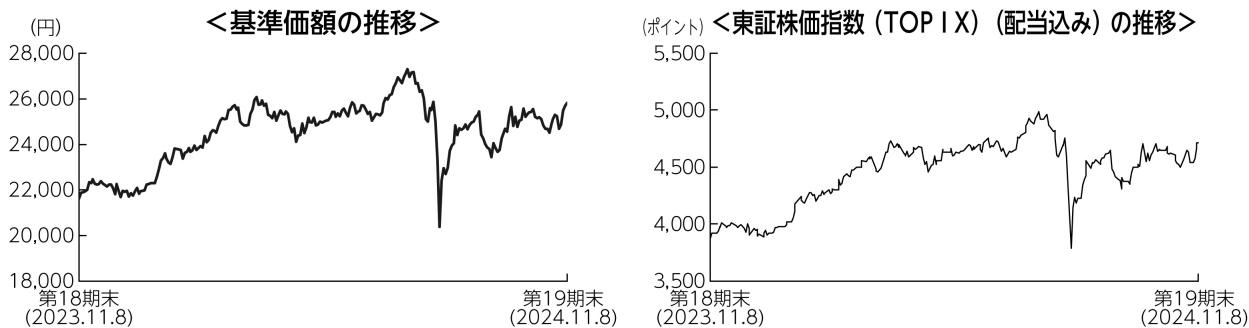
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年11月9日から2024年11月8日まで）



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

円安・米ドル高の進行や堅調な企業決算などを背景に国内株式市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

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

ポートフォリオについて

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

【組入上位10業種】

(単位：%)

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

(単位：%)

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

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

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

(単位：%)

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

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類です。

ベンチマークとの差異について

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	8円 (8)	0.033% (0.033)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	8	0.033	
期中の平均基準価額は24,511円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

株式

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,465,151千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,798,063千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.64

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 1

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	1,265千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	93千円
(B) / (A)	7.4%

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

■組入資産の明細

国内株式

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

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

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

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

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	3,813,823千円	95.8%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	168,283	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,982,106	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月8日)現在

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

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

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

■損益の状況

当期 自2023年11月9日 至2024年11月8日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

海外株式マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2024年11月8日）

（計算期間 2023年11月9日～2024年11月8日）

海外株式マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

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

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

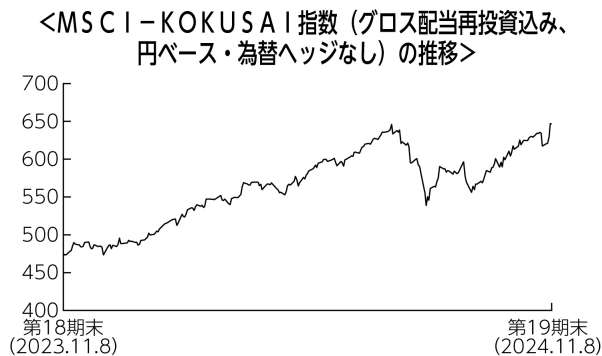
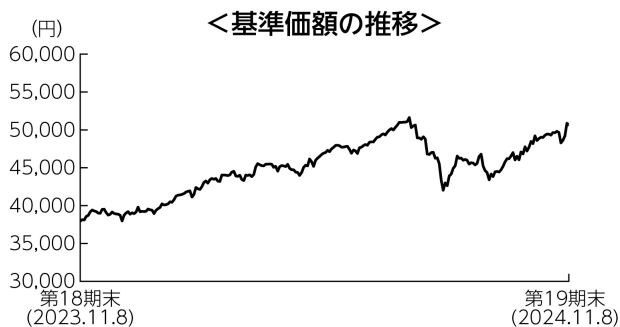
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年11月9日から2024年11月8日まで）



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

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

ポートフォリオについて

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

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

【国（市場）別上位】

(単位：%)

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

(単位：%)

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

【業種別上位10業種】

(単位：%)

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

(単位：%)

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

【組入株式上位10銘柄】

(単位：%)

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

(単位：%)

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

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

ベンチマークとの差異について

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券)	92円 (91) (1)	0.205% (0.202) (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券)	22 (22) (0)	0.049 (0.049) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	50 (50) (0)	0.111 (0.111) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	164	0.365	
期中の平均基準価額は44,892円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 1,590.77 (121.76)	千アメリカ・ドル 20,014 (△0.37582)	百株 1,676.19	千アメリカ・ドル 22,265
	カ ナ ダ	百株 46.57 (9.02)	千カナダ・ドル 557 (-)	百株 66.92	千カナダ・ドル 769
	オーストラリア	百株 57.65 (-)	千オーストラリア・ドル 535 (-)	百株 83.65	千オーストラリア・ドル 1,136
	香 港	百株 355 (-)	千香港・ドル 3,446 (-)	百株 745	千香港・ドル 2,809
	イ ギ リ ス	百株 267.61 (-)	千イギリス・ポンド 555 (△0.22669)	百株 984.07	千イギリス・ポンド 1,142
	ス イ ス	百株 115.5 (-)	千スイス・フラン 984 (△0.50105)	百株 100.66	千スイス・フラン 947
	デ ン マーク	百株 55.57 (-)	千デンマーク・クローネ 3,220 (-)	百株 13.49	千デンマーク・クローネ 1,113
	ノ ル ウェー	百株 - (-)	千ノルウェー・クローネ - (-)	百株 26.25	千ノルウェー・クローネ 924

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(2) 投資信託受益証券、投資証券

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	47.34	38.29	804	123,159	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	24.57	27.29	408	62,608	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	—	13.15	658	100,868	ソフトウェア
ANALOG DEVICES	5.51	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	73.98	56.55	1,286	196,986	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	17.01	3.7	71	10,996	半導体・半導体製造装置
AVERY DENNISON CORP	11.75	—	—	—	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	6.75	—	—	—	金融サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	109.13	53.53	465	71,215	ヘルスケア機器・用品
UNITED RENTALS INC	3.27	6.74	581	89,011	商社・流通業
QUANTA SERVICES INC	7.87	—	—	—	建設・土木
JPMORGAN CHASE & CO	27.1	27.23	643	98,564	銀行
MORGAN STANLEY	23.13	25.39	326	49,937	資本市場
COSTAR GROUP INC	19.06	—	—	—	不動産管理・開発
THE WALT DISNEY CO	26.22	—	—	—	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	76.01	—	—	—	銀行
CITIGROUP INC	20.11	32.38	220	33,771	銀行
EMERSON ELECTRIC CO	—	40.7	517	79,269	電気設備
EOG RESOURCES INC	22.47	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
EXXON MOBIL CORP	37.12	37.1	449	68,826	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	57.82	34.02	253	38,873	電力
FREEMPORT-MCMORAN INC	—	13.99	67	10,407	金属・鉱業
ARTHUR J GALLAGHER & CO	9.28	—	—	—	保険
NVIDIA CORP	13.03	104.07	1,549	237,258	半導体・半導体製造装置
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	6.02	350	53,666	資本市場
INTUIT INC	4.93	—	—	—	ソフトウェア
KROGER CO	37.94	—	—	—	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	3.39	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	10.81	4.38	349	53,485	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	11.81	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MEDTRONIC PLC	12.44	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO.INC.	25.83	49.8	503	77,150	医薬品
MICROSOFT CORP	35.23	38.88	1,654	253,288	ソフトウェア
MICRON TECH INC	—	10.19	115	17,696	半導体・半導体製造装置
3M CO	9.68	—	—	—	コンプロマリット
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	11.45	538	82,398	通信機器
NIKE INC-CL B	17.37	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	8.78	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	2.7	—	—	—	陸上運輸
PEPSICO INC	27.92	—	—	—	飲料
CONOCOPHILLIPS	14.58	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
COSTCO WHOLESALE CORP	4.92	2.81	256	39,325	生活必需品流通・小売り
PROCTER & GAMBLE CO	19.83	21.59	352	54,024	家庭用品
ROLLINS INC	—	35.74	175	26,838	商業サービス・用品

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ROCKWELL AUTOMATION INC	5.02	-	-	-	電気設備	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	18.13	86.26	566	86,809	食品	
SCHWAB (CHARLES) CORP	-	34.95	255	39,159	資本市場	
POOL CORP	4.18	-	-	-	販売	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	7.81	20.48	253	38,850	保険	
CHEVRON CORP	13.1	21.72	340	52,141	石油・ガス・消耗燃料	
STANLEY BLACK & DECKER INC	20.85	-	-	-	機械	
SYNOPLYS INC	9	-	-	-	ソフトウェア	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.39	-	-	-	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	10.04	10.21	618	94,659	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VULCAN MATERIALS CO	-	7.06	205	31,415	建設資材	
WASTE MANAGEMENT INC	9.54	9.29	204	31,359	商業サービス・用品	
TJX COMPANIES INC	-	22.83	266	40,850	専門小売り	
T-MOBILE US INC	12.39	-	-	-	無線通信サービス	
TRANSDIGM GROUP INC	-	4.58	608	93,234	航空宇宙・防衛	
MASTERCARD INC	10.87	12.63	654	100,159	金融サービス	
LULULEMON ATHLETICA INC	5.49	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品	
MSCI INC	5.77	-	-	-	資本市場	
VISA INC	9.76	-	-	-	金融サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	11	-	-	-	水道	
HCA HEALTHCARE INC	-	12.24	435	66,731	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERISK ANALYTICS INC	8.92	-	-	-	専門サービス	
TESLA INC	12.69	11.58	343	52,649	自動車	
META PLATFORMS INC	10.38	7.62	450	69,042	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SERVICENOW INC	4.67	9.29	943	144,431	ソフトウェア	
PALO ALTO NETWORKS INC	11.8	15.38	595	91,143	ソフトウェア	
WORKDAY INC	9.09	-	-	-	ソフトウェア	
ZOETIS INC	14.17	21.99	383	58,675	医薬品	
BROADCOM INC	-	24.93	458	70,170	半導体・半導体製造装置	
ARAMARK	71.11	103.85	404	61,972	ホテル・レストラン・レジャー	
CIGNA GROUP	-	10.99	351	53,766	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
BLACKSTONE INC	12.37	-	-	-	資本市場	
INTAPP INC	-	86.64	516	79,125	ソフトウェア	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	13.59	-	-	-	電子装置・機器・部品	
HUBSPOT INC	3.15	-	-	-	ソフトウェア	
ALPHABET INC-CL A	60.81	44.77	809	123,915	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SEA LTD ADR	-	41.84	400	61,327	娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,279.78	1,316.12	22,668	3,471,222	
	銘柄数 <比率>	65銘柄	46銘柄	-	<81.8%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	13.22	-	-	-	陸上運輸	
INTACT FINANCIAL CORP	12.04	-	-	-	保険	
WSP GLOBAL INC	-	13.93	351	38,778	建設・土木	
小 計	株 数 ・ 金 額	25.26	13.93	351	38,778	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	1銘柄	-	<0.9%>	

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

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

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

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

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

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

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

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,250,203千円、99.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.13円、1カナダ・ドル=110.36円、1オーストラリア・ドル=102.12円、1香港・ドル=19.70円、1シンガポール・ドル=115.92円、1イギリス・ポンド=198.76円、1スイス・フラン=175.33円、1デンマーク・クローネ=22.16円、1ノルウェー・クローネ=14.09円、1スウェーデン・クローナ=14.33円、1ユーロ=165.26円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月8日)現在

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

(注1) 期首元本額 967,737,968円

追加設定元本額 0円

一部解約元本額 129,981,621円

(注2) 期末における元本の内訳

世界8資産ファンド<DC年金> 312,987,066円

世界8資産ファンド 安定コース 29,679,337円

世界8資産ファンド 分配コース 338,569,388円

世界8資産ファンド 成長コース 156,520,556円

期末元本合計 837,756,347円

■損益の状況

当期 自2023年11月9日 至2024年11月8日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

エマージング株式マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2024年4月15日）

（計算期間 2023年4月18日～2024年4月15日）

エマージング株式マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース） （ベンチマーク）		株式組入比率	純資産額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
15期（2020年4月15日）	19,352	△18.2	213.03	△18.8	95.7	9,197
16期（2021年4月15日）	30,496	57.6	330.58	55.2	94.1	7,062
17期（2022年4月15日）	31,647	3.8	329.08	△0.5	95.5	10,892
18期（2023年4月17日）	30,655	△3.1	322.69	△1.9	95.0	3,853
19期（2024年4月15日）	38,233	24.7	396.96	23.0	96.0	4,275

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

（注2）MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

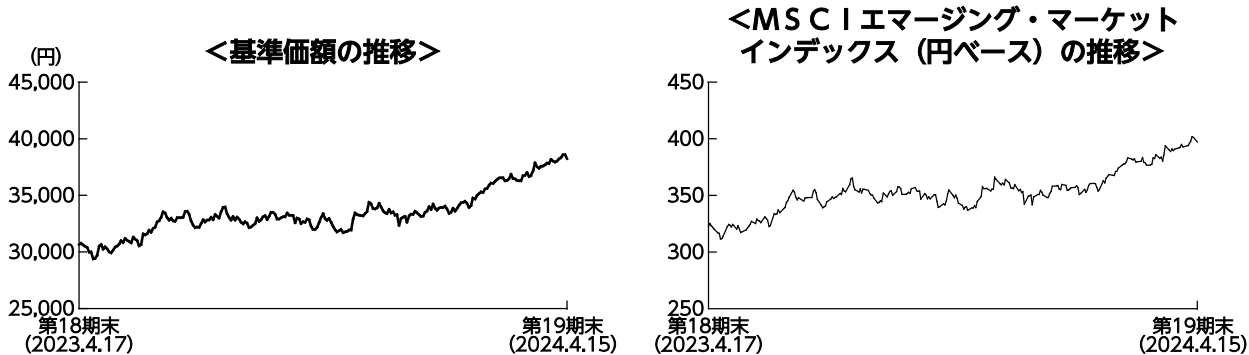
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	MSCIエマーヅング・マーケット・ インデックス(円ベース)		株 組 入 比 率	
		騰 落 率	(ベンチマーク) 騰 落 率		
(期 首) 2023年 4月17日	円 30,655	% -	322.69	% -	% 95.0
4 月 末	29,692	△3.1	314.24	△2.6	95.8
5 月 末	31,003	1.1	327.93	1.6	95.4
6 月 末	33,027	7.7	348.04	7.9	95.5
7 月 末	33,536	9.4	359.54	11.4	95.6
8 月 末	33,206	8.3	354.13	9.7	96.2
9 月 末	32,611	6.4	346.93	7.5	95.0
10月 末	31,817	3.8	338.86	5.0	95.0
11月 末	33,399	9.0	355.99	10.3	95.4
12月 末	34,004	10.9	358.04	11.0	95.6
2024年 1 月 末	34,297	11.9	357.26	10.7	94.5
2 月 末	36,283	18.4	379.52	17.6	95.0
3 月 末	37,699	23.0	390.80	21.1	94.4
(期 末) 2024年 4月15日	38,233	24.7	396.96	23.0	96.0

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2023年4月18日から2024年4月15日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は38,233円となり、前期末比で24.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

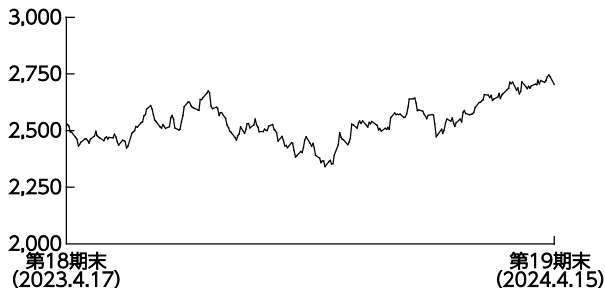
新興国の株式に投資を行いました。世界的にインフレ圧力が低下する中、ブラジルなど一部新興国の利下げ、欧米の金融緩和期待、韓国や台湾の半導体関連企業の業績改善などを背景に新興国の株式市場が上昇したこと、為替市場で円安が進行したこと、ポートフォリオ運用における銘柄選択などを背景に、基準価額は上昇しました。

投資環境

今後の利下げ期待などから2023年7月末にかけて上昇しましたが、その後、米国の長期金利上昇、中国の景気減速や不動産信用問題、中東情勢の緊迫化などを背景に、10月頃にかけて下落基調となりました。期末にかけては、欧米の利下げ期待や米国経済のソフトランディング観測、生成AI（人工知能）開発需要の増加を受けた韓国や台湾の半導体企業の業績改善などが支援材料となり、上昇基調となりました。

為替市場では、米国の金融引き締めを織り込む形で、2023年11月中旬にかけてドル／円相場は円安ドル高に動きました。その後、一時的に円高ドル安が進行しましたが、期末にかけては、堅調な経済指標などを受けた米国の長期金利上昇や日銀が粘り強く金融緩和を継続していくことを示したことなどから、円安ドル高が進行しました。新興国通貨は概ね対ドルで弱含みしました。

<MSCIエマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の推移>

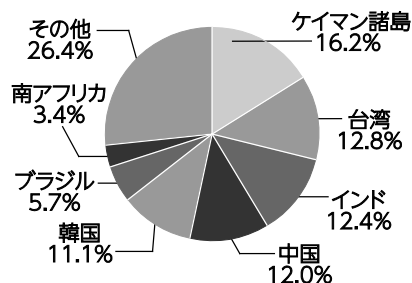


ポートフォリオについて

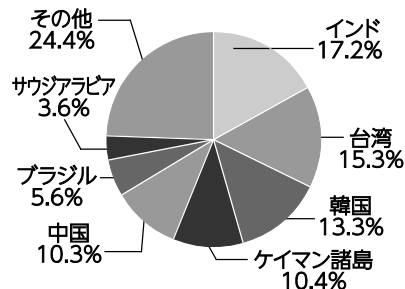
個別銘柄の株価変動や売買の結果、国別配分ではインドや台湾などの組入比率が上昇した一方、中国やタイなどの組入比率が低下しました。業種配分ではテクノロジー・ハードウェアおよび機器などの組入比率が上昇した一方、ソフトウェア・サービスなどの組入比率が低下しました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

〔国・地域別配分〕

期首 (前期末)

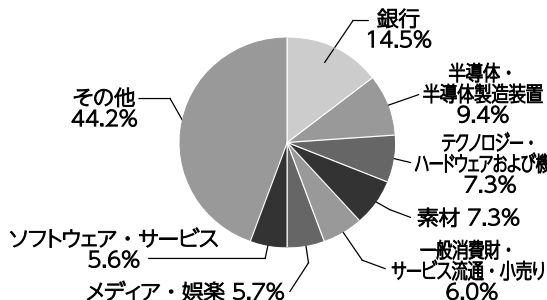


期末

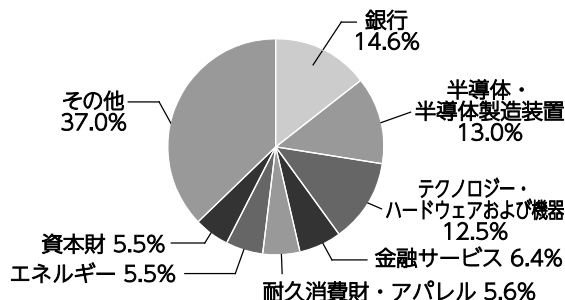


〔業種別配分〕

期首 (前期末)



期末



〔組入上位10銘柄〕

期首（前期末）

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	6.8%
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.1
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	3.5
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	2.5
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国・ウォン	2.5
INFOSYS LTD	インド・ルピー	2.3
ICICI BANK LTD ADR	アメリカ・ドル	2.1
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.0
LG CHEM LTD	韓国・ウォン	1.8
HDFC BANK LTD	インド・ルピー	1.6
組入銘柄数	109銘柄	



期末

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

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国・地域別区分については発行国（地域）で表示しています。

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

(注4) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを上回りました。国別ではブラジルや韓国などの銘柄選択が、業種別では半導体・半導体製造装置や不動産管理・開発の銘柄選択などがプラスに影響しました。個別銘柄では、D L F Limited（インド、不動産管理・開発）が、旺盛な住宅需要を背景とした堅調な業績動向などが好感され、株価が上昇したため、プラスに影響しました。

今後の運用方針

持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の見点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄に厳選して投資する方針です。国別ではペルーや韓国などの、業種別では耐久消費財・アパレルや金融サービスなどの銘柄に注目する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	67円 (65) (0) (2)	0.200% (0.193) (0.000) (0.006)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	41 (40) (0) (1)	0.122 (0.120) (0.000) (0.002)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	199 (45) (154)	0.593 (0.134) (0.459)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	306	0.914	
期中の平均基準価額は33,464円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2023年4月18日から2024年4月15日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 503.1 (-)	千アメリカ・ドル 1,538 (-)	百株 774	千アメリカ・ドル 1,925
	香 港	百株 49,695 (-)	千香港・ドル 34,223 (-)	百株 59,417.7	千香港・ドル 41,435
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 1,118 (-)	千シンガポール・ドル 183 (-)	百株 4,360	千シンガポール・ドル 246
	台 湾	百株 2,643 (18.72)	千台湾・ドル 49,855 (△350)	百株 3,532.4	千台湾・ドル 69,706
国	ト ル コ	百株 1,820.01 (-)	千トルコ・リラ 12,928 (-)	百株 -	千トルコ・リラ -
	メ キ シ コ	百株 1,365.65 (-)	千メキシコ・ペソ 5,538 (-)	百株 972	千メキシコ・ペソ 7,224

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	フィリピン	百株 — (—)	千フィリピン・ペソ — (—)	百株 2,520	千フィリピン・ペソ 6,310
	チリ	百株 — (—)	千チリ・ペソ — (—)	百株 1,042.72	千チリ・ペソ 173,070
	カタール	百株 — (—)	千カタール・リアル — (—)	百株 273.41	千カタール・リアル 322
	サウジアラビア	百株 673.19 (—)	千サウジアラビア・リアル 4,303 (—)	百株 470.05	千サウジアラビア・リアル 2,558
	インド	百株 5,212.17 (240.74)	千インド・ルピー 197,693 (—)	百株 2,975.9	千インド・ルピー 201,199
	インドネシア	百株 14,029 (3,581)	千インドネシア・ルピア 8,965,548 (—)	百株 16,969	千インドネシア・ルピア 10,143,341
	アラブ首長国連邦	百株 1,202.23 (—)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 1,013 (—)	百株 2,460.15	千アラブ首長国連邦・ディルハム 1,258
	ブラジル	百株 1,585 (—)	千ブラジル・レアル 1,537 (—)	百株 2,685.32	千ブラジル・レアル 3,323
	韓国	百株 246.51 (—)	千韓国・ウォン 2,111,210 (—)	百株 185.57	千韓国・ウォン 1,892,284
	中国	百株 2,703 (—)	千オフショア・人民元 5,740 (—)	百株 3,998.58	千オフショア・人民元 5,128
	ロシア	百株 — (—)	千ロシア・ルーブル — (—)	百株 70.59	千ロシア・ルーブル —
	マレーシア	百株 2,010 (—)	千マレーシア・リンギット 1,337 (—)	百株 582	千マレーシア・リンギット 389
	南アフリカ	百株 213.77 (—)	千南アフリカ・ランド 7,637 (—)	百株 736.88	千南アフリカ・ランド 15,172
	タイ	百株 1,240 (—)	千タイ・バーツ 11,007 (—)	百株 1,685	千タイ・バーツ 16,370
	ポーランド	百株 0.47 (—)	千ポーランド・ズロチ 674 (—)	百株 22.85	千ポーランド・ズロチ 327

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ハンガリー	百株 51.63 (-)	千ハンガリー・フォリント 48,725 (-)	百株 -	千ハンガリー・フォリント -
	ユーロ 口 ギリシヤ	百株 330.75 (-)	千ユーロ 432 (△7)	百株 353.42	千ユーロ 456

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(2) 投資信託受益証券、投資証券

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
メキシコ FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	千口 83.3 (-)	千メキシコ・ペソ 2,390 (-)	千口 83.3 (-)	千メキシコ・ペソ 2,341 (-)
インド EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千口 93.427 (-)	千インド・ルピー 31,388 (△222)	千口 12.371 (-)	千インド・ルピー 4,765 (-)
ブラジル BANCO BTG PACTUAL SA	千口 - (-)	千ブラジル・リアル - (-)	千口 1 (-)	千ブラジル・リアル 34 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	5,343,508千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,846,751千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.38

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2023年4月18日から2024年4月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CREDICORP LTD	10	9.6	158	24,324	銀行
ICICI BANK LTD ADR	271.72	194.72	508	78,110	銀行
EMBRAER SA-ADR	153	109	270	41,566	航空宇宙・防衛
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV ADR	—	4	126	19,459	運送インフラ
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	206	286	433	66,580	石油・ガス・消耗燃料
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	12	—	—	—	電気設備
SOUTHERN COPPER CORP	33	36	414	63,670	金属・鉱業
COPA HOLDINGS SA	—	17	163	25,149	旅客航空輸送
TERNIUM SA ADR	—	51	217	33,340	金属・鉱業
ECOPETROL SA SP ADR	215	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
QIFU TECHNOLOGY INC ADR	107	—	—	—	消費者金融
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV ADR	—	53	189	29,028	不動産管理・開発
GLOBALANT SA	23.5	—	—	—	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,031.22 9銘柄	760.32 9銘柄	2,484 —	381,230 <8.9%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	2,500	—	—	—	医薬品
CHINA RESOURCES LAND LTD	620	1,060	2,491	48,773	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD	—	2,520	2,101	41,150	コンピュータ・周辺機器
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	39	—	—	—	資本市場
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	149	249	1,655	32,421	ガス
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	—	2,140	1,968	38,549	エネルギー設備・サービス
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	—	2,240	1,037	20,306	情報技術サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY LTD	—	1,545	1,758	34,425	自動車
WEICHAI POWER CO LTD	—	880	1,474	28,878	機械
SHANGRI-LA ASIA LTD	2,120	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
TINGYI HOLDING CORP	—	1,260	1,086	21,266	食品
TSINGTAO BREWERY CO LTD	140	—	—	—	飲料
TENCENT HOLDINGS LTD	255	302	9,349	183,071	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	520	—	—	—	保険
BAIDU INC	165	104	1,014	19,864	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK	8,520	8,650	4,152	81,296	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	3,800	—	—	—	建設・土木
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	148	182	1,549	30,343	繊維・アパレル・贅沢品
PRADA SPA	331	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	—	501	1,465	28,693	繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	1,190	—	—	—	専門小売り
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	2,388	—	—	—	機械
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LTD	1,695	—	—	—	専門小売り
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	3,340	—	—	—	銀行
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	890	—	—	—	不動産管理・開発
WUXI APPTTEC CO LTD	132	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
MEITUAN	64.5	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CHINA FEIHE LTD	2,370	—	—	—	食品
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	843	628	4,499	88,102	大規模小売り
JD.COM INC	65.5	—	—	—	大規模小売り
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	69	—	—	—	航空貨物・物流サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	46.5	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CHINA VANKE CO LTD-H	1,180	—	—	—	不動産管理・開発
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	—	344	1,405	27,514	自動車用部品
BOC AVIATION LTD	177	213	1,353	26,503	商社・流通業
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	928	1,660	1,435	28,114	資本市場

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	
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	151.2	636	1,615	31,630	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	34,836.7 29銘柄	25,114 18銘柄	41,415 -	810,907 <19.0%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
THAI BEVERAGE PCL	4,360	-	-	-	飲料
YANGZIJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	-	1,118	197	22,317	機械
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	4,360 1銘柄	1,118 1銘柄	197 -	22,317 <0.5%>
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	720	-	-	-	半導体・半導体製造装置
QUANTA COMPUTER INC	-	260	7,046	33,489	コンピュータ・周辺機器
ADVANTECH CO LTD	180	-	-	-	コンピュータ・周辺機器
CHROMA ATE INC	280	360	9,342	44,402	電子装置・機器・部品
FORMOSA PLASTICS CORP	460	-	-	-	化学
MEDIATEK INC	110	50	5,900	28,042	半導体・半導体製造装置
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	2,030	1,290	6,327	30,074	保険
HON HAI PRECISION INDUSTRY	459.68	-	-	-	電子装置・機器・部品
LARGAN PRECISION CO LTD	-	27	6,345	30,157	電子装置・機器・部品
POYA CO LTD	74	-	-	-	大規模小売り
E INK HOLDINGS INC	220	310	7,595	36,099	電子装置・機器・部品
TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,154	1,020	83,436	396,571	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	-	1,280	6,745	32,061	半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	-	300	4,815	22,885	半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP	80	-	-	-	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	5,767.68 11銘柄	4,897 9銘柄	137,552 -	653,784 <15.3%>
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
AKBANK TAS	-	1,025.09	5,812	27,572	銀行
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	-	659.09	4,972	23,590	無線通信サービス
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	-	135.83	5,412	25,677	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	- -	1,820.01 3銘柄	16,197 -	76,839 <1.8%>
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GRUPO BIMBO SAB DE CV	316	-	-	-	食品
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	152	148	2,598	24,007	銀行
ALSEA SAB DE CV	-	353	2,592	23,957	ホテル・レストラン・レジャー
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	622	342	2,217	20,493	生活必需品流通・小売り
BOLSA MEXICANA DE VALORES SA	-	640.65	2,227	20,582	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	1,090 3銘柄	1,483.65 4銘柄	9,636 -	89,040 <2.1%>
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC	2,520	-	-	-	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	2,520 1銘柄	- -	- -	- <->
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
CENCOSUD SA	1,042.72	-	-	-	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	1,042.72 1銘柄	- -	- -	- <->
(カタール)	百株	百株	千カタール・リアル	千円	
INDUSTRIES QATAR QSC	273.41	-	-	-	コンプロマリット
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	273.41 1銘柄	- -	- -	- <->

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		
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラリアリアル	千円		
ETIHAD ETISALAT CO	—	101.56	551	22,599	無線通信サービス	
SAUDI BRITISH BANK	—	260.6	1,081	44,319	銀行	
AL RAJHI BANK	—	71.86	598	24,530	銀行	
SAUDI TELECOM CO	119.51	—	—	—	各種電気通信サービス	
UNITED INTERNATIONAL TRANSPORTATION CO	—	63.4	548	22,473	陸上運輸	
ALINMA BANK	148.59	—	—	—	銀行	
UNITED ELECTRONICS CO	48.99	—	—	—	専門小売り	
ARABIAN DRILLING CO	36.23	59.04	941	38,566	エネルギー設備・サービス	
小計	株数・金額	353.32	556.46	3,721	152,489	
	銘柄数<比率>	4銘柄	5銘柄	—	<3.6%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	72.49	125.53	36,834	68,143	石油・ガス・消耗燃料	
HDFC BANK LTD	227.39	81.31	12,350	22,848	銀行	
GAIL INDIA LTD	—	683.92	13,753	25,444	ガス	
INFOSYS LTD	381.19	335.01	49,740	92,020	情報技術サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	45.82	—	—	—	パーソナルケア用品	
BHARTI AIRTEL LTD	272.01	205.3	25,160	46,547	無線通信サービス	
INDRAPRASTHA GAS LTD	522.12	—	—	—	ガス	
ASHOK LEYLAND LTD	—	1,223.02	21,812	40,353	機械	
POWER FINANCE CORP LTD	—	1,064.08	42,882	79,332	金融サービス	
DLF LTD	503.13	327.85	29,788	55,108	不動産管理・開発	
SUNTECK REALTY LTD	301.17	—	—	—	不動産管理・開発	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	530.16	176.45	15,359	28,414	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ROUTE MOBILE LTD	154.04	—	—	—	ソフトウェア	
HOME FIRST FINANCE CO INDIA LTD	—	247.14	22,211	41,091	金融サービス	
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	—	609.67	26,078	48,245	繊維・アパレル・贅沢品	
360 ONE WAM LTD	—	407.25	30,490	56,407	資本市場	
小計	株数・金額	3,009.52	5,486.53	326,463	603,957	
	銘柄数<比率>	10銘柄	12銘柄	—	<14.1%>	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	4,454	—	—	—	各種電気通信サービス	
BANK MANDIRI	5,464	5,700	3,890,250	37,735	銀行	
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	3,985	6,750	3,577,500	34,701	銀行	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	—	2,094	2,271,990	22,038	食品	
小計	株数・金額	13,903	14,544	9,739,740	94,475	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	—	<2.2%>	
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	—	565.57	475	19,910	銀行	
EMAAR PROPERTIES PJSC	—	636.66	541	22,652	不動産管理・開発	
ALDAR PROPERTIES PJSC	2,460.15	—	—	—	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	2,460.15	1,202.23	1,016	42,563	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	—	<1.0%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円		
COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA	—	755	625	18,734	電力	
VALE SA	138	135	832	24,933	金属・鉱業	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	398	385	1,249	37,451	銀行	
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	545	531	621	18,634	資本市場	
AMBEV SA	446	—	—	—	飲料	
CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	897.32	—	—	—	金属・鉱業	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	482	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
小計	株数・金額	2,906.32	1,806	3,328	99,754	
	銘柄数<比率>	6銘柄	4銘柄	—	<2.3%>	

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	千韓国・ウォン	千円		
LG CHEM LTD	8.57	5.19	203,967	22,619	化学	
SK HYNIX INC	-	37.59	704,436	78,122	半導体・半導体製造装置	
KIA CORPORATION	71.74	40.97	449,850	49,888	自動車	
NAVER CORP	12.14	-	-	-	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	145.95	167.88	1,405,155	155,831	コンピュータ・周辺機器	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	170.63	192.07	1,327,203	147,186	コンピュータ・周辺機器	
HANA FINANCIAL GROUP	41.42	-	-	-	銀行	
KB FINANCIAL GROUP INC	60.29	70.87	469,868	52,108	銀行	
FILA HOLDINGS CORP	-	55.04	211,078	23,408	繊維・アパレル・贅沢品	
DOOSAN BOBCAT INC	62.73	64.8	346,680	38,446	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額	573.47	634.41	5,118,240	567,612	
	銘柄 数 <比率>	8銘柄	8銘柄	-	<13.3%>	
(中国)	百株	百株	千オアジョア・人民元	千円		
VENUSTECH GROUP INC	377	-	-	-	ソフトウェア	
IFLYTEK CO LTD	190.58	-	-	-	ソフトウェア	
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	-	263	1,004	21,212	家庭用耐久財	
MIDEA GROUP CO LTD	426	426	2,764	58,397	家庭用耐久財	
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	-	942	2,096	44,297	電子装置・機器・部品	
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	-	233	880	18,596	保険	
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	520.94	520.94	1,384	29,240	食品	
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	1,964	-	-	-	金属・鉱業	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	202	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,680.52	2,384.94	8,129	171,744	
	銘柄 数 <比率>	6銘柄	5銘柄	-	<4.0%>	
(ロシア)	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円		
MAGNIT PJSC	70.59	-	-	-	生活必需品流通・小売り	
ALROSA PJSC*	2,884.1	2,884.1	0	0	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,954.69	2,884.1	0	0	
	銘柄 数 <比率>	2銘柄	1銘柄	-	<0.0%>	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	-	1,109	733	23,552	銀行	
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	-	901	906	29,122	運送インフラ	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	582	-	-	-	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	582	2,010	1,639	52,675	
	銘柄 数 <比率>	1銘柄	2銘柄	-	<1.2%>	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円		
BIDVEST GROUP LTD	217	183.53	4,396	35,787	コングロマリット	
GOLD FIELDS LTD	143.28	-	-	-	金属・鉱業	
NASPERS LTD	-	7.76	2,584	21,036	大規模小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	123.26	163.15	2,829	23,028	銀行	
ABSA GROUP LTD	164.73	-	-	-	銀行	
SANLAM LTD	575.87	385.59	2,455	19,984	保険	
ANGLO AMERICAN PLC	39	-	-	-	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,263.14	740.03	12,264	99,836	
	銘柄 数 <比率>	6銘柄	4銘柄	-	<2.3%>	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
BANGKOK BANK PCL	728	-	-	-	銀行	
CP ALL PCL	1,155	1,100	6,215	26,165	生活必需品流通・小売り	
PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL	-	338	5,340	22,483	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,883	1,438	11,555	48,648	
	銘柄 数 <比率>	2銘柄	2銘柄	-	<1.1%>	
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円		
BANK PEKAO SA	61	38.15	688	26,229	銀行	
LPP SA	-	0.47	748	28,508	繊維・アパレル・贅沢品	
小 計	株 数 ・ 金 額	61	38.62	1,436	54,737	
	銘柄 数 <比率>	1銘柄	2銘柄	-	<1.3%>	

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	
(ハンガリー) RICHTER GEDEON NYRT	百株 —	百株 51.63	千ハンガリー・フォリント 48,480	千円 20,189	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	48,480 —	20,189 <0.5%>	
(ユーロ圏)ギリシャ NATIONAL BANK OF GREECE OPAP SA JUMBO SA	百株 284.83 129.82 —	百株 344.34 — 47.64	千ユーロ 253 — 125	千円 41,489 — 20,566	銀行 ホテル・レストラン・レジャー 専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	414.65 2銘柄	391.98 2銘柄	379 <1.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	84,966.51 108銘柄	69,361.91 97銘柄	— <96.0%>	

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

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

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

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

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千口 -	千口 81,056	千インド・ルピー 28,864	千円 53,399	% 1.2
小 計	口 数 ・ 金 額 -	口 数 ・ 金 額 81,056	外貨建金額 28,864	邦貨換算金額 53,399	比 率 -
	銘 柄 数 < 比 率 >	- < - >	1銘柄 < 1.2% >	-	1.2
(ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA	千口 30.5	千口 29.5	千ブラジル・リアル 1,011	千円 30,323	% 0.7
小 計	口 数 ・ 金 額 30.5	口 数 ・ 金 額 29.5	外貨建金額 1,011	邦貨換算金額 30,323	比 率 -
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄 < 0.5% >	1銘柄 < 0.7% >	-	0.7
合 計	口 数 ・ 金 額 30.5	口 数 ・ 金 額 110,556	外貨建金額 -	邦貨換算金額 83,723	比 率 -
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄 < 0.5% >	2銘柄 < 2.0% >	-	2.0

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

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

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

■投資信託財産の構成

2024年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,104,860	% 93.3
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	83,723	1.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	210,372	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	4,398,956	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,381,967千円、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、2024年4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.46円、1オーストラリア・ドル=99.33円、1香港・ドル=19.58円、1シンガポール・ドル=112.78円、1台湾・ドル=4.753円、1トルコ・リラ=4.743円、1メキシコ・ペソ=9.24円、100チリ・ペソ=15.829円、1サウジアラビア・リアル=40.98円、1インド・ルピー=1.85円、100インドネシア・ルピア=0.97円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=41.86円、1ブラジル・リアル=29.968円、100韓国・ウォン=11.09円、1オフショア・人民元=21.125円、1マレーシア・リンギット=32.129円、1南アフリカ・ランド=8.14円、1タイ・バーツ=4.21円、1ポーランド・ズロチ=38.10円、100ハンガリー・フォリント=41.645円、1ユーロ=163.40円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年4月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,524,223,323円
コール・ローン等	111,281,659
株式(評価額)	4,104,860,107
投資信託受益証券(評価額)	30,323,424
投資証券(評価額)	53,399,976
未 収 入 金	213,434,316
未 収 配 当 金	10,923,841
(B) 負 債	249,181,840
未 払 金	133,181,840
未 払 解 約 金	116,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,275,041,483
元 本	1,118,154,955
次 期 繰 越 損 益 金	3,156,886,528
(D) 受 益 権 総 口 数	1,118,154,955口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,233円

(注1) 期首元本額 1,257,088,483円
 追加設定元本額 -円
 一部解約元本額 138,933,528円

(注2) 期末における元本の内訳
 みずほエマージング株式オープン 448,591,125円
 世界8資産ファンド<DC年金> 251,976,790円
 世界8資産ファンド安定コース 42,351,560円
 世界8資産ファンド分配コース 229,470,539円
 世界8資産ファンド成長コース 145,764,941円
 期末元本合計 1,118,154,955円

■損益の状況

当期 自2023年4月18日 至2024年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	131,954,325円
受 取 配 当 金	130,630,222
受 取 利 息	1,326,953
支 払 利 息	△2,850
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	802,234,366
売 買 益	1,308,829,180
売 買 損	△506,594,814
(C) そ の 他 費 用	△24,697,722
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	909,490,969
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,596,462,031
(F) 解 約 差 損 益 金	△349,066,472
(G) 合 計(D+E+F)	3,156,886,528
次 期 繰 越 損 益 金(G)	3,156,886,528

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

国内リートマザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2023年11月6日）

（計算期間 2022年11月8日～2023年11月6日）

国内リートマザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証REIT指数 (配当込み)		投資証券 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
16期（2019年11月5日）	41,588	32.5	4,650.63	33.4	98.9	68,867
17期（2020年11月5日）	33,582	△19.3	3,653.41	△21.4	98.5	52,144
18期（2021年11月5日）	41,843	24.6	4,662.09	27.6	98.0	52,422
19期（2022年11月7日）	40,192	△3.9	4,472.79	△4.1	96.7	45,429
20期（2023年11月6日）	39,604	△1.5	4,428.01	△1.0	97.1	40,457

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

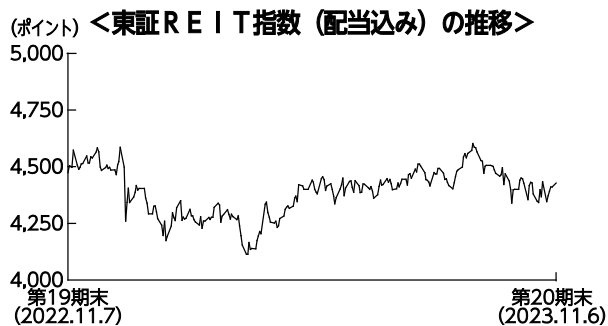
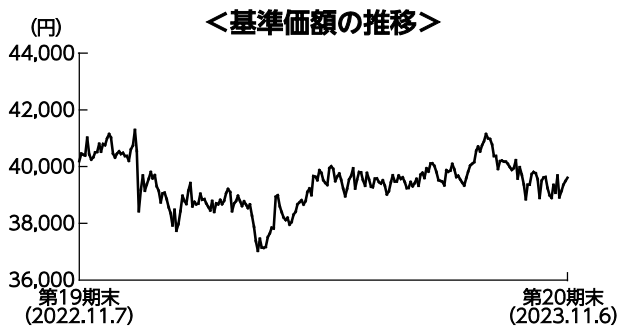
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2022年11月 7 日	円 40,192	% -	ポイント 4,472.79	% -	% 96.7
11月末	41,026	2.1	4,565.38	2.1	97.1
12月末	39,699	△1.2	4,403.82	△1.5	96.7
2023年 1 月末	38,599	△4.0	4,263.06	△4.7	96.3
2 月末	39,096	△2.7	4,331.37	△3.2	96.2
3 月末	37,819	△5.9	4,204.73	△6.0	96.5
4 月末	39,668	△1.3	4,420.34	△1.2	97.1
5 月末	39,934	△0.6	4,448.91	△0.5	97.3
6 月末	39,478	△1.8	4,421.28	△1.2	97.6
7 月末	39,810	△1.0	4,472.88	0.0	97.2
8 月末	40,538	0.9	4,539.20	1.5	96.4
9 月末	39,977	△0.5	4,468.30	△0.1	96.6
10月末	39,146	△2.6	4,372.14	△2.3	96.9
(期 末) 2023年11月 6 日	39,604	△1.5	4,428.01	△1.0	97.1

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2022年11月8日から2023年11月6日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は39,604円（1万口当たり）となり、前期末比で1.5%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると1.0%下落しました。期首は、2022年12月下旬の日銀の金融政策修正が嫌気され急落しました。2023年3月には、米銀破綻や欧米の金融システム不安などを受けて下落しました。5月以降は、日米の金融政策の動向と長期金利の推移に左右されるレンジ相場となりました。期末にかけては、日銀の金融政策正常化の可能性が意識されたことなどから、軟調に推移しました。

ポートフォリオについて

分配金と資産価値の成長性、J-R-E-I-T価格の割安性を重視して銘柄間のウェイト調整を行いました。具体的には、投資口価格等のバリュエーションを評価し、ラサールロジポート投資法人などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される東急リアル・エステート投資法人などの一部売却を行いました。上記のような運用を行った結果、基準価額は下落しました。

【組入上位銘柄】

期首		
順位	銘柄	比率
1	日本都市ファンド投資法人	6.7%
2	GLP投資法人	6.3%
3	ユナイテッド・アーバン投資法人	6.0%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.9%
5	オリックス不動産投資法人	5.5%
6	日本ロジスティクスファンド投資法人	4.9%
7	日本プロロジスリート投資法人	4.4%
8	日本ビルファンド投資法人	4.1%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	4.0%
10	東急リアル・エステート投資法人	3.9%

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

(注) 各組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを0.5%下回りました。オフィスセクターのアンダーウェイトやジャパンリアルエステイト投資法人のオーバーウェイト、日本プライムリアルティ投資法人のアンダーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方で、産業セクターのオーバーウェイト、東急リアル・エステート投資法人や日本ロジスティクスファンド投資法人のオーバーウェイトなどがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

J-R-E-I-T市場は、目先、日米の長期金利変動に振らされながら、日米の物価動向や今後の金融政策に対する市場の見方、リスク許容度の変化に影響される展開を想定しています。なお、国内においては、オフィス空室率の変化や消費動向、日米実物不動産売買市場の動向などに焦点が当たる展開になると考えています。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、分配金と資産価値の成長性等を考慮して実施していきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	21円 (21)	0.053% (0.053)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	21	0.053	
期中の平均基準価額は39,410円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2022年11月8日から2023年11月6日まで)

投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	—	—	3,611	320,552
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.703	433,139	0.589	362,726
	(—)	(—)	(—)	(—)
森ヒルズリート投資法人	2.972	445,291	0.288	42,597
	(—)	(—)	(—)	(—)
産業ファンド投資法人	1.464	218,537	1.875	278,173
	(0.411)	(56,832)	(—)	(—)
産業ファンド投資法人 新	0.411	56,832	—	—
	(△0.411)	(△56,832)	(—)	(—)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.795	267,037	1.889	623,943
	(—)	(—)	(—)	(—)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.542	124,828	0.2	42,034
	(△3.278)	(△690,348)	(—)	(—)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 新	0.028	5,645	—	—
	(△0.028)	(△5,645)	(—)	(—)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.175	69,626	1.846	740,058
	(—)	(—)	(—)	(—)
G L P投資法人	2.148	328,206	6.723	955,768
	(0.507)	(73,584)	(—)	(—)
G L P投資法人 新	0.507	73,584	—	—
	(△0.507)	(△73,584)	(—)	(—)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.664	526,369	1.33	428,886
	(0.026)	(7,267)	(—)	(—)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 新	0.026	7,267	—	—
	(△0.026)	(△7,267)	(—)	(—)
日本プロロジスリート投資法人	0.955	285,950	1.652	476,752
	(0.173)	(51,378)	(—)	(—)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
日本プロロジスリート投資法人 新	0.173 (△0.173)	51,378 (△51,378)	- (-)	- (-)
星野リゾート・リート投資法人	0.131 (-)	94,869 (-)	0.472 (-)	302,479 (-)
イオンリート投資法人	0.799 (0.103)	125,251 (13,951)	4.268 (-)	630,011 (-)
イオンリート投資法人 新	0.103 (△0.103)	13,951 (△13,951)	- (-)	- (-)
ヒューリックリート投資法人	1.241 (-)	204,497 (-)	1.478 (-)	231,730 (-)
日本リート投資法人	1.624 (-)	566,327 (-)	0.388 (-)	139,982 (-)
積水ハウス・リート投資法人	15.722 (-)	1,285,254 (-)	5.585 (-)	440,308 (-)
ケネディクス商業リート投資法人	0.534 (△0.463)	155,405 (△134,710)	0.571 (-)	150,015 (-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	- (-)	- (-)	0.452 (-)	83,139 (-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.095 (-)	11,381 (-)	0.059 (-)	6,685 (-)
野村不動産マスターファンド投資法人	8.764 (-)	1,412,471 (-)	6.127 (-)	983,612 (-)
いちごホテルリート投資法人	1.901 (-)	214,553 (-)	0.612 (-)	64,040 (-)
ラサールロジポート投資法人	9.1 (0.5)	1,404,021 (74,782)	0.867 (-)	131,611 (-)
ラサールロジポート投資法人 新	0.5 (△0.5)	74,782 (△74,782)	- (-)	- (-)
スターアジア不動産投資法人	11.959 (2.509)	681,201 (133,566)	0.09 (-)	5,163 (-)
スターアジア不動産投資法人 新	2.509 (△2.509)	133,566 (△133,566)	- (-)	- (-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.426 (0.133)	200,884 (63,540)	0.248 (-)	117,881 (-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 新	0.133 (△0.133)	63,540 (△63,540)	- (-)	- (-)
大江戸温泉リート投資法人	- (-)	- (-)	0.475 (-)	31,603 (-)
投資法人みらい	- (-)	- (-)	4.502 (-)	212,519 (-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.876 (△0.943)	119,783 (△129,222)	0.017 (-)	2,197 (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
三菱地所物流リート投資法人	0.51	206,382	0.858	359,749
	(-)	(-)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	1.157	205,252	4.308	796,009
	(0.223)	(36,722)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人 新	0.223	36,722	-	-
	(△0.223)	(36,722)	(-)	(-)
アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.01	1,413	0.601	78,207
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.692	402,550	1.241	736,448
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	1.521	842,241	2.439	1,399,773
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	5.857	577,797	3.854	386,126
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	5.857	1,056,405	6.448	1,138,471
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.934	326,172	1.536	584,143
	(-)	(-)	(-)	(-)
N T T 都市開発リート投資法人	1.525	204,887	1.525	199,364
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	0.982	200,614	5.775	1,075,520
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	0.31	33,144	3.043	323,133
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	3.229	489,776	7.364	1,086,910
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラストリート投資法人	2.573	376,726	7.51312	539,259
	(4.59812)	(129,222)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	2.598	138,766	4.219	234,951
	(1.965)	(109,187)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人 新	1.965	109,187	-	-
	(△1.965)	(△109,187)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	-	-	0.213	111,263
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.277	41,586	0.978	141,980
	(0.055)	(8,153)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人 新	0.055	8,153	-	-
	(△0.055)	(△8,153)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.778	563,698	3.273	980,200
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	1.114	188,513	1.03	171,357
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
KDX不動産投資法人	0.679 (8.11788)	236,009 (830,704)	0.215 (-)	60,579 (-)
いちごオフィスリート投資法人	1.511 (-)	133,408 (-)	1.077 (-)	95,479 (-)
大和証券オフィス投資法人	1.137 (-)	745,960 (-)	1.318 (-)	798,196 (-)
阪急阪神リート投資法人	3.02 (-)	447,818 (-)	0.135 (-)	19,193 (-)
スターツプロシード投資法人	0.04 (-)	9,273 (-)	0.68 (-)	156,657 (-)
大和ハウスリート投資法人	1.266 (-)	343,211 (-)	1.997 (-)	574,578 (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	10.226 (-)	804,339 (-)	15.75 (-)	1,174,669 (-)
大和証券リビング投資法人	3.66 (0.652)	406,016 (66,239)	8.305 (-)	944,044 (-)
大和証券リビング投資法人 新	0.652 (△0.652)	66,239 (△66,239)	- (-)	- (-)
ジャパンエクセレント投資法人	7.134 (-)	933,195 (-)	1.108 (-)	132,297 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等 (2022年11月8日から2023年11月6日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
投 資 証 券	百万円 19,790	百万円 1,601	8.1	百万円 22,103	百万円 1,876	8.5

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 2,215

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	22,434千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	1,819千円
(B) / (A)	8.1%

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

■組入資産の明細

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首 (前期末)		当		期		末	
		□	数	□	数	評	価	額	比
不動産ファンド			千口		千口		千円		%
サンケイリアルエステート投資法人		5.887		2.276		210,074			0.5
日本アコモデーションファンド投資法人		0.704		0.818		512,068			1.3
森ヒルズリート投資法人		1.74		4.424		631,747			1.6
アドバンス・レジデンス投資法人		5.385		4.291		1,439,630			3.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		2.936		—		—			—
アクティビア・プロパティーズ投資法人		2.669		0.998		408,182			1.0
G L P 投資法人		18.985		14.917		2,086,888			5.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		1.531		1.891		608,902			1.5
日本プロロジスリート投資法人		6.504		5.98		1,620,580			4.0
星野リゾート・リート投資法人		0.815		0.474		287,244			0.7
イオンリート投資法人		7.303		3.937		570,865			1.4
ヒューリックリート投資法人		3.746		3.509		549,860			1.4
日本リート投資法人		1.654		2.89		1,004,275			2.5
積水ハウス・リート投資法人		9.553		19.69		1,577,169			3.9
ケネディクス商業リート投資法人		0.5		—		—			—
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.452		—		—			—
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.944		0.98		110,152			0.3
野村不動産マスターファンド投資法人		8.55		11.187		1,908,502			4.7
いちごホテルリート投資法人		—		1.289		134,056			0.3
ラサールロジポート投資法人		5.122		13.855		2,085,177			5.2
スターアジア不動産投資法人		—		14.378		831,048			2.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.016		0.327		153,853			0.4
大江戸温泉リート投資法人		0.475		—		—			—
投資法人みらい		4.502		—		—			—
森トラスト・ホテルリート投資法人		0.084		—		—			—
三菱地所物流リート投資法人		0.737		0.389		149,376			0.4
C R E ロジスティクスファンド投資法人		3.925		0.997		162,710			0.4
アドバンス・ロジスティクス投資法人		1.89		1.299		161,725			0.4
日本ビルファンド投資法人		2.918		2.369		1,449,828			3.6
ジャパンリアルエステイト投資法人		4.433		3.515		2,000,035			4.9
日本都市ファンド投資法人		28.342		30.345		2,952,568			7.3
オリックス不動産投資法人		13.154		12.563		2,223,651			5.5
日本プライムリアルティ投資法人		0.979		0.377		133,458			0.3
東急リアル・エステート投資法人		8.529		3.736		675,842			1.7
グローバル・ワン不動産投資法人		2.733		—		—			—
ユナイテッド・アーバン投資法人		17.718		13.583		2,080,915			5.1

銘	柄	期首 (前期末)		当 期		末	
		□ 数	千□	□ 数	千□	評 価 額	比 率
森トラストリート投資法人		0.342	千□	—	千□	—	—
インヴィンシブル投資法人		17.785		18.129		1,044,230	2.6
フロンティア不動産投資法人		0.213		—		—	—
平和不動産リート投資法人		2.738		2.092		299,992	0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人		6.945		5.45		1,559,245	3.9
福岡リート投資法人		2.103		2.187		357,574	0.9
KDX不動産投資法人		2.39		10.97188		1,786,222	4.4
いちごオフィスリート投資法人		2.652		3.086		263,235	0.7
大和証券オフィス投資法人		2.454		2.273		1,509,272	3.7
阪急阪神リート投資法人		—		2.885		413,997	1.0
スタートアップロシード投資法人		0.64		—		—	—
大和ハウスリート投資法人		2.017		1.286		355,964	0.9
ジャパン・ホテル・リート投資法人		20.989		15.465		1,048,527	2.6
大和証券リビング投資法人		9.512		5.519		617,024	1.5
ジャパンエクセレント投資法人		3.758		9.784		1,316,926	3.3
合 計	□ 数 ・ 金 額	249.953		256.41188		39,292,598	
	銘 柄 数 < 比 率 >	48銘柄 <96.7%>		41銘柄 <97.1%>		—	
							97.1

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、いちごホテルリート投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、アドバンス・ロジスティクス投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、KDX不動産投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券）が一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

■投資信託財産の構成

2023年11月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	39,292,598	96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,288,092	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	40,580,691	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年11月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,580,691,384円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	598,191,634
投 資 証 券(評価額)	39,292,598,564
未 収 入 金	262,355,455
未 収 配 当 金	427,545,731
(B) 負 債	123,079,164
未 払 金	118,449,164
未 払 解 約 金	4,630,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	40,457,612,220
元 本	10,215,558,114
次 期 繰 越 損 益 金	30,242,054,106
(D) 受 益 権 総 口 数	10,215,558,114口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	39,604円

(注1) 期首元本額 11,303,194,076円
 追加設定元本額 278,748,280円
 一部解約元本額 1,366,384,242円

(注2) 期末における元本の内訳
 MHAM J-REITアクティブオープン毎月決算コース 3,959,048,813円
 MHAM J-REITアクティブファンド<DC年金> 727,467,904円
 世界8資産ファンド<DC年金> 132,735,860円
 世界8資産ファンド 安定コース 77,022,199円
 世界8資産ファンド 分配コース 191,689,729円
 世界8資産ファンド 成長コース 107,675,640円
 MHAM Jリートアクティブファンド (隔月決算型) 3,194,860円
 MHAM Jリートアクティブファンド (毎月決算型) 4,110,648,745円
 MHAM J-REITアクティブオープン年1回決算コース 906,074,364円
 期末元本合計 10,215,558,114円

■損益の状況

当期 自2022年11月8日 至2023年11月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,653,246,811円
受 取 配 当 金	1,653,693,830
受 取 利 息	9,545
そ の 他 収 益 金	2
支 払 利 息	△456,566
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,336,138,446
売 買 益	506,335,128
売 買 損	△2,842,473,574
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△682,891,635
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	34,126,671,395
(E) 解 約 差 損 益 金	△4,018,964,374
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	817,238,720
(G) 合 計(C + D + E + F)	30,242,054,106
次 期 繰 越 損 益 金(G)	30,242,054,106

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

海外リートマザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2024年11月8日）

（計算期間 2023年11月9日～2024年11月8日）

海外リートマザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

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

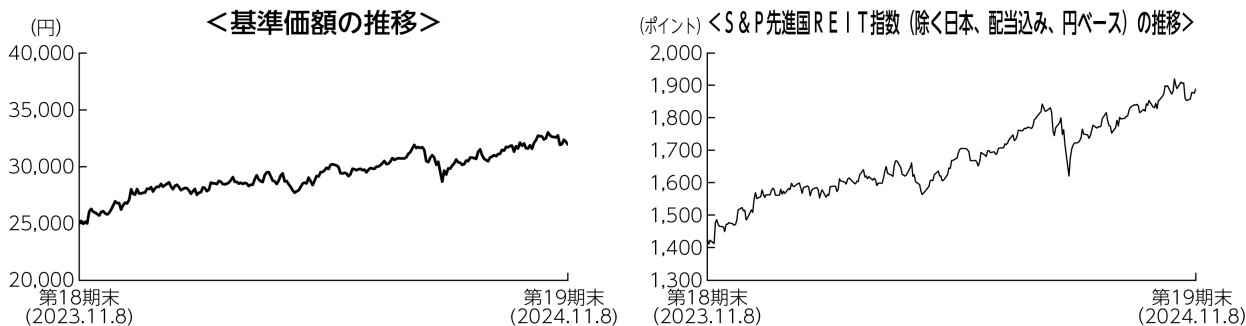
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年11月9日から2024年11月8日まで）



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

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

ポートフォリオについて

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

リート組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジは行いませんでした。

〔国（市場）別上位〕

(単位：%)

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

(単位：%)

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

〔組入上位10銘柄〕

(単位：%)

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

(単位：%)

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

(注) 比率は、ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	62円 (8) (53)	0.210% (0.029) (0.181)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	8 (0) (8)	0.028 (0.002) (0.027)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	38 (36) (2)	0.129 (0.123) (0.006)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	108	0.367	
期中の平均基準価額は29,412円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

投資信託受益証券、投資証券

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

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

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

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	5.621	63
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(—)	(—)	(—)	(—)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	8.562	134	8.562	161
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(—)	(—)	(—)	(—)
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	—	7.548	149
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(—)	(—)	(—)	(—)
PRIMARIS REIT	3.092	213	0.926	69
	(—)	(—)	(—)	(—)
	6.433	87	6.433	79
	(—)	(—)	(—)	(—)
	—	—	1.284	95
	(—)	(—)	(—)	(—)
	5.967	83	5.967	94
	(—)	(—)	(—)	(—)
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	—	—	154.051	328
STOCKLAND	(—)	(—)	(—)	(—)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	97.114	435	121.72	550
GOODMAN GROUP	(—)	(—)	(—)	(—)
CHARTER HALL GROUP	51.023	255	20.273	98
ARENA REIT	(—)	(—)	(—)	(—)
RURAL FUNDS GROUP	36.548	1,278	33.756	1,023
SCENTRE GROUP	(—)	(—)	(—)	(—)
HMC CAPITAL LTD	9.587	151	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
	—	—	47.46	165
	(—)	(—)	(—)	(—)
	—	—	85.723	170
	(—)	(—)	(—)	(—)
	267.267	886	267.267	909
	(—)	(—)	(—)	(—)
	31.134	213	31.134	253
	(—)	(—)	(—)	(—)
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	20.4	808	37.2	1,302
	(—)	(—)	(—)	(—)
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPLAND ASCENDAS REIT	—	—	63.5	183
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(—)	(△4)	(—)	(—)
KEPPEL REIT	71.5	95	—	—
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	(—)	(—)	(—)	(—)
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	—	—	5.7	5
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	(—)	(—)	(—)	(—)
	242.7	369	43.8	55
	(—)	(△1)	(—)	(—)
	206.7	125	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
	82	87	400.5	443
	(—)	(△7)	(—)	(—)

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

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

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

銘柄		期首 (前期末)	当 期			末
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		610.4	291.9	297	34,513	0.9
小 計	□ 数 ・ 金 額	1,012.9	1,102.3	1,298	150,476	—
	銘柄数 <比率>	3銘柄<4.3%>	6銘柄<3.7%>	—	—	3.7
(イギリス)		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	%
BIG YELLOW GROUP PLC		11.89	15,646	185	36,944	0.9
HAMMERSON PLC		—	24,781	72	14,333	0.4
UNITE GROUP PLC		25.787	22,641	193	38,476	1.0
SAFESTORE HOLDINGS LTD		20.423	—	—	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		—	180.183	343	68,188	1.7
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		193.038	—	—	—	—
NEWRIVER REIT PLC		127.557	68.611	53	10,705	0.3
PRS REIT PLC/THE		—	58.921	62	12,413	0.3
TRITAX BIG BOX REIT PLC		86.199	93.381	128	25,539	0.6
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		83.252	62.616	56	11,325	0.3
小 計	□ 数 ・ 金 額	548.146	526.78	1,096	217,925	—
	銘柄数 <比率>	7銘柄<5.2%>	8銘柄<5.4%>	—	—	5.4
(ユーロ…オランダ)		千□	千□	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV		—	4,141	58	9,621	0.2
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		5.153	3,653	84	13,975	0.3
小 計	□ 数 ・ 金 額	5.153	7,794	142	23,597	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.5%>	2銘柄<0.6%>	—	—	0.6
(ユーロ…ベルギー)		千□	千□	千ユーロ	千円	%
MONTEA SCA		1.169	1,363	88	14,573	0.4
小 計	□ 数 ・ 金 額	1.169	1,363	88	14,573	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.3%>	1銘柄<0.4%>	—	—	0.4
(ユーロ…フランス)		千□	千□	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE		2,926	5,201	148	24,461	0.6
MERCIALYS		10,074	9,795	101	16,818	0.4
CARMILA SA		—	4,998	83	13,810	0.3
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		4,553	1,037	75	12,462	0.3
小 計	□ 数 ・ 金 額	17,553	21,031	408	67,552	—
	銘柄数 <比率>	3銘柄<1.6%>	4銘柄<1.7%>	—	—	1.7
合 計	□ 数 ・ 金 額	2,535,781	2,283,65	—	3,940,167	—
	銘柄数 <比率>	65銘柄<97.0%>	65銘柄<98.2%>	—	—	98.2

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

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

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

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

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

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,990,064千円、96.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.13円、1カナダ・ドル=110.36円、1オーストラリア・ドル=102.12円、1香港・ドル=19.70円、1シンガポール・ドル=115.92円、1イギリス・ポンド=198.76円、1ユーロ=165.26円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月8日)現在

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

(注1) 期首元本額 1,462,319,434円

追加設定元本額 0円

一部解約元本額 206,448,365円

(注2) 期末における元本の内訳

世界8資産ファンド<DC年金> 210,271,111円

世界8資産ファンド 安定コース 92,762,123円

世界8資産ファンド 分配コース 786,299,509円

世界8資産ファンド 成長コース 166,538,326円

期末元本合計 1,255,871,069円

■損益の状況

当期 自2023年11月9日 至2024年11月8日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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