

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／資産複合／インデックス型	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS＆P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数をベンチマークとし、先進国株式インデックス・マザーファンド受益証券および先進国REITインデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等、および上場不動産投資信託に実質的に投資することにより、ベンチマークに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	ベビーファンド	先進国株式インデックス・マザーファンド受益証券および先進国REITインデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	先進国株式インデックス・マザーファンド	日本を除く先進国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等を主要投資対象とします。
	先進国REITインデックス・マザーファンド	日本を除く先進国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	ベビーファンド	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	先進国株式インデックス・マザーファンド受益証券	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	先進国REITインデックス・マザーファンド受益証券	不動産投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時（原則として3月25日。同日が休業日に該当する場合は翌営業日となります。）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ※＜分配金再投資（累積投資）コース＞の場合、税引き後の分配金は、自動的に無手数料で再投資されます。	

運用報告書（全体版）

第2期

（決算日 2025年3月25日）

NZAM・ベータ 先進国2資産 （株式＋REIT）

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「NZAM・ベータ 先進国2資産（株式＋REIT）」は去る3月25日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況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。

運用状況に関する問い合わせ窓口
（フリーダイヤル）0120-439-244
<受付時間> 営業日の午前9時から午後5時まで
<https://www.ja-asset.co.jp/>



NZAM

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社
〒102-0074 東京都千代田区九段南1-6-5

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		騰落率 差異状況	株式 組比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
(設 定 日) 2023年3月28日	円 10,000	円 －	% －		% －	% －	% －	% －	% －	百万円 10
1期 (2024年3月25日)	13,719	0	37.2	13,869	38.7	△1.5	47.9	1.1	49.7	202
2期 (2025年3月25日)	15,037	0	9.6	15,232	9.8	△0.2	46.8	1.9	50.0	329

(注1) 設定日の基準価額及び純資産総額は設定当初の金額です (以下同じ)。

(注2) 分配金があった場合、基準価額の期中騰落率は分配金込みです。

(注3) ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、当社円換算ベース) およびS & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、当社円換算ベース) の比率を均等とした合成指数です (以下同じ)。

(注4) 騰落率差異状況＝基準価額期中騰落率－ベンチマーク期中騰落率

(注5) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、組入比率、先物比率 (＝買建比率－売建比率) は、実質組入比率を記載しております (以下同じ)。

(注6) 設定日のMSCIコクサイ・インデックス (配当込み、当社円換算ベース) およびS & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、当社円換算ベース) の値は、設定日翌日を基準として算出しております (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		騰 落 率 差異状況	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首) 2024年3月25日	円 13,719	% －		% －	% －	% 47.9	% 1.1	% 49.7
3月末	13,902	1.3	14,055	1.3	△0.0	47.5	1.1	50.0
4月末	13,870	1.1	14,018	1.1	0.0	47.7	1.1	49.8
5月末	14,144	3.1	14,300	3.1	△0.0	47.1	1.1	50.1
6月末	14,902	8.6	15,079	8.7	△0.1	47.6	1.1	50.3
7月末	14,583	6.3	14,756	6.4	△0.1	47.3	1.4	50.2
8月末	14,419	5.1	14,595	5.2	△0.1	47.4	1.4	49.8
9月末	14,676	7.0	14,868	7.2	△0.2	47.1	1.6	49.9
10月末	15,621	13.9	15,836	14.2	△0.3	47.0	1.7	50.4
11月末	15,650	14.1	15,859	14.4	△0.3	47.1	1.7	49.9
12月末	15,678	14.3	15,881	14.5	△0.2	47.1	2.0	50.1
2025年1月末	15,618	13.8	15,846	14.3	△0.4	46.9	1.9	50.3
2月末	15,114	10.2	15,327	10.5	△0.3	46.5	1.9	50.3
(期 末) 2025年3月25日	15,037	9.6	15,232	9.8	△0.2	46.8	1.9	50.0

(注1) 分配金があった場合、期末基準価額は分配金込みです。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 騰落率差異状況＝基準価額騰落率－ベンチマーク騰落率

《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第2期：2024年3月26日～2025年3月25日)



第2期首 : 13,719円
第2期末 : 15,037円
(既払分配金 0円)
騰落率 : 9.6%
(分配金再投資ベース)

- ・ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数です（以下同じ）。
- ・ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- ・分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、期首13,719円で始まり、期末15,037円となり、騰落率は9.6%の上昇となりました。

□プラス要因

先進国株式市場およびREIT市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

【投資環境について】

(第2期：2024年3月26日～2025年3月25日)

□先進国株式市況

MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）は、期を通じて上昇しました。

期首から7月初旬にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）による将来的な利下げへの期待感や、AIブームを追い風とした関連銘柄の値上がりなどから、上昇しました。7月中旬から8月にかけては、米国経済の減速が警戒されたことなどから下落しましたが、9月以降年明けにかけては、米国経済が堅調さを維持したことや、米大統領選挙におけるトランプ氏の勝利を受け、上昇しました。2月以降期末にかけては、トランプ政権の関税政策に関する不透明感などから下落しました。

□先進国REIT市況

S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）は、期を通じて上昇しました。

期首から7月初旬にかけては、米国長期金利が高止まりしたことなどから上値が重く、米ドルベースでは横ばいでしたが、為替が円安に振れたことで上昇しました。7月中旬から11月にかけては、円高が進行したことで円換算ベースでは一時的に下落する局面もありましたが、米国経済の減速懸念から金利低下が進行したことや、米国のオフィス、情報通信、データセンター向け不動産などが堅調だったことなどから、上昇しました。12月から期末にかけては、再び上値の重い展開となり、株式市場の下落によるリスクオフやトランプ政権の関税政策に関する不透明感なども重なり、下落しました。

為替市場では、期を通じて概ね横ばいとなりました。期首から6月にかけては、米国長期金利が上昇傾向となったことなどから円安になりましたが、7月以降は米国経済の減速懸念などから円高になりました。10月から年末にかけては再び円安に振れましたが、年明けから期末にかけて再び米国経済の減速が意識されたことなどにより、円高となりました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数をベンチマークとし、上記のマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等、および上場不動産投資信託に実質的に投資することにより、ベンチマークに連動する投資成果を目指して運用を行います。

当期は前述のような投資環境のもと、マザーファンドに概ね100%投資しました。

先進国株式インデックス・マザーファンドの運用については、日本を除く先進国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等を主要投資対象とし、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。銘柄毎の投資ウェイトはMSCIコクサイ・インデックスにおける構成比率と同水準とし、適宜組入銘柄の見直しや組入比率の調整等を行いました。なお、期末時点の組入銘柄数は1,169銘柄となっております。株式組入比率につきましては、先進国市場の株価指数先物も活用しながら、期を通じて実質的に概ね高位な組入比率を維持しました。

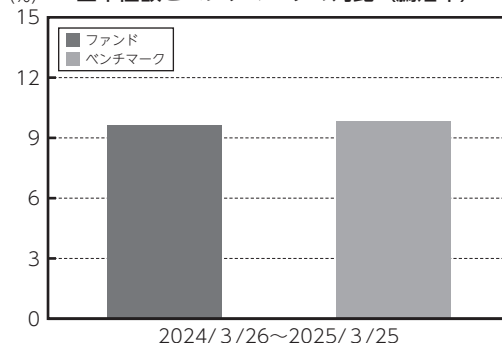
先進国REITインデックス・マザーファンドの運用については、S & P先進国REIT指数（除く日本）採用銘柄を主要投資対象とし、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。銘柄毎の投資ウェイトはS & P先進国REIT指数（除く日本）における構成比率と同水準とし、適宜組入銘柄の見直しや組入比率の調整等を行いました。なお、期末時点の組入銘柄数は288銘柄となっております。

不動産投資信託証券の組入比率につきましては、期を通して概ね高位な組入比率を維持しました。

【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数との比較では、ベンチマークの騰落率+9.8%に対して、0.2%下回りました。乖離の要因は、主に信託報酬等によるものです。

(%) 基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

【分配金について】

収益分配金につきましては、信託財産の成長を優先するため、見送らせていただきました。

なお、収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保し元本と同様の運用を行っております。

■分配原資の内訳 (1万口当たり、税込み)

項 目	第2期 2024年3月26日 ～2025年3月25日
当期分配金 (円)	—
(対基準価額比率：%)	—
当期の収益 (円)	—
当期の収益以外 (円)	—
翌期繰越分配対象額 (円)	5,037

(注1) 「対基準価額比率」は、当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

(注2) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注3) 分配金は、決算日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

(注4) 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。

分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

(注5) 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

分配が行われた場合、＜分配金再投資（累積投資）コース＞をご利用の方は、税引き後の分配金が各決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資されます。

《今後の運用方針》

引き続きマザーファンドへの投資割合を高位に保つことで、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数との連動性を高めるよう運用を行います。

また、各マザーファンドにおける運用は、先進国株式および不動産投資信託証券への投資割合を高位に保ち、銘柄毎の投資ウェイトはMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の構成比率と同水準となるよう努めます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当期 2024年3月26日 ～2025年3月25日		項目の概要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	36 (16) (16) (3)	0.242 (0.110) (0.110) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 投信会社によるファンドの運用の対価 分配・換金・償還金の支払、運用報告書の送付、口座管理等に係る費用 受託会社によるファンド運用財産の保管、管理、運用指図実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券) (先物・オプション)	1 (0) (1) (0)	0.006 (0.001) (0.004) (0.000)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 先物・オプションを取引する際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.002 (0.000) (0.002)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	41 (40) (0) (1)	0.273 (0.266) (0.003) (0.003)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務に係る諸費用
合 計	78	0.523	
期中の平均基準価額は、14,848円です。			

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

(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。

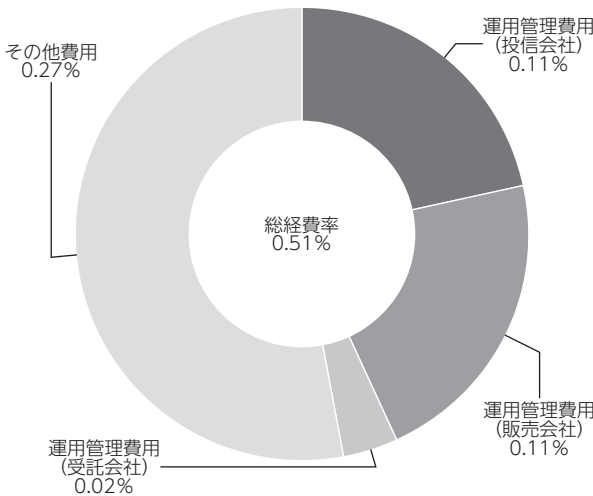
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.51%です。



- (注1) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注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は異なります。

■売買及び取引の状況（2024年3月26日から2025年3月25日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
先進国株式インデックス・マザーファンド	54,457	86,598	22,586	36,325
先進国REITインデックス・マザーファンド	65,915	91,027	25,902	36,131

■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	
	NZAM・ペータ 先進国2資産（株式+REIT）	先進国株式インデックス・ マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	－千円	211,002千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	－千円	4,684,927千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	－	0.04

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■利害関係人との取引状況等（2024年3月26日から2025年3月25日まで）

当期における当ファンド及びマザーファンドに係る利害関係人との取引等はありません。

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

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

■組入資産の明細

親投資信託残高

種 類	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
先進国株式インデックス・マザーファンド	千口 68,683	千口 100,554	千円 164,556
先進国REITインデックス・マザーファンド	78,748	118,761	164,543

■投資信託財産の構成

2025年3月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
先進国株式インデックス・マザーファンド	千円 164,556	% 49.6
先進国REITインデックス・マザーファンド	164,543	49.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,463	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	331,562	100.0

（注1）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお、2025年3月25日における邦貨換算レートは1ドル＝150.95円、1カナダドル＝105.40円、1ユーロ＝163.07円、1ポンド＝194.98円、1スイスフラン＝170.99円、1スウェーデンクローネ＝14.96円、1ノルウェークローネ＝14.34円、1デンマーククローネ＝21.86円、1オーストラリアドル＝94.86円、1ニュージーランドドル＝86.39円、1香港ドル＝19.42円、1シンガポールドル＝112.74円、100韓国ウォン＝10.28円、1イスラエルシェケル＝41.0299円です。

（注2）先進国株式インデックス・マザーファンドの外貨建資産（5,105,322千円）の投資信託財産総額に対する比率は99.5%、先進国REITインデックス・マザーファンドの外貨建資産（868,201千円）の投資信託財産総額に対する比率は99.1%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年3月25日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	331,562,619円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,163,016
先進国株式インデックス・マザーファンド(評価額)	164,556,632
先進国REITインデックス・マザーファンド(評価額)	164,543,456
未 収 入 金	1,299,500
未 収 利 息	15
(B)負 債	2,254,218
未 払 金	1,861,300
未 払 解 約 金	17,479
未 払 信 託 報 酬	366,602
そ の 他 未 払 費 用	8,837
(C)純 資 産 総 額(A－B)	329,308,401
元 本	218,997,232
次 期 繰 越 損 益 金	110,311,169
(D)受 益 権 総 口 数	218,997,232口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,037円

<注記事項>

当ファンドの期首元本額は147,308,492円、期中追加設定元本額は99,184,606円、期中一部解約元本額は27,495,866円です。

<第2期分配金の計算過程>

計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,793,340円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(11,497,614円)、信託約款に規定される収益調整金(66,055,316円)及び分配準備積立金(25,964,899円)より分配対象収益は110,311,169円(1万口当たり5,037.10円)となりますが、基準価額水準、市況動向等を勘案し分配は行っておりません。

■損益の状況

当期 自2024年3月26日 至2025年3月25日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	1,343円
受 取 利 息	1,343
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	18,954,988
売 買 益	22,048,346
売 買 損	△ 3,093,358
(C)信 託 報 酬 等	△ 665,377
(D)当 期 損 益 金(A＋B＋C)	18,290,954
(E)前 期 繰 越 損 益 金	25,964,899
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	66,055,316
(配 当 等 相 当 額)	(19,787,708)
(売 買 損 益 相 当 額)	(46,267,608)
(G)計 (D＋E＋F)	110,311,169
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	110,311,169
追 加 信 託 差 損 益 金	66,055,316
(配 当 等 相 当 額)	(20,111,023)
(売 買 損 益 相 当 額)	(45,944,293)
分 配 準 備 積 立 金	44,255,853

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換え等によるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) (F)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

- (注1) 分配金は、決算日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。
- (注2) 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。
分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- (注3) 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

分配が行われた場合、＜分配金再投資（累積投資）コース＞をご利用の方は、税引き後の分配金が各決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資されます。

このレポートには、MSCI Inc.、その関連会社、または情報プロバイダー（以下、総称して「MSCI関係者」といいます。）から提供された情報（以下、総称して「情報」といいます。）が含まれており、スコア、評価、その他の指標の計算等に使用されている可能性があります。情報は、内部使用のみを目的としており、いかなる形式においても複製/再配布は認められません。また、金融商品、製品、インデックスの基礎または構成要素としての使用は認められません。MSCI当事者は、このレポートのいかなるデータまたは情報のオリジナル性、正確性および完全性を保証するものではなく、商品性および特定目的への適合性を含め、明示的または黙示的なすべての保証を明示的に否認します。情報は、投資に関する助言または投資判断を行うための推奨（または行わない）を目的とするものではなく、そのようなものに依拠することはできず、また、将来のパフォーマンス、分析、予測または予測の指標または保証として解釈することもできません。MSCI関係者は、このレポートに含まれる情報やデータの、またはそれに関連する過誤、省略等に対して、責任を負いません。また、たとえ直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、拡大的損害その他のあらゆる損害（逸失利益を含む。）につき、その可能性が通知された場合について、いかなる場合でも、一切の責任を負いません。

S & P 先進国 R E I T（以下「S & P 先進国 R E I T 指数」といいます。）はS&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJ」）といいます。）の商品であり、これを利用するライセンスが農林中金全共連アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®および S & P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（以下「S & P」といいます。）の登録商標です。また、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」といいます。）の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが農林中金全共連アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国 R E I T 指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

原則として、数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で記載しておりますので、合計欄の値が個別数値の合計と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数で記載する場合があります。

先進国株式インデックス・マザーファンド
運用報告書

《第2期》

決算日：2025年3月25日

(計算期間：2024年3月26日～2025年3月25日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第2期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	M S C I コクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、主として日本を除く先進国の株式（D R（預託証券）を含みます。）等に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本を除く先進国の株式（D R（預託証券）を含みます。）等を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

運用状況に関する問い合わせ窓口
(フリーダイヤル) 0120-439-244
<受付時間> 営業日の午前9時から午後5時まで
<https://www.ja-asset.co.jp/>

 **NZAM**
農林中金全共連アセットマネジメント株式会社
〒102-0074 東京都千代田区九段南1-6-5

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、当社円換算ベース)		騰 落 率 差 異 状 況	株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投資信託 証 券 組 入 率	純 資 産 額
	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率					
(設 定 日) 2023年3月28日	円 10,000	% －	1,255,954.99	% －	% －	% －	% －	% －	百万円 3,001
1期 (2024年3月25日)	14,763	47.6	1,865,714.74	48.5	△0.9	95.5	2.2	1.8	4,554
2期 (2025年3月25日)	16,365	10.9	2,067,280.78	10.8	0.0	93.6	3.8	1.7	5,122

(注1) 設定日の基準価額及び純資産総額は設定当初の金額です（以下同じ）。

(注2) ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）です（以下同じ）。

(注3) 騰落率差異状況＝基準価額騰落率－ベンチマーク騰落率

(注4) 株式先物比率＝買建比率－売建比率（以下同じ）。

(注5) 設定日のMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）の値は、設定日翌日を基準として算出しております（以下同じ）

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、当社円換算ベース)		騰 落 率 差 異 状 況	株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投資信託 証 券 組 入 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2024年3月25日	円 14,763	% －	1,865,714.74	% －	% －	% 95.5	% 2.2	% 1.8
3月末	14,824	0.4	1,873,699.82	0.4	△0.0	95.4	2.2	1.8
4月末	15,021	1.7	1,898,035.63	1.7	0.0	95.3	2.2	1.8
5月末	15,376	4.2	1,942,726.50	4.1	0.0	94.9	2.2	1.7
6月末	16,309	10.5	2,061,405.84	10.5	△0.0	95.4	2.2	1.7
7月末	15,408	4.4	1,945,360.98	4.3	0.1	94.9	2.9	1.8
8月末	15,141	2.6	1,911,538.03	2.5	0.1	94.6	2.8	1.9
9月末	15,315	3.7	1,934,481.16	3.7	0.1	94.4	3.3	1.9
10月末	16,474	11.6	2,081,339.58	11.6	0.0	94.3	3.3	1.9
11月末	16,576	12.3	2,092,833.84	12.2	0.1	94.2	3.3	1.8
12月末	17,231	16.7	2,176,327.10	16.6	0.1	94.2	3.9	1.7
2025年1月末	17,257	16.9	2,183,276.00	17.0	△0.1	94.0	3.8	1.7
2月末	16,347	10.7	2,066,655.30	10.8	△0.0	93.7	3.8	1.7
(期 末) 2025年3月25日	16,365	10.9	2,067,280.78	10.8	0.0	93.6	3.8	1.7

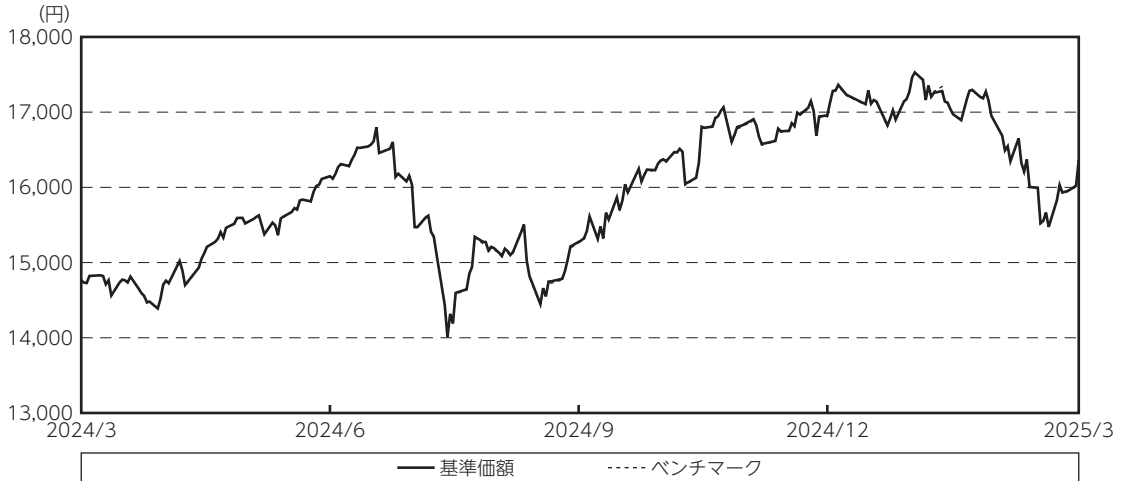
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 騰落率差異状況＝基準価額騰落率－ベンチマーク騰落率

《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第2期：2024年3月26日～2025年3月25日)



(注1) ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）です。

(注2) ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、期首14,763円で始まり、期末16,365円となり、騰落率は10.9%の上昇となりました。

□プラス要因

米国を中心とする先進国株式市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

【投資環境について】

MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）は、期を通じて上昇しました。

期首から7月初旬にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）による将来的な利下げへの期待感や、AIブームを追い風とした関連銘柄の値上がりなどから、上昇しました。7月中旬から8月にかけては、米国経済の減速が警戒されたことなどから下落しましたが、9月以降年明けにかけては、米国経済が堅調さを維持したことや、米大統領選挙におけるトランプ氏の勝利を受け、上昇しました。2月以降期末にかけては、トランプ政権の関税政策に関する不透明感などから下落しました。

為替市場では、期を通じて概ね横ばいとなりました。期首から6月にかけては、米国長期金利が上昇傾向となったことなどから円安になりましたが、7月以降は米国経済の減速懸念などから円高になりました。10月から年末にかけては再び円安に振れましたが、年明けから期末にかけて再び米国経済の減速が意識されたことなどにより、円高となりました。

【ポートフォリオについて】

M S C I コクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、主として日本を除く先進国の株式（D R（預託証券）を含みます。）等に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

当期は前述のような投資環境のもと、以下のような運用を行いました。

ポートフォリオにつきましては、M S C I コクサイ・インデックス採用銘柄を主要投資対象とし、M S C I コクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。なお、期末時点の保有銘柄数は1,169銘柄となっております。

株式組入比率につきましては、先進国市場の株価指数先物も活用しながら、期を通じて実質的に概ね高位な組入比率を維持しました。

【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークであるM S C I コクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）との比較では、ベンチマークの騰落率+10.8%に対して、同程度となりました。



《今後の運用方針》

今後の運用につきましては、引き続き先進国株式の投資割合（先物含む）を概ね98%以上に保ち、銘柄毎の投資ウェイトはM S C I コクサイ・インデックスにおける構成比率と同水準となるよう努め、M S C I コクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）との連動性を高めるよう運用を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当期 2024年3月26日 ～2025年3月25日		項目の概要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券) (先物・オプション)	0 (0) (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 先物・オプションを取引する際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	16 (16) (0)	0.102 (0.101) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務に係る諸費用
合 計	16	0.105	
期中の平均基準価額は、15,939円です。			

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(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。
(注3) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■ 売買及び取引の状況（2024年3月26日から2025年3月25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 48 (160)	千ドル 619 (△0.231)	百株 59 (1)	千ドル 391 (9)
	カ ナ ダ		百株 4 (6)	千カナダドル 30 (ー)	百株 4	千カナダドル 12
	ユ ー ロ	ド イ ツ	百株 4	千ユーロ 16	百株 1 (ー)	千ユーロ 10 (1)
		イ タ リ ア	11	7	0.64 (ー)	3 (0.018)
		フ ラ ン ス	1 (5)	10 (0.702)	10 (ー)	4 (3)
		オ ラ ン ダ	4 (3)	6 (0.757)	4 (0.03)	1 (0.196)
	口					

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユ ロ	ス ペ イ ン	百株 30 (33)	千ユーロ 9 (0.755)	百株 10 (33)	千ユーロ 8 (0.771)
		ベ ル ギ ー	0.24	1	1	2
		オ ー ス ト リ ア	－	－	0.55	1
		ル ク セ ン ブ ル ク	0.99	1	0.16	0.386
		フ ィ ン ラ ン ド	0.96 (8)	0.796 (ー)	－	－
		ア イ ル ラ ン ド	1	0.762	1	5
		ポ ル ト ガ ル	0.33	0.123	－	－
		ス イ ス	－	－	(ー)	(0.141)
		バ ミ ュ ー ダ	－	－	0.29	0.172
		ジ ャ ー ジ ー	1	2	－	－
国	イ ギ リ ス		百株 60 (8)	千ポンド 31 (2)	百株 67 (0.02)	千ポンド 59 (1)
	ス イ ス		百株 1 (ー)	千スイスフラン 9 (△0.062)	百株 2 (ー)	千スイスフラン 11 (1)
	ス ウ ェ ー デ ン		百株 2 (3)	千スウェーデンクローネ 101 (0.548)	百株 9 (ー)	千スウェーデンクローネ 71 (0.548)
	ノ ル ウ ェ ー		百株 －	千ノルウェークローネ －	百株 1	千ノルウェークローネ 15
	デ ン マ ー ク		百株 1 (0.06)	千デンマーククローネ 81 (ー)	百株 0.06	千デンマーククローネ 1
	オ ー ス ト ラ リ ア		百株 7	千オーストラリアドル 15	百株 38 (0.94)	千オーストラリアドル 27 (1)
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド		百株 8	千ニューージーランドドル 9	百株 12	千ニューージーランドドル 7
	香 港		百株 20	千香港ドル 52	百株 35	千香港ドル 83
	シ ン ガ ポ ー ル		百株 13 (0.9)	千シンガポールドル 3 (ー)	百株 12 (184)	千シンガポールドル 5 (ー)
	イ ス ラ エ ル		百株 0.14	千イスラエルシェケル 12	百株 －	千イスラエルシェケル －

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、株式転換・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) 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル
	DIGITAL REALTY TRUST INC	0.2	3	—	—
	EQUINIX INC	0.04	3	—	—
	MILLROSE PROPERTIES	—	—	0.6	1
		(0.6)	(—)		
	REALTY INCOME CORP	0.26	1	—	—
	VICI PROPERTIES INC	0.16	0.536	—	—
	WELLTOWER INC	0.29	3	—	—
	小 計	0.95 (0.6)	12 (—)	0.6	1
	(カナダ)	百□	千カナダドル	百□	千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	—	—	0.4	1
	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	0.71	1
	小 計	—	—	1	2
	ユーロ	(フランス)	百□	千ユーロ	千ユーロ
		KLEPIERRE	—	—	—
				(—)	(0.010)
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	—
				(—)	(0.137)
		小 計	—	—	—
		(ベルギー)	—	—	—
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	0.77	1
		小 計	—	0.77	1
	ユ — □ 計	—	—	0.77 (—)	1 (0.147)
	(イギリス)	百□	千ポンド	百□	千ポンド
	SEGRO PLC	0.6	0.549	—	—
	小 計	0.6	0.549	—	—
	(オーストラリア)	百□	千オーストラリアドル	百□	千オーストラリアドル
	DEXUS/AU	—	—	5	3
	GOODMAN GROUP	1	5	—	—
	GPT GROUP	0.2	0.083	—	—
	MIRVAC GROUP	0.41	0.080	19	4
	SCENTRE GROUP	0.69	0.217	—	—
	STOCKLAND	0.25	0.112	—	—
	VICINITY CENTRES	0.4	0.078	—	—
	小 計	3	5	24	7
	(香港)	百□	千香港ドル	百□	千香港ドル
	LINK REIT	1	3	—	—
	小 計	1	3	—	—

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	(シンガポール) CAPITALAND ASCENDAS REIT	百□ —	千シンガポールドル —	百□ (—)	千シンガポールドル — (0.029)
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	—	(—)	— (0.006)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	16 (—)	2 (0.011)
	MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	—	—	11 (—)	1 (0.004)
	小 計	—	—	27 (—)	3 (0.051)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ()内は増資割当、予約権行使・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株 式 先 物 取 引	百万円 761	百万円 672	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

■株式売買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	211,002千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,684,927千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.04

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄

(1) 株式

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
APPLE INC(アメリカ)	0.323	11,194	34,658	CRH PLC(イギリス)	0.335	4,166	12,438
SPOTIFY TECHNOLOGY(アメリカ)	0.074	5,369	72,566	NVIDIA CORP(アメリカ)	0.221	4,072	18,429
CRH PLC(アメリカ)	0.34	4,478	13,173	APPLE INC(アメリカ)	0.089	3,141	35,298
VISA INC-CLASS A SHARES(アメリカ)	0.078	3,863	49,529	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC(イギリス)	0.085	2,628	30,919
NVIDIA CORP(アメリカ)	0.033	3,776	114,454	JP MORGAN CHASE & CO(アメリカ)	0.046	1,759	38,254
AMAZON.COM INC(アメリカ)	0.12	3,562	29,688	WELLS FARGO & COMPANY(アメリカ)	0.157	1,710	10,897
MICROSTRATEGY INC-CL A(アメリカ)	0.039	3,360	86,158	ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	0.061	1,564	25,647
MICROSOFT CORP(アメリカ)	0.049	3,075	62,761	BOOKING HOLDINGS INC(アメリカ)	0.002	1,540	770,079
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC(アメリカ)	0.088	2,668	30,320	NVR INC(アメリカ)	0.001	1,093	1,093,684
CARVANA CO(アメリカ)	0.055	2,162	39,316	MICROSOFT CORP(アメリカ)	0.017	1,073	63,122

(注) 金額は受渡し代金で、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(2) 投資信託証券

当			期		
買		金額	売		金額
銘柄	柄		銘柄	柄	
		千円			千円
EQUINIX INC(アメリカ)		546	MIRVAC GROUP(オーストラリア)		382
GOODMAN GROUP(オーストラリア)		520	DEXUS/AU(オーストラリア)		356
WELLTOWER INC(アメリカ)		499	WAREHOUSES DE PAUW SCA(ベルギー)		262
DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)		432	MAPLETREE LOGISTICS TRUST(シンガポール)		251
REALTY INCOME CORP(アメリカ)		222	MILLROSE PROPERTIES(アメリカ)		193
SEGRO PLC(イギリス)		111	CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE(カナダ)		169
VICI PROPERTIES INC(アメリカ)		76	MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST(シンガポール)		158
LINK REIT(香港)		67	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST(カナダ)		139
SCENTRE GROUP(オーストラリア)		23			
STOCKLAND(オーストラリア)		12			

(注) 金額は受渡し代金で、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2024年3月26日から2025年3月25日まで）

当期における当ファンドに係る利害関係人との取引等はありません。

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

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

■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	千ドル	千円	
WALMART INC	21	21	188	28,394	生活必需品流通・小売り
RTX CORPORATION	6	6	88	13,357	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC	4	4	81	12,293	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC	0.73	0.73	6	1,002	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	2	2	24	3,647	生活必需品流通・小売り
PROCTER & GAMBLE CO	11	11	189	28,580	家庭用品・パーソナル用品
CONOCO PHILLIPS	5	6	66	9,964	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	8	8	49	7,510	食品・飲料・タバコ
PEPSICO INC	6	6	97	14,723	食品・飲料・タバコ
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.79	0.79	33	5,119	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MORGAN STANLEY	5	5	73	11,161	金融サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	5	5	53	8,004	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	2	2	56	8,464	保険
KIMBERLY-CLARK CORP	1	1	21	3,307	家庭用品・パーソナル用品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	4	4	111	16,801	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	3	3	68	10,297	資本財
HP INC	4	4	14	2,114	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1	1	88	13,397	金融サービス
GE AEROSPACE	5	5	110	16,723	資本財
FORD MOTOR COMPANY	19	19	19	2,983	自動車・自動車部品
EXXON MOBIL CORPORATION	19	21	250	37,756	エネルギー
EATON CORP PLC	1	1	58	8,822	資本財
CITIGROUP INC	9	9	70	10,572	銀行
THE CIGNA GROUP	1	1	43	6,577	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	8	8	139	21,048	エネルギー
BOEING CO	2	3	66	9,967	資本財
CISCO SYSTEMS INC	19	19	118	17,863	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTEL CORP	20	21	50	7,688	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	34	34	1,353	204,351	ソフトウェア・サービス
ORACLE CORP	7	8	126	19,122	ソフトウェア・サービス
VERISIGN INC	0.45	0.45	11	1,666	ソフトウェア・サービス
ABBOTT LABORATORIES	8	8	107	16,245	ヘルスケア機器・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	7	7	89	13,525	半導体・半導体製造装置
HESS CORP	1	1	20	3,087	エネルギー
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	3	3	28	4,232	保険
BAXTER INTERNATIONAL INC	2	2	8	1,242	ヘルスケア機器・サービス
EXELON CORP	4	4	20	3,164	公益事業
MERCK & CO. INC.	12	12	113	17,180	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AT&T INC	34	35	95	14,382	電気通信サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	20	20	90	13,657	電気通信サービス
ELI LILLY & CO	3	3	340	51,439	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
QUALCOMM INC	5	5	86	13,024	半導体・半導体製造装置
NETAPP INC	1	1	9	1,464	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JP MORGAN CHASE & CO	13	13	340	51,411	銀行
HOME DEPOT INC	4	4	176	26,686	一般消費財・サービス流通・小売り
JOHNSON & JOHNSON	11	11	191	28,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	2	2	66	9,983	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	0.38	0.38	6	1,015	素材
PFIZER INC	27	27	72	11,008	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	1	1	28	4,307	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	1	1	45	6,828	資本財
MCKESSON CORP	0.67	0.62	40	6,184	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	2	2	81	12,274	資本財
DOMINION ENERGY INC	4	4	21	3,313	公益事業
WASTE MANAGEMENT INC	1	1	43	6,591	商業・専門サービス
CVS HEALTH CORP	6	6	41	6,323	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF AMERICA CORP	34	33	146	22,078	銀行
BECTON DICKINSON & CO	1	1	32	4,878	ヘルスケア機器・サービス
FEDEX CORP	1	1	28	4,243	運輸
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1	1	33	5,063	銀行
GENERAL DYNAMICS CORP	1	1	29	4,414	資本財
NIKE INC -CL B	5	5	40	6,062	耐久消費財・アパレル
KEYCORP	4	4	7	1,130	銀行
CSX CORP	9	9	28	4,303	運輸
KLA CORPORATION	0.67	0.67	48	7,360	半導体・半導体製造装置
HALLIBURTON CO	4	4	11	1,684	エネルギー
JM SMUCKER CO/THE	0.5	0.5	5	843	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORPORATION	3	3	107	16,287	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1	1	33	5,050	金融サービス
CARDINAL HEALTH INC	1	1	16	2,473	ヘルスケア機器・サービス
OMNICOM GROUP	0.96	0.96	7	1,151	メディア・娯楽
COMCAST CORP-CL A	19	18	68	10,281	メディア・娯楽
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	6	6	42	6,460	食品・飲料・タバコ
EMERSON ELECTRIC CO	2	2	31	4,806	資本財
COCA-COLA COMPANY	19	19	137	20,722	食品・飲料・タバコ
3M CO	2	2	40	6,172	資本財
ACCENTURE PLC-CL A	3	3	93	14,142	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	6	6	64	9,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEVON ENERGY CORP	3	3	11	1,723	エネルギー
INTUIT INC	1	1	83	12,586	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	3	3	34	5,227	家庭用品・パーソナル用品
LENNAR CORP CL-A	1	1	14	2,129	耐久消費財・アパレル
MARATHON OIL CORP	2	—	—	—	エネルギー
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	3	3	15	2,343	エネルギー

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
DR HORTON INC	1	1	19	2,872	耐久消費財・アパレル
CHUBB LTD	1	1	56	8,578	保険
THE HARTFORD INSURANCE GROUP INC	1	1	18	2,741	保険
BATH & BODY WORKS INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
VALERO ENERGY	1	1	20	3,067	エネルギー
AMGEN INC	2	2	81	12,243	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELECTRONIC ARTS INC	1	1	18	2,836	メディア・娯楽
BEST BUY CO INC	0.95	0.95	7	1,085	一般消費財・サービス流通・小売り
S&P GLOBAL INC	1	1	79	11,942	金融サービス
SCHLUMBERGER LTD	6	7	29	4,450	エネルギー
EOG RESOURCES INC	2	2	36	5,479	エネルギー
DUPONT DE NEMOURS INC	2	2	16	2,524	素材
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1	1	9	1,404	素材
FREEPORT-MCMORAN INC	6	7	29	4,453	素材
DEERE & CO	1	1	60	9,128	資本財
ROBERT HALF INC	0.51	—	—	—	商業・専門サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	1	1	25	3,875	運輸
CARNIVAL CORP	4	4	10	1,576	消費者サービス
YUM! BRANDS INC	1	1	20	3,104	消費者サービス
THE WALT DISNEY CO.	8	8	88	13,337	メディア・娯楽
EBAY INC	2	2	16	2,561	一般消費財・サービス流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	3	3	3	597	生活必需品流通・小売り
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	2	2	11	1,788	食品・飲料・タバコ
MEDTRONIC PLC	6	6	58	8,761	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	7	7	74	11,251	ヘルスケア機器・サービス
REVVITY INC	0.59	0.59	6	967	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	0.68	0.68	9	1,453	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & COMPANY	17	16	119	17,984	銀行
US BANCORP	7	7	33	5,086	銀行
AMERICAN EXPRESS CO	2	2	78	11,827	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	1	1	2	427	金融サービス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1	1	19	2,957	保険
ALLSTATE CORP	1	1	25	3,911	保険
AUTODESK INC	1	1	27	4,104	ソフトウェア・サービス
GEN DIGITAL INC	2	2	7	1,150	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	4	4	62	9,449	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	11	119	1,449	218,859	半導体・半導体製造装置
AES CORP	3	—	—	—	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	0.6	0.63	40	6,110	資本財
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	0.99	0.99	11	1,662	ヘルスケア機器・サービス
NUCOR CORP	1	1	15	2,326	素材
ASSURANT INC	0.25	0.25	5	790	保険
EVEREST GROUP LTD	0.18	0.18	6	975	保険

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
TJX COMPANIES INC	5	5	66	10,037	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0.5	0.5	25	3,835	金融サービス
GENERAL MILLS INC	2	2	16	2,449	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	3	3	19	2,944	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARTHUR J GALLAGHER & CO	0.99	1	41	6,218	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	6	6	27	4,212	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	9	10	61	9,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	0.76	0.76	11	1,671	保険
DTE ENERGY COMPANY	0.97	0.97	13	1,993	公益事業
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	0.56	0.56	5	761	素材
EQT CORP	1	2	15	2,282	エネルギー
ENTERGY CORP	1	2	17	2,586	公益事業
FIRSTENERGY CORP	2	2	10	1,548	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	3	3	13	1,998	銀行
NEXTERA ENERGY INC	9	10	71	10,725	公益事業
GENUINE PARTS CO	0.66	0.66	7	1,202	一般消費財・サービス流通・小売り
HUNTINGTON BANCSHARES INC	6	7	11	1,665	銀行
NISOURCE INC	2	2	8	1,298	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	1	1	9	1,506	公益事業
ONEOK INC	2	3	30	4,678	エネルギー
PPG INDUSTRIES INC	1	1	12	1,875	素材
PPL CORPORATION	3	3	12	1,874	公益事業
REGIONS FINANCIAL CORP	4	4	10	1,526	銀行
RPM INTERNATIONAL INC	0.61	0.61	7	1,074	素材
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	2	－	－	－	メディア・娯楽
STATE STREET CORP	1	1	14	2,228	金融サービス
LAM RESEARCH CORP	0.64	6	49	7,534	半導体・半導体製造装置
ROCKWELL AUTOMATION INC	0.54	0.54	14	2,184	資本財
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	3	3	40	6,135	運輸
CLOROX COMPANY	0.58	0.58	8	1,259	家庭用品・パーソナル用品
WESTERN DIGITAL CORP	1	1	6	1,036	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARCH CAPITAL GROUP	1	1	16	2,554	保険
XCEL ENERGY INC	2	2	18	2,764	公益事業
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1	1	64	9,733	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVR INC	0.02	0.01	7	1,111	耐久消費財・アパレル
HOWMET AEROSPACE INC	1	1	25	3,800	資本財
DOVER CORP	0.66	0.66	12	1,848	資本財
STRYKER CORP	1	1	62	9,434	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	3	3	10	1,644	公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC	4	4	232	35,084	ヘルスケア機器・サービス
ROSS STORES INC	1	1	21	3,178	一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC	70	73	1,618	244,329	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DANAHER CORP	3	3	67	10,150	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	3	3	31	4,692	金融サービス
AERCAP HOLDINGS NV	0.96	0.96	9	1,501	資本財
TYSON FOODS INC-CL A	1	1	8	1,239	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	3	3	21	3,257	生活必需品流通・小売り
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	2	2	20	3,031	公益事業
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	0.92	0.92	7	1,066	素材
ELEVANCE HEALTH INC	1	1	47	7,222	ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	2	2	30	4,601	保険
BORGWARNER INC	1	—	—	—	自動車・自動車部品
MOSAIC CO/THE	1	—	—	—	素材
HASBRO INC	0.62	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NRG ENERGY INC	1	1	11	1,676	公益事業
BUNGE GLOBAL SA	0.7	0.7	5	768	食品・飲料・タバコ
EXPEDIA GROUP INC	0.71	0.71	12	1,910	消費者サービス
BLACKROCK FUNDING INC/DE	0.71	0.71	68	10,326	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	7	7	114	17,294	食品・飲料・タバコ
KELLANOVA	1	1	10	1,618	食品・飲料・タバコ
HORMEL FOODS CORP	1	1	4	622	食品・飲料・タバコ
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	0.92	0.92	8	1,233	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STEEL DYNAMICS INC	0.77	0.77	9	1,472	素材
SOUTHWEST AIRLINES CO	0.7	0.7	2	368	運輸
NORTHERN TRUST CORP	1	1	10	1,546	金融サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	0.58	0.58	12	1,825	消費者サービス
ANALOG DEVICES INC	2	2	50	7,660	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1	1	58	8,797	商業・専門サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	0.39	0.39	5	894	運輸
CME GROUP INC	1	1	46	6,985	金融サービス
DUKE ENERGY CORPORATION	3	3	44	6,652	公益事業
PG&E CORPORATION	9	10	17	2,589	公益事業
SYSCO CORPORATION	2	2	17	2,641	生活必需品流通・小売り
HUMANA INC	0.6	0.6	16	2,460	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHERN CO	5	5	46	7,070	公益事業
CLEVELAND-CLIFFS INC	2	—	—	—	素材
ALPHABET INC-CL A	28	28	477	72,111	メディア・娯楽
FIRST SOLAR INC	0.45	0.45	5	875	半導体・半導体製造装置
NASDAQ INC	1	1	15	2,325	金融サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	2	2	25	3,915	公益事業
TEXTRON INC	0.98	0.98	7	1,098	資本財
NEWMONT CORP	5	5	25	3,922	素材
JACOBS SOLUTIONS INC	0.59	0.59	7	1,097	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	0.09	0.08	29	4,417	一般消費財・サービス流通・小売り
REPUBLIC SERVICES INC	1	1	24	3,704	商業・専門サービス
METLIFE INC	3	3	26	3,977	保険

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
WILLIAMS COS INC	5	5	35	5,431	エネルギー
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1	1	38	5,829	資本財
AMAZON.COM INC	44	46	938	141,597	一般消費財・サービス流通・小売り
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1	1	97	14,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES CO	4	4	21	3,298	エネルギー
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.69	0.69	34	5,156	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	2	2	49	7,407	金融サービス
ECOLAB INC	1	1	30	4,575	素材
BOOKING HOLDINGS INC	0.18	0.16	75	11,374	消費者サービス
INCYTE CORP	0.89	0.89	5	843	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1	1	16	2,559	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL MOTORS CO	6	5	29	4,427	自動車・自動車部品
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	0.19	—	—	—	資本財
ADOBE INC	2	2	83	12,623	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	1	30	4,606	素材
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	0.74	0.74	6	924	ソフトウェア・サービス
AMEREN CORPORATION	1	1	12	1,819	公益事業
WYNN RESORTS LTD	0.51	0.51	4	653	消費者サービス
CENCORA INC	0.81	0.81	21	3,270	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	2	5	41	6,213	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AON PLC	0.97	0.97	38	5,756	保険
APA CORP	1	—	—	—	エネルギー
BALL CORP	1	1	7	1,134	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	6	6	340	51,436	金融サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	1	0.9	3	459	食品・飲料・タバコ
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	0.55	0.55	5	834	運輸
CMS ENERGY CORP	1	1	9	1,501	公益事業
COTERRA ENERGY INC	3	3	10	1,608	エネルギー
THE CAMPBELL'S COMPANY	0.92	0.92	3	528	食品・飲料・タバコ
CARMAX INC	0.74	0.74	5	821	一般消費財・サービス流通・小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.13	6	33	5,083	消費者サービス
CINTAS CORP	0.43	1	33	5,051	商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	2	2	18	2,847	ソフトウェア・サービス
CONSTELLATION BRANDS INC-A	0.78	0.78	14	2,122	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	2	2	200	30,193	生活必需品流通・小売り
CONAGRA BRANDS INC	2	2	5	897	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	0.66	0.66	21	3,298	資本財
CONSOLIDATED EDISON INC	1	1	17	2,693	公益事業
DAVITA INC	0.25	0.25	3	567	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	1	1	21	3,287	金融サービス
EDISON INTERNATIONAL	1	1	10	1,636	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2	2	20	3,134	ヘルスケア機器・サービス
EQUIFAX INC	0.58	0.58	14	2,148	商業・専門サービス

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	1	7	1,109	家庭用品・パーソナル用品
EXPEDITORS INTL WASH INC	0.75	0.75	8	1,334	運輸
F5 INC	0.28	0.28	7	1,159	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FMC CORP	0.59	—	—	—	素材
FASTENAL CO	2	2	21	3,205	資本財
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	2	2	21	3,218	金融サービス
FISERV INC	2	2	61	9,273	金融サービス
WW GRAINGER INC	0.21	0.21	20	3,143	資本財
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	0.89	0.89	18	2,830	資本財
HERSHEY CO/THE	0.69	0.69	11	1,749	食品・飲料・タバコ
ILLINOIS TOOL WORKS	1	1	36	5,556	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	1	1	4	716	メディア・娯楽
INTERNATIONAL PAPER CO	1	2	12	1,937	素材
INTUITIVE SURGICAL INC	1	1	87	13,281	ヘルスケア機器・サービス
JABIL CIRCUIT INC	0.63	0.63	9	1,426	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JUNIPER NETWORKS INC	1	1	5	833	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LABCORP HOLDINGS INC	0.42	0.42	9	1,499	ヘルスケア機器・サービス
LOEWS CORP	0.95	0.95	8	1,269	保険
M & T BANK CORP	0.81	0.81	14	2,229	銀行
MARRIOTT INTL-CL A	1	1	27	4,216	消費者サービス
MASCO CORP	1	1	7	1,132	資本財
MASTERCARD INCORPORATED	4	4	218	32,908	金融サービス
MCCORMICK & COMPANY	1	1	9	1,431	食品・飲料・タバコ
MICROCHIP TECHNOLOGY	2	2	13	2,106	半導体・半導体製造装置
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	0.89	0.89	5	796	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	0.77	0.8	37	5,665	金融サービス
NETFLIX INC	2	2	203	30,664	メディア・娯楽
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.29	0.29	39	5,965	一般消費財・サービス流通・小売り
PACCAR INC	2	2	24	3,767	資本財
PAYCHEX INC	1	1	22	3,323	商業・専門サービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1	—	—	—	エネルギー
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	1	1	9	1,479	保険
PROGRESSIVE CORP	2	2	77	11,704	保険
PULTEGROUP INC	1	1	11	1,709	耐久消費財・アパレル
QUANTA SERVICES INC	0.67	0.67	18	2,815	資本財
QUEST DIAGNOSTICS INC	0.54	0.54	9	1,363	ヘルスケア機器・サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.5	0.5	28	4,352	ソフトウェア・サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	0.61	0.61	8	1,250	商業・専門サービス
SALESFORCE INC	4	4	134	20,287	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	7	8	67	10,138	金融サービス
SEMPRA	3	3	21	3,224	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1	1	39	6,000	素材
SNAP-ON INC	0.25	0.25	8	1,273	資本財

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	千ドル	千円	
SEA LTD-ADR	1	1	22	3,439	メディア・娯楽
STANLEY BLACK & DECKER INC	0.7	0.7	5	866	資本財
STARBUCKS CORP	5	5	53	8,019	消費者サービス
T ROWE PRICE GROUP	1	1	10	1,521	金融サービス
GLOBE LIFE INC	0.43	—	—	—	保険
UNION PACIFIC CORP	2	2	69	10,473	運輸
VISA INC-CLASS A SHARES	7	8	289	43,757	金融サービス
VULCAN MATERIALS CO	0.62	0.62	14	2,253	素材
WATERS CORP	0.28	0.28	10	1,577	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEC ENERGY GROUP INC	1	1	15	2,363	公益事業
GARMIN LTD	0.72	0.72	15	2,330	耐久消費財・アパレル
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	0.5	0.53	35	5,288	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	5	5	8	1,323	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC-A	1	1	19	3,010	不動産管理・開発
MARATHON PETROLEUM CORP	1	1	23	3,523	エネルギー
TE CONNECTIVITY PLC	1	1	22	3,350	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XYLEM INC	1	1	13	2,042	資本財
DOLLAR TREE INC	1	1	7	1,094	生活必需品流通・小売り
ALLIANT ENERGY CORP	1	1	7	1,121	公益事業
PHILLIPS 66	2	2	25	3,837	エネルギー
CHECK POINT SOFTWARE TECH	0.47	0.47	10	1,617	ソフトウェア・サービス
KINDER MORGAN INC	9	9	28	4,277	エネルギー
MONSTER BEVERAGE CORP	3	3	21	3,317	食品・飲料・タバコ
LYONDELLBASELL INDU-CL A	1	1	8	1,325	素材
DELTA AIR LINES INC	0.75	0.75	3	553	運輸
PENTAIR PLC	0.77	0.77	6	1,044	資本財
DOLLAR GENERAL CORP	1	1	8	1,330	生活必需品流通・小売り
APTIV PLC	1	1	8	1,321	自動車・自動車部品
ABBVIE INC	8	8	179	27,122	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHURCH & DWIGHT CO INC	1	1	12	1,855	家庭用品・パーソナル用品
ZOETIS INC	2	2	35	5,394	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COOPER COS INC/THE	0.92	0.92	7	1,167	ヘルスケア機器・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	0.34	0.34	5	886	金融サービス
NEWS CORP - CLASS A	1	1	4	741	メディア・娯楽
ALBEMARLE CORP	0.55	0.55	4	643	素材
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	0.34	0.34	4	656	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	0.91	0.91	12	1,918	公益事業
AMETEK INC	1	1	19	2,915	資本財
WR BERKLEY CORP	1	1	9	1,451	保険
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	0.62	0.62	6	984	商業・専門サービス
CARLISLE COS INC	0.24	0.24	8	1,263	資本財
CELANESE CORP-SERIES A	0.51	—	—	—	素材
CROWN HOLDINGS INC	0.56	0.56	4	747	素材

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	千ドル	千円	
HCA HEALTHCARE INC	1	1	33	5,039	ヘルスケア機器・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	1	1	7	1,140	消費者サービス
LEAR CORP	0.28	－	－	－	自動車・自動車部品
MARTIN MARIETTA MATERIALS	0.29	0.29	14	2,148	素材
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.1	0.1	12	1,829	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MGM RESORTS INTERNATIONAL	1	1	3	567	消費者サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	0.97	0.97	14	2,122	金融サービス
RELIANCE INC	0.28	0.28	8	1,214	素材
RESMED INC	0.69	0.69	15	2,321	ヘルスケア機器・サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1	1	28	4,253	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	0.24	0.27	37	5,625	資本財
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	－	0.4	3	484	運輸
UNITED RENTALS INC	0.33	0.33	21	3,223	資本財
WABTEC CORP	0.87	0.87	16	2,480	資本財
WESTLAKE CHEMICAL CORP	0.18	0.18	1	278	素材
WILLIAMS-SONOMA INC	0.29	0.58	9	1,490	一般消費財・サービス流通・小売り
WILLIS TOWERS WATSON PLC	0.51	0.51	17	2,596	保険
ANSYS INC	0.41	0.41	13	2,015	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	2	21	415	62,675	半導体・半導体製造装置
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	0.87	0.87	6	945	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHARTER COMMUNICATIONS-A	0.51	0.51	18	2,829	メディア・娯楽
META PLATFORMS INC-CLASS A	10	10	657	99,300	メディア・娯楽
HOLOGIC INC	1	1	7	1,083	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	0.39	0.39	16	2,493	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	0.74	0.74	6	983	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	0.3	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LKQ CORP	1	1	5	778	一般消費財・サービス流通・小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	0.55	0.55	18	2,780	耐久消費財・アパレル
MANHATTAN ASSOCIATES INC	0.3	0.3	5	805	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	1	1	25	3,887	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	0.44	0.88	14	2,258	運輸
HENRY SCHEIN INC	0.64	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
SEI INVESTMENTS COMPANY	0.54	0.54	4	631	金融サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	0.75	0.75	5	781	半導体・半導体製造装置
SYNOPSYS INC	0.72	0.72	32	4,975	ソフトウェア・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	0.52	2	13	2,100	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIMBLE INC	1	1	8	1,261	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTA BEAUTY INC	0.24	0.24	8	1,326	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED THERAPEUTICS CORP	0.21	0.21	6	1,013	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERISK ANALYTICS INC	0.68	0.68	19	2,929	商業・専門サービス
CNH INDUSTRIAL NV	4	4	5	831	資本財
ALLEGION PLC	0.41	0.41	5	808	資本財
ALPHABET INC-CL C	24	24	412	62,306	メディア・娯楽

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	0.3	0.3	5	822	ヘルスケア機器・サービス
TELEFLEX INC	0.22	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
QORVO INC	0.48	－	－	－	半導体・半導体製造装置
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	1	1	8	1,336	商業・専門サービス
SMURFIT WESTROCK PLC	1	2	11	1,746	素材
KRAFT HEINZ CO/THE	4	4	13	1,978	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	4	4	35	5,302	金融サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	6	6	10	1,597	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNCHRONY FINANCIAL	2	2	11	1,710	金融サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	2	2	9	1,472	銀行
OWENS CORNING	0.44	0.44	6	1,004	資本財
CENTENE CORP	2	2	15	2,328	ヘルスケア機器・サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.43	0.43	8	1,303	素材
GLOBAL PAYMENTS INC	1	1	12	1,898	金融サービス
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	0.6	0.6	3	578	資本財
FORTIVE CORP	1	1	12	1,913	資本財
ROLLINS INC	1	1	7	1,105	商業・専門サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	3	3	28	4,235	資本財
LAMB WESTON HOLDINGS INC	0.68	－	－	－	食品・飲料・タバコ
CBOE GLOBAL MARKETS INC	0.5	0.5	10	1,607	金融サービス
GARTNER INC	0.37	0.37	15	2,400	ソフトウェア・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	1	1	29	4,458	消費者サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.35	0.35	5	900	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.)CORP	0.6	0.6	3	601	資本財
IQVIA HOLDINGS INC	0.87	0.87	16	2,444	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CADENCE DESIGN SYS INC	1	1	34	5,202	ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	0.79	0.79	16	2,546	メディア・娯楽
MSCI INC	0.38	0.38	21	3,251	金融サービス
VISTRA CORP	1	1	21	3,299	公益事業
ON SEMICONDUCTOR CORP	2	2	9	1,441	半導体・半導体製造装置
EVERGY INC	1	1	7	1,100	公益事業
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	0.55	0.55	12	1,957	商業・専門サービス
CORPAY INC	0.33	0.33	11	1,783	金融サービス
COPART INC	4	4	22	3,457	商業・専門サービス
ARISTA NETWORKS INC	1	5	45	6,895	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HYATT HOTELS CORP - CL A	0.22	0.22	2	410	消費者サービス
FORTINET INC	3	3	32	4,865	ソフトウェア・サービス
BLACKSTONE INC	3	3	53	8,080	金融サービス
LINDE PLC	2	2	106	16,077	素材
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	0.84	0.84	13	2,012	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY GLOBAL LTD-C	0.89	－	－	－	電気通信サービス
MERCADOLIBRE INC	0.21	0.22	46	7,087	一般消費財・サービス流通・小売り
SIRIUS XM HOLDINGS INC	3	－	－	－	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
T-MOBILE US INC	2	2	67	10,202	電気通信サービス
TESLA INC	13	14	392	59,210	自動車・自動車部品
WORKDAY INC-CLASS A	1	1	24	3,772	ソフトウェア・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	0.79	0.93	14	2,260	エネルギー
MOLINA HEALTHCARE INC	0.27	0.27	8	1,274	ヘルスケア機器・サービス
ATMOS ENERGY CORP	0.66	0.76	11	1,716	公益事業
FOX CORP CLASS A	1	1	6	959	メディア・娯楽
FOX CORP CLASS B	0.68	0.68	3	510	メディア・娯楽
DOW INC	3	3	12	1,873	素材
CORTEVA INC	3	3	21	3,223	素材
AMCOR PLC	6	7	6	1,029	素材
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0.18	—	—	—	金融サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	1	1	9	1,407	金融サービス
IDEX CORP	0.35	0.35	6	977	資本財
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	0.19	0.19	6	1,006	ソフトウェア・サービス
CDW CORP/DE	0.64	0.64	10	1,645	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SERVICENOW INC	0.95	1	85	12,954	ソフトウェア・サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	0.81	0.81	10	1,553	メディア・娯楽
STERIS PLC	0.47	0.47	10	1,582	ヘルスケア機器・サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0.24	0.24	7	1,077	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTAR GROUP INC	1	1	15	2,395	不動産管理・開発
PAYCOM SOFTWARE INC	0.24	0.24	5	810	商業・専門サービス
OVINTIV INC	1	1	5	863	エネルギー
INGERSOLL-RAND INC	1	1	16	2,432	資本財
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	0.97	0.97	8	1,226	食品・飲料・タバコ
OTIS WORLDWIDE CORP	1	1	19	2,999	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	3	3	26	4,011	資本財
DEXCOM INC	1	1	14	2,137	ヘルスケア機器・サービス
ZOOM COMMUNICATIONS, INC	1	1	8	1,310	ソフトウェア・サービス
DOMINO'S PIZZA INC	0.17	0.17	7	1,195	消費者サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	0.35	0.35	8	1,225	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-RAD LABORATORIES-A	0.1	0.1	2	387	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	0.22	0.22	11	1,686	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TYLER TECHNOLOGIES INC	0.2	0.2	11	1,734	ソフトウェア・サービス
DOCUSIGN INC	0.94	0.94	8	1,262	ソフトウェア・サービス
BURLINGTON STORES INC	0.31	0.31	7	1,163	一般消費財・サービス流通・小売り
MODERNA INC	1	1	5	789	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATALENT INC	0.87	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ETSY INC	0.59	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
POOL CORP	0.18	0.18	5	885	一般消費財・サービス流通・小売り
KEURIG DR PEPPER INC	5	5	18	2,733	食品・飲料・タバコ
VIATRIS INC	5	5	5	814	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	0.7	0.79	18	2,797	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
MATCH GROUP INC	1	－	－	－	メディア・娯楽
OKTA INC	0.71	0.71	8	1,247	ソフトウェア・サービス
ENPHASE ENERGY INC	0.64	－	－	－	半導体・半導体製造装置
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0.21	0.24	15	2,274	半導体・半導体製造装置
CAESARS ENTERTAINMENT INC	1	－	－	－	消費者サービス
PTC INC	0.52	0.52	8	1,267	ソフトウェア・サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	4	4	30	4,568	半導体・半導体製造装置
CHARLES RIVER LABORATORIES	0.24	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	0.78	－	－	－	運輸
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1	1	44	6,750	ソフトウェア・サービス
BIO-TECHNE CORP	0.74	0.74	4	682	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROWN & BROWN INC	1	1	13	2,063	保険
DAYFORCE INC	0.71	0.71	4	644	商業・専門サービス
EPAM SYSTEMS INC	0.27	0.27	4	726	ソフトウェア・サービス
AIRBNB INC-CLASS A	2	2	27	4,134	消費者サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	1	3	58	8,814	ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC	0.41	0.49	10	1,552	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC - CLASS A	1	1	14	2,195	ソフトウェア・サービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	0.18	0.18	7	1,174	金融サービス
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	1	1	3	583	生活必需品流通・小売り
CONSTELLATION ENERGY GROUP	1	1	35	5,314	公益事業
NORDSON CORP	0.24	0.24	4	752	資本財
TARGA RESOURCES CORP	1	1	20	3,124	エネルギー
WARNER BROS DISCOVERY INC	11	11	12	1,896	メディア・娯楽
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	3	3	4	660	自動車・自動車部品
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	1	2	17	2,639	ヘルスケア機器・サービス
PURE STORAGE INC-CLASS A	－	1	8	1,221	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FAIR ISAAC CORP	0.12	0.12	22	3,437	ソフトウェア・サービス
INSULET CORP	0.33	0.33	9	1,365	ヘルスケア機器・サービス
AECOM	0.62	0.62	5	896	資本財
ALLY FINANCIAL INC	1	1	4	731	金融サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	0.58	0.58	16	2,545	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	1	1	27	4,211	金融サービス
ARES MANAGEMENT CORP - A	0.73	0.89	13	2,065	金融サービス
ASPEN TECHNOLOGY INC	0.14	－	－	－	ソフトウェア・サービス
AVANTOR INC	3	3	5	813	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXON ENTERPRISE INC	0.32	0.35	20	3,024	資本財
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	1	0.78	3	502	ソフトウェア・サービス
BILL HOLDINGS INC	0.45	－	－	－	ソフトウェア・サービス
BLOCK INC	2	2	16	2,484	金融サービス
CARLYLE GROUP INC/THE	1	1	4	718	金融サービス
WIX.COM LTD	0.27	0.27	4	704	ソフトウェア・サービス
CHENIERE ENERGY INC	1	1	26	4,054	エネルギー

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
EXPAND ENERGY CORP	0.54	0.99	10	1,630	エネルギー
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	9	10	4	724	運輸
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	0.12	0.12	4	746	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	1	1	4	673	公益事業
EXACT SCIENCES CORP	0.84	0.84	3	597	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FERGUSON ENTERPRISES INC	0.98	0.98	16	2,433	資本財
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	0.05	0.05	9	1,421	銀行
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	1	1	7	1,194	保険
GODADDY INC - CLASS A	0.73	0.73	13	2,022	ソフトウェア・サービス
GRACO INC	0.79	0.79	6	1,000	資本財
HEICO CORP	0.2	0.2	5	808	資本財
HEICO CORP-CLASS A	0.35	0.35	7	1,126	資本財
HF SINCLAIR CORP	0.71	—	—	—	エネルギー
HUBBELL INC	0.25	0.25	8	1,318	資本財
HUBSPOT INC	0.22	0.22	13	2,081	ソフトウェア・サービス
KKR & CO INC	2	3	37	5,633	金融サービス
LENNOX INTERNATIONAL INC	0.15	0.15	8	1,327	資本財
LIBERTY BROADBAND-C	0.57	—	—	—	メディア・娯楽
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	0.28	0.28	3	455	金融サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	1	1	17	2,675	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	0.78	0.92	18	2,819	金融サービス
CONFLUENT INC-CLASS A	0.91	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DARLING INGREDIENTS INC	0.75	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	0.93	0.93	8	1,249	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW	0.77	—	—	—	メディア・娯楽
DELL TECHNOLOGIES -C	1	1	15	2,365	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOORDASH INC - A	1	1	34	5,136	消費者サービス
DROPBOX INC-CLASS A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DYNATRACE INC	1	1	6	1,009	ソフトウェア・サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	0.37	0.37	12	1,908	金融サービス
MARKEL GROUP INC	0.06	0.06	11	1,693	保険
ENTEGRIS INC	0.7	0.7	6	1,038	半導体・半導体製造装置
MONGODB INC	0.32	0.32	6	953	ソフトウェア・サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	0.45	0.45	5	785	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	9	10	99	14,984	ソフトウェア・サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	0.2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PINTEREST INC- CLASS A	2	2	9	1,474	メディア・娯楽
REPLIGEN CORP	0.25	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROBINHOOD MARKETS INC - A	2	2	14	2,182	金融サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	1	2	14	2,161	メディア・娯楽
ROKU INC	0.57	0.57	4	698	メディア・娯楽
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	1	1	6	937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAP INC - A	5	5	4	727	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	1	1	23	3,571	ソフトウェア・サービス
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0.03	0.09	12	1,827	エネルギー
TOAST INC-CLASS A	1	1	6	976	金融サービス
TORO CO	0.49	—	—	—	資本財
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	2	2	12	1,925	メディア・娯楽
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS-A	0.52	0.52	7	1,130	金融サービス
TRANSUNION	0.91	0.91	7	1,205	商業・専門サービス
TWILIO INC - A	0.82	0.82	8	1,315	ソフトウェア・サービス
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	0.47	0.47	2	413	運輸
UBER TECHNOLOGIES INC	8	9	70	10,694	運輸
UIPATH INC - CLASS A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UNITY SOFTWARE INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VAIL RESORTS INC	0.19	—	—	—	消費者サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	0.66	0.75	17	2,706	ヘルスケア機器・サービス
WASTE CONNECTIONS INC	1	1	23	3,487	商業・専門サービス
ZILLOW GROUP INC - C	0.73	0.73	5	811	不動産管理・開発
MONDAY.COM LTD	0.09	0.18	4	751	ソフトウェア・サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	0.65	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WATSCO INC	0.16	0.16	8	1,237	資本財
DICK'S SPORTING GOODS INC	0.29	0.29	5	899	一般消費財・サービス流通・小売り
DECKERS OUTDOOR CORP	0.12	0.72	8	1,355	耐久消費財・アパレル
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	0.65	0.65	8	1,292	資本財
SUPER MICRO COMPUTER INC	0.23	2	9	1,448	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DRAFTKINGS INC-CL A	2	2	8	1,229	消費者サービス
GLOBAL-E ONLINE LTD	0.44	0.44	1	260	一般消費財・サービス流通・小売り
KENVUE INC	8	9	22	3,337	家庭用品・パーソナル用品
VERALTO CORP	1	1	11	1,676	商業・専門サービス
VERTIV HOLDINGS CO	1	1	15	2,333	資本財
CELSIUS HOLDINGS INC	0.72	—	—	—	食品・飲料・タバコ
APPLOVIN CORP-CLASS A	0.77	1	34	5,179	ソフトウェア・サービス
SAMSARA INC-CL A	0.83	1	4	635	ソフトウェア・サービス
COREBRIDGE FINANCIAL INC	1	1	3	603	金融サービス
SOLVENTUM CORP	—	0.66	4	739	ヘルスケア機器・サービス
GE VERNOVA INC	—	1	45	6,793	資本財
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	—	0.53	9	1,439	金融サービス
NUTANIX INC - A	—	1	9	1,391	ソフトウェア・サービス
MICROSTRATEGY INC-CL A	—	1	37	5,625	ソフトウェア・サービス
EMCOR GROUP INC	—	0.23	9	1,433	資本財
CRH PLC	—	3	33	5,036	素材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	—	0.88	21	3,274	消費者サービス
CARVANA CO	—	0.55	11	1,773	一般消費財・サービス流通・小売り
SPOTIFY TECHNOLOGY	—	0.74	44	6,754	メディア・娯楽
REDDIT INC-CL A	—	0.32	3	603	メディア・娯楽

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千ドル	千円	
NATERA INC		－	0.61	9	1,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		5	5	2	326	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		1	1	4	648	資本財
通 貨 小 計		株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	1,640 589	1,789 556	24,221 －	3,656,228 <71.4%>
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO		2	2	38	4,050	運輸
TECK COMINCO LTD-CL B		2	2	13	1,391	素材
TELUS CORP		3	3	5	624	電気通信サービス
POWER CORP OF CANADA		2	2	14	1,481	保険
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		4	4	38	4,050	銀行
BANK OF MONTREAL		3	3	50	5,307	銀行
TORONTO-DOMINION BANK		8	8	75	7,985	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		5	6	41	4,405	銀行
BARRICK GOLD CORPORATION		8	8	23	2,474	素材
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		2	3	7	842	素材
SUNCOR ENERGY INC		6	6	34	3,632	エネルギー
IMPERIAL OIL LTD		1	1	10	1,100	エネルギー
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.1	0.1	47	4,984	ソフトウェア・サービス
MAGNA INTERNATIONAL INC		1	1	7	740	自動車・自動車部品
NATIONAL BANK OF CANADA		1	1	23	2,425	銀行
ROYAL BANK OF CANADA		6	6	115	12,177	銀行
CAMECO CORP		2	2	13	1,443	エネルギー
CENOVUS ENERGY INC		6	6	13	1,465	エネルギー
FORTIS INC		2	2	15	1,587	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP		0.93	0.93	20	2,186	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC		0.74	0.74	4	508	耐久消費財・アパレル
IGM FINANCIAL INC		0.4	0.4	1	190	金融サービス
KINROSS GOLD CORP		5	5	10	1,093	素材
MANULIFE FINANCIAL CORP		8	8	39	4,142	保険
MEG ENERGY CORP		1	－	－	－	エネルギー
PAN AMERICAN SILVER CORP		1	1	6	687	素材
PEMBINA PIPELINE CORP		2	2	16	1,733	エネルギー
CANADIAN UTILITIES LTD-A		0.63	0.63	2	238	公益事業
ALTAGAS LTD		1	1	5	552	公益事業
ARC RESOURCES LTD		2	2	8	862	エネルギー
CAE INC		1	1	5	589	資本財
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A		0.25	0.25	3	393	一般消費財・サービス流通・小売り
CCL INDUSTRIES INC - CL B		0.72	0.72	5	546	素材
DOLLARAMA INC		1	1	20	2,149	一般消費財・サービス流通・小売り
EMPIRE CO LTD 'A'		0.7	0.7	3	342	生活必需品流通・小売り
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		0.1	0.1	20	2,136	保険
GREAT-WEST LIFE CO INC		1	1	7	760	保険

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
INTACT FINANCIAL CORP	0.85	0.85	24	2,541	保険
KEYERA CORP	1	1	4	525	エネルギー
LOBLAW COMPANIES LTD	0.77	0.77	14	1,564	生活必需品流通・小売り
METRO INC	1	1	10	1,133	生活必需品流通・小売り
ONEX CORPORATION	0.33	0.33	3	347	金融サービス
OPEN TEXT CORP	1	1	5	532	ソフトウェア・サービス
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	1	1	6	703	電気通信サービス
SAPUTO INC	1	1	3	331	食品・飲料・タバコ
STANTEC INC	0.54	0.54	6	679	資本財
SUN LIFE FINANCIAL INC	2	2	23	2,460	保険
TOURMALINE OIL CORP	1	1	10	1,134	エネルギー
WESTON (GEORGE) LTD	0.3	0.3	7	748	生活必需品流通・小売り
BCE INC	0.35	0.35	1	119	電気通信サービス
QUEBECOR INC -CL B	0.74	0.74	2	274	電気通信サービス
ELEMENT FINANCIAL CORP	1	1	5	572	商業・専門サービス
LUNDIN MINING CORP	3	3	4	431	素材
WEST FRASER TIMBER CO LTD	0.28	0.28	3	327	素材
AIR CANADA	0.85	0.85	1	137	運輸
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	3	3	26	2,792	生活必需品流通・小売り
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	1	1	12	1,319	金融サービス
BROOKFIELD CORP	6	6	53	5,600	金融サービス
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	0.65	0.65	2	285	公益事業
BRP INC/CA-SUB VOTING	0.18	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CGI INC	1	1	14	1,510	ソフトウェア・サービス
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	0.41	0.41	6	636	ソフトウェア・サービス
EMERA INC	1	1	7	820	公益事業
FIRSTSERVICE CORP	0.19	0.19	4	498	不動産管理・開発
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB	1	1	7	812	商業・専門サービス
HYDRO ONE LTD	1	1	7	816	公益事業
IA FINANCIAL CORP INC	0.5	0.5	6	719	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	3	3	4	524	素材
NORTHLAND POWER INC	1	—	—	—	公益事業
NUTRIEN LTD	2	2	18	1,903	素材
PARKLAND CORP	0.68	—	—	—	エネルギー
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL	1	1	13	1,447	消費者サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	5	5	93	9,850	ソフトウェア・サービス
TC ENERGY CORP	4	5	36	3,815	エネルギー
TFI INTERNATIONAL INC	0.37	0.37	4	470	運輸
THOMSON REUTERS CORP	0.77	0.77	18	1,994	商業・専門サービス
TMX GROUP LTD	1	1	7	742	金融サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD	0.4	0.4	4	487	資本財
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	2	2	23	2,476	素材
WSP GLOBAL INC	0.6	0.6	14	1,579	資本財

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額		
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円		
AGNICO EAGLE MINES LTD		2	2	35	3,742	素材	
CANADIAN NATURAL RESOURCES		5	10	46	4,878	エネルギー	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LIMITED		4	4	47	4,978	運輸	
EDNBRIDGE INC		10	10	68	7,194	エネルギー	
RB GLOBAL INC		0.88	0.88	12	1,329	商業・専門サービス	
CELESTICA INC		－	0.57	8	859	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
通 貨 小 計	株 数 ・ 金 額	194	200	1,517	159,942		
	銘柄数<比率>	85	82	－	<3.1%>		
(ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円		
BAYER AG-REG		4	4	10	1,735	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		1	1	11	1,891	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		15	17	57	9,378	電気通信サービス	
E.ON SE		10	11	14	2,369	公益事業	
RWE AG		3	3	9	1,604	公益事業	
SAP SE		5	5	128	21,028	ソフトウェア・サービス	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		0.97	0.97	4	711	ヘルスケア機器・サービス	
BASF SE		4	4	21	3,523	素材	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		0.66	0.66	37	6,184	保険	
VOLKSWAGEN AG-PREF		0.98	0.98	9	1,620	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		2	2	2	346	運輸	
HANNOVER RUECK SE		0.28	0.28	7	1,248	保険	
INFINEON TECHNOLOGIES AG		6	6	21	3,540	半導体・半導体製造装置	
ALLIANZ SE-REG		1	1	66	10,899	保険	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		9	9	21	3,496	金融サービス	
SIEMENS AG-REG		3	3	82	13,523	資本財	
SYMRISE AG		0.62	0.62	5	909	素材	
MERCEDES-BENZ GROUP AG		3	3	21	3,538	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE BOERSE AG		0.89	0.89	23	3,818	金融サービス	
DHL GROUP		4	5	20	3,381	運輸	
HENKEL AG&CO KGAA		0.49	0.49	3	533	家庭用品・パーソナル用品	
BEIERSDORF AG		0.47	0.47	5	934	家庭用品・パーソナル用品	
HEIDELBERG MATERIALS AG		0.68	0.68	12	1,961	素材	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		0.84	0.84	6	1,002	家庭用品・パーソナル用品	
BRENNTAG SE		0.73	0.73	4	752	資本財	
RHEINMETALL AG		0.2	0.2	26	4,303	資本財	
VOLKSWAGEN AG		0.14	－	－	－	自動車・自動車部品	
RATIONAL AG		0.02	0.02	1	268	資本財	
ADIDAS AG		0.76	0.83	18	3,006	耐久消費財・アパレル	
BECHTLE AG		0.38	－	－	－	ソフトウェア・サービス	
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR		0.19	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス	
COMMERZBANK AG		5	4	11	1,891	銀行	
CONTINENTAL AG		0.52	0.52	3	597	自動車・自動車部品	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		－	0.31	3	504	メディア・娯楽	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
FRESENIUS SE & CO KGAA		1	1	7	1,275	ヘルスケア機器・サービス
GEA GROUP AG		0.71	0.71	4	665	資本財
LEG IMMOBILIEN SE		0.35	0.35	2	368	不動産管理・開発
MERCK KGAA		0.61	0.61	7	1,297	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MTU AERO ENGINES AG		0.25	0.25	8	1,392	資本財
PUMA SE		0.5	0.5	1	194	耐久消費財・アパレル
TALANX AG		0.3	0.3	2	471	保険
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		0.72	0.72	2	440	自動車・自動車部品
VONOVIA SE		3	3	8	1,417	不動産管理・開発
COVESTRO AG		0.91	－	－	－	素材
SARTORIUS AG-VORZUG		0.11	0.11	2	418	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCOUT24 SE		0.38	0.38	3	604	メディア・娯楽
DELIVERY HERO SE		0.81	0.81	1	316	消費者サービス
EVONIK INDUSTRIES AG		1	1	2	380	素材
KNORR-BREMSE AG		0.34	0.34	3	489	資本財
NEMETSCHEK SE		0.27	0.27	3	499	ソフトウェア・サービス
SIEMENS HEALTHINEERS AG		1	1	6	1,119	ヘルスケア機器・サービス
ZALANDO SE		1	1	3	540	一般消費財・サービス流通・小売り
SIEMENS ENERGY AG		2	3	19	3,121	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		2	2	9	1,602	資本財
DR ING HC F PORSCHE AG		0.54	0.54	2	455	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		0.28	0.28	2	339	自動車・自動車部品
COVESTRO AG-TEND		－	0.88	5	852	素材
国 小 計		株 数 ・ 金 額	株 数	789	128,769	
銘柄数<比率>		55	53	－	<2.5%>	
(イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ENI SPA		10	11	15	2,607	エネルギー
SNAM SPA		9	9	4	751	公益事業
TELECOM ITALIA SPA		48	49	1	238	電気通信サービス
INTESA SANPAOLO		70	72	34	5,696	銀行
ENEL SPA		39	40	28	4,723	公益事業
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA		0.49	0.49	2	425	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA		6	6	5	894	公益事業
AMPLIFON SPA		0.59	0.59	1	187	ヘルスケア機器・サービス
GENERALI		4	4	15	2,583	保険
BPER BANCA SPA		－	4	3	605	銀行
DIASORIN ITALIA SPA		0.12	0.12	1	187	ヘルスケア機器・サービス
LEONARDO SPA		1	1	8	1,424	資本財
MEDIOBANCA SPA		2	2	4	718	銀行
PRYSMIAN SPA		1	1	7	1,190	資本財
UNIPOL GRUPPO SPA		－	1	2	481	保険
FINECOBANK SPA		2	2	5	902	銀行
POSTE ITALIANE SPA		2	2	3	589	保険

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額
(イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
MONCLER SPA		0.96	0.96	5	939	耐久消費財・アパレル
BANCO BPM SPA		5	6	6	1,042	銀行
UNICREDIT SPA		7	6	36	5,943	銀行
NEXI SPA		2	2	1	239	金融サービス
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA		1	1	1	243	電気通信サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	220	232	200	32,616	
	銘柄数<比率>	20	22	－	<0.6%>	
(フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA		8	8	35	5,789	保険
BNP PARIBAS		5	5	40	6,579	銀行
KERING		0.35	0.35	7	1,155	耐久消費財・アパレル
TOTALENERGIES SE		10	10	61	10,084	エネルギー
PUBLICIS GROUPE		1	1	9	1,598	メディア・娯楽
VIVENDI		3	－	－	－	メディア・娯楽
ACCOR SA		0.87	0.87	3	625	消費者サービス
ORANGE		9	9	10	1,752	電気通信サービス
ESSILORLUXOTTICA		1	1	38	6,307	ヘルスケア機器・サービス
CARREFOUR SA		2	2	3	581	生活必需品流通・小売り
CREDIT AGRICOLE SA		5	5	8	1,412	銀行
DASSAULT SYSTEMES SE		3	3	12	2,026	ソフトウェア・サービス
SANOFI		5	5	57	9,316	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICHELIN(CGDE)		3	3	11	1,817	自動車・自動車部品
BOUYGUES SA		0.97	0.97	3	570	資本財
VINCI SA		2	2	28	4,672	資本財
SOCIETE GENERALE SA		3	3	15	2,460	銀行
RENAULT SA		0.9	0.9	4	722	自動車・自動車部品
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		2	2	22	3,641	資本財
ARKEMA		0.28	0.28	2	345	素材
IPSEN		0.18	0.18	1	320	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAFRAN SA		1	1	44	7,244	資本財
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		1	1	79	13,029	耐久消費財・アパレル
ENGIE		8	9	15	2,579	公益事業
CAPGEMINI SE		0.77	0.77	11	1,838	ソフトウェア・サービス
L'OREAL		1	1	39	6,491	家庭用品・パーソナル用品
EIFFAGE		0.39	0.39	4	700	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE		2	2	61	9,949	資本財
ADP		0.14	0.14	1	223	運輸
AIR LIQUIDE SA		2	2	49	8,039	素材
ALSTOM		1	1	3	616	資本財
BOLLORE SE		3	3	1	313	メディア・娯楽
BUREAU VERITAS SA		1	1	4	724	商業・専門サービス
DANONE		3	3	21	3,585	食品・飲料・タバコ
EDENRED		1	1	3	594	金融サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額
(フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
EURAZEO SE		0.2	0.2	1	232	金融サービス
GETLINK SE		1	1	2	387	運輸
HERMES INTERNATIONAL		0.15	0.15	37	6,110	耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA		1	1	13	2,134	資本財
PERNOD-RICARD SA		0.97	0.97	9	1,489	食品・飲料・タバコ
REMY COINTREAU		0.11	－	－	－	食品・飲料・タバコ
REXEL SA		1	1	2	471	資本財
SEB SA		0.12	－	－	－	耐久消費財・アパレル
SODEXO SA		0.42	0.42	2	420	消費者サービス
TELEPERFORMANCE		0.28	0.28	2	422	商業・専門サービス
THALES SA		0.5	0.5	12	1,995	資本財
VEOLIA ENVIRONNEMENT		3	3	10	1,689	公益事業
DASSAULT AVIATION SA		0.12	0.12	3	607	資本財
AMUNDI SA		0.29	0.29	2	354	金融サービス
WORLDLINE SA		1	－	－	－	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		0.13	0.13	2	413	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMERIEUX		0.2	0.2	2	380	ヘルスケア機器・サービス
FDJ UNITED		0.49	0.49	1	233	消費者サービス
国 小 計		株 数 ・ 金 額	112	109	828	135,055
		銘柄数<比率>	53	49	－	<2.6%>
(オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
QIAGEN N.V.		1	1	3	601	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		2	2	1	278	食品・飲料・タバコ
FERRARI NV		0.59	0.59	23	3,875	自動車・自動車部品
EXOR NV		0.51	0.51	4	757	金融サービス
STELLANTIS NV		10	10	11	1,932	自動車・自動車部品
AIRBUS SE		2	2	47	7,826	資本財
EURONEXT NV		0.4	0.4	5	831	金融サービス
STMICROELECTRONICS NV		3	3	7	1,210	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV		3	3	9	1,509	ヘルスケア機器・サービス
KONINKLIJKE KPN NV		16	19	7	1,202	電気通信サービス
ASML HOLDING NV		1	1	131	21,451	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		4	4	15	2,604	生活必需品流通・小売り
WOLTERS KLUWER		1	1	17	2,821	商業・専門サービス
HEINEKEN HOLDING NV		0.63	0.63	4	682	食品・飲料・タバコ
AKZO NOBEL N.V.		0.85	0.85	5	824	素材
HEINEKEN NV		1	1	10	1,713	食品・飲料・タバコ
NN GROUP NV		1	1	6	1,084	保険
ING GROEP NV		16	16	29	4,870	銀行
ASR NEDERLAND NV		0.77	0.77	4	665	保険
ASM INTERNATIONAL NV		0.22	0.22	10	1,647	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV		0.56	0.56	2	366	商業・専門サービス
IMCD NV		0.27	0.27	3	564	資本財

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
(オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ABN AMRO BANK NV-CVA		2	2	4	739	銀行
ADYEN NV		0.1	0.11	16	2,703	金融サービス
PROSUS NV		7	7	30	4,998	一般消費財・サービス流通・小売り
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		0.37	0.37	3	638	半導体・半導体製造装置
JDE PEET'S BV		0.47	0.47	0.923	150	食品・飲料・タバコ
UNIVERSAL MUSIC GROUP		3	3	10	1,653	メディア・娯楽
OCI NV		0.5	－	－	－	素材
FERROVIAL SE		2	2	10	1,724	資本財
ARGENX SE		0.26	0.29	16	2,671	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	89	92	457	74,601	
	銘柄数<比率>	31	30	－	<1.5%>	
(スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ENDESA S.A.		1	1	3	566	公益事業
REPSOL SA		5	6	7	1,174	エネルギー
TELEFONICA SA		23	19	8	1,362	電気通信サービス
BANCO DE SABADELL SA		－	26	7	1,209	銀行
IBERDROLA SA		29	28	40	6,597	公益事業
BANCO SANTANDER SA		78	76	49	8,125	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		28	28	37	6,106	銀行
ENAGAS SA		1	－	－	－	エネルギー
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVIC		1	1	5	900	資本財
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		5	5	24	4,046	一般消費財・サービス流通・小売り
AMADEUS IT GROUP SA		2	2	15	2,605	消費者サービス
AENA SME SA		0.35	0.35	7	1,235	運輸
CELLNEX TELECOM SA		2	2	8	1,389	電気通信サービス
CAIXABANK SA		18	17	13	2,140	銀行
GRIFOLS SA		1	1	1	209	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REDEIA CORPORACION SA		1	1	3	555	公益事業
ACCIONA SA		0.12	0.12	1	237	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA		1	1	1	193	公益事業
国 小 計	株 数 ・ 金 額	202	221	237	38,656	
	銘柄数<比率>	17	17	－	<0.8%>	
(ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUP NV		1	1	10	1,686	銀行
UCB SA		0.59	0.59	10	1,726	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		4	4	25	4,129	食品・飲料・タバコ
AGEAS		0.76	0.76	4	693	保険
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		0.47	0.47	3	540	金融サービス
SOFINA		0.07	0.07	1	273	金融サービス
UMICORE		0.98	－	－	－	素材
ELIA GROUP SA/NV		0.16	－	－	－	公益事業
D'IETEREN GROUP		0.12	0.12	1	322	一般消費財・サービス流通・小売り
LOTUS BAKERIES		0.01	0.01	8	1,373	食品・飲料・タバコ

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	
(ベルギー) SYENSQO SA		百株 0.35	百株 0.35	千ユーロ 2	千円 379	素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	8 11	7 9	68 －	11,125 <0.2%>	
(オーストリア) OMV AG VOESTALPINE AG ERSTE GROUP BANK AG VERBUND AG		百株 0.69 0.55 1 0.32	百株 0.69 － 1 0.32	千ユーロ 3 － 11 2	千円 515 － 1,810 345	エネルギー 素材 銀行 公益事業
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	3 4	2 3	16 －	2,671 <0.1%>	
(ルクセンブルク) TENARIS SA EUROFINS SCIENTIFIC ARCELORMITTAL INPOST SA		百株 2 0.63 2 －	百株 2 0.63 2 0.99	千ユーロ 4 3 6 1	千円 681 519 1,116 228	エネルギー 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材 運輸
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	5 3	6 4	15 －	2,545 <0.0%>	
(フィンランド) NOKIA OYJ KESKO OYJ-B SHS FORTUM OYJ ELISA OYJ WARTSILA OYJ ABP SAMPO OYJ-A SHS UPM-KYMMENE OYJ STORA ENSO OYJ-R SHS KONE OYJ-B NESTE OYJ ORION OYJ-CLASS B METSO CORPORATION NORDEA BANK ABP		百株 25 1 2 0.67 2 2 2 2 1 2 0.5 3 15	百株 26 1 2 0.67 2 10 2 2 1 2 0.5 3 15	千ユーロ 13 2 3 3 4 9 6 2 8 1 2 3 18	千円 2,125 393 544 494 760 1,539 1,104 418 1,380 305 463 568 3,035	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 生活必需品流通・小売り 公益事業 電気通信サービス 資本財 保険 素材 素材 資本財 エネルギー 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資本財 銀行
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	62 13	72 13	80 －	13,135 <0.3%>	
(アイルランド) BANK OF IRELAND GROUP PLC AIB GROUP PLC KERRY GROUP PLC-A KINGSPAN GROUP PLC SMURFIT KAPPA GROUP PLC		百株 5 7 0.75 0.73 1	百株 5 8 0.75 0.73 －	千ユーロ 5 5 7 5 －	千円 949 961 1,154 945 －	銀行 銀行 食品・飲料・タバコ 資本財 素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	15 5	15 4	24 －	4,011 <0.1%>	
(ポルトガル) GALP ENERGIA SGPS SA		百株 2	百株 2	千ユーロ 3	千円 550	エネルギー

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額
(ポルトガル) JERONIMO MARTINS EDP SA		百株 1 15	百株 1 15	千ユーロ 2 4	千円 418 783	生活必需品流通・小売り 公益事業
国 小 計	株 数・金 額 銘柄数<比率>	18 3	19 3	10 —	1,751 <0.0%>	
(スイス) DSM-FIRMENICH AG		百株 0.9	百株 0.9	千ユーロ 8	千円 1,344	素材
国 小 計	株 数・金 額 銘柄数<比率>	0.9 1	0.9 1	8 —	1,344 <0.0%>	
(バミューダ) AEGON LTD		百株 7	百株 6	千ユーロ 4	千円 677	保険
国 小 計	株 数・金 額 銘柄数<比率>	7 1	6 1	4 —	677 <0.0%>	
(ジャージー) CVC CAPITAL PART		百株 —	百株 1	千ユーロ 1	千円 319	金融サービス
国 小 計	株 数・金 額 銘柄数<比率>	— —	1 1	1 —	319 <0.0%>	
通 貨 小 計	株 数・金 額 銘柄数<比率>	861 217	905 210	2,742 —	447,282 <8.7%>	
(イギリス) 3I GROUP PLC		百株 4	百株 4	千ポンド 17	千円 3,433	金融サービス
ASTRAZENECA PLC		7	7	86	16,836	
RELX PLC		9	9	35	6,894	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMITH & NEPHEW PLC		4	4	4	888	商業・専門サービス
LLOYDS TSB GROUP PLC		307	308	22	4,354	ヘルスケア機器・サービス
GSK PLC		19	20	30	5,929	銀行
BAE SYSTEMS PLC		14	14	23	4,617	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC		73	73	22	4,322	資本財
BT GROUP PLC		31	31	5	1,022	銀行
HSBC HOLDINGSPLC		92	87	77	15,065	電気通信サービス
IMPERIAL BRANDS PLC		4	4	11	2,149	銀行
KINGFISHER PLC		9	9	2	504	食品・飲料・タバコ
BURBERRY GROUP PLC		1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BP PLC		82	81	36	7,027	耐久消費財・アパレル
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		9	9	31	6,096	エネルギー
MARKS & SPENCER GROUP PLC		—	9	3	648	食品・飲料・タバコ
PERSIMMON PLC		1	—	—	—	生活必需品流通・小売り
RIO TINTO PLC		5	5	26	5,129	耐久消費財・アパレル
BARRATT REDROW PLC		4	6	2	562	素材
UNITED UTILITIES GROUP PLC		3	3	3	625	耐久消費財・アパレル
TAYLOR WIMPEY PLC		17	—	—	—	公益事業
NEXT PLC		0.61	0.61	5	1,164	耐久消費財・アパレル
RENTOKIL INITIAL PLC		12	12	4	844	一般消費財・サービス流通・小売り
ANTOFAGASTA PLC		1	1	3	695	商業・専門サービス
						素材

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千ポンド	千円	
BUNZL PLC	1	1	4	932	資本財
WHITBREAD PLC	0.95	0.95	2	471	消費者サービス
STANDARD CHARTERED PLC	11	10	12	2,464	銀行
SEVERN TRENT PLC	1	1	3	615	公益事業
PRUDENTIAL PLC	13	13	11	2,170	保険
RECKITT BENCKISER	3	3	17	3,470	家庭用品・パーソナル用品
LEGAL&GENERAL GROUP PLC	28	29	7	1,401	保険
SSE PLC	5	5	8	1,579	公益事業
SAINSBURY (J) PLC	8	8	1	378	生活必需品流通・小売り
MONDI PLC	2	2	2	503	素材
WPP PLC	5	5	3	625	メディア・娯楽
ADMIRAL GROUP PLC	1	1	3	712	保険
ANGRO AMERICAN PLC	6	6	14	2,764	素材
ASHTED GROUP PLC	2	2	9	1,830	資本財
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1	1	3	625	食品・飲料・タバコ
BERKELEY GROUP HOLDINGS	0.51	－	－	－	耐久消費財・アパレル
COCA-COLA HBC AG-CDI	1	1	3	701	食品・飲料・タバコ
DIAGEO PLC	10	10	22	4,348	食品・飲料・タバコ
EXPERIAN PLC	4	4	16	3,143	商業・専門サービス
GLENCORE PLC	50	51	15	3,026	素材
HALMA PLC	1	1	4	948	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARGREAVES LANSDOWN PLC	1	1	1	360	金融サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	0.78	0.78	1	302	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERTEK GROUP PLC	0.76	0.76	3	732	商業・専門サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	2	2	25	4,922	金融サービス
OCADO GROUP PLC	2	－	－	－	生活必需品流通・小売り
PEARSON PLC	3	3	3	726	消費者サービス
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	40	42	33	6,480	資本財
SAGE GROUP PLC/THE	4	4	5	1,161	ソフトウェア・サービス
SMITHS GROUP PLC	1	1	3	650	資本財
ST JAMES'S PLACE PLC	2	－	－	－	保険
UNILEVER PLC	12	12	55	10,859	家庭用品・パーソナル用品
TESCO PLC	34	34	11	2,176	生活必需品流通・小売り
ABRDN PLC	8	－	－	－	金融サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	4	4	3	645	メディア・娯楽
AVIVA PLC	13	13	7	1,440	保険
COMPASS GROUP PLC	8	8	20	3,994	消費者サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	0.66	0.66	1	372	素材
ENTAIN PLC	3	3	2	397	消費者サービス
HALEON PLC	29	41	16	3,152	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	3	3	1	388	保険
SCHRODERS PLC	3	3	1	286	金融サービス
SPIRAX GROUP PLC	0.35	0.35	2	458	資本財

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額
(イギリス)		百株	百株	千ポンド	千円	
VODAFONE GROUP PLC		111	111	8	1,569	電気通信サービス
WISE PLC - A		2	3	3	618	金融サービス
SHELL PLC		31	30	82	16,029	エネルギー
MELROSE INDUSTRIES PLC		6	6	3	653	資本財
NATIONAL GRID PLC		17	23	22	4,476	公益事業
NATWEST GROUP PLC		27	37	17	3,366	銀行
INFORMA PLC		6	6	5	1,019	メディア・娯楽
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP		0.82	0.82	6	1,349	消費者サービス
JD SPORTS FASHION PLC		12	12	0.944	184	一般消費財・サービス流通・小売り
M&G PLC		10	11	2	474	金融サービス
DCC PLC		0.46	0.46	2	463	資本財
CENTRICA PLC		26	25	3	746	公益事業
ENDEAVOUR MINING PLC		0.88	—	—	—	素材
CRH PLC		3	—	—	—	素材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		0.85	—	—	—	消費者サービス
通 貨 小 計		株 数 ・ 金 額	1,322	1,323	984	191,987
銘柄数<比率>		81	72	—	<3.7%>	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
HOLCIM LTD-REG		2	2	25	4,339	素材
NESTLE SA-REG		12	12	114	19,518	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG		9	9	93	16,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIVAUDAN-REG		0.04	0.04	15	2,627	素材
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		3	3	103	17,685	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD		7	7	39	6,754	資本財
SWISS LIFE HOLDING AG		0.14	0.14	11	1,895	保険
BALOISE HOLDING-REG		0.22	0.22	3	681	保険
TEMENOS AG AMERICAN DEPOSIT		0.3	0.3	2	360	ソフトウェア・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		0.71	0.71	43	7,425	保険
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		0.26	0.26	5	945	運輸
SWISS RE AG		1	1	21	3,649	保険
BARRY CALLEBAUT AG-REG		0.02	0.02	2	407	食品・飲料・タバコ
BKW AG		0.1	0.1	1	254	公益事業
AVOLTA AG		0.47	0.47	1	318	一般消費財・サービス流通・小売り
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		0.03	0.03	1	316	素材
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.01	0.01	11	2,012	食品・飲料・タバコ
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		0.81	0.81	6	1,120	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PARTNERS GROUP HOLDING AG		0.11	0.11	14	2,530	金融サービス
ADECCO GROUP AG-REG		0.75	—	—	—	商業・専門サービス
CLARIANT AG-REG		1	—	—	—	素材
GEBERIT AG-REG		0.17	0.17	9	1,634	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		1	1	6	1,066	金融サービス
LONZA GROUP AG-REG		0.35	0.35	19	3,400	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		0.19	0.19	5	930	資本財

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SGS SA-REG		0.75	0.75	6	1,130	商業・専門サービス
SONOVA HOLDING AG-REG		0.24	0.24	6	1,101	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP AG/THE-BR		0.14	0.14	2	379	耐久消費財・アパレル
SWISS PRIME SITE-REG		0.36	0.36	3	642	不動産管理・開発
SWISSCOM AG-REG		0.12	0.12	6	1,080	電気通信サービス
ALCON INC		2	2	19	3,383	ヘルスケア機器・サービス
CIE FINANCI-REG		2	2	42	7,261	耐久消費財・アパレル
BACHEM HOLDING AG		0.16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		0.14	0.14	1	228	銀行
ROCHE HOLDING AG-BR		0.13	0.13	4	716	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHINDLER HOLDING AG-REG		0.11	0.11	3	520	資本財
SIG GROUP AG		1	1	2	433	素材
SIKA AG-REG		0.69	0.69	15	2,678	素材
STRAUMANN HOLDING AG-REG		0.52	0.52	5	1,007	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP AG/THE-REG		0.25	—	—	—	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG		15	16	47	8,082	金融サービス
VAT GROUP AG		0.13	0.13	4	768	資本財
HELVETIA HOLDING AG-REG		0.18	0.18	3	556	保険
SANDOZ GROUP AG		1	1	7	1,296	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GALDERMA GROUP AG		—	0.41	3	666	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
通 貨 小 計		株 数・金 額	72	71	747	127,881
		銘柄数<比率>	44	41	—	<2.5%>
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
ERICSSON LM-B SHS		14	14	118	1,766	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		7	7	130	1,948	銀行
SWEDBANK AB-A SHARES		4	4	103	1,551	銀行
HENNES & MAURITZ AB-B SHS		3	3	41	627	一般消費財・サービス流通・小売り
VOLVO AB-B SHS		7	7	240	3,590	資本財
TRELLEBORG AB-B SHS		—	1	42	633	資本財
TELIASONERA AB		11	11	40	599	電気通信サービス
SKF AB-B SHARES		1	1	35	526	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS		2	2	38	576	素材
ALFA LAVAL AB		1	1	61	920	資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS		12	12	216	3,240	資本財
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		3	3	19	287	不動産管理・開発
GETINGE AB-B SHS		1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HOLMEN AB-B SHARES		0.44	0.44	17	265	素材
HUSQVARNA AB-B SHS		1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		0.72	0.72	27	412	金融サービス
INDUTRADE AB		1	1	37	559	資本財
LUNDBERGS AB-B SHS		0.36	0.36	18	275	金融サービス
SANDVIK AB		5	5	117	1,761	資本財
SECURITAS AB-B SHS		2	2	33	501	商業・専門サービス

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
SKANSKA AB-B SHS		1	1	39	584	資本財
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB		0.94	0.94	27	406	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELE2 AB-B SHS		2	2	33	499	電気通信サービス
ATLAS COPCO AB-B SHS		7	7	112	1,676	資本財
BOLIDEN AB		1	1	46	688	素材
INVESTOR AB-B SHS		8	8	258	3,863	金融サービス
ASSA ABLOY AB-B		4	4	147	2,202	資本財
HEXAGON AB-B SHS		9	9	113	1,699	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EPIROC AB-A		3	3	66	994	資本財
EPIROC AB-B		1	1	34	511	資本財
EQT AB		1	1	55	826	金融サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B		2	2	83	1,245	家庭用品・パーソナル用品
EVOLUTION AB		0.86	0.86	68	1,031	消費者サービス
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS		0.61	0.61	23	348	金融サービス
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS		0.7	0.7	19	297	資本財
LIFCO AB-B SHS		1	1	41	613	資本財
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		7	7	31	468	資本財
SAGAX AB-B		0.9	0.9	18	273	不動産管理・開発
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		7	7	92	1,385	銀行
VOLVO AB-A SHS		0.94	—	—	—	資本財
VOLVO CAR AB-B		2	—	—	—	自動車・自動車部品
SAAB AB-B		0.38	1	60	902	資本財
BEIJER REF AB		1	1	28	423	資本財
ADDTTECH AB-B SHARES		—	1	39	590	資本財
通 貨 小 計	株 数 ・ 金 額	153	150	2,779	41,580	
	銘柄数<比率>	42	40	—	<0.8%>	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
NORSK HYDRO ASA		6	6	42	604	素材
TELENOR ASA		3	3	48	700	電気通信サービス
EQUINOR ASA		4	4	120	1,725	エネルギー
MOWI ASA		2	2	42	614	食品・飲料・タバコ
YARA INTERNATIONAL ASA		0.78	0.78	25	372	素材
SALMAR ASA		0.31	0.31	16	236	食品・飲料・タバコ
KONGSBERG GRUPPEN ASA		0.42	0.42	65	940	資本財
ORKLA ASA		3	3	39	563	食品・飲料・タバコ
ADEVINTA ASA		1	—	—	—	メディア・娯楽
AKER BP ASA		1	1	36	516	エネルギー
DNB BANK ASA		4	4	119	1,708	銀行
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		0.94	0.94	21	315	保険
通 貨 小 計	株 数 ・ 金 額	29	28	578	8,300	
	銘柄数<比率>	12	11	—	<0.2%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
A P MOLLER-MAERSK A/S-B		0.02	0.02	24	524	運輸

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
CARLSBERG AS-B		0.46	0.46	40	883	食品・飲料・タバコ
DSV A/S		0.88	1	139	3,049	運輸
DANSKE BANK A/S		3	3	75	1,640	銀行
GENMAB A/S		0.31	0.31	41	897	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVONESIS(NOVOZYMES) B		0.96	1	73	1,599	素材
PANDORA A/S		0.43	0.43	48	1,064	耐久消費財・アパレル
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS		0.04	0.04	12	274	資本財
COLOPLAST-B		0.56	0.56	40	887	ヘルスケア機器・サービス
AP MOLLER-MAERSK A/S-A		0.01	0.01	11	258	運輸
DEMANT A/S		0.43	0.43	10	236	ヘルスケア機器・サービス
NOVO NORDISK A/S-B		15	15	819	17,916	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORSTED A/S		0.89	0.89	28	617	公益事業
TRYG A/S		1	1	27	594	保険
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		4	4	50	1,104	資本財
ZEALAND PHARMA A/S		—	0.32	17	391	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
通 貨 小 計	株 数 ・ 金 額	30	31	1,461	31,941	
	銘柄数<比率>	15	16	—	<0.6%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
AUST AND NZ BANKING GROUP LT		14	14	43	4,162	銀行
WESTPAC BANKING CORP		16	17	53	5,090	銀行
SANTOS LTD		15	16	10	983	エネルギー
BLUESCOPE STEEL LTD		2	2	4	470	素材
BHP BILLITON LTD		24	25	98	9,347	素材
RIO TINTO LTD		1	1	21	2,033	素材
QANTAS AIRWAYS LTD		4	4	3	359	運輸
WESFARMERS LIMITED		5	5	39	3,751	一般消費財・サービス流通・小売り
TREASURY WINE ESTATES LTD		3	4	3	375	食品・飲料・タバコ
ORICA LTD		2	—	—	—	素材
TELSTRA CORP LTD		19	19	8	786	電気通信サービス
ARISTOCRAT LEISURE LTD		2	2	19	1,808	消費者サービス
ASX LTD		0.91	0.91	5	564	金融サービス
AURIZON HOLDINGS LTD		8	—	—	—	運輸
BRAMBLES LTD		6	6	13	1,327	商業・専門サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		8	8	122	11,581	銀行
COCHLEAR LTD		0.31	0.31	8	782	ヘルスケア機器・サービス
COMPUTERSHARE LTD		2	2	10	985	商業・専門サービス
CSL LTD		2	2	59	5,599	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORTESCUE LTD		8	8	13	1,294	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		11	11	9	857	保険
MAQUARIE GROUP LTD		1	1	34	3,273	金融サービス
MINERAL RESOURCES LTD		0.8	—	—	—	商業・専門サービス
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		15	15	51	4,931	銀行
ORIGIN ENERGY LTD		8	8	9	858	公益事業

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
QBE INSURANCE GROUP LTD		7	7	16	1,541	保険
RAMSEY HEALTH CARE LTD		0.86	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
SEEK LTD		1	－	－	－	商業・専門サービス
SONIC HEALTHCARE LTD		2	2	5	523	ヘルスケア機器・サービス
SUNCORP GROUP LTD		6	5	10	965	保険
WOOLWORTHS LTD		5	5	17	1,647	生活必需品流通・小売り
REA GROUP LTD		0.25	0.25	5	546	メディア・娯楽
COLES GROUP LTD		6	6	12	1,198	生活必需品流通・小売り
XERO LTD		0.7	0.7	11	1,049	ソフトウェア・サービス
AMPOL LTD		1	－	－	－	エネルギー
APA GROUP		6	6	5	474	公益事業
ENDEAVOUR GROUP LTD		6	－	－	－	生活必需品流通・小売り
JAMES HARDIE INDUSTRIES		2	2	8	793	素材
IDP EDUCATION LTD		1	－	－	－	消費者サービス
MEDIBANK PRIVATE LTD		13	13	6	570	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		5	5	9	947	素材
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON		1	1	3	362	金融サービス
PILBARA MINERALS LTD		13	－	－	－	素材
REECE LTD		1	1	1	155	資本財
SOUTH32 LTD		21	22	7	740	素材
LOTTERY CORP LTD/THE		10	11	5	502	消費者サービス
TRANSURBAN GROUP		14	15	19	1,875	運輸
WISETECH GLOBAL LTD		0.78	0.78	6	607	ソフトウェア・サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		9	9	21	2,051	エネルギー
CAR GROUP LTD		1	1	5	543	メディア・娯楽
PRO MEDICUS LTD		－	0.28	6	610	ヘルスケア機器・サービス
SGH LTD		0.79	0.98	4	458	資本財
通 貨 小 計	株 数 ・ 金 額	333	300	836	79,388	
	銘柄数<比率>	51	43	－	<1.5%>	
(ニュージーランド)		百株	百株	千ニュージーランドドル	千円	
SPARK NEW ZEALAND LTD		8	－	－	－	電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		5	5	4	401	運輸
EBOS GROUP LTD		0.76	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE		2	2	8	763	ヘルスケア機器・サービス
MERCURY NZ LTD		3	－	－	－	公益事業
MERIDIAN ENERGY LTD		6	6	3	285	公益事業
INFRATIL LTD		－	4	4	417	金融サービス
CONTACT ENERGY LTD		－	3	3	289	公益事業
通 貨 小 計	株 数 ・ 金 額	27	23	24	2,156	
	銘柄数<比率>	6	5	－	<0.0%>	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
HONG KONG & CHINA GAS		50	60	40	777	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES		5	5	37	720	不動産管理・開発

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
WHARF HOLDINGS LTD		10	10	18	354	不動産管理・開発
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		10	10	22	433	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		5	5	23	465	公益事業
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		5	5	47	923	資本財
SWIRE PACIFIC LTD 'A'		5	5	34	674	資本財
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		20	20	59	1,157	銀行
SINO LAND CO		20	20	15	304	不動産管理・開発
SWIRE PROPERTIES LTD		6	—	—	—	不動産管理・開発
HANG SENG BANK LTD		4	4	41	814	銀行
AIA GROUP LTD		56	52	312	6,074	保険
CLP HOLDINGS LTD		10	10	63	1,239	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GOUP L		10	10	32	630	消費者サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD		10	—	—	—	不動産管理・開発
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		6	6	216	4,197	金融サービス
MTR CORP		5	10	26	507	運輸
SANDS CHINA LTD		12	12	20	394	消費者サービス
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		15	15	67	1,312	資本財
CK ASSET HOLDINGS LTD		10	10	31	620	不動産管理・開発
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		10	10	19	386	運輸
WH GROUP LTD		40	40	26	523	食品・飲料・タバコ
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		10	10	19	377	不動産管理・開発
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		5	5	23	459	公益事業
ESR GROUP LTD		10	—	—	—	不動産管理・開発
HKT TRUST AND HKT LTD-SS		20	20	20	396	電気通信サービス
通 貨 小 計	株 数 ・ 金 額	369	354	1,222	23,746	
	銘柄数<比率>	26	23	—	<0.5%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD		6	6	22	2,559	銀行
DBS GROUP HOLDINGS LTD		9	9	45	5,077	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		9	9	2	335	食品・飲料・タバコ
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD		1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
SEATRUM LTD		194	—	—	—	資本財
KEPPEL LTD		7	7	4	542	資本財
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		16	16	27	3,077	銀行
SINGAPORE AIRLINES LTD		6	6	4	459	運輸
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		12	12	3	365	不動産管理・開発
CITY DEVELOPMENTS LTD		2	—	—	—	不動産管理・開発
GENTING SINGAPORE LTD		29	29	2	248	消費者サービス
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		39	39	13	1,499	電気通信サービス
SINGAPORE EXCHANGE LTD		4	4	5	589	金融サービス
SINGAPORE TECH ENGINEERING		7	7	4	520	資本財
SSEMBCORP INDUSTRIES LTD		4	4	2	284	公益事業

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(シンガポール) YANGZIJANG SHIPBUILDING		百株 —	百株 13	千シンガポールドル 3	千円 351	資本財
通 貨 小 計	株 数 ・ 金 額	345	161	141	15,912	
	銘柄数<比率>	15	13	—	<0.3%>	
(イスラエル) MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		百株 0.73	百株 0.73	千イスラエルシェケル 12	千円 503	銀行
AZTRIELI GROUP LTD		0.2	0.2	5	215	不動産管理・開発
BANK HAPOALIM BM		5	5	29	1,221	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		7	7	36	1,492	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD		0.13	0.13	19	784	資本財
ICL GROUP LTD		3	3	7	324	素材
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		5	5	15	626	銀行
NICE LTD		0.3	0.3	17	716	ソフトウェア・サービス
NOVA LTD		—	0.14	10	427	半導体・半導体製造装置
通 貨 小 計	株 数 ・ 金 額	24	24	153	6,312	
	銘柄数<比率>	8	9	—	<0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	5,404	5,364	—	4,792,661	
	銘柄数<比率>	1,191	1,121	—	<93.6%>	

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

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

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額		組 入 比 率
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百□	百□	千ドル	千円	%
WEYERHAEUSER CO	3	3	10	1,579	0.0
HOST HOTELS AND RESORTS INC	3	3	5	779	0.0
SIMON PROPERTY	1	1	25	3,861	0.1
AMERICAN TOWER CORP	2	2	47	7,227	0.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.66	0.66	14	2,135	0.0
BXP INC	0.7	0.7	4	734	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	1	1	12	1,820	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	3	3	6	1,055	0.0
WELLTOWER INC	2	2	44	6,695	0.1
IRON MOUNTAIN INC	1	1	12	1,863	0.0
KIMCO REALTY CORP	3	3	6	1,049	0.0
PROLOGIS INC	4	4	49	7,439	0.1
PUBLIC STORAGE	0.74	0.74	21	3,294	0.1
VENTAS INC	1	1	13	1,997	0.0
CROWN CASTLE INC	2	2	21	3,306	0.1
EQUINIX INC	0.43	0.47	40	6,047	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.48	0.48	5	881	0.0

銘	柄	期首 (前期末)		当 期		末
		□ 数	□ 数	評 価 額		組 入 比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		百□	百□	千ドル	千円	%
DIGITAL REALTY TRUST INC		1	1	25	3,778	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		0.3	0.3	9	1,382	0.0
REALTY INCOME CORP		4	4	23	3,619	0.1
UDR INC		1	1	6	1,023	0.0
WP CAREY INC		0.98	0.98	6	908	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC		1	1	14	2,247	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC		0.54	0.54	8	1,334	0.0
REGENCY CENTERS CORP		0.8	0.8	5	874	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES		0.8	0.8	7	1,178	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP		0.51	0.51	11	1,683	0.0
AMERICAN HOMES 4 RENT-A		1	1	5	879	0.0
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		0.83	0.83	5	850	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC.		1	1	6	980	0.0
INVITATION HOMES INC		2	2	10	1,529	0.0
SUN COMMUNITIES INC		0.58	0.58	7	1,141	0.0
VICI PROPERTIES INC		5	5	16	2,490	0.0
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN		2	2	5	763	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	61	62	519	78,434	—
	銘 柄 数<比 率>	34	34	—	—	<1.5%>
(カナダ)		百□	百□	千カナダドル	千円	%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE		0.4	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.71	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	1	—	—	—	—
	銘 柄 数<比 率>	2	—	—	—	<0.0%>
(フランス)		百□	百□	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE		1	1	3	502	0.0
GECINA SA		0.22	0.22	1	309	0.0
COVIVIO		0.22	0.22	1	182	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		0.55	0.55	4	685	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	2	2	10	1,679	—
	銘 柄 数<比 率>	4	4	—	—	<0.0%>
(ベルギー)		百□	百□	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA		0.77	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	0.77	—	—	—	—
	銘 柄 数<比 率>	1	—	—	—	<0.0%>
ユ ー ロ 計	証 券 数 ・ 金 額	2	2	10	1,679	—
	銘 柄 数<比 率>	5	4	—	—	<0.0%>
(イギリス)		百□	百□	千ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC		3	3	1	371	0.0
SEGRO PLC		5	6	4	846	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	9	9	6	1,217	—
	銘 柄 数<比 率>	2	2	—	—	<0.0%>

銘 柄		期首 (前期末)	当 期 末			
		□ 数	□ 数	評 価 額		組 入 比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア)		百□	百□	千オーストラリアドル	千円	%
DEXUS/AU		5	－	－	－	－
GPT GROUP		9	9	4	396	0.0
GOODMAN GROUP		8	9	30	2,936	0.1
MIRVAC GROUP		19	－	－	－	－
SCENTRE GROUP		24	25	8	810	0.0
STOCKLAND		11	11	5	557	0.0
VICINITY CENTRES		18	19	4	395	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	97	75	53	5,096	－
	銘 柄 数<比 率>	7	5	－	－	<0.1%>
(香港)		百□	百□	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		12	13	48	940	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	12	13	48	940	－
	銘 柄 数<比 率>	1	1	－	－	<0.0%>
(シンガポール)		百□	百□	千シンガポールドル	千円	%
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		16	－	－	－	－
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST		11	－	－	－	－
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		25	25	5	597	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		16	16	4	478	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	68	41	9	1,075	－
	銘 柄 数<比 率>	4	2	－	－	<0.0%>
合 計	□ 数 ・ 金 額	251	203	－	88,444	－
	銘 柄 数<比 率>	55	48	－	－	<1.7%>

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

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

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、□数が単位未満の場合は小数で記載。

(3) 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		百万円	百万円
	E ミ ニ S & P 5 0 0	175	—
	マイクロE ミ ニ S & P 5 0 0	17	—

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

■投資信託財産の構成

2025年3月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,792,661	% 93.4
投 資 信 託 証 券	88,444	1.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	247,819	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	5,128,925	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお、2025年3月25日における邦貨換算レートは1ドル=150.95円、1カナダドル=105.40円、1ユーロ=163.07円、1ポンド=194.98円、1スイスフラン=170.99円、1スウェーデンクローネ=14.96円、1ノルウェークローネ=14.34円、1デンマーククローネ=21.86円、1オーストラリアドル=94.86円、1ニュージーランドドル=86.39円、1香港ドル=19.42円、1シンガポールドル=112.74円、1イスラエルシェケル=41.0299円です。

(注2) 外貨建資産（5,105,322千円）の投資信託財産総額に対する比率は99.5%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年3月25日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	5,128,925,566円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	215,934,890
株 式(評価額)	4,792,661,960
投 資 信 託 証 券(評価額)	88,444,042
未 収 入 金	4,125,282
未 収 配 当 金	6,001,328
未 収 利 息	309
差 入 委 託 証 拠 金	21,757,755
(B)負 債	6,861,603
未 払 解 約 金	6,861,603
(C)純 資 産 総 額(A－B)	5,122,063,963
元 本	3,129,862,380
次 期 繰 越 損 益 金	1,992,201,583
(D)受 益 権 総 口 数	3,129,862,380口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,365円

<注記事項>

- ① 当マザーファンドの期首元本額は3,085,122,671円、期中追加設定元本額は86,540,103円、期中一部解約元本額は41,800,394円です。
- ② 当マザーファンドを投資対象とする投資元本額の内訳は、以下のとおりです。
- | | |
|---------------------------|----------------|
| NZAM・ペータ 先進国株式： | 3,029,308,373円 |
| NZAM・ペータ 先進国2資産（株式＋REIT）： | 100,554,007円 |
| 合計： | 3,129,862,380円 |

■損益の状況

当期 自2024年3月26日 至2025年3月25日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	79,143,627円
受 取 配 当 金	73,641,697
受 取 利 息	4,331,951
そ の 他 収 益 金	1,169,979
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	417,902,626
売 買 益	687,631,461
売 買 損	△ 269,728,835
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	4,164,182
取 引 益	20,365,495
取 引 損	△ 16,201,313
(D)信 託 報 酬 等	△ 5,037,377
(E)当期損益金(A＋B＋C＋D)	496,173,058
(F)前 期 繰 越 損 益 金	1,469,375,657
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	51,189,499
(H)解 約 差 損 益 金	△ 24,536,631
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	1,992,201,583
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,992,201,583

(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、期末の評価換え等によるものを含みます。

(注2) (D)信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) (G)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。

(注4) (H)解約差損益金とは、元本と一部解約時の解約価額との差額です。

このレポートには、MSCI Inc.、その関連会社、または情報プロバイダー（以下、総称して「MSCI関係者」といいます。）から提供された情報（以下、総称して「情報」といいます。）が含まれており、スコア、評価、その他の指標の計算等に使用されている可能性があります。情報は、内部使用のみを目的としており、いかなる形式においても複製/再配布は認められません。また、金融商品、製品、インデックスの基礎または構成要素としての使用は認められません。MSCI当事者は、このレポートのいかなるデータまたは情報のオリジナル性、正確性および完全性を保証するものではなく、商品性および特定目的への適合性を含め、明示的または黙示的なすべての保証を明示的に否認します。情報は、投資に関する助言または投資判断を行うための推奨（または行わない）を目的とするものではなく、そのようなものに依拠することはできず、また、将来のパフォーマンス、分析、予測または予測の指標または保証として解釈することもできません。MSCI関係者は、このレポートに含まれる情報やデータの、またはそれに関連する過誤、省略等に対して、責任を負いません。また、たとえ直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、拡大的損害その他のあらゆる損害（逸失利益を含む。）につき、その可能性が通知された場合について、いかなる場合でも、一切の責任を負いません。

原則として、数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で記載しておりますので、合計欄の値が個別数値の合計と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数で記載する場合があります。

先進国 R E I T インデックス・マザーファンド

運用報告書

《第 2 期》

決算日：2025年 3月25日

(計算期間：2024年 3月26日～2025年 3月25日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第 2 期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、主として日本を除く先進国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託受益証券および不動産投資法人投資証券（以下、総称して「不動産投資信託証券」といいます。）に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本を除く先進国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	不動産投資信託証券への投資割合には、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。

運用状況に関する問い合わせ窓口
(フリーダイヤル) 0120-439-244

<受付時間> 営業日の午前 9 時から午後 5 時まで
<https://www.ja-asset.co.jp/>



NZAM

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社
〒102-0074 東京都千代田区九段南 1-6-5

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		騰落率 差異状 況	株 組 比 式 入 率	投資信託 証 入 比 率	指 数 先 比	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率					
(設 定 日) 2023年3月28日	円 10,000	% －	51,257.03	% －	% －	% －	% －	% －	百万円 504
1 期 (2024年3月25日)	12,767	27.7	66,122.07	29.0	△1.3	－	98.1	－	744
2 期 (2025年3月25日)	13,855	8.5	71,706.09	8.4	0.1	－	98.4	－	873

(注1) 設定日の基準価額及び純資産総額は設定当初の金額です (以下同じ)。

(注2) ベンチマークは、S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、当社円換算ベース) です (以下同じ)。

(注3) 騰落率差異状況＝基準価額期中騰落率－ベンチマーク期中騰落率

(注4) 指数先物比率＝買建比率－売建比率 (以下同じ)

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		騰 落 率 差異状 況	株 組 比 式 入 率	投資信託 証 入 比 率	指 数 先 物 比 率
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率				
(期 首) 2024年3月25日	円 12,767	% －	66,122.07	% －	% －	% －	% 98.1	% －
3 月 末	13,056	2.3	67,617.65	2.3	0.0	－	97.8	－
4 月 末	12,827	0.5	66,381.10	0.4	0.1	－	98.1	－
5 月 末	13,035	2.1	67,473.50	2.0	0.1	－	97.6	－
6 月 末	13,645	6.9	70,697.64	6.9	△0.0	－	98.5	－
7 月 末	13,831	8.3	71,710.17	8.5	△0.1	－	98.1	－
8 月 末	13,760	7.8	71,361.02	7.9	△0.1	－	97.9	－
9 月 末	14,095	10.4	73,153.95	10.6	△0.2	－	97.9	－
10月 末	14,847	16.3	77,115.04	16.6	△0.3	－	98.6	－
11月 末	14,810	16.0	76,883.56	16.3	△0.3	－	98.1	－
12月 末	14,301	12.0	74,116.55	12.1	△0.1	－	98.4	－
2025年 1 月 末	14,169	11.0	73,518.77	11.2	△0.2	－	98.5	－
2 月 末	14,011	9.7	72,647.39	9.9	△0.1	－	98.0	－
(期 末) 2025年3月25日	13,855	8.5	71,706.09	8.4	0.1	－	98.4	－

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 騰落率差異状況＝基準価額騰落率－ベンチマーク騰落率

《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第2期：2024年3月26日～2025年3月25日)



(注1) ベンチマークは、S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、当社円換算ベース)です。

(注2) ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、期首12,767円で始まり、期末13,855円となり、騰落率は8.5%の上昇となりました。

□プラス要因

米国を中心とした先進国REIT市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

【投資環境について】

S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、当社円換算ベース)は、期を通じて上昇しました。

期首から7月初旬にかけては、米国長期金利が高止まりしたことなどから上値が重く、ドルベースでは横ばいでしたが、為替が円安に振れたことで上昇しました。7月中旬から11月にかけては、円高が進行したことで円換算ベースでは一時的に下落する局面もありましたが、米国経済の減速懸念から金利低下が進行したことや、米国のオフィス、情報通信、データセンター向け不動産などが



堅調だったことなどから、上昇しました。12月から期末にかけては、再び上値の重い展開となり、株式市場の下落によるリスクオフやトランプ政権の関税政策に関する不透明感なども重なり、下落しました。

為替市場では、期を通じて概ね横ばいとなりました。期首から6月にかけては、米国長期金利が上昇傾向となったことなどから円安になりましたが、7月以降は米国経済の減速懸念などから円高になりました。10月から年末にかけては再び円安に振れましたが、年明けから期末にかけて再び米国経済の減速が意識されたことなどにより、円高となりました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、主として日本を除く先進国の金融商品取引所等（これに準ずるものを含みます。）に上場している不動産投資信託証券に実質的に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

当期は前述のような投資環境のもと、以下のような運用を行いました。

S & P先進国REIT指数（除く日本）採用銘柄を主要投資対象とし、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。銘柄毎の投資ウェイトはS & P先進国REIT指数（除く日本）における構成比率と同水準とし、適宜組入銘柄の見直しや組入比率の調整等を行いました。なお、期末時点の組入銘柄数は288銘柄となっております。

不動産投資信託証券の組入比率につきましては、期を通して概ね高位な組入比率を維持しました。

【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークであるS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）との比較では、ベンチマークの騰落率+8.4%に対して、0.1%上回りました。

《今後の運用方針》

今後の運用につきましては、引き続きS & P先進国REIT指数（除く日本）構成銘柄をベンチマーク構成比率と同水準で保有するように努め、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）との連動性を高めるよう運用を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当期 2024年3月26日 ～2025年3月25日		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	円 1 (1)	% 0.008 (0.008)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	1 (1)	0.004 (0.004)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	58 (57) (1)	0.418 (0.411) (0.007)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務に係る諸費用
合 計	60	0.430	
期中の平均基準価額は、13,865円です。			

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (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。
- (注3) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■売買及び取引の状況 (2024年3月26日から2025年3月25日まで)
投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	(アメリカ)	百口	千ドル	百口	千ドル
	ACADIA REALTY TRUST	0.89	2	—	—
	AGREE REALTY CORP	0.54	3	—	—
	ALEXANDER & BALDWIN INC	0.17	0.297	—	—
	ALEXANDER'S INC	0.02	0.424	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	0.38	4	—	—
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.13	0.338	—	—
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	6	13	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	1	4	0.46	1
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	0.57	1	—	—
	APARTMENT INCOME REIT CO	0.1	0.385	—	—
				(5)	(17)
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	1	1	—	—
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	0.62	0.637	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	0.38	0.032	1	0.130
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.42	9	—	—
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.19	0.063	—	—
	BRANDYWINE REALTY TRUST	0.37	0.197	—	—
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1	2	—	—
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	0.66	1	—	—
	BXP INC	0.51	3	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.3	3	—	—
	CARETRUST REIT INC	2	7	—	—
	CENTERSPACE	0.15	0.990	—	—
	CHATHAM LODGING TRUST	0.11	0.101	—	—
	CLIPPER REALTY INC	—	—	0.43	0.223
	COPT DEFENSE PROPERTIES	0.39	1	—	—
	COUSINS PROPERTIES INC	1	3	—	—
	CTO REALTY GROWTH INC	0.36	0.701	—	—
	CUBESMART	0.68	3	—	—
	CURLINE PROPERTIES CORP	0.24	0.540	—	—
		(3)	(—)		
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.34	0.284	—	—
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	8	0.476	—	—
				(—)	(0.074)
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1	31	0.6	9
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	0.5	0.126	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	0.39	0.574	—	—
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	0.43	0.524	—	—
	EASTGROUP PROPERTIES INC	0.3	5	—	—
国					

銘柄		買付額		売付額	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル
	ELME COMMUNITIES	0.2	0.300	—	—
	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC-A	0.46	0.440	—	—
	EPR PROPERTIES	0.27	1	—	—
	EQUINIX INC	0.41	35	—	—
	EQUITY COMMONWEALTH	0.28	0.543	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.81	5	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	0.87	6	0.07	0.538
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	1	5	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.21	5	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	0.64	10	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.39	4	—	—
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	0.37	1	—	—
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	0.67	1	—	—
	FRONTVIEW REIT INC	0.56	0.751	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC.	1	4	—	—
	GETTY REALTY CORP	0.17	0.519	—	—
	GLADSTONE COMMERCILA CORP	0.24	0.383	—	—
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.18	0.141	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	0.63	0.450	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED-A	0.6	0.994	0.58	1
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	1	3	—	—
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.43	1	—	—
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	1	3	—	—
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.83	0.386	—	—
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	0.95	1	—	—
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	0.06	0.797	—	—
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	0.52	1	—	—
	INVITATION HOMES INC	1	4	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	0.9	9	—	—
国	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	3	0.061	—	—
	KILROY REALTY CORP	0.33	1	—	—
	KIMCO REALTY CORP	2	5	—	—
	KITE REALTY GROUP TRUST	0.62	1	—	—
	LAMAR ADVERTIS-A	3	46	—	—
	LINEAGE INC	2	19	—	—
	LTC PROPERTIES INC	0.31	1	—	—
	LXP INDUSTRIAL TRUST	1	0.935	—	—
	MACERICH CO/THE	1	3	—	—
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	3	0.022	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	2	1	—	—

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	0.34	5	—	—
	MILLROSE PROPERTIES	4	12	—	—
	MODIV INDUSTRIAL	0.32	0.528	—	—
	NATL HEALTH INVESTORS INC	0.22	1	—	—
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	0.09	0.276	—	—
	NETSTREIT CORP	0.73	1	—	—
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL	0.13 (0.06)	0.092 (0.051)	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.11	0.468	—	—
	NNN REIT INC	0.7	3	—	—
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.38	0.039	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2	8	—	—
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.09	0.236	—	—
	OUTFRONT MEDIA INC	5 (0.1)	10 (0.189)	— (0.13)	— (—)
	PARAMOUNT GROUP INC	1	0.532	—	—
	PARK HOTELS & RESORTS INC	0.37	0.549	—	—
	PEAKSTONE REALTY TRUST	0.15	0.171	—	—
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.27	0.377	—	—
	PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	0.54	1	—	—
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	0.28	0.260	—	—
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.2	0.454	—	—
	POSTAL REALTY TRUST INC-A	0.12	0.155	—	—
	PRIME US REIT	6	0.106	—	—
	PROLOGIS INC	2	31	—	—
	PUBLIC STORAGE	0.42	12	—	—
	REALTY INCOME CORP	4	22	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	0.44	3	—	—
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	0.35	0.581	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1	5	(4)	(6)
	RLJ LODGING TRUST	0.31	0.298	—	—
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.21	2	—	—
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.97	1	—	—
	SAFEHOLD INC	0.13	0.253	—	—
	SERVICE PROPERTIES TRUST	0.37	0.124	—	—
	SILA REALTY TRUST INC	2	5	—	—
	SIMON PROPERTY	0.88	14	0.69	11
	SITE CENTERS CORP	0.38	0.559	—	—
	SL GREEN REALTY CORP	0.42	3	(5)	(—)

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル
	STAG INDUSTRIAL INC	0.89	3	—	—
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.26	0.180	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	0.36	4	0.19	2
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	0.27	0.311	—	—
	TANGER INC	0.48	1	—	—
	TERRENO REALTY CORP	0.72	4	—	—
	UDR INC	1	4	0.29	1
	UMH PROPERTIES INC	0.55	1	—	—
	UNITI GROUP INC	0.7	0.287	—	—
	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	0.1	0.407	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	0.54	1	—	—
	VENTAS INC	2	15	—	—
	VERIS RESIDENTIAL INC	0.2	0.328	—	—
	VICI PROPERTIES INC	3	11	—	—
	VORNADO REALTY TRUST	0.68	2	—	—
	WELLTOWER INC	4	51	0.64	8
	WP CAREY INC	0.74	4	—	—
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.14	0.212	—	—
	小 計	131 (3)	562 (0.241)	5 (15)	36 (23)
国	(カナダ)	百□	千カナダドル	百□	千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT	0.12	0.233	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.12	1	—	—
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	1	1
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	1	0.518
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	0.15	0.638	—	—
	CHOICE PROPERTIES REIT	0.35	0.497	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	0.36	0.476	—	—
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	0.34	0.357	—	—
	INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.21	0.211	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT	0.14	0.240	—	—
	NEXUS INDUSTRIAL REIT	0.11	0.099	—	—
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL	0.33	0.166	—	—
	PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	1	0.576
	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.32	0.617	—	—
	SLATE GROCERY REIT-CL U	0.11	0.154	—	—
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT	0.14	0.378	—	—
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL ESTATE	—	—	0.34	0.418
	小 計	2	5	3	3

銘 柄			買 付 額		売 付 額	
			□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	ユ	(ドイツ) HAMBORNER REIT AG	百□ 0.18	千ユー□ 0.113	百□ — (—)	千ユー□ — (0.069)
		小 計	0.18	0.113	— (—)	— (0.069)
		(イタリア) IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	0.12	0.029	—	—
		小 計	0.12	0.029	—	—
		(フランス) ALTAREA	0.05	0.518	— (—)	— (0.116)
		CARMILA	—	—	— (—)	— (0.187)
		COVIVIO	0.39	2	—	—
		GECINA SA	0.21	2	—	—
		ICADE	0.12 (—)	0.325 (△0.116)	—	—
		KLEPIERRE	1	4	— (—)	— (0.075)
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.43	3	— (—)	— (0.910)
		小 計	2 (—)	12 (△0.116)	— (—)	— (—)
	ロ	(オランダ) EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	0.15	0.375	—	—
		NSI NV	0.11	0.208	—	—
		VASTNED RETAIL NV	—	—	0.59	1
		小 計	0.26	0.584	0.59	1
		(スペイン) INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	2	1	—	—
		LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI	—	—	2 (—)	1 (0.010)
		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3	3	— (—)	— (0.280)
		小 計	5	5	2 (—)	1 (0.291)
		(ベルギー) AEDIFICA	0.16	0.987	—	—
		MONTEA NV-RTS	— (0.65)	— (0.051)	0.65	0.063
		COFINIMMO	0.19	1	—	—
		MONTEA NV	0.18	1	— (—)	— (0.051)
		RETAIL ESTATES	0.1	0.656	—	—
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.78	1	—	—

銘 柄			買 付		売 付	
			□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	(ベルギー) XIOR STUDENT HOUSING NV	百□ 0.24	千ユーロ 0.674	百□ —	千ユーロ —
		小 計	1 (0.65)	6 (0.051)	0.65 (—)	0.063 (0.051)
		(アイルランド) IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	4	0.438	—	—
		小 計	4	0.438	—	—
		(その他) STONEWEG EUROPEAN REAL ESTATE	2	0.302	— (—)	— (0.107)
		SHURGARD SELF STORAGE LTD	0.11	0.372	—	—
		小 計	2.11	0.674	—	—
	ユ — ロ 計		17 (—)	26 (△0.116)	2 (—)	3 (1)
	国	(イギリス) ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	百□ 0.83	千ポンド 0.031	百□ — (—)	千ポンド — (0.749)
		AEW UK REIT PLC	0.34	0.034	—	—
		ASSURA PLC	6	0.260	—	—
		BALANCED COMM PROPERTY TRUST LTD	1	0.087	26	2
		BIG YELLOW GROUP PLC	0.54	0.604	—	—
		BRITISH LAND CO PLC	5	2	—	—
		CARE REIT PLC	0.91	0.076	—	—
		CLS HOLDINGS PLC	1	0.098	—	—
		CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	0.95	0.070	—	—
		DERWENT LONDON PLC	0.38	0.780	—	—
		EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	3	0.313	—	—
		GREAT PORTLA-RTS2405	— (5)	— (0.657)	5	0.629
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	6	2	— (—)	— (0.657)
		HAMMERSON PLC	29	1	— (152)	— (—)
		HELICAL PLC	0.23	0.039	—	—
		LAND SECURITIES GROUP PLC	1	1	—	—
		LIFE SCIENCE REIT PLC	0.53	0.017	—	—
		LONDONMETRIC PROPERTY PLC	6	1	—	—
		NEWRIVER REIT PLC	7	0.546	—	—
		PICTON PROPERTY INCOME LTD	1	0.079	—	—
		PRIMARY HEALTH PROPERTIES	2	0.267	—	—
		PRS REIT PLC/THE	1	0.119	—	—
		REGIONAL REIT LTD	5	0.623	— (15)	— (—)
		SAFESTORE HOLDINGS PLC	0.48	0.363	—	—

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	(イギリス)	百□	千ポンド	百□	千ポンド
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	1	0.053	—	—
	SEGRO PLC	4	3	—	—
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	4	0.579	—	—
	SOCIAL HOUSING REIT PLC	0.72	0.041	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	2	0.193	—	—
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	1	0.110	—	—
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	15 (13)	2 (2)	—	—
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	—	—	— (30)	— (2)
	UNITE GROUP PLC	3	2	1	1
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	1	0.120	—	—
	WAREHOUSE REIT PLC	0.64	0.050	—	—
	WORKSPACE GROUP PLC	0.37	0.215	—	—
小 計		120 (19)	22 (2)	33 (198)	4 (3)
国	(オーストラリア)	百□	千オーストラリアドル	百□	千オーストラリアドル
	ABACUS GROUP	1	0.197	—	—
	ABACUS STORAGE KING	1	0.137	—	—
	ARENA REIT	2	0.974	—	—
	BWP TRUST	3	1	—	—
	CENTURIA CAPITAL GROUP	2	0.483	—	—
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	1	0.352	—	—
	CENTURIA OFFICE REIT	0.65	0.078	—	—
	CHARTER HALL GROUP	1	1	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	1	0.410	—	—
	CHARTER HALL RETAIL REIT	1	0.375	—	—
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	0.8	0.199	—	—
	CROMWELL PROPERTY GROUP	3	0.122	—	—
	DEXUS INDUSTRIA REIT	0.46	0.133	—	—
	DEXUS/AU	3	2	—	—
	GDI PROPERTY GROUP	0.81	0.048	20	1
	GOODMAN GROUP	16	59	—	—
	GPT GROUP	5	2	—	—
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	0.3	0.074	—	—
	HEALTHCO REIT	0.73	0.084	—	—
	HMC CAPITAL LTD	0.37	0.274	9	7
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	4	0.481	—	—
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	0.43	0.153	7	2
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	0.82	0.392	—	—
	MIRVAC GROUP	11	2	—	—

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	(オーストラリア)	百□	千オーストラリアドル	百□	千オーストラリアドル
	NATIONAL STORAGE REIT	7	1	—	—
	REGION RE LTD	2	0.567	—	—
	RURAL FUNDS TRUST	0.93	0.181	—	—
	SCENTRE GROUP	15	5	—	—
	STOCKLAND	7	3	—	—
	VICINITY CENTRES	11	2	—	—
	WAYPOINT REIT	1	0.342	—	—
	小 計	111	88	37	11
	(ニュージーランド)	百□	千ニュージーランドドル	百□	千ニュージーランドドル
	ARGOSY PROPERTY LTD	—	—	28	3
	GOODMAN PROPERTY TRUST	3	0.750	—	—
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	—	—	55	4
	PRECINCT PROPERTIES GROUP	14	1	60	7
	小 計	18	2	143	15
国	(香港)	百□	千香港ドル	百□	千香港ドル
	FORTUNE REIT	10	4	—	—
	LINK REIT	8	25	—	—
	PROSPERITY REIT	—	—	50	6
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	10	0.971	—	—
	小 計	28	31	50	6
	(シンガポール)	百□	千シンガポールドル	百□	千シンガポールドル
	AIMS APAC REIT	1	0.126	(—)	(0.043)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	9	2	(—)	(0.249)
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	8	0.701	(—)	(0.321)
	CAPITALAND CHINA TRUST	3	0.204	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	33	6	(—)	(0.054)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	2	0.192	(—)	(0.021)
	ESR-REIT	25	0.648	(—)	(0.034)
	FAR EAST HOSPITALITY	2	0.121	(—)	(0.032)
	FRASERS CENTREPOINT	4	0.864	—	—
	FRASERS LOGISTICS	7	0.651	(—)	(0.221)
	KEPPEL DC REIT	20	4	(—)	(0.093)
	KEPPEL REIT	10	0.874	—	—
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	4	0.228	—	—

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	(シンガポール)	百□	千シンガポールドル	百□	千シンガポールドル
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	5	1	(-)	(0.047)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	9	1	(-)	(0.450)
	MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	5	0.608	(-)	(0.114)
	OUE REAL ESTATE INVESTMENT	89	2	(-)	(0.017)
	PARAGON REIT	2	0.173	47	4
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	2	0.713	(-)	(0.086)
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT	2	0.134	(-)	(0.049)
	STARHILL GLOBAL REIT	4	0.193	(-)	(0.027)
	SUNTEC REIT	4	0.424	(-)	(-)
小 計		250	25	47	4
		(-)	(-)	(-)	(1)
国	(韓国)	百□	千韓国ウォン	百□	千韓国ウォン
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	-	-	1	629
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	0.56	294	-	-
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	1	1,050	-	-
	JR GLOBAL REIT	1	697	-	-
	KORAMCO LIFE INFRA RE-RIGHT	-	-	0.12	4
		(0.12)	(3)	-	-
	KORAMCO LIFE INFRA REIT	0.44	209	(-)	(3)
	LOTTE REIT CO LTD	0.48	182	-	-
		(-)	(-)	(-)	(8)
	LOTTE REIT CO LTD-RIGHTS	-	-	0.85	6
		(0.85)	(8)	-	-
	NH ALL-ONE REIT CO LTD	-	-	1	491
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	1	920	(-)	(13)
	SHINHAN ALPHA REIT CO-RIGHT	-	-	0.86	11
		(0.86)	(13)	-	-
	SK REITS CO LTD	2	1,524	-	-
小 計		9	4,879	4	1,141
		(1)	(24)	(-)	(24)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満切捨。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ()内は増資割当、予約権行使・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■主要な売買銘柄（2024年3月26日から2025年3月25日まで）
投資信託証券

当		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
WELLTOWER INC(アメリカ)	8,092	SIMON PROPERTY(アメリカ)	1,634
LAMAR ADVERTIS-A(アメリカ)	6,635	DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	1,367
GOODMAN GROUP(オーストラリア)	5,781	WELLTOWER INC(アメリカ)	1,149
EQUINIX INC(アメリカ)	5,521	HMC CAPITAL LTD(オーストラリア)	710
PROLOGIS INC(アメリカ)	4,947	PRECINCT PROPERTIES GROUP(ニュージーランド)	680
DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	4,871	BALANCED COMM PROPERTY TRUST LTD(イギリス)	487
REALTY INCOME CORP(アメリカ)	3,552	PARAGON REIT(シンガポール)	452
LINEAGE INC(アメリカ)	2,894	KIWI PROPERTY GROUP LTD(ニュージーランド)	451
VENTAS INC(アメリカ)	2,305	SUN COMMUNITIES INC(アメリカ)	383
SIMON PROPERTY(アメリカ)	2,245	ARGOSY PROPERTY LTD(ニュージーランド)	274

（注）金額は受渡し代金で、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2024年3月26日から2025年3月25日まで）

当期における当ファンドに係る利害関係人との取引等はありません。

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

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

■組入資産の明細
外国投資信託証券

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額		組 入 比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百口	百口	千ドル	千円	%
HOST HOTELS AND RESORTS INC	25	27	41	6,214	0.7
SIMON PROPERTY	11	12	199	30,141	3.5
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	5	5	4	671	0.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5	5	119	18,023	2.1
BXP INC	5	5	39	5,978	0.7
EQUITY RESIDENTIAL	12	13	95	14,423	1.7
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	25	27	56	8,464	1.0
WELLTOWER INC	20	23	357	53,922	6.2
IRON MOUNTAIN INC	10	11	103	15,693	1.8
KIMCO REALTY CORP	24	26	56	8,574	1.0
PROLOGIS INC	33	36	399	60,366	6.9
PUBLIC STORAGE	5	6	181	27,468	3.1
VENTAS INC	14	17	116	17,658	2.0
VORNADO REALTY TRUST	5	6	25	3,866	0.4
MACERICH CO/THE	7	9	17	2,587	0.3
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	8	11	42	6,355	0.7
EQUINIX INC	3	3	324	49,025	5.6
CAMDEN PROPERTY TRUST	3	4	50	7,674	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	11	12	192	29,080	3.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2	2	76	11,610	1.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2	3	30	4,538	0.5
REALTY INCOME CORP	30	34	193	29,147	3.3
SL GREEN REALTY CORP	2	2	16	2,484	0.3
UDR INC	10	11	52	7,872	0.9
WP CAREY INC	7	8	52	7,953	0.9
URBAN EDGE PROPERTIES	4	4	9	1,388	0.2
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3	3	11	1,706	0.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	7	8	121	18,312	2.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC	7	8	11	1,787	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	4	4	74	11,318	1.3
REGENCY CENTERS CORP	5	6	46	6,998	0.8
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	5	6	59	8,982	1.0
JBG SMITH PROPERTIES	3	3	5	788	0.1
ACADIA REALTY TRUST	3	4	9	1,492	0.2
AGREE REALTY CORP	3	4	31	4,777	0.5
ALEXANDER & BALDWIN INC	2	2	4	732	0.1
ALEXANDER'S INC	0.07	0.09	1	290	0.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1	1	3	567	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	11	12	46	6,964	0.8
AMERICOLD REALTY TRUST INC	9	10	22	3,342	0.4
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	2	3	2	366	0.0

銘 柄	期首 (前期末)		当 期		未
	□ 数	□ 数	評 価 額		組 入 比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百□	百□	千ドル	千円	%
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1	2	0.618	93	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	1	－	－	－	－
BRANDYWINE REALTY TRUST	6	6	3	456	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	10	11	31	4,723	0.5
CARETRUST REIT INC	4	7	21	3,213	0.4
CHATHAM LODGING TRUST	1	1	1	211	0.0
CITY OFFICE REIT INC	1	1	0.769	116	0.0
CLIPPER REALTY INC	0.43	－	－	－	－
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.88	0.88	1	242	0.0
COPT DEFENSE PROPERTIES	4	4	12	1,831	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	5	6	19	3,004	0.3
CUBESMART	8	8	37	5,587	0.6
SITE CENTERS CORP	6	1	2	361	0.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	7	7	6	951	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	6	6	10	1,616	0.2
EPR PROPERTIES	2	3	15	2,353	0.3
EASTGROUP PROPERTIES INC	1	2	35	5,404	0.6
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	3	3	4	623	0.1
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC-A	4	5	4	630	0.1
EQUITY COMMONWEALTH	3	4	0.645	97	0.0
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	6	7	50	7,676	0.9
FARMLAND PARTNERS INC	1	1	1	270	0.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	4	5	28	4,251	0.5
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	3	3	0.621	93	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC.	9	10	55	8,303	1.0
GETTY REALTY CORP	1	1	5	901	0.1
GLADSTONE COMMERCILA CORP	1	1	2	380	0.0
GLADSTONE LAND CORPORATION	1	1	1	191	0.0
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2	2	2	308	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	6	7	6	921	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	1	2	0.127	19	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED-A	13	13	23	3,539	0.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC	3	4	12	1,889	0.2
SERVICE PROPERTIES TRUST	6	6	1	277	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	4	5	1	240	0.0
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	8	9	19	2,898	0.3
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	2	2	0.822	124	0.0
CENTERSPACE	0.49	0.64	4	622	0.1
INVITATION HOMES INC	20	22	76	11,546	1.3
KILROY REALTY CORP	3	4	14	2,230	0.3
KITE REALTY GROUP TRUST	7	8	19	2,952	0.3
LTC PROPERTIES INC	1	1	6	920	0.1
LXP INDUSTRIAL TRUST	10	11	10	1,572	0.2

銘 柄	期首 (前期末)	当 期			末
	□ 数	□ 数	評 価 額		組 入 比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百□	百□	千ドル	千円	%
VERIS RESIDENTIAL INC	2	3	5	781	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	21	23	14	2,196	0.3
NATL HEALTH INVESTORS INC	1	1	13	2,007	0.2
NNN REIT INC	6	7	30	4,606	0.5
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	2	2	10	1,614	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.74	0.85	3	498	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.53	0.62	1	248	0.0
PARAMOUNT GROUP INC	5	7	2	445	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	7	7	9	1,384	0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	4	4	4	730	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	4	4	3	534	0.1
RLJ LODGING TRUST	5	5	4	742	0.1
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	4	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	7	8	35	5,414	0.6
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2	2	22	3,426	0.4
STAG INDUSTRIAL INC	6	7	25	3,850	0.4
SABRA HEALTH CARE REIT INC	8	9	16	2,459	0.3
SAUL CENTERS INC	0.42	0.42	1	229	0.0
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	7	8	2	310	0.0
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3	4	2	356	0.0
SUN COMMUNITIES INC	4	4	61	9,228	1.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	7	7	7	1,150	0.1
TANGER INC	3	4	14	2,213	0.3
TERRENO REALTY CORP	3	3	25	3,779	0.4
UMH PROPERTIES INC	2	2	5	781	0.1
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	0.41	0.51	2	311	0.0
ELME COMMUNITIES	3	3	5	879	0.1
WHITESTONE REIT	1	1	2	376	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC	3	3	4	749	0.1
BRT APARTMENTS CORP	0.39	0.39	0.712	107	0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	1	1	7	1,080	0.1
SAFEHOLD INC	1	1	3	488	0.1
VICI PROPERTIES INC	37	41	132	19,945	2.3
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	5	7	24	3,633	0.4
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	1	1	2	379	0.0
APARTMENT INCOME REIT CO	5	—	—	—	—
NETSTREIT CORP	2	3	4	724	0.1
CTO REALTY GROWTH INC	0.66	1	1	297	0.0
BROADSTONE NET LEASE INC-A	6	7	12	1,942	0.2
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.42	0.42	0.688	103	0.0
POSTAL REALTY TRUST INC-A	0.73	0.85	1	179	0.0
ORION PROPERTIES INC	2	2	0.456	68	0.0
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	4	4	17	2,683	0.3

銘	柄	期首 (前期末)		当 期		末	
		□ 数	□ 数	評 価 額		組 入 比 率	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		百□	百□	千ドル	千円		%
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES		0.8	0.8	2	329		0.0
INVENTRUST PROPERTIES CORP		2	2	8	1,319		0.2
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL		1	1	0.603	91		0.0
PEAKSTONE REALTY TRUST		1	1	1	279		0.0
UNITI GROUP INC		8	9	4	721		0.1
NET LEASE OFFICE PROPERTY		0.5	0.59	1	276		0.0
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		—	6	18	2,790		0.3
LINEAGE INC		—	2	14	2,142		0.2
LAMAR ADVERTIS-A		—	3	38	5,877		0.7
MODIV INDUSTRIAL		—	0.32	0.512	77		0.0
OUTFRONT MEDIA INC		—	5	9	1,378		0.2
CURBLINE PROPERTIES CORP		—	3	8	1,302		0.1
SILA REALTY TRUST INC		—	2	5	837		0.1
MILLROSE PROPERTIES		—	4	12	1,885		0.2
FRONTVIEW REIT INC		—	0.56	0.750	113		0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV		65	68	0.476	71		0.0
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT		26	34	1	282		0.0
PRIME US REIT		25	31	0.471	71		0.0
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT		28	31	0.666	100		0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	950	1,064	4,545	686,162	—	—
		137	142	—	—	<78.6%>	
(カナダ)		百□	百□	千カナダドル	千円		%
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		2	2	1	165		0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE		3	3	13	1,437		0.2
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		5	5	9	1,027		0.1
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT		2	2	3	419		0.0
BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1	—	—	—		—
BTB REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1	—	—	—		—
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.78	0.9	6	634		0.1
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2	2	2	307		0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		5	6	8	900		0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT		2	2	2	298		0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		4	5	6	637		0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT		0.5	0.5	0.924	97		0.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT		4	4	6	696		0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT		1	1	7	816		0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		4	4	4	522		0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2	2	3	333		0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT		2	2	3	415		0.0
SLATE GROCERY REIT-CL U		1	1	1	165		0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT		2	2	6	706		0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL ESTATE		0.34	—	—	—		—
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT T		1	1	1	143		0.0

銘柄		期首 (前期末)	当期			末
		□数	□数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百□	百□	千カナダドル	千円	%
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REAL		1	1	1	185	0.0
NEXUS INDUSTRIAL REIT		1	1	0.900	94	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL		4	4	2	247	0.0
PRIMARIS REIT		2	2	3	322	0.0
PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1	—	—	—	—
小計	□数・金額	59	58	100	10,577	—
	銘柄数<比率>	26	22	—	—	<1.2%>
(ドイツ)		百□	百□	千ユーロ	千円	%
HAMBORNER REIT AG		2	2	1	267	0.0
小計	□数・金額	2	2	1	267	—
	銘柄数<比率>	1	1	—	—	<0.0%>
(イタリア)		百□	百□	千ユーロ	千円	%
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE		1	2	0.585	95	0.0
小計	□数・金額	1	2	0.585	95	—
	銘柄数<比率>	1	1	—	—	<0.0%>
(フランス)		百□	百□	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE		7	8	26	4,307	0.5
GECINA SA		1	2	17	2,874	0.3
ICADE		1	1	2	387	0.0
COVIVIO		1	2	10	1,762	0.2
ALTAREA		0.15	0.2	2	334	0.0
CARMILA		2	2	3	571	0.1
MERCIALYS		3	3	3	621	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		3	4	31	5,070	0.6
小計	□数・金額	20	23	97	15,929	—
	銘柄数<比率>	8	8	—	—	<1.8%>
(オランダ)		百□	百□	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV		1	1	2	333	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		1	1	4	696	0.1
NSI NV		0.59	0.7	1	245	0.0
VASTNED RETAIL NV		0.59	—	—	—	—
小計	□数・金額	4	3	7	1,276	—
	銘柄数<比率>	4	3	—	—	<0.1%>
(スペイン)		百□	百□	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		12	15	15	2,478	0.3
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		10	13	7	1,148	0.1
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI		2	—	—	—	—
小計	□数・金額	24	28	22	3,626	—
	銘柄数<比率>	3	2	—	—	<0.4%>
(ベルギー)		百□	百□	千ユーロ	千円	%
COFINIMMO		1	1	9	1,504	0.2
WAREHOUSES DE PAUW SCA		6	7	15	2,485	0.3
AEDIFICA		1	1	11	1,904	0.2

銘 柄		期首 (前期末)		当 期		末	
		□ 数	□ 数	評 価 額		組 入 比 率	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ベルギー)		百□	百□	千ユー□	千円		%
CARE PROPERTY INVEST		1	1	1	262		0.0
MONTEA NV		0.65	0.83	5	862		0.1
RETAIL ESTATES		0.37	0.47	2	454		0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		1	1	3	637		0.1
小 計	□ 数 ・ 金 額	12	14	49	8,110		—
	銘 柄 数<比 率>	7	7	—	—		<0.9%>
(アイルランド)		百□	百□	千ユー□	千円		%
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		15	20	1	309		0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	15	20	1	309		—
	銘 柄 数<比 率>	1	1	—	—		<0.0%>
(その他)		百□	百□	千ユー□	千円		%
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTATE		11	13	1	309		0.0
SHURGARD SELF STORAGE LTD		1	1	4	654		0.1
小 計	□ 数 ・ 金 額	12	14	5	963		—
	銘 柄 数<比 率>	2	2	—	—		<0.1%>
ユ ー ロ 計	□ 数 ・ 金 額	94	109	187	30,579		—
	銘 柄 数<比 率>	27	25	—	—		<3.5%>
(イギリス)		百□	百□	千ポンド	千円		%
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		70	75	9	1,808		0.2
UNITE GROUP PLC		14	16	13	2,589		0.3
BALANCED COMM PROPERTY TRUST LTD		25	—	—	—		—
BIG YELLOW GROUP PLC		7	7	6	1,349		0.2
BRITISH LAND CO PLC		34	39	14	2,749		0.3
CLS HOLDINGS PLC		4	5	0.411	80		0.0
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC		16	16	1	246		0.0
DERWENT LONDON PLC		4	4	8	1,577		0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		21	25	2	413		0.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		9	15	4	911		0.1
HAMMERSON PLC		139	17	4	853		0.1
CARE REIT PLC		15	15	1	337		0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		27	29	16	3,180		0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		73	80	14	2,812		0.3
NEWRIVER REIT PLC		11	18	1	261		0.0
PRS REIT PLC/THE		18	20	2	447		0.1
PICTON PROPERTY INCOME LTD		19	21	1	290		0.0
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		48	51	4	955		0.1
REGIONAL REIT LTD		17	6	0.648	126		0.0
SEGRO PLC		48	53	36	7,146		0.8
SAFESTORE HOLDINGS PLC		7	8	5	980		0.1
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		17	18	0.989	193		0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		45	47	3	710		0.1
SOCIAL HOUSING REIT PLC		12	13	0.769	150		0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC		69	98	13	2,682		0.3

銘柄		期首 (前期末)	当期 末			
		□数	□数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百□	百□	千ポンド	千円	%
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		30	－	－	－	－
URBAN LOGISTICS REIT PLC		17	18	2	454	0.1
WAREHOUSE REIT PLC		15	16	1	320	0.0
WORKSPACE GROUP PLC		4	5	2	440	0.1
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST		13	14	0.081	15	0.0
AEW UK REIT PLC		5	6	0.633	123	0.0
ASSURA PLC		108	115	5	1,055	0.1
HELICAL PLC		3	4	0.795	155	0.0
LIFE SCIENCE REIT PLC		12	13	0.609	118	0.0
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		22	23	2	429	0.0
小計	□数・金額	1,015	923	184	35,970	－
	銘柄数<比率>	35	33	－	－	<4.1%>
(オーストラリア)		百□	百□	千オーストラリアドル	千円	%
ARENA REIT		12	15	5	520	0.1
ABACUS GROUP		15	17	1	181	0.0
BWP TRUST		17	21	7	703	0.1
CENTURIA CAPITAL GROUP		29	31	5	490	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		19	20	6	574	0.1
CENTURIA OFFICE REIT		15	15	1	171	0.0
CHARTER HALL GROUP		17	18	31	2,958	0.3
CHARTER HALL LONG WALE REIT		24	25	9	910	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		18	19	6	661	0.1
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT		12	13	3	343	0.0
CROMWELL PROPERTY GROUP		50	53	2	192	0.0
DEXUS/AU		39	42	30	2,916	0.3
DEXUS INDUSTRIA REIT		7	8	2	207	0.0
GDI PROPERTY GROUP		19	－	－	－	－
GPT GROUP		69	75	33	3,141	0.4
GOODMAN GROUP		62	79	248	23,575	2.7
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		10	10	2	227	0.0
HMC CAPITAL LTD		8	－	－	－	－
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS		7	－	－	－	－
HEALTHCO REIT		17	18	1	154	0.0
HOMEKO DAILY NEEDS REIT		64	68	8	774	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP		13	14	7	746	0.1
MIRVAC GROUP		143	154	32	3,125	0.4
NATIONAL STORAGE REIT		45	53	11	1,109	0.1
REGION RE LTD		42	44	9	882	0.1
RURAL FUNDS TRUST		14	15	2	251	0.0
SCENTRE GROUP		188	203	67	6,442	0.7
STOCKLAND		86	93	46	4,421	0.5
VICINITY CENTRES		140	151	33	3,137	0.4
WAYPOINT REIT		24	25	6	593	0.1

銘	柄	期首 (前期末)	当 期 末			
		□ 数	□ 数	評 価 額		組 入 比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア)		百□	百□	千オーストラリアドル	千円	%
ABACUS STORAGE KING		19	20	2	234	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	1,257	1,332	628	59,650	—
	銘 柄 数<比 率>	31	28	—	—	<6.8%>
(ニュージーランド)		百□	百□	千ニュージーランドドル	千円	%
ARGOSY PROPERTY LTD		28	—	—	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST		35	38	7	642	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD		55	—	—	—	—
PRECINCT PROPERTIES GROUP		45	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	164	38	7	642	—
	銘 柄 数<比 率>	4	1	—	—	<0.1%>
(香港)		百□	百□	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		93	101	376	7,306	0.8
CHAMPION REIT		70	70	13	256	0.0
FORTUNE REIT		50	60	24	481	0.1
PROSPERITY REIT		50	—	—	—	—
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		40	40	8	156	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		80	90	7	145	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	383	361	429	8,345	—
	銘 柄 数<比 率>	6	5	—	—	<1.0%>
(シンガポール)		百□	百□	千シンガポールドル	千円	%
EC WORLD REIT		9	9	—	—	0.0
ESR-REIT		218	243	5	671	0.1
FAR EAST HOSPITALITY		39	41	2	263	0.0
FRASERS CENTREPOINT		41	45	9	1,121	0.1
FRASERS LOGISTICS		106	113	10	1,172	0.1
KEPPEL DC REIT		49	69	15	1,695	0.2
KEPPEL REIT		82	92	7	891	0.1
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		63	67	3	385	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		75	80	16	1,903	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		121	130	17	1,934	0.2
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST		84	89	11	1,264	0.1
OUE REAL ESTATE INVESTMENT		—	89	2	285	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		14	16	6	746	0.1
AIMS APAC REIT		25	26	3	372	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS		24	26	2	246	0.0
CAPITALAND CHINA TRUST		42	45	3	352	0.0
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		184	217	46	5,186	0.6
CAPITALAND ASCOTT TRUST		90	98	8	966	0.1
CAPITALAND ASCENDAS REIT		129	138	36	4,122	0.5
PARAGON REIT		45	—	—	—	—
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT		19	21	1	157	0.0
STARHILL GLOBAL REIT		51	55	2	310	0.0

銘柄		期首（前期末）	当期			未
		□数	□数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール) SUNTEC REIT		百□ 81	百□ 85	千シンガポールドル 9	千円 1,121	% 0.1
小計	□数・金額	1,591	1,794	223	25,171	—
	銘柄数<比率>	22	22	—	—	<2.9%>
(韓国)		百□	百□	千韓国ウォン	千円	%
D&D PLATFORM REIT CO LTD		1	—	—	—	—
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD		5	5	2,992	307	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		—	1	863	88	0.0
JR GLOBAL REIT		4	6	1,813	186	0.0
KORAMCO LIFE INFRA REIT		1	1	775	79	0.0
LOTTE REIT CO LTD		4	4	1,579	162	0.0
NH ALL-ONE REIT CO LTD		1	—	—	—	—
SK REITS CO LTD		2	5	2,712	278	0.0
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		2	3	2,291	235	0.0
小計	□数・金額	23	30	13,028	1,339	—
	銘柄数<比率>	8	7	—	—	<0.2%>
(イスラエル)		百□	百□	千イスラエルシェケル	千円	%
MENIVIM- THE NEW REIT LTD		22	22	4	169	0.0
REIT 1 LTD		6	6	11	451	0.1
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD		6	6	5	233	0.0
小計	□数・金額	35	35	20	854	—
	銘柄数<比率>	3	3	—	—	<0.1%>
合計	□数・金額	5,575	5,748	—	859,293	—
	銘柄数<比率>	299	288	—	—	<98.4%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内及び組入比率欄は、純資産総額に対する比率です。

■投資信託財産の構成

2025年3月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 859,293	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,437	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	875,730	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお、2025年3月25日における邦貨換算レートは1ドル=150.95円、1カナダドル=105.40円、1ユーロ=163.07円、1ポンド=194.98円、1オーストラリアドル=94.86円、1ニュージーランドドル=86.39円、1香港ドル=19.42円、1シンガポールドル=112.74円、100韓国ウォン=10.28円、1イスラエルシェケル=41.0299円です。

(注2) マザーファンドの外貨建資産（868,201千円）の投資信託財産総額に対する比率は99.1%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年3月25日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	875,730,415円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,906,233
投 資 信 託 証 券(評価額)	859,293,648
未 収 入 金	1,874,065
未 収 配 当 金	2,656,411
未 収 利 息	58
(B)負 債	2,437,092
未 払 金	1,228,577
未 払 解 約 金	1,208,515
(C)純 資 産 総 額(A－B)	873,293,323
元 本	630,306,933
次 期 繰 越 損 益 金	242,986,390
(D)受 益 権 総 口 数	630,306,933口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,855円

<注記事項>

- ① 当マザーファンドの期首元本額は583,464,551円、期中追加設定元本額は78,034,378円、期中一部解約元本額は31,191,996円です。
- ② 当マザーファンドを投資対象とする投資元本額の内訳は、以下のとおりです。
- | | |
|---------------------------|--------------|
| NZAM・ベータ 先進国REIT: | 511,545,867円 |
| NZAM・ベータ 先進国2資産(株式+REIT): | 118,761,066円 |
| 合計: | 630,306,933円 |

■損益の状況

当期 自2024年3月26日 至2025年3月25日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	31,146,126円
受 取 配 当 金	30,870,254
受 取 利 息	275,869
そ の 他 収 益	3
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	36,312,777
売 買 損 益	79,031,928
売 買 損 益	△ 42,719,151
(C)信 託 報 酬 等	△ 3,502,103
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	63,956,800
(E)前 期 繰 越 損 益 金	161,453,802
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	29,702,528
(G)解 約 差 損 益 金	△ 12,126,740
(H)計 (D+E+F+G)	242,986,390
次 期 繰 越 損 益 金(H)	242,986,390

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換え等によるものを含みます。
- (注2) (C)信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注3) (F)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。
- (注4) (G)解約差損益金とは、元本と一部解約時の解約価額との差額です。

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

原則として、数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で記載しておりますので、合計欄の値が個別数値の合計と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数で記載する場合もあります。