

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／資産複合
信 託 期 間	信託期間は原則無期限です。
運 用 方 針	信託財産の長期的な成長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 国内株式マザーファンド、国内債券マザーファンド、外国株式マザーファンドおよび外国債券マザーファンドを主要投資対象とします。 国内株式マザーファンド わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。 国内債券マザーファンド わが国の公社債を主要投資対象とします。 外国株式マザーファンド 日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。 外国債券マザーファンド 日本を除く世界各国の公社債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は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 国内株式マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。 国内債券マザーファンド 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。 外国株式マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資には制限を設けません。 外国債券マザーファンド 外貨建資産への投資には制限を設けません。
分 配 方 針	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、必ず分配を行うものではありません。

赤のライフキャンバス・ ファンド(積極型)

第22期運用報告書（全体版） （決算日 2022年2月15日）

お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「赤のライフキャンバス・ファンド（積極型）」は、2022年2月15日に第22期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



T&Dアセットマネジメント株式会社

〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先

投信営業部 03-6722-4810

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

<https://www.tdasset.co.jp/>

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			合 成 指 数 (ベンチマーク) *		国内株式 組入比率	国内株式 先物比率	国内債券 組入比率	国内債券 先物比率	外国株式 組入比率	外国株式 先物比率	外国債券 組入比率	外国債券 先物比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率		期 中 騰落率									
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
18期(2018年2月15日)	9,842	1,440	10.4	15,475	6.6	45.3	—	19.2	—	18.7	—	13.6	—	1,257
19期(2019年2月15日)	9,576	0	△ 2.7	15,076	△ 2.6	44.4	—	18.5	—	19.5	—	14.1	—	1,377
20期(2020年2月17日)	9,933	460	8.5	16,219	7.6	43.8	—	19.1	—	18.3	—	13.8	—	1,432
21期(2021年2月15日)	10,075	1,580	17.3	17,851	10.1	42.7	—	17.1	—	20.0	—	15.3	—	1,520
22期(2022年2月15日)	10,088	50	0.6	18,260	2.3	42.9	—	22.2	—	17.0	—	13.5	—	1,746

(注) 基準価額および分配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

* 当ファンドのベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）44%、NOMURA-BPI総合23%、MSCIコクサイ・インデックス（円換算）17%、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）14%、および短期金融資産2%を独自に合成し、設定日前日を10,000として指数化しております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数 (ベンチマーク) *		国内株式 組入比率	国内株式 先物比率	国内債券 組入比率	国内債券 先物比率	外国株式 組入比率	外国株式 先物比率	外国債券 組入比率	外国債券 先物比率
	円	騰落率		騰落率								
期首（前期末） 2021年2月15日	10,075	—	17,851	—	43.5	—	21.2	—	16.9	—	13.8	—
2月末	9,793	△2.8	17,421	△2.4	43.0	—	22.7	—	16.9	—	13.8	—
3月末	10,104	0.3	18,049	1.1	44.2	—	21.3	—	17.7	—	13.7	—
4月末	10,090	0.1	17,967	0.7	43.7	—	21.8	—	18.7	—	12.8	—
5月末	10,131	0.6	18,149	1.7	43.6	—	21.6	—	17.4	—	13.0	—
6月末	10,249	1.7	18,314	2.6	44.1	—	21.2	—	18.4	—	12.8	—
7月末	10,197	1.2	18,221	2.1	43.2	—	22.0	—	18.1	—	12.9	—
8月末	10,449	3.7	18,541	3.9	45.1	—	21.2	—	18.0	—	12.6	—
9月末	10,540	4.6	18,722	4.9	43.9	—	21.5	—	17.3	—	12.4	—
10月末	10,704	6.2	18,882	5.8	44.0	—	21.9	—	17.7	—	13.2	—
11月末	10,591	5.1	18,543	3.9	43.0	—	22.3	—	18.0	—	13.8	—
12月末	10,780	7.0	18,956	6.2	43.3	—	21.3	—	17.3	—	13.7	—
2022年1月末	10,206	1.3	18,253	2.3	42.7	—	23.2	—	16.9	—	13.6	—
期 末 2022年2月15日	10,138	0.6	18,260	2.3	42.9	—	22.2	—	17.0	—	13.5	—

(注) 基準価額は1万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

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

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

* 当ファンドのベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）44%、NOMURA-BPI総合23%、MSCIコクサイ・インデックス（円換算）17%、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）14%、および短期金融資産2%を独自に合成し、設定日前日を10,000として指数化しております。

当期中の関連指数の推移

年 月 日	国 内 株 式		国 内 債 券		外 国 株 式		外 国 債 券		為 替 レ ー ト	
		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率	円/USドル	騰落率
期首（前期末） 2021年2月15日	1,953.94	—	385.59	—	838.15	—	1,248.39	—	105.12	—
2月末	1,864.49	△4.6	383.06	△0.7	829.02	△ 1.1	1,243.59	△0.4	106.25	1.1
3月末	1,954.00	0.0	385.72	0.0	880.56	5.1	1,265.95	1.4	110.71	5.3
4月末	1,898.24	△2.9	386.44	0.2	920.62	9.8	1,265.69	1.4	108.93	3.6
5月末	1,922.98	△1.6	386.62	0.3	932.22	11.2	1,282.28	2.7	109.76	4.4
6月末	1,943.57	△0.5	386.90	0.3	954.69	13.9	1,281.17	2.6	110.58	5.2
7月末	1,901.08	△2.7	388.81	0.8	967.58	15.4	1,289.89	3.3	109.49	4.2
8月末	1,960.70	0.3	388.46	0.7	989.78	18.1	1,289.37	3.3	109.90	4.5
9月末	2,030.16	3.9	387.12	0.4	965.56	15.2	1,281.15	2.6	111.92	6.5
10月末	2,001.18	2.4	386.72	0.3	1,035.35	23.5	1,307.88	4.8	113.67	8.1
11月末	1,928.35	△1.3	387.65	0.5	1,029.37	22.8	1,292.17	3.5	113.77	8.2
12月末	1,992.33	2.0	386.84	0.3	1,070.86	27.8	1,301.57	4.3	115.02	9.4
2022年1月末	1,895.93	△3.0	384.06	△0.4	995.14	18.7	1,280.16	2.5	115.44	9.8
期 末 2022年2月15日	1,914.70	△2.0	381.06	△1.2	995.68	18.8	1,257.61	0.7	115.42	9.8

(注) 騰落率は期首比。

(注) 関連指数としては、各資産に対し次の指数を用いています。

①国内株式 東証株価指数（TOPIX）【出所：東京証券取引所】

＊東証株価指数（TOPIX）とは、東証第一部上場全銘柄の時価総額を基準時の時価総額で除して算出したわが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。TOPIXに関する一切の知的財産権その他一切の権利は株式会社東京証券取引所に帰属します。

②国内債券 NOMURA-BPI総合【出所：野村證券株式会社】

＊NOMURA-BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために野村證券株式会社が開発・公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

③外国株式 MSC I コクサイ・インデックス（ドルベース）【出所：MSC I】をもとに当社において円換算したものです。

なお、円換算指数は基準価額への反映を考慮して、（ドルベース前営業日指数×当日為替レート／360）としております。

＊MSC I コクサイ・インデックスはMSC I が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はMSC I に帰属します。

④外国債券 FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ドルベース）【出所：FTSE Fixed Income LLC】に基づき当社が円換算したものです。

なお、円換算指数は基準価額への反映を考慮して、（ドルベース前営業日指数×当日為替レート／100）としております。

＊FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ドルベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

為替レート（円／USドル）は、三菱UFJ銀行が発表する対顧客電汇売買相場の仲値（TTM）です。

期末の資産構成と当期の収益率

単位：％

	構 成 比		収 益 率			
	期 末 組 入 比 率	基本ポートフォリオ	実 績	ベンチマーク	差	異
国 内 株 式	42.9	44.0	△ 3.3	△ 2.0		△1.3
国 内 債 券	22.2	23.0	△ 1.2	△ 1.2		0.0
外 国 株 式	17.0	17.0	20.2	18.8		1.4
外 国 債 券	13.5	14.0	0.9	0.7		0.2
現 預 金 等	4.3	2.0	—	—		—
合 計	100.0	100.0	—	—		—

(注) 収益率の実績は、各マザーファンドの基準価額の騰落率。

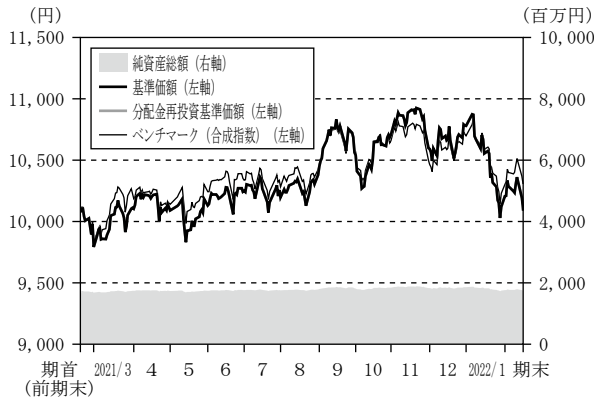
(注) ベンチマークは、各関連指数の騰落率。

(注) 組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



第22期首：10,075円

第22期末：10,088円（既払分配金50円）

騰落率：0.6%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2021年2月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

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

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

（注）ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）44%、NOMURA-BPI総合23%、MSCIコクサイ・インデックス（円換算）17%、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）14%、および短期金融資産2%を独自に合成した指数です。

■ 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルス変異株のオミクロン株の感染拡大等もあり国内株式は下落した一方、良好な企業決算等を背景に外国株式は上昇したことから、基準価額（分配金再投資ベース）は、0.6%上昇しました。

■ 組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内株式マザーファンド	△ 3.3%
国内債券マザーファンド	△ 1.2
外国株式マザーファンド	20.2
外国債券マザーファンド	0.9

■ 投資環境

【国内株式市況】

当期の国内株式市場は下落しました。米国での巨額の追加経済対策への期待や、FRB（米連邦準備制度理事会）議長による超緩和的金融政策の長期継続示唆、パンデミック（世界的大流行）収束への期待などから2021年3月半ばにかけて上昇しました。その後は、米国において金融緩和縮小が意識されたこと、新型コロナウイルス変異株のデルタ株による国内外での感染再拡大から景気悪化懸念が高まり軟調な展開が続きました。9月に入ると、菅首相の自民党総裁選への出馬見送りが報道され、政局の不透明感払拭を期待した買いが株価を押し上げましたが、中国不動産市場の債務問題や米長期金利上昇に対する警戒感などが強まると、一転して上昇分を吐き出す動きとなりました。年が明け2022年に入ると、FOMC（米連邦公開市場委員会）議事録の開示を契機に利上げや資産圧縮が早期に進むとの観測から米長期金利が上昇し、新型コロナウイルス変異株のオミクロン株の感染拡大やウクライナの地政学的リスクも重荷となったことで下落基調となりました。

【国内債券市況】

当期の国内債券市場は、長期金利が上昇しました。期初から2021年2月末にかけて、米国債金利の上昇、日銀の長期金利の許容変動幅拡大に対する警戒感等から長期金利は上昇しました。その後、許容変動幅拡大が当初想定より小さかったことなどから、3月末にかけて反転して長期金利は低下しました。4月から7月頃にかけては、新型コロナウイルス感染拡大の経済に与える影響が懸念されたこと、米国においてインフレが一過性との見方が広がったことで米国債金利が低下したことなどにより、長期金利は低下しました。その後、長期金利は米国債金利の動きに影響される形で、9月から10月頃にかけて上昇し、10月後半から12月にかけて低下しました。2022年1月以降は、日銀の金融緩和政策の変更可能性についての憶測が市場で広まり、長期金利は上昇しました。

【外国株式市況】

当期の外国株式市場は上昇しました。期初から2021年3月上旬にかけて、米国長期金利の急速な上昇を受けて株価は下落して始まりました。その後、米国長期金利の上昇が一服したこと、新型コロナウイルス新規感染者数の鈍化見通しに伴う経済活動の正常化期待や企業業績改善への期待等を背景に8月末にかけて上昇基調となりました。9月から10月上旬にかけては、中国不動産大手の経営危機への警戒感や米国の金融引締め政策への警戒感等から下落基調となりました。その後、欧米主要国のインフレ加速への警戒感や米国の早期の利上げ懸念が上値を抑えた一方、新型コロナウイルスの経口薬への期待や良好な企業決算の発表等が下値を支え、年末にかけボックス圏で推移しました。2022年に入り、12月FOMC議事録で速いペースでの利上げやバランスシート縮小の可能性が示唆され、急速な金融引締めへの警戒感が高まったことから大幅に下落しました。1月末以降、予想を上回る企業業績の発表や新型コロナウイルス収束後の本格的な経済再開への期待等を背景に株価は一時反発基調となりましたが、ウクライナ情勢を巡る地政学的リスクへの警戒感等を背景に調整局面で期末を迎えました。

【外国債券市況】

当期の外国債券市場は、ほとんどの国で長期金利が上昇しました。米国については、期初から2021年3月にかけて、新型コロナウイルスワクチンの普及が進んだことや、バイデン政権による追加経済対策が成立したことを受けて、長期金利は上昇しました。4月から7月にかけては、国債入札が堅調な結果となったことや、6月のFOMCで市場の予想よりも早期の利上げ見通しが示され将来のインフレ懸念が後退したこと、新型コロナウイルス変異株のデルタ株の感染が拡大したこと等を受けて長期金利は低下しました。8月から期末にかけては、新型コロナウイルス変異株のオミクロン株の感染拡大が懸念され長期金利が低下する場面もありましたが、雇用の改善や高水準のインフレが続いたことを背景に11月のFOMCでテーパリング（量的緩和縮小）が決定され、その後も複数のFRB高官が利上げの前倒しやQT（量的引締め）に言及するなど総じてタカ派的な姿勢を示したことを受けて長期金利は上昇しました。ドイツについては、期初から12月にかけては、ECB（欧州中央銀行）がハト派的な姿勢を維持したことで長期金利は概ね $\Delta 0.5\%$ から $\Delta 0.1\%$ の範囲内で推移しましたが、2022年1月から期末にかけては、ユーロ圏においてもインフレ懸念が高まったことを背景にECBが市場予想に反してタカ派的な姿勢を示したことで、長期金利は上昇しました。

【為替動向】

当期の外国為替市場は、米ドルやユーロなど多くの通貨が対円で上昇しました。米ドルについては、期初から2021年3月にかけて、米国において新型コロナウイルスワクチンの普及が進んだこと

やバイデン政権による追加経済対策が成立したことを受けて、米国金利の上昇とともに円安米ドル高となりました。4月から9月中旬にかけては、新型コロナウイルス変異株のデルタ株の感染拡大や米国長期金利の低下が円高米ドル安に寄与した一方で、複数のF R B高官が金融緩和政策の縮小に前向きな姿勢を示したことが円安米ドル高に寄与した結果、概ね横ばいで推移しました。9月下旬から期末にかけては、米国の雇用の改善やインフレの加速が続き、複数のF R B高官が利上げの前倒しやQ Tに言及するなどタカ派的な姿勢を示したことを受けて円安米ドル高となりました。ユーロについては、期初から5月にかけては、ユーロ圏内において新型コロナウイルスワクチンの普及が進んだことでユーロ圏の経済正常化期待が高まり、円安ユーロ高となりましたが、6月から9月にかけては、ユーロ圏におけるデルタ株の感染拡大や中国の景気減速懸念の高まりを背景に円高ユーロ安となりました。10月から期末にかけては、オミクロン株の感染拡大が懸念され円高ユーロ安となる場面もありましたが、その後オミクロン株の毒性が相対的に低いとの見方が強まったことや、E C Bが市場予想に反してタカ派的な姿勢を示したことを背景に円安ユーロ高となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【当ファンド】

資産配分については、期初は全資産をニュートラルとしていました。しかし、2021年3月に、新型コロナウイルスワクチンの普及も手伝って米国を中心とした先進国経済は堅調に推移するとの予想を立て、内外株式をオーバーウェイト、内外債券をアンダーウェイトの方針に変更しました。もっとも、11月には、新型コロナウイルス変異株の出現報道を受けて、市場変動リスクを回避するべく再び全資産をニュートラルの方針としました。その後も、F O M Cより金融緩和策の後退を示唆する発言が相次いでなされたことから、内外株価が上値重く推移するとの予想を立て、ニュートラルの方針を維持しました。

【国内株式マザーファンド】

銘柄選択にあたっては、業種や企業規模の大小を問わず、企業価値を高めることが出来る質の高い成長企業へ適正価格で投資を行いました。なかでも、本格普及で中期成長が見込まれるE V（電気自動車）関連企業、健康寿命の長期化に貢献するヘルスケア関連企業、グローバルでシェア拡大が見込まれる電子部品・機械部品関連企業などに注目し投資しました。組入銘柄数は、概ね60～70銘柄程度で推移しました。ベンチマークに対して組入比率の高い銘柄は、日本電産（電気機器）、伊藤忠商事（卸売業）、イビデン（電気機器）、デンソー（輸送用機器）、J S R（化学）等となりました。

【国内債券マザーファンド】

デュレーションについては、2021年4月半ばから10月半ば、12月半ばから2022年1月半ばにおいて短期化ポジションをとり、それ以外はニュートラルポジションをとりました。イールドカーブ戦略については、カーブ変化ではなくキャリーロールダウンを考慮したポジションをとりました。セクター配分ではスプレッド縮小余地が小さい政府保証債や地方債をアンダーウェイト、事業債の短中期ゾーン、高格付債の中で相対的にスプレッドの厚いM B S債をオーバーウェイトとした他、円建外債は非保有としました。

（※）デュレーションとは、市場金利の変動に対する債券価格の感応度（変化の割合）を示す指標です。

（※）スプレッドとは、発行体の信用力に応じて、同程度の償還期限の国債に上乗せされる利回りです。

【外国株式マザーファンド】

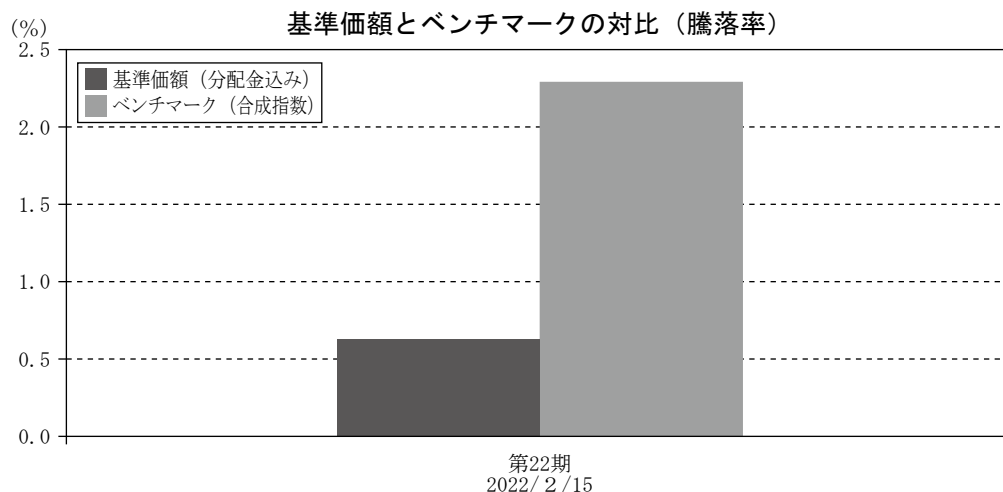
期初の国別配分は、米国、オランダ、スイス等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、英国、カナダ等をアンダーウェイトとしました。期中、企業業績、経済動向等を勘案して、フランス、英国等のウェイト引上げ、香港、米国等のウェイト引下げを行いました。期末には、米国、フランス、スイス等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、香港、スウェーデン、スペイン等をアンダーウェイトとしました。

セクターでは、生活必需品、ヘルスケア、エネルギー等のウェイトを引上げ、コミュニケーション・サービス、情報技術、資本財・サービス等のウェイトを引下げました。

【外国債券マザーファンド】

ベンチマークに対し米国は、2021年3月から2022年1月にかけてオーバーウェイトとしました。その他の国では、カナダは期初から5月と11月から期末、ノルウェーは期初から6月と12月から1月、ポーランドは6月から1月、英国は7月から11月、オーストラリアは7月と1月から期末にかけてオーバーウェイトとしました。また、ユーロ圏およびデンマークは期を通じて、カナダは7月、8月、英国は3月から5月と12月から期末、オーストラリアは期初から5月と9月から11月にかけてアンダーウェイトとしました。ポートフォリオ全体のデュレーションは期を通じて短期化としました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当期の基準価額（分配金込み）は0.6%上昇し、ベンチマークを1.7%下回りました。ベンチマークとのパフォーマンスの乖離の主な要因は、信託報酬によるものです。

なお、資産配分についてはプラス寄与しました。主に内外株式のオーバーウェイト、内外債券のアンダーウェイトとしたことがプラス寄与しました。

■ 分配金

1 万円当たりの分配金（税込み）は基準価額水準等を勘案し、50円とさせていただきます。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■ 今後の運用方針

【当ファンド】

米国の各種経済指標は強弱入り混じった状態にあります。一方で、インフレの高まりによりFRBは金融引締めを行っていくと予想しますが、そのペース次第では米国経済を減速させる可能性もあり注意が必要です。新型コロナウイルスが経済に与える影響についても、ワクチンや治療薬の普及により、次第に軽微なものになると予想しますが、サプライチェーン問題を含め予断を許しません。このように先行き不透明な状況から当面は全資産をニュートラルの方針で臨みますが、内外の経済指標、新型コロナウイルスを巡る動向、金融緩和策に関する当局者の言動、市況動向等を観察しながら、機動的にアロケーションを変更する方針です。

【国内株式マザーファンド】

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）を上回る投資成果を目指して運用を行います。ボトム・アップ・アプローチにより売上・利益等の成長力の観点から投資価値が高いと判断される銘柄に投資を行うと共に、急激な経済情勢の変化や業界環境の変動等に応じ適宜マクロ・セミマクロ分析に基づいた業種配分の見直しを行います。景気動向に関わらず技術力や商品力、販売力で収益性を向上できる企業、世界市場でシェアの拡大が可能な企業を個別に発掘する努力を継続します。

【国内債券マザーファンド】

日銀の金融政策については当面現状維持というのが公式見解であるものの、市場では黒田総裁退任後の金融政策変更についての憶測が意識されつつあり、日本国債金利には上昇圧力がかかりボラティリティが高まると予想されます。一方で、キャリー収益を求める機関投資家らの潜在的な買い需要は引続き強いと考えられ、押し目買いもある程度期待されることなどから、一方向的な日本国債金利の動きは想定していません。しかし、国内CPI（消費者物価指数）の近い将来の上昇が予想されていること、海外政策金利の利上げの可能性が高まっていることなどからも、日本国債金利が上振れする局面も想定されます。市場環境をみながら適宜デュレーション等のポジションを調整していきます。

【外国株式マザーファンド】

国別配分は、相対的に良好な企業業績が見込める米国、スイス等をオーバーウェイトとする一方、企業業績回復の持続性に不透明感があるスペイン、イタリア、政治動向に不透明感がある香港等をアンダーウェイトとします。地域別配分は、米国を中心に北米をオーバーウェイト、欧州はユーロ圏、非ユーロ圏ともにアンダーウェイトとしますが、アンダーウェイト幅を縮小する予定です。アジアについては香港を中心にアンダーウェイトとします。

セクター配分については、企業業績動向、米長期金利動向、原油価格等を注視しつつ、当面、公益事業、不動産等をアンダーウェイト、一般消費財・サービス、ヘルスケア等をオーバーウェイトとする方針です。

【外国債券マザーファンド】

国別配分については、カナダとオーストラリアをオーバーウェイトとし、ユーロ圏と英国をアンダーウェイトとします。カナダは良好な国内経済や底堅い原油価格などを背景に中銀の金融引締めが続くことで通貨高を予想しています。オーストラリアは足許にかけて雇用や消費の回復が力強いことから、今後中銀がタカ派化することが通貨高に寄与するとみている事に加え、I M M通貨ポジションにおける売り越し幅が大きいことから、通貨高の余地が大きいとみています。ユーロ圏については、E C Bによる金融緩和政策が長期化することで通貨安を予想しています。英国については、E U（欧州連合）との通商交渉やジョンソン首相の支持率低下といった政治的な不透明感が通貨を下押しする可能性があるかとみています。ポートフォリオ全体のデデュレーションは、多くの国が金融政策の正常化を進めることで金利が上昇するとみており、短期化とします。

1 万口当たりの費用明細 (2021年2月16日から2022年2月15日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2021/ 2 /16～2022/ 2 /15		
	金額	比率	
平均基準価額	10,319円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	136円 (59) (68) (9)	1.320% (0.572) (0.660) (0.088)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理等の対価 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	10 (10) (0)	0.100 (0.100) (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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他 1) (その他 2)	8 (6) (2) (0) (0)	0.077 (0.056) (0.018) (0.000) (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 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管 および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他 1 は、金融商品取引を行うための識別番号に係る費用 その他 2 は、個別銘柄の権利に伴う支払税
合計	154	1.499	

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

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

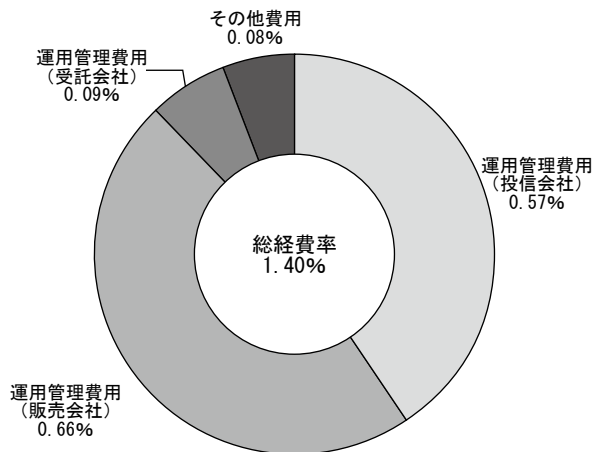
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は、1.40%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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。

売買および取引の状況（2021年2月16日から2022年2月15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
国内株式マザーファンド	122,605	200,000	36,075	62,000
国内債券マザーファンド	123,572	178,000	29,175	42,000
外国株式マザーファンド	11,104	38,000	30,693	106,000
外国債券マザーファンド	8,639	26,000	8,470	25,000

（注）単位未満は切捨て。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

項 目	当 期		
	赤のライフキャンパス・ ファンド（積極型）	国内株式マザーファンド	外国株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	—	18,730,295千円	3,477,239千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—	7,900,142千円	4,686,775千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	—	2.37	0.74

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注）単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

当期における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細（2022年2月15日現在）

親投資信託残高

種 類	期首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
国 内 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	396,846	483,376	766,780
国 内 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	180,995	275,392	392,076
外 国 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	102,520	82,931	298,786
外 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	81,538	81,707	238,766

(注) 親投資信託合計の受益権口数は、国内株式マザーファンド4,828,898千口、国内債券マザーファンド7,551,992千口、外国株式マザーファンド1,185,196千口、外国債券マザーファンド787,990千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成（2022年2月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国 内 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	766,780	43.4
国 内 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	392,076	22.2
外 国 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	298,786	16.9
外 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	238,766	13.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	70,571	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,766,979	100.0

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

なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=115.42円	1 カナダ・ドル=90.68円	1 メキシコ・ペソ=5.6563円
1 ユーロ=130.56円	1 イギリス・ポンド=156.24円	1 スイス・フラン=124.94円
1 スウェーデン・クローナ=12.30円	1 ノルウェー・クローネ=13.00円	1 デンマーク・クローネ=17.54円
1 ポーランド・ズロチ=28.7005円	1 オーストラリア・ドル=82.31円	1 香港・ドル=14.79円
1 シンガポール・ドル=85.69円	1 イスラエル・シェケル=35.4527円	1 オフショア人民元=18.1547円

(注) 外国株式マザーファンドの当期末における外貨建純資産（4,252,845千円）の投資信託財産総額（4,269,994千円）に対する比率は99.6%です。

(注) 外国債券マザーファンドの当期末における外貨建純資産（2,297,499千円）の投資信託財産総額（2,410,314千円）に対する比率は95.3%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,766,979,394円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	70,568,318
国内株式マザーファンド(評価額)	766,780,257
国内債券マザーファンド(評価額)	392,076,910
外国株式マザーファンド(評価額)	298,786,970
外国債券マザーファンド(評価額)	238,766,939
(B) 負 債	20,959,556
未 払 収 益 分 配 金	8,654,134
未 払 解 約 金	294
未 払 信 託 報 酬	12,143,187
未 払 利 息	93
そ の 他 未 払 費 用	161,848
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,746,019,838
元 本	1,730,826,907
次 期 繰 越 損 益 金	15,192,931
(D) 受 益 権 総 口 数	1,730,826,907口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D)	10,088円

- (注) 期首元本額 1,508,989,310円
 期中追加設定元本額 243,674,900円
 期中一部解約元本額 21,837,303円
 (注) 1口当たり純資産額は1.0088円です。

損益の状況

当期 自2021年2月16日 至2022年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 26,910円
受 取 利 息	297
支 払 利 息	△ 27,207
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	33,969,441
売 益	64,278,752
売 買 損	△ 30,309,311
(C) 信 託 報 酬 等	△ 23,854,306
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	10,088,225
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	88,954,223
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 75,195,383
(配 当 等 相 当 額)	(60,292,127)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△135,487,510)
(G) 合 計(D＋E＋F)	23,847,065
(H) 収 益 分 配 金	△ 8,654,134
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	15,192,931
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 75,195,383
(配 当 等 相 当 額)	(60,292,127)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△135,487,510)
分 配 準 備 積 立 金	90,415,224
繰 越 損 益 金	△ 26,910

- (注) 損益の状況の中で
 (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
 (C)信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

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(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益(10,083,711円)、収益調整金(60,292,127円)および分配準備積立金(88,985,647円)より、分配対象収益は159,361,485円(1万口当たり920円)であり、うち8,654,134円(1万口当たり50円)を分配金額としております。

分配金のご案内

分配金および分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	当期
	2021年2月16日 ～2022年2月15日
当期分配金	50
(対基準価額比率)	0.493
当期の収益	50
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	870

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

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

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

※元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

国内株式マザーファンド

運用報告書（全体版） 第22期（決算日2022年2月15日）

（計算期間 2021年2月16日から2022年2月15日まで）

お客様へ

「国内株式マザーファンド」は、2022年2月15日に第22期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。

■組入制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資は行いません。

最近 5 期の運用実績、基準価額の推移等

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2018年 2 月 15 日)	11,263	20.8	1,719.27	10.7	98.8	—	8,479
19期(2019年 2 月 15 日)	10,606	△ 5.8	1,577.29	△ 8.3	98.4	—	8,057
20期(2020年 2 月 17 日)	11,872	11.9	1,687.77	7.0	98.5	—	7,680
21期(2021年 2 月 15 日)	16,402	38.2	1,953.94	15.8	99.7	—	7,953
22期(2022年 2 月 15 日)	15,863	△ 3.3	1,914.70	△ 2.0	97.7	—	7,660

(注) 基準価額は 1 万口当たり。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドは東証株価指数 (TOPIX) 【出所：東京証券取引所】をベンチマークとしております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
期首 (前期末) 2021年 2 月 15 日	円 16,402	% —		% —	% 99.7	% —
2 月末	15,582	△5.0	1,864.49	△4.6	98.6	—
3 月末	16,203	△1.2	1,954.00	0.0	98.5	—
4 月末	15,871	△3.2	1,898.24	△2.9	98.4	—
5 月末	15,912	△3.0	1,922.98	△1.6	98.2	—
6 月末	16,211	△1.2	1,943.57	△0.5	98.3	—
7 月末	15,888	△3.1	1,901.08	△2.7	98.2	—
8 月末	16,651	1.5	1,960.70	0.3	98.4	—
9 月末	17,216	5.0	2,030.16	3.9	98.0	—
10 月末	17,255	5.2	2,001.18	2.4	98.5	—
11 月末	16,916	3.1	1,928.35	△1.3	98.5	—
12 月末	17,360	5.8	1,992.33	2.0	98.4	—
2022年 1 月末	15,946	△2.8	1,895.93	△3.0	97.5	—
期 末 2022年 2 月 15 日	15,863	△3.3	1,914.70	△2.0	97.7	—

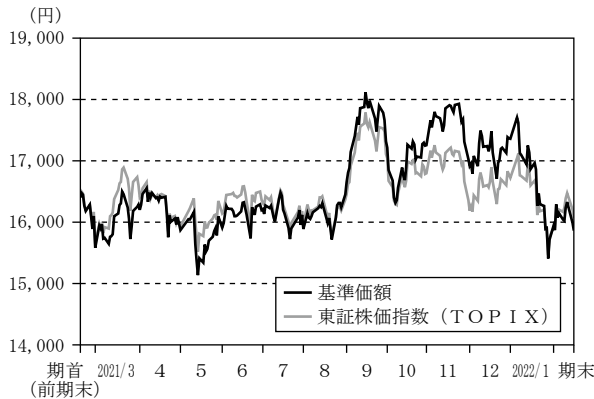
(注) 基準価額は 1 万口当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドは東証株価指数 (TOPIX) 【出所：東京証券取引所】をベンチマークとしております。

東証株価指数 (TOPIX) とは、東証第一部上場全銘柄の時価総額を基準時の時価総額で除して算出したわが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。TOPIX に関する一切の知的財産権その他一切の権利は株式会社東京証券取引所に帰属します。

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首（2021年2月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークは東証株価指数（TOPIX）です。

■ 基準価額の主な変動要因

国内株式を主要投資対象としており、国内株式市場が下落したことが基準価額の下落要因となりました。

■ 投資環境

【国内株式市況】

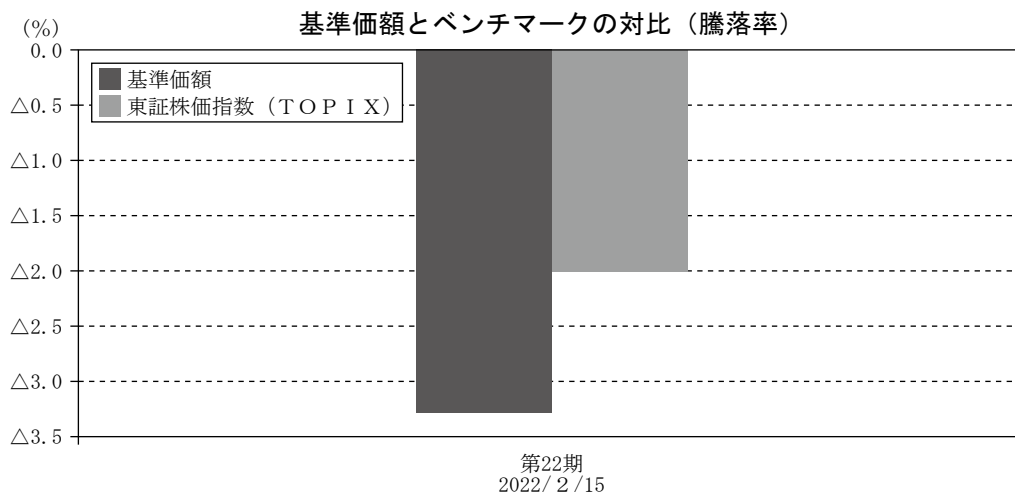
当期の国内株式市場は下落しました。米国での巨額の追加経済対策への期待や、F R B（米連邦準備制度理事会）議長による超緩和的金融政策の長期継続示唆、パンデミック（世界的大流行）収束への期待などから2021年3月半ばにかけて上昇しました。その後は、米国において金融緩和縮小が意識されたこと、新型コロナウイルス変異株のデルタ株による国内外での感染再拡大から景気悪化懸念が高まり軟調な展開が続きました。9月に入ると、菅首相の自民党総裁選への出馬見送りが報道され、政局の不透明感払拭を期待した買いが株価を押し上げましたが、中国不動産市場の債務問題や米長期金利上昇に対する警戒感などが強まると、一転して上昇分を吐き出す動きとなりました。年が明け2022年に入ると、F O M C（米連邦公開市場委員会）議事録の開示を契機に利上げや資産圧縮が早期に進むとの観測から米長期金利が上昇し、新型コロナウイルス変異株のオミクロン株の感染拡大やウクライナの地政学的リスクも重荷となったことで下落基調となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

銘柄選択にあたっては、業種や企業規模の大小を問わず、企業価値を高めることが出来る質の高い成長企業へ適正価格で投資を行いました。なかでも、本格普及で中期成長が見込まれるEV（電気自動車）関連企業、健康寿命の長期化に貢献するヘルスケア関連企業、グローバルでシェア拡大

が見込まれる電子部品・機械部品関連企業などに注目し投資しました。組入銘柄数は、概ね60～70銘柄程度で推移しました。ベンチマークに対して組入比率の高い銘柄は、日本電産（電気機器）、伊藤忠商事（卸売業）、イビデン（電気機器）、デンソー（輸送用機器）、J S R（化学）等となりました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを1.3%下回りました。業種配分効果は、組入比率低位としている銀行業、海運業の騰落率がベンチマークを上回ったこと等によりマイナス効果となりました。銘柄選択効果は、日本電産（電気機器）、キーエンス（電気機器）、富士通（電気機器）等がマイナス寄与となりました。

■ 今後の運用方針

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）を上回る投資成果を目指して運用を行います。

ボトム・アップ・アプローチにより売上・利益等の成長力の観点から投資価値が高いと判断される銘柄に投資を行うと共に、急激な経済情勢の変化や業界環境の変動等に応じ適宜マクロ・セミマクロ分析に基づいた業種配分の見直しを行います。

景気動向に関わらず技術力や商品力、販売力で収益性を向上できる企業、世界市場でシェアの拡大が可能な企業を個別に発掘する努力を継続します。

1 万口当たりの費用明細 (2021年2月16日から2022年2月15日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2021/2/16～2022/2/15	
	金額	比率
平均基準価額	16,417円	
売買委託手数料	33円	0.203%
(株式)	(33)	(0.203)
合計	33	0.203

(注) 費用項目につきましては9ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

売買および取引の状況 (2021年2月16日から2022年2月15日まで)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
国 内	上 場	3,223.9 (132.62)	9,317,797 ()	2,768.82	9,412,497

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2021年2月16日から2022年2月15日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	18,730,295千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,900,142千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.37

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

国内株式（上位10銘柄）

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
三菱UFJフィナンシャル・グループ	431.2	260,810	604	ソフトバンクグループ	54.6	342,350	6,270
トヨタ自動車	61.4	253,997	4,136	イビデン	39.5	217,304	5,501
T D K	32	226,725	7,085	西日本旅客鉄道	38.4	213,015	5,547
ミネベアミツミ	79.5	225,573	2,837	キーエンス	4.2	212,378	50,566
昭和電工	79.1	206,989	2,616	Zホールディングス	347.6	195,156	561
日本電信電話	61.7	199,778	3,237	東京エレクトロン	3.5	191,613	54,746
セブン&アイ・ホールディングス	36.9	182,375	4,942	S H I F T	10	184,965	18,496
アサヒグループホールディングス	35.5	171,572	4,833	ローム	18	183,078	10,171
J S R	49.5	169,982	3,433	第一三共	67.2	173,123	2,576
キーエンス	2.7	161,067	59,654	本田技研工業	49.5	162,409	3,280

（注）金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

（注）株式分割、合併等による増減分の調整は行っておりません。

利害関係人との取引状況等（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

当期における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細（2022年2月15日現在）

国内株式

下記は、国内株式マザーファンド全体（4,828,898千口）の内容です。

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業（1.3%）			
I N P E X	—	81.3	95,771
建設業（4.6%）			
ショーボンドホールディングス	20.1	27.7	142,378
住友林業	—	55.6	126,823
エクシオグループ	30.9	30.7	73,956
食料品（3.1%）			
アサヒグループホールディングス	—	7.5	36,547
味の素	—	27.9	91,037
東洋水産	—	21.4	106,144
繊維製品（1.6%）			
セーレン	—	56.8	122,915
化学（9.0%）			
昭和電工	—	48.6	110,322
クレハ	—	13.6	124,848
信越化学工業	8.9	13.5	243,000
J S R	—	45.1	161,683
資生堂	14.2	—	—
メック	48.2	—	—
ニフコ	19.6	10.8	38,070
医薬品（3.9%）			
アステラス製薬	—	67	132,090
中外製薬	9.2	9.6	38,025
エーザイ	3.3	—	—
小野薬品工業	29	37.9	108,394
J C R ファーマ	20.9	—	—
第一三共	44.8	6.1	14,518
ガラス・土石製品（—%）			
東海カーボン	54.2	—	—
非鉄金属（—%）			
三井金属鉱業	15.6	—	—
住友金属鉱山	19.1	—	—
金属製品（—%）			
S U M C O	33.9	—	—
機械（8.0%）			
日本製鋼所	—	32.2	112,378

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ディスコ	3.7	—	—
SMC	—	1.9	124,298
小松製作所	32.8	43.3	117,646
クボタ	65.3	—	—
荏原製作所	—	17.6	99,440
ダイキン工業	5.9	2.7	58,063
オルガノ	—	10.9	83,930
栗田工業	23.3	—	—
ダイフク	5	—	—
電気機器（17.6%）			
イビデン	31.3	13.5	76,275
ミネベアミツミ	—	52	133,068
日立製作所	16.5	29.2	167,929
日本電産	19.6	16.3	164,874
ルネサスエレクトロニクス	—	102.3	142,299
ソニーグループ	26.4	25.3	308,913
T D K	—	24.9	112,299
キーエンス	4.1	2.6	149,734
ローム	7	—	—
新光電気工業	—	13.5	66,082
太陽誘電	10.9	—	—
村田製作所	14	—	—
小糸製作所	19	—	—
輸送用機器（10.1%）			
デンソー	31	21.6	181,634
日産自動車	—	223.5	135,530
トヨタ自動車	20.3	162.2	349,297
本田技研工業	48.7	—	—
スズキ	21.1	17.9	86,671
精密機器（4.1%）			
島津製作所	—	17.5	73,062
オリンパス	64	39.8	86,346
HOYA	13.6	9.7	148,410
朝日インテック	18.6	—	—
その他製品（2.0%）			
任天堂	—	2.6	149,292

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
陸運業（－％）			
西日本旅客鉄道	14.4	—	—
情報・通信業（7.0％）			
メディアドゥ	5.8	—	—
S H I F T	3.7	—	—
テクマトリックス	27.4	34.6	56,017
野村総合研究所	32	24.6	96,801
Zホールディングス	191.8	46.4	26,160
伊藤忠テクノソリューションズ	26.6	18	53,334
ネットワンシステムズ	26.6	—	—
日本電信電話	—	60.9	200,056
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	16.4	92,988
ソフトバンクグループ	32.7	—	—
卸売業（6.0％）			
シップヘルスケアホールディングス	11.6	—	—
伊藤忠商事	69.7	68.9	261,406
三菱商事	66	47.3	187,497
ミスミグループ本社	38.6	—	—
小売業（5.4％）			
くら寿司	16.8	—	—
ジンズホールディングス	—	11.5	76,130
Z O Z O	—	2.3	7,325
セブン&アイ・ホールディングス	—	26.9	156,880
クスリのアオキホールディングス	6.3	—	—
良品計画	—	40.2	69,907
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	33.6	—	—
ニトリホールディングス	—	5.5	91,685
ファーストリテイリング	1.1	—	—
銀行業（4.1％）			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	298.7	219,275
三井住友フィナンシャルグループ	—	20.2	87,062
証券、商品先物取引業（－％）			
S B I ホールディングス	33.6	—	—
保険業（2.1％）			
第一生命ホールディングス	71.8	59.4	154,083
東京海上ホールディングス	23.3	—	—
その他金融業（1.9％）			
オリックス	—	59.5	140,628
不動産業（1.7％）			
S R E ホールディングス	22.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パーク24	44.9	—	—
三井不動産	—	50.8	130,708
サービス業（6.5％）			
エス・エム・エス	21.6	15.2	49,096
エムスリー	5.2	—	—
オリエンタルランド	5.2	—	—
エン・ジャパン	—	35.1	100,912
シグマクシス・ホールディングス	43.4	14.1	29,469
リクルートホールディングス	40.6	22.1	111,516
東洋	55.3	—	—
共立メンテナンス	13.8	—	—
建設技術研究所	31.3	26.6	61,712
ダイセキ	—	29.4	132,888
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株
		1,891	2,478
	銘柄 数<比 率>	67銘柄	64銘柄
			<97.7%>

（注）銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

（注）合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注）株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし個別銘柄の株数が単位未満の場合は小数で記載。

投資信託財産の構成 (2022年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	7,487,542	96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	271,160	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	7,758,702	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,758,702,741円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	158,201,593
株 式(評価額)	7,487,542,440
未 収 入 金	99,140,408
未 収 配 当 金	13,818,300
(B) 負 債	98,692,901
未 払 金	98,692,692
未 払 利 息	209
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	7,660,009,840
元 本	4,828,898,254
次 期 繰 越 損 益 金	2,831,111,586
(D) 受 益 権 総 口 数	4,828,898,254口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,863円

(注) 期首元本額 4,849,320,777円
期中追加設定元本額 531,562,765円
期中一部解約元本額 551,985,288円

(注) 1口当たり純資産額は1.5863円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

青のライフキャンパス・ファンド(標準型) 343,681,404円
赤のライフキャンパス・ファンド(積極型) 483,376,573円
T&D国内株式オープンSA(適格機関投資家専用) 4,001,840,277円

損益の状況

当期 自2021年2月16日 至2022年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	126,225,969円
受 取 配 当 金	126,286,984
受 取 利 息	724
そ の 他 収 益 金	1,210
支 払 利 息	△ 62,949
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 347,393,154
売 買 益	807,392,993
売 買 損	△1,154,786,147
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 221,167,185
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,104,656,248
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	328,837,235
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 381,214,712
(G) 合 計(C+D+E+F)	2,831,111,586
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,831,111,586

(注) 損益の状況の中で

(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(F)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

国内債券マザーファンド

運用報告書（全体版） 第22期（決算日2022年2月15日）

（計算期間 2021年2月16日から2022年2月15日まで）

お客様へ

「国内債券マザーファンド」は、2022年2月15日に第22期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

わが国の公社債を主要投資対象とします。

■組入制限

株式への投資は行いません。

外貨建資産への投資は行いません。

最近 5 期の運用実績、基準価額の推移等

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	円	騰 落 率 %	円	騰 落 率 %			
18期(2018年 2 月 15 日)	14,196	1.1	380.62	1.0	99.3	—	百万円 10,190
19期(2019年 2 月 15 日)	14,421	1.6	386.63	1.6	99.1	—	9,593
20期(2020年 2 月 17 日)	14,593	1.2	391.16	1.2	99.6	—	10,268
21期(2021年 2 月 15 日)	14,404	△1.3	385.59	△1.4	99.4	—	10,842
22期(2022年 2 月 15 日)	14,237	△1.2	381.06	△1.2	99.1	—	10,751

(注) 基準価額は 1 万口当たり。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドはNOMURA-BPI総合【出所：野村證券株式会社】をベンチマークとしております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率 %	円	騰 落 率 %		
期首 (前期末) 2021年 2 月 15 日	14,404	—	385.59	—	99.4	—
2 月末	14,306	△0.7	383.06	△0.7	98.3	—
3 月末	14,409	0.0	385.72	0.0	94.7	—
4 月末	14,440	0.2	386.44	0.2	99.4	—
5 月末	14,444	0.3	386.62	0.3	98.6	—
6 月末	14,452	0.3	386.90	0.3	98.9	—
7 月末	14,521	0.8	388.81	0.8	99.0	—
8 月末	14,509	0.7	388.46	0.7	99.3	—
9 月末	14,463	0.4	387.12	0.4	99.0	—
10 月末	14,447	0.3	386.72	0.3	99.5	—
11 月末	14,481	0.5	387.65	0.5	99.5	—
12 月末	14,453	0.3	386.84	0.3	96.8	—
2022年 1 月末	14,353	△0.4	384.06	△0.4	98.7	—
期 末 2022年 2 月 15 日	14,237	△1.2	381.06	△1.2	99.1	—

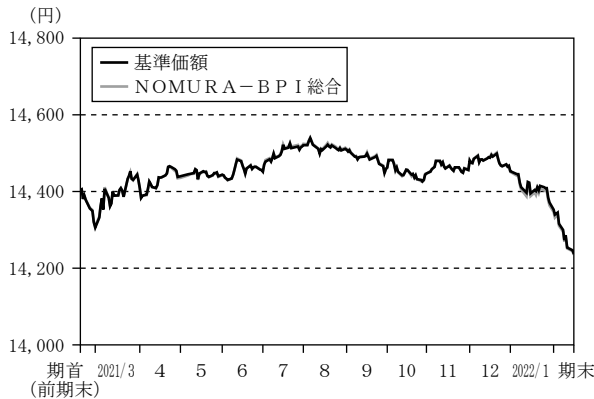
(注) 基準価額は 1 万口当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドはNOMURA-BPI総合【出所：野村證券株式会社】をベンチマークとしております。

NOMURA-BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために野村證券株式会社が開発・公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首（2021年2月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークはNOMURA-BPI 総合です。

■ 基準価額の主な変動要因

わが国の公社債を主要な投資対象としており、国内金利の上昇による債券価格の下落が基準価額の下落要因となりました。

■ 投資環境

【国内債券市場】

当期の国内債券市場は、長期金利が上昇しました。期初から2021年2月末にかけて、米国債金利の上昇、日銀の長期金利の許容変動幅拡大に対する警戒感等から長期金利は上昇しました。その後、許容変動幅拡大が当初想定より小さかったことなどから、3月末にかけて反転して長期金利は低下しました。4月から7月頃にかけては、新型コロナウイルス感染拡大の経済に与える影響が懸念されたこと、米国においてインフレが一過性との見方が広がったことで米国債金利が低下したことなどにより、長期金利は低下しました。その後、長期金利は米国債金利の動きに影響される形で、9月から10月頃にかけて上昇し、10月後半から12月にかけて低下しました。2022年1月以降は、日銀の金融緩和政策の変更可能性についての憶測が市場で広まり、長期金利は上昇しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

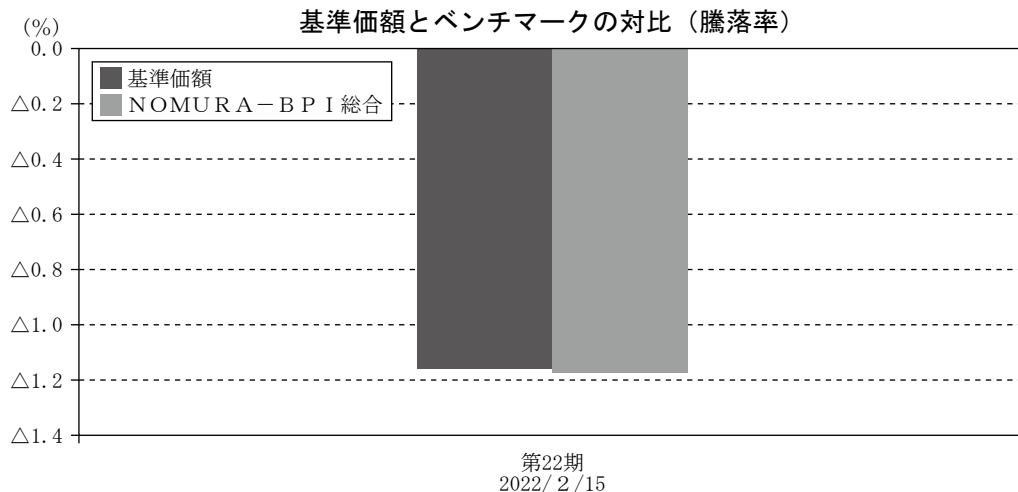
デュレーションについては、2021年4月半ばから10月半ば、12月半ばから2022年1月半ばにおいて短期化ポジションをとり、それ以外はニュートラルポジションをとりました。イールドカーブ戦略については、カーブ変化ではなくキャリーロールダウンを考慮したポジションをとりました。セクター配分ではスプレッド縮小余地が小さい政府保証債や地方債をアンダーウェイト、事業債の短中期ゾーン、高格付債の中で相対的にスプレッドの厚いMBS債をオーバーウェイトとした他、円

建外債は非保有としました。

(※) デュレーションとは、市場金利の変動に対する債券価格の感応度（変化の割合）を示す指標です。

(※) スプレッドとは、発行体の信用力に応じて、同程度の償還期限の国債に上乗せされる利回りです。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを0.01%上回りました。2021年2月から3月にかけての短期アンダーウェイト、長期オーバーウェイトのポジションがプラスに寄与しました。5月から7月にかけての金利低下局面でのデュレーション短期化ポジションがマイナス寄与しましたが、12月から2022年1月にかけての金利上昇局面でのデュレーション短期化ポジションがプラスに寄与しました。セクター配分等については、大きな寄与はありませんでした。

■ 今後の運用方針

日銀の金融政策については当面現状維持というのが公式見解であるものの、市場では黒田総裁退任後の金融政策変更についての憶測が意識されつつあり、日本国債金利には上昇圧力がかかりボラティリティが高まると予想されます。一方で、キャリー収益を求める機関投資家らの潜在的な買い需要は引続き強いと考えられ、押し目買いもある程度期待されることなどから、一方向的な日本国債金利の動きは想定していません。しかし、国内CPI（消費者物価指数）の近い将来の上昇が予想されていること、海外政策金利の利上げの可能性が高まっていることなどからも、日本国債金利が上振れする局面も想定されます。市場環境をみながら適宜デュレーション等のポジションを調整していきます。

1 万口当たりの費用明細（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

当期において発生した費用はありません。

売買および取引の状況（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国 債 証 券	5,083,015	4,505,195 (155,000)
	地 方 債 証 券	200,175	—
	特 殊 債 券	100,190	— (679,827)
	社 債 券	199,905	— (200,000)

(注) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

当期中の主要な売買銘柄（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

公社債（上位10銘柄）

買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
第177回利付国債（20年）	387,734	第142回利付国債（5年）	390,017
第364回利付国債（10年）	279,776	第143回利付国債（5年）	352,387
第139回利付国債（5年）	251,800	第352回利付国債（10年）	287,634
第362回利付国債（10年）	230,850	第159回利付国債（20年）	230,832
第423回利付国債（2年）	230,299	第351回利付国債（10年）	217,663
第351回利付国債（10年）	216,395	第141回利付国債（5年）	200,954
第359回利付国債（10年）	210,755	第360回利付国債（10年）	160,256
第363回利付国債（10年）	205,994	第361回利付国債（10年）	159,753
第349回利付国債（10年）	201,354	第158回利付国債（20年）	154,989
第138回利付国債（5年）	201,282	第157回利付国債（20年）	148,330

(注) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

当期における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細（2022年2月15日現在）

下記は、国内債券マザーファンド全体（7,551,992千円）の内容です。

(A) 国内（邦貨建）公社債＜種類別＞

区 分	当 期				未		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 8,669,000	千円 8,714,233	% 81.1	% —	% 57.2	% 11.4	% 12.4
地 方 債 証 券	200,000 (200,000)	197,541 (197,541)	1.8 (1.8)	— (—)	1.8 (1.8)	— (—)	— (—)
特 殊 債 証 券 (除 く 金 融 債)	918,148 (918,148)	937,227 (937,227)	8.7 (8.7)	— (—)	4.8 (4.8)	2.9 (2.9)	0.9 (0.9)
普 通 社 債 証 券	800,000 (800,000)	803,963 (803,963)	7.5 (7.5)	— (—)	— (—)	4.7 (4.7)	2.8 (2.8)
合 計	10,587,148 (1,918,148)	10,652,965 (1,938,731)	99.1 (18.0)	— (—)	63.9 (6.7)	19.0 (7.6)	16.2 (3.7)

（注）（ ）内は非上場債券で内書きです。

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

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

（注）残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

（注）額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 国内（邦貨建）公社債＜銘柄別＞

区 分	当 期		末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券		%	千円	千円	
	第413回利付国債（2年）	0.1	40,000	40,021	2022/6/1
	第414回利付国債（2年）	0.1	130,000	130,088	2022/7/1
	第423回利付国債（2年）	0.005	230,000	230,204	2023/4/1
	第135回利付国債（5年）	0.1	200,000	200,380	2023/3/20
	第136回利付国債（5年）	0.1	283,000	283,642	2023/6/20
	第137回利付国債（5年）	0.1	251,000	251,637	2023/9/20
	第138回利付国債（5年）	0.1	200,000	200,534	2023/12/20
	第139回利付国債（5年）	0.1	250,000	250,705	2024/3/20
	第140回利付国債（5年）	0.1	100,000	100,292	2024/6/20
	第143回利付国債（5年）	0.1	116,000	116,375	2025/3/20
	第144回利付国債（5年）	0.1	120,000	120,399	2025/6/20
	第145回利付国債（5年）	0.1	180,000	180,613	2025/9/20
	第5回利付国債（40年）	2.0	34,000	44,054	2052/3/20
	第6回利付国債（40年）	1.9	40,000	51,017	2053/3/20
	第8回利付国債（40年）	1.4	85,000	97,449	2055/3/20
	第11回利付国債（40年）	0.8	20,000	19,428	2058/3/20
	第13回利付国債（40年）	0.5	50,000	43,585	2060/3/20
	第14回利付国債（40年）	0.7	60,000	55,803	2061/3/20
	第339回利付国債（10年）	0.4	6,000	6,080	2025/6/20
	第342回利付国債（10年）	0.1	100,000	100,347	2026/3/20
	第344回利付国債（10年）	0.1	350,000	351,120	2026/9/20
	第346回利付国債（10年）	0.1	176,000	176,491	2027/3/20
	第347回利付国債（10年）	0.1	120,000	120,319	2027/6/20
	第348回利付国債（10年）	0.1	50,000	50,125	2027/9/20
	第349回利付国債（10年）	0.1	200,000	200,464	2027/12/20
	第350回利付国債（10年）	0.1	70,000	70,148	2028/3/20
	第351回利付国債（10年）	0.1	215,000	215,406	2028/6/20
	第352回利付国債（10年）	0.1	300,000	300,489	2028/9/20
	第353回利付国債（10年）	0.1	61,000	61,082	2028/12/20
	第354回利付国債（10年）	0.1	132,000	132,138	2029/3/20
	第355回利付国債（10年）	0.1	139,000	139,050	2029/6/20
	第356回利付国債（10年）	0.1	217,000	216,835	2029/9/20
	第357回利付国債（10年）	0.1	48,000	47,925	2029/12/20
	第358回利付国債（10年）	0.1	150,000	149,638	2030/3/20
	第359回利付国債（10年）	0.1	130,000	129,571	2030/6/20
	第362回利付国債（10年）	0.1	150,000	148,926	2031/3/20
	第363回利付国債（10年）	0.1	205,000	203,306	2031/6/20
	第364回利付国債（10年）	0.1	180,000	178,304	2031/9/20

区 分		当 期 末			
		銘 柄	年利率	額面金額	評 価 額 償還年月日
国 債 証 券			%	千円	千円
	第1回利付国債 (30年)		2.8	117,000	140,694 2029/9/20
	第37回利付国債 (30年)		1.9	100,000	123,036 2042/9/20
	第50回利付国債 (30年)		0.8	57,000	57,288 2046/3/20
	第52回利付国債 (30年)		0.5	20,000	18,709 2046/9/20
	第55回利付国債 (30年)		0.8	85,000	84,909 2047/6/20
	第56回利付国債 (30年)		0.8	98,000	97,688 2047/9/20
	第58回利付国債 (30年)		0.8	76,000	75,510 2048/3/20
	第59回利付国債 (30年)		0.7	81,000	78,469 2048/6/20
	第60回利付国債 (30年)		0.9	137,000	138,937 2048/9/20
	第61回利付国債 (30年)		0.7	132,000	127,254 2048/12/20
	第62回利付国債 (30年)		0.5	105,000	95,957 2049/3/20
	第65回利付国債 (30年)		0.4	90,000	79,538 2049/12/20
	第68回利付国債 (30年)		0.6	80,000	74,457 2050/9/20
	第71回利付国債 (30年)		0.7	20,000	19,093 2051/6/20
	第144回利付国債 (20年)		1.5	80,000	90,544 2033/3/20
	第152回利付国債 (20年)		1.2	25,000	27,573 2035/3/20
	第153回利付国債 (20年)		1.3	245,000	273,442 2035/6/20
	第155回利付国債 (20年)		1.0	111,000	119,499 2035/12/20
	第157回利付国債 (20年)		0.2	58,000	55,971 2036/6/20
	第158回利付国債 (20年)		0.5	72,000	72,344 2036/9/20
	第161回利付国債 (20年)		0.6	133,000	134,893 2037/6/20
	第162回利付国債 (20年)		0.6	56,000	56,727 2037/9/20
	第164回利付国債 (20年)		0.5	156,000	155,074 2038/3/20
	第167回利付国債 (20年)		0.5	139,000	137,398 2038/12/20
	第168回利付国債 (20年)		0.4	139,000	134,899 2039/3/20
	第169回利付国債 (20年)		0.3	84,000	79,915 2039/6/20
	第170回利付国債 (20年)		0.3	70,000	66,394 2039/9/20
	第172回利付国債 (20年)		0.4	165,000	158,579 2040/3/20
	第173回利付国債 (20年)		0.4	115,000	110,288 2040/6/20
	第174回利付国債 (20年)		0.4	100,000	95,694 2040/9/20
	第177回利付国債 (20年)		0.4	290,000	275,882 2041/6/20
	第178回利付国債 (20年)		0.5	45,000	43,561 2041/9/20
種別小計	銘柄数	70銘柄			
	金 額			8,669,000	8,714,233
地 方 債 証 券					
	東京都第805回公募公債		0.13	100,000	99,140 2030/6/20
	東京都第816回公募公債		0.08	100,000	98,401 2031/3/20
種別小計	銘柄数	2銘柄			
	金 額			200,000	197,541

区 分		当	期	末		
		銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)		政府保証第225回日本高速道路保有・債務返済機構債券	%	千円	千円	
		第42回地方公共団体金融機構債券	0.556	100,000	101,388	2024/8/30
		第9回公営企業債券	0.801	100,000	100,619	2022/11/28
		第16回公営企業債券	2.33	100,000	105,974	2024/9/24
		第134回地方公共団体金融機構債券	2.1	100,000	107,818	2025/12/19
		貸付債権担保T種第2回住宅金融支援機構債券	0.15	100,000	99,132	2030/7/26
		貸付債権担保T種第3回住宅金融支援機構債券	0.18	47,730	47,514	2032/5/10
		貸付債権担保T種第6回住宅金融支援機構債券	0.16	50,984	50,792	2033/1/10
		貸付債権担保T種第8回住宅金融支援機構債券	0.06	68,088	67,589	2034/2/10
		貸付債権担保第50回住宅金融支援機構債券	0.13	80,538	80,091	2034/6/10
		貸付債権担保第81回住宅金融支援機構債券	1.67	22,225	23,220	2046/7/10
		貸付債権担保第89回住宅金融支援機構債券	1.07	40,004	41,450	2049/2/10
		貸付債権担保第102回住宅金融支援機構債券	0.95	46,169	47,589	2049/10/10
			0.86	62,410	64,048	2050/11/10
種別小計	銘柄数	13銘柄				
	金 額			918,148	937,227	
普 通 社 債 券		味の素株式会社第21回無担保社債（特定社債間限定同順位特約付）	0.2	100,000	100,140	2023/3/2
		花王株式会社第6回無担保社債（特定社債間限定同順位特約付）	0.13	100,000	99,687	2025/9/19
		日本製鉄株式会社第1回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.14	100,000	99,898	2024/6/20
		株式会社豊田自動織機第35回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.08	100,000	99,897	2023/9/20
		トヨタファイナンス株式会社第96回無担保社債（社債間限定同等順位特約付）	0.06	100,000	99,545	2026/4/15
		三菱UFJリース株式会社第63回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.19	100,000	100,110	2023/10/18
		西日本旅客鉄道株式会社第73回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.05	100,000	99,295	2026/4/22
		電源開発株式会社第8回無担保社債（社債間限定同順位特約付）	2.11	100,000	105,391	2024/12/20
種別小計	銘柄数	8銘柄				
	金 額			800,000	803,963	
合 計	銘柄数	93銘柄				
	金 額			10,587,148	10,652,965	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成（2022年2月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	10,652,965	99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	98,466	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	10,751,431	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,751,431,238円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	85,676,167
公 社 債(評価額)	10,652,965,051
未 収 利 息	11,399,817
前 払 費 用	1,390,203
(B) 負 債	113
未 払 利 息	113
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	10,751,431,125
元 本	7,551,992,916
次 期 繰 越 損 益 金	3,199,438,209
(D) 受 益 権 総 口 数	7,551,992,916口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,237円

（注）期首元本額 7,527,586,446円
 期中追加設定元本額 748,564,084円
 期中一部解約元本額 724,157,614円

（注）1口当たり純資産額は1.4237円です。

（注）当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

青のライフキャンパス・ファンド（標準型） 433,821,619円
 赤のライフキャンパス・ファンド（積極型） 275,392,927円
 T&D国内債券オープン（非課税適格機関投資家専用） 2,365,895,463円
 T&D国内債券オープンSA（適格機関投資家専用） 4,476,882,907円

損益の状況

当期 自2021年2月16日 至2022年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	43,902,023円
受 取 利 息	43,991,534
支 払 利 息	△ 89,511
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 172,284,746
売 買 益	13,685,053
売 買 損	△ 185,969,799
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 128,382,723
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,314,827,402
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	331,495,916
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 318,502,386
(G) 合 計(C+D+E+F)	3,199,438,209
次 期 繰 越 損 益 金(G)	3,199,438,209

（注）損益の状況の中で

(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(F)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

外国株式マザーファンド

運用報告書（全体版） 第22期（決算日2022年2月15日）

（計算期間 2021年2月16日から2022年2月15日まで）

お客様へ

「外国株式マザーファンド」は、2022年2月15日に第22期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。

■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には制限を設けません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (円 換 算) (ベンチマーク)		外国株式 組入比率	外国株式 先物比率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	円	騰 落 率			
18期(2018年2月15日)	20,681	11.4	629.76	7.6	98.7	—	百万円 4,285
19期(2019年2月15日)	21,583	4.4	636.97	1.1	98.6	—	4,276
20期(2020年2月17日)	26,562	23.1	757.44	18.9	98.8	—	3,913
21期(2021年2月15日)	29,972	12.8	838.15	10.7	99.1	—	5,428
22期(2022年2月15日)	36,028	20.2	995.68	18.8	99.3	—	4,269

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（ドルベース）【出所：MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、（ドルベース前営業日指数×当日為替レート／360）としております。

(注) 為替レート（円／USドル）は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値（TTM）です。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (円 換 算) (ベンチマーク)		為 替 レ ー ト 円／USドル		外国株式 組入比率	外国株式 先物比率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	円／USドル	騰 落 率		
期首（前期末） 2021年2月15日	29,972	—	838.15	—	105.12	—	99.1	—
2月末	29,476	△ 1.7	829.02	△ 1.1	106.25	1.1	99.0	—
3月末	31,309	4.5	880.56	5.1	110.71	5.3	98.3	—
4月末	32,802	9.4	920.62	9.8	108.93	3.6	99.2	—
5月末	33,275	11.0	932.22	11.2	109.76	4.4	99.1	—
6月末	34,119	13.8	954.69	13.9	110.58	5.2	99.2	—
7月末	34,751	15.9	967.58	15.4	109.49	4.2	99.2	—
8月末	35,644	18.9	989.78	18.1	109.9	4.5	99.0	—
9月末	34,727	15.9	965.56	15.2	111.92	6.5	99.0	—
10月末	37,414	24.8	1,035.35	23.5	113.67	8.1	99.1	—
11月末	37,506	25.1	1,029.37	22.8	113.77	8.2	99.1	—
12月末	39,013	30.2	1,070.86	27.8	115.02	9.4	99.1	—
2022年1月末	36,048	20.3	995.14	18.7	115.44	9.8	98.3	—
期 末 2022年2月15日	36,028	20.2	995.68	18.8	115.42	9.8	99.3	—

(注) 基準価額は1万口当たり。騰落率は期首比。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（ドルベース）【出所：MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、（ドルベース前営業日指数×当日為替レート／360）としております。

(注) 為替レート（円／USドル）は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値（TTM）です。

MSCIコクサイ・インデックスはMSCIが開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はMSCIに帰属します。

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首（2021年2月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス（円換算）です。

■ 基準価額の主な変動要因

投資対象である先進国の株式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

【外国株式市況】

当期の外国株式市場は上昇しました。期初から2021年3月上旬にかけて、米国長期金利の急速な上昇を受けて株価は下落して始まりました。その後、米国長期金利の上昇が一服したこと、新型コロナウイルス新規感染者数の鈍化見通しに伴う経済活動の正常化期待や企業業績改善への期待等を背景に8月末にかけて上昇基調となりました。9月から10月上旬にかけては、中国不動産大手の経営危機への警戒感や米国の金融引締め政策への警戒感等から下落基調となりました。その後、欧米主要国のインフレ加速への警戒感や米国の早期の利上げ懸念が上値を抑えた一方、新型コロナウイルスの経口薬への期待や良好な企業決算の発表等が下値を支え、年末にかけボックス圏で推移しました。2022年に入り、12月FOMC（米連邦公開市場委員会）議事録で速いペースでの利上げやバランスシート縮小の可能性が示唆され、急速な金融引締めへの警戒感が高まったことから大幅に下落しました。1月末以降、予想を上回る企業業績の発表や新型コロナウイルス収束後の本格的な経済再開への期待等を背景に株価は一時反発基調となりましたが、ウクライナ情勢を巡る地政学的リスクへの警戒感等を背景に調整局面で期末を迎えました。

【為替動向】

当期の外国為替市場は、米ドルやユーロなど多くの通貨が対円で上昇しました。米ドルについては、期初から2021年3月にかけて、米国において新型コロナウイルスワクチンの普及が進んだことやバイデン政権による追加経済対策が成立したことを受けて、米国金利の上昇とともに円安米ドル

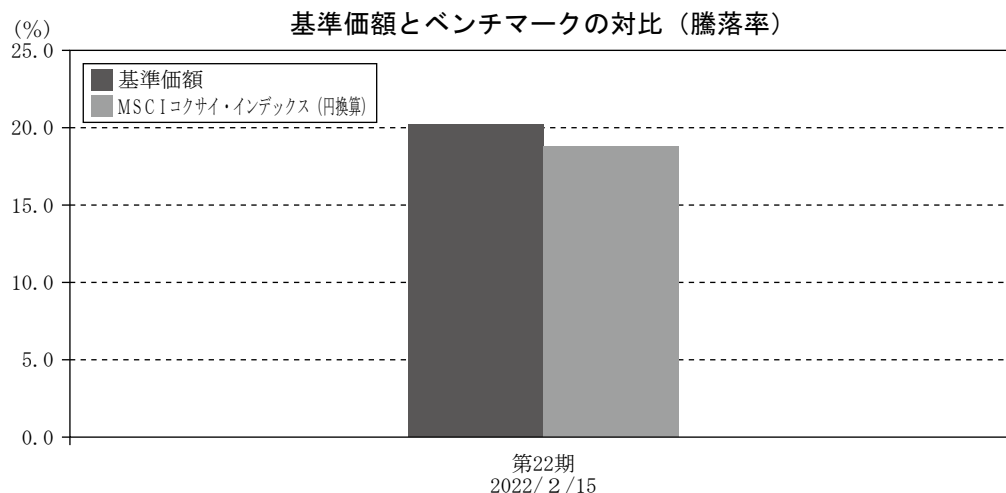
高となりました。4月から9月中旬にかけては、新型コロナウイルス変異株のデルタ株の感染拡大や米国長期金利の低下が円高米ドル安に寄与した一方で、複数のF R B（米連邦準備制度理事会）高官が金融緩和政策の縮小に前向きな姿勢を示したことが円安米ドル高に寄与した結果、概ね横ばいで推移しました。9月下旬から期末にかけては、米国の雇用の改善やインフレの加速が続き、複数のF R B高官が利上げの前倒しやQ T（量的引締め）に言及するなどタカ派的な姿勢を示したことを受けて円安米ドル高となりました。ユーロについては、期初から5月にかけては、ユーロ圏内において新型コロナウイルスワクチンの普及が進んだことでユーロ圏の経済正常化期待が高まり、円安ユーロ高となりましたが、6月から9月にかけては、ユーロ圏におけるデルタ株の感染拡大や中国の景気減速懸念の高まりを背景に円高ユーロ安となりました。10月から期末にかけては、オミクロン株の感染拡大が懸念され円高ユーロ安となる場面もありましたが、その後オミクロン株の毒性が相対的に低いとの見方が強まったことや、E C B（欧州中央銀行）が市場予想に反してタカ派的な姿勢を示したことを背景に円安ユーロ高となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

期初の国別配分は、米国、オランダ、スイス等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、英国、カナダ等をアンダーウェイトとしました。期中、企業業績、経済動向等を勘案して、フランス、英国等のウェイト引上げ、香港、米国等のウェイト引下げを行いました。期末には、米国、フランス、スイス等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、香港、スウェーデン、スペイン等をアンダーウェイトとしました。

セクターでは、生活必需品、ヘルスケア、エネルギー等のウェイトを引上げ、コミュニケーション・サービス、情報技術、資本財・サービス等のウェイトを引下げました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスはベンチマークを1.4%上回りました。主にフランス、デンマークの銘柄選択がプラス寄与しました。国別配分効果は、米国のオーバーウェイト、スペインのアンダーウェイト等がプラスに寄与しましたが、オランダのオーバーウェイト、カナダのアンダーウェイト等がマイナス寄与しました。銘柄選択効果は、フランスの一般消費財・サービス、情報技術、デンマークのヘルスケア等における選択がプラス寄与しました。

■ 今後の運用方針

国別配分は、相対的に良好な企業業績が見込める米国、スイス等をオーバーウェイトとする一方、企業業績回復の持続性に不透明感があるスペイン、イタリア、政治動向に不透明感がある香港等をアンダーウェイトとします。地域別配分は、米国を中心に北米をオーバーウェイト、欧州はユーロ圏、非ユーロ圏ともにアンダーウェイトとしますが、アンダーウェイト幅を縮小する予定です。アジアについては香港を中心にアンダーウェイトとします。

セクター配分については、企業業績動向、米長期金利動向、原油価格等を注視しつつ、当面、公益事業、不動産等をアンダーウェイト、一般消費財・サービス、ヘルスケア等をオーバーウェイトとする方針です。

1 万口当たりの費用明細（2021年 2 月16日から2022年 2 月15日まで）

費用の明細

項目	当期	
	2021/ 2 /16～2022/ 2 /15	
	金額	比率
平均基準価額	34,673円	
(a) 売買委託手数料	18円	0.052%
(株式)	(18)	(0.051)
(投資信託証券)	(0)	(0.001)
(b) 有価証券取引税	3	0.009
(株式)	(3)	(0.009)
(投資信託証券)	(0)	(0.000)
(c) その他費用	90	0.260
(保管費用)	(84)	(0.244)
(その他 1)	(0)	(0.000)
(その他 2)	(6)	(0.016)
合計	111	0.321

(注) 費用項目につきましては9 ページ（1 万口当たりの費用明細）をご参照ください。

売買および取引の状況（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

(1) 外国株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 512.51 (65.2)	千アメリカ・ドル 4,679 (142)	百株 1,469.02 (71.66)	千アメリカ・ドル 18,317 (142)
	カ ナ ダ	百株 68.5 (8.56)	千カナダ・ドル 307 (0.955)	百株 108.88 (—)	千カナダ・ドル 753 (2)
	イ ギ リ ス	百株 858.4 (179.71)	千イギリス・ポンド 409 (128)	百株 991.45 (176.74)	千イギリス・ポンド 671 (130)
	ス イ ス	百株 8.57	千スイス・フラン 70	百株 104.46 (—)	千スイス・フラン 654 (3)
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 26.84 (55.22)	千スウェーデン・クローナ 438 (151)	百株 186.52 (14.3)	千スウェーデン・クローナ 2,248 (163)
	デ ン マ ー ク	百株 1.33 (7.15)	千デンマーク・クローネ 208 (186)	百株 24.66 (1.43)	千デンマーク・クローネ 1,964 (186)
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 16.9 (13.27)	千オーストラリア・ドル 53 (7)	百株 137.92 (—)	千オーストラリア・ドル 512 (8)
	香 港	百株 15	千香港・ドル 157	百株 257.04	千香港・ドル 2,790
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 26	千シンガポール・ドル 14	百株 94	千シンガポール・ドル 102
	ユ ー ロ (ド イ ツ)	百株 41.79 (9.44)	千ユーロ 201 (12)	百株 181.29 (—)	千ユーロ 737 (16)
	(イ タ リ ア)	80.55	45	115.11	60
	(フ ラ ン ス)	37.52	223	56.9 (—)	544 (41)
	(オ ラ ン ダ)	101.08 (22.81)	205 (41)	95.28	540
	(ス ペ イ ン)	62 (97.8)	42 (1)	154.87 (97.8)	109 (2)
	(ベ ル ギ ー)	1.2	6	6.92	39
	(ルクセンブルク)	7	18	—	—
	(フ ィ ン ラ ン ド)	55.5	27	18.05	91
	(イ ギ リ ス)	—	—	15.62	74

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

(2) 外国投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	54	12	29	6
	SIMON PROPERTY GROUP INC	227	25	149	18
	PUBLIC STORAGE	85	29	21	5
	DIGITAL REALTY TRUST INC	255	42	—	—
	PROLOGIS INC	34	4	140	14
	AMERICAN TOWER CORP	47	12	308	74
	CROWN CASTLE INTL CORP	104	19	264	50
	EQUINIX INC	—	—	84	62
	WELLTOWER INC	63	5	84	6
	SBA COMMUNICATIONS CORP	128	44	91	24
	小 計 口 数 ・ 金 額	997	197	1,170	262
国	イギリス	口	千イギリス・ポンド	口	千イギリス・ポンド
	SEGRO PLC	300	3	750	6
	小 計 口 数 ・ 金 額	300	3	750	6
	オーストラリア	口	千オーストラリア・ドル	口	千オーストラリア・ドル
	DEXUS	—	—	—	—
	GOODMAN GROUP	—	—	(2,780)	(24)
	DEXUS/AU	—	—	2,761	50
		(2,780)	(24)	—	—
	小 計 口 数 ・ 金 額	—	—	2,761	50
		(2,780)	(24)	(2,780)	(24)
	香港	口	千香港・ドル	口	千香港・ドル
	LINK REIT	—	—	1,100	74
国	小 計 口 数 ・ 金 額	—	—	1,100	74
	シンガポール	口	千シンガポール・ドル	口	千シンガポール・ドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	—	—	7,800	23
	小 計 口 数 ・ 金 額	—	—	7,800	23

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

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

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,477,239千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,686,775千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.74

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

外国株式（上位10銘柄）

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
WELLS FARGO & CO	2.629	12,176	4,631	APPLE INC	7.159	108,056	15,093
HSBC HOLDINGS PLC	11.917	8,646	725	MICROSOFT CORP	2.766	82,985	30,002
TESLA, INC	0.095	8,507	89,551	AMAZON.COM INC	0.158	56,761	359,253
AT&T INC	2.41	7,538	3,128	JPMORGAN CHASE & CO	2.26	38,787	17,162
FORD MOTOR CO	3.898	6,816	1,748	META PLATFORMS INC	1.067	36,098	33,832
TWITTER INC	0.852	6,760	7,934	ALPHABET INC-CL C	0.133	35,897	269,903
SUNCOR ENERGY INC	2.72	6,590	2,423	ALPHABET INC-CL A	0.118	31,733	268,932
GLENCORE PLC	12.9	6,573	509	TESLA, INC	0.35	27,361	78,175
INTL BUSINESS MACHINES CORP	0.408	6,401	15,689	NVIDIA CORP	0.634	26,388	41,622
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	0.358	6,038	16,868	WALT DISNEY CO/THE	1.174	22,649	19,292

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っておりません。

利害関係人との取引状況等（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

当期における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細（2022年2月15日現在）

下記は、外国株式マザーファンド全体（1,185,196千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	26.61	13.78	169	19,528	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	7.6	—	—	—	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	2.39	3.47	45	5,212	ソフトウェア・サービス
ALLSTATE CORP	2.37	—	—	—	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	11.73	—	—	—	資本財
AMERICAN EXPRESS CO	9.5	8.2	157	18,204	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	7.02	8.95	52	6,093	保険
VALERO ENERGY CORP	—	3.2	28	3,313	エネルギー
ALBEMARLE CORP	3.49	2.2	50	5,781	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	7.95	11.2	85	9,840	食品・飲料・タバコ
AUTOZONE INC	0.33	0.4	76	8,885	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	13.15	9.68	304	35,113	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	2.39	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	0.9	1.78	47	5,524	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	38.63	23.95	127	14,725	電気通信サービス
BEST BUY CO INC	1.48	—	—	—	小売
YUM! BRANDS INC	3.31	2.21	26	3,096	消費者サービス
BOEING CO	4.46	3.68	77	8,921	資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	28.02	16.27	108	12,546	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED RENTALS INC	3.84	1.59	49	5,748	資本財
SEMPRA ENERGY	3.65	2.07	27	3,228	公益事業
FEDEX CORP	3.55	1.2	27	3,164	運輸
AMPHENOL CORP-CL A	2	3.61	27	3,137	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONSTELLATION BRANDS INC-A	0.59	1.39	32	3,751	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	7.45	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	11.76	7.6	151	17,534	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	44.13	21.53	328	37,893	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	1.4	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CLOROX COMPANY	0.93	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	46.35	38.3	232	26,824	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	14.11	2.3	18	2,104	家庭用品・パーソナル用品
CUMMINS INC	1	—	—	—	資本財
DR HORTON INC	2.86	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	10.33	7.49	203	23,471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY' S CORP	3.44	1.43	46	5,338	各種金融
TARGET CORP	9.72	4.87	101	11,723	小売
DEERE & CO	7.47	3.47	134	15,510	資本財
MORGAN STANLEY	29.2	18.81	192	22,268	各種金融
REPUBLIC SERVICES INC	3.76	5.03	59	6,883	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	千アメリカ・ドル	千円	
WALT DISNEY CO/THE	25.89	15.23	229	26,517	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	1.58	0.96	13	1,589	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	125.35	75.61	358	41,382	銀行
CITIGROUP INC	20.75	7.82	51	5,998	銀行
SALESFORCE.COM INC	9.99	7.82	161	18,629	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	5.9	5.4	50	5,856	資本財
EOG RESOURCES INC	—	4.5	51	5,890	エネルギー
EQUIFAX INC	1.15	2.47	54	6,299	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	5.82	4.4	133	15,430	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	36.94	33.13	261	30,200	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	40.96	25.06	187	21,670	公益事業
ASSURANT INC	1.68	0.7	11	1,308	保険
FREEPORT-MCMORAN INC	45.75	22.6	95	11,073	素材
GENERAL MILLS INC	3.4	1.84	12	1,436	食品・飲料・タバコ
GARTNER INC	1.45	2.08	60	6,928	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	—	1.47	39	4,592	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	101.75	—	—	—	資本財
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.54	3.17	114	13,180	各種金融
HOME DEPOT INC	12.92	8.84	310	35,870	小売
HUMANA INC	1.99	0.46	19	2,228	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	3.19	2.47	54	6,248	資本財
JOHNSON & JOHNSON	32.89	22.72	376	43,425	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEVON ENERGY CORPORATION	—	17.5	91	10,555	エネルギー
KIMBERLY-CLARK CORP	3.37	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	1.86	1.15	87	10,091	各種金融
KROGER CO	—	3.6	16	1,898	食品・生活必需品小売り
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.77	—	—	—	素材
LENNAR CORP-CL A	3	3.31	29	3,460	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	11.27	8.01	187	21,697	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	8.48	6.37	136	15,733	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	8.9	4.26	57	6,648	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	2.17	—	—	—	資本財
CARNIVAL CORP	—	9.8	20	2,416	消費者サービス
LOWE'S COS INC	11.33	8.36	188	21,802	小売
DOMINION ENERGY INC	4.28	5.11	40	4,644	公益事業
MCDONALD'S CORP	9.31	7.33	185	21,437	消費者サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	9.29	6.6	71	8,206	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	13.03	7.5	113	13,132	保険
MASCO CORP	2.6	—	—	—	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	3.08	2.36	87	10,052	素材
METLIFE INC	8.41	8.02	56	6,491	保険
CVS HEALTH CORPORATION	23.1	16.62	171	19,758	ヘルスケア機器・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	0.58	1.4	38	4,406	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	6.63	3.86	60	7,039	資本財
FORD MOTOR CO	29.22	59.9	104	12,071	自動車・自動車部品

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NEWMONT CORP	15.85	6.4	41	4,753	素材
NIKE INC -CL B	23.01	11.62	164	18,989	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	3.43	2.44	66	7,667	運輸
WELLS FARGO & CO	17.5	36.2	209	24,170	銀行
NUCOR CORP	11.49	7.35	86	9,955	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	6.24	0.7	10	1,253	各種金融
ORACLE CORP	22.34	15.45	121	14,078	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	1.95	0.97	29	3,371	資本財
PFIZER INC	64.04	46.66	232	26,819	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	17.01	13.51	123	14,275	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	2.04	45	5,275	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	13.2	7.1	35	4,104	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	9.1	6.03	123	14,237	銀行
PPG INDUSTRIES INC	4.14	1.6	23	2,756	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	32.71	22.73	356	41,120	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	8.3	—	—	—	保険
GLOBAL PAYMENTS INC	2.85	—	—	—	ソフトウェア・サービス
RESMED INC	2.91	1.1	25	2,966	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	17.7	10.7	61	7,146	銀行
ROCKWELL AUTOMATION INC	2.06	1	26	3,097	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	3.02	3	51	5,913	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	3.55	2.32	25	2,985	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	28.9	19	145	16,769	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHLUMBERGER LTD	11.6	8.4	33	3,810	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	7.68	9.52	83	9,640	各種金融
BUNGE LTD	5.97	7.09	71	8,251	食品・飲料・タバコ
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1.09	2	54	6,243	素材
CENTENE CORP	—	5	41	4,732	ヘルスケア機器・サービス
ADVANCE AUTO PARTS INC	—	0.96	21	2,485	小売
SOUTHERN CO	6.58	4.9	32	3,724	公益事業
AT&T INC	47.62	39.2	94	10,881	電気通信サービス
CHEVRON CORP	25.62	17.67	241	27,873	エネルギー
STATE STREET CORP	7.5	4.69	46	5,341	各種金融
STRYKER CORP	4.25	3.32	83	9,597	ヘルスケア機器・サービス
SYSCO CORP	4.92	1	8	946	食品・生活必需品小売り
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6.87	4.38	245	28,370	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DAVITA INC	4.11	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	—	4.69	44	5,136	食品・飲料・タバコ
UNION PACIFIC CORP	10.35	7.75	187	21,696	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	14.02	8.93	423	48,896	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	—	1	18	2,122	素材
WALMART INC	18.93	10.73	143	16,589	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	5.86	5.75	81	9,408	商業・専門サービス
CARMAX INC	2.31	—	—	—	小売
TJX COMPANIES INC	20.44	7.7	52	6,042	小売

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DOMINO’S PIZZA INC	—	0.17	7	845	消費者サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	3.51	—	—	—	消費者サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	2.45	17	2,020	素材
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	—	2.8	32	3,725	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.62	0.37	57	6,678	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	0.29	0.39	24	2,839	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	12.08	8.17	305	35,282	ソフトウェア・サービス
DELTA AIR LINES INC	—	3.4	14	1,647	運輸
MSCI INC	3.7	1.17	62	7,197	各種金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	15.97	8.88	97	11,196	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	22.19	14.36	323	37,348	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	7.89	2.52	37	4,305	公益事業
CHUBB LTD	2.98	3.11	62	7,253	保険
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	5.51	2.89	25	2,976	資本財
MOSAIC CO/THE	16.9	9.1	40	4,686	素材
KINDER MORGAN INC	15.53	—	—	—	エネルギー
STANLEY BLACK & DECKER INC	2.63	0.66	10	1,251	資本財
ACCENTURE PLC-CL A	8.3	6.69	218	25,182	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	3.91	3.75	88	10,189	ヘルスケア機器・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	2.17	—	—	—	銀行
DOLLAR GENERAL CORP	2.49	1	20	2,315	小売
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.6	1.6	34	3,948	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAC HOLDINGS INC	0.6	0.4	10	1,248	資本財
TE CONNECTIVITY LTD	—	1.4	20	2,319	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS CO	26.96	15.98	77	8,926	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC	4.7	6.18	60	7,005	不動産
ALLY FINANCIAL INC	7.55	—	—	—	各種金融
APTIV PLC	6.3	2.24	30	3,531	自動車・自動車部品
DUKE ENERGY CORP	6.5	7.3	72	8,421	公益事業
SERVICENOW INC	3.31	1.75	101	11,706	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	1.54	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	4.86	5.1	77	8,957	資本財
ABBVIE INC	26.49	16.57	236	27,348	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	9.21	5.99	117	13,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IHS MARKIT LTD	11.7	7.49	80	9,319	商業・専門サービス
TWILIO INC - A	1.4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	10.77	4.61	18	2,108	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC	2.59	2.4	57	6,645	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	0.64	0.5	8	970	ソフトウェア・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	1.21	0.34	7	894	ヘルスケア機器・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	15.89	8.76	109	12,622	各種金融
KKR & CO INC	—	3.22	19	2,251	各種金融
CIGNA CORP	3.52	2.01	45	5,225	ヘルスケア機器・サービス
DOW INC	12.34	2.98	18	2,092	素材
PINTEREST INC- CLASS A	10.59	—	—	—	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	千アメリカ・ドル	千円	
CHEWY INC - CLASS A	1.9	—	—	—	小売
CLOUDFLARE INC - CLASS A	—	1.95	20	2,375	ソフトウェア・サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	7.42	3.27	25	2,993	素材
CARRIER GLOBAL CORP	28.48	15.8	70	8,168	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	8.12	3	23	2,761	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC	7.82	10.6	36	4,231	運輸
CORTEVA INC	9.75	5.7	29	3,348	素材
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2.56	—	—	—	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	9.87	2.7	40	4,719	資本財
BLACKSTONE INC	3.65	6.69	81	9,358	各種金融
TRUIST FINANCIAL CORP	13.1	12	75	8,725	銀行
GENERAL ELECTRIC CO	—	7.93	76	8,841	資本財
INGERSOLL-RAND INC	4.4	2.3	12	1,428	資本財
UNITY SOFTWARE INC	—	0.95	10	1,179	ソフトウェア・サービス
AON PLC	1.47	1.6	44	5,168	保険
PENTAIR PLC	—	1.9	11	1,292	資本財
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	1.45	42	4,872	ソフトウェア・サービス
ARISTA NETWORKS INC	1.02	3.28	40	4,649	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BATH & BODY WORKS INC	—	3.2	17	2,032	小売
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	7.89	4.75	78	9,097	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	—	0.2	10	1,260	ソフトウェア・サービス
ANTHEM INC	3.35	2.58	114	13,220	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	18.01	5.35	54	6,317	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	14.35	13.05	86	10,016	資本財
BLOCK INC	8.92	4.77	53	6,146	ソフトウェア・サービス
CARVANA CO	0.81	—	—	—	小売
TELADOC HEALTH INC	1.28	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FORTIVE CORP	4.86	—	—	—	資本財
S&P GLOBAL INC	5.03	3.05	116	13,402	各種金融
HP INC	14.2	5.6	20	2,359	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LINDE PLC	7.18	4.32	126	14,634	素材
CHENIERE ENERGY INC	6.2	3.1	36	4,182	エネルギー
AMAZON.COM INC	4.56	3.09	958	110,679	小売
ADVANCED MICRO DEVICES	25.68	12.76	145	16,829	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	6.02	3.66	173	20,023	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	6.11	114	13,165	資本財
AMGEN INC	6.72	4.18	93	10,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	7.99	7.21	62	7,171	公益事業
ANALOG DEVICES INC	6.5	3.98	61	7,073	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CL A	52.16	30.1	142	16,467	メディア・娯楽
APPLE INC	185.24	115.72	1,954	225,562	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	17.2	7.85	103	11,947	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	3.57	0.6	13	1,571	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1.47	2.54	51	5,921	ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	1.5	—	—	—	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	千アメリカ・ドル	千円	
CSX CORP	8.28	21.12	71	8,268	運輸
CHECK POINT SOFTWARE TECH	2	2	25	2,993	ソフトウェア・サービス
CISCO SYSTEMS INC	35.47	31.89	169	19,574	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	3.31	5.84	100	11,548	消費者サービス
COSTAR GROUP INC	0.15	—	—	—	商業・専門サービス
EBAY INC	—	2.2	12	1,477	小売
CADENCE DESIGN SYS INC	—	1.48	21	2,427	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	5.04	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	10.25	6.5	39	4,584	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	8.15	20.34	493	56,970	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	0.88	0.43	9	1,062	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	3.55	2.68	141	16,364	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	1.37	0.55	27	3,209	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	30.97	16.55	78	9,088	半導体・半導体製造装置
KLA CORPORATION	2.51	1.44	52	6,069	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	3.02	1.26	70	8,118	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	13.94	—	—	—	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	4.92	28	3,331	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	77.36	49.94	1,473	170,040	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	14.83	4.36	39	4,522	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	12.48	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC	1.1	0.29	9	1,102	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	6.84	2.83	18	2,168	公益事業
NORTHERN TRUST CORP	2.35	3.19	38	4,473	各種金融
EXELON CORP	—	2	8	974	公益事業
PAYCHEX INC	—	2.46	29	3,364	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	1.08	0.24	12	1,400	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	18.18	14.33	238	27,571	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	6.22	4.18	211	24,439	食品・生活必需品小売り
QUALCOMM INC	15.48	9.38	154	17,877	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.86	1.13	70	8,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POOL CORP	0.72	0.7	31	3,643	小売
SVB FINANCIAL GROUP	2.25	0.99	61	7,101	銀行
STARBUCKS CORP	17.43	7.28	68	7,869	消費者サービス
NETFLIX INC	4.51	2.97	117	13,594	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	4.88	2.18	64	7,421	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	1.59	3.45	96	11,194	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	11.25	5.66	91	10,613	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	—	1.68	36	4,225	小売
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3.99	2.05	47	5,471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	2.65	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	1.15	—	—	—	消費者サービス
NASDAQ, INC.	6	2.76	47	5,476	各種金融
CME GROUP INC	—	1.6	38	4,416	各種金融
XILINX INC	3.16	—	—	—	半導体・半導体製造装置

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	1.15	0.6	25	2,953	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIGNATURE BANK	—	1.17	38	4,474	銀行
DEXCOM INC	—	0.81	32	3,805	ヘルスケア機器・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	3.55	0.94	29	3,402	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	0.51	0.16	17	2,066	小売
ULTA BEAUTY INC	—	0.24	8	1,004	小売
VERISK ANALYTICS INC	2.76	1.33	25	2,944	商業・専門サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	1.08	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	—	0.63	19	2,256	ソフトウェア・サービス
TESLA, INC	8.85	6.3	551	63,680	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.4	—	—	—	小売
ENPHASE ENERGY INC	—	1.14	16	1,893	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC	25.83	15.78	343	39,650	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	1.63	21	2,454	エネルギー
PALO ALTO NETWORKS INC	—	1.9	98	11,425	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	14.27	9.66	63	7,374	食品・飲料・タバコ
WORKDAY INC-CLASS A	1.51	0.93	21	2,500	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	7	1	12	1,448	電気通信サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	0.51	1.85	14	1,633	ソフトウェア・サービス
OKTA INC	1.88	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	0.52	0.42	106	12,340	消費者サービス
BROADCOM INC	4.75	3.47	200	23,172	半導体・半導体製造装置
MONGODB INC	—	0.36	15	1,786	ソフトウェア・サービス
DOCUSIGN INC	3.18	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	1.97	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	1.7	1.5	21	2,466	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PELOTON INTERACTIVE INC-A	1.1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
FOX CORP - CLASS A	—	6.35	27	3,127	メディア・娯楽
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2.52	1.3	23	2,709	ソフトウェア・サービス
MATCH GROUP INC	3.95	—	—	—	メディア・娯楽
DATADOG INC - CLASS A	—	2.1	34	3,983	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	1.4	14	1,714	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIRBNB INC-CLASS A	—	2.26	38	4,425	消費者サービス
CONSTELLATION ENERGY	—	0.66	3	366	公益事業
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	4.97	2.34	9	1,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	8.7	58	6,803	半導体・半導体製造装置
QORVO INC	4.3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	5.4	5.85	27	3,197	食品・生活必需品小売り
ETSY INC	1.24	—	—	—	小売
ALPHABET INC-CL A	3.61	2.43	658	76,022	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC	16.13	7.41	84	9,760	ソフトウェア・サービス
ZILLOW GROUP INC - C	2.84	—	—	—	不動産
ALPHABET INC-CL C	3.65	2.36	638	73,709	メディア・娯楽
ZSCALER INC	—	0.63	17	1,995	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	4.65	—	—	—	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	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ROKU INC		1.85	—	—	—	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		1.81	0.25	15	1,754	メディア・娯楽
アメリカ・ドル	株 数 ・ 金 額	2,833.34	1,870.37	26,978	3,113,809	
通 貨 計	銘 柄 数 <比 率>	264銘柄	260銘柄	—	<72.9%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
BARRICK GOLD CORP		40.5	21.4	57	5,210	素材
BANK OF MONTREAL		8.54	7.24	107	9,764	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		—	3	27	2,516	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA		14	—	—	—	銀行
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		30.75	23	165	15,047	各種金融
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		3.18	3.18	51	4,656	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES		24	23.87	160	14,513	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO		9.14	8.34	130	11,830	運輸
FORTIS INC		7.1	5	28	2,592	公益事業
ENBRIDGE INC		27.1	16.3	86	7,802	エネルギー
MANULIFE FINANCIAL CORP		—	12.9	34	3,164	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC		—	3.74	36	3,308	自動車・自動車部品
ROYAL BANK OF CANADA		19.4	16.4	237	21,563	銀行
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		2.52	6.5	59	5,399	運輸
TORONTO-DOMINION BANK		17.54	14.84	157	14,300	銀行
FRANCO-NEVADA CORP		3.3	2	36	3,305	素材
SUNCOR ENERGY INC		—	18.7	70	6,416	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP		4.6	—	—	—	エネルギー
NUTRIEN LTD		3.5	10.03	93	8,497	素材
TC ENERGY CORP		12.24	—	—	—	エネルギー
SHOPIFY INC - CLASS A		1.88	1.03	111	10,077	ソフトウェア・サービス
カナダ・ドル	株 数 ・ 金 額	229.29	197.47	1,653	149,969	
通 貨 計	銘 柄 数 <比 率>	17銘柄	18銘柄	—	<3.5%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTAD GROUP PLC		24.58	12.08	58	9,136	資本財
BHP GROUP LTD		—	8.7	21	3,421	素材
DIAGEO PLC		12.98	18.8	68	10,668	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		18.36	10.64	36	5,667	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		—	108.8	60	9,488	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		78.36	84.16	22	3,576	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		—	3.2	6	938	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL PLC		30.32	11.8	13	2,169	保険
RIO TINTO PLC		17.15	6.67	38	5,963	素材
BP PLC		143.85	162	64	10,140	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC		557	664.3	34	5,366	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		131	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC		107.75	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GLAXOSMITHKLINE PLC		34.34	36.77	57	9,026	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC		16.44	10.29	86	13,474	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC		395.9	176.5	34	5,392	銀行

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド 千円	
KINGFISHER PLC		59	—	—	小売
SHELL PLC		72.22	—	—	エネルギー
RENTOKIL INITIAL PLC		23.27	19.5	9	商業・専門サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		7.66	1.5	10	各種金融
UNILEVER PLC		11.66	8.81	33	家庭用品・パーソナル用品
SEVERN TRENT PLC		5.41	2.4	6	公益事業
WHITBREAD PLC		—	3.15	10	消費者サービス
SMITHS GROUP PLC		13.2	—	—	資本財
ANGLO AMERICAN PLC		17.48	12.96	46	素材
3I GROUP PLC		11	11	14	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		5.26	3.38	19	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		—	17.45	39	商業・専門サービス
GLENCORE PLC		—	129	54	素材
WPP PLC		—	9	10	メディア・娯楽
COMPASS GROUP PLC		—	5.23	9	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC		46.36	39.16	42	公益事業
BHP GROUP PLC		25.5	—	—	素材
VODAFONE GROUP PLC		224.5	230.9	31	電気通信サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU		4.45	—	—	消費者サービス
FERGUSON PLC		8.36	6.78	74	資本財
TESCO PLC		—	68.06	20	食品・生活必需品小売り
JD SPORTS FASHION PLC		—	30	5	小売
SHELL PLC-NEW		—	60.29	120	エネルギー
イギリス・ポンド	株 数 ・ 金 額	2,103.36	1,973.28	1,163	181,833
通 貨 計	銘 柄 数 <比 率>	28銘柄	32銘柄	—	<4.3%>
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン 千円	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		—	0.02	20	食品・飲料・タバコ
SIKA AG-REG		4.7	3.2	94	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		2.97	1.59	70	保険
NOVARTIS AG-REG		23.71	15.26	120	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		30.45	16.65	52	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		8.75	5.87	200	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD		13.67	3.51	17	素材
NESTLE SA-REG		36.39	23.53	276	食品・飲料・タバコ
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		33.35	—	—	各種金融
LONZA GROUP AG-REG		0.69	0.44	26	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		0.34	0.12	14	各種金融
GEBERIT AG-REG		0.68	0.21	12	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		5.59	3.92	22	各種金融
SWISS RE AG		1.77	—	—	保険
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		3.54	5.64	73	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG		63.83	54.58	104	各種金融
スイス・フラン	株 数 ・ 金 額	230.43	134.54	1,107	138,413
通 貨 計	銘 柄 数 <比 率>	15銘柄	14銘柄	—	<3.2%>

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS		9.48	—	—	—	小売
ERICSSON LM-B SHS		61.57	20.4	234	2,889	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA CO AB		63.13	—	—	—	電気通信サービス
ELECTROLUX AB-SER B		7.15	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VOLVO AB-B SHS		55.99	24.25	511	6,290	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS		—	4.8	77	956	素材
HEXAGON AB-B SHS		7.44	34.25	420	5,171	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATLAS COPCO AB-A SHS		14.55	10.65	529	6,518	資本財
ELECTROLUX AB-B		—	7.15	128	1,585	耐久消費財・アパレル
ASSA ABLOY AB-B		19	18.05	472	5,805	資本財
スウェーデン・クローナ	株 数 ・ 金 額	238.31	119.55	2,375	29,216	
通 貨 計	銘 柄 数 <比 率>	8銘柄	7銘柄	—	<0.7%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B		1.81	1.95	200	3,521	食品・飲料・タバコ
A P MOLLER - MAERSK A/S - B		0.32	0.2	453	7,945	運輸
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		3.72	—	—	—	資本財
DSV A/S		7.46	3.9	491	8,625	運輸
NOVO NORDISK A/S-B		22.4	15.96	1,026	18,002	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORSTED A/S		3.91	—	—	—	公益事業
デンマーク・クローネ	株 数 ・ 金 額	39.62	22.01	2,171	38,095	
通 貨 計	銘 柄 数 <比 率>	6銘柄	4銘柄	—	<0.9%>	
(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		31.26	25.6	72	5,942	銀行
WESTPAC BANKING CORP		26.94	10.4	24	2,044	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		62.79	30.3	68	5,673	素材
BHP GROUP LTD		63.49	46	222	18,298	素材
CSL LIMITED		6.02	3.34	81	6,695	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		28.16	20.6	206	16,962	銀行
RIO TINTO LTD		18.45	11.5	139	11,508	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		31.14	26.34	80	6,597	銀行
NEWCREST MINING LIMITED		16.65	11.85	28	2,311	素材
WESFARMERS LIMITED		—	4.4	23	1,950	小売
WOODSIDE PETROLEUM LTD		14.68	6	16	1,354	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD		15.77	11.27	38	3,145	食品・生活必需品小売り
オーストラリア・ドル	株 数 ・ 金 額	315.35	207.6	1,002	82,486	
通 貨 計	銘 柄 数 <比 率>	11銘柄	12銘柄	—	<1.9%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		24	6	262	3,881	各種金融
MTR CORP		30	—	—	—	運輸
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		20	—	—	—	消費者サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES		45	—	—	—	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		10	10	133	1,972	資本財
AIA GROUP LTD		190	72	627	9,285	保険
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		5.52	—	—	—	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
(香港) CK ASSET HOLDINGS LTD		百株 5.52	百株 —	千香港・ドル —	千円 —	不動産
香港・ドル 通 貨 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	330.04 8銘柄	88 3銘柄	1,023 —	15,140 <0.4%>	
(シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD		百株 51	百株 41	千シンガポール・ドル 152	千円 13,069	銀行 各種金融 銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD		54	19	18	1,585	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		41	18	24	2,057	
シンガポール・ドル 通 貨 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	146 3銘柄	78 3銘柄	195 —	16,712 <0.4%>	
ユーロ (ドイツ) ADIDAS AG		百株 2.05	百株 1.28	千ユーロ 29	千円 3,862	耐久消費財・アパレル 保険
HANNOVER RUECK SE		0.71	—	—	—	
DEUTSCHE POST AG-REG		16.23	14.22	72	9,507	運輸
RWE AG		14.22	9	32	4,291	公益事業
SAP SE		9.99	8.1	85	11,144	ソフトウェア・サービス
PUMA AG		3.77	2.17	19	2,489	耐久消費財・アパレル
BAYER AG		5.3	3.6	18	2,480	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE		7.83	3.36	22	2,915	素材
ALLIANZ SE-REG		5.3	2.95	65	8,592	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		1.36	1.02	26	3,497	保険
VOLKSWAGEN AG-PFD		2.61	1.49	27	3,554	自動車・自動車部品
MERCEDES-BENZ GROUP AG		12.87	10.49	77	10,177	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG		13.22	8.68	121	15,808	資本財
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		—	16.81	23	3,049	各種金融
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		4.53	4.94	45	5,971	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		50.06	29.25	50	6,621	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		30.15	12.7	41	5,383	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG		2.99	0.98	15	2,017	各種金融
COMMERZBANK AG		60.35	—	—	—	銀行
VONOVIA SE		11.5	3.58	16	2,211	不動産
SIEMENS ENERGY AG		6.61	—	—	—	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		—	5.24	16	2,145	資本財
ZALANDO SE		1.47	—	—	—	小売
COVESTRO AG		2.71	—	—	—	素材
DELIVERY HERO SE		4.09	—	—	—	小売
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	269.92 23銘柄	139.86 19銘柄	809 —	105,722 <2.5%>	
ユーロ (イタリア) INTESA SANPAOLO		百株 150.5	百株 156.9	千ユーロ 43	千円 5,669	銀行 公益事業 エネルギー 銀行
ENEL SPA		115.11	55	34	4,538	
ENI SPA		30	34.05	45	5,923	
UNICREDIT SPA		—	15.1	22	2,962	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	295.61 3銘柄	261.05 4銘柄	146 —	19,093 <0.4%>	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
ユーロ (フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BOUYGUES SA		7.84	—	—	—	資本財
VEOLIA ENVIRONNEMENT		—	5.3	16	2,180	公益事業
L' OREAL		4.75	3.39	119	15,628	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		4.68	2.7	180	23,618	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI SA		2.1	2.31	44	5,823	ソフトウェア・サービス
MICHELIN (CGDE)-B		3.23	3.31	47	6,255	自動車・自動車部品
PERNOD-RICARD SA		1.89	2.11	40	5,241	食品・飲料・タバコ
SCHNEIDER ELECTRIC SE		6.32	5.69	80	10,557	資本財
VIVENDI		28.31	26.81	31	4,100	メディア・娯楽
HERMES INTERNATIONAL		0.81	0.58	68	8,984	耐久消費財・アパレル
KERING		0.65	0.21	12	1,689	耐久消費財・アパレル
SANOFI		10.2	8.21	75	9,882	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOCIETE GENERALE		—	7.12	24	3,141	銀行
AXA SA		26.42	20.72	57	7,459	保険
ESSILORLUXOTTICA		—	2.42	39	5,196	耐久消費財・アパレル
BNP PARIBAS		17.19	14.49	89	11,681	銀行
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		—	3.78	22	2,992	資本財
SAFRAN SA		6.96	2.54	28	3,721	資本財
TOTAENERGIES SE		27.58	21.16	108	14,125	エネルギー
VINCI SA		5.42	4.11	41	5,368	資本財
AIR LIQUIDE SA		5.95	3.96	56	7,347	素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	160.3 17銘柄	140.92 20銘柄	1,187 —	154,997 <3.6%>	
ユーロ (オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AIRBUS SE		5.07	5.26	61	7,986	資本財
AEGON NV		—	40.1	19	2,515	保険
STMICROELECTRONICS NV		14.04	9.68	37	4,941	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV		17.42	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HEINEKEN HOLDING NV		3.06	1.36	10	1,339	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE DSM NV		2.57	2.16	34	4,488	素材
ASML HOLDING NV		6.35	3.5	195	25,576	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		9.9	12.79	36	4,804	食品・生活必需品小売り
FERRARI NV		6.42	3.18	61	8,046	自動車・自動車部品
AKZO NOBEL		4.84	1.3	11	1,557	素材
PROSUS NV		4.14	3.76	25	3,329	小売
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		13.47	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NN GROUP NV		—	2	10	1,317	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV		—	24.81	52	6,802	メディア・娯楽
ABN AMRO BANK NV		—	14.88	19	2,504	銀行
ADYEN NV		0.27	0.13	24	3,187	ソフトウェア・サービス
ING GROEP NV-CVA		51.83	43.08	55	7,247	銀行
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	139.38 13銘柄	167.99 15銘柄	655 —	85,644 <2.0%>	
ユーロ (スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		—	49	28	3,666	銀行

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ（スペイン）		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行 公益事業 小売	
BANCO SANTANDER SA		194.19	130.69	43	5,710		
IBERDROLA SA		125.17	41.8	38	4,990		
INDITEX		—	5	12	1,653		
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	319.36 2銘柄	226.49 4銘柄	122 —	16,020 <0.4%>		
ユーロ（ベルギー）		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行 各種金融 食品・飲料・タバコ	
KBC GROEP NV		8.09	5.23	40	5,246		
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		1.17	0.79	7	957		
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		5.78	3.3	17	2,346		
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	15.04 3銘柄	9.32 3銘柄	65 —	8,551 <0.2%>		
ユーロ（ルクセンブルク）		百株	百株	千ユーロ	千円	素材	
ARCELORMITTAL		—	7	18	2,407		
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— —	7 1銘柄	18 —	2,407 <0.1%>		
ユーロ（フィンランド）		百株	百株	千ユーロ	千円		テクノロジー・ハードウェアおよび機器 エネルギー 銀行
NOKIA OYJ		—	55.5	27	3,532		
NESTE OYJ		18.05	—	—	—		
NORDEA BANK ABP		11.53	11.53	11	1,554		
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	29.58 2銘柄	67.03 2銘柄	38 —	5,087 <0.1%>		
ユーロ（イギリス）		百株	百株	千ユーロ	千円	家庭用品・パーソナル用品	
UNILEVER PLC		15.62	—	—	—		
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	15.62 1銘柄	— —	— —	— <—%>		
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,244.81 64銘柄	1,019.66 68銘柄	3,044 —	397,523 <9.3%>		
フ ァ ン ド 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	7,710.55 424銘柄	5,710.48 421銘柄	— —	4,163,200 <97.5%>		

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

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

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

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期首（前期末）		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
（アメリカ）	口	口	千アメリカ・ドル	千円
AVALONBAY COMMUNITIES INC	120	145	34	3,985
SIMON PROPERTY GROUP INC	402	480	67	7,750
PUBLIC STORAGE	75	139	49	5,705
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	255	34	4,006
PROLOGIS INC	899	793	115	13,302
AMERICAN TOWER CORP	572	311	72	8,409
CROWN CASTLE INTL CORP	433	273	45	5,280
EQUINIX INC	111	27	18	2,086
WELLTOWER INC	430	409	32	3,760
SBA COMMUNICATIONS CORP	91	128	39	4,570
アメリカ・ドル 通 貨 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,133 9銘柄	2,960 10銘柄	509 — <1.4%>
（イギリス）	口	口	千イギリス・ポンド	千円
SEGR0 PLC	3,120	2,670	32	5,151
イギリス・ポンド 通 貨 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,120 1銘柄	2,670 1銘柄	32 — <0.1%>
（オーストラリア）	口	口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS	2,780	2,780	28	2,324
GOODMAN GROUP	7,821	5,060	115	9,504
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	10,601 2銘柄	7,840 2銘柄	143 — <0.3%>
（香港）	口	口	千香港・ドル	千円
LINK REIT	2,000	900	59	885
香港・ドル 通 貨 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,000 1銘柄	900 1銘柄	59 — <0.0%>
（シンガポール）	口	口	千シンガポール・ドル	千円
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	7,800	—	—	—
シンガポール・ドル 通 貨 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	7,800 1銘柄	— —	— — <—%>
フ ァ ン ド 合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	26,654 14銘柄	14,370 14銘柄	— — <1.8%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・金額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2022年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,163,200	% 97.5
投 資 証 券	76,725	1.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	30,069	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	4,269,994	100.0

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。
 1 アメリカ・ドル=115.42円 1 カナダ・ドル=90.68円 1 ユーロ=130.56円
 1 イギリス・ポンド=156.24円 1 スイス・フラン=124.94円 1 スウェーデン・クローナ=12.30円
 1 ノルウェー・クローネ=13.00円 1 デンマーク・クローネ=17.54円 1 オーストラリア・ドル=82.31円
 1 香港・ドル=14.79円 1 シンガポール・ドル=85.69円
 (注) 当期末における外貨建純資産 (4,252,845千円) の投資信託財産総額 (4,269,994千円) に対する比率は99.6%です。
 (注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,269,994,442円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,634,535
株 式(評価額)	4,163,200,729
投 資 証 券(評価額)	76,725,411
未 収 配 当 金	3,433,767
(B) 負 債	22
未 払 利 息	22
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,269,994,420
元 本	1,185,196,140
次 期 繰 越 損 益 金	3,084,798,280
(D) 受 益 権 総 口 数	1,185,196,140口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,028円

(注) 期首元本額 1,811,313,692円
 期中追加設定元本額 21,311,201円
 期中一部解約元本額 647,428,753円
 (注) 1口当たり純資産額は3,6028円です。
 (注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳
 青のライフキャンパス・ファンド (標準型) 69,251,546円
 赤のライフキャンパス・ファンド (積極型) 82,931,878円
 T&D外国株式オープンSA (適格機関投資家専用) 1,033,012,716円

損益の状況

当期 自2021年2月16日 至2022年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	76,486,077円
受 取 配 当 金	76,259,944
受 取 利 息	129
そ の 他 収 益 金	247,364
支 払 利 息	△ 21,360
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	847,623,263
売 買 益	1,146,558,784
売 買 損	△ 298,935,521
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,593,687
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	911,515,653
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,617,488,157
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	51,688,799
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,495,894,329
(H) 合 計(D+E+F+G)	3,084,798,280
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,084,798,280

(注) 損益の状況の中で
 (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
 (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
 (G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

外国債券マザーファンド

運用報告書（全体版） 第22期（決算日2022年2月15日）

（計算期間 2021年2月16日から2022年2月15日まで）

お客様へ

「外国債券マザーファンド」は、2022年2月15日に第22期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。

■組入制限

外貨建資産への投資には制限を設けません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		外国債券 組入比率	外国債券 先物比率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2018年2月15日)	25,846	1.9	1,113.00	1.9	98.5	—	3,380
19期(2019年2月15日)	26,196	1.4	1,129.09	1.4	98.6	—	3,201
20期(2020年2月17日)	27,791	6.1	1,199.80	6.3	98.5	—	3,119
21期(2021年2月15日)	28,948	4.2	1,248.39	4.0	98.8	—	2,731
22期(2022年2月15日)	29,222	0.9	1,257.61	0.7	98.8	—	2,302

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはF T S E 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) 【出所: FTSE Fixed Income LLC】に基づき当社が円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/100)としております。

(注) 為替レート (円/USドル) は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値 (T T M) です。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		為 替 レ ー ト		外国債券 組入比率	外国債券 先物比率
		騰 落 率		騰 落 率	円/USドル	騰 落 率		
期首(前期末) 2021年2月15日	円 28,948	% —	1,248.39	% —	105.12	% —	% 98.8	% —
2月末	28,711	△0.8	1,243.59	△0.4	106.25	1.1	99.1	—
3月末	29,391	1.5	1,265.95	1.4	110.71	5.3	99.1	—
4月末	29,361	1.4	1,265.69	1.4	108.93	3.6	98.9	—
5月末	29,734	2.7	1,282.28	2.7	109.76	4.4	99.1	—
6月末	29,661	2.5	1,281.17	2.6	110.58	5.2	99.1	—
7月末	29,803	3.0	1,289.89	3.3	109.49	4.2	98.9	—
8月末	29,802	3.0	1,289.37	3.3	109.9	4.5	99.2	—
9月末	29,666	2.5	1,281.15	2.6	111.92	6.5	99.2	—
10月末	30,235	4.4	1,307.88	4.8	113.67	8.1	99.0	—
11月末	29,886	3.2	1,292.17	3.5	113.77	8.2	99.0	—
12月末	30,114	4.0	1,301.57	4.3	115.02	9.4	98.9	—
2022年1月末	29,652	2.4	1,280.16	2.5	115.44	9.8	98.9	—
期 末 2022年2月15日	29,222	0.9	1,257.61	0.7	115.42	9.8	98.8	—

(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

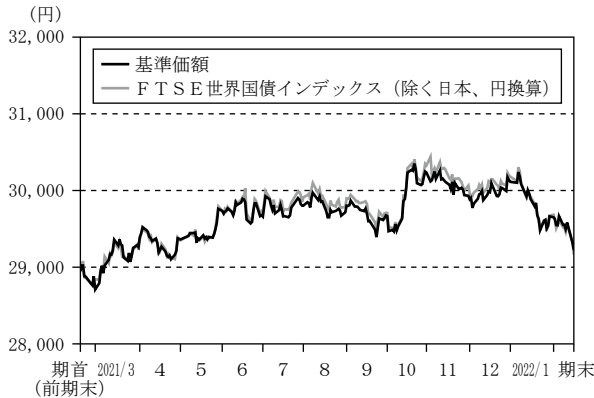
(注) 当ファンドのベンチマークはF T S E 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) 【出所: FTSE Fixed Income LLC】に基づき当社が円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/100)としております。

(注) 為替レート (円/USドル) は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値 (T T M) です。

F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首（2021年2月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）です。

■ 基準価額の主な変動要因

日本を除く世界各国の公社債を投資対象としており、全ての投資対象国で金利が上昇（債券価格は下落）しましたが、多くの投資対象国通貨が対円で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

【外国債券市況】

当期の外国債券市場は、ほとんどの国で長期金利が上昇しました。米国については、期初から2021年3月にかけて、新型コロナウイルスワクチンの普及が進んだことや、バイデン政権による追加経済対策が成立したことを受けて、長期金利は上昇しました。4月から7月にかけては、国債入札が堅調な結果となったことや、6月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で市場の予想よりも早期の利上げ見通しが示され将来のインフレ懸念が後退したこと、新型コロナウイルス変異株のデルタ株の感染が拡大したこと等を受けて長期金利は低下しました。8月から期末にかけては、新型コロナウイルス変異株のオミクロン株の感染拡大が懸念され長期金利が低下する場面もありましたが、雇用の改善や高水準のインフレが続いたことを背景に11月のFOMCでテーパリング（量的緩和縮小）が決定され、その後も複数のFRB（米連邦準備制度理事会）高官が利上げの前倒しやQT（量的引締め）に言及するなど総じてタカ派的な姿勢を示したことを受けて長期金利は上昇しました。ドイツについては、期初から12月にかけては、ECB（欧州中央銀行）がハト派的な姿勢を維持したことで長期金利は概ね $\Delta 0.5\%$ から $\Delta 0.1\%$ の範囲内で推移しましたが、2022年1月から期末にかけては、ユーロ圏においてもインフレ懸念が高まったことを背景にECBが市場予想に反してタカ派的な姿勢を示したことで、長期金利は上昇しました。

【為替動向】

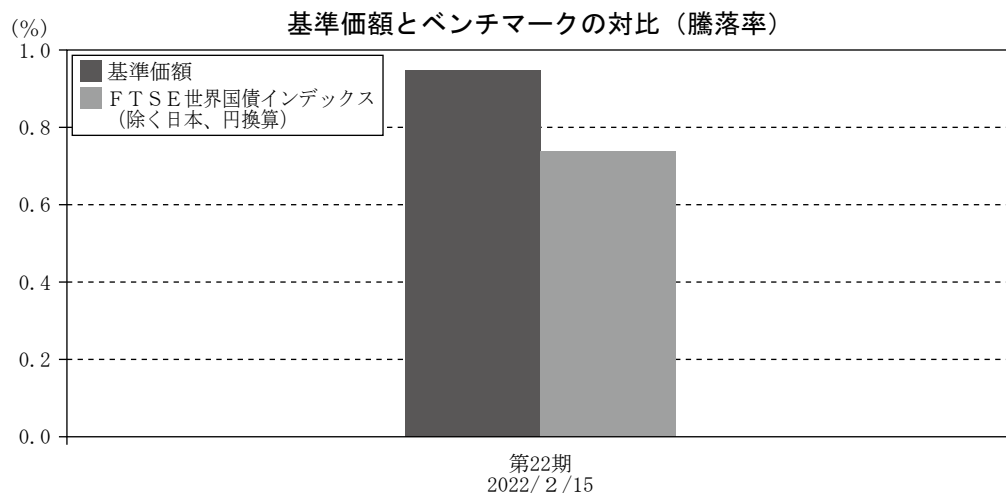
当期の外国為替市場は、米ドルやユーロなど多くの通貨が対円で上昇しました。米ドルについては、期初から2021年3月にかけて、米国において新型コロナウイルスワクチンの普及が進んだこと

やバイデン政権による追加経済対策が成立したことを受けて、米国金利の上昇とともに円安米ドル高となりました。4月から9月中旬にかけては、新型コロナウイルス変異株のデルタ株の感染拡大や米国長期金利の低下が円高米ドル安に寄与した一方で、複数のF R B高官が金融緩和政策の縮小に前向きな姿勢を示したことが円安米ドル高に寄与した結果、概ね横ばいで推移しました。9月下旬から期末にかけては、米国の雇用の改善やインフレの加速が続き、複数のF R B高官が利上げの前倒しやQ Tに言及するなどタカ派的な姿勢を示したことを受けて円安米ドル高となりました。ユーロについては、期初から5月にかけては、ユーロ圏内において新型コロナウイルスワクチンの普及が進んだことでユーロ圏の経済正常化期待が高まり、円安ユーロ高となりましたが、6月から9月にかけては、ユーロ圏におけるデルタ株の感染拡大や中国の景気減速懸念の高まりを背景に円高ユーロ安となりました。10月から期末にかけては、オミクロン株の感染拡大が懸念され円高ユーロ安となる場面もありましたが、その後オミクロン株の毒性が相対的に低いとの見方が強まったことと、E C Bが市場予想に反してタカ派的な姿勢を示したことを背景に円安ユーロ高となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

ベンチマークに対し米国は、2021年3月から2022年1月にかけてオーバーウェイトとしました。その他の国では、カナダは期初から5月と11月から期末、ノルウェーは期初から6月と12月から1月、ポーランドは6月から1月、英国は7月から11月、オーストラリアは7月と1月から期末にかけてオーバーウェイトとしました。また、ユーロ圏およびデンマークは期を通じて、カナダは7月、8月、英国は3月から5月と12月から期末、オーストラリアは期初から5月と9月から11月にかけてアンダーウェイトとしました。ポートフォリオ全体のデュレーションは期を通じて短期化としました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークに対して0.2%上回りました。主に、ポーランドのオーバーウェイト、英国のアンダーウェイト、オーストラリアのポジションがマイナスに寄与しましたが、米国のオーバーウェイト、カナダのポジション、ユーロ圏のアンダーウェイト、ファンド全体のデュレーション短期化がプラス寄与となりました。

■ 今後の運用方針

国別配分については、カナダとオーストラリアをオーバーウェイトとし、ユーロ圏と英国をアンダーウェイトとします。カナダは良好な国内経済や底堅い原油価格などを背景に中銀の金融引締めが続くことで通貨高を予想しています。オーストラリアは足許にかけて雇用や消費の回復が力強いことから、今後中銀がタカ派化することが通貨高に寄与するとみている事に加え、I M M通貨ポジションにおける売り越し幅が大きいことから、通貨高の余地が大きいとみています。ユーロ圏については、E C Bによる金融緩和政策が長期化することで通貨安を予想しています。英国については、E U（欧州連合）との通商交渉やジョンソン首相の支持率低下といった政治的な不透明感が通貨を下押しする可能性があるかとみています。ポートフォリオ全体のデュレーションは、多くの国が金融政策の正常化を進めることで金利が上昇するとみており、短期化とします。

1 万口当たりの費用明細（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

費用の明細

項目	当期	
	2021/ 2 /16～2022/ 2 /15	
	金額	比率
平均基準価額	29,668円	
その他費用	26円	0.087%
（保管費用）	(26)	(0.086)
（その他）	(0)	(0.000)
合計	26	0.087

（注）費用項目につきましては9ページ（1万口当たりの費用明細）をご参照ください。
ただし、当マザーファンドのその他費用の（その他）は、金融商品取引を行うための識別番号に係る費用です。

売買および取引の状況（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

外国公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 5,591	千アメリカ・ドル 6,583
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,589	千カナダ・ドル 1,353
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 2,766	千メキシコ・ペソ 3,561
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 340	千イギリス・ポンド 901
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ ー	千スウェーデン・クローナ 554
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 5,376	千ノルウェー・クローネ 10,695
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 3,610	千ポーランド・ズロチ 3,592

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,036	千オーストラリア・ドル 1,215
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シェケル 296	千イスラエル・シェケル 251
	中国オフショア	国債証券	千オフショア人民元 1,227	千オフショア人民元 —
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 2,170	千ユーロ 1,368
	(イタリア)	国債証券	—	491
	(フランス)	国債証券	136	1,141
	(スペイン)	国債証券	48	600
	(ベルギー)	国債証券	127	696
国	(オーストリア)	国債証券	160	163

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄 (2021年2月16日から2022年2月15日まで)

外国公社債(上位10銘柄)

買 付		売 付	
銘	金 額	銘	金 額
	千円		千円
US TREASURY N/B 2.875% 28/5/15(アメリカ)	147,069	US TREASURY N/B 2% 23/2/15(アメリカ)	314,715
US TREASURY N/B 2% 23/2/15(アメリカ)	144,906	US TREASURY N/B 1.625% 29/8/15(アメリカ)	189,883
US TREASURY N/B 2.375% 24/8/15(アメリカ)	137,529	NORWEGIAN GOV'T 2% 23/5/24(ノルウェー)	138,218
US TREASURY N/B 3.125% 48/5/15(アメリカ)	101,629	CANADA-GOV'T 2.25% 25/6/1(カナダ)	98,104
POLAND GOVT BOND 2.5% 24/4/25(ポーランド)	97,557	DEUTSCHLAND REP 0.5% 25/2/15(ユーロ・ドイツ)	89,791
CANADA-GOV'T 1.5% 24/9/1(カナダ)	93,309	US TREASURY N/B 1.75% 22/5/15(アメリカ)	78,193
AUSTRALIAN GOVT. 5.5% 23/4/21(オーストラリア)	89,703	POLAND GOVT BOND 2.5% 24/4/25(ポーランド)	77,140
US TREASURY N/B 1.625% 29/8/15(アメリカ)	89,634	US TREASURY N/B 3% 42/5/15(アメリカ)	74,460
DEUTSCHLAND REP 1.5% 23/5/15(ユーロ・ドイツ)	83,582	UK TSY GILT 6% 28/12/7(イギリス)	69,066
NORWEGIAN GOV'T 2% 23/5/24(ノルウェー)	70,324	SPANISH GOV'T 5.4% 23/1/31(ユーロ・スペイン)	67,557

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2021年2月16日から2022年2月15日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細（2022年2月15日現在）

下記は、外国債券マザーファンド全体（787,990千口）の内容です。

(A) 外国（外貨建）公社債＜通貨別＞

区 分	当 期					末		
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 8,980	千アメリカ・ドル 9,411	千円 1,086,250	% 47.2	% —	% 18.8	% 25.7	% 2.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,300	千カナダ・ドル 1,296	117,539	5.1	—	—	4.2	0.9
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 2,200	千メキシコ・ペソ 2,294	12,975	0.6	—	0.6	—	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 350	千イギリス・ポンド 527	82,432	3.6	—	3.6	—	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ —	千スウェーデン・クローナ —	—	—	—	—	—	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 500	千ノルウェー・クローネ 503	6,550	0.3	—	—	—	0.3
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 400	千ポーランド・ズロチ 390	11,198	0.5	—	—	0.5	—
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 1,240	千オーストラリア・ドル 1,305	107,443	4.7	—	0.7	—	3.9
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポール・ドル 140	千シンガポール・ドル 148	12,718	0.6	—	0.4	0.2	—
イ ス ラ エ ル	千イスラエル・シェケル 300	千イスラエル・シェケル 290	10,290	0.4	—	0.4	—	—
中 国 オ フ シ ョ ア	千オフショア人民元 1,200	千オフショア人民元 1,216	22,087	1.0	—	1.0	—	—
ユ ー ロ (ド イ ツ)	千ユーロ 1,745	千ユーロ 1,781	232,604	10.1	—	6.5	0.7	2.9
(イ タ リ ア)	1,020	1,323	172,788	7.5	—	5.8	1.7	—
(フ ラ ン ス)	870	1,023	133,605	5.8	—	4.7	1.1	—
(オ ラ ン ダ)	290	382	49,974	2.2	—	2.2	—	—
(ス ペ イ ン)	460	528	68,990	3.0	—	2.0	—	1.0
(ベ ル ギ ー)	380	454	59,341	2.6	—	2.0	0.6	—
(オ ー ス ト リ ア)	250	284	37,120	1.6	—	1.6	—	—
(フ ィ ン ラ ン ド)	150	152	19,926	0.9	—	—	0.9	—
(ア イ ル ラ ン ド)	210	241	31,588	1.4	—	1.4	—	—
合 計	—	—	2,275,428	98.8	—	51.5	35.6	11.7

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 外国（外貨建）公社債＜銘柄別＞

区 分		当		期			末	
		銘柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		US TREASURY N/B	国債証券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		US TREASURY N/B		2.0	540	544	62,842	2023/ 2 /15
		US TREASURY N/B		2.375	3,650	3,709	428,161	2024/ 8 /15
		US TREASURY N/B		1.5	1,440	1,414	163,244	2026/ 8 /15
		US TREASURY N/B		2.875	1,120	1,177	135,951	2028/ 5 /15
		US TREASURY N/B		1.625	400	390	45,037	2029/ 8 /15
		US TREASURY N/B		4.625	500	674	77,899	2040/ 2 /15
		US TREASURY N/B		3.0	690	761	87,933	2042/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3.125	640	738	85,179	2048/ 5 /15	
通貨小計	銘柄数 金 額	8 銘柄						
						1,086,250		
カナダ		CANADA-GOV' T	国債証券	0.25	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	19,702	2023/ 5 / 1
		CANADA-GOV' T		1.5	1,030	1,027	93,215	2024/ 9 / 1
		CANADA-GOV' T		2.25	50	50	4,621	2025/ 6 / 1
通貨小計	銘柄数 金 額	3 銘柄					117,539	
メキシコ		MEXICAN BONOS	国債証券	8.5	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	12,975	2038/11/18
通貨小計	銘柄数 金 額	1 銘柄					12,975	
イギリス		UK TSY GILT	国債証券	4.5	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	74,432	2042/12/ 7
		UK TSY GILT		4.0	30	51	8,000	2060/ 1 /22
通貨小計	銘柄数 金 額	2 銘柄					82,432	
ノルウェー		NORWEGIAN GOV' T	国債証券	2.0	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	6,550	2023/ 5 /24
通貨小計	銘柄数 金 額	1 銘柄					6,550	
ポーランド		POLAND GOVT BOND	国債証券	2.5	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	11,198	2024/ 4 /25
通貨小計	銘柄数 金 額	1 銘柄					11,198	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVT.	国債証券	5.5	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	90,415	2023/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVT.		3.0	200	206	17,028	2047/ 3 /21
通貨小計	銘柄数 金 額	2 銘柄					107,443	

区 分	当 期 末						
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
シンガポール	SINGAPORE GOV' T SINGAPORE GOV' T	国 債 証 券	%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
			3.0	40	41	3,567	2024/ 9 / 1
			2.875	100	106	9,151	2029/ 7 / 1
通貨小計	銘柄数 金 額	2 銘柄				12,718	
イスラエル	ISRAEL FIXED 1.00%	国 債 証 券	—	千イスラエル・シェケル	千イスラエル・シェケル		
				300	290	10,290	2030/ 3 / 31
通貨小計	銘柄数 金 額	1 銘柄				10,290	
中国オフショア	CHINA GOVT BOND	国 債 証 券		千オフショア人民元	千オフショア人民元		
			3.02	1,200	1,216	22,087	2031/ 5 / 27
通貨小計	銘柄数 金 額	1 銘柄				22,087	
ユーロ (ドイツ)	DEUTSCHLAND REP DEUTSCHLAND REP DEUTSCHLAND REP DEUTSCHLAND REP DEUTSCHLAND REP DEUTSCHLAND REP	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
			1.5	500	513	66,989	2023/ 5 / 15
			0.5	120	122	16,020	2025/ 2 / 15
			0.5	350	358	46,860	2028/ 2 / 15
			—	300	294	38,455	2031/ 2 / 15
			—	320	305	39,861	2035/ 5 / 15
			1.25	155	187	24,416	2048/ 8 / 15
国小計	銘柄数 金 額	6 銘柄				232,604	
ユーロ (イタリア)	BTPS BTPS BTPS BTPS BTPS	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
			4.5	270	308	40,260	2026/ 3 / 1
			6.5	160	206	26,914	2027/11/ 1
			4.75	90	108	14,185	2028/ 9 / 1
			6.0	140	190	24,884	2031/ 5 / 1
			5.0	360	509	66,544	2040/ 9 / 1
国小計	銘柄数 金 額	5 銘柄				172,788	
ユーロ (フランス)	FRANCE O. A. T. FRANCE O. A. T. FRANCE O. A. T. FRANCE O. A. T. FRANCE O. A. T.	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
			0.5	190	193	25,235	2025/ 5 / 25
			0.75	180	184	24,081	2028/ 5 / 25
			1.5	230	248	32,397	2031/ 5 / 25
			4.5	40	64	8,451	2041/ 4 / 25
			3.25	230	332	43,439	2045/ 5 / 25
国小計	銘柄数 金 額	5 銘柄				133,605	
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVT	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
			5.5	290	382	49,974	2028/ 1 / 15
国小計	銘柄数 金 額	1 銘柄				49,974	

区 分	当 期 末						
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOV' T	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
			5. 4	170	179	23, 437	2023/ 1 /31
	SPANISH GOV' T		1. 45	130	135	17, 690	2027/10/31
	SPANISH GOV' T		3. 45	160	213	27, 861	2066/ 7 /30
国小計	銘柄数	3 銘柄					
	金 額					68, 990	
ユーロ (ベルギー)	BELGIAN 0324	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
			4. 5	90	106	13, 912	2026/ 3 /28
	BELGIAN 0333		3. 0	170	214	28, 016	2034/ 6 /22
	BELGIAN 0340		2. 15	40	51	6, 668	2066/ 6 /22
	BELGIAN 0341		0. 8	80	82	10, 743	2027/ 6 /22
国小計	銘柄数	4 銘柄					
	金 額					59, 341	
ユーロ (オーストリア)	REP OF AUSTRIA	国 債 証 券	—	千ユーロ	千ユーロ		
				160	151	19, 794	2031/ 2 /20
	REP OF AUSTRIA		3. 15	90	132	17, 325	2044/ 6 /20
国小計	銘柄数	2 銘柄					
	金 額					37, 120	
ユーロ (フィンランド)	FINNISH GOV' T	国 債 証 券	0. 5	千ユーロ	千ユーロ		
				150	152	19, 926	2026/ 4 /15
国小計	銘柄数	1 銘柄					
	金 額					19, 926	
ユーロ (アイルランド)	IRISH GOVT	国 債 証 券	2. 4	千ユーロ	千ユーロ		
				210	241	31, 588	2030/ 5 /15
国小計	銘柄数	1 銘柄					
	金 額					31, 588	
通貨小計	銘柄数	28 銘柄					
	金 額					805, 941	
合 計	銘柄数	50 銘柄					
	金 額					2, 275, 428	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2022年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	2,275,428	94.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	134,886	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,410,314	100.0

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。
 1 アメリカ・ドル＝115.42円 1 カナダ・ドル＝90.68円 1 メキシコ・ペソ＝5.6563円
 1 ユーロ＝130.56円 1 イギリス・ポンド＝156.24円 1 ノルウェー・クローネ＝13.00円
 1 ポーランド・ズロチ＝28.7005円 1 オーストラリア・ドル＝82.31円 1 シンガポール・ドル＝85.69円
 1 イスラエル・シェケル＝35.4527円 1 オフショア人民元＝18.1547円

(注) 当期末における外貨建純資産 (2,297,499千円) の投資信託財産総額 (2,410,314千円) に対する比率は95.3%です。
 (注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,411,127,175円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,482,294
公 社 債(評価額)	2,275,428,661
未 収 入 金	108,069,377
未 収 利 息	18,233,565
前 払 費 用	3,913,278
(B) 負 債	108,454,142
未 払 金	108,454,136
未 払 利 息	6
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	2,302,673,033
元 本	787,990,601
次 期 繰 越 損 益 金	1,514,682,432
(D) 受 益 権 総 口 数	787,990,601口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,222円

(注) 期首元本額 943,716,387円
 期中追加設定元本額 81,968,640円
 期中一部解約元本額 237,694,426円

(注) 1口当たり純資産額は2.9222円です。
 (注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳
 青のライフキャンパス・ファンド (標準型) 65,700,168円
 赤のライフキャンパス・ファンド (積極型) 81,707,939円
 T&D外国債券オープンSA (適格機関投資家専用) 640,582,494円

損益の状況

当期 自2021年2月16日 至2022年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	54,427,769円
受 取 利 息	54,434,191
支 払 利 息	△ 6,422
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 31,919,344
売 買 益	163,100,008
売 買 損	△ 195,019,352
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,984,862
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	20,523,563
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,788,132,911
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	163,331,360
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 457,305,402
(H) 合 計 (D＋E＋F＋G)	1,514,682,432
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,514,682,432

(注) 損益の状況の中で
 (B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
 (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
 (G) 解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。