

年金積立 グローバル・ラップ・バランス (積極成長型)

<愛称 DC グローバル・ラップ・バランス (積極成長型)>

追加型投信／内外／資産複合

交付運用報告書

第22期(決算日2023年3月27日)

作成対象期間(2022年3月26日～2023年3月27日)

第22期末(2023年3月27日)

基準価額	26,490円
純資産総額	5,241百万円
第22期	
騰落率	△ 1.1%
分配金(税込み)合計	0円

(注) 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たもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記の手順にて閲覧・ダウンロードいただけます。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

右記URLにアクセス ⇒ ファンド検索機能を利用して該当ファンドのページを表示 ⇒ 運用報告書タブを選択 ⇒ 該当する運用報告書をクリックしてPDFファイルを表示

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

さて、「年金積立 グローバル・ラップ・バランス(積極成長型)」は、2023年3月27日に第22期の決算を行ないました。

当ファンドは、主に、世界各国の株式、債券に国際分散投資を行なうことで、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なってきました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

<958239>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

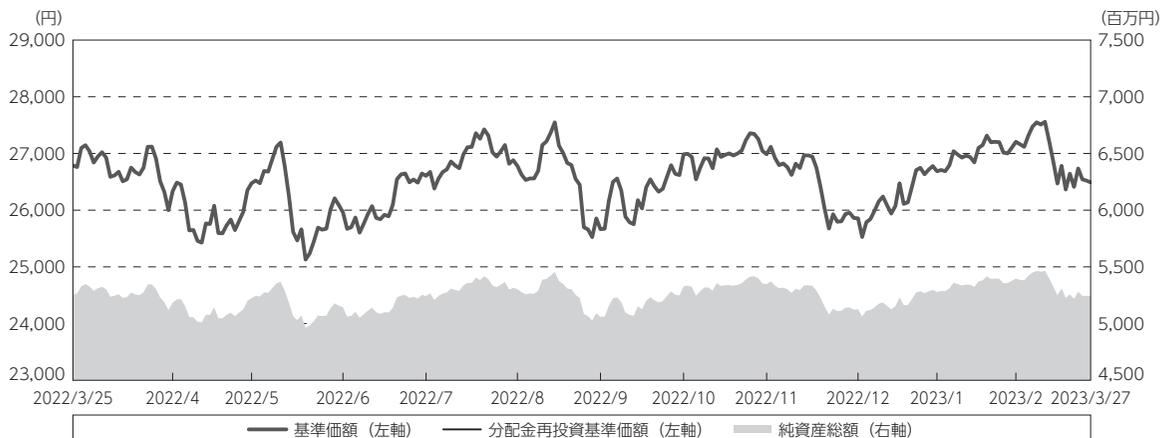
コールセンター 電話番号: 0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年3月26日～2023年3月27日)



期 首：26,787円

期 末：26,490円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 1.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2022年3月25日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、マザーファンドを通じて世界各国の株式、債券に国際分散投資を行なうことで、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。資産配分および運用アドバイザーの決定は、日興グローバルラップの助言をもとに日興アセットマネジメントが行なっております。

基準価額の騰落率(分配金込み)を各マザーファンドの騰落率に要因分解すると以下の通りです。

日本大型株式グローバル・ラップマザーファンド	+0.29%
日本小型株式グローバル・ラップマザーファンド	+0.33%
日本債券グローバル・ラップマザーファンド	-0.61%
北米株式グローバル・ラップマザーファンド	-0.89%
欧州先進国株式グローバル・ラップマザーファンド	+0.13%
アジア太平洋先進国株式グローバル・ラップマザーファンド	-0.11%
海外債券グローバル・ラップマザーファンド	-0.25%
年金積立 グローバル・ラップ・バランス(積極成長型)	-1.11%

1万口当たりの費用明細

(2022年3月26日～2023年3月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	426	1.604	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(270)	(1.018)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(141)	(0.531)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(15)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.026	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(7)	(0.025)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.014	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(3)	(0.013)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	8	0.031	(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)	(7)	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	445	1.675	
期中の平均基準価額は、26,548円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

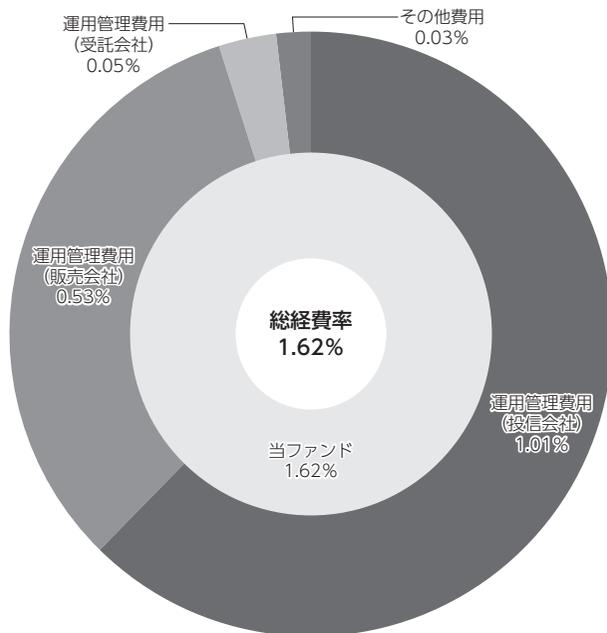
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万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

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1.62%です。



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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料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) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

最近5年間の基準価額等の推移

(2018年3月26日～2023年3月27日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、2018年3月26日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2018年3月26日 決算日	2019年3月25日 決算日	2020年3月25日 決算日	2021年3月25日 決算日	2022年3月25日 決算日	2023年3月27日 決算日
基準価額 (円)	19,946	20,128	18,349	24,669	26,787	26,490
期間分配金合計(税込み) (円)	—	100	100	100	100	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	1.4	△ 8.3	35.0	9.0	△ 1.1
純資産総額 (百万円)	4,001	4,138	3,585	4,802	5,254	5,241

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

投資環境

(2022年3月26日～2023年3月27日)

(株式市況)

国内株式市場は、世界的な高インフレを背景とした金融引き締めが売り材料となる一方、急速な円安進行を受けた輸出企業の業績改善期待が買い材料となり、2022年11月まで1～2ヵ月おきに下落と上昇を繰り返す相場展開となりました。その後、円相場が上昇に転じたことや、日銀による許容変動幅の拡大を背景に国内長期金利が上昇したことなどが嫌気され、2023年の年明けにかけて株式を売る動きが強まりました。1月以降は、総裁交代を控えて日銀の金融政策への思惑が交錯するなか、中国経済の再開期待や為替の円安進行が買い材料視されたことで、相場は上昇に転じましたが、3月に入ると欧米で金融機関の経営問題が表面化したことを受けて金融システム不安が広がり、大幅安に見舞われる状況となりました。

海外株式市場は欧米の金融当局の引き締め姿勢や、ウクライナ情勢、世界的な物価高を背景に2022年6月にかけて下落しました。その後、米国金融当局による利上げ加速観測が後退した場面で株価はいったん上昇しましたが、8月に入ると利上げ継続への警戒感が再び強まり反落しました。10月以降、欧米での利上げペースの鈍化観測が広がったことを好感して上昇に転じましたが、2023年2月に入ると、根強いインフレ圧力を背景とした米国での利上げ長期化観測を受けて売りが優勢となるなか、3月には欧米の金融機関の経営問題をにらみ金融システムへの警戒感が広がったことで、期間末にかけて低調な相場展開となりました。

(債券市況)

内外債券市場は世界的な高インフレや主要金融当局の引き締め姿勢を受け、2022年6月にかけて軟調に推移しました。その後、急速な利上げが世界景気の減速を招くとの懸念が強まったことで、相場はいったん下げ幅を縮めました。8月以降、欧米の金融当局による積極的な利上げや、英国での財政政策の混乱などが嫌気され、10月まで再び下落基調が続きました。その後は物価動向をにらみながら、欧米での利上げペース鈍化への思惑が広がった場面では買いが優勢となる一方、利上げ長期化観測が強まった場面では売りが優勢となるなど、ほぼ1ヵ月ごとに上昇と下落を繰り返す相場展開となりました。2023年3月に入ると、欧米で金融機関の経営問題を背景に金融システムに対する懸念が強まり、期間末にかけて安全資産としての債券を買う動きが強まりました。

(為替市況)

期間中における主要通貨(対円)は、下記の推移となりました。

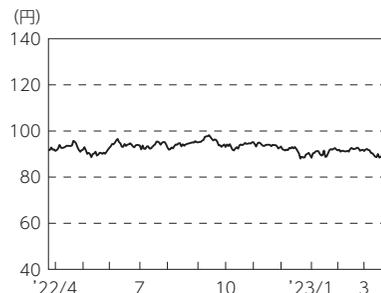
円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



円／オーストラリアドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

(2022年3月26日～2023年3月27日)

(当ファンド)

各マザーファンドへの投資配分は、「日興グローバルラップ株式会社」による投資助言などを受け、以下の比率をめどに運用を行ないました。

当期間は、株式資産に積極的な投資姿勢を維持しつつ7回の配分変更を行ないました。期間の初めの資産配分効果はマイナスとなりました。2022年7月の配分変更以降は、債券資産への消極的な配分はプラス効果が続き、株式資産への積極的な資産配分も、海外株式資産を中心にマイナスとなる場面もありましたがプラス効果が上回りました。期間を通じての当ファンドの資産配分の効果はプラスとなりました。

なお、当期間中は、各マザーファンドにおける運用アドバイザーの変更は行ないませんでした。

	日本大型株式 グローバル・ラップ マザーファンド	日本小型株式 グローバル・ラップ マザーファンド	日本債券 グローバル・ラップ マザーファンド	北米株式 グローバル・ラップ マザーファンド	欧州先進国株式 グローバル・ラップ マザーファンド	アジア太平洋 先進国株式 グローバル・ラップ マザーファンド	海外債券 グローバル・ラップ マザーファンド
期間の初め ~ 2022年7月4日	23.4%	8.0%	16.0%	23.0%	15.6%	4.4%	9.6%
2022年7月5日 ~ 2022年8月2日	24.5%	8.4%	17.6%	20.8%	14.2%	4.0%	10.5%
2022年8月3日 ~ 2022年9月4日	23.7%	8.0%	16.0%	22.8%	15.6%	4.3%	9.6%
2022年9月5日 ~ 2022年10月4日	25.2%	8.4%	17.6%	20.6%	14.1%	4.0%	10.1%
2022年10月5日 ~ 2022年11月3日	25.2%	8.8%	19.3%	18.9%	12.7%	4.0%	11.1%
2022年11月4日 ~ 2023年1月10日	25.2%	8.4%	17.4%	20.7%	13.9%	4.4%	10.0%
2023年1月11日 ~ 2023年2月2日	25.2%	8.8%	19.1%	18.7%	13.2%	4.0%	11.0%
2023年2月3日 ~ 期間末	25.1%	8.4%	17.2%	20.5%	14.5%	4.4%	9.9%

(各マザーファンド)

各マザーファンドにおいては、それぞれの運用アドバイザーが運用方針に沿って、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

マザーファンド	運用アドバイザー	運用方針
日本大型株式グローバル・ラップマザーファンド	JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社	ファンダメンタルズ分析をベースに資産の均衡価値と市場価格との乖離を捉えることにより、超過収益の獲得を図ることをめざします。
日本小型株式グローバル・ラップマザーファンド	スパークス・アセット・マネジメント株式会社	経済構造が変革する中で成長する新興企業や、既存の産業の中で自ら体質改善を図りながら成長を捉えようとする企業に選別投資することをめざします。
日本債券グローバル・ラップマザーファンド	三井住友トラスト・アセット・マネジメント株式会社	マーケット動向、マクロ動向、クレジット動向の丹念な調査・分析により、独自に市場テーマを追求し、投資行動に効果的に反映することで超過収益の獲得をめざします。
北米株式グローバル・ラップマザーファンド	ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・U.S.・エルエルシー	個別企業リサーチに基づく徹底したボトムアップのファンダメンタル・アプローチによる、株式の成長性に着目したポートフォリオの構築をめざします。
欧州先進国株式グローバル・ラップマザーファンド	MFSインターナショナル(U.K.)リミテッド	産業・企業の徹底したファンダメンタルズ分析を行ない、継続的に高い収益成長が期待できるクオリティの高い企業を発掘し、相対的に割安な株価水準で組入れを図ることをめざします。
アジア太平洋先進国株式グローバル・ラップマザーファンド	シュローダー・インベストメント・マネージメント(シンガポール)リミテッド	投資対象市場や投資対象企業について実施される徹底した調査・分析によって、本来の投資価値に比べて株価水準が割安な銘柄を見極め、またマクロ分析に基づく国別配分を組合せ、リスクコントロールに配慮しながらポートフォリオを構築することをめざします。
海外債券グローバル・ラップマザーファンド	ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー	「専門性を持ったリサーチ」、「分散されたアルファ源泉における多様な戦略」、「統合されたリスク管理」を通じて、超過収益の獲得をめざします。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年3月26日～2023年3月27日)

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

分配金

(2022年3月26日～2023年3月27日)

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

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

項 目	第22期
	2022年3月26日～ 2023年3月27日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	18,296

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

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

今後の運用方針**(当ファンド)**

引き続き、マザーファンド受益証券を通じて分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざします。また、市況見通しなどに応じて資産配分比率の調整を行なうことによって、収益の拡大を図ります。

(各マザーファンド)

各マザーファンドにおいては、それぞれの運用アドバイザーが運用方針に沿って、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

お知らせ

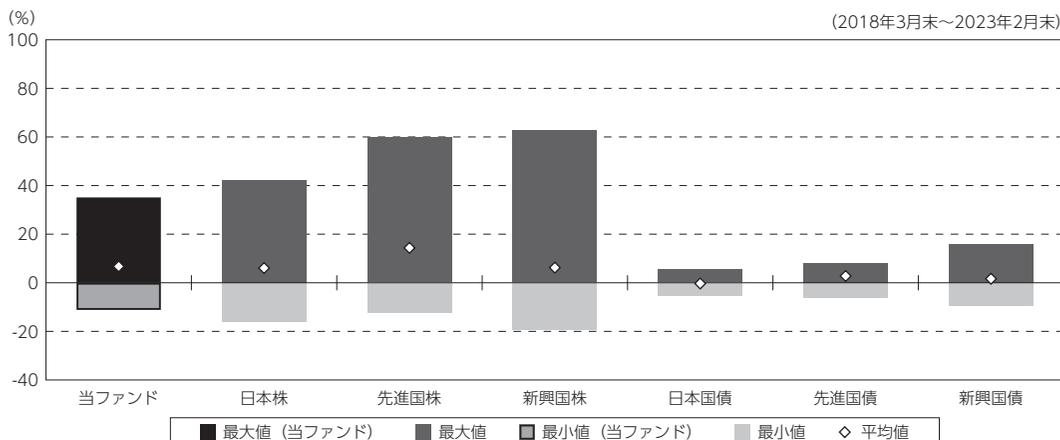
2022年3月26日から2023年3月27日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2001年10月17日から原則無期限です。	
運用方針	主として投資信託の受益証券に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	年金積立 グローバル・ラップ・バランス (積極成長型)	投資信託の受益証券を主要投資対象とします。
	日本大型株式グローバル・ラップマザーファンド	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。
	日本小型株式グローバル・ラップマザーファンド	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。
	日本債券グローバル・ラップマザーファンド	わが国の公社債および短期金融資産を主要投資対象とします。
	北米株式グローバル・ラップマザーファンド	米国およびカナダの金融商品取引所上場株式およびNASDAQ市場で取引されている株式を主要投資対象とします。
	欧州先進国株式グローバル・ラップマザーファンド	欧州主要先進国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式を主要投資対象とします。
	アジア太平洋先進国株式グローバル・ラップマザーファンド	アジア・環太平洋主要先進国の株式を主要投資対象とします。
	海外債券グローバル・ラップマザーファンド	海外の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	主として、マザーファンドを通じて世界各国の株式、債券に国際分散投資を行なうことで、中長期的な信託財産の成長をめざします。各マザーファンドへの投資比率は、基本資産配分を基準に、中期的な市況見通しに応じて機動的に変更します。日興グローバルラップ株式会社（日興GW）による運用状況のモニタリングのもと、運用アドバイザーの決定は、日興GWに加えて日興アセットマネジメント アメリカズ・インクからの情報提供や助言をもとに、日興アセットマネジメントが行ないます。また、資産配分は、日興GWの助言をもとに日興アセットマネジメントが行ないます。	
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	35.1	42.1	59.8	62.7	5.4	7.9	15.7
最小値	△ 11.2	△ 16.0	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 9.4
平均値	6.7	6.1	14.4	6.2	△ 0.3	2.8	1.6

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2018年3月から2023年2月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX、配当込)

先進国株：MSCI-KOKUSAIインデックス (配当込、円ベース)

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ヘッジなし、円ベース)

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

指数について

●東証株価指数 (TOPIX、配当込) は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、株式会社 J P X総研又は株式会社 J P X総研の関連会社に帰属します。●MSCI-KOKUSAIインデックス (配当込、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。●MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。●NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、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日興アセットマネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。●FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、当指数に関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。●JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ヘッジなし、円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2023年3月27日現在)

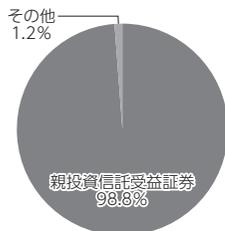
○組入上位ファンド

銘 柄 名	第22期末
	%
日本大型株式グローバル・ラップマザーファンド	25.0
北米株式グローバル・ラップマザーファンド	20.2
日本債券グローバル・ラップマザーファンド	17.1
その他	36.5
組入銘柄数	7銘柄

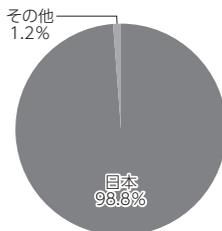
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

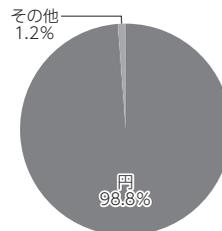
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

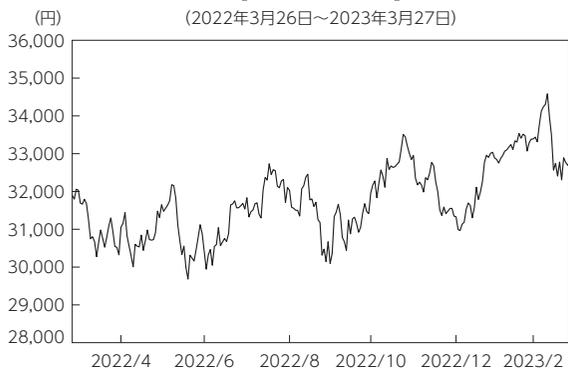
項 目	第22期末
	2023年3月27日
純 資 産 総 額	5,241,273,128円
受 益 権 総 口 数	1,978,575,966口
1万口当たり基準価額	26,490円

(注) 期中における追加設定元本額は176,415,690円、同解約元本額は159,297,340円です。

組入上位ファンドの概要

日本大型株式グローバル・ラップマザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2022年3月26日～2023年3月27日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株 式)	11 (11)	0.034 (0.034)
合 計	11	0.034
期中の平均基準価額は、31,711円です。		

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
 (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

(2023年3月27日現在)

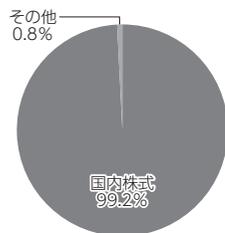
	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
					%
1	ソニーグループ	電気機器	円	日本	6.0
2	日本電信電話	情報・通信業	円	日本	5.3
3	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	円	日本	5.1
4	信越化学工業	化学	円	日本	3.5
5	伊藤忠商事	卸売業	円	日本	3.2
6	第一三共	医薬品	円	日本	3.1
7	東海旅客鉄道	陸運業	円	日本	2.8
8	オリックス	その他金融業	円	日本	2.7
9	スズキ	輸送用機器	円	日本	2.4
10	テルモ	精密機器	円	日本	2.4
	組入銘柄数		60銘柄		

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

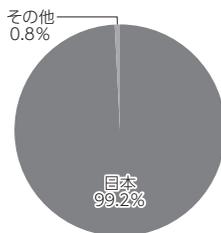
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

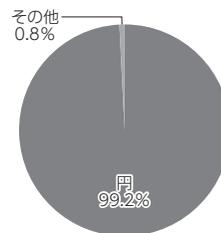
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

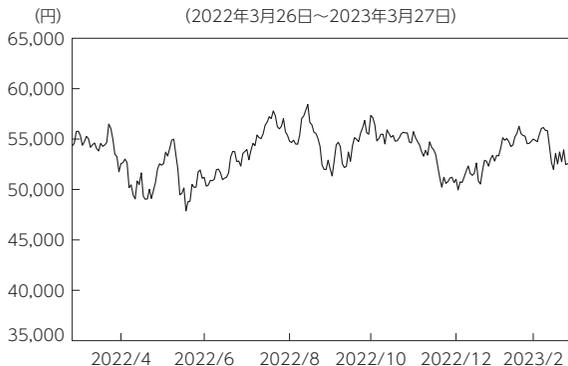
(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

北米株式グローバル・ラップマザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2022年3月26日～2023年3月27日)

項目	当期	
	金額 円	比率 %
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	10 (10) (0)	0.018 (0.018) (0.000)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	1 (1) (0)	0.001 (0.001) (0.000)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	15 (14) (0)	0.027 (0.027) (0.001)
合計	26	0.046

期中の平均基準価額は、53,587円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

【組入上位10銘柄】

(2023年3月27日現在)

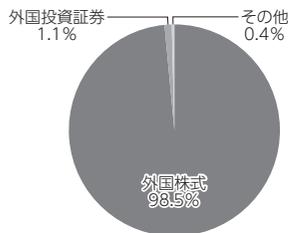
銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率%
1 MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	アメリカドル	アメリカ	7.6
2 APPLE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	アメリカドル	アメリカ	7.0
3 ALPHABET INC-CL C	メディア・娯楽	アメリカドル	アメリカ	4.2
4 AMAZON.COM INC	一般消費財・サービス流通・小売り	アメリカドル	アメリカ	3.0
5 NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	アメリカドル	アメリカ	2.6
6 PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品・パーソナル用品	アメリカドル	アメリカ	2.3
7 JPMORGAN CHASE & CO	銀行	アメリカドル	アメリカ	2.3
8 MASTERCARD INC - A	金融サービス	アメリカドル	アメリカ	2.0
9 VISA INC-CLASS A SHARES	金融サービス	アメリカドル	アメリカ	1.9
10 CONSTELLATION BRANDS INC-A	食品・飲料・タバコ	アメリカドル	アメリカ	1.7
組入銘柄数	103銘柄			

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

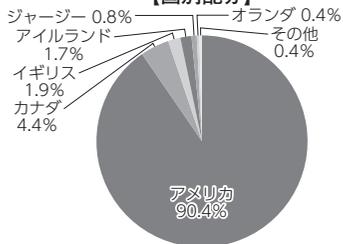
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

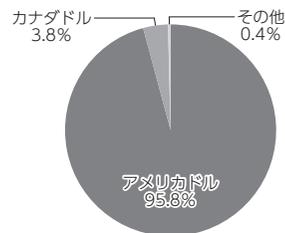
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

日本債券グローバル・ラップマザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2022年3月26日～2023年3月27日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (保管費用)	0 (0)	0.000 (0.000)
合計	0	0.000
期中の平均基準価額は、13,781円です。		

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
 (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

(2023年3月27日現在)

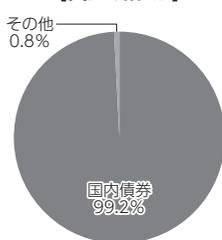
	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
					%
1	第156回利付国債(5年)	国債証券	円	日本	9.4
2	第446回利付国債(2年)	国債証券	円	日本	4.2
3	第155回利付国債(5年)	国債証券	円	日本	3.5
4	第364回利付国債(10年)	国債証券	円	日本	3.1
5	第183回利付国債(20年)	国債証券	円	日本	2.9
6	第357回利付国債(10年)	国債証券	円	日本	2.6
7	第163回利付国債(20年)	国債証券	円	日本	2.1
8	第77回利付国債(30年)	国債証券	円	日本	2.0
9	第1回株式会社ドンキホーテホールディングス社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付)	普通社債券	円	日本	1.9
10	第1回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付)	普通社債券	円	日本	1.6
	組入銘柄数		242銘柄		

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

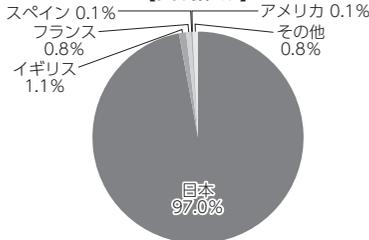
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

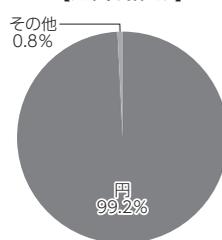
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。