むさしのコア投資ファンド（成長型）
＜愛称　むさしのラップ・ファンド（成長型）＞

運用報告書（全体版）

第３期（決算日　2019年７月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「むさしのコア投資ファンド（成長型）」は、2019年７月10日に第３期の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。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2016年９月30日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	年１回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

ちばぎんアセットマネジメント
東京都墨田区江東橋２丁目13番７号

＜照会先＞
電話番号：03-5638-1451
(受付時間は営業日の午前９時～午後５時です。)
ホームページ：http://www.chibagin-am.co.jp/

目　次

むさしのコア投資ファンド（成長型）・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ 1

（ご参考）投資対象先の直近の内容

FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）・・・・ 17
FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）・・・・・・・・・ 45
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）・・・・ 68
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・・ 95
国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）・・・ 140
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 141
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）・・・ 161
Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class・・・ 187
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 193
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 250
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J・・・・・ 280
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 290
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）・・・ 315
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）・・・ 337
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）・・・ 357
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 358
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 383
FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用）・・・・・ 422
HYFI Loan Fund － JPY-USDクラス・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ 445
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 453
FOFs用ゴールド・ファンド　為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）・・ 475
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）・・・ 494
FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 511
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund － クラスS-JPY・・・ 533
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 545
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 569
FOFs用 ＭＡＮ ＡＨＬ ダイバーシファイド リンクファンドＳ（適格機関投資家専用）・・・ 593
マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）・・・・ 613
Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A・・・・ 691
FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）・・・・・・・・ 698
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）・・ 718

・投資対象としている投資信託証券

投資信託証券
FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）
Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用）
HYFI Loan Fund ― JPY-USDクラス
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用ゴールド・ファンド　為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）
TCAファンド（適格機関投資家専用）
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）
FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund ― クラスS-JPY
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 ＭＡＮ ＡＨＬ ダイバーシファイド リンクファンドＳ（適格機関投資家専用）
マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）
Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A
FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家専用)」の表記を省略している場合があります。

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		
（設定日）	円	円	%	%	百万円
2016年９月30日	10,000	－	－	－	478
１期（2017年７月10日）	10,663	0	6.6	98.5	770
２期（2018年７月10日）	10,876	0	2.0	97.9	836
３期（2019年７月10日）	10,950	0	0.7	98.0	814

（注１）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注２）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注３）当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

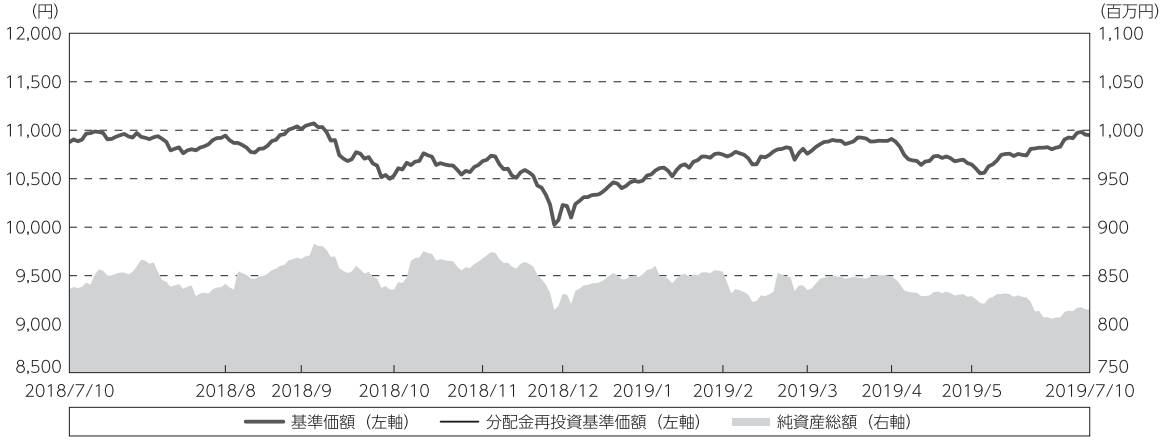
年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
		騰落率	
（期　首）	円	%	%
2018年７月10日	10,876	－	97.9
７月末	10,937	0.6	98.8
８月末	10,945	0.6	97.7
９月末	11,010	1.2	97.7
10月末	10,533	△3.2	98.2
11月末	10,681	△1.8	98.3
12月末	10,229	△5.9	98.3
2019年１月末	10,480	△3.6	98.5
２月末	10,749	△1.2	98.6
３月末	10,757	△1.1	99.3
４月末	10,910	0.3	97.9
５月末	10,647	△2.1	97.9
６月末	10,820	△0.5	97.8
（期　末）			
2019年７月10日	10,950	0.7	98.0

（注）騰落率は期首比です。

○運用経過

（2018年７月11日～2019年７月10日）

期中の基準価額等の推移



期　首：10,876円
期　末：10,950円（既払分配金（税込み）：０円）
騰落率：　0.7%（分配金再投資ベース）

（注１）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２）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３）分配金再投資基準価額は、期首（2018年７月10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４）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの投資対象ファンドの騰落率は以下の通りです。

組入ファンド	投資資産	当作成対象期間末組入比率	騰落率
FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）	国内株式	5.4%	−5.5%
FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）	国内株式	1.8%	−6.5%
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）	国内株式	5.4%	−5.6%
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	国内株式	3.6%	−6.8%
国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）	国内株式	1.8%	−7.5%
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS（適格機関投資家専用）	国内債券	1.2%	−0.8%
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）※	国内債券	1.2%	3.7%
Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class※	国内債券	2.3%	3.9%
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	先進国株式	13.8%	5.2%
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	先進国債券	9.6%	2.4%
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	新興国株式	2.5%	−1.9%
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	新興国債券	0.9%	5.3%
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）※	国内債券	4.7%	4.7%
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）	先進国債券	2.1%	2.9%
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	先進国債券	1.4%	4.4%
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	国内リート	7.0%	16.3%
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	海外リート等	4.3%	8.1%
FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用）	海外リート等	1.1%	1.2%
HYFI Loan Fund − JPY-USDクラス※	国内債券	2.3%	0.8%
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）	コモディティ	2.0%	−8.3%
FOFs用ゴールド・ファンド　為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	コモディティ	5.9%	6.7%
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	2.6%	−1.8%
FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	0.2%	−6.4%
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund − クラスS-JPY	ヘッジファンド	3.4%	−1.4%
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	2.4%	−6.0%
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	2.3%	−4.0%
FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	1.1%	12.1%
マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	1.1%	−2.9%
Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A	ヘッジファンド	0.5%	−6.5%
FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	2.5%	10.8%
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	1.7%	1.3%

※為替ヘッジを行うことで為替リスクの低減を図っているため、当ファンドにおいては国内債券に分類しています。
（注1）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。新規組入ファンドの騰落率は当ファンドへの組入日からのものです。
（注2）騰落率は分配金再投資ベースです。

当ファンドの基準価額は、当期末において10,950円となり、当期のリターンは0.7%（信託報酬控除後）のプラスとなりました。

国内リートや先進国株式がプラスに寄与した一方で、国内株式はマイナスに影響しました。

投資環境

国内株式市場

期初は底堅い米国経済や良好な企業業績などを背景に堅調に推移したものの、2018年10月以降は米国長期金利の上昇や米中貿易摩擦の激化などへの懸念から下落しました。2019年１月以降はＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）が利上げを急がない姿勢を示したことや米中通商協議の進展への期待などから持ち直す展開となったものの、期末にかけては景気の先行きに対する不透明感から企業業績への警戒感が広がり軟調に推移しました。

国内債券市場

期初より2018年10月にかけては、日銀の金融政策決定会合において長期金利変動幅の拡大容認が決定されたことや米国長期金利の上昇などを背景に、国内債券利回りは上昇しました。10月下旬以降は日銀の国債買い入れオペなどにより債券需給の引き締まりが意識されたほか、欧州や中国の軟調な経済指標の発表を受け世界景気に対する懸念が広がり2019年３月にかけて利回りは低下しました。その後、４月に中国景気の底入れ観測から一時利回りは上昇しましたが、期末にかけては国内景気の先行き不透明感やＦＲＢによる予防的な利下げ観測から利回りは低下しました。

先進国株式市場

期初は底堅い米国経済や良好な企業業績などから上昇する場面も見られましたが、米中貿易摩擦に対する懸念や英国のＥＵ（欧州連合）離脱を巡る不透明感などを背景に2018年12月末にかけて下落しました。2019年に入り、米中通商協議の進展期待が広がったことやＦＲＢの年内利上げ見送り姿勢などが好感され持ち直す展開となりましたが、５月に再び米中貿易摩擦の激化懸念が広がり下落しました。期末にかけては景気動向に配慮したＦＲＢの予防的な利下げ観測が広がったことが下支え要因となり上昇に転じました。

先進国債券市場

期初の主要国の債券利回りは米国の底堅い経済指標などを背景に上昇基調で推移しましたが、2018年10月以降、利回りの上昇が一服するとその後、ＦＲＢの利上げ停止観測や世界経済の先行き不透明感などを受けて利回りは低下に転じました。その後も米中貿易摩擦の激化懸念の高まりや世界経済の先行き懸念、ＦＲＢの予防的な利下げ観測などを受けて、利回りは低下基調で推移しました。

新興国株式市場

期初より中国経済の減速懸念や米中貿易摩擦の激化懸念などが重石となり2018年12月にかけて軟調に推移しました。2019年に入ると、ＦＲＢが利上げに慎重な姿勢を示したことや、米中通商協議の進展期待などから上昇に転じましたが、５月に米中貿易摩擦の激化懸念が広がり下落しました。期末にかけては、ＦＲＢの予防的な利下げ観測が広がったことが好感され値を戻す展開となりました。

新興国債券市場

期初から米国長期金利の上昇や米中貿易摩擦懸念などが警戒され軟調に推移しました。2019年に入ると、主要国の株式市場が持ち直し投資家のリスク回避姿勢が後退したことから底堅く推移する展開となりました。期末にかけては、５月に一時下落したものの、ＦＲＢの予防的な利下げ観測の広がりやＥＣＢ（欧州中央銀行）の緩和的な金融政策スタンスの継続などを背景に堅調に推移しました。

国内リート市場

期初より良好な不動産賃貸市況や相対的な利回りの高さなどが着目され底堅く推移しました。2018年12月に株式市場の下落などを受けて下落しましたが、都心オフィスの空室率が低水準で推移したことや賃料が上昇傾向となったことに加え、期末にかけては米国の利下げ観測が広がるなど世界的に利回りが低下したことも支援材料となり上昇しました。

海外リート市場

期初は底堅い米国経済などを支えに堅調に推移したものの、2018年９月以降は米国長期金利の上昇や米中貿易摩擦懸念を背景とする投資家のリスク回避姿勢などから下落しました。その後、米国長期金利の上昇の一服などを受けて持ち直しましたが、12月には米中貿易摩擦の激化懸念から下落しました。2019年に入ると、米中通商協議の進展期待や主要国の長期金利が低位で推移したことが上昇要因となったほか、期末にかけてはＦＲＢが予防的な利下げを実施するとの観測が広がったことが好感され上昇する展開となりました。

ＭＬＰ市場

期初は底堅い米国経済などを背景に堅調に推移したものの、米中貿易摩擦に対する警戒感や原油価格の下落などを受けて2018年８月下旬から12月末にかけて下落しました。2019年に入り、米中通商協議の進展期待から投資家のリスク回避姿勢が後退したほか、原油価格が上昇基調となったことを受けて持ち直す展開となり、期末にかけても金融緩和環境の継続が見込まれるなか緩やかながら値を戻す展開となりました。

バンクローン市場

期初より底堅く推移するクレジット市場や相対的に高い利回りなどを背景に堅調に推移していましたが、2018年12月に米中貿易摩擦懸念などを背景に投資家のリスク回避姿勢が広がり下落しました。2019年に入ると米中通商協議の進展への期待などから過度なリスク回避姿勢は後退し持ち直す展開となりましたが、期末にかけては世界経済の先行きに対する警戒感などを背景にもみ合いました。

コモディティ市場

期初は原油価格の上昇などを背景に底堅く推移しましたが、2018年10月以降は米中貿易摩擦の激化懸念が高まり12月末にかけて下落する展開となりました。2019年１月以降は原油価格が上昇したことなどを背景に持ち直しましたが、５月に米中貿易摩擦の激化懸念が再び高まると、安全資産としてのゴールドは底堅く推移したものの、コモディティ市況全体は軟調に推移しました。期末にかけては、世界経済の先行きに不透明感が漂うなか方向感を欠く展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド
　国内外の株式・債券といった様々な資産に分散投資するなか、投資対象ファンドのリスク・リターン特性を踏まえ、これらをうまく組み合わせることで中長期的に安定した収益の獲得を目指しポートフォリオを組成し運用を行いました。また、デリバティブを含めた様々な投資対象及び投資戦略を駆使するヘッジファンド等を組み入れることで短期的な下振れリスクの抑制が期待できるポートフォリオの構築も意識しファンド運営を行いました。

○FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
　ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「国内株式」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は3.6%です。

○国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）
　ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「国内株式」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は1.8%です。

○LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）
　ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「先進国債券」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は1.4%です。

○ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）
　ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「ヘッジファンド」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は1.7%です。

○Global Absolute Return Strategies Fund-Class $D^{A,H,JPY}$
「ヘッジファンド」の中での投資割合見直しに伴い、組み入れから除外しました。

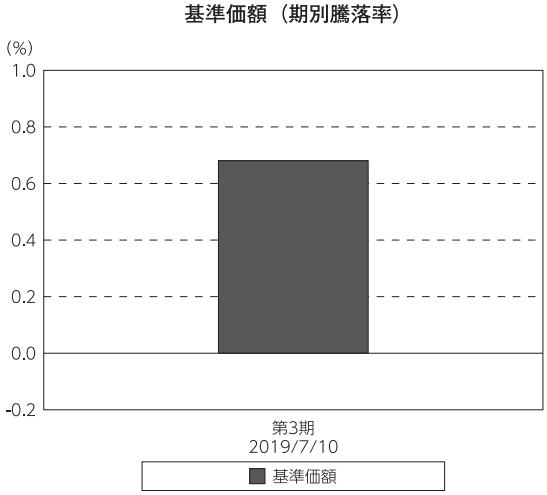
○FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）
「新興国株式」の中での当ファンドの償還に伴い、組み入れから除外しました。

組入ファンド	当期首	当期末
FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）	9.7%	5.4%
FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）	1.6%	1.8%
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）	4.8%	5.4%
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	－	3.6%
国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）	－	1.8%
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS（適格機関投資家専用）	1.2%	1.2%
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	1.2%	1.2%
Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class	2.4%	2.3%
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	13.6%	13.8%
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	10.3%	9.6%
FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）	0.1%	－
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	1.5%	2.5%
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	0.9%	0.9%
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	4.9%	4.7%
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）	2.0%	2.1%
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	－	1.4%
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	7.1%	7.0%
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	3.5%	4.3%
FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用）	1.7%	1.1%
HYFI Loan Fund － JPY-USDクラス	2.4%	2.3%
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）	1.9%	2.0%
FOFs用ゴールド・ファンド　為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	3.7%	5.9%
TCAファンド（適格機関投資家専用）	－	－
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	5.8%	2.6%
Global Absolute Return Strategies Fund-Class $D^{A,H,JPY}$	2.3%	－
FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）	2.3%	0.2%
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund － クラスS-JPY	3.5%	3.4%
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	2.4%	2.4%
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	2.3%	2.3%
FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS（適格機関投資家専用）	1.2%	1.1%
マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）	1.2%	1.1%
Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A	1.2%	0.5%
FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	1.2%	2.5%
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	－	1.7%

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

右記グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、収益分配は行わないことといたしました。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項　　目	第３期 2018年７月11日～ 2019年７月10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	950

（注１）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注２）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

主として、国内株式、国内債券、先進国株式、先進国債券、新興国株式、新興国債券、国内リート、海外リート、バンクローン、コモディティ、ヘッジファンド及びその他の様々な資産を実質的な投資対象とする投資対象ファンドに分散投資します。

各資産及び各投資対象ファンドへの投資割合は、各資産の期待リターンやリスク、各資産間の相関係数、各投資対象ファンドのリターン・リスク特性等をもとに決定します。各資産及び各投資対象ファンドへの投資割合は定期的な見直しを行うほか、市場環境等に応じても調整を行います。また適宜リバランスを行います。なお、全ての資産及び投資対象ファンドに投資するとは限りません。

投資対象ファンドについては、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。この際、投資対象ファンドとして定められていた投資信託証券が投資対象ファンドから除外されたり、新たな投資信託証券が投資対象ファンドとして定められることがあります。

○１万口当たりの費用明細

（2018年７月11日～2019年７月10日）

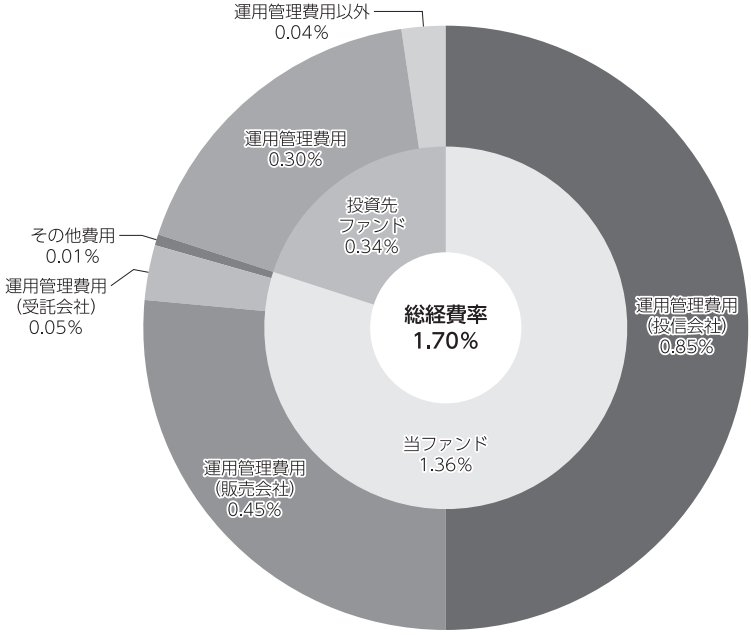
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	146	1.361	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(91)	(0.853)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(49)	(0.454)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(6)	(0.054)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	1	0.005	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要する諸費用等
合計	147	1.366	
期中の平均基準価額は、10,724円です。			

（注１）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によ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２）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注３）各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
（注４）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、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.70％です。



（単位：％）

総経費率（①＋②＋③）	**1.70**
①当ファンドの費用の比率	1.36
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.30
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

（注１）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２）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
（注３）各比率は、年率換算した値です。
（注４）投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。
（注５）当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注６）当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注７）投資先ファンドのうち、「運用管理費用以外」には、外国籍ファンドの費用の一部が含まれていない場合があります。
（注８）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2018年７月11日～2019年７月10日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド	16,028,852	16,000	1,975,046	2,000
	国内株式アクティブバリューファンド	18,670,447	17,490	2,016,119	1,750
	FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド	10,624,817	13,180	5,615,033	6,850
	FOFs用MLPインデックスファンド	4,326,788	2,730	12,732,575	8,420
	FOFs用ゴールド・ファンド　為替ヘッジあり	27,562,553	25,970	12,830,248	12,450
	Global Absolute Return Strategies Fund-Class D^{A,H,JPY}	1,159	2,080	11,887	20,907
	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund－クラスS-JPY	560	5,540	649	6,390
	Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	1,507	13,300	661	6,300
	大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド	3,702,225	3,600	4,058,078	3,900
	ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり	15,207,807	16,000	40,337,259	42,890
	LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド	12,704,600	12,750	1,767,173	1,800
	Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A	144	1,320	701	6,300
	マルチ・ストラテジー・ファンド	1,970,059	1,900	2,815,003	2,690
	FOFs用 米国株式LSファンドS	11,964,716	12,560	2,940,510	3,060
	FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS	7,136,367	5,090	4,699,934	3,380
	FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS	3,302,780	3,410	2,782,383	2,840
	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS	14,361,453	14,780	10,928,905	11,980
	FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS	35,002,372	34,920	3,927,893	3,690
	FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS	6,048,005	6,560	15,813,917	17,930
	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS	3,858,102	3,920	3,972,464	3,990
	FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS	1,654,234	1,580	2,415,149	2,270
	FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS	15,590,439	16,430	48,003,098	51,720
	FOFs用 日本物価連動国債ファンドS	1,902,316	1,840	2,347,248	2,270
	FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS	3,282,212	3,060	21,490,179	19,390
	FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS	2,147,960	1,800	4,014,891	3,350
	FOFs用 日本株配当ファンドS	4,231,487	4,450	2,217,692	2,300
	FOFs用世界物価連動債ファンドS(為替ヘッジあり)	1,699,876	1,690	2,620,016	2,640
	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS	21,441,499	24,600	27,300,448	32,280
	FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS(為替ヘッジあり)	6,343,026	6,660	10,172,541	10,830
	FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS	－	－	1,020,797	956
	FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS	17,219,848	16,670	27,741,846	26,510
	Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class	436	3,970	563	5,150
	HYFI Loan Fund － JPY-USDクラス	2,901	3,270	3,945	4,430
合計		267,991,548	299,120	278,574,853	333,614

（注）金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

（2018年７月11日～2019年７月10日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2018年７月11日～2019年７月10日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2018年７月11日～2019年７月10日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2019年７月10日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド	－	14,053,806	14,209	1.7
国内株式アクティブバリューファンド	－	16,654,328	14,592	1.8
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド	31,485,455	36,495,239	43,834	5.4
FOFs用MLPインデックスファンド	22,239,641	13,833,854	8,866	1.1
FOFs用ゴールド・ファンド　為替ヘッジあり	32,679,049	47,411,354	48,468	5.9
Global Absolute Return Strategies Fund-Class D[A,H,JPY]	10,727	－	－	－
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund － クラスS-JPY	2,903	2,814	27,901	3.4
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	1,246	2,092	20,125	2.5
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド	17,667,067	17,311,214	16,807	2.1
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり	44,787,114	19,657,662	20,996	2.6
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド	－	10,937,427	11,417	1.4
Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A	1,054	497	4,240	0.5
マルチ・ストラテジー・ファンド	9,917,575	9,072,631	8,668	1.1
FOFs用 米国株式LSファンドS	10,224,373	19,248,579	20,443	2.5
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS	21,039,247	23,475,680	16,012	2.0
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS	18,481,130	19,001,527	19,301	2.4
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS	27,484,496	30,917,044	35,195	4.3
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS	－	31,074,479	29,157	3.6
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS	55,370,467	45,604,555	56,668	7.0
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS	18,802,203	18,687,841	18,749	2.3
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS	7,852,101	7,091,186	7,035	0.9
FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS	75,227,298	42,814,639	43,747	5.4
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS	10,302,880	9,857,948	9,548	1.2
FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS	20,224,197	2,016,230	1,810	0.2
FOFs用 ＭＡＮ ＡＨＬ ダイバーシファイド リンクファンドＳ	11,726,089	9,859,158	9,348	1.1
FOFs用 日本株配当ファンドS	12,294,195	14,307,990	14,704	1.8
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）	10,145,679	9,225,539	9,613	1.2
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS	98,934,197	93,075,248	112,667	13.8
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）	38,841,907	35,012,392	38,513	4.7
FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS	1,020,797	－	－	－
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS	90,166,998	79,645,000	78,115	9.6
Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class	2,181	2,054	19,024	2.3
HYFI Loan Fund － JPY-USDクラス	17,920	16,875	19,081	2.3
合計	686,950,188	676,366,883	798,871	98.0

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

（2019年７月10日現在）

項　　目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資信託受益証券	766,729	93.4
投資証券	32,142	3.9
コール・ローン等、その他	22,066	2.7
投資信託財産総額	820,937	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2019年７月10日現在）

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	**820,937,529**
コール・ローン等	22,065,865
投資信託受益証券(評価額)	766,729,241
投資証券(評価額)	32,142,423
(B) 負債	**5,981,598**
未払解約金	302,252
未払信託報酬	5,656,901
未払利息	59
その他未払費用	22,386
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**814,955,931**
元本	744,244,297
次期繰越損益金	70,711,634
(D) 受益権総口数	**744,244,297口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**10,950円**

（注１）当ファンドの期首元本額は768,713,573円、期中追加設定元本額は147,416,845円、期中一部解約元本額は171,886,121円です。

（注２）１口当たり純資産額は1.0950円です。

○損益の状況

（2018年７月11日～2019年７月10日）

項　　目	当期
	円
(A) 配当等収益	**787,387**
受取配当金	806,834
その他収益金	206
支払利息	△　19,653
(B) 有価証券売買損益	**16,972,239**
売買益	33,185,581
売買損	△16,213,342
(C) 信託報酬等	**△11,549,695**
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	**6,209,931**
(E) 前期繰越損益金	**20,737,170**
(F) 追加信託差損益金	**43,764,533**
(配当等相当額)	(　18,809,550)
(売買損益相当額)	(　24,954,983)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	**70,711,634**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	**70,711,634**
追加信託差損益金	43,764,533
(配当等相当額)	(　18,809,550)
(売買損益相当額)	(　24,954,983)
分配準備積立金	26,947,101

（注１）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

（注２）損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

（注４）計算期間末における費用控除後の配当等収益(275,736円)、費用控除後の有価証券等損益額(5,934,195円)、信託約款に規定する収益調整金(43,764,533円)および分配準備積立金(20,737,170円)より分配対象収益は70,711,634円(１万口当たり950円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

●投資対象とする投資信託証券を追加及び除外するため、投資信託約款に所要の変更をいたしました。
（変更日：2018年10月11日）
●投資対象とする投資信託証券を追加及び除外するため、投資信託約款に所要の変更をいたしました。
（変更日：2019年４月11日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年10月20日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	JPX日経インデックス400マザーファンド	わが国の金融商品取引所等に上場されている株式を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	JPX日経インデックス400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。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第4期（決算日　2018年10月22日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号
＜610033＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2015年 5月20日)	10,000	－	－	15,411.61	－	－	－	0.5
第1期(2015年10月20日)	9,104	0	△9.0	14,058.10	△8.8	98.4	1.5	1,911
第2期(2016年10月20日)	8,482	0	△6.8	13,134.95	△6.6	98.2	1.6	2,494
第3期(2017年10月20日)	10,809	0	27.4	16,768.21	27.7	98.5	1.4	3,206
第4期(2018年10月22日)	10,799	0	△0.1	16,786.56	0.1	97.9	2.0	1,502

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、JPX日経インデックス400(配当込み)です。

JPX日経インデックス400とは、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所(以下、総称して「JPXグループ」)並びに株式会社日本経済新聞社(以下、「日経」)によって独自に開発された手法により、東京証券取引所市場第一部、同第二部、マザーズ、JASDAQ上場銘柄から原則400銘柄を選定し、算出される株価指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した株価指数です。

同指数は、JPXグループ及び日経によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、JPXグループ及び日経は、同指数自体及び同指数を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有します。

当ファンドは、当社の責任のもとで運用されるものであり、JPXグループ及び日経は、その運用及び本商品の取引に関して、一切の責任を負いません。JPXグループ及び日経は、同指数を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。

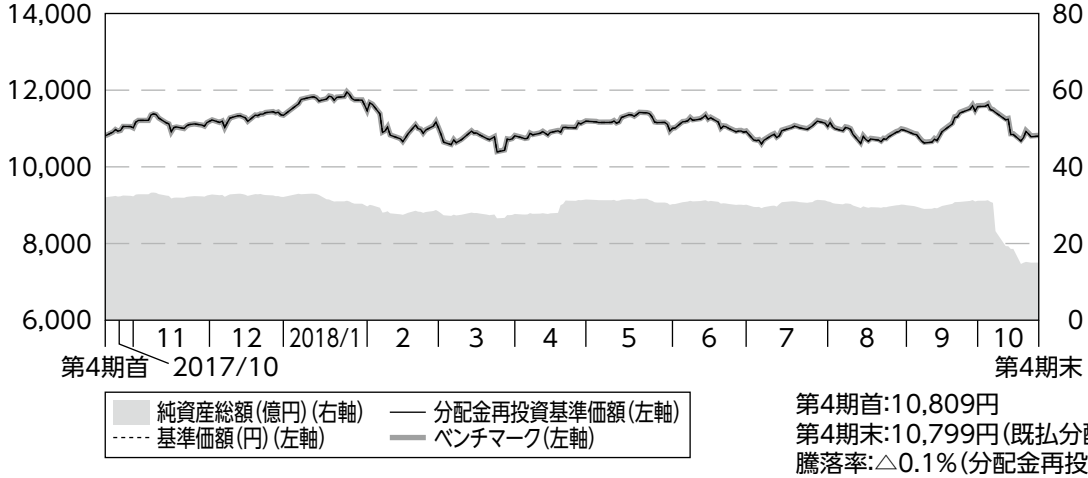
当期中の基準価額と市況の推移

年　月　日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率	株式先物比率
	円	%		%	%	%
（当　期　首） 2017年10月20日	10,809	－	16,768.21	－	98.5	1.4
10月末	11,016	1.9	17,089.88	1.9	98.2	1.7
11月末	11,191	3.5	17,359.92	3.5	98.7	1.4
12月末	11,343	4.9	17,604.38	5.0	99.0	0.9
2018年 1月末	11,467	6.1	17,799.18	6.1	98.8	1.1
2月末	11,019	1.9	17,106.08	2.0	98.9	1.0
3月末	10,810	0.0	16,783.34	0.1	98.4	1.6
4月末	11,189	3.5	17,372.46	3.6	98.3	1.5
5月末	11,005	1.8	17,082.26	1.9	98.2	1.7
6月末	10,921	1.0	16,966.23	1.2	98.9	0.9
7月末	11,054	2.3	17,175.41	2.4	99.1	0.8
8月末	10,935	1.2	16,994.69	1.4	99.1	0.8
9月末	11,572	7.1	17,986.11	7.3	98.6	1.3
（当　期　末） 2018年10月22日	10,799	△0.1	16,786.56	0.1	97.9	2.0

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



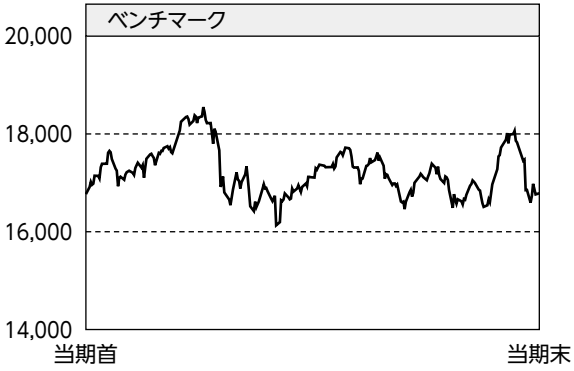
第4期首:10,809円
第4期末:10,799円(既払分配金0円)
騰落率:△0.1%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2017年10月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるJPX日経インデックス400(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末では期首に比して同水準となりました。

投資環境



当期の国内株式市場は、衆議院議員選挙での与党の勝利を受けて、経済政策への期待が高まったことなどから2018年1月にかけて大幅に上昇して始まりました。その後は、米トランプ大統領の保護主義的な通商政策による貿易摩擦への懸念から、2018年3月にかけて世界的に株式市場は下落しました。
期の中盤以降は、企業業績が堅調であったことが株価の下支えとなった一方、貿易摩擦への懸念が引き続き相場の重石となり、株式市場は不安定な値動きが続きました。

当ファンドのポートフォリオ

株式への投資は「JPX日経インデックス400 マザーファンド」の組み入れにより行いました。

【「JPX日経インデックス400 マザーファンド」の運用経過】
ベンチマークであるJPX日経インデックス400（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。
（1）株式組入比率
期を通じて株式組入比率は100%に近い水準を維持しました。
なお、資金の効率的な運用を行う目的で、株価指数先物取引を適宜活用しています。
（2）ポートフォリオ構成
現物株式については、JPX日経インデックス400の個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成して運用を行いました。

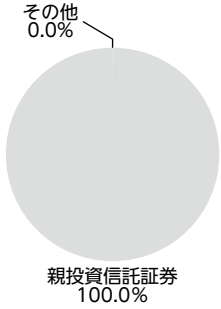
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

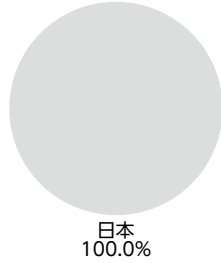
	当期末
	2018年10月22日
JPX日経インデックス400 マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

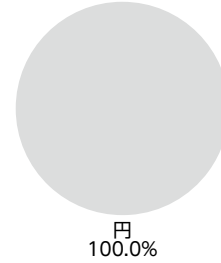
○資産別配分



○国別配分



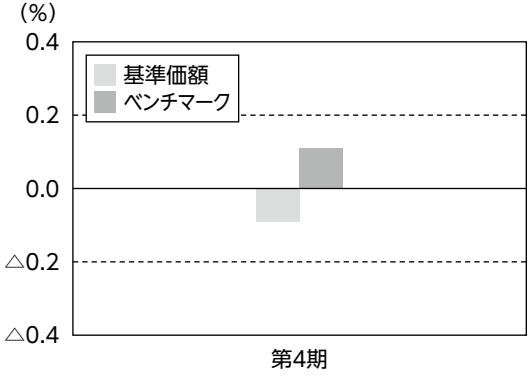
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
差異の主な要因は信託報酬によるものです。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第4期
		2017年10月21日~2018年10月22日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	1,616

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

JPX日経インデックス400 マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の金融商品取引所等に上場されている株式に投資し、JPX日経インデックス400（配当込み）に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年10月21日~2018年10月22日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	22円	0.195%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,126円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(17)	(0.152)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(b)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(0)	(0.000)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	1	0.005	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	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)	(0.005)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	23	0.202	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
JPX日経インデックス400マザーファンド	358,453	519,058	1,551,559	2,322,674

株式売買比率

＜親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
	JPX日経インデックス400 マザーファンド
(a) 当期中の株式売買金額	69,592,132千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	89,815,872千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.77

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	17	17	100.0	17	17	100.0
コール・ローン	952	207	21.7	959	211	22.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜JPX日経インデックス400 マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	6,659	6,659	100.0	6,659	6,659	100.0
コール・ローン	288,223	59,845	20.8	291,520	61,166	21.0

〈平均保有割合　3.2%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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。

■利害関係人の発行する有価証券等

＜JPX日経インデックス400 マザーファンド＞

種類	当期		
	買付額	売付額	当期末保有額
株式	126百万円	158百万円	390百万円

(注1)買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。
(注2)当該株式の銘柄は、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
JPX日経インデックス400 マザーファンド	2,243,184	1,050,078	1,501,822

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、58,586,128千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
JPX日経インデックス400 マザーファンド	1,501,822	99.6
コール・ローン等、その他	5,447	0.4
投資信託財産総額	1,507,269	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年10月22日現在
(A)資産	**1,507,269,913円**
コール・ローン等	4,404,750
JPX日経インデックス400マザーファンド(評価額)	1,501,822,548
未収入金	1,042,615
(B)負債	**4,697,148**
未払解約金	1,720,000
未払信託報酬	2,896,734
未払利息	12
その他未払費用	80,402
(C)純資産総額(A-B)	**1,502,572,765**
元本	1,391,354,657
次期繰越損益金	111,218,108
(D)受益権総口数	**1,391,354,657口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,799円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年10月21日 至 2018年10月22日
(A)配当等収益	**△1,402円**
支払利息	△1,402
(B)有価証券売買損益	**1,118,058**
売買益	68,251,068
売買損	△67,133,010
(C)信託報酬等	**△6,008,038**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△4,891,382**
(E)前期繰越損益金	**149,004,591**
(F)追加信託差損益金	**△32,895,101**
(配当等相当額)	(48,786,709)
(売買損益相当額)	(△81,681,810)
(G)計(D+E+F)	**111,218,108**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**111,218,108**
追加信託差損益金	△32,895,101
(配当等相当額)	(48,967,182)
(売買損益相当額)	(△81,862,283)
分配準備積立金	176,011,989
繰越損益金	△31,898,780

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は2,966,241,298円、期中追加設定元本額は542,743,704円、期中一部解約元本額は2,117,630,345円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	27,007,398円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	48,967,182円
(D) 分配準備積立金額	149,004,591円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	224,979,171円
(F) 期末残存口数	1,391,354,657口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	1,616円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言（関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。）については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

JPX日経インデックス400 マザーファンド

運 用 報 告 書

第5期（決算日　2018年10月22日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2014年1月7日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中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等に上場されている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。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2014年 1月 7日)	10,000	－	11,684.03	－	－	－	995
第1期(2014年10月20日)	9,770	△2.3	11,445.91	△2.0	94.1	6.0	16,789
第2期(2015年10月20日)	11,984	22.7	14,058.10	22.8	98.4	1.5	87,441
第3期(2016年10月20日)	11,188	△6.6	13,134.95	△6.6	98.2	1.6	85,344
第4期(2017年10月20日)	14,286	27.7	16,768.21	27.7	98.6	1.4	84,045
第5期(2018年10月22日)	14,302	0.1	16,786.56	0.1	98.0	2.0	83,790

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

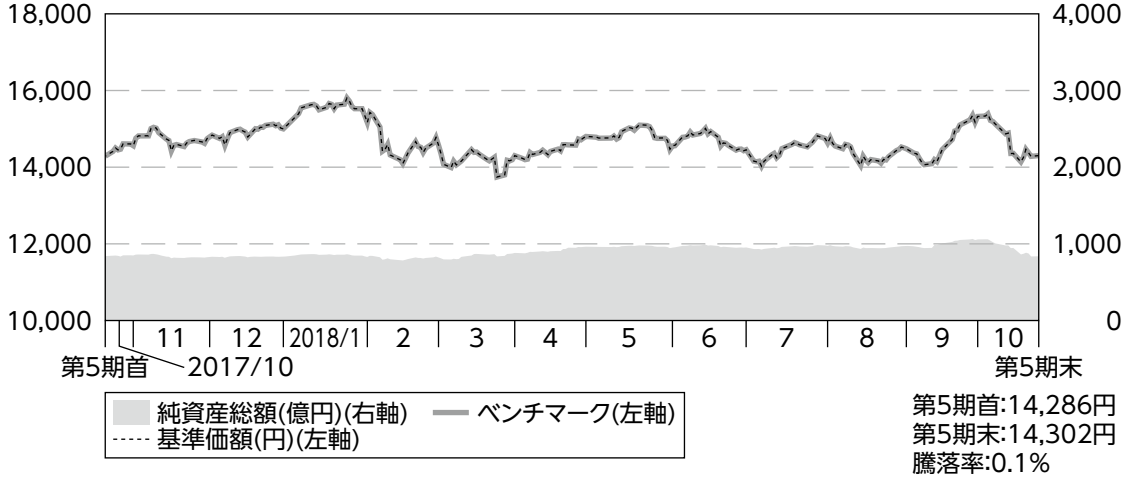
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(当期首) 2017年10月20日	14,286	－	16,768.21	－	98.6	1.4
10月末	14,561	1.9	17,089.88	1.9	98.2	1.7
11月末	14,795	3.6	17,359.92	3.5	98.7	1.4
12月末	14,998	5.0	17,604.38	5.0	99.1	0.9
2018年 1月末	15,164	6.1	17,799.18	6.1	98.9	1.1
2月末	14,574	2.0	17,106.08	2.0	99.0	1.0
3月末	14,300	0.1	16,783.34	0.1	98.4	1.6
4月末	14,804	3.6	17,372.46	3.6	98.4	1.5
5月末	14,563	1.9	17,082.26	1.9	98.2	1.7
6月末	14,454	1.2	16,966.23	1.2	99.0	0.9
7月末	14,632	2.4	17,175.41	2.4	99.2	0.8
8月末	14,478	1.3	16,994.69	1.4	99.2	0.8
9月末	15,323	7.3	17,986.11	7.3	98.7	1.3
(当期末) 2018年10月22日	14,302	0.1	16,786.56	0.1	98.0	2.0

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、JPX日経インデックス400(配当込み)です。
JPX日経インデックス400とは、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所(以下、総称して「JPXグループ」)並びに株式会社日本経済新聞社(以下、「日経」)によって独自に開発された手法により、東京証券取引所市場第一部、同第二部、マザーズ、JASDAQ上場銘柄から原則400銘柄を選定し、算出される株価指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した株価指数です。
同指数は、JPXグループ及び日経によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、JPXグループ及び日経は、同指数自体及び同指数を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有します。
当ファンドは、当社の責任のもとで運用されるものであり、JPXグループ及び日経は、その運用及び本商品の取引に関して、一切の責任を負いません。JPXグループ及び日経は、同指数を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



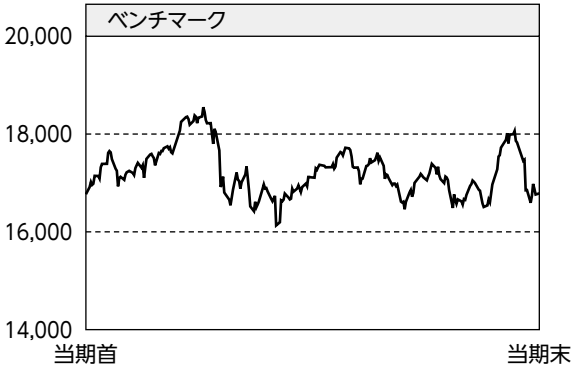
第5期首:14,286円
第5期末:14,302円
騰落率:0.1%

(注)ベンチマークは、2017年10月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるJPX日経インデックス400(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末では期首に比して同水準となりました。

投資環境



当期の国内株式市場は、衆議院議員選挙での与党の勝利を受けて、経済政策への期待が高まったことなどから2018年1月にかけて大幅に上昇して始まりました。その後は、米トランプ大統領の保護主義的な通商政策による貿易摩擦への懸念から、2018年3月にかけて世界的に株式市場は下落しました。
期の中盤以降は、企業業績が堅調であったことが株価の下支えとなった一方、貿易摩擦への懸念が引き続き相場の重石となり、株式市場は不安定な値動きが続きました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるJPX日経インデックス400（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）株式組入比率

期を通じて株式組入比率は100%に近い水準を維持しました。

なお、資金の効率的な運用を行う目的で、株価指数先物取引を適宜活用しています。

（2）ポートフォリオ構成

現物株式については、JPX日経インデックス400の個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成して運用を行いました。

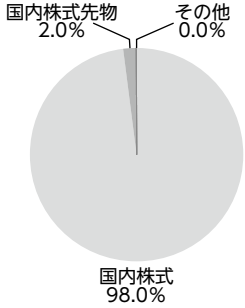
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

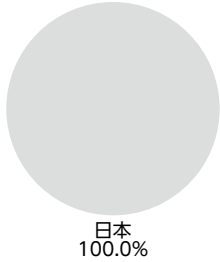
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	JPX日経インデックス400先物 1812	日本	2.0%
2	ソフトバンクグループ	日本	1.8%
3	ソニー	日本	1.7%
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	1.6%
5	三井住友フィナンシャルグループ	日本	1.5%
6	日本電信電話	日本	1.5%
7	本田技研工業	日本	1.4%
8	トヨタ自動車	日本	1.4%
9	みずほフィナンシャルグループ	日本	1.4%
10	キーエンス	日本	1.3%
組入銘柄数		401	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

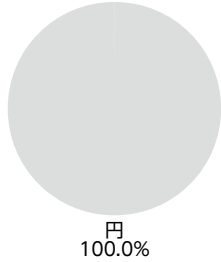
○資産別配分



○国別配分



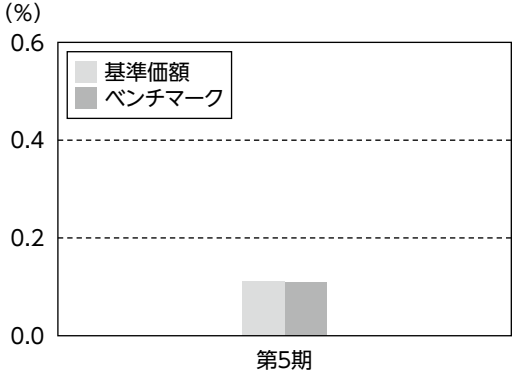
○通貨別配分



（注1）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
（注2）国別配分においては、上記の他、オフバランスで国内株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して2.0%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

今後の運用方針

主としてわが国の金融商品取引所等に上場されている株式に投資し、JPX日経インデックス400（配当込み）に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2017年10月21日~2018年10月22日） 金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	0円	0.002%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(0)	(0.000)	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
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	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
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(－)	(－)	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）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	0	0.002	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（14,720円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 15,506 (△1,641)	千円 35,075,203 (－)	千株 14,908	千円 34,516,928

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)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。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円 17,732	百万円 17,170	百万円 －	百万円 －

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	69,592,132千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	89,815,872千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.77

(注1)(b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2)(c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	6,659	6,659	100.0	6,659	6,659	100.0
コール・ローン	288,223	59,845	20.8	291,520	61,166	21.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人の発行する有価証券等

種類	当期		
	買付額	売付額	当期末保有額
株式	126百万円	158百万円	390百万円

(注1)買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。
(注2)当該株式の銘柄は、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

※ 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

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
水産・農林業(0.1%)			
日本水産	64.1	54.8	40,442
マルハニチロ	－	9.2	37,076
鉱業(0.4%)			
国際石油開発帝石	259.7	236.8	337,203
建設業(2.9%)			
安藤・間	35.4	39.8	31,840
東急建設	17.5	18.7	19,448
コムシスホールディングス	19.3	17.1	53,694
大成建設	50.1	48.5	242,985
大林組	147.9	146.1	153,405
清水建設	150.8	149	147,659
長谷工コーポレーション	57.5	56.8	82,757
鹿島建設	217	107	165,529
西松建設	－	11.3	31,255
三井住友建設	37.8	35.1	26,254
前田建設工業	32.5	34.7	48,718
戸田建設	57	56.6	45,280
熊谷組	7.7	7.6	23,256
大東建託	17.9	17.4	262,740
ＮＩＰＰＯ	11	11.3	21,436
前田道路	15	15.2	32,543
五洋建設	54.7	57.9	41,977
住友林業	33.9	31.1	54,642
大和ハウス工業	145.6	143.9	499,620
積水ハウス	151	158.5	266,200
協和エクシオ	19.3	17.5	54,600
九電工	9.7	9.6	40,176
食料品(4.0%)			
森永製菓	－	10.2	45,543
江崎グリコ	12.3	12.2	70,516
カルビー	20.1	19.9	74,625
ヤクルト本社	26.4	25.4	226,314
明治ホールディングス	29.2	28.8	219,456
日本ハム	35	18.9	78,246
アサヒグループホールディングス	92.5	91.4	442,741
キリンホールディングス	212.3	197.4	529,328
サントリー食品インターナショナル	33.8	29.2	130,816
キッコーマン	34.5	31.4	212,578
味の素	101.6	100.3	187,711
キユーピー	25.1	24.3	63,228
ニチレイ	22.9	20.8	58,822
東洋水産	24.2	23.9	100,977
日清食品ホールディングス	19.3	17.1	126,540
日本たばこ産業	273.3	251.9	744,364
繊維製品(0.4%)			
帝人	37.7	37.4	75,847
東レ	334.4	330.3	274,413
パルプ・紙(0.2%)			
王子ホールディングス	180	191.7	149,717
大王製紙	18.4	－	－
化学(7.2%)			
クラレ	77.6	71.8	115,741
旭化成	287.5	283.9	411,087
昭和電工	－	28.3	159,046
住友化学	339	335.1	199,049
日産化学	24.8	26.1	155,817
東ソー	66.6	65.8	105,806
デンカ	18.1	16.7	64,462
信越化学工業	82.7	75	669,450
エア・ウォーター	38	37.5	71,512
大陽日酸	35.5	35.1	60,547
日本パーカライジング	23.6	23.3	31,757
三菱瓦斯化学	42.9	37.5	74,737
三井化学	41.9	41.4	110,910
ＪＳＲ	46.3	45.8	85,691
三菱ケミカルホールディングス	310.5	304.9	283,008
ダイセル	62.2	61.4	76,197
積水化学工業	102.6	93.1	168,511
日本ゼオン	38.9	38.4	44,505
アイカ工業	14.8	12.8	53,056
宇部興産	23.2	22.9	60,020
日立化成	25.6	22.5	43,807
ダイキョーニシカワ	8.1	9	10,062
日本化薬	29.9	－	－
日油	17.8	17.6	60,192
花王	108.2	106.9	877,221
日本ペイントホールディングス	35.6	35.1	130,572
関西ペイント	48.4	47.8	84,510
ＤＩＣ	18.2	19.3	64,944
資生堂	82	86.4	624,499
ライオン	61.3	60.6	127,866
コーセー	7.5	7.4	134,606
シーズ・ホールディングス	6	5.3	20,484
ポーラ・オルビスホールディングス	－	18.6	63,519
小林製薬	12.3	12.2	90,768
日東電工	33.2	32.8	258,956
ニフコ	8.1	16	43,344
ユニ・チャーム	93.3	92.2	298,543
医薬品(5.9%)			
協和発酵キリン	55.1	54.5	111,888
武田薬品工業	172.9	160.1	736,780
アステラス製薬	452.3	427.5	795,363
大日本住友製薬	32.6	32.2	86,167

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
塩野義製薬	58.5	61.2	450,982
田辺三菱製薬	53.7	53	94,181
中外製薬	45.9	45.3	309,399
科研製薬	8.6	7.8	46,332
エーザイ	56.7	52	550,420
小野薬品工業	104.7	102.7	288,432
久光製薬	13	12.8	85,120
参天製薬	83.3	82.4	145,353
ツムラ	15.5	15.5	56,342
沢井製薬	7.8	8.7	52,896
第一三共	135.6	124.4	565,895
大塚ホールディングス	91.5	82.8	451,425
石油・石炭製品(0.9%)			
出光興産	－	36.5	184,690
ＪＸＴＧホールディングス	－	693.7	539,282
コスモエネルギーホールディングス	－	12.6	53,928
ゴム製品(0.8%)			
横浜ゴム	25.5	25.2	55,818
東洋ゴム工業	26.1	－	－
ブリヂストン	155.5	133.6	572,075
住友ゴム工業	43.1	39.1	62,833
ガラス・土石製品(0.8%)			
ＡＧＣ	45	43.8	192,063
住友大阪セメント	86	－	－
太平洋セメント	27.8	27.5	94,462
ＴＯＴＯ	33.9	33.4	153,473
日本碍子	58.2	53	88,669
日本特殊陶業	37.8	36.7	103,273
ニチアス	－	11.9	32,451
鉄鋼(1.0%)			
新日鐵住金	207.8	192.4	425,300
ジェイ エフ イー ホールディングス	125.9	116.1	282,297
東京製鐵	23.3	23	18,216
日立金属	46.9	46.3	62,551
非鉄金属(0.8%)			
日本軽金属ホールディングス	118.7	125.5	29,743
三菱マテリアル	28.7	28.4	93,010
住友金属鉱山	59.6	54.9	205,600
ＤＯＷＡホールディングス	10.2	10.9	37,387
古河電気工業	－	14.3	44,258
住友電気工業	173.6	160.7	252,459
金属製品(0.3%)			
ＳＵＭＣＯ	－	47.5	77,615
三和ホールディングス	45	41.2	55,002
リンナイ	7.8	7.7	64,680
東プレ	－	8	18,976
日本発條	43.4	42.8	45,453
機械(5.1%)			
アマダホールディングス	62	66.3	72,797
オーエスジー	19.7	21.2	49,523
ＤＭＧ森精機	24.1	27.2	46,838
ディスコ	5.4	5.8	110,084
ニューフレアテクノロジー	1	－	－
ナブテスコ	23.9	23.6	63,366
三井海洋開発	－	4.6	16,100
ＳＭＣ	13.8	13.6	462,264
小松製作所	212.5	209.9	643,973
住友重機械工業	26.9	24.9	90,636
日立建機	20.6	20.3	69,121
ハーモニック・ドライブ・システムズ	6.5	6.5	22,035
クボタ	237.4	233.2	440,398
荏原製作所	20.9	19.3	65,330
ダイキン工業	60.1	59.3	804,108
椿本チエイン	26	5.2	23,842
ダイフク	22	22.1	112,489
タダノ	23	21	24,843
平和	13.6	13.5	35,424
竹内製作所	8	7.3	18,271
ＴＰＲ	4.9	4.9	13,484
ホシザキ	13.9	12.7	141,478
日本精工	90.4	89.3	105,820
ジェイテクト	46.9	46.3	70,931
ＴＨＫ	31.1	27.1	69,321
イーグル工業	4.8	－	－
マキタ	57.4	56.7	271,309
三菱重工業	73.8	72.8	307,507
電気機器(14.1%)			
コニカミノルタ	103	101.8	119,920
ブラザー工業	53.7	53.1	112,094
ミネベアミツミ	80.1	80.7	148,730
日立製作所	1,057	208.7	711,249
三菱電機	469.4	434.7	610,318
富士電機	133	26.2	103,359
安川電機	51	50.4	166,824
日本電産	57	52.3	755,735
オムロン	46.8	46.2	211,827
日本電気	60.5	56.2	176,468
富士通	424	44.7	332,031
ルネサスエレクトロニクス	22.8	45	28,800
セイコーエプソン	65.5	64.7	125,518
アルバック	7.4	10	38,950
エレコム	3.8	3.9	10,576
パナソニック	505.4	496.6	610,073
富士通ゼネラル	14.9	13.3	22,729
日立国際電気	11.5	－	－
ソニー	271.5	221.5	1,397,443
ＴＤＫ	24.8	22.7	234,718
アルプス電気	40.6	37.5	104,550
クラリオン	23	4.6	9,457
ヒロセ電機	7.1	7.1	75,544
日本航空電子工業	13	－	－
横河電機	47.7	43.5	102,399

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
日本光電工業	18.4	18	63,810
堀場製作所	8.7	8.6	45,494
アドバンテスト	30	24.2	53,191
キーエンス	19.9	20	1,126,600
シスメックス	34.2	33.9	289,506
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	2.6	2.5	12,600
スタンレー電気	31.3	33.2	121,844
カシオ計算機	35.4	35	58,275
ファナック	44.6	41.3	795,644
浜松ホトニクス	32	31.2	128,232
京セラ	72.2	71.3	446,266
村田製作所	46.2	45.6	755,364
小糸製作所	26.4	26	158,860
ミツバ	8.1	－	－
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	9	8.2	54,120
キヤノン	236.9	234	835,146
リコー	132.3	－	－
東京エレクトロン	29.3	29	443,990
輸送用機器(7.0%)			
トヨタ紡織	15.4	12.7	25,323
豊田自動織機	40.1	35.2	204,512
デンソー	108.5	96.5	498,905
川崎重工業	34.2	33.8	95,823
日産自動車	519	512.7	514,494
いすゞ自動車	127.5	126	191,079
トヨタ自動車	197.4	174.8	1,144,765
日野自動車	62.8	62	70,370
日信工業	9.8	－	－
ＮＯＫ	21.3	23.4	38,048
アイシン精機	40.3	35.8	165,575
マツダ	139.3	136.4	172,682
本田技研工業	379.7	385.2	1,185,645
スズキ	87.2	86.2	489,788
ＳＵＢＡＲＵ	136.6	135	444,825
ヤマハ発動機	62.2	61.4	167,376
豊田合成	14.2	15.8	40,416
シマノ	17.7	17.5	274,050
テイ・エス　テック	10.2	10.1	32,875
精密機器(1.9%)			
テルモ	67.5	66.6	436,896
島津製作所	56.6	51.9	165,820
オリンパス	70.2	64.8	260,172
ＨＯＹＡ	90.5	87.5	548,100
朝日インテック	10.6	20.9	110,979
セイコーホールディングス	6.2	－	－
その他製品(2.0%)			
バンダイナムコホールディングス	48.5	44.9	187,682
パイロットコーポレーション	7.7	7.6	49,552
アシックス	43.7	43.2	73,915
ヤマハ	29.6	28.4	151,372
ピジョン	26.6	26.3	137,549
任天堂	－	26.8	1,019,740
電気・ガス業(1.8%)			
中部電力	145	133	225,235
関西電力	179.6	177.4	307,789
東北電力	109.9	101.8	153,616
九州電力	－	96	129,600
電源開発	35	34.6	108,298
東京瓦斯	93.9	91.4	256,696
大阪瓦斯	85.4	84.4	183,485
東邦瓦斯	21.8	21.5	91,697
陸運業(4.8%)			
東武鉄道	47	45.8	145,415
相鉄ホールディングス	18.8	18.5	64,657
東京急行電鉄	119.5	118.1	223,327
小田急電鉄	70.5	64.7	164,079
京王電鉄	24.6	24.3	149,202
京成電鉄	33	30.2	108,871
東日本旅客鉄道	84.3	77.3	761,250
西日本旅客鉄道	42.4	39	296,985
東海旅客鉄道	36.6	38.9	856,772
西武ホールディングス	60.8	55.4	115,896
西日本鉄道	14.1	－	－
近鉄グループホールディングス	44.3	41.2	178,396
阪急阪神ホールディングス	55.6	54.9	210,541
南海電気鉄道	24.8	－	－
京阪ホールディングス	26.3	24.4	104,432
名古屋鉄道	42.7	44	120,868
日本通運	16.4	16.2	111,132
ヤマトホールディングス	78.7	72.2	237,104
山九	11.6	10.6	62,434
日立物流	9.2	9.1	25,989
空運業(0.7%)			
日本航空	77.3	75.4	295,191
ＡＮＡホールディングス	81.7	80	294,640
情報・通信業(8.0%)			
新日鉄住金ソリューションズ	6.8	6.4	22,432
ＴＩＳ	－	14.2	75,970
ネクソン	48.2	108.6	149,216
コロプラ	13.9	12.2	8,784
ティーガイア	4.3	4.3	11,678
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	117.2	102.8	22,410
野村総合研究所	32.5	27.1	144,985
オービック	15	13.4	134,670
ヤフー	311.3	307.6	115,042
トレンドマイクロ	21.1	22.7	153,906
日本オラクル	7	6.9	56,580
伊藤忠テクノソリューションズ	9.8	19.4	45,027
大塚商会	13	23.1	91,014
日本ユニシス	－	11.8	32,686
日本テレビホールディングス	39.7	39.2	73,735

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
日本電信電話	219.1	248.8	1,237,531
ＫＤＤＩ	391.1	375.9	1,115,671
光通信	5.2	5	102,000
ＮＴＴドコモ	319.7	306.3	884,134
ＧＭＯインターネット	15.8	15.5	25,761
東宝	28.4	28.1	101,862
エヌ・ティ・ティ・データ	134.1	132.5	203,520
スクウェア・エニックス・ホールディングス	16.7	19.8	82,665
カプコン	－	18.3	47,927
ＳＣＳＫ	11.8	9.8	48,314
コナミホールディングス	19.6	17.4	78,387
ソフトバンクグループ	127.9	157.2	1,482,867
卸売業(5.1%)			
双日	256.5	253.4	100,599
アルフレッサ　ホールディングス	51.4	47.6	144,228
神戸物産	2.8	3.2	19,392
シップヘルスケアホールディングス	8.3	8.9	38,359
第一興商	9.4	8.5	45,985
メディパルホールディングス	43.4	42.9	102,316
伊藤忠商事	318.1	314.2	675,844
丸紅	427.4	351.8	334,315
豊田通商	48.4	47.8	197,175
兼松	18.5	18.2	28,646
三井物産	392.7	352.7	693,760
日立ハイテクノロジーズ	15.1	14.9	54,459
住友商事	273.4	270.1	482,263
三菱商事	325.9	300.4	1,014,450
阪和興業	8.7	8	30,160
岩谷産業	9.6	9.5	37,050
東邦ホールディングス	13.9	12.7	38,481
サンリオ	13.4	－	－
ＰＡＬＴＡＣ	－	6	31,740
日鉄住金物産	3.8	3.3	16,285
ミスミグループ本社	50.1	49.7	122,808
小売業(4.8%)			
ローソン	13.7	10.8	76,896
エービーシー・マート	7.9	7.8	50,466
アダストリア	6.7	6.6	12,368
セリア	10.4	10.2	38,505
ビックカメラ	24.9	22.9	33,892
ＭｏｎｏｔａＲＯ	15.4	27	80,919
Ｊ．フロント　リテイリング	54.9	51.1	76,087
マツモトキヨシホールディングス	8.2	17.7	70,800
ＺＯＺＯ	38.3	42.1	127,563
ウエルシアホールディングス	11.5	11.3	70,399
クリエイトＳＤホールディングス	6.4	6.3	17,829
すかいらーくホールディングス	－	39.9	69,186
コスモス薬品	2.2	2.2	51,480
セブン&アイ・ホールディングス	181.8	179.5	868,062
ツルハホールディングス	8.7	9.3	110,670
クスリのアオキホールディングス	3.4	3.4	28,560
ノジマ	6.8	7.6	19,843
良品計画	5.8	5.7	178,980
ドンキホーテホールディングス	28.1	27.8	188,484
ゼンショーホールディングス	－	22.2	47,663
ユナイテッドアローズ	5.8	5.3	24,857
スギホールディングス	9.5	9.4	49,162
ユニー・ファミリーマートホールディングス	19	13.7	180,429
日本瓦斯	8	7.9	35,431
しまむら	5	5	48,150
高島屋	73	－	－
丸井グループ	－	39.2	97,764
イオン	178.7	164.7	436,455
イズミ	7.8	7.7	46,123
ヤオコー	4.9	4.9	30,919
ケーズホールディングス	18.4	38.1	55,245
アインホールディングス	6.2	5.7	50,958
ニトリホールディングス	18.8	17	255,765
バローホールディングス	9.4	－	－
ファーストリテイリング	7.2	5.7	321,879
サンドラッグ	16.5	16.1	64,883
銀行業(6.3%)			
めぶきフィナンシャルグループ	209.4	222.8	81,990
東京きらぼしフィナンシャルグループ	6.3	－	－
九州フィナンシャルグループ	95	93.8	47,838
コンコルディア・フィナンシャルグループ	281.5	256	136,704
新生銀行	41.3	35	60,935
あおぞら銀行	27.5	25.5	99,705
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	1,526	1,975.3	1,359,401
りそなホールディングス	508.1	470.5	288,792
三井住友トラスト・ホールディングス	90.7	84.3	390,309
三井住友フィナンシャルグループ	265.7	287.9	1,283,170
千葉銀行	167	151.9	114,988
群馬銀行	94.5	－	－
静岡銀行	115	107.9	108,547
スルガ銀行	44.4	－	－
ほくほくフィナンシャルグループ	28.9	－	－
広島銀行	64.1	63.3	46,715
中国銀行	40	－	－
セブン銀行	162.8	160.9	56,315
みずほフィナンシャルグループ	5,664.1	5,825.8	1,131,370
山口フィナンシャルグループ	54	－	－
証券、商品先物取引業(1.1%)			
ＦＰＧ	15.5	13.7	15,248
ＳＢＩホールディングス	49.1	48.5	150,350
ジャフコ	7.3	－	－

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
大和証券グループ本社	395	367	249,706
野村ホールディングス	887.9	737.6	409,368
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	49.8	47.5	29,592
松井証券	24.8	21	25,032
カブドットコム証券	32.4	－	－
保険業(3.2%)			
ＳＯＭＰＯホールディングス	90.8	84.1	398,718
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	121.6	112.1	397,058
ソニーフィナンシャルホールディングス	41.6	35.2	89,196
第一生命ホールディングス	261.9	242.5	568,298
東京海上ホールディングス	174.9	161.5	895,194
Ｔ＆Ｄホールディングス	152.1	132.6	255,918
その他金融業(1.3%)			
全国保証	12.2	12.1	52,211
芙蓉総合リース	5	4.9	31,703
興銀リース	8.2	－	－
東京センチュリー	8.7	8.6	54,954
イオンフィナンシャルサービス	27.7	30.4	67,457
オリエントコーポレーション	94	92.8	16,518
日立キャピタル	10.2	11.8	34,373
オリックス	307.6	286	524,381
三菱ＵＦＪリース	110.3	108.8	66,585
日本取引所グループ	135	123.1	236,105
不動産業(2.7%)			
いちご	41.4	61.3	22,190
ヒューリック	90.6	89.5	90,305
野村不動産ホールディングス	28.9	28.5	62,557
プレサンスコーポレーション	6.8	5.9	7,911
オープンハウス	7.1	7	35,210
東急不動産ホールディングス	105.1	108.4	70,351
飯田グループホールディングス	36.2	35.8	72,638
パーク２４	24	25	80,625
三井不動産	230.3	214.1	556,874
三菱地所	323	319.1	583,474
東京建物	47.4	46.9	55,342
住友不動産	104	102.8	412,947
レオパレス２１	54	51.2	29,235
スターツコーポレーション	5.9	5.8	13,688
イオンモール	28	27.6	57,049
エヌ・ティ・ティ都市開発	27	27.8	46,648
サービス業(4.4%)			
ミクシィ	11.8	10.6	26,818
日本Ｍ＆Ａセンター	13.4	28.7	88,683
パーソルホールディングス	35.6	38.3	91,958
綜合警備保障	16.7	16.5	82,335
カカクコム	32.3	31.3	67,201
ディップ	5.9	5.9	15,404
エムスリー	39.8	87.4	195,076
ディー・エヌ・エー	20.6	22.4	43,299
博報堂ＤＹホールディングス	63.7	57.7	114,880
電通	－	50.6	286,396
オリエンタルランド	49.7	49.1	531,262
リゾートトラスト	17.8	17.6	30,096
ユー・エス・エス	55.6	50.7	102,059
サイバーエージェント	27.6	25.6	141,312
楽天	215.5	193.6	149,575
エン・ジャパン	－	4.7	24,581
テクノプロ・ホールディングス	－	7.8	47,658
リクルートホールディングス	－	320.4	1,060,844
リログループ	23	22.7	65,761
カナモト	6.4	5.8	23,113
セコム	47.8	44.1	411,541
メイテック	5.3	4.9	24,745
イオンディライト	5.2	5.1	19,125
合計 株数・金額	37,376	36,332	82,100,697
合計 銘柄数＜比率＞	400	400	＜98.0%＞

(注1)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です。
(注2)合計欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末 買建額(百万円)	当期末 売建額(百万円)
国内	ＪＰＸ日経400	1,669	－

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	82,100,697	93.6
コール・ローン等、その他	5,615,342	6.4
投資信託財産総額	87,716,039	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年10月22日現在
(A)資産	**87,712,263,243円**
コール・ローン等	1,421,145,265
株式(評価額)	82,100,697,120
未収入金	3,190,207,650
未収配当金	880,248,502
差入委託証拠金	119,964,706
(B)負債	**3,921,668,131**
未払金	62,963,158
未払解約金	3,858,699,617
未払利息	3,980
その他未払費用	1,376
(C)純資産総額(A-B)	**83,790,595,112**
元本	58,586,128,195
次期繰越損益金	25,204,466,917
(D)受益権総口数	**58,586,128,195口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**14,302円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年10月21日 至 2018年10月22日
(A)配当等収益	**2,034,120,186円**
受取配当金	2,033,673,499
受取利息	558
その他収益金	1,362,975
支払利息	△916,846
(B)有価証券売買損益	**△1,288,193,583**
売買益	6,703,618,281
売買損	△7,991,811,864
(C)先物取引等取引損益	**△28,142,017**
取引益	226,603,491
取引損	△254,745,508
(D)その他費用	**△37,655**
(E)当期損益金(A+B+C+D)	**717,746,931**
(F)前期繰越損益金	**25,214,783,422**
(G)追加信託差損益金	**10,419,718,596**
(H)解約差損益金	**△11,147,782,032**
(I)計 (E+F+G+H)	**25,204,466,917**
次期繰越損益金(I)	**25,204,466,917**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は58,830,551,913円、期中追加設定元本額は23,320,231,042円、期中一部解約元本額は23,564,654,760円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内株式SMTBセレクション(SMA専用)	30,368,544,176円
FOFs用JPX日経インデックス400・オープン(適格機関投資家専用)	14,299,575,993円
SMT JPX日経インデックス400・オープン	5,162,461,318円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	1,916,740,736円
SMTAM JPX日経インデックス400オープン	1,664,333,024円
JPX日経インデックス400・オープン(SMA専用)	1,542,853,480円
JPX日経インデックス400・オープン	1,390,644,582円
JPX日経400オープン(適格機関投資家専用)	1,190,896,192円
FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS(適格機関投資家専用)	1,050,078,694円

お知らせ

投資助言に係る記載を削除することに伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2018年4月11日）

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言（関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。）については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

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/国内/株式	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年4月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	日本株配当マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	日本株配当マザーファンド	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。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 日本株配当ファンドS
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第4期（決算日　2019年4月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011　東京都港区芝公園一丁目1番1号
＜610034＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2015年5月20日)	10,000	－	－	1,643.40	－	－	－	0.5
第1期(2016年4月11日)	8,436	0	△15.6	1,279.79	△22.1	96.8	2.7	345
第2期(2017年4月10日)	9,609	0	13.9	1,499.65	17.2	97.1	2.3	457
第3期(2018年4月10日)	11,195	0	16.5	1,731.94	15.5	96.9	2.5	468
第4期(2019年4月10日)	10,412	0	△7.0	1,607.66	△7.2	97.3	2.2	489

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

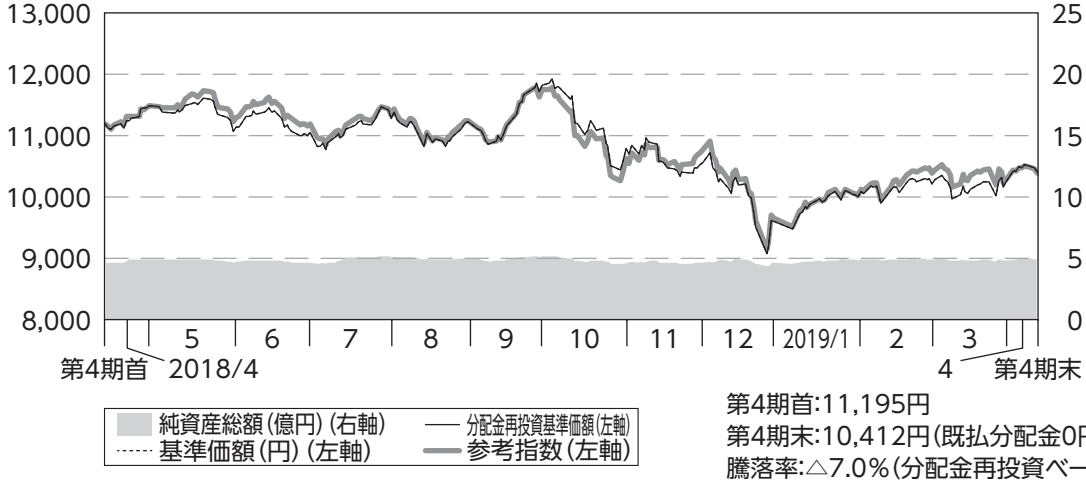
当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(当期首) 2018年 4月10日	11,195	－	1,731.94	－	96.9	2.5
4月末	11,482	2.6	1,777.23	2.6	97.6	1.9
5月末	11,132	△0.6	1,747.45	0.9	97.6	1.9
6月末	11,045	△1.3	1,730.89	△0.1	97.8	1.6
7月末	11,281	0.8	1,753.29	1.2	98.7	0.8
8月末	11,192	△0.0	1,735.35	0.2	98.6	1.0
9月末	11,827	5.6	1,817.25	4.9	97.6	1.8
10月末	10,796	△3.6	1,646.12	△5.0	97.6	1.8
11月末	10,570	△5.6	1,667.45	△3.7	97.9	1.6
12月末	9,603	△14.2	1,494.09	△13.7	98.6	0.8
2019年 1月末	10,098	△9.8	1,567.49	△9.5	98.3	1.1
2月末	10,212	△8.8	1,607.66	△7.2	98.5	1.0
3月末	10,251	△8.4	1,591.64	△8.1	97.1	2.4
(当期末) 2019年 4月10日	10,412	△7.0	1,607.66	△7.2	97.3	2.2

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

参考指数は、TOPIX(東証株価指数)です。
TOPIX(東証株価指数)とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所市場第一部に上場している内国普通株式全銘柄を対象とした時価総額加重型の株価指数です。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

基準価額等の推移



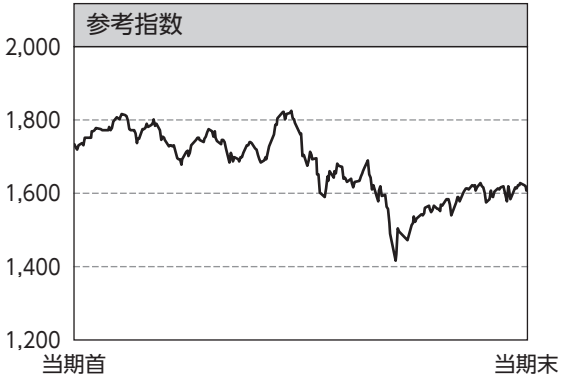
第4期首:11,195円
第4期末:10,412円(既払分配金0円)
騰落率:△7.0%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及び参考指数は、2018年4月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。
期初は、日米の景気が堅調に推移していることや為替が円安基調で推移していることが好感され、株式市場は上昇基調となりました。その後は、米中貿易摩擦の激化や南欧の政治リスクに対する懸念が広がり、上値が徐々に切り下がる相場展開となりました。2018年の年末から年明けにかけては、世界的な景気減速に対する懸念が強まり、株式市場が急落する場面もありましたが、その後は米中貿易摩擦に対する懸念が徐々に和らぎ、期末に向かって反発基調で推移しました。
個別銘柄では、三菱UFJフィナンシャル・グループや、ポーラ・オルビスホールディングス、小松製作所などの株価下落がマイナスに影響しました。

投資環境



期初は、日米の景気が堅調に推移していることや為替が円安基調で推移していることが好感され、株式市場は上昇基調となりました。その後は、米中貿易摩擦の激化や南欧の政治リスクに対する懸念が広がり、上値が徐々に切り下がる相場展開となりました。2018年の年末から年明けにかけては、世界的な景気減速に対する懸念が強まり、株式市場が急落する場面もありましたが、その後は米中貿易摩擦に対する懸念が徐々に和らぎ、期末に向かって反発基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

株式への投資は「日本株配当マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「日本株配当マザーファンド」の運用経過】
予想配当利回りが比較的高い銘柄に加え、好業績や株主還元の拡大が期待される銘柄を組み入れるとの投資方針を継続しました。
具体的には日立製作所や日本たばこ産業、アズビルなど増配が期待できる銘柄を購入する一方、JXTGホールディングスやトレンドマイクロ、電通など業績モメンタムが減速している銘柄を売却しました。

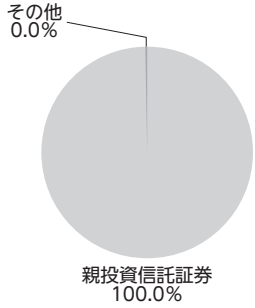
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

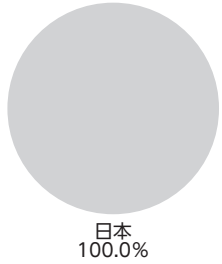
	当期末
	2019年4月10日
日本株配当マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

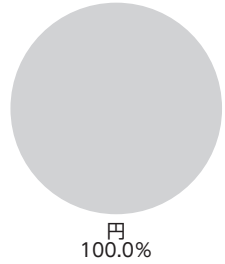
○資産別配分



○国別配分



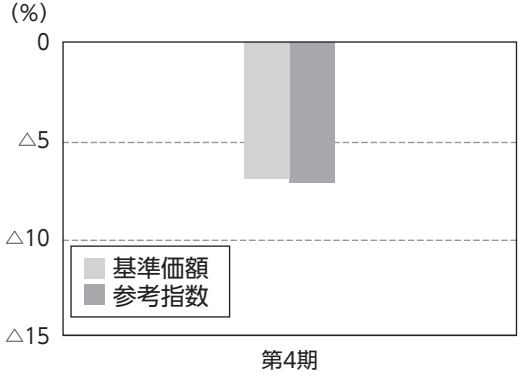
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

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



分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第4期 2018年4月11日～2019年4月10日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	1,888

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

日本株配当マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の株式の中から、予想配当利回りが比較的高いと判断される銘柄及び配当増が予想される銘柄群に投資します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年4月11日～2019年4月10日) 金額	比率	項目の概要
(a)信託報酬	**21円**	**0.194%**	(a)信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,790円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(16)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	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	**2**	**0.018**	(b)売買委託手数料＝$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(2)	(0.017)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c)有価証券取引税	**－**	**－**	(c)有価証券取引税＝$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 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)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d)その他費用	**1**	**0.005**	(d)その他費用＝$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(保管費用)	(－)	(－)	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)	(0.005)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	**24**	**0.217**	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

〈親投資信託受益証券の設定、解約状況〉

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
日本株配当マザーファンド	80,944	154,991	52,522	101,795

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

〈日本株配当マザーファンド〉

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	42,607,956千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,732,654千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.87

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	4	4	100.0	4	4	100.0
コール・ローン	121	19	15.7	121	19	15.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

〈日本株配当マザーファンド〉

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	3,728	3,728	100.0	3,728	3,728	100.0
コール・ローン	88,728	12,765	14.4	88,883	12,810	14.4

〈平均保有割合　2.1%〉
(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

〈親投資信託残高〉

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本株配当マザーファンド	234,821	263,242	489,763

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、12,986,193千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
日本株配当マザーファンド	489,763	98.9
コール・ローン等、その他	5,582	1.1
投資信託財産総額	495,345	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年4月10日現在
(A) 資産	**495,345,320円**
コール・ローン等	713,440
日本株配当マザーファンド(評価額)	489,763,225
未収入金	4,868,655
(B) 負債	**5,687,979**
未払解約金	5,210,000
未払信託報酬	465,116
未払利息	1
その他未払費用	12,862
(C) 純資産総額(A-B)	**489,657,341**
元本	470,292,727
次期繰越損益金	19,364,614
(D) 受益権総口数	**470,292,727口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,412円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年4月11日 至 2019年4月10日
(A) 配当等収益	**△259円**
支払利息	△259
(B) 有価証券売買損益	**△29,811,372**
売買益	3,963,386
売買損	△33,774,758
(C) 信託報酬等	**△969,972**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**△30,781,603**
(E) 前期繰越損益金	**49,024,078**
(F) 追加信託差損益金	**1,122,139**
(配当等相当額)	(26,040,800)
(売買損益相当額)	(△24,918,661)
(G) 計(D+E+F)	**19,364,614**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**19,364,614**
追加信託差損益金	1,122,139
(配当等相当額)	(26,072,130)
(売買損益相当額)	(△24,949,991)
分配準備積立金	62,764,290
繰越損益金	△44,521,815

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は418,551,336円、期中追加設定元本額は147,236,627円、期中一部解約元本額は95,495,236円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A)配当等収益額(費用控除後)	13,740,212円
(B)有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C)収益調整金額	26,072,130円
(D)分配準備積立金額	49,024,078円
(E)分配対象収益額(A+B+C+D)	88,836,420円
(F)期末残存口数	470,292,727口
(G)収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	1,888円
(H)分配金額(1万口当たり)	－円
(I)収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言（関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。）については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

日本株配当マザーファンド

運 用 報 告 書

第14期（決算日　2019年4月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2005年6月29日から無期限です。
運　用　方　針	中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが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は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

＜880010＞

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第10期(2015年4月10日)	16,766	45.4	1,589.54	38.3	95.4	1.2	19,541
第11期(2016年4月11日)	14,931	△10.9	1,279.79	△19.5	96.8	2.7	18,650
第12期(2017年4月10日)	17,075	14.4	1,499.65	17.2	97.1	2.3	19,175
第13期(2018年4月10日)	19,945	16.8	1,731.94	15.5	96.9	2.5	21,120
第14期(2019年4月10日)	18,605	△6.7	1,607.66	△7.2	97.3	2.2	24,161

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

当期中の基準価額と市況の推移

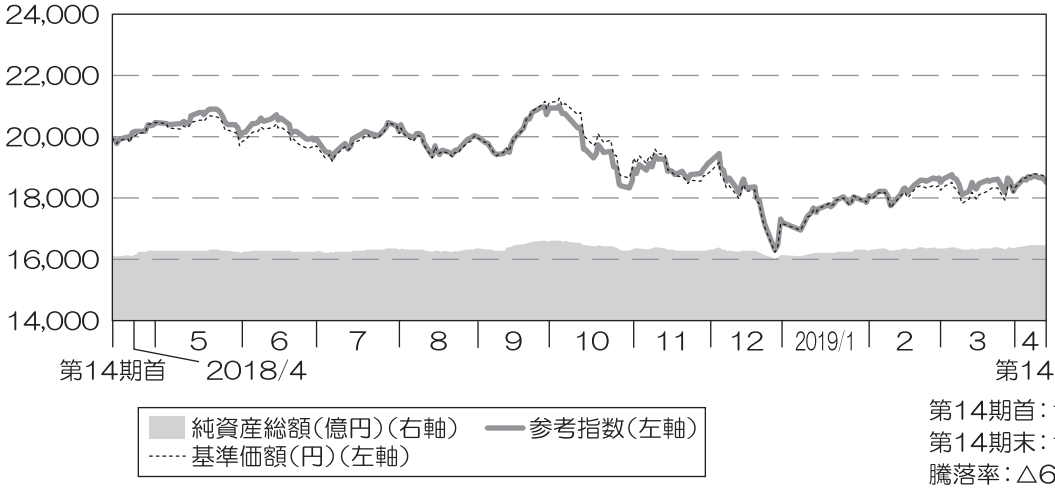
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2018年 4月10日	19,945	－	1,731.94	－	96.9	2.5
4月末	20,457	2.6	1,777.23	2.6	97.6	1.9
5月末	19,839	△0.5	1,747.45	0.9	97.6	1.9
6月末	19,687	△1.3	1,730.89	△0.1	97.9	1.6
7月末	20,118	0.9	1,753.29	1.2	98.7	0.8
8月末	19,965	0.1	1,735.35	0.2	98.4	1.0
9月末	21,102	5.8	1,817.25	4.9	97.6	1.8
10月末	19,287	△3.3	1,646.12	△5.0	97.7	1.8
11月末	18,884	△5.3	1,667.45	△3.7	97.9	1.6
12月末	17,151	△14.0	1,494.09	△13.7	98.7	0.8
2019年 1月末	18,036	△9.6	1,567.49	△9.5	98.3	1.1
2月末	18,244	△8.5	1,607.66	△7.2	98.5	1.0
3月末	18,315	△8.2	1,591.64	△8.1	97.1	2.4
(当期末)						
2019年 4月10日	18,605	△6.7	1,607.66	△7.2	97.3	2.2

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

参考指数は、TOPIX(東証株価指数)です。
TOPIX(東証株価指数)とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所市場第一部に上場している内国普通株式全銘柄を対象とした時価総額加重型の株価指数です。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第14期首：19,945円
第14期末：18,605円
騰落率：△6.7%

(注)参考指数は、2018年4月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。
期初は、日米の景気が堅調に推移していることや為替が円安基調で推移していることが好感され、株式市場は上昇基調となりました。その後は、米中貿易摩擦の激化や南欧の政治リスクに対する懸念が広がり、上値が徐々に切り下がる相場展開となりました。2018年の年末から年明けにかけては、世界的な景気減速に対する懸念が強まり、株式市場が急落する場面もありましたが、その後は米中貿易摩擦に対する懸念が徐々に和らぎ、期末に向かって反発基調で推移しました。
個別銘柄では、三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループや、ポーラ・オルビスホールディングス、小松製作所などの株価下落がマイナスに影響しました。

投資環境

期初は、日米の景気が堅調に推移していることや為替が円安基調で推移していることが好感され、株式市場は上昇基調となりました。その後は、米中貿易摩擦の激化や南欧の政治リスクに対する懸念が広がり、上値が徐々に切り下がる相場展開となりました。2018年の年末から年明けにかけては、世界的な景気減速に対する懸念が強まり、株式市場が急落する場面もありましたが、その後は米中貿易摩擦に対する懸念が徐々に和らぎ、期末に向かって反発基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

わが国の株式の中から、予想配当利回りが比較的高いと判断される銘柄や増配など株主還元の拡大が予想される銘柄群に投資し安定した配当収益を確保しながら、中長期的な信託財産の成長を目指しました。

予想配当利回りが比較的高い銘柄に加え、好業績や株主還元の拡大が期待される銘柄を組み入れるとの投資方針を継続しました。

具体的には日立製作所や日本たばこ産業、アズビルなど増配が期待できる銘柄を購入する一方、JXTGホールディングスやトレンドマイクロ、電通など業績モメンタムが減速している銘柄を売却しました。

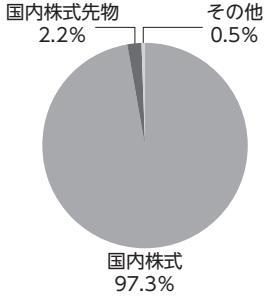
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

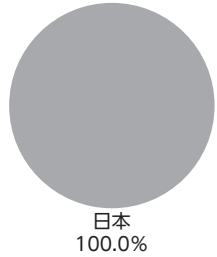
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	トヨタ自動車	日本	5.0%
2	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	日本	3.3%
3	日立製作所	日本	3.1%
4	日本電信電話	日本	2.9%
5	三井住友フィナンシャルグループ	日本	2.9%
6	村田製作所	日本	2.8%
7	三菱商事	日本	2.7%
8	伊藤忠テクノソリューションズ	日本	2.6%
9	みずほフィナンシャルグループ	日本	2.6%
10	伊藤忠商事	日本	2.5%
組入銘柄数		65	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

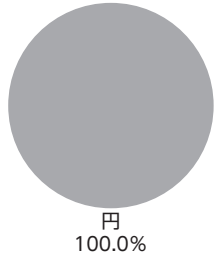
○資産別配分



○国別配分



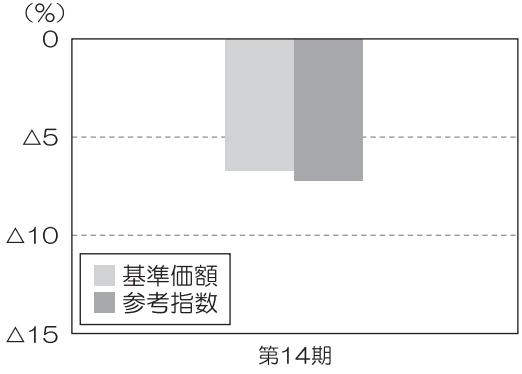
○通貨別配分



(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで国内株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して2.2%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

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



今後の運用方針

わが国の株式の中から、予想配当利回りが比較的高いと判断される銘柄を中心に投資し、安定的な配当収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年4月11日～2019年4月10日) 金額	当期 (2018年4月11日～2019年4月10日) 比率	項目の概要
(a)売買委託手数料	**3円**	**0.018%**	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(3)	(0.017)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b)有価証券取引税	**－**	**－**	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c)その他費用	**0**	**0.000**	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(－)	(－)	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)	(－)	(－)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	**3**	**0.018**	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(19,257円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

〈株式〉

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 13,919 (△1,024)	千円 23,962,118 (－)	千株 9,185	千円 18,645,838

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)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。

〈先物取引の種類別取引状況〉

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円 3,018	百万円 3,001	百万円 －	百万円 －

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

〈株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合〉

項目	当期
(a)期中の株式売買金額	42,607,956千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	22,732,654千円
(c)売買高比率(a)/(b)	1.87

(注1)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2)(c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	3,728	3,728	100.0	3,728	3,728	100.0
コール・ローン	88,728	12,765	14.4	88,883	12,810	14.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

〈国内株式(上場株式)〉

銘柄	当期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
鉱業(0.8%)			
国際石油開発帝石	－	177	187,797
建設業(6.4%)			
コムシスホールディングス	88.4	155.9	463,802
西松建設	44.2	77.4	178,948
大東建託	10.6	－	－
大和ハウス工業	－	114	394,326
関電工	66	－	－
協和エクシオ	110.9	153.3	469,098
食料品(2.3%)			
日本たばこ産業	－	205.6	536,410
化学(2.7%)			
信越化学工業	－	51.2	535,040
ポーラ・オルビスホールディングス	38.6	31.9	109,257
医薬品(6.3%)			
武田薬品工業	－	119.5	527,234
アステラス製薬	－	273.6	442,274
田辺三菱製薬	12.6	－	－
小野薬品工業	157.7	－	－
第一三共	104.3	98.1	513,847
大塚ホールディングス	99.5	－	－
石油・石炭製品(0.1%)			
出光興産	－	5	18,475
ＪＸＴＧホールディングス	921.8	－	－
金属製品(2.4%)			
三和ホールディングス	262.4	429.1	571,132
機械(1.5%)			
ディスコ	13	10.3	187,872
小松製作所	147.1	55	153,505
電気機器(15.2%)			
日立製作所	－	203.3	747,534
三菱電機	180.3	192.5	293,273
ＩＤＥＣ	77.8	49.9	104,939
富士通	－	63.8	506,189
アズビル	1	182.5	491,290
ローム	31.1	23	178,940
村田製作所	－	113.9	671,212
キヤノン	149.4	100.2	324,347
東京エレクトロン	19.5	14	243,810
輸送用機器(9.8%)			
デンソー	64.5	60.9	283,611
日産自動車	83.5	－	－
いすゞ自動車	－	222.2	339,077
トヨタ自動車	136.7	178.5	1,212,907
日野自動車	271.6	－	－
アイシン精機	16.5	－	－
ＳＵＢＡＲＵ	49.8	167.2	457,375
その他製品(0.6%)			
ピジョン	－	33.5	149,912
電気・ガス業(1.3%)			
関西電力	－	93.7	147,858
九州電力	－	116.8	146,584
陸運業(1.7%)			
西日本旅客鉄道	－	41.7	339,021
日本通運	－	10.4	63,440
空運業(1.7%)			
日本航空	126.8	108.4	410,510
倉庫・運輸関連業(0.8%)			
住友倉庫	405	135.6	190,518
情報・通信業(12.3%)			
ＮＥＣネッツエスアイ	127.8	－	－
コーエーテクモホールディングス	30.9	－	－
フジ・メディア・ホールディングス	－	155	228,470
トレンドマイクロ	87.7	31.2	172,536
伊藤忠テクノソリューションズ	113.4	241.9	625,553
ネットワンシステムズ	221.3	162.5	463,287
日本電信電話	150.4	153.9	702,091
ＫＤＤＩ	－	91.5	218,136
光通信	24.4	23.6	483,800
ＳＣＳＫ	0.9	－	－
卸売業(10.7%)			
萩原電気ホールディングス	50.8	61	187,575
伊藤忠商事	233.3	303.9	609,167
丸紅	－	267.5	211,030
三井物産	248.7	331.4	580,447
住友商事	13.2	169.5	267,640
三菱商事	236	216.1	662,778
小売業(2.0%)			
エービーシー・マート	47.6	－	－
ＤＣＭホールディングス	－	199.8	206,992
セブン&アイ・ホールディングス	－	65.4	254,929
スシローグローバルホールディングス	62.3	－	－
ユナイテッドアローズ	76.6	－	－
銀行業(9.0%)			
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	1,300.1	1,427.5	800,256
三井住友フィナンシャルグループ	193.8	177.2	700,826
みずほフィナンシャルグループ	333.7	3,621.1	625,001
証券、商品先物取引業(0.9%)			
大和証券グループ本社	637	384.2	205,547
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	596.8	11.2	4,558
保険業(4.6%)			
ＳＯＭＰＯホールディングス	43.9	44.3	181,452
ソニーフィナンシャルホールディングス	32.6	209.8	476,036
第一生命ホールディングス	261.9	264.5	428,093
その他金融業(1.9%)			
オリックス	37.3	270.4	434,262
不動産業(1.6%)			
野村不動産ホールディングス	99.5	31.4	65,531
パーク２４	151.6	136.1	320,923
サービス業(3.4%)			
電通	74.4	10.1	46,965
リゾートトラスト	23.4	－	－
ユー・エス・エス	7.5	－	－
テクノプロ・ホールディングス	66	84.2	549,826
ベルシステム２４ホールディングス	217	134.4	201,600
乃村工藝社	147.1	－	－
合計 株数・金額	9,639	13,349	23,506,691
合計 銘柄数〈比率〉	61	64	〈97.3%〉

(注1)(　)内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
(注2)〈　〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

〈先物取引の銘柄別期末残高〉

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
国内	TOPIX	530	－

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	23,506,691	97.0
コール・ローン等、その他	715,307	3.0
投資信託財産総額	24,221,998	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年4月10日現在
(A) 資産	**24,221,535,120円**
コール・ローン等	240,564,585
株式(評価額)	23,506,691,160
未収入金	114,947,800
未収配当金	348,326,575
差入委託証拠金	11,005,000
(B) 負債	**60,108,525**
未払解約金	60,106,834
未払利息	562
その他未払費用	1,129
(C) 純資産総額(A-B)	**24,161,426,595**
元本	12,986,193,477
次期繰越損益金	11,175,233,118
(D) 受益権総口数	**12,986,193,477口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**18,605円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年4月11日 至 2019年4月10日
(A) 配当等収益	**720,408,062円**
受取配当金	719,759,200
受取利息	79
その他収益金	961,537
支払利息	△312,754
(B) 有価証券売買損益	**△2,284,370,947**
売買益	1,152,287,824
売買損	△3,436,658,771
(C) 先物取引等取引損益	**△24,575,880**
取引益	40,754,680
取引損	△65,330,560
(D) その他費用	**△20,311**
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	**△1,588,559,076**
(F) 前期繰越損益金	**10,531,261,089**
(G) 追加信託差損益金	**2,714,465,535**
(H) 解約差損益金	**△481,934,430**
(I) 計(E+F+G+H)	**11,175,233,118**
次期繰越損益金(I)	**11,175,233,118**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は10,589,408,260円、期中追加設定元本額は2,903,168,359円、期中一部解約元本額は506,383,142円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内株式ＳＭＴＢセレクション（ＳＭＡ専用）	6,873,051,175円
ＦＯＦｓ用日本株配当オープン（適格機関投資家専用）	3,212,310,613円
日本株配当オープン	1,123,069,586円
３資産バランスオープン	968,707,287円
日本株配当オープン（ＳＭＡ専用）	358,365,227円
FOFs用　日本株配当ファンドS(適格機関投資家専用)	263,242,798円
３資産バランスオープンアルファ	187,446,791円

お知らせ

投資助言に係る記載を削除することに伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2018年4月11日）

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言（関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。）については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

nikko am
Nikko Asset Management

ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第４期（決算日　2019年２月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）」は、2019年２月15日に第４期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式（私募）	
信託期間	2015年１月30日から2025年２月17日までです。	
運用方針	主として、「国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド」受益証券に投資を行ない、東証株価指数の動きを上回る投資成果をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）	「国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド	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。
組入制限	ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
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。	

＜642746＞

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。

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2015年１月30日	10,000	－	－	1,413.58	－	－	－	100
１期(2016年２月15日)	9,302	0	△ 7.0	1,292.23	△ 8.6	94.0	4.7	33,060
２期(2017年２月15日)	11,511	0	23.7	1,553.69	20.2	97.1	1.7	39,818
３期(2018年２月15日)	12,754	0	10.8	1,719.27	10.7	97.0	1.7	41,114
４期(2019年２月15日)	11,952	0	△ 6.3	1,577.29	△ 8.3	96.4	2.3	56,974

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

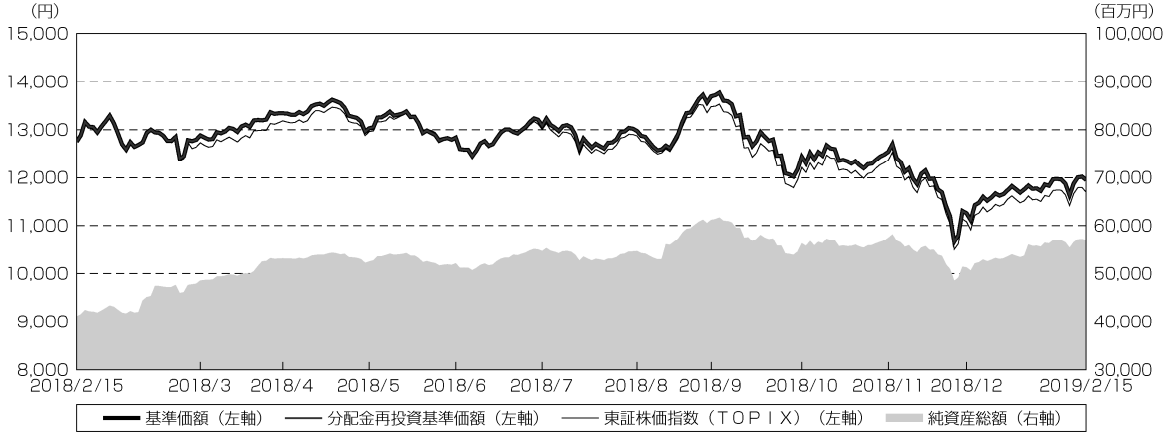
年月日	基準価額		東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期　首)	円	%		%	%	%
2018年２月15日	12,754	－	1,719.27	－	97.0	1.7
２月末	13,135	3.0	1,768.24	2.8	95.3	3.0
３月末	12,881	1.0	1,716.30	△ 0.2	94.1	4.8
４月末	13,340	4.6	1,777.23	3.4	97.1	1.8
５月末	13,030	2.2	1,747.45	1.6	97.3	1.6
６月末	12,836	0.6	1,730.89	0.7	96.4	2.4
７月末	13,080	2.6	1,753.29	2.0	95.9	3.1
８月末	12,974	1.7	1,735.35	0.9	95.0	3.9
９月末	13,693	7.4	1,817.25	5.7	95.1	3.9
10月末	12,438	△ 2.5	1,646.12	△ 4.3	96.7	2.1
11月末	12,541	△ 1.7	1,667.45	△ 3.0	96.6	2.0
12月末	11,259	△11.7	1,494.09	△13.1	96.0	2.2
2019年１月末	11,857	△ 7.0	1,567.49	△ 8.8	96.6	2.3
(期　末)						
2019年２月15日	11,952	△ 6.3	1,577.29	△ 8.3	96.4	2.3

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

（2018年２月16日～2019年２月15日）

期中の基準価額等の推移



期　　首：12,754円
期　　末：11,952円（既払分配金（税込み）：0円）
騰 落 率：　△6.3%（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および東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期首（2018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）東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、「国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド」受益証券に投資を行ない、東証株価指数の動きを上回る投資成果をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・米国などによるシリアへの軍事攻撃の影響が限定的となり、中東情勢を巡る警戒感が和らいだこと。
・米国が発動した中国製品に対する追加関税が景気に配慮した税率にとどまったこと（2018年９月中旬～９月下旬）。
・米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長が景気に配慮した金融政策を進める姿勢を示したこと（2019年１月上旬～期間末）。

＜値下がり要因＞
・米国と中国との間の貿易摩擦の激化が懸念されたこと。
・米国長期金利の急激な上昇を警戒して、米国株式を中心に世界的に株価が大幅に下落したこと（2018年10月上旬～10月中旬）。
・ＦＲＢが利上げを決定し、景気減速を招く恐れが警戒されたこと（2018年12月中旬～12月下旬）。

投資環境

（株式市況）
国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期間の初めと比べて下落しました。
期間の初めから2018年９月下旬にかけては、米国と中国との間の貿易摩擦の激化が懸念されたことなどが株価の重しとなったものの、米国などによるシリアへの軍事攻撃の影響が限定的となり中東情勢を巡る警戒感が和らいだことや、米国が発動した中国製品に対する追加関税が景気に配慮した税率にとどまったとの見方から両国の対立激化への懸念が後退したことなどから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。10月上旬から12月下旬にかけては、堅調な内容の米国経済指標の発表などを受けて株価が上昇する局面があったものの、米国長期金利の急激な上昇を警戒して米国株式を中心に世界的に株価が下落したことや、ＦＲＢが利上げを決定し景気減速を招く恐れが警戒されたことなどが影響し、ＴＯＰＩＸは下落しました。2019年１月上旬から期間末にかけては、ＦＲＢ議長が景気に配慮した金融政策を進める姿勢を示したことや、中国当局が減税強化などの景気対策を表明したことなどが支援材料となり、ＴＯＰＩＸは上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）
当ファンドは、「国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

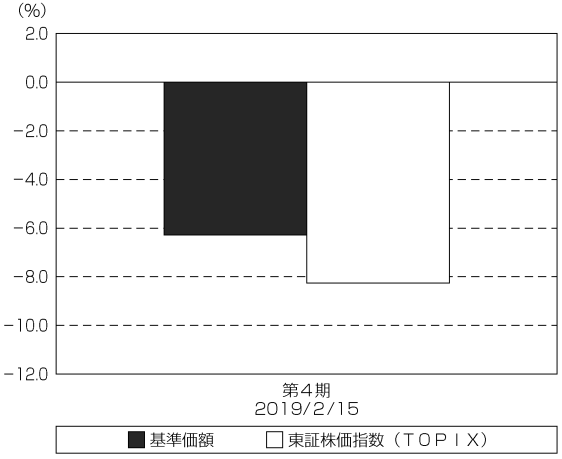
（国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド）
原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、ＰＥＲ（株価収益率）またはＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション（株価評価）指標からみて割安な状態にある銘柄、業績改善の期待される銘柄や業績見通しが上向いた銘柄などに着目し、最適化モデルにより、リスク（企業規模・業種など）をコントロールしながらポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、6.3%の値下がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）」の下落率8.3%を概ね2.0%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は当ファンドのベンチマークです。

＜プラス要因＞

・ＰＥＲからみて割安な銘柄の組入比率をベンチマークに対して高めにしていました。これらの銘柄が、2018年６月下旬から７月下旬にかけてベンチマークに対して堅調に推移しました。

・「富士フイルムホールディングス」、「塩野義製薬」、「ＨＯＹＡ」の組入比率をベンチマークに対して高めにしていたことが、ファンドのベンチマーク対比の収益率にプラスに寄与しました。

＜マイナス要因＞

・ＰＢＲからみて割安な銘柄の組入比率をベンチマークに対して高めにしていました。これらの銘柄が、2018年４月下旬から６月下旬にかけてベンチマークに対して軟調に推移しました。

・「三菱瓦斯化学」の組入比率をベンチマークに対して高めにしていたことや、「エーザイ」、「リクルートホールディングス」の組入比率をベンチマークに対して低めにしていたことが、ファンドのベンチマーク対比の収益率にマイナスに影響しました。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第４期 2018年２月16日～ 2019年２月15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	2,299

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）
引き続き、ファンドの基本方針に則り、「国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド）
原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、最適化モデルなどによりリスクコントロールを行ないながらポートフォリオを構築することで、超過収益の獲得をめざします。
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あげます。

○１万口当たりの費用明細

（2018年２月16日～2019年２月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	47	0.367	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(41)	(0.324)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	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）	(4)	(0.032)	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	1	0.010	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(1)	(0.008)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	1	0.004	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(0)	(0.002)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（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	49	0.381	
期中の平均基準価額は、12,755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。

○売買及び取引の状況

（2018年２月16日～2019年２月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド	16,462,566	21,372,603	1,578,714	2,012,714

○株式売買比率

（2018年２月16日～2019年２月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	231,333,273千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,040,272千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	4.36

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2018年２月16日～2019年２月15日）

利害関係人との取引状況

＜ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	6,389	6,389	100.0	6,389	6,389	100.0

＜国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	33,879	33,879	100.0	33,879	33,879	100.0

平均保有割合　96.8％

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2018年２月16日～2019年２月15日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況（2018年２月16日～2019年２月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2019年２月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド	31,452,675	46,336,528	56,688,108

（注）親投資信託の2019年２月15日現在の受益権総口数は、47,860,293千口です。

○投資信託財産の構成（2019年２月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド	56,688,108	99.3
コール・ローン等、その他	393,427	0.7
投資信託財産総額	57,081,535	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2019年２月15日現在）

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	57,081,535,922
コール・ローン等	389,449,004
国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド(評価額)	56,688,108,505
未収入金	3,978,413
(B) 負債	106,933,212
未払解約金	2,669,999
未払信託報酬	102,734,668
未払利息	422
その他未払費用	1,528,123
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	56,974,602,710
元本	47,669,265,333
次期繰越損益金	9,305,337,377
(D) 受益権総口数	47,669,265,333口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,952円

（注）当ファンドの期首元本額は32,235,795,061円、期中追加設定元本額は17,209,055,338円、期中一部解約元本額は1,775,585,066円です。
（注）１口当たり純資産額は1.1952円です。

○損益の状況 （2018年２月16日～2019年２月15日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	△ 157,153
受取利息	1,005
支払利息	△ 158,158
(B) 有価証券売買損益	△3,551,896,864
売買益	80,418,322
売買損	△3,632,315,186
(C) 信託報酬等	△ 197,129,651
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△3,749,183,668
(E) 前期繰越損益金	5,867,328,534
(F) 追加信託差損益金	7,187,192,511
(配当等相当額)	(4,072,966,544)
(売買損益相当額)	(3,114,225,967)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	9,305,337,377
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	9,305,337,377
追加信託差損益金	7,187,192,511
(配当等相当額)	(4,162,305,887)
(売買損益相当額)	(3,024,886,624)
分配準備積立金	6,799,411,274
繰越損益金	△4,681,266,408

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

（注）分配金の計算過程（2018年２月16日～2019年２月15日）は以下の通りです。

項　　目	2018年２月16日～2019年２月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	932,082,740円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,162,305,887円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,867,328,534円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	10,961,717,161円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	2,299円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2018年２月16日から2019年２月15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。

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

国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド

運 用 報 告 書

第４期（決算日　2019年２月15日）
（2018年２月16日～2019年２月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年１月30日から原則無期限です。
運用方針	わが国の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	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割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

ファンド概要

主として、わが国の金融商品取引所上場株式（これに準ずるものを含みます。）に投資し、東証株価指数の動きを上回る投資成果をめざして運用を行ないます。

運用の効率化をはかるため、株価指数先物取引等を活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<637971>

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2015年１月30日	10,000	－	1,413.58	－	－	－	99
１期(2016年２月15日)	9,348	△ 6.5	1,292.23	△ 8.6	94.4	4.7	33,811
２期(2017年２月15日)	11,690	25.1	1,553.69	20.2	97.5	1.8	40,737
３期(2018年２月15日)	13,007	11.3	1,719.27	10.7	97.5	1.7	42,321
４期(2019年２月15日)	12,234	△ 5.9	1,577.29	△ 8.3	96.9	2.3	58,551

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○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)	円	%		%	%	%
2018年２月15日	13,007	－	1,719.27	－	97.5	1.7
２月末	13,399	3.0	1,768.24	2.8	95.8	3.0
３月末	13,143	1.0	1,716.30	△ 0.2	94.6	4.8
４月末	13,617	4.7	1,777.23	3.4	97.6	1.9
５月末	13,304	2.3	1,747.45	1.6	97.8	1.6
６月末	13,109	0.8	1,730.89	0.7	96.9	2.5
７月末	13,363	2.7	1,753.29	2.0	96.4	3.1
８月末	13,259	1.9	1,735.35	0.9	95.4	3.9
９月末	14,001	7.6	1,817.25	5.7	95.6	3.9
10月末	12,716	△ 2.2	1,646.12	△ 4.3	97.1	2.1
11月末	12,827	△ 1.4	1,667.45	△ 3.0	97.0	2.0
12月末	11,515	△11.5	1,494.09	△13.1	96.5	2.2
2019年１月末	12,134	△ 6.7	1,567.49	△ 8.8	97.1	2.3
(期　末)						
2019年２月15日	12,234	△ 5.9	1,577.29	△ 8.3	96.9	2.3

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

（2018年２月16日～2019年２月15日）

基準価額の推移

期間の初め13,007円の基準価額は、期間末に12,234円となり、騰落率は△5.9%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・米国などによるシリアへの軍事攻撃の影響が限定的となり、中東情勢を巡る警戒感が和らいだこと。
・米国が発動した中国製品に対する追加関税が景気に配慮した税率にとどまったこと（2018年９月中旬～９月下旬）。
・米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長が景気に配慮した金融政策を進める姿勢を示したこと（2019年１月上旬～期間末）。

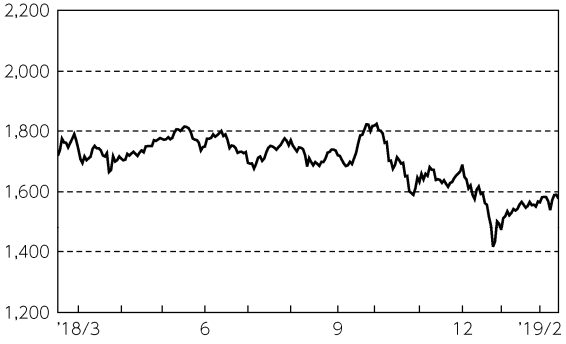
＜値下がり要因＞
・米国と中国との間の貿易摩擦の激化が懸念されたこと。
・米国長期金利の急激な上昇を警戒して、米国株式を中心に世界的に株価が大幅に下落したこと（2018年10月上旬～10月中旬）。
・ＦＲＢが利上げを決定し、景気減速を招く恐れが警戒されたこと（2018年12月中旬～12月下旬）。

（国内株式市況）
国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期間の初めと比べて下落しました。
期間の初めから2018年９月下旬にかけては、米国と中国との間の貿易摩擦の激化が懸念されたことなどが株価の重しとなったものの、米国などによるシリアへの軍事攻撃の影響が限定的となり中東情勢を巡る警戒感が和らいだことや、米国が発動した中国製品に対する追加関税が景気に配慮した税率にとどまったとの見方から両国の対立激化への懸念が後退したことなどから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。10月上旬から12月下旬にかけては、堅調な内容の米国経済指標の発表などを受けて株価が上昇する局面があったものの、米国長期金利の急激な上昇を警戒して米国株式を中心に世界的に株価が下落したことや、ＦＲＢが利上げを決定し景気減速を招く恐れが警戒されたことなどが影響し、ＴＯＰＩＸ

基準価額の推移

期　　首	期中高値	期中安値	期　　末
2018/02/15	2018/10/02	2018/12/25	2019/02/15
13,007円	14,079円	10,903円	12,234円

東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）の推移



は下落しました。2019年１月上旬から期間末にかけては、ＦＲＢ議長が景気に配慮した金融政策を進める姿勢を示したことや、中国当局が減税強化などの景気対策を表明したことなどが支援材料となり、ＴＯＰＩＸは上昇しました。

ポートフォリオ

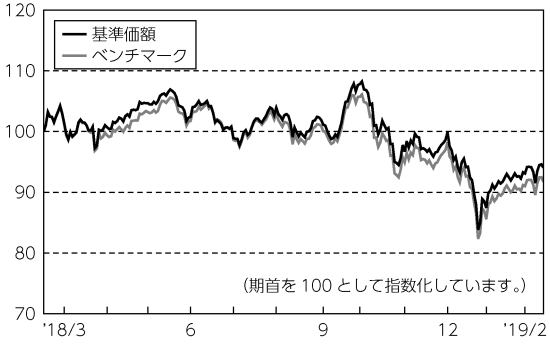
原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、ＰＥＲ（株価収益率）またはＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション（株価評価）指標からみて割安な状態にある銘柄、業績改善の期待される銘柄や業績見通しが上向いた銘柄などに着目し、最適化モデルにより、リスク（企業規模・業種など）をコントロールしながらポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、5.9%の値下がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）」の下落率8.3%を概ね2.3%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



＜プラス要因＞

・ＰＥＲからみて割安な銘柄の組入比率をベンチマークに対して高めにしていました。これらの銘柄が、2018年６月下旬から７月下旬にかけてベンチマークに対して堅調に推移しました。

・「富士フイルムホールディングス」、「塩野義製薬」、「ＨＯＹＡ」の組入比率をベンチマークに対して高めにしていたことが、ファンドのベンチマーク対比の収益率にプラスに寄与しました。

＜マイナス要因＞

・ＰＢＲからみて割安な銘柄の組入比率をベンチマークに対して高めにしていました。これらの銘柄が、2018年４月下旬から６月下旬にかけてベンチマークに対して軟調に推移しました。

・「三菱瓦斯化学」の組入比率をベンチマークに対して高めにしていたことや、「エーザイ」、「リクルートホールディングス」の組入比率をベンチマークに対して低めにしていたことが、ファンドのベンチマーク対比の収益率にマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、最適化モデルなどによりリスクコントロールを行ないながらポートフォリオを構築することで、超過収益の獲得をめざします。
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。

○１万口当たりの費用明細

(2018年２月16日～2019年２月15日)

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	1	0.011	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(1)	(0.008)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(b) その他費用	0	0.000	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(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	1	0.011	
期中の平均基準価額は、13,032円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2018年２月16日～2019年２月15日)

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	70,097 (△ 2,124)	125,760,751 (－)	59,186	105,572,521

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

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円 21,906	百万円 21,154	百万円 －	百万円 －

（注）金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

（2018年２月16日～2019年２月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	231,333,273千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,040,272千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	4.36

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2018年２月16日～2019年２月15日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	33,879	33,879	100.0	33,879	33,879	100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2018年２月16日～2019年２月15日）

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

○組入資産の明細

(2019年２月15日現在)

国内株式

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（0.8%）			
日鉄鉱業	1.3	1.1	4,961
三井松島ホールディングス	－	34.9	52,245
国際石油開発帝石	151.2	301.5	332,253
石油資源開発	－	21	47,208
建設業（2.9%）			
安藤・間	34.9	－	－
東建コーポレーション	0.9	－	－
大林組	5.2	34.9	36,226
長谷工コーポレーション	179.1	465.2	621,507
松井建設	13.9	20	14,360
錢高組	6	－	－
鹿島建設	84	62.4	98,280
大末建設	－	23.1	21,852
三井住友建設	364.9	137.9	94,875
大豊建設	151	－	－
奥村組	23.8	－	－
イチケン	0.6	－	－
淺沼組	4	－	－
日本ハウスホールディングス	66	－	－
大東建託	18.1	18.4	286,120
新日本建設	7.7	28.5	27,673
ＮＩＰＰＯ	8.3	－	－
東亜道路工業	3.9	－	－
東洋建設	43.4	87.7	36,132
世紀東急工業	25.7	－	－
福田組	－	2.8	11,718
大和ハウス工業	66.3	－	－
積水ハウス	91.6	－	－
日特建設	9.7	－	－
ユアテック	－	16.8	14,515
関電工	－	204.8	209,100
きんでん	5	10.9	19,674
トーエネック	3.6	3.9	12,538
ＮＤＳ	4.7	－	－
ヤマト	0.1	－	－
太平電業	－	4.1	9,827
三晃金属工業	－	5.1	14,958
ダイダン	3.5	－	－
新興プランテック	2.6	98.7	116,860
食料品（2.7%）			
昭和産業	－	19	56,183
フィード・ワン	－	18.3	3,202
日本甜菜製糖	0.6	－	－
三井製糖	16.6	1.2	3,453
森永製菓	－	34.2	164,160
中村屋	1.8	－	－
江崎グリコ	50.2	9.3	52,080
森永乳業	17.5	－	－
六甲バター	26.8	－	－
ヤクルト本社	0.2	6.8	48,620
明治ホールディングス	－	0.4	3,448
雪印メグミルク	56.7	－	－
アサヒグループホールディングス	－	121.9	578,049
キリンホールディングス	140.6	－	－
サントリー食品インターナショナル	41.8	－	－
日清オイリオグループ	－	21.9	74,131
不二製油グループ本社	－	6.8	24,276
かどや製油	2.8	－	－
Ｊ－オイルミルズ	－	16.1	64,480
キユーピー	－	72.6	182,371
ハウス食品グループ本社	10.4	－	－
カゴメ	0.7	－	－
東洋水産	－	63.8	260,942
日本たばこ産業	172.6	－	－
北の達人コーポレーション	54.9	－	－
繊維製品（0.4%）			
東洋紡	8.6	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
富士紡ホールディングス	－	1.2	3,357
日本毛織	－	87.9	76,121
サカイオーベックス	1	－	－
ワコールホールディングス	14.5	42.8	119,412
オンワードホールディングス	0.7	－	－
ルックホールディングス	－	20	26,100
ヤマトインターナショナル	13	13.7	5,644
パルプ・紙（－%）			
トーモク	14	－	－
化学（7.6%）			
旭化成	421.6	－	－
共和レザー	－	9.6	7,171
住友化学	483	501.7	273,928
東ソー	130.4	－	－
大阪ソーダ	5.9	－	－
信越化学工業	－	26.3	247,351
日本触媒	－	12	89,040
大日精化工業	7.8	－	－
三菱瓦斯化学	105	271.5	475,668
三井化学	－	25.1	68,849
東京応化工業	－	28.1	93,573
大阪有機化学工業	18.3	－	－
三菱ケミカルホールディングス	415.7	771.9	623,309
ダイセル	－	56.9	62,874
積水化学工業	53.1	－	－
日本ゼオン	148.1	182.7	208,278
アイカ工業	20.5	－	－
宇部興産	51.2	15.4	38,654
タキロンシーアイ	78.2	－	－
大倉工業	21	－	－
タイガースポリマー	10.4	12	6,924
ミライアル	1.2	－	－
ダイキョーニシカワ	63	－	－
森六ホールディングス	－	26.7	69,980
日本化薬	37.1	－	－
日本精化	14.9	－	－
ＡＤＥＫＡ	－	74.5	124,787
ハリマ化成グループ	－	3.6	3,747

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
花王	30.8	36.1	296,200
太陽ホールディングス	10.7	－	－
東洋インキＳＣホールディングス	45	23.8	61,689
富士フイルムホールディングス	3.9	199.3	998,493
高砂香料工業	2.2	－	－
コーセー	－	1.3	23,348
ポーラ・オルビスホールディングス	37.8	－	－
ノエビアホールディングス	－	9.1	47,047
ＪＣＵ	6.8	－	－
北興化学工業	－	30.7	16,056
大成ラミック	4.9	3.7	10,419
日東電工	48.2	43.7	256,213
藤森工業	10.8	－	－
信越ポリマー	－	24.4	19,837
ユニ・チャーム	6.5	51	177,531
医薬品（7.7%）			
協和発酵キリン	99.4	130.4	278,143
武田薬品工業	44.4	160.7	719,775
アステラス製薬	315.4	592.5	994,215
大日本住友製薬	75.2	－	－
塩野義製薬	71.5	92.5	633,532
田辺三菱製薬	45.6	40.3	65,447
中外製薬	63.7	66.2	463,400
科研製薬	5.6	－	－
エーザイ	－	10.2	87,169
ロート製薬	－	36.4	107,416
小野薬品工業	－	235.4	526,942
参天製薬	26	－	－
キッセイ薬品工業	26.2	6.7	19,108
鳥居薬品	1	26.2	57,902
東和薬品	－	7.8	65,676
富士製薬工業	－	19.8	34,947
ダイト	－	17.9	49,851
大正製薬ホールディングス	14.3	25.1	279,112
石油・石炭製品（0.4%）			
昭和シェル石油	77.1	－	－
ニチレキ	4.1	－	－
ユシロ化学工業	14.1	9.4	12,079

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
富士石油	127.9	－	－
出光興産	53.5	55.4	214,121
ＪＸＴＧホールディングス	495.9	－	－
コスモエネルギーホールディングス	15.9	－	－
ゴム製品（0.0%）			
ブリヂストン	40	－	－
バンドー化学	－	5.6	6,328
ガラス・土石製品（0.1%）			
日東紡績	5.2	－	－
日本電気硝子	56.7	－	－
太平洋セメント	2.2	－	－
日本特殊陶業	62.8	－	－
品川リフラクトリーズ	0.4	－	－
東京窯業	－	53.5	20,062
クニミネ工業	－	8.9	7,200
エーアンドエーマテリアル	15.2	7.5	8,040
鉄鋼（1.5%）			
新日鐵住金	4.4	8.1	16,455
合同製鐵	－	17.2	30,031
ジェイ　エフ　イー　ホールディングス	123.6	306.3	582,888
大和工業	－	46.7	137,718
淀川製鋼所	－	23	49,887
モリ工業	6.4	－	－
大同特殊鋼	2.1	－	－
愛知製鋼	－	12.4	42,966
日本精線	7.4	－	－
新家工業	2.9	－	－
非鉄金属（－%）			
日本軽金属ホールディングス	28	－	－
住友金属鉱山	16	－	－
住友電気工業	174	－	－
金属製品（0.2%）			
宮地エンジニアリンググループ	－	1.3	2,606
アルファＣｏ	3.1	6.9	9,135
ＳＵＭＣＯ	29.3	－	－
ＲＳ　Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ	3.5	13.8	42,780
ホッカンホールディングス	60	－	－
三和ホールディングス	21.9	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ジーテクト	1.1	27.8	47,871
東プレ	11.4	－	－
サンコール	0.1	48.9	33,007
機械（6.3%）			
オークマ	16.7	－	－
アマダホールディングス	－	343.3	386,899
滝澤鉄工所	0.8	－	－
ＦＵＪＩ	15.1	－	－
オーエスジー	134	－	－
ＤＭＧ森精機	－	170.7	251,441
ソディック	－	7.8	6,333
ディスコ	12.4	－	－
日東工器	26.8	－	－
日進工具	3.3	－	－
フリュー	－	70.6	74,694
ＳＭＣ	4.8	－	－
ホソカワミクロン	2.1	－	－
カワタ	－	21.2	27,644
小松製作所	72.3	223.1	597,908
住友重機械工業	－	66.8	249,164
日立建機	40.8	－	－
巴工業	0.5	－	－
北川鉄工所	－	11.8	27,942
ローツェ	5.7	4.2	7,169
クボタ	130.6	－	－
新東工業	10.5	－	－
酒井重工業	1	－	－
北越工業	42.2	－	－
ダイキン工業	16.1	13.1	156,741
オルガノ	－	13.7	40,113
椿本チエイン	49	14.8	59,570
大同工業	0.1	－	－
ＳＡＮＫＹＯ	－	97.6	391,864
マースグループホールディングス	－	13.6	29,036
福島工業	10.6	－	－
マックス	－	17.8	25,436
グローリー	－	1.2	3,147
日本ピストンリング	－	19.2	32,985

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
リケン	1.9	－	－
ＴＰＲ	21.2	－	－
大豊工業	25.6	－	－
日本トムソン	－	23.1	12,843
ＴＨＫ	32.1	163.1	443,632
日本ピラー工業	－	33.2	46,148
三菱重工業	－	170.6	731,191
電気機器（10.1%）			
日清紡ホールディングス	－	12	11,304
イビデン	73.5	－	－
コニカミノルタ	－	277.6	296,754
ブラザー工業	83.8	167.8	357,246
日立製作所	912	133.4	451,559
オリジン電気	－	12.3	28,130
デンヨー	3	－	－
芝浦メカトロニクス	－	2.7	9,342
ヤーマン	13.4	－	－
日新電機	43.9	8.9	8,900
日本電気	53.5	121.4	454,036
富士通	360	33.3	257,442
沖電気工業	70.6	－	－
アイホン	6.9	－	－
エレコム	0.4	－	－
パナソニック	240.3	－	－
アンリツ	－	16.9	37,822
ソニー	138.4	145.5	734,193
アルプスアルパイン	33	－	－
日本航空電子工業	4	－	－
ユニデンホールディングス	－	9	20,295
本多通信工業	4.3	－	－
堀場製作所	36.1	－	－
アドバンテスト	－	255.3	686,501
キーエンス	5.9	1.7	105,400
コーセル	81	－	－
スタンレー電気	32.7	－	－
ウシオ電機	65	98.8	127,748
遠藤照明	39.1	－	－
ファナック	16.4	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
京セラ	20.1	137	841,180
太陽誘電	51.7	－	－
村田製作所	0.1	7.9	136,393
ユーシン	9.3	－	－
小糸製作所	0.3	－	－
キヤノン	199	204.3	651,717
リコー	16.6	471.1	523,863
東京エレクトロン	14.9	－	－
輸送用機器（10.9%）			
ユニプレス	57.6	－	－
豊田自動織機	－	72.5	399,475
デンソー	24	12	56,976
東海理化電機製作所	－	4	7,756
日本車輌製造	－	5.1	13,168
日産自動車	－	287.1	268,438
いすゞ自動車	55.5	158.4	244,807
トヨタ自動車	163.3	309.2	2,042,266
三菱自動車工業	76.9	－	－
トピー工業	－	11.1	26,351
ティラド	1.6	17.1	38,372
タチエス	3.2	－	－
ＮＯＫ	19	－	－
プレス工業	15	2.7	1,657
河西工業	5	－	－
アイシン精機	－	10.9	46,379
マツダ	175.1	636.2	809,564
今仙電機製作所	－	27.8	28,217
本田技研工業	178.4	437.2	1,299,577
スズキ	98	－	－
ＳＵＢＡＲＵ	42.8	－	－
ヤマハ発動機	111	－	－
ショーワ	4.7	32.3	49,031
エクセディ	9.1	－	－
豊田合成	8.6	－	－
ヨロズ	－	3.4	5,576
シマノ	－	36	610,560
テイ・エス　テック	53.9	77.8	252,072

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
精密機器（2.9%）			
愛知時計電機	5.9	2	7,630
インターアクション	－	7.2	12,276
東京精密	9.1	－	－
ニコン	4.3	300	516,600
理研計器	－	21.9	49,099
ＨＯＹＡ	117.4	156.9	1,049,033
エー・アンド・デイ	－	20.8	15,163
シチズン時計	172.6	－	－
その他製品（1.4%）			
アートネイチャー	－	1.5	927
パイロットコーポレーション	－	9.4	49,538
タカラトミー	－	36.1	40,251
大建工業	2.3	－	－
凸版印刷	－	4.4	7,563
大日本印刷	71.4	48.3	120,363
ＮＩＳＳＨＡ	－	75.3	111,745
小松ウオール工業	10.5	－	－
リンテック	16.7	22.2	55,233
任天堂	14.5	11.6	339,300
コクヨ	－	53.7	86,671
グローブライド	8.5	－	－
電気・ガス業（2.2%）			
東京電力ホールディングス	527.1	71.5	46,546
中部電力	－	369.5	631,106
関西電力	169.3	－	－
四国電力	109.6	－	－
電源開発	65.1	160.9	448,428
大阪瓦斯	－	50.3	110,257
北海道瓦斯	49	－	－
静岡ガス	9	－	－
陸運業（4.1%）			
東日本旅客鉄道	67	67.6	693,238
西日本旅客鉄道	59.1	－	－
東海旅客鉄道	－	22.4	535,248
西武ホールディングス	－	13.6	26,152
ハマキョウレックス	－	12.2	49,166
近鉄グループホールディングス	6.3	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
阪急阪神ホールディングス	－	1.5	6,000
名古屋鉄道	80.1	－	－
ヤマトホールディングス	－	29.6	85,988
山九	－	80.9	431,197
丸全昭和運輸	93	－	－
センコーグループホールディングス	96.5	－	－
セイノーホールディングス	－	292.6	446,507
エスライン	－	6.9	7,624
丸和運輸機関	－	5.6	18,760
九州旅客鉄道	16.3	－	－
空運業（1.5%）			
日本航空	13.1	212.1	856,247
倉庫・運輸関連業（0.0%）			
日新	1	－	－
住友倉庫	167	－	－
上組	0.7	3.7	9,324
日本コンセプト	－	0.4	479
情報・通信業（8.4%）			
ＴＩＳ	20	5.5	28,655
コーエーテクモホールディングス	16.7	－	－
ヒト・コミュニケーションズ	4.1	－	－
ブレインパッド	3.8	6.3	33,579
エイチーム	3.9	－	－
テクノスジャパン	－	39.5	30,059
デジタルハーツホールディングス	4.8	－	－
ティーガイア	38.8	44.9	87,824
豆蔵ホールディングス	－	115.7	115,121
モバイルファクトリー	－	52.8	80,572
マイネット	－	28.5	39,187
アカツキ	9.5	－	－
野村総合研究所	－	9.1	39,858
オービック	9.7	－	－
ヤフー	22.8	654	203,394
日本オラクル	17.8	－	－
ソフトブレーン	－	6.2	2,994
ＣＩＪ	－	5.6	4,592
スカラ	－	7.1	6,162
兼松エレクトロニクス	8.6	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本テレビホールディングス	－	77.2	134,173
日本ＢＳ放送	0.1	－	－
日本電信電話	204.8	318.7	1,462,514
ＫＤＤＩ	190.6	124.9	333,920
ＮＴＴドコモ	100.8	41.8	107,593
東宝	－	139.1	545,967
東映	－	1.3	17,420
エヌ・ティ・ティ・データ	－	40.2	47,797
ＤＴＳ	－	14.9	61,686
スクウェア・エニックス・ホールディングス	70.9	－	－
カプコン	－	141	325,569
ジャステック	28.4	0.8	755
ＮＳＤ	12.1	－	－
福井コンピュータホールディングス	1.6	－	－
ソフトバンクグループ	25.6	100	1,033,000
卸売業（6.0%）			
ＪＡＬＵＸ	－	8.9	22,401
フィールズ	－	3.8	2,724
双日	－	641.1	270,544
バイタルケーエスケー・ホールディングス	3	－	－
ＵＫＣホールディングス	－	80.7	162,771
三洋貿易	－	18.5	36,981
明治電機工業	－	7	12,404
スターティアホールディングス	13.1	－	－
小野建	20.6	－	－
伯東	6.3	－	－
三菱食品	17.5	－	－
第一興商	－	34	187,000
メディパルホールディングス	－	10	25,690
丸文	3.2	－	－
マルカキカイ	－	14.7	30,017
進和	－	13.2	27,904
エスケイジャパン	－	78.8	53,347
伊藤忠商事	153	261.1	523,374
丸紅	－	705.5	555,651
長瀬産業	26.5	54.7	88,395
三共生興	－	25.5	10,939
兼松	－	14.6	18,469

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三井物産	－	53.4	93,076
カメイ	3.3	－	－
山善	36.1	55.1	64,026
住友商事	111.2	556.6	891,951
三菱商事	88.4	22.5	70,717
ユアサ商事	2	1.5	4,965
菱電商事	5.4	－	－
ニチモウ	3.5	0.3	496
イワキ	－	0.9	363
三愛石油	0.5	－	－
稲畑産業	－	74	112,850
ＧＳＩクレオス	－	11.3	13,435
ワキタ	17.8	－	－
シナネンホールディングス	0.8	－	－
伊藤忠エネクス	50.6	－	－
加賀電子	6.5	－	－
立花エレテック	19.8	－	－
西本Ｗｉｓｍｅｔｔａｃホールディングス	－	2.4	11,112
ヤマタネ	－	11.7	18,895
オートバックスセブン	8.2	－	－
モリト	12.2	－	－
イエローハット	3.8	26.1	72,636
杉本商事	5.4	－	－
因幡電機産業	11.9	－	－
ミスミグループ本社	40.5	－	－
ジェコス	6.9	－	－
小売業（4.5%）			
カワチ薬品	14.4	－	－
エービーシー・マート	－	51.5	322,905
ゲオホールディングス	33.6	14.2	22,847
エディオン	5.5	159.2	152,513
ハニーズホールディングス	－	29.9	28,345
ＤＣＭホールディングス	57.2	－	－
ＭｏｎｏｔａＲＯ	17.8	－	－
ＤＤホールディングス	－	26	54,444
ドトール・日レスホールディングス	0.7	－	－
マツモトキヨシホールディングス	4.4	19.3	70,541
物語コーポレーション	－	0.1	910

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
チムニー	0.5	－	－
ヨシックス	－	31.1	99,520
日本調剤	4.6	－	－
オンリー	－	13.8	13,179
セブン＆アイ・ホールディングス	155.8	158	770,250
ＬＩＸＩＬビバ	－	10.8	15,660
ノジマ	0.6	－	－
良品計画	1.1	2.1	56,301
Ｇ－７ホールディングス	0.9	15.3	34,807
コーナン商事	23.6	1.5	4,255
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	－	2.2	15,004
島忠	－	8.4	24,889
青山商事	－	0.4	1,066
髙島屋	－	91.1	131,366
エイチ・ツー・オー　リテイリング	21.5	－	－
アクシアル リテイリング	－	16.1	55,867
フジ	3.2	－	－
ケーズホールディングス	62.5	17.6	17,160
アインホールディングス	14.1	－	－
アークランドサカモト	16.9	61.9	87,279
ニトリホールディングス	－	34.3	475,398
バローホールディングス	－	4.2	11,193
サンドラッグ	18	22.9	77,058
やまや	1.8	－	－
銀行業（6.5%）			
めぶきフィナンシャルグループ	－	314.6	93,750
九州フィナンシャルグループ	－	226.9	102,558
富山第一銀行	15.7	23.8	9,020
西日本フィナンシャルホールディングス	58	166.2	161,546
あおぞら銀行	9.2	－	－
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	704	2,787	1,593,606
りそなホールディングス	903.6	589	299,094
三井住友フィナンシャルグループ	214.4	186.9	735,825
群馬銀行	－	70.8	33,063
武蔵野銀行	10.8	16	37,888
千葉興業銀行	96.4	－	－
筑波銀行	94.5	－	－
ふくおかフィナンシャルグループ	156	6.4	15,200

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
十六銀行	－	4.5	10,120
スルガ銀行	7.6	－	－
八十二銀行	29.9	183.1	83,676
滋賀銀行	－	30.1	75,189
南都銀行	31.8	－	－
百五銀行	－	51.5	19,209
ほくほくフィナンシャルグループ	77.7	159.9	192,199
広島銀行	－	138.3	86,575
伊予銀行	－	107.4	65,191
大分銀行	－	0.5	1,695
宮崎銀行	－	4.1	10,561
セブン銀行	95.7	－	－
みずほフィナンシャルグループ	110.5	－	－
山口フィナンシャルグループ	222	－	－
北洋銀行	－	31.8	9,508
第三銀行	16.1	－	－
京葉銀行	－	26.4	17,635
関西アーバン銀行	52	－	－
トモニホールディングス	69.4	73.3	29,393
フィデアホールディングス	8.6	100.9	13,318
池田泉州ホールディングス	27.5	－	－
証券、商品先物取引業（0.2%）			
大和証券グループ本社	267	215.7	120,015
極東証券	34.3	－	－
岩井コスモホールディングス	11.3	8.4	10,248
保険業（2.6%）			
ＳＯＭＰＯホールディングス	75.9	－	－
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	166.2	140.2	462,239
第一生命ホールディングス	－	529.3	882,078
Ｔ＆Ｄホールディングス	－	86.2	115,508
その他金融業（2.1%）			
クレディセゾン	15	－	－
興銀リース	－	2	5,232
ジャックス	－	31.7	58,930
日立キャピタル	35.7	77.1	188,201
オリックス	256.3	531.7	858,961
三菱ＵＦＪリース	－	158.4	89,654

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
不動産業（1.5%）			
三栄建築設計	19.3	－	－
ディア・ライフ	－	1	407
プレサンスコーポレーション	19.9	13.1	17,488
日本管理センター	－	95.1	69,993
オープンハウス	2.4	－	－
飯田グループホールディングス	－	134	266,392
ファーストブラザーズ	0.9	－	－
住友不動産	－	97.1	398,886
レオパレス２１	421.2	－	－
明和地所	57.8	－	－
日本エスリード	30.4	26.4	42,530
日神不動産	51.3	－	－
日本エスコン	－	4.7	3,581
サンヨーハウジング名古屋	12.2	－	－
エフ・ジェー・ネクスト	－	67.6	59,420
日本空港ビルデング	23.5	－	－
サービス業（4.5%）			
ＬＩＦＵＬＬ	27.2	－	－
日本M&Aセンター	40.6	－	－
トラスト・テック	9.2	－	－
アルトナー	－	12.8	11,545
エスクリ	－	23.7	14,077
スタジオアリス	1.4	31.8	76,574
カカクコム	－	106	217,618
キャリアデザインセンター	8.9	－	－
ワールドホールディングス	－	28.7	66,010
ディー・エヌ・エー	24	－	－
博報堂ＤＹホールディングス	－	76.5	132,651
バリューコマース	7.6	65.9	132,129
オリエンタルランド	－	9.5	114,380
早稲田アカデミー	－	5.5	9,196
楽天	153.9	－	－
フルキャストホールディングス	3	75.2	161,604
Ｇｕｎｏｓｙ	－	39.2	97,294
イー・ガーディアン	－	2.1	4,353
アサンテ	17.1	－	－
アビスト	11.5	8.5	27,242
シグマクシス	－	74.8	67,544
リクルートホールディングス	15.6	50.3	145,467
エラン	－	2.2	3,000
日本郵政	395.4	515.2	691,913
ＬＩＴＡＬＩＣＯ	－	4	7,640
インソース	3.8	－	－
ＭＳ－Ｊａｐａｎ	－	18.7	31,808
グリーンズ	－	4.3	6,063
建設技術研究所	3.1	－	－
燦ホールディングス	5.1	8.6	21,250
スバル興業	6.8	1.7	10,013
カナモト	2.7	－	－
西尾レントオール	12.8	－	－
セコム	3.1	42.4	387,154
メイテック	1.9	18.4	88,872
ベネッセホールディングス	2.7	－	－
合計 株数・金額	20,147	28,934	56,720,664
合計 銘柄数＜比率＞	359	326	＜96.9%＞

（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）評価額欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
国内	株式先物取引	ＴＯＰＩＸ先物	百万円 1,340	百万円 －

○投資信託財産の構成

（2019年２月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	56,720,664	94.3
コール・ローン等、その他	3,422,626	5.7
投資信託財産総額	60,143,290	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年２月15日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	60,143,290,542
コール・ローン等	1,746,797,950
株式(評価額)	56,720,664,980
未収入金	1,610,884,362
未収配当金	50,538,250
差入委託証拠金	14,405,000
(B) 負債	1,592,268,624
未払金	1,588,288,317
未払解約金	3,978,413
未払利息	1,894
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	58,551,021,918
元本	47,860,293,654
次期繰越損益金	10,690,728,264
(D) 受益権総口数	47,860,293,654口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	12,234円

(注) 当ファンドの期首元本額は32,536,520,889円、期中追加設定元本額は16,995,473,766円、期中一部解約元本額は1,671,701,001円です。
(注) 2019年２月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。
・ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(適格機関投資家専用) 46,336,528,123円
・国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(SMA専用) 1,523,765,531円
(注) １口当たり純資産額は1.2234円です。

○損益の状況 (2018年２月16日～2019年２月15日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	1,167,262,607
受取配当金	1,168,018,053
受取利息	5,469
その他収益金	357,026
支払利息	△ 1,117,941
(B) 有価証券売買損益	△ 4,715,351,401
売買益	4,187,777,823
売買損	△ 8,903,129,224
(C) 先物取引等取引損益	△ 150,230,840
取引益	181,437,740
取引損	△ 331,668,580
(D) 保管費用等	△ 143,426
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	△ 3,698,463,060
(F) 前期繰越損益金	9,784,523,888
(G) 追加信託差損益金	5,066,824,796
(H) 解約差損益金	△ 462,157,360
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	10,690,728,264
次期繰越損益金(Ｉ)	10,690,728,264

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

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

○お知らせ

約款変更について

2018年２月16日から2019年２月15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。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式／インデックス型	
信託期間	信託期間は2018年10月11日から2028年5月29日までです。	
運用方針	TOPIX（東証株価指数）と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	国内株式インデックスマザーファンド	わが国の取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	国内株式インデックスマザーファンド	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。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第1期（決算日　2019年5月29日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011　東京都港区芝公園一丁目1番1号

＜610097＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2018年10月11日)	10,000	－	－	1,701.86	－	－	－	0.5
第1期(2019年 5月29日)	9,143	0	△8.6	1,536.41	△9.7	97.8	2.2	946

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

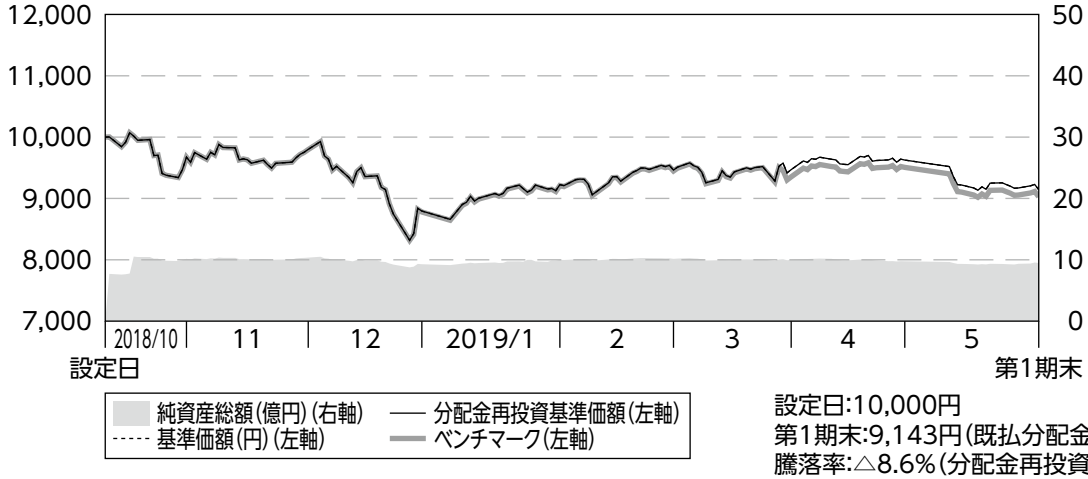
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(設定日) 2018年10月11日	10,000	－	1,701.86	－	－	－
10月末	9,673	△3.3	1,646.12	△3.3	97.5	2.5
11月末	9,800	△2.0	1,667.45	△2.0	98.2	1.7
12月末	8,795	△12.1	1,494.09	△12.2	98.9	1.1
2019年 1月末	9,225	△7.8	1,567.49	△7.9	98.6	1.3
2月末	9,463	△5.4	1,607.66	△5.5	98.7	1.2
3月末	9,470	△5.3	1,591.64	△6.5	97.7	2.2
4月末	9,626	△3.7	1,617.93	△4.9	98.0	1.9
(当期末) 2019年 5月29日	9,143	△8.6	1,536.41	△9.7	97.8	2.2

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。
TOPIX(東証株価指数)とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所市場第一部に上場している内国普通株式全銘柄を対象とした時価総額加重型の株価指数です。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



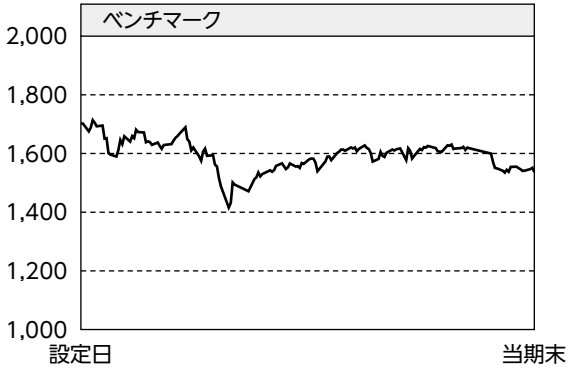
設定日:10,000円
第1期末:9,143円(既払分配金0円)
騰落率:△8.6%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2018年10月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は設定日比で下落しました。

投資環境



期初は、米中貿易摩擦激化への懸念や世界的な景気減速懸念、米国政権運営の不透明感などが嫌気され国内株式市場は下落しました。年明け以降は、FRB（米連邦準備理事会）が利上げを急がない姿勢を示したことや、米中貿易協議の進展期待などから投資家心理が改善に向かい、国内株式市場は回復傾向となりましたが、5月には、米中貿易摩擦への警戒感が再燃したことから、期末にかけて下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

株式への投資は「国内株式インデックス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「国内株式インデックス マザーファンド」の運用経過】
ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。
（1）株式組入比率は期を通じて100%に近い水準で維持し、効率的な運用に努めました。設定や解約による資金変動には、主に株価指数先物取引を活用しました。
（2）東証一部上場銘柄の中から信用リスクが極めて高いと判断される銘柄を除外し、TOPIX（東証株価指数）の個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成しました。

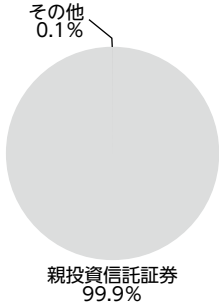
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

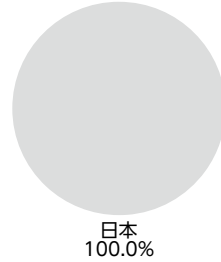
	当期末
	2019年5月29日
国内株式インデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

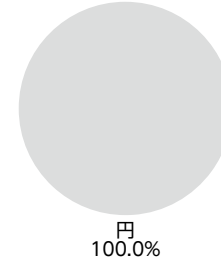
○資産別配分



○国別配分



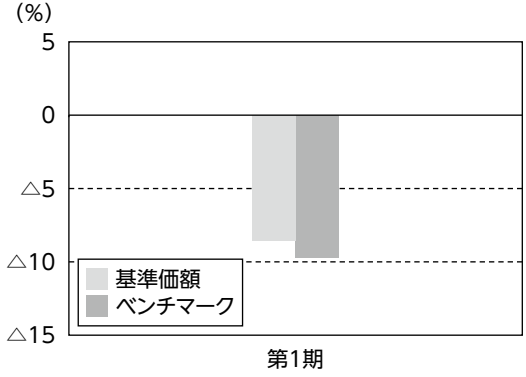
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。
差異の主な要因は、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)が配当相当分を含まない指数であることによって生じる要因(プラス)および信託報酬要因(マイナス)です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第1期
		2018年10月11日~2019年5月29日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	116

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

国内株式インデックス マザーファンドの受益証券への投資を通じて、東京証券取引所市場第一部に上場されている銘柄に分散投資を行い、TOPIX(東証株価指数)に連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年10月11日~2019年5月29日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	12円	0.123%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,436円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(9)	(0.096)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.007)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.020)	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	0	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〕×10,000
(株式)	(0)	(0.000)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	0	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〕×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	12	0.126	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
国内株式インデックス マザーファンド	762,200	1,168,792	92,690	134,239

株式売買比率

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

＜国内株式インデックス マザーファンド＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	99,810,942千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	255,906,970千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.39

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	10	10	100.0	10	10	100.0
コール・ローン	263	21	8.0	261	21	8.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜国内株式インデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	37,140	37,140	100.0	37,140	37,140	100.0
コール・ローン	595,115	39,562	6.6	592,575	39,020	6.6

〈平均保有割合　0.4%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人の発行する有価証券等
＜国内株式インデックス マザーファンド＞

種類	当期		
	買付額	売付額	当期末保有額
株式	294百万円	23百万円	930百万円

(注1)買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。
(注2)当該株式の銘柄は、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

※ 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。

自社による当ファンドの設定･解約状況

当期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	当期末残高(元本)	取引の理由
千円 －	千円 500	千円 500	千円 －	当初設定時における取得およびその解約

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
国内株式インデックス　マザーファンド	669,509	946,285

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は､192,648,275千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
国内株式インデックス　マザーファンド	946,285	99.8
コール・ローン等、その他	1,826	0.2
投資信託財産総額	948,111	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年5月29日現在
(A) 資産	**948,111,113円**
コール・ローン等	1,819,381
国内株式インデックスマザーファンド(評価額)	946,285,298
未収入金	6,434
(B) 負債	**1,347,951**
未払解約金	1,089,999
未払信託報酬	250,992
未払利息	2
その他未払費用	6,958
(C) 純資産総額(A-B)	**946,763,162**
元本	1,035,557,452
次期繰越損益金	△88,794,290
(D) 受益権総口数	**1,035,557,452口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,143円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年10月11日 至 2019年 5月29日
(A) 配当等収益	**△705円**
支払利息	△705
(B) 有価証券売買損益	**△79,692,372**
売買益	7,828,189
売買損	△87,520,561
(C) 信託報酬等	**△1,229,568**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**△80,922,645**
(E) 追加信託差損益金	**△7,871,645**
(配当等相当額)	(△2,107)
(売買損益相当額)	(△7,869,538)
(F) 計(D+E)	**△88,794,290**
(G) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(F+G)	**△88,794,290**
追加信託差損益金	△7,871,645
(配当等相当額)	(25,172)
(売買損益相当額)	(△7,896,817)
分配準備積立金	12,036,402
繰越損益金	△92,959,047

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は500,000円、期中追加設定元本額は1,179,980,802円、期中一部解約元本額は144,923,350円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	12,036,402円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	25,172円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	12,061,574円
(F) 期末残存口数	1,035,557,452口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	116円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

国内株式インデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第19期（決算日　2019年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2000年5月30日から無期限です。
運　用　方　針	わが国の株式を中心に投資を行い、TOPIX(東証株価指数)と連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場されている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。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第15期(2015年5月29日)	14,114	42.0	1,673.65	39.4	97.9	1.8	157,438
第16期(2016年5月30日)	11,755	△16.7	1,366.01	△18.4	97.9	1.9	151,002
第17期(2017年5月29日)	13,812	17.5	1,570.21	14.9	98.2	1.8	162,440
第18期(2018年5月29日)	15,832	14.6	1,761.85	12.2	98.1	1.8	205,946
第19期(2019年5月29日)	14,134	△10.7	1,536.41	△12.8	97.8	2.2	272,283

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

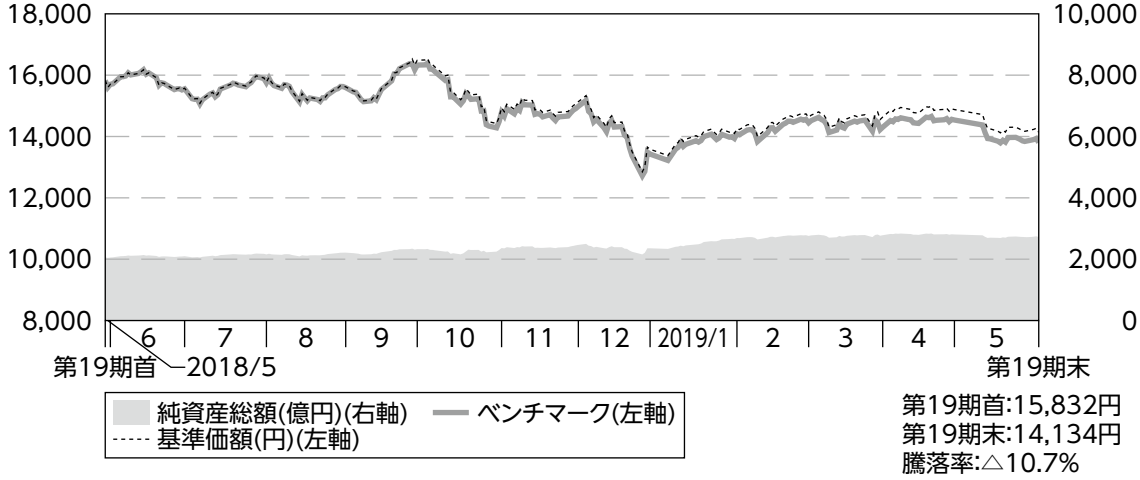
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(当期首) 2018年 5月29日	15,832	－	1,761.85	－	98.1	1.8
5月末	15,703	△0.8	1,747.45	△0.8	98.1	1.9
6月末	15,574	△1.6	1,730.89	△1.8	98.1	1.9
7月末	15,776	△0.4	1,753.29	△0.5	98.7	1.3
8月末	15,619	△1.3	1,735.35	△1.5	98.9	1.2
9月末	16,488	4.1	1,817.25	3.1	98.1	1.8
10月末	14,937	△5.7	1,646.12	△6.6	97.5	2.5
11月末	15,136	△4.4	1,667.45	△5.4	98.3	1.7
12月末	13,585	△14.2	1,494.09	△15.2	98.9	1.1
2019年 1月末	14,253	△10.0	1,567.49	△11.0	98.7	1.3
2月末	14,623	△7.6	1,607.66	△8.8	98.8	1.2
3月末	14,636	△7.6	1,591.64	△9.7	97.8	2.2
4月末	14,879	△6.0	1,617.93	△8.2	98.1	2.0
(当期末) 2019年 5月29日	14,134	△10.7	1,536.41	△12.8	97.8	2.2

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。
TOPIX(東証株価指数)とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所市場第一部に上場している内国普通株式全銘柄を対象とした時価総額加重型の株価指数です。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

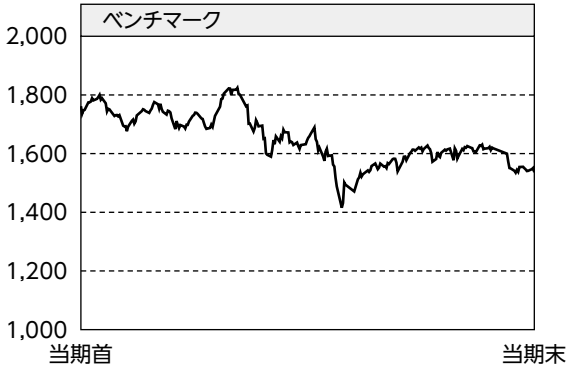


(注)ベンチマークは、2018年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)の動きを反映して基準価額は変動し、期首比では下落しました。

投資環境



期初は、国内企業の業績が堅調であった一方、米中貿易摩擦の激化が重石となり、国内株式市場はボックス圏での推移が続きました。10月に入り米長期金利の上昇をきっかけとして米国株式市場が調整すると、国内株式市場も追随して下落し、年末にかけては米中貿易摩擦激化への懸念や世界的な景気減速懸念、米国政権運営の不透明感などが嫌気され大幅に下落しました。年明け以降は、FRB（米連邦準備理事会）が利上げを急がない姿勢を示したことや、米中貿易協議の進展期待などから投資家心理が改善に向かい、国内株式市場は回復傾向となりましたが、5月には、米中貿易摩擦への警戒感が再燃したことから、期末にかけて下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）株式組入比率は期を通じて100％に近い水準で維持し、効率的な運用に努めました。設定や解約による資金変動には、主に株価指数先物取引を活用しました。

（2）東証一部上場銘柄の中から信用リスクが極めて高いと判断される銘柄を除外し、TOPIX（東証株価指数）の個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成しました。

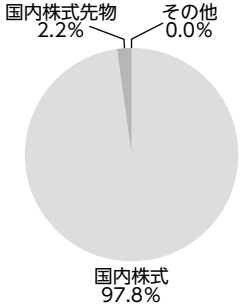
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

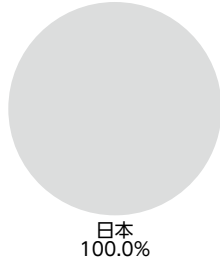
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	トヨタ自動車	日本	3.3%
2	東証株価指数先物　1906	日本	2.2%
3	ソフトバンクグループ	日本	1.9%
4	ソニー	日本	1.6%
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	1.5%
6	武田薬品工業	日本	1.5%
7	日本電信電話	日本	1.5%
8	キーエンス	日本	1.4%
9	三井住友フィナンシャルグループ	日本	1.2%
10	リクルートホールディングス	日本	1.1%
組入銘柄数		2,079	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

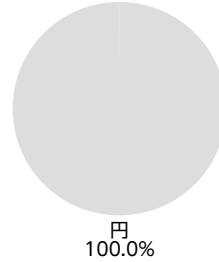
○資産別配分



○国別配分



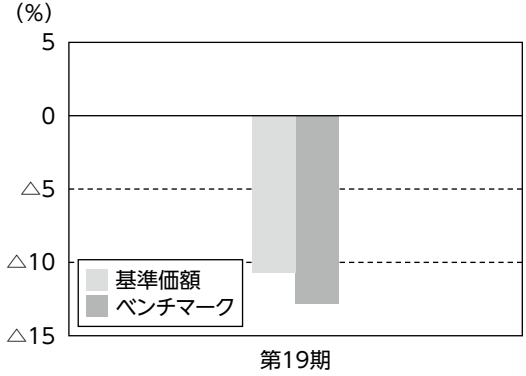
○通貨別配分



（注1）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
（注2）国別配分においては、上記の他、オフバランスで国内株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して2.2%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。
差異の主な要因は、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）が配当相当分を含まない指数であることによって生じる要因（プラス）です。

今後の運用方針

原則として東京証券取引所第一部に上場されている銘柄に分散投資を行い、TOPIX（東証株価指数）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2018年5月30日～2019年5月29日） 金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	0円	0.001%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(0)	(0.000)	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
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(−)	(−)	
（商品）	(−)	(−)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	−	−	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(−)	(−)	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
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（公社債）	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(−)	(−)	
(c) その他費用	0	0.000	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(−)	(−)	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）	(−)	(−)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	0	0.001	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（15,100円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 56,386 (△4,181)	千円 112,094,929 (5,104)	千株 8,671	千円 17,875,512

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)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。

＜新株予約権証券＞

	当期			
	買付		売付	
	証券数	金額	証券数	金額
国内	証券 － (8,300)	千円 － (－)	証券 － (8,300)	千円 － (－)

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は権利付与、権利行使および権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円 41,772	百万円 39,176	百万円 －	百万円 －

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	129,970,441千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	238,221,837千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.54

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	46,445	46,445	100.0	46,445	46,445	100.0
コール・ローン	863,398	97,836	11.3	862,219	97,693	11.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人の発行する有価証券等

種類	当期		
	買付額	売付額	当期末保有額
株式	377百万円	40百万円	930百万円

(注1)買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。
(注2)当該株式の銘柄は、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

※ 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

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
水産・農林業(0.1%)			
極洋	3.5	5.3	14,601
日本水産	101.1	164	106,600
マルハニチロ	17	23.7	81,054
カネコ種苗	3	5	6,605
サカタのタネ	13.3	20	67,600
ホクト	9.1	13.8	25,005
ホクリヨウ	1.5	2.2	1,317
鉱業(0.3%)			
住石ホールディングス	29.8	35.2	4,012
日鉄鉱業	2.7	3.8	15,675
三井松島ホールディングス	5.2	6.9	8,424
国際石油開発帝石	437.8	658	592,923
石油資源開発	14.6	23.6	54,988
Ｋ＆Ｏエナジーグループ	5.9	8	13,048
建設業(2.9%)			
ヒノキヤグループ	2.3	4.6	9,614
ショーボンドホールディングス	8.5	11.7	88,452
ミライト・ホールディングス	27.6	46.1	77,770
タマホーム	6.6	7.9	8,042
サンヨーホームズ	1.5	2.4	1,617
日本アクア	2.6	5.2	2,423
ファーストコーポレーション	2.9	5	3,860
ベステラ	1.6	3.1	3,896
ＴＡＴＥＲＵ	8.5	14.2	3,308
スペースバリューホールディングス	―	19.9	10,905
ダイセキ環境ソリューション	2.1	3.1	1,906
第一カッター興業	1.2	2	3,314
安藤・間	70	105.9	74,765
東急建設	34.6	48.6	37,179
コムシスホールディングス	31.6	58.2	151,436
ミサワホーム	7.5	13.6	13,572
ビーアールホールディングス	8.7	17.8	5,624
高松コンストラクショングループ	5.8	10.4	24,232
東建コーポレーション	3.4	5.1	32,997
ソネック	1.1	1.7	1,242
ヤマウラ	4.2	7	5,901
大成建設	89.5	134.8	547,962
大林組	269.6	406.3	401,424
清水建設	275	414.5	363,516
飛島建設	82.1	12	15,384
長谷工コーポレーション	104.9	169.7	190,233
松井建設	10	15.7	9,765
錢高組	1.3	1.7	7,616
鹿島建設	395	317.5	473,710
不動テトラ	67.3	9.7	12,949
大末建設	2.9	5.4	4,962
鉄建建設	5.5	8.4	24,889
西松建設	20.8	29.4	60,975
三井住友建設	62.6	95.8	57,959
大豊建設	33	9.4	25,944
前田建設工業	64.1	97.1	85,156
佐田建設	5.8	10.2	3,621
ナカノフドー建設	6.8	11.5	4,956
奥村組	14.8	22.4	76,272
東鉄工業	10.8	16.2	49,977
イチケン	1.6	2.8	4,712
富士ピー・エス	―	5.6	2,464
淺沼組	32	5	18,025
戸田建設	105	158.2	93,654
熊谷組	14.1	19.5	56,160
青木あすなろ建設	5.9	7.3	5,986
北野建設	19	3	8,073
植木組	1.1	1.9	4,047
三井ホーム	12	―	―
矢作建設工業	12	18.3	13,340
ピーエス三菱	10.5	15	9,450
日本ハウスホールディングス	16.9	25.7	10,537
大東建託	32	48.2	690,947
新日本建設	10.6	16.7	15,013
ＮＩＰＰＯ	20.8	35.8	76,146
東亜道路工業	1.8	2.5	7,377
前田道路	28.1	42.4	92,686
日本道路	2.4	3.7	22,940
東亜建設工業	6.6	9.7	14,530
日本国土開発	―	22	13,684
若築建設	4.8	6.8	9,193
東洋建設	28.1	49.3	19,522
五洋建設	106.8	160.9	77,392
世紀東急工業	12.1	19.6	12,054
福田組	2.9	4.5	19,710
住友林業	57.5	96.3	119,797
日本基礎技術	9.7	13.8	4,940
日成ビルド工業	13.3	―	―
巴コーポレーション	11	18.5	6,345
大和ハウス工業	265.5	374.9	1,252,915
ライト工業	17.2	26	34,866
積水ハウス	292.4	414.7	733,811
日特建設	7.5	11.5	6,911
北陸電気工事	4.9	6.5	5,395

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
ユアテック	13.9	21.6	15,789
西部電気工業	1.5	－	－
四電工	1.4	2.1	5,548
中電工	11.6	17.4	38,906
関電工	35.8	61.6	54,700
きんでん	59.8	90	149,850
東京エネシス	10.2	14	12,754
トーエネック	2.5	3.8	11,396
住友電設	7.1	9.4	15,566
日本電設工業	13.8	23.1	54,700
協和エクシオ	32.3	53	133,189
新日本空調	6.9	11.7	20,241
ＮＤＳ	1.4	－	－
九電工	17.7	26.7	84,772
三機工業	19	31	38,502
日揮	77.4	117	169,182
中外炉工業	2.7	4.1	6,744
ヤマト	7.3	13.3	6,876
太平電業	6.1	9.2	18,924
高砂熱学工業	24.8	33.2	56,174
三晃金属工業	1	1.9	4,772
朝日工業社	1.9	3	7,347
明星工業	16.2	24.4	16,055
大氣社	11.7	18.6	61,194
ダイダン	6	9.3	20,153
日比谷総合設備	10	12.2	22,557
東芝プラントシステム	19.5	29.6	57,216
ＯＳＪＢホールディングス	39.7	59.7	16,477
東洋エンジニアリング	10.1	10.1	4,605
千代田化工建設	58.4	－	－
新興プランテック	17.2	24.3	29,330
食料品(4.2%)			
日本製粉	26.7	38.4	69,811
日清製粉グループ本社	98.5	136.9	355,803
日東富士製粉	0.6	0.9	5,274
昭和産業	7.4	11.1	33,855
鳥越製粉	7	10.7	7,843
中部飼料	9.8	14.8	17,404
フィード・ワン	54.1	81	14,742
東洋精糖	1.3	1.8	1,747
日本甜菜製糖	4.6	6.9	13,317
三井製糖	6.4	9.6	22,291
塩水港精糖	9.3	13.1	2,724
日新製糖	3.8	5.7	10,470
森永製菓	18.9	30.5	152,195
中村屋	2.1	3.1	13,407
江崎グリコ	22.5	36.4	191,100
名糖産業	3.8	5.8	8,270
井村屋グループ	3.2	5.2	11,486

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
不二家	5.1	6.8	13,396
山崎製パン	65.8	99.1	165,001
第一屋製パン	1.4	2.1	2,085
モロゾフ	1.4	2.1	10,479
亀田製菓	5	7.5	35,587
寿スピリッツ	7.8	12.8	73,856
カルビー	36.7	55.2	176,088
森永乳業	16.1	24.3	99,144
六甲バター	5.3	8.8	17,872
ヤクルト本社	46.9	89.8	565,740
明治ホールディングス	53.2	85.9	669,161
雪印メグミルク	19.4	29.2	63,860
プリマハム	57	17	37,111
日本ハム	34.8	50.2	222,135
林兼産業	2.8	4	2,384
丸大食品	43	12.9	25,142
Ｓ　Ｆｏｏｄｓ	5.6	10.9	40,875
伊藤ハム米久ホールディングス	51.8	78	52,104
サッポロホールディングス	29.4	44.3	102,731
アサヒグループホールディングス	168.6	253.8	1,213,671
キリンホールディングス	386.9	548.3	1,300,567
宝ホールディングス	60.3	90.8	115,134
オエノンホールディングス	22.9	34.3	12,725
養命酒製造	2.5	3.7	7,466
コカ・コーラ　ボトラーズジャパンホールディングス	56.5	92.8	236,825
サントリー食品インターナショナル	61.6	81.1	373,871
ダイドーグループホールディングス	4.1	6.8	31,994
伊藤園	26.7	36.8	197,248
キーコーヒー	7.9	11.9	24,930
ユニカフェ	2.4	3.3	3,237
ジャパンフーズ	1.1	1.7	1,914
日清オイリオグループ	9.5	15.6	50,856
不二製油グループ本社	21.8	29.6	101,380
かどや製油	0.9	1.3	5,538
Ｊ－オイルミルズ	4.2	6.3	25,735
キッコーマン	62.9	80	384,800
味の素	185.1	267.7	512,511
キユーピー	44.8	67.5	169,762
ハウス食品グループ本社	30.7	45.3	208,606
カゴメ	32.2	48.6	128,206
焼津水産化学工業	3.8	5.9	6,436
アリアケジャパン	7.4	11.1	80,364
ピエトロ	1	1.6	2,556
エバラ食品工業	1.8	2.9	6,090
ニチレイ	38.3	63	171,423
東洋水産	44.2	62.4	272,064
イートアンド	2.2	4.2	6,904
大冷	0.9	1.4	2,485

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
ヨシムラ・フード・ホールディングス	1.6	3.3	3,006
日清食品ホールディングス	35.1	51.5	340,415
永谷園ホールディングス	9	6.5	14,183
一正蒲鉾	3.1	4.7	5,329
フジッコ	8.7	13.1	28,505
ロック・フィールド	8.7	13.1	21,182
日本たばこ産業	498.1	699.9	1,749,400
ケンコーマヨネーズ	5.3	6.8	16,517
わらべや日洋ホールディングス	5.3	7.9	13,682
なとり	4.5	6.8	10,669
イフジ産業	1.4	2.1	1,400
ビックルスコーポレーション	1.6	2.9	5,614
北の達人コーポレーション	24.6	47.6	26,227
ユーグレナ	32	51.7	45,185
ミヨシ油脂	3	4.6	5,193
理研ビタミン	3	5.7	19,893
繊維製品(0.6%)			
片倉工業	9.7	14.6	17,797
グンゼ	6.3	8	38,000
東洋紡	31.1	50.2	60,290
ユニチカ	24.5	34.7	12,422
富士紡ホールディングス	4.7	6.2	14,514
倉敷紡績	85	11.3	22,114
シキボウ	4.2	6.2	5,759
日本毛織	23.8	39	32,838
トーア紡コーポレーション	3.5	5	2,200
ダイドーリミテッド	9.3	14.4	4,550
帝国繊維	8.8	13.3	30,310
帝人	69.1	96.5	171,770
東レ	609.5	917.7	686,531
サカイオーベックス	2.2	3	5,046
住江織物	2.2	3.5	9,901
日本フエルト	4.5	6.9	3,153
イチカワ	6	1.8	2,329
日東製網	0.9	1.4	1,849
アツギ	5.7	9.9	9,068
ダイニック	3.1	4.8	3,470
セーレン	19.4	29.2	41,785
ソトー	3.3	4.8	4,545
東海染工	1.3	1.7	1,919
小松マテーレ	12.9	19.6	15,170
ワコールホールディングス	23.2	34.5	95,496
ホギメディカル	10.6	14.7	51,891
レナウン	22.1	34	3,332
クラウディアホールディングス	2.3	3.1	1,556
ＴＳＩホールディングス	30.7	43.8	28,207
マツオカコーポレーション	2	3.8	10,263
ワールド	－	15.5	36,301
三陽商会	4.4	7.2	12,412

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
ナイガイ	3.2	4.5	2,268
オンワードホールディングス	50.3	71.3	42,067
ルックホールディングス	15	4.4	6,182
ゴールドウイン	4.8	10.7	157,932
デサント	19.2	28.9	54,881
キング	4.4	6.4	4,044
ヤマトインターナショナル	5.8	7.8	3,166
パルプ・紙(0.3%)			
特種東海製紙	4.6	7.5	28,275
王子ホールディングス	354	532.5	309,382
日本製紙	37.6	56.7	108,637
三菱製紙	11.9	19.2	10,886
北越コーポレーション	46.9	78.5	43,489
中越パルプ工業	3.3	5	7,080
巴川製紙所	13	3.9	3,545
大王製紙	33.5	57.6	75,110
阿波製紙	2	3	1,305
レンゴー	81	122	120,170
トーモク	4.8	7.3	12,928
ザ・パック	5.9	9	27,900
化学(7.3%)			
クラレ	141.4	199.6	245,707
旭化成	523.9	841.5	969,408
共和レザー	4.8	7.4	5,683
昭和電工	55.9	78.6	238,944
住友化学	618	931.1	442,272
住友精化	3.5	5.8	19,140
日産化学	48.9	72.6	331,056
ラサ工業	3	4.2	5,531
クレハ	7.3	10.9	76,300
多木化学	1.2	3.5	16,117
テイカ	6.4	9.6	22,185
石原産業	15	22.7	23,744
片倉コープアグリ	2	3.4	3,791
日東エフシー	4.9	7.4	8,872
日本曹達	58	18.7	49,592
東ソー	121.4	182.8	252,264
トクヤマ	24.4	34.1	83,476
セントラル硝子	17.1	25.8	63,751
東亜合成	49.3	74.2	88,891
大阪ソーダ	8.1	12.7	32,778
関東電化工業	20	27.9	19,223
デンカ	30.9	46.5	148,102
信越化学工業	139.9	208.4	1,922,281
日本カーバイド工業	2.7	4	5,320
堺化学工業	5.7	7.9	19,710
第一稀元素化学工業	－	12.8	9,561
エア・ウォーター	69.3	96.9	157,365
大陽日酸	64.7	97.4	204,540

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
日本化学工業	3.1	4	6,960
東邦アセチレン	1.2	1.8	2,374
日本パーカライジング	42.9	64.6	77,649
高圧ガス工業	12.5	18.7	15,184
チタン工業	0.9	1.5	3,843
四国化成工業	12.1	19.9	20,576
戸田工業	1.7	2.5	5,225
ステラ　ケミファ	4.3	6.9	18,071
保土谷化学工業	2.7	4.1	10,528
日本触媒	13.2	19.9	127,360
大日精化工業	6.5	9.8	28,224
カネカ	113	30.6	115,362
三菱瓦斯化学	69.3	121.6	164,646
三井化学	76.4	107.4	255,182
ＪＳＲ	84.5	118.7	182,560
東京応化工業	14.6	20.3	63,234
大阪有機化学工業	7.2	11	10,857
三菱ケミカルホールディングス	562.7	790.8	562,812
ＫＨネオケム	12.9	18	51,930
ダイセル	113.3	174.2	164,619
住友ベークライト	68	20.5	76,977
積水化学工業	174.5	258.5	412,049
日本ゼオン	70.8	106.7	110,754
アイカ工業	23.6	35.5	131,172
宇部興産	42.3	59.7	124,892
積水樹脂	13	19.5	40,404
タキロンシーアイ	17	25.5	16,167
旭有機材	4.9	8.2	11,439
日立化成	41.5	54.7	159,888
ニチバン	4.1	6.2	14,601
リケンテクノス	18.1	32.1	15,600
大倉工業	20	6.1	10,687
積水化成品工業	10.4	17.5	12,547
群栄化学工業	2	3	7,176
タイガースポリマー	4.1	6.3	3,654
ミライアル	2.8	3.5	3,692
ダイキアクシス	2.8	4.3	3,612
ダイキョーニシカワ	16.6	25	20,725
竹本容器	1.3	4.3	4,859
森六ホールディングス	4.2	6.4	15,424
日本化薬	54.5	75.3	93,372
カーリットホールディングス	7.7	12.7	8,382
日本精化	7	9.5	12,245
扶桑化学工業	8	12	23,124
トリケミカル研究所	2	2.6	12,714
ＡＤＥＫＡ	36.1	58.3	90,773
日油	32.5	44.6	175,501
ハリマ化成グループ	6.4	9.8	9,760
花王	197.2	293.2	2,548,494

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
第一工業製薬	16	4.4	12,667
石原ケミカル	2	3	4,476
日華化学	2.6	4.1	3,718
ニイタカ	1.2	1.9	2,832
三洋化成工業	5.3	8	42,560
有機合成薬品工業	5.5	9.3	2,259
大日本塗料	9.5	13.4	12,904
日本ペイントホールディングス	64.8	97.6	429,928
関西ペイント	88.3	132.9	268,989
神東塗料	6.2	9.6	1,603
中国塗料	24	38.8	36,782
日本特殊塗料	5.3	8.9	10,368
藤倉化成	10.6	15.9	8,999
太陽ホールディングス	6.5	9.7	32,107
ＤＩＣ	33.2	53.5	144,343
サカタインクス	17.1	25.8	24,742
東洋インキＳＣホールディングス	83	25	57,625
Ｔ＆Ｋ　ＴＯＫＡ	5.6	9.2	8,390
富士フイルムホールディングス	166.6	250.9	1,340,056
資生堂	149.4	240	1,932,240
ライオン	111.8	168.3	359,657
高砂香料工業	5	8.3	25,356
マンダム	15.6	27.2	72,515
ミルボン	10.7	14.9	79,417
ファンケル	19.5	53.8	155,535
コーセー	13.6	20.5	352,805
コタ	3.8	6.4	7,596
シーズ・ホールディングス	9.7	－	－
シーボン	1	1.5	3,606
ポーラ・オルビスホールディングス	34.2	51.6	156,864
ノエビアホールディングス	5.1	11.5	66,470
アジュバンコスメジャパン	1.8	2.8	2,559
エステー	5.7	8.7	15,303
アグロ　カネショウ	3.3	4.9	10,059
コニシ	13.2	21.4	33,341
長谷川香料	10.5	16	28,784
星光ＰＭＣ	4.6	8.1	6,002
小林製薬	22.5	33.8	279,864
荒川化学工業	7.2	10.8	13,532
メック	5.5	8.3	8,300
日本高純度化学	2.2	3.3	7,537
タカラバイオ	21	31.6	77,799
ＪＣＵ	9.7	15.7	30,976
新田ゼラチン	5.5	7.6	5,221
ＯＡＴアグリオ	1.3	1.7	2,184
デクセリアルズ	20.6	31.2	21,621
アース製薬	6	9.1	45,955
北興化学工業	8	12.3	5,940
大成ラミック	2.5	4	11,400

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
クミアイ化学工業	36.3	49.9	36,776
日本農薬	20.6	21.4	8,688
アキレス	6.1	8.8	17,177
有沢製作所	13.4	18.9	14,193
日東電工	60.6	83.3	406,087
レック	4.8	12.9	16,254
三光合成	－	13.9	4,600
きもと	13.5	20.9	3,135
藤森工業	6.7	10.9	30,105
前澤化成工業	5.4	8.3	8,532
未来工業	－	6.5	13,923
ウェーブロックホールディングス	－	3.4	2,206
ＪＳＰ	4.7	7.1	14,079
エフピコ	6.6	13.3	85,386
天馬	6.3	8.4	15,136
信越ポリマー	16.4	21.6	16,286
東リ	19.8	30.2	7,550
ニフコ	29.5	48.4	134,455
バルカー	6.5	9.8	20,384
ユニ・チャーム	170.1	256.1	843,849
ショーエイコーポレーション	－	1	738
医薬品(5.6%)			
協和発酵キリン	100.5	141.7	297,853
武田薬品工業	295.5	1,054.4	4,059,440
アステラス製薬	824.3	1,113.5	1,712,563
大日本住友製薬	59.5	89.5	206,029
塩野義製薬	113	154.4	947,552
田辺三菱製薬	97.9	126.3	161,916
わかもと製薬	9.4	14.3	3,818
あすか製薬	9	14.9	17,507
日本新薬	21	31.6	250,272
ビオフェルミン製薬	1.4	2.1	4,817
中外製薬	83.6	125.9	911,516
科研製薬	14.5	21.8	113,578
エーザイ	96	144.6	947,274
ロート製薬	44.1	61.9	191,890
小野薬品工業	189.4	285.2	553,573
久光製薬	23.7	35.7	162,078
持田製薬	5.6	18.3	94,794
参天製薬	152	224.8	364,176
扶桑薬品工業	2.8	4.3	8,909
日本ケミファ	1.1	1.6	4,662
ツムラ	28.7	37.4	119,493
日医工	21	31.8	40,672
キッセイ薬品工業	14.7	21.4	56,881
生化学工業	15.5	23.4	28,758
栄研化学	13	21.2	40,280
日水製薬	3.3	5.1	6,099
鳥居薬品	5	6.5	15,021
ＪＣＲファーマ	5.7	8.5	58,055
東和薬品	3.8	17.4	47,815
富士製薬工業	2.7	8.2	12,193
沢井製薬	16.1	24.8	145,576
ゼリア新薬工業	17.2	23.9	49,807
第一三共	229.5	345.6	1,860,019
キョーリン製薬ホールディングス	22.4	26.6	51,816
大幸薬品	4.3	5.4	10,378
ダイト	4.7	7	23,660
大塚ホールディングス	166.7	230.1	866,556
大正製薬ホールディングス	18	27	244,080
ペプチドリーム	36.7	60.5	326,700
石油・石炭製品(0.6%)			
日本コークス工業	67.8	101.5	9,642
昭和シェル石油	75.1	－	－
ニチレキ	10.3	15.4	15,692
ユシロ化学工業	4.4	6.3	8,082
ビーピー・カストロール	3.4	4.3	6,338
富士石油	19.5	29.2	7,738
ＭＯＲＥＳＣＯ	2.9	4.4	6,050
出光興産	67.3	139.4	427,958
ＪＸＴＧホールディングス	1,280.1	2,031.3	1,061,760
コスモエネルギーホールディングス	23.2	35	75,705
ゴム製品(0.8%)			
横浜ゴム	46.4	69.9	130,992
ＴＯＹＯ　ＴＩＲＥ	47.5	62	83,638
ブリヂストン	265.5	371.2	1,524,518
住友ゴム工業	82.6	108.5	132,370
藤倉コンポジット	6.8	10.5	4,032
オカモト	28	8.4	41,664
フコク	3.4	5.3	3,731
ニッタ	8.3	13.6	41,820
住友理工	15.5	23.3	18,989
三ツ星ベルト	19	15.9	32,833
バンドー化学	15.2	23	21,344
ガラス・土石製品(0.9%)			
日東紡績	11.9	18	36,090
ＡＧＣ	80.9	119.4	432,825
日本板硝子	39.1	53	38,690
石塚硝子	1.1	2	4,404
日本山村硝子	33	5	7,515
日本電気硝子	34.7	52.3	138,647
オハラ	3.2	4.8	6,292
住友大阪セメント	156	24.4	106,262
太平洋セメント	50.7	76.3	251,790
日本ヒューム	7.9	12.1	8,506
日本コンクリート工業	16.9	26	7,592
三谷セキサン	4.2	5.6	16,223
アジアパイルホールディングス	10.4	17.1	10,191

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
東海カーボン	72.8	109.7	116,940
日本カーボン	4.1	5.8	23,171
東洋炭素	5.2	7.1	14,384
ノリタケカンパニーリミテド	4.7	7.2	33,156
ＴＯＴＯ	61.7	92.9	380,425
日本碍子	97.9	147.4	221,100
日本特殊陶業	68.8	101.9	193,508
ＭＡＲＵＷＡ	2.8	4.2	20,496
品川リフラクトリーズ	2.1	3.2	9,424
黒崎播磨	1.6	2.4	14,736
ヨータイ	6.3	10.6	5,872
イソライト工業	4.1	6.2	2,895
東京窯業	10	15.4	4,604
ニッカトー	3.6	5.5	3,740
フジミインコーポレーテッド	7.2	10.8	22,215
クニミネ工業	2.2	5.4	4,368
エーアンドエーマテリアル	1.7	2.3	2,341
ニチアス	44	33.1	62,492
ニチハ	12.1	16.8	47,241
鉄鋼(0.9%)			
日本製鉄	355	554.9	1,016,576
神戸製鋼所	145.2	218.6	148,866
中山製鋼所	11	16.5	7,887
合同製鐵	4.3	5.8	11,977
ジェイ エフ イー ホールディングス	214.2	322.6	490,997
日新製鋼	21.9	－	－
東京製鐵	42.5	64	54,912
共英製鋼	8.9	13.5	24,961
大和工業	16.9	25.4	78,994
東京鐵鋼	3.2	4.9	5,747
大阪製鐵	5.3	7.9	14,077
淀川製鋼所	11.6	16.1	32,280
東洋鋼鈑	19	－	－
丸一鋼管	28.1	42.3	119,709
モリ工業	2.6	3.6	6,552
大同特殊鋼	14.1	19.6	75,950
日本高周波鋼業	2.9	4.4	2,103
日本冶金工業	65.3	98.9	20,571
山陽特殊製鋼	9.2	15.1	22,453
愛知製鋼	4.5	6.7	21,741
日立金属	85.4	128.7	141,312
日本金属	2	2.8	2,377
大平洋金属	4.9	8.1	18,087
新日本電工	47.3	71.3	14,117
栗本鐵工所	4	6	8,088
虹技	1.2	1.8	2,237
日本鋳鉄管	8	－	－
三菱製鋼	5.9	8.9	10,154
日亜鋼業	11.3	17.5	5,722
日本精線	1.3	1.7	4,321
エンビプロ・ホールディングス	－	4.5	2,619
シンニッタン	12	18.5	6,345
新家工業	1.8	2.7	3,726
非鉄金属(0.7%)			
大紀アルミニウム工業所	13.2	19.8	13,246
日本軽金属ホールディングス	232.1	326	75,958
三井金属鉱業	21.4	32.3	71,802
東邦亜鉛	4.4	6.7	15,497
三菱マテリアル	52.4	78.9	223,050
住友金属鉱山	101.4	163.6	477,712
ＤＯＷＡホールディングス	20.1	27.9	95,278
古河機械金属	13.2	19.8	27,046
大阪チタニウムテクノロジーズ	8.3	13.9	21,753
東邦チタニウム	14.3	21.5	22,940
ＵＡＣＪ	12.1	18.2	32,250
ＣＫサンエツ	1.5	2.3	6,377
古河電気工業	26.4	34.5	98,497
住友電気工業	296.6	446.6	593,978
フジクラ	96	144.6	52,345
昭和電線ホールディングス	9.8	13.8	10,570
東京特殊電線	1.1	1.6	2,585
タツタ電線	15.7	23.9	10,611
カナレ電気	1.4	2.1	3,927
平河ヒューテック	4	5.1	5,579
リョービ	9.8	14.8	30,206
アーレスティ	9.9	14.9	7,882
アサヒホールディングス	13.7	22.5	46,237
金属製品(0.5%)			
稲葉製作所	4.4	6.7	9,567
宮地エンジニアリンググループ	2.3	3.6	6,249
トーカロ	22.1	30.7	21,490
アルファＣｏ	2.8	4.2	5,002
ＳＵＭＣＯ	73	132	158,796
川田テクノロジーズ	1.6	2.7	21,006
ＲＳ Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ	1.2	2.4	5,719
信和	－	6.3	6,255
東洋製罐グループホールディングス	54.2	76.1	159,049
ホッカンホールディングス	20	6.1	10,778
コロナ	4.3	6.6	6,666
横河ブリッジホールディングス	14.8	22.2	33,788
駒井ハルテック	1.7	2.3	3,684
高田機工	0.7	1.1	2,768
三和ホールディングス	76.1	123.4	135,493
文化シヤッター	23.3	35.2	29,040
三協立山	10.9	16.6	19,521
アルインコ	5.7	9.5	9,129
東洋シヤッター	2	2.9	1,586
ＬＩＸＩＬグループ	116.9	176.2	242,979

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
日本フイルコン	6	9.1	4,550
ノーリツ	17.7	26.7	37,219
長府製作所	9	12.2	26,596
リンナイ	14.1	21.3	154,851
ダイニチ工業	4.2	6.4	4,006
日東精工	10.8	16.5	9,141
三洋工業	1	1.6	2,859
岡部	16.1	24.2	23,619
ジーテクト	8.8	13.2	19,496
東プレ	14.8	22.3	39,783
高周波熱錬	15.2	23	19,504
東京製綱	5.7	7.3	7,241
サンコール	4.4	6.7	3,370
モリテック　スチール	6.2	9.3	3,255
パイオラックス	11.7	19.1	34,933
エイチワン	7.7	11.7	8,646
日本発條	79	119	95,795
中央発條	1	1.4	3,970
アドバネクス	1.3	1.6	2,728
立川ブラインド工業	3.5	5.3	6,476
三益半導体工業	6.7	10.7	15,803
機械(5.0%)			
日本ドライケミカル	1.1	3.3	3,623
日本製鋼所	26	36.3	59,931
三浦工業	34.4	51.7	175,004
タクマ	27	43.7	63,583
ツガミ	21	27	22,788
オークマ	9.3	15.2	80,256
東芝機械	45	13.6	30,504
アマダホールディングス	122.6	179.6	201,152
アイダエンジニアリング	20.4	32.5	23,887
滝澤鉄工所	2.5	3.8	5,339
ＦＵＪＩ	23.8	47.8	56,547
牧野フライス製作所	41	14.1	52,804
オーエスジー	36.7	58.9	119,567
ダイジェット工業	1.1	1.5	1,974
旭ダイヤモンド工業	23.7	31.5	20,664
ＤＭＧ森精機	44.1	75.7	100,832
ソディック	17.2	26.2	24,130
ディスコ	10.7	16.2	247,698
日東工器	4.9	6.6	14,183
日進工具	2.1	3.6	7,884
パンチ工業	6.5	8.4	4,065
冨士ダイス	3.9	5.4	3,099
豊和工業	4.5	6.8	5,820
ＯＫＫ	3.2	5.1	3,819
東洋機械金属	6.1	8.7	4,941
津田駒工業	－	2.7	4,293
島精機製作所	10.1	16.5	49,302

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
オプトラン	7.7	11.7	26,687
ＮＣホールディングス	2.5	4	1,888
イワキポンプ	－	5.2	5,080
フリュー	5.5	9.6	9,715
ヤマシンフィルタ	12.1	20.8	11,252
日阪製作所	11.4	14.8	13,349
やまびこ	15.3	23.3	21,319
平田機工	2.9	5.7	29,754
ペガサスミシン製造	7.2	11.3	5,989
マルマエ	－	5	3,795
タツモ	－	5.1	3,774
ナブテスコ	43.7	65.8	181,739
三井海洋開発	8.4	12.7	34,569
レオン自動機	7.1	11.8	19,009
ＳＭＣ	25.2	35.4	1,288,914
新川	5.9	5.9	2,017
ホソカワミクロン	3	4.2	19,593
ユニオンツール	3.6	5.2	14,128
オイレス工業	10.3	16.8	25,284
日精エー・エス・ビー機械	2.6	4.1	11,607
サトーホールディングス	10.4	14.4	39,110
技研製作所	5.5	10.5	34,125
日本エアーテック	2.7	3.9	2,312
カワタ	1.6	3.3	3,507
日精樹脂工業	6.9	10.2	9,404
オカダアイヨン	2.6	4.2	5,460
ワイエイシイホールディングス	2.6	4.7	3,680
小松製作所	387.4	546.9	1,317,208
住友重機械工業	46	69.2	239,778
日立建機	37.6	48.5	124,208
日工	2.3	3.4	8,809
巴工業	3.4	5.2	11,975
井関農機	8.2	12.2	18,129
ＴＯＷＡ	6.1	10.4	7,852
丸山製作所	1.9	2.8	3,099
北川鉄工所	3.9	5.5	11,242
ローツェ	4	5.3	11,628
タカキタ	2.7	4.4	2,296
クボタ	430.4	647.1	1,065,126
荏原実業	2.5	3.6	6,771
三菱化工機	2.9	4.3	6,170
月島機械	16.1	24.1	32,510
帝国電機製作所	5.5	8.5	10,259
新東工業	19.2	28.8	26,841
澁谷工業	7.1	10.6	30,506
アイチ　コーポレーション	14.2	21	13,797
小森コーポレーション	20.4	32.9	36,650
鶴見製作所	6.9	9.5	17,993
住友精密工業	13	2	5,674

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
酒井重工業	1.6	2.3	5,761
荏原製作所	33	53.6	148,472
石井鐵工所	1.4	1.9	3,697
酉島製作所	8.5	12.5	12,387
北越工業	8.9	12.5	15,575
ダイキン工業	109.5	164.9	2,275,620
オルガノ	3	4.4	14,784
トーヨーカネツ	3.5	4.6	10,106
栗田工業	43.5	65.4	168,143
椿本チエイン	48	15.8	51,666
大同工業	3.2	5.9	4,814
木村化工機	7.1	10.6	3,593
アネスト岩田	13.5	18.9	17,369
ダイフク	40.9	66.5	359,765
サムコ	2.2	3.4	2,658
加藤製作所	3.9	6.3	12,644
油研工業	1.7	2.1	3,410
タダノ	38.9	58.4	59,743
フジテック	25.6	44	62,656
ＣＫＤ	22.3	33.7	33,295
キトー	6.1	9.2	14,057
平和	24.9	33.7	75,252
理想科学工業	8	10.7	18,885
ＳＡＮＫＹＯ	20.1	30.3	126,957
日本金銭機械	7.3	13.4	15,034
マースグループホールディングス	5.1	7.7	15,969
福島工業	4.9	7.5	26,512
オーイズミ	3.3	5.3	2,014
ダイコク電機	3.6	5.6	7,431
竹内製作所	13.4	20.3	36,803
アマノ	24.8	34.5	98,118
ＪＵＫＩ	11.9	16.8	15,103
サンデンホールディングス	9.8	－	－
蛇の目ミシン工業	7.1	11.1	4,739
マックス	12.3	18.5	27,972
グローリー	23.9	33.5	92,259
新晃工業	8.1	11.3	18,091
大和冷機工業	12.9	17.5	21,000
セガサミーホールディングス	79.6	119.9	158,028
日本ピストンリング	2.9	4.5	6,169
リケン	3.7	5.6	25,536
ＴＰＲ	9	16.3	29,796
ツバキ・ナカシマ	8.1	18.4	31,703
ホシザキ	25.2	35.3	281,694
大豊工業	6.4	10	8,190
日本精工	164.7	248.1	221,801
ＮＴＮ	185.6	259.9	74,331
ジェイテクト	85.5	115.9	135,834
不二越	7.4	11.2	47,264
日本トムソン	25.5	35.9	15,831
ＴＨＫ	50	75.3	168,144
ユーシン精機	7	9.4	9,954
前澤給装工業	3.1	4.8	9,048
イーグル工業	9.9	15	15,555
前澤工業	5.7	8.3	2,822
日本ピラー工業	8	12.3	13,308
キッツ	35.1	49.1	34,566
マキタ	104.6	147	556,395
日立造船	64.1	96.2	34,728
三菱重工業	134.5	202.4	976,580
ＩＨＩ	61.7	92.9	226,861
スター精密	12.8	20.7	27,696
電気機器(13.0%)			
日清紡ホールディングス	49	67.2	51,475
イビデン	49.3	74.1	125,747
コニカミノルタ	188.1	264.2	261,558
ブラザー工業	98.1	157.5	294,682
ミネベアミツミ	149.1	224.4	356,571
日立製作所	1,926	543.7	2,048,661
三菱電機	802.1	1,207.7	1,675,079
富士電機	242	78.4	282,632
東洋電機製造	3.2	4.9	6,242
安川電機	93	140	442,400
シンフォニアテクノロジー	52	16.9	20,246
明電舎	68	24	36,096
オリジン	2.3	3.4	4,858
山洋電気	3.9	5.9	22,833
デンヨー	7.4	11.2	15,041
東芝テック	57	15.2	41,313
芝浦メカトロニクス	13	2.2	5,860
マブチモーター	22.5	33.5	124,285
日本電産	96.5	145.3	1,989,157
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	3	6.8	7,724
トレックス・セミコンダクター	2.5	5.7	6,384
東光高岳	4.3	6.4	7,289
ダブル・スコープ	11.8	17.8	24,635
ダイヘン	44	13.3	38,330
ヤーマン	11.8	17.8	17,266
ＪＶＣケンウッド	59.6	93.2	22,181
ミマキエンジニアリング	7.6	11.3	6,565
第一精工	3.9	5.3	7,287
日新電機	18.7	28.4	29,280
大崎電気工業	17.2	24.1	15,255
オムロン	85.3	128.4	662,544
日東工業	12.8	19.4	36,976
ＩＤＥＣ	9.9	16.3	30,904
正興電機製作所	－	2.6	2,004
不二電機工業	1.2	1.6	2,076

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
ジーエス・ユアサ　コーポレーション	145	43.6	85,586
サクサホールディングス	2	3.1	5,673
メルコホールディングス	4	5.1	15,300
テクノメディカ	1.8	1.8	3,798
日本電気	103.8	156.3	636,922
富士通	825	116.4	873,349
沖電気工業	32.6	52.4	72,154
岩崎通信機	3.4	5.6	4,300
電気興業	4.6	6.4	16,940
サンケン電気	47	14.2	30,359
ナカヨ	1.6	2.5	3,720
アイホン	4.5	6.9	11,074
ルネサスエレクトロニクス	41.9	125.7	59,079
セイコーエプソン	119.4	149.9	241,339
ワコム	62.5	88.3	29,580
アルバック	18.4	24.1	73,746
アクセル	3.9	5.6	3,141
ＥＩＺＯ	7.4	11.1	44,233
日本信号	22	30.9	34,144
京三製作所	18.8	26.2	9,458
能美防災	10.7	16.1	33,117
ホーチキ	6	7.9	9,258
星和電機	3.2	7.1	3,542
エレコム	7.1	11.5	41,285
パナソニック	916.3	1,379.8	1,226,642
シャープ	74.5	119.9	119,420
アンリツ	58.5	77.8	128,681
富士通ゼネラル	24.5	37	57,683
ソニー	536.2	810.3	4,305,934
ＴＤＫ	42	63.2	469,576
帝国通信工業	3.8	5.6	6,428
タムラ製作所	30.8	46.8	24,289
アルプスアルパイン	69.2	125.9	226,620
池上通信機	25	3.8	4,237
パイオニア	133	－	－
日本電波工業	7.8	－	－
鈴木	3.8	7	4,312
日本トリム	1.8	2.3	12,006
ローランド　ディー．ジー．	4.2	6.3	15,120
フォスター電機	9.3	13.7	21,550
クラリオン	42	－	－
ＳＭＫ	21	3.4	8,731
ヨコオ	5.4	8.8	17,538
ホシデン	20.6	35.8	38,341
ヒロセ電機	13.6	17.3	208,119
日本航空電子工業	21	27.8	42,228
ＴＯＡ	8.5	13.1	16,584
マクセルホールディングス	16.1	26.2	47,422
古野電気	10	15.9	14,580
ユニデンホールディングス	22	3.6	6,480
アルパイン	19.1	－	－
スミダコーポレーション	8.4	10.5	11,770
アイコム	4.4	6.7	14,699
リオン	3.5	5.7	11,913
本多通信工業	6.6	10.9	5,232
船井電機	7.3	－	－
横河電機	80.3	120.9	257,396
新電元工業	2.8	4.3	15,136
アズビル	24	78	201,552
東亜ディーケーケー	4.3	6.4	5,299
日本光電工業	33.6	53.3	163,631
チノー	2.7	4.3	4,962
共和電業	8.9	12.9	5,172
日本電子材料	3.1	5	2,535
堀場製作所	15.9	24	120,720
アドバンテスト	44.7	82.4	212,180
小野測器	3.9	6.1	3,531
エスペック	7.3	10.8	24,181
キーエンス	39.4	59.3	3,716,331
日置電機	4.3	6.4	22,720
シスメックス	62.5	94.1	726,828
日本マイクロニクス	14.1	21.3	19,659
メガチップス	6.4	9.7	11,640
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	4.7	6.2	22,599
澤藤電機	1.1	1.7	2,888
原田工業	－	5.3	3,895
コーセル	11.4	15.6	16,317
イリソ電子工業	6.8	11.1	56,166
新日本無線	4.7	－	－
オプテックスグループ	13.2	21.4	28,355
千代田インテグレ	4	5.2	10,280
アイ・オー・データ機器	3.7	4.7	4,794
レーザーテック	16.5	24.8	96,224
スタンレー電気	61.5	85.5	218,367
岩崎電気	3.3	4.9	6,688
ウシオ電機	48.9	70.4	96,940
岡谷電機産業	6.3	9.5	3,553
ヘリオス　テクノ　ホールディング	7.2	11.6	6,902
エノモト	－	3.7	2,708
日本セラミック	8.3	12.4	35,563
遠藤照明	4.4	6.5	4,719
古河電池	6.1	9.1	5,669
双信電機	4.2	6.7	2,974
山一電機	6	9.1	8,062
図研	5.4	8.1	11,988
日本電子	30	23.9	55,017
カシオ計算機	64.5	106.9	132,342
ファナック	76.2	114.8	2,104,858

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
日本シイエムケイ	14.4	27	16,848
エンプラス	3.7	5.6	17,108
大真空	3.2	4.7	4,812
ローム	36	57.8	374,544
浜松ホトニクス	58.5	86.7	342,465
三井ハイテック	10.7	13.6	14,157
新光電気工業	30.7	40.9	35,255
京セラ	131.7	184.1	1,235,679
太陽誘電	36.2	53.9	108,824
村田製作所	84.2	380.2	1,775,914
ユーシン	12.1	－	－
双葉電子工業	13.3	19.9	27,680
北陸電気工業	3.5	4.8	4,560
ニチコン	25.4	38.4	29,952
日本ケミコン	6.5	8.6	13,562
ＫＯＡ	11.2	18.5	22,533
市光工業	12.2	18.5	10,933
小糸製作所	48.1	72.4	382,996
ミツバ	15	22.6	12,678
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	15.2	21	79,905
キヤノン電子	7.5	11.2	19,454
キヤノン	431.8	650.2	2,000,015
リコー	241.2	363.2	383,539
象印マホービン	15	30.2	34,669
ＭＵＴＯＨホールディングス	1.3	1.8	2,961
東京エレクトロン	53.5	80.5	1,182,142
輸送用機器(7.8%)			
トヨタ紡織	23.4	42.3	58,754
芦森工業	1.7	2.6	4,183
ユニプレス	15.5	23.4	40,669
豊田自動織機	64.9	97.8	543,768
モリタホールディングス	12.9	21.2	41,615
三櫻工業	10.2	15.4	6,052
デンソー	178	265.9	1,153,208
東海理化電機製作所	21.1	31.8	53,964
三井Ｅ＆Ｓホールディングス	28.9	41.9	36,830
川崎重工業	62.4	94	231,522
名村造船所	24.1	36.1	10,757
サノヤスホールディングス	9.5	－	－
日本車輌製造	29	4.4	10,991
三菱ロジスネクスト	10	14.4	16,531
近畿車輛	1.1	1.1	1,921
日産自動車	946	1,424.3	1,109,814
いすゞ自動車	232.4	381.7	471,399
トヨタ自動車	975.1	1,345.8	8,856,709
日野自動車	114.5	150.8	132,553
三菱自動車工業	296.9	447	236,463
エフテック	5	8.5	6,332
レシップホールディングス	2.8	4.3	3,126
ＧＭＢ	1.3	2.4	1,850
ファルテック	1.4	2.2	1,667
武蔵精密工業	8.6	29.4	39,778
日産車体	31.3	23.6	23,836
新明和工業	34.9	50.6	65,324
極東開発工業	15	24	32,928
日信工業	16.3	22.1	30,785
トピー工業	6.6	10	22,390
ティラド	2.9	4.4	8,254
曙ブレーキ工業	36.6	65.1	7,095
タチエス	13.6	19.9	26,825
ＮＯＫ	43.1	65	93,015
フタバ産業	24.4	33.6	18,345
ＫＹＢ	8.3	12.1	33,734
大同メタル工業	10.1	19.6	13,249
プレス工業	42.6	60	28,860
ミクニ	10.2	15.5	5,859
太平洋工業	16.7	25.3	36,609
ケーヒン	18.4	27.8	40,504
河西工業	9.7	14.8	11,248
アイシン精機	66	99.5	364,170
マツダ	251.7	379	438,692
今仙電機製作所	7.3	11.3	9,921
本田技研工業	721.8	1,018.8	2,810,869
スズキ	159	220.9	1,185,349
ＳＵＢＡＲＵ	249	374.9	981,300
安永	3.9	5.9	8,808
ヤマハ発動機	113.3	170.6	320,045
ショーワ	20.8	28.6	40,097
ＴＢＫ	9.3	14.5	5,539
エクセディ	9.7	16.4	36,080
豊田合成	29.1	39	76,635
愛三工業	14.1	18.9	13,286
盟和産業	1.2	1.9	2,033
日本プラスト	4.3	9.5	6,612
ヨロズ	8	11.3	15,051
エフ・シー・シー	13.1	21.7	49,432
シマノ	32.3	48.7	816,212
テイ・エス　テック	18.6	28.1	76,460
ジャムコ	4	6.1	13,493
精密機器(2.1%)			
テルモ	122.9	341.7	1,053,119
クリエートメディック	2.6	4	3,652
日機装	27.8	39	53,742
島津製作所	95.9	155.4	430,302
ＪＭＳ	7.3	11.1	7,237
長野計器	6.2	9.5	6,574
ブイ・テクノロジー	1.9	5.6	26,236
東京計器	5	7.7	7,114

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
愛知時計電機	1.1	1.6	6,368
インターアクション	4.2	6.1	8,454
オーバル	7.7	11.8	2,737
東京精密	14.5	21.8	55,088
マニー	9.8	16	108,320
ニコン	139.8	210.5	325,854
トプコン	43.1	64.9	90,016
オリンパス	119.5	719.6	942,676
理研計器	7.7	10.7	20,469
タムロン	6.5	10.7	24,374
ＨＯＹＡ	161.5	243.1	1,913,197
シード	1.1	5.2	5,642
ノーリツ鋼機	8.1	9.5	16,577
エー・アンド・デイ	7.2	11	8,712
朝日インテック	－	51.2	293,888
シチズン時計	95.8	132.2	66,761
リズム時計工業	3.1	4.1	4,961
大研医器	7	9.6	5,529
メニコン	11	16.6	61,669
シンシア	0.7	1.8	1,054
松風	3.9	5.9	7,528
セイコーホールディングス	12.4	18.6	38,334
ニプロ	55.5	83.6	102,828
その他製品(2.2%)			
中本パックス	2	3.4	5,038
スノーピーク	2.4	4.6	6,642
パラマウントベッドホールディングス	8.5	13.9	61,994
トランザクション	4.3	7.6	6,102
ＳＨＯ－ＢＩ	2.6	3.5	1,260
ニホンフラッシュ	3.7	5.2	13,364
前田工繊	8.8	13.3	26,161
永大産業	10.3	15.7	5,212
アートネイチャー	8.6	12.8	7,974
バンダイナムコホールディングス	82.9	124.9	671,962
アイフィスジャパン	1.7	2.7	1,620
共立印刷	13	20	3,500
ＳＨＯＥＩ	3.9	5.8	26,535
フランスベッドホールディングス	9.5	17.1	16,980
パイロットコーポレーション	14	21.1	84,927
萩原工業	4.4	6.7	8,703
トッパン・フォームズ	17.1	25.9	23,154
フジシールインターナショナル	18	27.1	101,896
タカラトミー	33.6	50.5	65,549
廣済堂	7.3	11.2	7,123
エステールホールディングス	2.3	3.2	1,926
アーク	40.1	45.9	4,681
タカノ	3.5	4.7	3,487
プロネクサス	7.4	10.4	13,010
ホクシン	5.5	7.4	932
ウッドワン	2.7	4.1	4,104
大建工業	6.3	9.1	20,020
凸版印刷	226	170.5	279,620
大日本印刷	105	170.2	411,203
図書印刷	5.3	11.3	14,780
共同印刷	2.5	3.7	9,823
ＮＩＳＳＨＡ	16.5	24.8	25,494
光村印刷	0.7	1	1,926
宝印刷	4.2	5.8	9,512
アシックス	79.7	113.9	147,272
ツツミ	2.5	3.8	7,216
小松ウオール工業	2.7	3.7	6,774
ヤマハ	54	71.8	360,436
河合楽器製作所	2.7	3.7	9,749
クリナップ	7.3	11.2	6,014
ピジョン	48.5	73	321,200
兼松サステック	0.6	0.8	1,263
キングジム	6.6	10	8,840
リンテック	19.1	28.7	62,365
イトーキ	16.9	22.1	8,994
任天堂	49.4	69.1	2,692,136
三菱鉛筆	13.2	19.9	39,402
タカラスタンダード	16.5	25	42,025
コクヨ	38.5	57.9	83,491
ナカバヤシ	7.7	11.8	5,911
グローブライド	3.6	5.8	19,430
オカムラ	27.9	42.1	45,510
美津濃	7.9	12	29,532
電気・ガス業(1.7%)			
東京電力ホールディングス	640.3	964.1	561,106
中部電力	245.4	369.5	555,912
関西電力	327.3	492.8	641,625
中国電力	110.9	167	229,124
北陸電力	78.6	118.3	94,048
東北電力	187.8	282.8	314,190
四国電力	72.2	108.7	108,591
九州電力	177.1	248.9	266,571
北海道電力	80.4	113	67,461
沖縄電力	16.125	22.4	38,147
電源開発	63.8	96.1	227,468
エフオン	3.9	5.6	4,272
イーレックス	12.7	21	27,048
レノバ	4	19.8	17,384
東京瓦斯	171.1	236.9	639,037
大阪瓦斯	155.6	234.4	451,923
東邦瓦斯	39.7	59.8	251,160
北海道瓦斯	22	6.5	9,581
広島ガス	16.1	24.7	8,348
西部瓦斯	9.7	13.6	31,293

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
静岡ガス	22.7	37.1	30,978
メタウォーター	4.5	5.8	19,314
陸運業(4.9%)			
ＳＢＳホールディングス	7.8	11.9	20,646
東武鉄道	84.6	127.4	404,495
相鉄ホールディングス	25.7	41.4	126,684
東京急行電鉄	217.9	328	636,976
京浜急行電鉄	109.9	165.4	308,471
小田急電鉄	119.3	193.4	517,345
京王電鉄	44.8	67.5	490,725
京成電鉄	55.8	90.5	369,240
富士急行	10.9	16.5	67,650
新京成電鉄	2.1	3.1	6,382
東日本旅客鉄道	144.1	214.7	2,244,688
西日本旅客鉄道	72.4	108.3	932,679
東海旅客鉄道	71.8	108.1	2,463,599
西武ホールディングス	102.2	149.6	271,524
鴻池運輸	11.2	19.2	31,987
西日本鉄道	22.2	33.5	81,036
ハマキョウレックス	5.7	9.3	33,759
サカイ引越センター	4.2	6.3	42,273
近鉄グループホールディングス	76	114.4	596,024
阪急阪神ホールディングス	101.3	152.5	602,375
南海電気鉄道	36	51	146,880
京阪ホールディングス	33.8	50.9	239,230
神戸電鉄	1.8	2.9	11,614
名古屋鉄道	60.5	93.8	281,869
山陽電気鉄道	5.8	8.8	19,632
日本通運	29.8	44.1	249,165
ヤマトホールディングス	133.2	200.5	441,501
山九	19.5	31.8	176,172
丸運	4.2	6.5	1,807
丸全昭和運輸	27	9.3	29,899
センコーグループホールディングス	45.5	63	52,101
トナミホールディングス	1.8	2.7	15,309
ニッコンホールディングス	28.9	43.5	109,011
日本石油輸送	0.9	1.4	3,955
福山通運	11.1	14.6	56,794
セイノーホールディングス	56.9	85.7	120,665
エスライン	2	3.4	3,230
神奈川中央交通	1.9	2.8	10,808
日立物流	16.7	25.1	80,696
丸和運輸機関	4	6	23,910
Ｃ＆Ｆロジホールディングス	8.2	11.6	15,810
九州旅客鉄道	63.8	96	320,640
ＳＧホールディングス	71.8	108.1	314,895
海運業(0.2%)			
日本郵船	63.8	96.1	157,700
商船三井	48.2	68.2	158,974

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
川崎汽船	35.3	34.7	42,750
ＮＳユナイテッド海運	3.8	6.6	14,605
飯野海運	39.7	56.3	19,873
共栄タンカー	0.9	1.5	2,236
乾汽船	5.7	10.2	7,925
空運業(0.6%)			
日本航空	140.9	209.4	724,733
ＡＮＡホールディングス	147.5	209.1	765,933
パスコ	7	2.2	1,773
倉庫・運輸関連業(0.2%)			
トランコム	2.1	3.2	20,736
日新	6.6	9.9	17,691
三菱倉庫	26.3	39.6	115,394
三井倉庫ホールディングス	43	14	22,722
住友倉庫	53	42.1	59,066
澁澤倉庫	4.1	6.3	11,277
東陽倉庫	13.4	20.5	6,334
日本トランスシティ	18.4	25.1	11,219
ケイヒン	1.4	2.2	2,620
中央倉庫	4.6	7	7,056
川西倉庫	1.5	2.3	2,421
安田倉庫	6.7	9.4	8,366
ファイズ	－	2	1,508
東洋埠頭	2.3	3.5	4,858
宇徳	6.3	9.7	4,956
上組	46.9	70.5	180,762
サンリツ	1.9	2.7	1,657
キムラユニティー	2	3.1	3,186
キユーソー流通システム	2.2	2.9	5,640
近鉄エクスプレス	14.3	21.6	30,412
東海運	4.2	6.5	1,612
エーアイテイー	5.3	7.4	7,488
内外トランスライン	2.6	3.6	4,248
日本コンセプト	1.4	4.2	4,935
情報・通信業(9.1%)			
ＮＥＣネッツエスアイ	8.7	13.1	36,496
クロスキャット	－	3.3	3,379
システナ	25.2	42.4	67,755
デジタルアーツ	3.9	6.4	56,192
日鉄ソリューションズ	12.2	17.8	58,918
キューブシステム	4.6	6.5	6,240
エイジア	1.7	2.5	2,757
コア	3.4	5.1	7,609
ソリトンシステムズ	3.5	6.9	6,644
ソフトクリエイトホールディングス	3.8	5.3	7,854
ＴＩＳ	26.3	39.5	215,670
ネオス	2.6	2.6	2,184
電算システム	2.8	4.6	19,527
グリー	42.2	82.1	40,721

国内株式インデックス マザーファンド　－第19期－

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
コーエーテクモホールディングス	13.5	24.3	48,381
三菱総合研究所	3.4	5.1	16,549
ボルテージ	1.7	－	－
電算	0.9	1.4	2,695
ＡＧＳ	4.5	6.9	4,754
ファインデックス	6.5	10.2	8,945
ヒト・コミュニケーションズ	1.8	－	－
ブレインパッド	1.7	2.3	18,584
ＫＬａｂ	15	21.2	19,419
ポールトゥウィン・ピットクルーホールディングス	5.8	15.9	16,933
イーブックイニシアティブジャパン	1.3	2	4,454
ネクソン	176.9	302.4	499,867
アイスタイル	20.1	30.6	24,755
エムアップ	2.7	4.2	8,198
エイチーム	5.4	8.3	12,948
テクノスジャパン	7.1	10.2	5,814
コロプラ	25.4	39.1	27,409
モバイルクリエイト	6.5	－	－
ブロードリーフ	39.1	59.1	34,100
クロス・マーケティンググループ	2.4	4.9	1,754
デジタルハーツホールディングス	4.2	5.6	5,756
システム情報	－	6.2	5,332
メディアドゥホールディングス	2.6	3.7	13,431
じげん	－	16.9	11,982
エンカレッジ・テクノロジ	－	1.8	1,585
サイバーリンクス	1.3	2	2,226
フィックスターズ	7.5	12.7	23,291
CARTA HOLDINGS	4.2	5.8	9,674
オプティム	1.4	5.3	11,697
セレス	2.5	4	7,008
ベリサーブ	1.1	－	－
ティーガイア	7.9	12	21,456
セック	1.1	2	6,600
日本アジアグループ	8.1	12.4	4,426
豆蔵ホールディングス	6	8.2	10,578
テクマトリックス	4.4	8.4	15,766
プロシップ	1.2	3.6	4,122
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	213.8	286.1	92,982
GMOペイメントゲートウェイ	6.5	19.5	144,300
ザッパラス	4.1	6.6	2,488
システムリサーチ	1.1	1.6	4,612
インターネットイニシアティブ	12.9	19.4	41,050
さくらインターネット	9.4	14.4	7,286
ヴィンクス	2.3	4.1	5,793
GMOクラウド	1.8	2.7	8,653
ＳＲＡホールディングス	4.2	6.4	15,737
Ｍｉｎｏｒｉソリューションズ	1.6	2.4	3,825
朝日ネット	7.2	9.9	5,682

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
ｅＢＡＳＥ	2.1	7.2	7,725
アバント	2.2	4.3	8,853
アドソル日進	3.1	4.3	7,310
フリービット	5.6	7.2	7,502
コムチュア	4	6.7	29,949
サイバーコム	1.5	2.2	4,373
アステリア	4	8.1	8,982
マークラインズ	－	5.5	10,978
メディカル・データ・ビジョン	6	10.6	15,709
ｇｕｍｉ	9.2	－	－
ショーケース	1.6	2.9	1,615
モバイルファクトリー	2	3.4	5,259
テラスカイ	－	2	2,842
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	3.6	5.3	10,011
ＰＣＩホールディングス	1.4	2.5	5,032
パイプドHD	1.3	2	2,282
アイビーシー	1.4	2.3	3,132
ネオジャパン	1.9	2.4	2,347
ＰＲ　ＴＩＭＥＳ	－	1.1	3,261
ランドコンピュータ	－	2	2,390
ダブルスタンダード	－	1.1	5,247
オープンドア	3.2	5.9	17,410
マイネット	2.2	4	3,120
アカツキ	2.1	4.2	24,570
ベネフィットジャパン	0.5	1.1	947
Ｕｂｉｃｏｍホールディングス	1.3	2.3	3,502
ＬＩＮＥ	23.8	36.2	118,555
カナミックネットワーク	－	2.5	5,650
ノムラシステムコーポレーション	－	1.5	1,134
チェンジ	－	2.2	5,915
シンクロ・フード	2.7	5.3	3,079
オークネット	3.4	6.4	8,108
エイトレッド	－	1.4	2,384
AOI TYO Holdings	6.4	13.1	9,903
マクロミル	9.9	21.1	25,784
ビーグリー	1.8	3.2	2,844
オロ	0.8	3.2	8,992
ソルクシーズ	3.1	5.2	4,139
フェイス	2.8	4.9	3,900
プロトコーポレーション	－	5.4	10,173
ハイマックス	1.1	1.5	2,682
野村総合研究所	50	75.4	397,358
サイバネットシステム	6.5	10	6,610
ＣＥホールディングス	2.3	3.6	3,657
日本システム技術	1.3	2	3,060
インテージホールディングス	9.4	15.3	15,651
東邦システムサイエンス	2.7	3.7	3,381
ソースネクスト	11	46.4	20,926
インフォコム	－	13	29,848

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
ＦＩＧ	－	11	3,388
アルテリア・ネットワークス	－	13.3	15,534
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	－	2.8	4,734
フォーカスシステムズ	4.5	8.1	7,038
クレスコ	1.8	3.7	12,968
フジ・メディア・ホールディングス	82.5	123.1	186,496
オービック	24.8	41.1	546,219
ジャストシステム	12.9	16.9	57,882
ＴＤＣソフト	3.5	10.5	8,578
ヤフー	567.8	773.3	238,949
トレンドマイクロ	38.5	63.2	313,156
ＩＤホールディングス	2.5	4.7	5,071
日本オラクル	12.8	24	177,840
アルファシステムズ	2.6	3.8	10,602
フューチャー	10.8	16.2	31,995
ＣＡＣ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	5.9	8.6	15,110
ソフトバンク・テクノロジー	3.3	5.1	11,995
トーセ	2.2	3.4	2,985
オービックビジネスコンサルタント	4	12.1	59,713
伊藤忠テクノソリューションズ	35.9	54.1	146,124
アイティフォー	9.5	14.6	12,249
東計電算	1.4	1.8	5,499
エックスネット	1.4	2.4	2,220
大塚商会	47.3	64.2	273,171
サイボウズ	10.5	14	16,534
ソフトブレーン	6.3	9.7	4,665
電通国際情報サービス	4.9	7.4	26,344
デジタルガレージ	14.2	23.1	86,625
ＥＭシステムズ	5.4	9.7	14,491
ウェザーニューズ	2.7	4.1	13,304
ＣＩＪ	6.4	9.4	9,663
東洋ビジネスエンジニアリング	0.9	1.3	2,832
日本エンタープライズ	8.4	13.3	2,167
WOWOW	3.8	5.8	15,712
スカラ	6.4	8.4	6,997
インテリジェント　ウェイブ	－	4.7	3,821
ＩＭＡＧＩＣＡ　ＧＲＯＵＰ	6.8	10.3	5,706
ネットワンシステムズ	32.2	42	125,286
システムソフト	19	29.8	2,860
アルゴグラフィックス	3.7	10.1	24,492
マーベラス	13.3	18.3	15,390
エイベックス	14.6	20.5	28,249
日本ユニシス	21.9	37.1	134,673
兼松エレクトロニクス	5	6.5	20,735
東京放送ホールディングス	43.6	78.7	143,155
日本テレビホールディングス	72.3	108.9	172,715
朝日放送グループホールディングス	7.8	12	8,772
テレビ朝日ホールディングス	21.7	32.7	58,173
スカパーＪＳＡＴホールディングス	60	90.9	38,178
テレビ東京ホールディングス	6.5	9.8	22,236
日本ＢＳ放送	2.7	4.2	4,464
ビジョン	2.1	3.7	20,942
スマートバリュー	－	3.7	2,804
ワイヤレスゲート	3.7	5.6	2,329
コネクシオ	5.6	8.5	11,441
クロップス	1.8	2.4	1,500
日本電信電話	564.9	810.6	3,988,152
ＫＤＤＩ	708.8	1,044.4	2,914,920
ソフトバンク	－	1,256.6	1,782,487
光通信	9.5	14	314,580
ＮＴＴドコモ	565.2	750.4	1,883,504
エムティーアイ	10.5	11.7	7,616
ＧＭＯインターネット	28.7	43.3	75,904
アイドママーケティングコミュニケーション	1.9	2.9	1,856
カドカワ	23.1	34.7	50,488
学研ホールディングス	2.7	4	18,360
ゼンリン	14.3	23.7	49,106
昭文社	3.7	5.9	2,236
インプレスホールディングス	6.4	9.8	1,303
アイネット	4.5	6.9	8,804
松竹	5.2	7.9	102,305
東宝	51.8	78	372,060
東映	3	5	73,300
エヌ・ティ・ティ・データ	244.6	315.7	410,094
ピー・シー・エー	1.2	1.6	5,592
ビジネスブレイン太田昭和	1.4	2.1	4,281
ＤＴＳ	8.2	13.3	59,517
スクウェア・エニックス・ホールディングス	36.6	55.2	203,688
シーイーシー	4.7	12.8	25,779
カプコン	33.8	50.9	114,932
アイ・エス・ビー	1.6	2.4	3,938
ジャステック	4.6	7.1	6,418
ＳＣＳＫ	18.2	31.3	162,134
日本システムウエア	2.6	4	9,744
アイネス	10.1	15.2	18,711
ＴＫＣ	7.2	10.1	45,096
富士ソフト	10.9	17.7	83,278
ＮＳＤ	13	19.5	59,670
コナミホールディングス	32.2	48.5	249,290
福井コンピュータホールディングス	2.4	4	9,948
ＪＢＣＣホールディングス	6.2	9.5	12,511
ミロク情報サービス	7	11.8	39,058
ソフトバンクグループ	356.3	495.2	5,199,600
卸売業(4.9%)			
ホウスイ	0.6	1	836
高千穂交易	3	4.6	4,471
伊藤忠食品	2	2.9	12,832

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
エレマテック	3.7	11.2	11,972
ＪＡＬＵＸ	2.2	3.4	9,503
あらた	3.9	8.8	33,792
トーメンデバイス	1.2	1.8	4,077
東京エレクトロン　デバイス	2.9	4.3	7,860
フィールズ	5.9	10.4	5,553
双日	467.5	656.9	233,856
アルフレッサ　ホールディングス	87.8	132.2	367,912
横浜冷凍	20.1	33.4	32,197
神栄	1.1	1.6	1,240
ラサ商事	3.4	6.3	4,876
ラクーンホールディングス	4.8	5.7	3,682
アルコニックス	8.3	12.6	17,136
神戸物産	5.1	18	91,800
ペッパーフードサービス	5.7	－	－
あい　ホールディングス	12.7	17	30,090
ディーブイエックス	2.8	4.7	3,755
ダイワボウホールディングス	6.7	10.8	49,140
マクニカ・富士エレホールディングス	15.1	33	41,778
ラクト・ジャパン	1.5	5	22,175
バイタルケーエスケー・ホールディングス	14.8	22.4	23,766
八洲電機	6	9.2	7,534
メディアスホールディングス	4.3	6.7	4,958
レスターホールディングス	5.1	13	19,929
ジューテックホールディングス	1.8	2.7	2,473
大光	2	5	3,305
ＯＣＨＩホールディングス	2.3	3.5	3,930
ＴＯＫＡＩホールディングス	41.8	62.9	56,861
黒谷	－	2.7	1,188
Ｃｏｍｉｎｉｘ	1.2	2.1	1,818
三洋貿易	4.3	6	13,254
ビューティガレージ	1.1	1.9	2,426
ウイン・パートナーズ	5.6	7.7	8,246
ミタチ産業	1.8	3.6	2,487
シップヘルスケアホールディングス	16.5	24.8	119,908
明治電機工業	2.7	3.7	4,810
デリカフーズホールディングス	1.5	2.1	3,150
スターティアホールディングス	1.8	2.3	1,225
コメダホールディングス	14.6	27.5	57,530
富士興産	3	4.6	3,169
協栄産業	1	1.4	2,100
小野建	7	10.7	14,605
南陽	－	2.4	3,734
佐鳥電機	5.7	8.8	7,744
エコートレーディング	1.8	2.7	1,447
伯東	4.8	8.2	9,643
コンドーテック	6.2	9.2	8,344
中山福	4.4	6.8	3,495
ナガイレーベン	11.4	17.2	41,744

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
三菱食品	8.7	13.1	37,806
松田産業	5.7	8.7	12,841
第一興商	11.8	17.7	88,146
メディパルホールディングス	79.2	128.4	307,518
ＳＰＫ	1.7	2.6	6,120
萩原電気ホールディングス	2.8	4.4	11,668
アズワン	6.2	8.5	82,875
スズデン	2.7	4.1	5,576
尾家産業	2.3	3.8	4,776
シモジマ	4.8	7.3	7,723
ドウシシャ	8.4	11.2	19,790
小津産業	1.7	2.6	4,490
高速	4.6	7.1	7,838
たけびし	2.7	4.2	5,195
リックス	1.8	2.7	3,982
丸文	6.9	10.5	5,733
ハピネット	5.3	9.9	13,473
橋本総業ホールディングス	1.6	2.4	3,408
日本ライフライン	22.5	37.3	67,997
タカショー	－	5.8	2,673
エクセル	2.9	2.9	4,901
マルカ	2.6	3.9	7,218
ＩＤＯＭ	23.9	40	11,040
日本エム・ディ・エム	5.2	7	9,975
進和	4.7	7	14,861
エスケイジャパン	1.9	2.9	1,470
ダイトロン	3.6	5.5	6,286
シークス	10.1	15.1	19,282
田中商事	2.4	4	2,332
オーハシテクニカ	4.4	6.7	9,359
白銅	2.8	3.8	4,978
伊藤忠商事	579.7	832	1,666,496
丸紅	649.2	1,172.9	804,022
高島	1.4	1.9	3,148
長瀬産業	47.6	66.9	106,036
蝶理	5.1	7.6	12,008
豊田通商	88.2	132.8	421,640
三共生興	13.2	20.2	10,504
兼松	33.7	47.5	58,567
ツカモトコーポレーション	1.4	2.1	2,076
三井物産	671.1	979.9	1,630,063
日本紙パルプ商事	4.1	6.8	26,792
日立ハイテクノロジーズ	27.4	36.2	167,787
カメイ	10.3	15.5	18,011
東都水産	1.2	1.7	4,318
ＯＵＧホールディングス	1.3	1.9	4,864
スターゼン	3.1	4.4	17,424
山善	30.9	46.5	46,872
椿本興業	1.8	2.7	7,970

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
住友商事	498.3	703.5	1,098,867
内田洋行	3.6	5.1	18,385
三菱商事	554.4	834.7	2,373,052
第一実業	3.6	5.4	18,090
キヤノンマーケティングジャパン	22.6	34	79,220
西華産業	4.8	6.7	8,509
佐藤商事	7	10.6	9,296
菱洋エレクトロ	7.4	12.1	19,723
東京産業	7.7	11.8	5,451
ユアサ商事	7.5	12.2	36,661
神鋼商事	1.8	2.7	6,161
小林産業	5.2	7.1	2,300
阪和興業	14.8	20.6	57,103
正栄食品工業	4.4	8.3	25,979
カナデン	7.6	10.7	13,792
菱電商事	5.6	9.4	14,739
フルサト工業	4.3	6.6	9,662
岩谷産業	17.5	26.4	95,700
すてきナイスグループ	3.3	5	3,010
昭光通商	28	4.2	2,667
ニチモウ	1.2	1.9	3,306
極東貿易	11	3.7	5,742
イワキ	11	14.2	6,503
三愛石油	21.1	32	30,176
稲畑産業	18.9	28.6	39,325
ＧＳＩクレオス	2.1	3.2	3,651
明和産業	7.1	11	3,839
クワザワ	－	4.2	2,142
ワキタ	16.8	25.4	26,898
東邦ホールディングス	23.4	35.2	88,000
サンゲツ	26.3	35.4	74,233
ミツウロコグループホールディングス	11.3	15.7	12,073
シナネンホールディングス	3.6	4.9	9,158
伊藤忠エネクス	17.4	26.3	22,328
サンリオ	22.2	36.7	92,630
サンワテクノス	5.1	7.2	5,745
リョーサン	9.9	13.1	34,649
新光商事	8.6	11.2	20,809
トーホー	3.6	5.4	11,907
三信電気	7.3	8.2	14,825
東陽テクニカ	9	13.7	12,330
モスフードサービス	10.4	15.6	37,689
加賀電子	7.2	11.8	19,304
ソーダニッカ	8	12.2	6,380
立花エレテック	5.4	8.8	13,464
フォーバル	3.4	5.2	4,820
ＰＡＬＴＡＣ	11.1	21.4	121,766
三谷産業	8.4	13.9	3,947
西本Ｗｉｓｍｅｔｔａｃホールディングス	2.1	2.7	11,313
ヤマシタヘルスケアホールディングス	0.6	1	1,220
国際紙パルプ商事	－	27.7	7,451
ヤマタネ	4	6	8,220
丸紅建材リース	8	1.2	2,017
日鉄物産	6.2	8.5	35,657
泉州電業	2.6	4	9,512
トラスコ中山	16.4	24.8	59,718
オートバックスセブン	31.4	47.3	81,166
モリト	6.2	8.6	6,888
加藤産業	12.4	18.6	65,751
北恵	－	2.3	1,805
イノテック	6.7	7.1	5,822
イエローハット	7.5	22.5	31,252
ＪＫホールディングス	7.8	10.7	5,992
日伝	6.6	9.9	16,344
北沢産業	6.4	9	2,547
杉本商事	4.3	6.4	13,260
因幡電機産業	10.5	16.9	74,022
バイテックホールディングス	3.6	－	－
東テク	2.6	3.9	8,034
ミスミグループ本社	91.8	149	379,354
アルテック	6.6	8.8	1,786
タキヒヨー	2.6	3.6	6,339
蔵王産業	1.3	2	2,614
スズケン	36	54.3	368,697
ジェコス	5.4	8.2	7,781
ルネサスイーストン	7.1	10.9	4,817
小売業(4.6%)			
ローソン	20	30.1	155,316
サンエー	6	9	39,375
カワチ薬品	6.2	9.3	16,953
エービーシー・マート	14.4	18.6	126,666
ハードオフコーポレーション	3.6	4.9	3,449
アスクル	6.9	12.5	35,225
ゲオホールディングス	14.5	18.2	25,298
アダストリア	12.3	16.5	48,196
ジーフット	4.9	7.3	4,686
くら寿司	4.7	7	30,625
キャンドゥ	3.8	5.7	9,444
パルグループホールディングス	4.1	6.1	20,435
エディオン	30.7	50.5	49,136
サーラコーポレーション	13.8	24.4	13,883
ワッツ	3.2	5.4	3,715
ハローズ	3	4.5	10,098
フジオフードシステム	－	5	14,080
あみやき亭	1.7	2.6	8,775
ひらまつ	10.9	23.9	8,221
大黒天物産	1.9	2.9	10,164
ハニーズホールディングス	7.7	10.6	10,727

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
ファーマライズホールディングス	2	3	1,590
アルペン	6.1	9.2	15,262
ハブ	2.1	3.9	5,042
クオールホールディングス	8.8	17.6	26,329
ジンズ	5.4	6.3	41,391
ビックカメラ	42.1	70.7	81,658
ＤＣＭホールディングス	42.7	64.3	70,858
ペッパーフードサービス	－	9.5	18,078
ＭｏｎｏｔａＲＯ	28.1	75.2	169,952
東京一番フーズ	2.1	3.2	1,920
ＤＤホールディングス	1.8	2.6	5,184
きちりホールディングス	2.3	3.3	2,465
アークランドサービスホールディングス	6.7	8.8	17,168
Ｊ．フロント　リテイリング	94.4	152.3	179,561
ドトール・日レスホールディングス	13.9	20.9	43,890
マツモトキヨシホールディングス	32.7	49.2	157,440
ブロンコビリー	4.2	6.3	14,112
ＺＯＺＯ	77.7	128.6	237,910
トレジャー・ファクトリー	2.5	3.6	2,552
物語コーポレーション	2.3	2.9	25,520
ココカラファイン	8.3	13.4	57,419
三越伊勢丹ホールディングス	147.8	222.7	202,211
Ｈａｍｅｅ	2.3	3.8	2,557
ウエルシアホールディングス	20.9	31.5	122,377
クリエイトＳＤホールディングス	11.7	17.6	41,395
丸善ＣＨＩホールディングス	9	13.8	5,216
ティーライフ	1.2	1.7	1,463
エー・ピーカンパニー	1.7	2.5	1,077
チムニー	2.5	3.7	9,312
シュッピン	4.8	8.2	7,011
ネクステージ	8.5	18.6	21,706
ジョイフル本田	11.6	34.9	43,729
鳥貴族	2.9	4	7,844
キリン堂ホールディングス	2.9	4.8	7,939
ホットランド	4.6	6.3	10,029
すかいらーくホールディングス	49.2	110.9	220,912
ＳＦＰホールディングス	－	5.1	9,363
綿半ホールディングス	3	4.5	10,912
ヨシックス	1.3	2	5,080
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	26.3	34.7	33,312
ブックオフコーポレーション	4.4	－	－
ゴルフダイジェスト・オンライン	3.3	5	3,555
ＢＥＥＮＯＳ	1.9	4.2	8,068
あさひ	5.9	9.9	13,345
日本調剤	2.8	4.2	15,141
コスモス薬品	4	5.3	94,711
トーエル	3.9	5.9	4,124
一六堂	2	－	－
オンリー	1.5	2.2	1,755
セブン&アイ・ホールディングス	331.1	498.6	1,874,736

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
薬王堂	3.5	5.2	11,523
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	21.2	32.1	46,416
ツルハホールディングス	17.1	25.9	227,920
サンマルクホールディングス	5.7	9.4	22,654
フェリシモ	2.1	2.8	2,531
トリドールホールディングス	9.8	14.7	27,680
ＴＯＫＹＯ　ＢＡＳＥ	7.1	10.8	8,996
ウイルプラスホールディングス	0.9	2	1,538
ジャパンミート	－	6.1	10,559
サツドラホールディングス	1.4	1.8	3,366
デファクトスタンダード	－	0.9	315
アレンザホールディングス	3.8	6.6	5,702
バロックジャパンリミテッド	6.4	9.8	9,084
クスリのアオキホールディングス	6.3	11.8	84,134
力の源ホールディングス	1.8	4.6	3,270
スシローグローバルホールディングス	8.7	13.1	101,394
ＬＩＸＩＬビバ	10.1	10.2	12,821
メディカルシステムネットワーク	9.2	12.8	6,412
総合メディカル	6.9	－	－
はるやまホールディングス	3.8	5.7	4,662
ノジマ	14	21.2	40,407
カッパ・クリエイト	9.7	16.7	23,329
ライトオン	6.7	9	6,363
良品計画	10.5	16.9	334,282
三城ホールディングス	9.8	15	4,995
アドヴァン	8.1	18.3	19,526
アルビス	2.6	4.6	11,113
コナカ	10.1	14.2	5,694
ハウス　オブ　ローゼ	1	1.5	2,361
Ｇ－７ホールディングス	2.4	3.5	10,552
イオン北海道	7.9	12.1	8,675
コジマ	13.7	20.6	10,135
ヒマラヤ	2.6	4.3	3,676
コーナン商事	11.3	15.7	36,204
エコス	3.3	4.5	6,421
ワタミ	－	15.7	22,231
マルシェ	2.2	3.3	2,560
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	51.2	71.2	489,856
西松屋チェーン	17.4	26.2	23,318
ゼンショーホールディングス	41.1	56.2	130,327
幸楽苑ホールディングス	5	7.6	23,560
ハークスレイ	2	2.6	2,654
サイゼリヤ	13.1	19.7	48,698
ＶＴホールディングス	27.1	54	24,354
魚力	2.3	3.4	5,045
ポプラ	2	－	－
フジ・コーポレーション	1.4	3.2	6,953
ユナイテッドアローズ	9.8	13.6	50,456
ハイデイ日高	10.4	17.2	35,122
京都きもの友禅	5.2	7.9	2,796

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
コロワイド	26.3	39.6	83,991
ピーシーデポコーポレーション	12	16	6,448
壱番屋	5.6	8.4	38,850
トップカルチャー	3.1	－	－
ＰＬＡＮＴ	1.9	3.2	2,432
スギホールディングス	17.4	26.1	134,937
ヴィア・ホールディングス	9.4	－	－
スクロール	12.2	18.6	6,491
ヨンドシーホールディングス	8.1	13.3	32,398
ユニー・ファミリーマートホールディングス	25.3	133.1	362,697
木曽路	9.7	14.6	37,244
ＳＲＳホールディングス	9.5	14.1	14,255
タカキュー	6.7	9.8	1,715
ケーヨー	14.4	22.2	11,033
上新電機	9.4	14.1	31,710
日本瓦斯	14.5	19.4	50,149
ロイヤルホールディングス	14.1	20.8	57,428
いなげや	8.7	13.4	18,371
島忠	17.9	25.2	63,327
チヨダ	9.4	12.6	20,928
ライフコーポレーション	6	9.1	19,346
リンガーハット	9.8	14.7	35,015
ＭｒＭａｘＨＤ	10.1	16.5	7,507
テンアライド	7.1	10.9	4,490
ＡＯＫＩホールディングス	15.9	23.9	24,640
オークワ	11	17.1	18,143
コメリ	12.2	18.4	39,744
青山商事	15.2	20.8	44,158
しまむら	9.2	13.9	115,231
はせがわ	4.4	6.6	2,593
高島屋	124	93.4	111,239
松屋	15.9	24.1	22,943
エイチ・ツー・オー　リテイリング	37.5	61.2	72,889
近鉄百貨店	3.1	4.6	15,157
パルコ	7.6	11.5	12,270
丸井グループ	75.7	100.7	226,877
アクシアル　リテイリング	6.6	9.9	39,946
イオン	304	457.8	890,192
イズミ	14.3	24.2	113,014
東武ストア	1	－	－
平和堂	16.1	24.2	46,464
フジ	9.5	14.4	25,732
ヤオコー	9	13.5	72,090
ゼビオホールディングス	10.7	14.5	18,067
ケーズホールディングス	69.4	123.7	132,977
Ｏｌｙｍｐｉｃグループ	4.8	7.2	4,860
日産東京販売ホールディングス	11.7	17.9	5,029
Ｇｅｎｋｙ　ＤｒｕｇＳｔｏｒｅｓ	3.3	5.9	15,930
総合メディカルホールディングス	－	10.4	18,959
ブックオフグループホールディングス	－	6.2	5,319
アインホールディングス	10.6	16	134,400
元気寿司	2	3.4	12,563
ヤマダ電機	265	362.6	183,475
アークランドサカモト	13.5	20.3	27,831
ニトリホールディングス	31.4	51.5	669,500
グルメ杵屋	6	8.6	9,915
愛眼	6.1	9.4	2,359
ケーユーホールディングス	4.2	6.3	5,216
吉野家ホールディングス	26	41.6	75,504
松屋フーズホールディングス	3.8	5.8	19,662
サガミホールディングス	10.7	16	21,264
関西スーパーマーケット	6	9.1	9,882
王将フードサービス	5.8	8.7	60,204
プレナス	8.8	13.4	25,058
ミニストップ	5.9	8.9	14,960
アークス	14.9	22.4	48,048
バローホールディングス	18.4	25.7	58,904
藤久	0.7	－	－
ベルク	3.5	5.9	30,562
大庄	4.3	6.4	10,028
ファーストリテイリング	10.6	15.9	1,036,362
サンドラッグ	33.5	44.8	124,096
サックスバー　ホールディングス	7.5	10.2	10,312
ヤマザワ	1.7	2.5	4,047
やまや	1.7	2.1	4,223
ベルーナ	19.4	29.2	22,396
銀行業(5.9%)			
島根銀行	1.6	3.8	2,644
じもとホールディングス	52.5	80.1	7,128
めぶきフィナンシャルグループ	411.1	622	168,562
東京きらぼしフィナンシャルグループ	10.7	16.6	27,257
九州フィナンシャルグループ	129.8	197.4	85,079
ゆうちょ銀行	224.1	338.2	378,107
富山第一銀行	19.8	30.8	9,825
コンコルディア・フィナンシャルグループ	472.4	749.2	314,664
西日本フィナンシャルホールディングス	52.8	76	60,420
関西みらいフィナンシャルグループ	34.4	57.1	40,712
三十三フィナンシャルグループ	6.7	10.9	15,608
第四北越フィナンシャルグループ	－	21	59,283
新生銀行	68.5	87.4	136,256
あおぞら銀行	47.1	66.5	174,695
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	5,538.4	8,199.5	4,144,847
りそなホールディングス	868.2	1,307.1	608,193
三井住友トラスト・ホールディングス	155.5	234.1	930,547
三井住友フィナンシャルグループ	598.8	839.5	3,206,050
第四銀行	9.7	－	－
北越銀行	7.9	－	－
千葉銀行	280.2	411.3	216,343
群馬銀行	160.7	240.4	92,073
武蔵野銀行	12.6	18.1	36,869
千葉興業銀行	21.7	36.4	8,772
筑波銀行	32.7	49.3	8,381

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
七十七銀行	24.8	37.9	62,345
青森銀行	6.1	9.5	26,818
秋田銀行	5.1	8	17,368
山形銀行	8.9	13.9	22,796
岩手銀行	5.5	8.6	24,828
東邦銀行	70.7	106.5	26,944
東北銀行	4	6.1	6,417
みちのく銀行	5	7.6	12,593
ふくおかフィナンシャルグループ	321	105.3	201,649
静岡銀行	208.9	300.8	263,200
十六銀行	10.6	16.4	37,752
スルガ銀行	80.9	－	－
八十二銀行	143.2	289.3	130,474
山梨中央銀行	49	15	18,420
大垣共立銀行	12.5	25.4	62,077
福井銀行	6.8	10.7	16,510
北國銀行	9	12.5	37,875
清水銀行	2.7	5.4	9,369
富山銀行	1.5	2.6	6,466
滋賀銀行	74	24.2	63,113
南都銀行	9.3	19	40,451
百五銀行	75.6	109.7	35,652
京都銀行	30.2	42.9	181,467
紀陽銀行	29.8	42.7	63,708
ほくほくフィナンシャルグループ	52.7	80	94,480
広島銀行	116.8	177.3	99,465
山陰合同銀行	46.9	71.8	51,193
中国銀行	54.7	103.3	107,018
鳥取銀行	2.5	4.7	6,406
伊予銀行	112.9	159.3	89,685
百十四銀行	84	13	28,769
四国銀行	12	17.8	16,696
阿波銀行	63	18.5	50,005
大分銀行	4.6	7.6	24,662
宮崎銀行	5.3	8.3	21,472
佐賀銀行	4.8	7.7	12,604
十八銀行	49	－	－
沖縄銀行	7.7	11.1	38,406
琉球銀行	15.3	28.2	33,078
セブン銀行	296.7	405.3	114,699
みずほフィナンシャルグループ	10,748.6	16,185.5	2,513,608
高知銀行	2.8	4.3	3,061
山口フィナンシャルグループ	99	149.7	122,754
長野銀行	2.6	4.5	7,438
名古屋銀行	6.4	9.9	35,145
北洋銀行	119.3	182.9	46,639
愛知銀行	2.7	4.5	16,672
中京銀行	3.2	5.3	11,744
大光銀行	2.7	4.6	7,217
愛媛銀行	10.9	17.4	18,792
トマト銀行	3	5.5	5,555
京葉銀行	70	54	33,642
栃木銀行	40.7	66.3	11,735
北日本銀行	2.5	4.2	7,001
東和銀行	13.9	20.8	15,142
福島銀行	7.3	7.3	2,000
大東銀行	3.7	5.7	3,294
トモニホールディングス	65.2	94.4	32,662
フィデアホールディングス	76.8	115.1	13,696
池田泉州ホールディングス	83.6	130.4	28,427
証券、商品先物取引業(0.8%)			
ＦＰＧ	27.2	37.5	33,487
マーキュリアインベストメント	2.3	4.7	3,153
ＳＢＩホールディングス	89.5	142	367,354
ジャフコ	11.4	19.6	75,950
大和証券グループ本社	677	956	457,541
野村ホールディングス	1,361.3	2,096.2	734,508
岡三証券グループ	68	101.8	39,193
丸三証券	25.2	35.6	20,683
東洋証券	29	43.3	5,282
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	87.8	142.4	48,558
光世証券	2	3	1,992
水戸証券	24.2	34.9	7,084
いちよし証券	16.6	25	19,425
松井証券	38.9	58.4	60,736
だいこう証券ビジネス	4	5.1	2,131
マネックスグループ	82.7	110.2	38,239
カブドットコム証券	50.7	86.9	48,490
極東証券	10.7	16.1	15,150
岩井コスモホールディングス	8.1	12.3	14,145
藍澤證券	15	21.6	15,076
マネーパートナーズグループ	10.2	14.3	4,161
スパークス・グループ	－	47.4	11,613
保険業(2.3%)			
かんぽ生命保険	29.9	45	91,440
ＳＯＭＰＯホールディングス	155.2	210	870,660
アニコム　ホールディングス	5.4	9.8	34,692
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	206.8	311.4	1,069,036
ソニーフィナンシャルホールディングス	65	97.9	235,939
第一生命ホールディングス	447.5	673.9	1,075,881
東京海上ホールディングス	298	425.9	2,365,022
アドバンテッジリスクマネジメント	2.5	－	－
Ｔ＆Ｄホールディングス	244.7	368.4	423,475
アドバンスクリエイト	1.8	2.8	4,888
その他金融業(1.1%)			
全国保証	22.3	33.6	137,928
ジェイリース	1.5	3.3	1,098
イントラスト	1.6	3.3	1,623
日本モーゲージサービス	－	2.1	2,383
Ｃａｓａ	－	5.4	5,761
アルヒ	8.9	10.8	20,412

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
プレミアグループ	－	6.8	13,715
クレディセゾン	60	83.4	98,412
アクリーティブ	4.2	－	－
芙蓉総合リース	9.1	13.6	72,624
興銀リース	14.9	22.4	57,052
東京センチュリー	15.9	24	108,000
日本証券金融	32.2	52.5	30,030
アイフル	132.8	181.7	37,975
リコーリース	6.2	9.4	31,537
イオンフィナンシャルサービス	56.2	76.1	130,587
アコム	159	239.4	88,338
ジャックス	9.6	13.2	25,146
オリエントコーポレーション	170.3	322.2	36,730
日立キャピタル	21.8	28.1	65,416
アプラスフィナンシャル	37	56.9	4,210
オリックス	527.7	794.7	1,228,208
三菱ＵＦＪリース	200.8	268.7	148,322
九州リースサービス	3.3	5.8	3,659
日本取引所グループ	227.1	321.8	541,911
イー・ギャランティ	4.2	11.2	15,433
アサックス	1.1	4.9	2,690
ＮＥＣキャピタルソリューション	3.2	4.8	8,544
不動産業(2.5%)			
いちご	113.2	155.2	51,526
日本駐車場開発	95.2	138	24,150
ヒューリック	165.2	250	218,000
三栄建築設計	3.2	5.6	8,237
スター・マイカ	3.8	6.4	8,089
野村不動産ホールディングス	52.7	79.9	181,532
三重交通グループホールディングス	16.1	26.2	15,720
サムティ	6.8	17.4	24,847
ディア・ライフ	8.8	18.3	7,686
コーセーアールイー	1.8	5.2	3,884
エー・ディー・ワークス	103.2	115	3,910
日本商業開発	4.4	8.3	12,284
プレサンスコーポレーション	10.9	19.8	27,621
ユニゾホールディングス	10.9	18.7	33,847
ＴＨＥグローバル社	3.7	－	－
日本管理センター	5.2	9	9,990
サンセイランディック	2.3	4.9	3,542
エストラスト	1.1	1.2	842
フージャースホールディングス	19.3	21.2	12,698
オープンハウス	12.9	17.5	80,762
東急不動産ホールディングス	191.6	322.4	201,177
飯田グループホールディングス	66	100.1	175,875
イーグランド	1.3	3.6	2,408
ムゲンエステート	4.8	10.5	6,037
ビーロット	1.2	－	－
ファーストブラザーズ	2.2	4.4	4,686
ハウスドゥ	1.3	6.6	9,233
シーアールイー	1.3	4.2	4,162
ケイアイスター不動産	2.9	4.1	6,219
グッドコムアセット	－	3.6	5,112
ジェイ・エス・ビー	－	0.9	3,145
テンポイノベーション	－	2.2	3,341
パーク２４	44.2	70.2	151,421
パラカ	2.5	3.7	7,318
三井不動産	395	632.4	1,713,804
三菱地所	588.9	835.1	1,700,263
平和不動産	14	23.1	49,295
東京建物	86.5	131.2	156,915
ダイビル	20.3	36.4	34,944
京阪神ビルディング	13.2	22.4	22,601
住友不動産	190	268.1	1,098,137
大京	12.6	－	－
テーオーシー	27.2	29.2	19,126
東京楽天地	1.3	2	10,200
レオパレス２１	94.4	－	－
スターツコーポレーション	10.8	16.7	43,202
フジ住宅	10	16.8	12,902
空港施設	8.1	16.4	8,528
明和地所	4.3	8.9	4,734
ゴールドクレスト	6.3	10.1	17,765
日本エスリード	3.1	5.5	8,442
日神不動産	10.4	20.4	8,894
日本エスコン	14.3	23.4	16,216
タカラレーベン	37	57.8	21,617
サンヨーハウジング名古屋	4.4	8.1	7,136
イオンモール	51	60.5	97,949
毎日コムネット	－	4.2	3,095
ファースト住建	2.9	5.5	6,259
カチタス	10.8	13.6	54,468
トーセイ	9.7	17.8	16,215
穴吹興産	0.9	1.7	5,125
エヌ・ティ・ティ都市開発	49.2	－	－
サンフロンティア不動産	9.6	17.7	17,877
エフ・ジェー・ネクスト	6	11.7	11,466
インテリックス	2.3	5.1	3,519
ランドビジネス	4.6	5	3,895
グランディハウス	6.8	13.2	5,940
日本空港ビルデング	23.1	38.3	158,945
サービス業(5.4%)			
日本工営	5.2	7.8	18,774
ＬＩＦＵＬＬ	26.6	40.5	24,259
ジェイエイシーリクルートメント	6.2	9.3	24,933
日本Ｍ＆Ａセンター	53.1	86.1	255,544
メンバーズ	2.6	3.9	8,112
中広	0.9	1.5	826
アイティメディア	－	2.6	1,307
タケエイ	7.9	12.1	9,655
Ｅ・Ｊホールディングス	－	1.6	1,776
トラスト・テック	3.6	6.4	20,192
コシダカホールディングス	20.4	27.9	41,264
アルトナー	－	3	2,364

国内株式インデックス マザーファンド　－第19期－

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
パソナグループ	7.2	14.2	24,211
ＣＤＳ	2.1	3	3,966
リンクアンドモチベーション	14.1	21.4	13,268
ＧＣＡ	8.7	11.8	8,578
エス・エム・エス	15.2	42.5	111,860
サニーサイドアップ	－	1.3	2,559
パーソルホールディングス	70.8	115.4	270,036
リニカル	5	6.6	7,906
クックパッド	24.2	36.5	11,169
エスクリ	2.8	3.3	2,616
アイ・ケイ・ケイ	4.5	5.8	3,944
学情	3.5	4.8	5,265
スタジオアリス	3.9	5.9	12,183
シミックホールディングス	4.3	6.5	13,084
ＮＪＳ	1.9	2.6	4,214
綜合警備保障	30.5	45.9	244,647
カカクコム	57.7	86.5	197,133
アイロムグループ	2.6	4.4	7,062
セントケア・ホールディング	3.3	8.7	4,158
サイネックス	1.2	2.2	1,430
ルネサンス	3.8	6.5	12,941
ディップ	10.8	18.7	30,462
オプトホールディング	5.3	7.2	10,080
ツクイ	18.2	27.5	14,932
キャリアデザインセンター	2	3	4,611
ベネフィット・ワン	－	32	69,280
エムスリー	80.7	243	519,534
ツカダ・グローバルホールディング	6.1	7.6	4,727
ブラス	0.5	1.5	934
アウトソーシング	22.9	61	69,723
ウェルネット	7.7	11.1	11,155
ワールドホールディングス	2.6	3.3	5,395
ディー・エヌ・エー	41.4	62.3	135,066
博報堂ＤＹホールディングス	106.6	160.5	277,986
ぐるなび	12.2	16.6	8,814
タカミヤ	9	12.1	9,002
ジャパンベストレスキューシステム	9.3	7.8	9,835
ファンコミュニケーションズ	21.4	31.9	16,588
ライク	3.1	4.7	5,954
ビジネス・ブレークスルー	3.7	5.2	1,788
ＷＤＢホールディングス	3.5	5.3	14,447
ティア	4.1	6.9	4,491
ＣＤＧ	0.7	1.2	1,497
バリューコマース	6.8	7.8	20,334
インフォマート	38.9	63.3	107,926
ＪＰホールディングス	24.4	33.3	9,523
エコナックホールディングス	－	21.9	2,715
ＥＰＳホールディングス	11.6	17.4	31,354
レッグス	2	3	4,074
プレステージ・インターナショナル	15.9	21.7	33,700
アミューズ	5.1	7	18,137
ドリームインキュベータ	2.6	3.6	6,145

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
クイック	4.7	7.2	12,657
ＴＡＣ	4.8	7	1,379
ケネディクス	101.7	101.6	53,848
電通	93.4	140.6	511,784
テイクアンドギヴ・ニーズ	3.6	4.5	4,900
ぴあ	2.6	3.3	16,219
イオンファンタジー	2.5	3.8	8,774
シーティーエス	7.6	13.2	8,949
ネクシィーズグループ	3	4.1	9,864
みらかホールディングス	22.9	32.3	83,463
アルプス技研	6.8	10.2	18,951
ダイオーズ	1.6	2.8	3,841
日本空調サービス	8	13.2	8,923
オリエンタルランド	90.6	136.4	1,831,852
ダスキン	20.7	29.7	85,417
明光ネットワークジャパン	9.8	13.7	13,193
ファルコホールディングス	4	6.4	10,451
ラウンドワン	23.8	35.9	58,911
リゾートトラスト	32.5	48.9	84,939
ビー・エム・エル	9.9	14.9	47,605
ワタベウェディング	1.4	2.1	1,230
りらいあコミュニケーションズ	12.2	21	25,662
リソー教育	12.9	58.9	25,974
早稲田アカデミー	1.1	3.5	2,726
ユー・エス・エス	93.7	141	287,781
東京個別指導学院	2.8	4.2	3,948
サイバーエージェント	47.2	66.4	283,528
楽天	393.1	538	618,700
クリーク・アンド・リバー社	4	6.9	8,618
テー・オー・ダブリュー	7.3	10.2	7,945
山田コンサルティンググループ	－	5.7	11,593
セントラルスポーツ	2.9	4.3	14,168
フルキャストホールディングス	6.7	11.6	25,183
エン・ジャパン	－	16.8	65,100
リソルホールディングス	0.9	1.3	5,083
テクノプロ・ホールディングス	14.5	23.2	140,128
アトラ	1.4	2.8	806
インターワークス	1.8	2.4	1,447
アイ・アールジャパンホールディングス	－	4.7	12,675
ＫｅｅＰｅｒ技研	2.5	4.3	5,981
ファーストロジック	1.6	2.9	1,595
三機サービス	1.2	2.5	3,032
Ｇｕｎｏｓｙ	4.6	8.1	15,584
デザインワン・ジャパン	1.6	2.7	796
イー・ガーディアン	3.9	5.9	10,920
リブセンス	5	6.9	1,697
ジャパンマテリアル	20.9	31.7	42,256
ベクトル	9.3	14.2	17,238
ウチヤマホールディングス	3.9	5.9	3,156
チャーム・ケア・コーポレーション	－	3.8	6,532
ライクキッズネクスト	1.4	2.9	2,694
キャリアリンク	2.6	4.6	2,028

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
ＩＢＪ	6.2	7.9	7,315
アサンテ	2.8	4.7	10,039
Ｎ・フィールド	4.3	7.6	5,745
バリューＨＲ	1.8	2.5	8,362
M&Aキャピタルパートナーズ	2	4.1	26,568
ライドオンエクスプレスホールディングス	3.2	4.9	5,914
ＥＲＩホールディングス	2.2	3.4	3,107
アビスト	1.2	1.8	4,537
シグマクシス	4.1	5.6	7,677
ウィルグループ	3.3	7.7	6,868
エスクロー・エージェント・ジャパン	10.5	16.3	4,466
日本ビューホテル	2.5	3.8	4,335
リクルートホールディングス	591.3	826.7	2,986,867
エラン	1.9	8	14,328
土木管理総合試験所	2.5	5.3	2,279
日本郵政	435	946	1,148,444
ベルシステム24ホールディングス	12.9	19.4	31,214
鎌倉新書	1.4	8.5	14,195
ソネット・メディア・ネットワークス	－	1.6	1,336
一蔵	1.1	1.5	907
ＬＩＴＡＬＩＣＯ	1.8	2.7	4,519
グローバルキッズCOMPANY	0.9	1.9	1,744
エボラブルアジア	2.2	5	10,885
アトラエ	－	3	9,420
ストライク	2	4.4	8,558
ソラスト	4.7	28.4	28,201
セラク	1.8	3.8	2,337
インソース	2.6	4.5	13,081
ベイカレント・コンサルティング	－	8.2	30,832
Orchestra Holdings	－	2.1	2,635
アイモバイル	－	3.8	3,085
キャリアインデックス	1.1	4.1	3,415
ＭＳ－Ｊａｐａｎ	0.8	4.8	7,612
船場	1.5	2	1,838
グレイステクノロジー	－	4.2	10,500
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	－	9.1	19,747
フルテック	0.9	1.7	2,002
グリーンズ	1.7	4.4	6,881
ツナグループ・ホールディングス	－	1.6	886
ソウルドアウト	－	1.2	2,859
MS&Consulting	－	2	2,016
日総工産	1.3	7.7	11,650
キュービーネットホールディングス	3.8	7	16,254
ＲＰＡホールディングス	－	2.3	14,099
スプリックス	－	3.9	7,066
アドバンテッジリスクマネジメント	－	4.7	3,355
リログループ	41.9	63.1	189,931
東祥	4.8	7.2	22,212
エイチ・アイ・エス	12	20.6	66,126
ラックランド	1.5	2.4	5,481
共立メンテナンス	13.7	17.7	101,067
イチネンホールディングス	8.7	12.1	13,685
建設技術研究所	5.3	8.1	11,988
スペース	5	7.6	8,983
長大	3.2	4.8	3,432
燦ホールディングス	1.9	2.6	5,951
スバル興業	0.5	0.8	4,288
東京テアトル	3.2	4.6	6,081
タナベ経営	1.5	2.3	2,762
ナガワ	1.6	3.2	18,304
よみうりランド	1.7	2.5	13,250
東京都競馬	5.8	7.6	25,650
カナモト	11.7	17.3	42,661
東京ドーム	31	43.3	48,322
西尾レントオール	7.8	11.8	33,571
トランス・コスモス	8.5	12.9	31,179
乃村工藝社	18	54	78,732
藤田観光	3.1	4.6	12,052
KNT－CTホールディングス	4.7	6.1	8,954
日本管財	8.3	12.4	23,088
トーカイ	7.5	11.2	28,369
白洋舎	0.9	1.4	4,081
セコム	81.3	122.5	1,180,042
セントラル警備保障	3.7	5.6	32,480
丹青社	15.7	21.9	25,009
メイテック	9	14.3	75,361
応用地質	8.5	12.5	13,350
船井総研ホールディングス	16	23.9	64,362
進学会ホールディングス	3.6	5.5	3,311
オオバ	6.3	9.2	6,108
いであ	1.6	2.4	2,724
学究社	2.8	3.9	5,077
ベネッセホールディングス	28.1	42.3	108,711
イオンディライト	9.5	14.3	45,903
ナック	5.2	7.4	6,867
ニチイ学館	14.6	16.5	23,925
ダイセキ	12.9	19.4	52,981
ステップ	2.8	4.3	6,273
合計 株数・金額	96,800	140,334	266,318,229
合計 銘柄数＜比率＞	2,036	2,078	＜97.8%＞

(注1)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です。
(注2)合計欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末 買建額(百万円)	当期末 売建額(百万円)
国内	ＴＯＰＩＸ	5,879	－

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	266,318,229	97.2
コール・ローン等、その他	7,538,281	2.8
投資信託財産総額	273,856,510	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年5月29日現在
(A)資産	**273,856,510,931円**
コール・ローン等	4,354,717,010
株式(評価額)	266,318,229,660
未収配当金	2,872,624,071
差入委託証拠金	310,940,190
(B)負債	**1,573,013,748**
未払金	1,523,473,740
未払解約金	49,533,021
未払利息	6,987
(C)純資産総額(A-B)	**272,283,497,183**
元本	192,648,275,463
次期繰越損益金	79,635,221,720
(D)受益権総口数	**192,648,275,463口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**14,134円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年5月30日 至 2019年5月29日
(A)配当等収益	**5,850,015,774円**
受取配当金	5,849,865,667
受取利息	677
その他収益金	3,268,440
支払利息	△3,119,010
(B)有価証券売買損益	**△29,988,213,947**
売買益	8,777,947,262
売買損	△38,766,161,209
(C)先物取引等取引損益	**△444,708,900**
取引益	464,351,030
取引損	△909,059,930
(D)その他費用	**△268,957**
(E)当期損益金(A+B+C+D)	**△24,583,176,030**
(F)前期繰越損益金	**75,865,136,410**
(G)追加信託差損益金	**36,398,023,489**
(H)解約差損益金	**△8,044,762,149**
(I)計 (E+F+G+H)	**79,635,221,720**
次期繰越損益金(I)	**79,635,221,720**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は130,081,844,048円、期中追加設定元本額は78,213,667,102円、期中一部解約元本額は15,647,235,687円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

FOFs用 国内株式インデックス・ファンドP(適格機関投資家専用)	53,382,133,848円
DCマイセレクション50	19,055,041,347円
DCマイセレクション75	17,567,704,592円
国内株式SMTBセレクション(SMA専用)	12,820,304,270円
SMT TOPIXインデックス・オープン	9,828,192,421円
DCマイセレクションS50	7,804,310,879円
DCマイセレクション25	6,685,564,991円
DC日本株式インデックス・オープンS	6,346,850,737円
DC日本株式インデックス・オープン	5,582,709,223円
日本株式インデックス・オープン	5,482,756,725円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	5,162,966,236円
DCマイセレクションS75	5,066,854,050円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	4,401,733,668円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	3,981,750,710円
DCマイセレクションS25	2,706,939,072円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,610,074,483円
分散投資コア戦略ファンドS	2,122,008,187円
世界経済インデックスファンド	1,996,308,744円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	1,917,782,245円
DC世界経済インデックスファンド	1,743,123,347円
日本株式ファンド・シリーズ2	1,376,660,216円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,239,424,723円
日本株式インデックス・オープン(SMA専用)	1,102,902,132円
分散投資コア戦略ファンドA	1,010,794,099円
FOFs用 日本株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用)	910,370,976円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	854,353,577円
コア投資戦略ファンド(切替型)	792,730,531円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	759,211,959円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	673,595,588円
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	669,509,904円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	665,753,754円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	637,236,172円
グローバル・インカム&プラス(毎月決算型)	613,215,929円
バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用)	603,647,048円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	541,672,429円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	482,126,942円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	418,539,640円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	386,110,619円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	374,640,033円
グローバル経済コア	322,166,096円
日本株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	305,739,372円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	259,488,312円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	253,531,829円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	228,819,377円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	224,294,636円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	109,865,200円
SMT インデックスバランス・オープン	75,994,654円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	62,323,726円
国内バランス25VA1(適格機関投資家専用)	56,058,768円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	53,418,854円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	48,311,082円
i-SMT TOPIXインデックス(ノーロード)	45,259,456円

マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	43,826,513円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	41,876,524円
グローバルバランスファンドVA35(適格機関投資家専用)	39,847,094円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	21,222,871円
国内バランス60VA1(適格機関投資家専用)	16,342,633円
SBI資産設計オープン(分配型)	15,975,519円
SMT 世界経済インデックス・オープン	11,653,766円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	11,124,471円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	9,885,413円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	7,828,524円
国内バランス60VA2(適格機関投資家専用)	2,717,839円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	2,128,834円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	885,656円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	23,834円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	21,791円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	19,408円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	17,365円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言(関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。)については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

■国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運用会社	日興アセットマネジメント株式会社
運用方針	アクティブバリュー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
主要運用対象	主として、アクティブバリュー マザーファンド受益証券に投資を行ない、長期的な観点からわが国の株式市場全体（東証株価指数）の動きを上回る投資成果の獲得を目指して運用を行ないます。
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（マザーファンドおよび上場投資信託証券を除きます）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行ないません。

●損益の状況

第１期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

●組入資産の明細

第１期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

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／国内／債券	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年2月14日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 日本物価連動国債ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	日本物価連動国債マザーファンド	わが国の物価連動国債を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 日本物価連動国債ファンドS (適格機関投資家専用)	株式への投資は転換社債を転換したもの及び新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。)の行使、株式分割、株主割当又は社債権者割当により取得したものに限ることとし、実質投資割合は投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。
	日本物価連動国債マザーファンド	株式への投資は転換社債を転換したもの及び新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。)の行使、株式分割、株主割当又は社債権者割当により取得したものに限ることとし、投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1)分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2)分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 日本物価連動国債ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日　2019年2月14日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011　東京都港区芝公園一丁目1番1号

＜610031＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2015年5月20日)	10,000	－	－	－	－	0.5
第1期(2016年2月15日)	9,555	0	△4.5	97.2	－	657
第2期(2017年2月14日)	9,705	0	1.6	97.7	－	753
第3期(2018年2月14日)	9,774	0	0.7	99.0	－	702
第4期(2019年2月14日)	9,649	0	△1.3	98.7	－	608

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

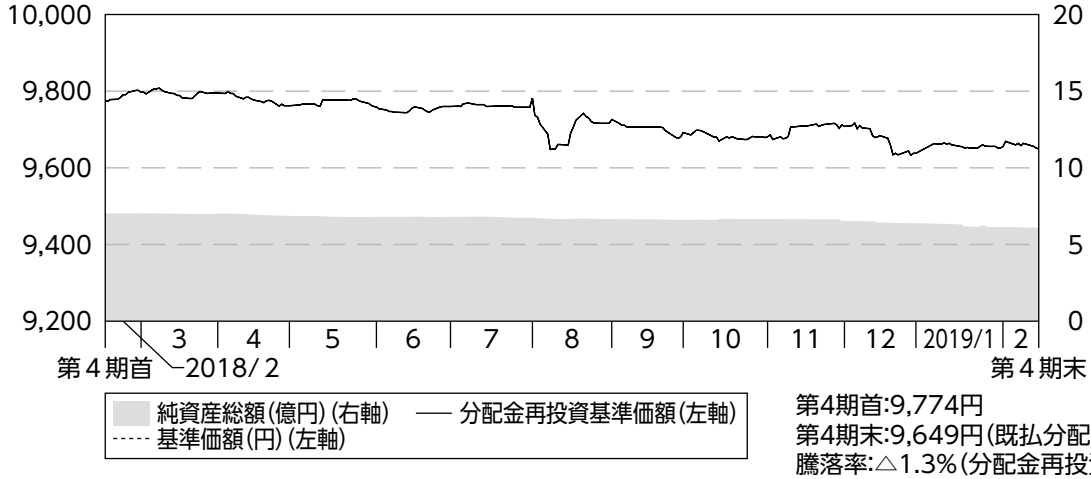
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2018年 2月14日	9,774	－	99.0	－
2月末	9,797	0.2	98.2	－
3月末	9,795	0.2	99.0	－
4月末	9,762	△0.1	98.7	－
5月末	9,759	△0.2	99.1	－
6月末	9,760	△0.1	99.2	－
7月末	9,782	0.1	99.0	－
8月末	9,726	△0.5	98.8	－
9月末	9,692	△0.8	98.7	－
10月末	9,681	△1.0	97.6	－
11月末	9,708	△0.7	98.4	－
12月末	9,638	△1.4	99.2	－
2019年 1月末	9,655	△1.2	98.5	－
(当期末) 2019年 2月14日	9,649	△1.3	98.7	－

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第4期首:9,774円
第4期末:9,649円(既払分配金0円)
騰落率:△1.3%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2018年2月14日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。期初より2018年7月下旬にかけて、米中貿易摩擦の激化懸念の高まりやイタリア政局の混迷などを背景に期待インフレ率が低下したことから、物価連動国債価格が下落し、基準価額は下落しました。7月下旬から10月上旬にかけては、7月末の日銀金融政策決定会合で長期金利変動幅の拡大容認が決定されたことや、米国金利上昇の影響を受けて金利が上昇(債券価格は下落)したほか、日銀が物価見通しを引き下げたことなどを受け、先行きのインフレに対する期待が下押しされ、物価連動国債価格が下落し、基準価額は下落しました。10月中旬以降期末にかけては、世界的な株安と原油安の動きに加え、米中貿易摩擦を背景に世界景気の減速懸念が高まったことなどから金利が低下(債券価格は上昇)したことはプラスに寄与したものの、期待インフレ率の低下が重石となり、物価連動国債価格が下落し、基準価額は下落しました。

投資環境

国内債券市場では、期初より2018年7月下旬にかけて金利はレンジ内推移となりましたが、その後10月上旬にかけては、7月末の日銀金融政策決定会合での長期金利変動幅の拡大容認決定や米国金利上昇の影響を受けて、上昇しました。10月中旬以降期末にかけては、世界的な株安と原油安の動きに加え、米中貿易摩擦を背景に世界景気の減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。
期待インフレ率は、米中貿易摩擦の動向や日銀の物価見通し引き下げなどを受け、期を通して弱含みました。

当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象である「日本物価連動国債 マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、債券の実質組入比率が高位となるように運用しました。

【「日本物価連動国債 マザーファンド」の運用経過】
運用の基本方針に従い、日本の物価連動国債に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。
(1)債券組入比率
　債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。
(2)ポートフォリオ構成
　相対的に流動性の高い物価連動国債への投資を行いました。

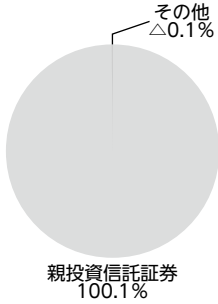
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

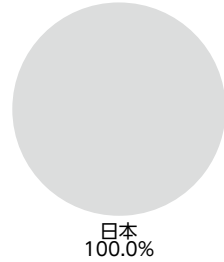
	当期末
	2019年2月14日
日本物価連動国債 マザーファンド	100.1%
その他	△0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

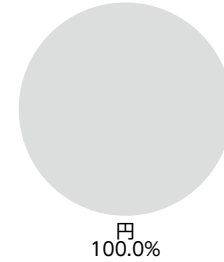
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第4期
		2018年2月15日~2019年2月14日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	15

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

日本物価連動国債 マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の物価連動国債に投資します。ポートフォリオの構築は、物価・金利の見通し、個別銘柄の割高・割安度、流動性等に係る評価・分析に基づき行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年2月15日~2019年2月14日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	19円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,729円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(15)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	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	−	−	(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〕×10,000 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)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000 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)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	1	0.005	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	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)	(0.005)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	20	0.199	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
日本物価連動国債 マザーファンド	33,735	33,490	119,748	118,837

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	8	8	100.0	8	8	100.0
コール・ローン	167	24	14.4	168	24	14.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜日本物価連動国債 マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	4,495	4,495	100.0	4,495	4,495	100.0
コール・ローン	83,361	11,758	14.1	83,323	11,757	14.1

〈平均保有割合　2.6%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本物価連動国債 マザーファンド	703,770	617,756	609,664

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、24,486,284千口です。

※ 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。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
日本物価連動国債マザーファンド	609,664	99.8
コール・ローン等、その他	1,487	0.2
投資信託財産総額	611,151	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年2月14日現在
(A)資産	**611,151,869円**
コール・ローン等	941,161
日本物価連動国債マザーファンド(評価額)	609,664,303
未収入金	546,405
(B)負債	**2,245,707**
未払解約金	1,590,000
未払信託報酬	638,037
未払利息	2
その他未払費用	17,668
(C)純資産総額(A-B)	**608,906,162**
元本	631,042,975
次期繰越損益金	△22,136,813
(D)受益権総口数	**631,042,975口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,649円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年2月15日 至 2019年2月14日
(A)配当等収益	**△425円**
支払利息	△425
(B)有価証券売買損益	**△6,334,166**
売買益	592,686
売買損	△6,926,852
(C)信託報酬等	**△1,336,384**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△7,670,975**
(E)前期繰越損益金	**△3,291,104**
(F)追加信託差損益金	**△11,174,734**
(配当等相当額)	(185,520)
(売買損益相当額)	(△11,360,254)
(G)計(D+E+F)	**△22,136,813**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**△22,136,813**
追加信託差損益金	△11,174,734
(配当等相当額)	(188,487)
(売買損益相当額)	(△11,363,221)
分配準備積立金	761,855
繰越損益金	△11,723,934

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は718,757,747円、期中追加設定元本額は39,706,163円、期中一部解約元本額は127,420,935円です。
※分配金の計算過程

項　　目	当　　期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	188,487円
(D) 分配準備積立金額	761,855円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	950,342円
(F) 期末残存口数	631,042,975口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	15円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言(関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。)については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

日本物価連動国債 マザーファンド

運 用 報 告 書

第5期（決算日　2019年2月14日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2014年4月3日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の物価連動国債を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資は転換社債を転換したもの及び新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使、株式分割、株主割当又は社債権者割当により取得したものに限ることとし、投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10％以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2014年4月 3日)	10,000	－	－	－	3,950
第1期(2015年2月16日)	9,984	△0.2	98.4	－	21,429
第2期(2016年2月15日)	9,717	△2.7	97.2	－	28,396
第3期(2017年2月14日)	9,887	1.7	97.7	－	23,057
第4期(2018年2月14日)	9,977	0.9	99.0	－	26,797
第5期(2019年2月14日)	9,869	△1.1	98.6	－	24,166

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

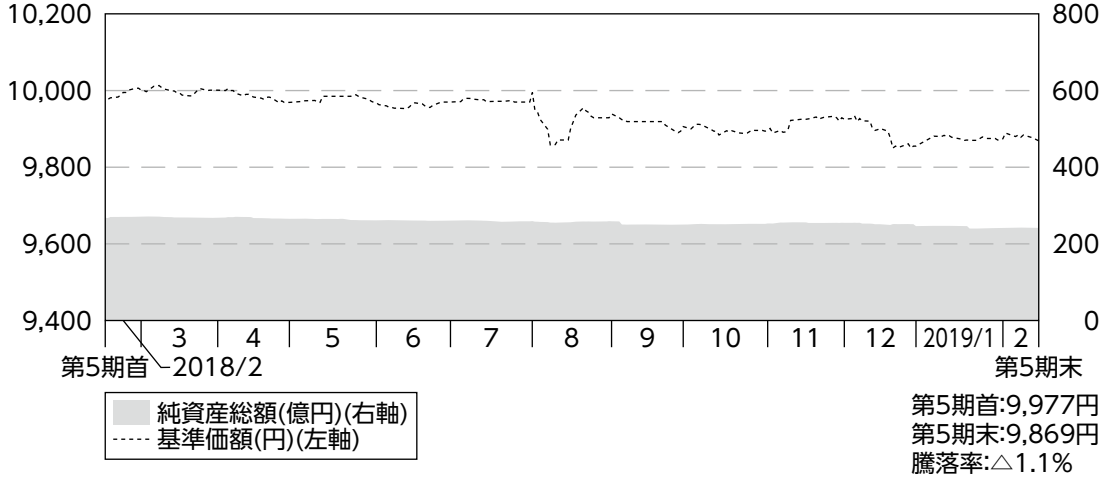
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2018年 2月14日	9,977	－	99.0	－
2月末	10,001	0.2	98.2	－
3月末	10,001	0.2	99.1	－
4月末	9,969	△0.1	98.8	－
5月末	9,968	△0.1	99.1	－
6月末	9,970	△0.1	99.2	－
7月末	9,995	0.2	99.0	－
8月末	9,939	△0.4	98.6	－
9月末	9,906	△0.7	98.7	－
10月末	9,896	△0.8	97.6	－
11月末	9,925	△0.5	98.5	－
12月末	9,855	△1.2	99.1	－
2019年 1月末	9,874	△1.0	98.6	－
(当期末) 2019年 2月14日	9,869	△1.1	98.6	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。期初より2018年7月下旬にかけて、米中貿易摩擦の激化懸念の高まりやイタリア政局の混迷などを背景に期待インフレ率が低下したことから、物価連動国債価格が下落し、基準価額は下落しました。7月下旬から10月上旬にかけては、7月末の日銀金融政策決定会合で長期金利変動幅の拡大容認が決定されたことや、米国金利上昇の影響を受けて金利が上昇（債券価格は下落）したほか、日銀が物価見通しを引き下げたことなどを受け、先行きのインフレに対する期待が下押しされ、物価連動国債価格が下落し、基準価額は下落しました。10月中旬以降期末にかけては、世界的な株安と原油安の動きに加え、米中貿易摩擦を背景に世界景気の減速懸念が高まったことなどから金利が低下（債券価格は上昇）したことはプラスに寄与したものの、期待インフレ率の低下が重石となり、物価連動国債価格が下落し、基準価額は下落しました。

投資環境

国内債券市場では、期初より2018年7月下旬にかけて金利はレンジ内推移となりましたが、その後10月上旬にかけては、7月末の日銀金融政策決定会合での長期金利変動幅の拡大容認決定や米国金利上昇の影響を受けて、上昇しました。10月中旬以降期末にかけては、世界的な株安と原油安の動きに加え、米中貿易摩擦を背景に世界景気の減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。
期待インフレ率は、米中貿易摩擦の動向や日銀の物価見通し引き下げなどを受け、期を通して弱含みました。

当ファンドのポートフォリオ

運用の基本方針に従い、日本の物価連動国債に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。
(1)債券組入比率
　債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。
(2)ポートフォリオ構成
　相対的に流動性の高い物価連動国債への投資を行いました。

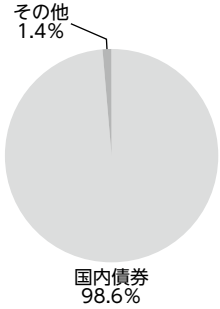
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

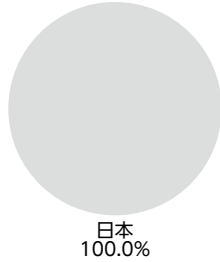
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第18回利付国債(物価連動・10年)	日本	42.0%
2	第19回利付国債(物価連動・10年)	日本	17.9%
3	第22回利付国債(物価連動・10年)	日本	17.4%
4	第20回利付国債(物価連動・10年)	日本	15.7%
5	第21回利付国債(物価連動・10年)	日本	3.6%
6	第23回利付国債(物価連動・10年)	日本	2.1%
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		6	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

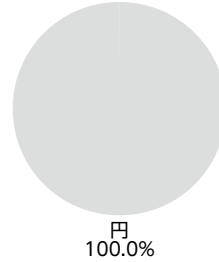
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてわが国の物価連動国債に投資します。ポートフォリオの構築は、物価・金利の見通し、個別銘柄の割高・割安度、流動性等に係る評価・分析に基づき行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年2月15日~2019年2月14日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	ー円	ー%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(ー)	(ー)	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
(新株予約権証券)	(ー)	(ー)	
(オプション証券等)	(ー)	(ー)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(ー)	(ー)	
(投資信託証券)	(ー)	(ー)	
(商品)	(ー)	(ー)	
(先物・オプション)	(ー)	(ー)	
(b) 有価証券取引税	ー	ー	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(ー)	(ー)	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
(新株予約権証券)	(ー)	(ー)	
(オプション証券等)	(ー)	(ー)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(ー)	(ー)	
(公社債)	(ー)	(ー)	
(投資信託証券)	(ー)	(ー)	
(c) その他費用	0	0.000	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(ー)	(ー)	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)	(ー)	(ー)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	0	0.000	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,941円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期	
		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 501,690	千円 2,916,249

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	4,495	4,495	100.0	4,495	4,495	100.0
コール・ローン	83,361	11,758	14.1	83,323	11,757	14.1

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	22,580,000 (22,580,000)	23,829,033 (23,829,033)	98.6 (98.6)	－ (－)	98.6 (98.6)	－ (－)	－ (－)
合計	22,580,000 (22,580,000)	23,829,033 (23,829,033)	98.6 (98.6)	－ (－)	98.6 (98.6)	－ (－)	－ (－)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)(　)内は非上場債で内書きです。
(注3)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。

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
国債証券				
第１８回利付国債（物価連動・１０年）	0.1	9,500,000	10,141,525	2024/3/10
第１９回利付国債（物価連動・１０年）	0.1	4,140,000	4,313,403	2024/9/10
第２０回利付国債（物価連動・１０年）	0.1	3,630,000	3,789,502	2025/3/10
第２１回利付国債（物価連動・１０年）	0.1	840,000	880,553	2026/3/10
第２２回利付国債（物価連動・１０年）	0.1	3,990,000	4,202,951	2027/3/10
第２３回利付国債（物価連動・１０年）	0.1	480,000	501,097	2028/3/10
合計		22,580,000	23,829,033	

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	23,829,033	98.6
コール・ローン等、その他	349,367	1.4
投資信託財産総額	24,178,400	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年2月14日現在
(A) 資産	24,178,400,306円
コール・ローン等	339,398,265
公社債(評価額)	23,829,033,784
未収利息	9,870,097
前払費用	98,160
(B) 負債	12,239,825
未払解約金	12,228,640
未払利息	870
その他未払費用	10,315
(C) 純資産総額(A-B)	24,166,160,481
元本	24,486,284,970
次期繰越損益金	△320,124,489
(D) 受益権総口数	24,486,284,970口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,869円

■損益の状況

項目	当期 自 2018年2月15日 至 2019年2月14日
(A) 配当等収益	24,189,162円
受取利息	24,488,047
支払利息	△298,885
(B) 有価証券売買損益	△297,520,528
売買益	284,240
売買損	△297,804,768
(C) その他費用	△28,236
(D) 当期損益金(A+B+C)	△273,359,602
(E) 前期繰越損益金	△62,668,135
(F) 追加信託差損益金	△26,068,048
(G) 解約差損益金	41,971,296
(H) 計 (D+E+F+G)	△320,124,489
次期繰越損益金(H)	△320,124,489

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は26,860,596,595円、期中追加設定元本額は3,916,301,669円、期中一部解約元本額は6,290,613,294円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内債券SMTBセレクション(SMA専用)	14,621,363,868円
FOFs用日本物価連動国債ファンド(適格機関投資家専用)	6,255,351,543円
債券コア・セレクション	2,438,643,198円
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS(適格機関投資家専用)	617,756,919円
日本物価連動国債ファンド(SMA専用)	452,176,555円
債券コア戦略ファンド	100,992,887円

お知らせ

投資助言に係る記載を削除することに伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2018年4月11日）

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言（関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。）については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	信託期間は2017年3月31日から2027年1月18日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 世界物価連動債ファンドS (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	日本を除く世界のインフレ連動国債(物価連動国債)を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 世界物価連動債ファンドS (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1)分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2)分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用世界物価連動債ファンドS (為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第2期(決算日　2019年1月17日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011　東京都港区芝公園一丁目1番1号
＜610068＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2017年3月31日)	10,000	－	－	10,000	－	－	－	0.5
第1期(2018年1月17日)	10,042	0	0.4	10,098	1.0	96.4	－	722
第2期(2019年1月17日)	9,876	0	△1.7	9,954	△1.4	99.7	－	615

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)です。

ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックスとは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、世界の物価連動国債市場のパフォーマンスをあらわします。「円ヘッジベース」は、対円の為替ヘッジを考慮して算出した指数です。

ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標及びサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標及びサービスマークです。ブルームバーグまたはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

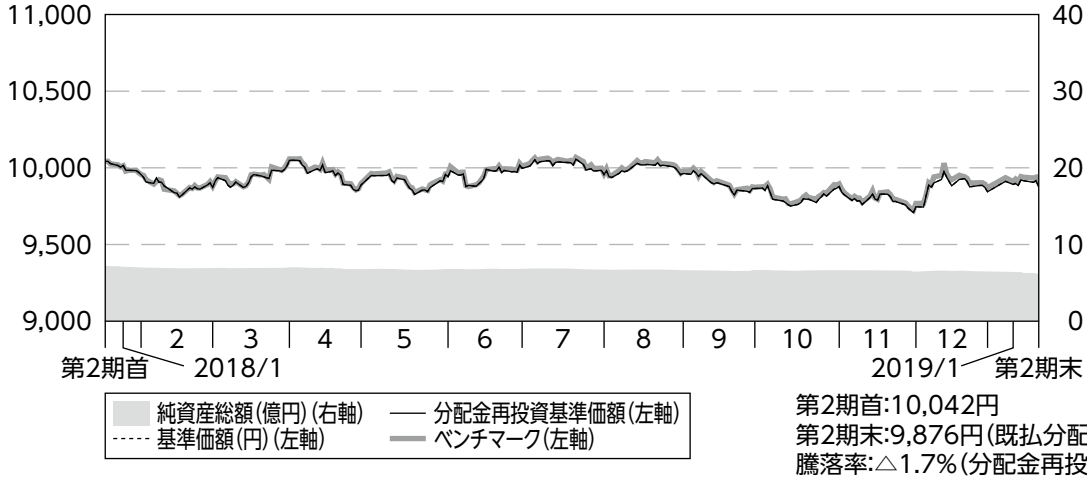
当期中の基準価額と市況の推移

年　月　日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(当期首) 2018年 1月17日	10,042	－	10,098	－	96.4	－
1月末	9,956	△0.9	10,012	△0.9	95.3	－
2月末	9,872	△1.7	9,935	△1.6	93.7	－
3月末	10,049	0.1	10,115	0.2	99.3	－
4月末	9,888	△1.5	9,953	△1.4	99.9	－
5月末	9,942	△1.0	10,018	△0.8	96.5	－
6月末	9,997	△0.4	10,067	△0.3	97.4	－
7月末	9,956	△0.9	10,017	△0.8	97.7	－
8月末	9,963	△0.8	10,035	△0.6	95.1	－
9月末	9,865	△1.8	9,929	△1.7	100.4	－
10月末	9,878	△1.6	9,951	△1.5	97.2	－
11月末	9,746	△2.9	9,823	△2.7	97.7	－
12月末	9,844	△2.0	9,926	△1.7	96.5	－
(当期末) 2019年 1月17日	9,876	△1.7	9,954	△1.4	99.7	－

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



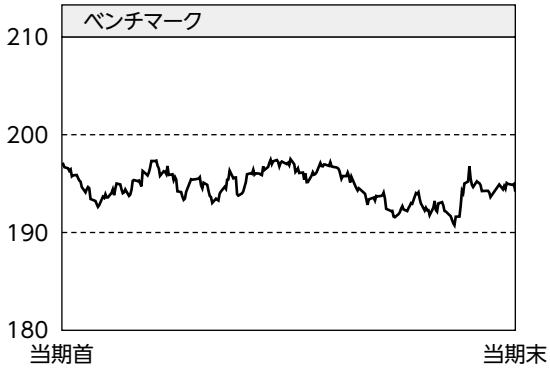
第2期首:10,042円
第2期末:9,876円(既払分配金0円)
騰落率:△1.7%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2018年1月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。
期初より2018年9月上旬にかけて、主要国の期待インフレ率が安定的に推移する中、米中貿易摩擦やECB(欧州中央銀行)の金融緩和縮小観測の動向により、主要国の長期金利がレンジ内推移となったことから、基準価額は概ねもみ合いの展開が続きました。9月中旬以降11月下旬にかけて、基準価額は下落しました。10月上旬にかけて、米中貿易摩擦への過度な警戒感が後退したことや底堅い米国の経済指標に加え、ECBの金融正常化観測の強まりなどを受けて、主要国の長期金利が上昇(債券価格は下落)した後、10月中旬以降は、堅調に推移していた原油価格が一転して下落基調に転じたことで、期待インフレ率が低下推移となったことが要因です。12月上旬には、世界的な景気減速懸念の高まりや米政治の先行き不透明感などを背景にしたリスク回避機運の高まりから、主要国の長期金利が低下(債券価格は上昇)し、基準価額の下落幅は縮小しました。その後期末にかけては、基準価額はもみ合いでの推移となりました。

投資環境



外国債券市場では、主要国の長期金利は、米中貿易摩擦や景気減速懸念の高まり、主要国中央銀行による利上げ観測や金融正常化観測などを材料に、まちまちの動きとなりました。
期待インフレ率は、2018年10月上旬までは原油価格の堅調な推移を背景に底堅く推移しましたが、10月中旬以降は世界的な景気減速懸念の高まりから、低下推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

「世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり」の受益証券をほぼ100%組み入れ、ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）に連動する投資成果を目標として運用しました。

【「世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり」の運用経過】
（1）債券組入比率
期を通じて高位を維持しました。
（2）ポートフォリオ構成
ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。また、組入外貨建資産については対円での為替ヘッジを行いました。

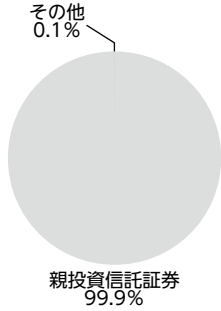
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

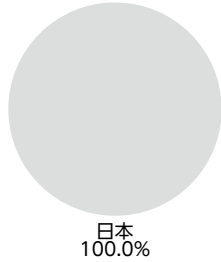
	当期末
	2019年1月17日
世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

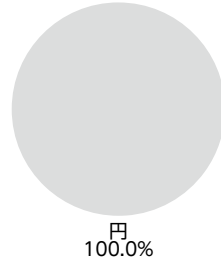
○資産別配分



○国別配分



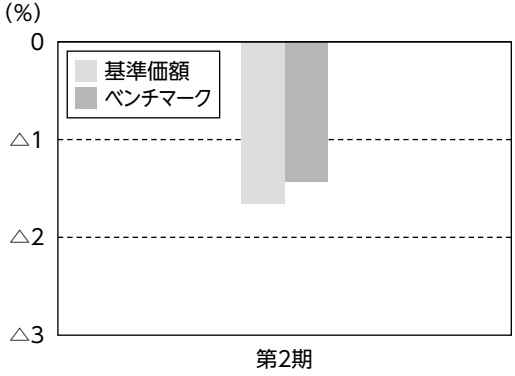
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



基準価額騰落率は、期を通じて概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
ベンチマークとの乖離の主な要因は信託報酬等です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2018年1月18日~2019年1月17日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	129

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

「世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり」への投資を通じて、主として日本を除く世界のインフレ連動国債（物価連動国債）に投資し、ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）に連動する投資成果を目指します。
実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年1月18日~2019年1月17日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	19円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,913円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(15)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	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	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	3	0.027	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(2)	(0.021)	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)	(0.005)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	22	0.221	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	34,892	34,589	132,249	131,397

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	9	9	100.0	9	9	100.0
コール・ローン	167	25	15.0	167	25	15.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	298,754	298,754	100.0	298,658	298,658	100.0
為替直物取引	3,198	3,198	100.0	2,959	2,959	100.0
金銭信託	5,390	5,390	100.0	5,378	5,378	100.0
コール・ローン	130,384	22,375	17.2	130,403	22,586	17.3

〈平均保有割合　2.6%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	719,084	621,726	615,323

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、24,408,381千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	615,323	98.1
コール・ローン等、その他	12,165	1.9
投資信託財産総額	627,488	100.0

(注1)世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジありにおいて、当期末における外貨建純資産(24,166,751千円)の投資信託財産総額(24,906,736千円)に対する比率は97.0%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝108.97円　1カナダドル＝82.19円　1ユーロ＝124.14円
1イギリスポンド＝140.35円　1スウェーデンクローナ＝12.11円　1デンマーククローネ＝16.63円
1オーストラリアドル＝78.11円　1ニュージーランドドル＝73.77円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年1月17日現在
(A)資産	**627,488,477円**
コール・ローン等	974,030
世界物価連動債 マザーファンド 為替ヘッジあり(評価額)	615,323,167
未収入金	11,191,280
(B)負債	**11,856,222**
未払解約金	11,189,997
未払信託報酬	648,271
未払利息	2
その他未払費用	17,952
(C)純資産総額(A-B)	**615,632,255**
元本	623,355,445
次期繰越損益金	△7,723,190
(D)受益権総口数	**623,355,445口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,876円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年1月18日 至 2019年1月17日
(A)配当等収益	**△396円**
支払利息	△396
(B)有価証券売買損益	**△8,482,322**
売買益	1,156,007
売買損	△9,638,329
(C)信託報酬等	**△1,348,548**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△9,831,266**
(E)前期繰越損益金	**△5,830,608**
(F)追加信託差損益金	**7,938,684**
(配当等相当額)	(585,839)
(売買損益相当額)	(7,352,845)
(G)計(D+E+F)	**△7,723,190**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**△7,723,190**
追加信託差損益金	7,938,684
(配当等相当額)	(614,724)
(売買損益相当額)	(7,323,960)
分配準備積立金	7,475,773
繰越損益金	△23,137,647

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は719,530,800円、期中追加設定元本額は42,466,910円、期中一部解約元本額は138,642,265円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	4,156,888円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	614,724円
(D) 分配準備積立金額	3,318,885円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	8,090,497円
(F) 期末残存口数	623,355,445口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	129円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言（関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。）については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり

運 用 報 告 書

第2期（決算日　2019年1月17日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2017年1月31日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界のインフレ連動国債(物価連動国債)を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2017年1月31日)	10,000	－	10,000	－	－	－	1
第1期(2018年1月17日)	10,043	0.4	10,149	1.5	96.5	－	26,061
第2期(2019年1月17日)	9,897	△1.5	10,003	△1.4	99.7	－	24,157

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)です。

ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックスとは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、世界の物価連動国債市場のパフォーマンスをあらわします。「円ヘッジベース」は、対円の為替ヘッジを考慮して算出した指数です。

ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標及びサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標及びサービスマークです。ブルームバーグまたはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

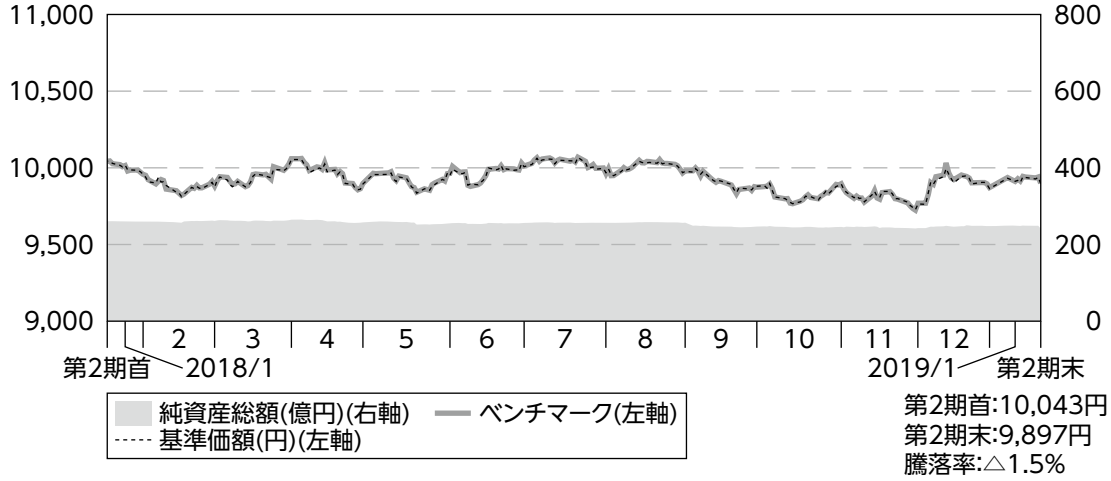
当期中の基準価額と市況の推移

年　月　日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
（当　期　首） 2018年 1月17日	10,043	－	10,149	－	96.5	－
1月末	9,958	△0.8	10,063	△0.9	95.3	－
2月末	9,875	△1.7	9,985	△1.6	93.7	－
3月末	10,054	0.1	10,165	0.2	99.4	－
4月末	9,895	△1.5	10,003	△1.4	99.9	－
5月末	9,950	△0.9	10,068	△0.8	96.6	－
6月末	10,007	△0.4	10,118	△0.3	97.4	－
7月末	9,968	△0.7	10,067	△0.8	97.8	－
8月末	9,977	△0.7	10,086	△0.6	95.1	－
9月末	9,880	△1.6	9,978	△1.7	100.4	－
10月末	9,895	△1.5	10,000	△1.5	97.3	－
11月末	9,764	△2.8	9,872	△2.7	97.7	－
12月末	9,864	△1.8	9,975	△1.7	96.5	－
（当　期　末） 2019年 1月17日	9,897	△1.5	10,003	△1.4	99.7	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



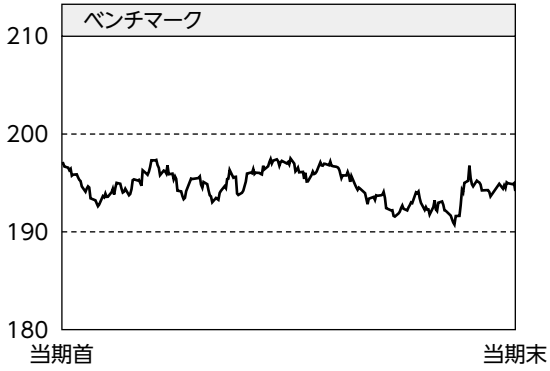
(注)ベンチマークは、2018年1月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。

期初より2018年9月上旬にかけて、主要国の期待インフレ率が安定的に推移する中、米中貿易摩擦やECB(欧州中央銀行)の金融緩和縮小観測の動向により、主要国の長期金利がレンジ内推移となったことから、基準価額は概ねもみ合いの展開が続きました。9月中旬以降11月下旬にかけて、基準価額は下落しました。10月上旬にかけて、米中貿易摩擦への過度な警戒感が後退したことや底堅い米国の経済指標に加え、ECBの金融正常化観測の強まりなどを受けて、主要国の長期金利が上昇(債券価格は下落)した後、10月中旬以降は、堅調に推移していた原油価格が一転して下落基調に転じたことで、期待インフレ率が低下推移となったことが要因です。12月上旬には、世界的な景気減速懸念の高まりや米政治の先行き不透明感などを背景にしたリスク回避機運の高まりから、主要国の長期金利が低下(債券価格は上昇)し、基準価額の下落幅は縮小しました。その後期末にかけては、基準価額はもみ合いでの推移となりました。

投資環境



外国債券市場では、主要国の長期金利は、米中貿易摩擦や景気減速懸念の高まり、主要国中央銀行による利上げ観測や金融正常化観測などを材料に、まちまちの動きとなりました。
期待インフレ率は、2018年10月上旬までは原油価格の堅調な推移を背景に底堅く推移しましたが、10月中旬以降は世界的な景気減速懸念の高まりから、低下推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）に連動する投資成果を目標として運用しました。

（1）債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

（2）ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。また、組入外貨建資産については対円での為替ヘッジを行いました。

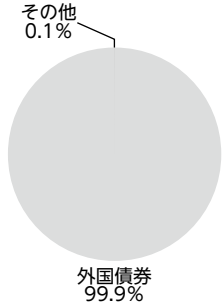
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

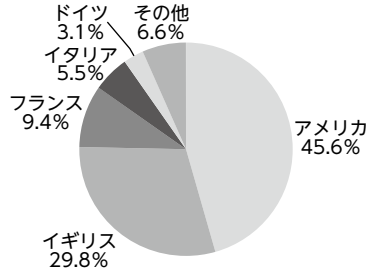
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	TII 0.125% 04/15/21	アメリカ	1.8%
2	TII 0.125% 01/15/22	アメリカ	1.7%
3	TII 0.375% 07/15/23	アメリカ	1.7%
4	TII 0.125% 04/15/20	アメリカ	1.6%
5	TII 1.125% 01/15/21	アメリカ	1.6%
6	TII 0.25% 01/15/25	アメリカ	1.6%
7	TII 0.375% 07/15/25	アメリカ	1.6%
8	TII 0.125% 01/15/23	アメリカ	1.6%
9	UKTI 1.25% 11/22/55	イギリス	1.6%
10	TII 0.625% 01/15/26	アメリカ	1.5%
組入銘柄数		133	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

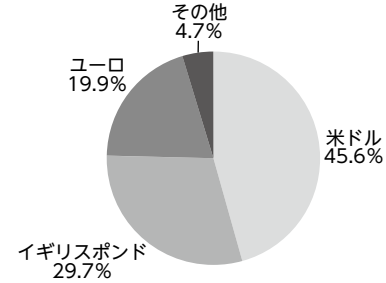
○資産別配分



○国別配分



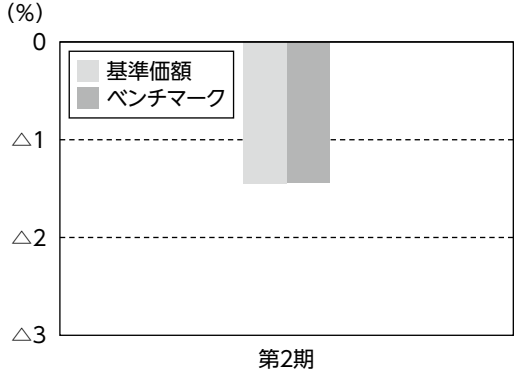
○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



基準価額騰落率は、期を通じて概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

今後の運用方針

主として日本を除く世界のインフレ連動国債（物価連動国債）に投資し、ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）に連動する投資成果を目指します。
組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2018年1月18日～2019年1月17日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	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
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	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
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	2	0.022	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(2)	(0.021)	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）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	2	0.022	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（9,923円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当期 買付額	当期 売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 18,887	千米ドル 16,503
	カナダ	国債証券	千カナダドル 724	千カナダドル 656
	ドイツ	国債証券	千ユーロ 973	千ユーロ 473
	イタリア	国債証券	1,881	2,258
	フランス	国債証券	3,224	2,485
	スペイン	国債証券	1,254	1,074
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 6,656	千イギリスポンド 6,243
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 2,305	千スウェーデンクローナ 3,171
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 1,229	千デンマーククローネ 852
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 767	千オーストラリアドル 630
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 213	千ニュージーランドドル 128

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期 買付額等A	当期 うち利害関係人との取引状況B	当期 B/A	当期 売付額等C	当期 うち利害関係人との取引状況D	当期 D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	298,754	298,754	100.0	298,658	298,658	100.0
為替直物取引	3,198	3,198	100.0	2,959	2,959	100.0
金銭信託	5,390	5,390	100.0	5,378	5,378	100.0
コール・ローン	130,384	22,375	17.2	130,403	22,586	17.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	90,860	100,816	10,986,001	45.5	－	26.4	13.8	5.3
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	3,650	5,729	470,880	1.9	－	1.7	0.2	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,050	5,964	740,476	3.1	－	1.6	0.7	0.7
イタリア	9,280	10,658	1,323,144	5.5	－	3.2	2.3	－
フランス	13,930	18,240	2,264,431	9.4	－	5.9	2.4	1.0
スペイン	3,330	3,699	459,271	1.9	－	1.5	0.4	－
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	24,090	51,107	7,172,876	29.7	－	27.6	1.2	1.0
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	12,740	17,850	216,175	0.9	－	0.5	0.1	0.2
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	3,170	3,584	59,616	0.2	－	0.1	0.2	－
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	2,770	3,542	276,731	1.1	－	0.8	0.2	0.1
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル						
ニュージーランド	1,330	1,584	116,852	0.5	－	0.5	－	－
合計	－	－	24,086,457	99.7	－	69.9	21.4	8.4

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)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。

(B)個別銘柄開示

当		期		末	
銘柄	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(千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
国債証券					
TII 0.125% 01/15/22	0.125	3,440	3,745	408,095	2022/1/15
TII 0.125% 01/15/23	0.125	3,300	3,502	381,651	2023/1/15
TII 0.125% 04/15/20	0.125	3,400	3,601	392,445	2020/4/15
TII 0.125% 04/15/21	0.125	3,840	3,999	435,809	2021/4/15
TII 0.125% 04/15/22	0.125	3,350	3,382	368,631	2022/4/15
TII 0.125% 07/15/22	0.125	3,150	3,378	368,174	2022/7/15
TII 0.125% 07/15/24	0.125	3,020	3,098	337,650	2024/7/15
TII 0.125% 07/15/26	0.125	2,950	2,942	320,591	2026/7/15
TII 0.25% 01/15/25	0.25	3,480	3,577	389,788	2025/1/15
TII 0.375% 01/15/27	0.375	2,970	2,972	323,953	2027/1/15
TII 0.375% 07/15/23	0.375	3,500	3,731	406,651	2023/7/15
TII 0.375% 07/15/25	0.375	3,450	3,570	389,052	2025/7/15
TII 0.375% 07/15/27	0.375	2,780	2,748	299,482	2027/7/15
TII 0.5% 01/15/28	0.5	2,850	2,805	305,673	2028/1/15
TII 0.625% 01/15/24	0.625	3,150	3,372	367,545	2024/1/15
TII 0.625% 01/15/26	0.625	3,250	3,390	369,415	2026/1/15
TII 0.625% 02/15/43	0.625	1,720	1,663	181,317	2043/2/15
TII 0.625% 04/15/23	0.625	3,000	3,014	328,463	2023/4/15
TII 0.625% 07/15/21	0.625	2,150	2,395	261,026	2021/7/15
TII 0.75% 02/15/42	0.75	1,780	1,813	197,577	2042/2/15
TII 0.75% 02/15/45	0.75	1,750	1,686	183,817	2045/2/15
TII 0.75% 07/15/28	0.75	2,720	2,697	293,941	2028/7/15
TII 0.875% 02/15/47	0.875	1,400	1,350	147,196	2047/2/15
TII 1% 02/15/46	1.0	1,520	1,543	168,198	2046/2/15
TII 1% 02/15/48	1.0	1,480	1,442	157,169	2048/2/15
TII 1.125% 01/15/21	1.125	3,100	3,580	390,129	2021/1/15
TII 1.25% 07/15/20	1.25	2,650	3,078	335,502	2020/7/15
TII 1.375% 01/15/20	1.375	1,280	1,491	162,555	2020/1/15
TII 1.375% 02/15/44	1.375	1,720	1,933	210,737	2044/2/15
TII 1.75% 01/15/28	1.75	1,350	1,738	189,480	2028/1/15
TII 2% 01/15/26	2.0	1,360	1,859	202,586	2026/1/15
TII 2.125% 02/15/40	2.125	1,130	1,558	169,784	2040/2/15
TII 2.125% 02/15/41	2.125	1,820	2,489	271,231	2041/2/15
TII 2.375% 01/15/25	2.375	1,510	2,199	239,733	2025/1/15
TII 2.375% 01/15/27	2.375	1,200	1,669	181,898	2027/1/15
TII 2.5% 01/15/29	2.5	1,050	1,416	154,349	2029/1/15
TII 3.375% 04/15/32	3.375	370	681	74,290	2032/4/15
TII 3.625% 04/15/28	3.625	1,350	2,602	283,561	2028/4/15
TII 3.875% 04/15/29	3.875	1,570	3,091	336,834	2029/4/15
小計				10,986,001	
(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
国債証券					
CANI 0.5% 12/01/50	0.5	300	285	23,459	2050/12/1
CANI 1.25% 12/01/47	1.25	570	695	57,143	2047/12/1
CANI 1.5% 12/01/44	1.5	590	797	65,520	2044/12/1
CANI 2% 12/01/41	2.0	520	783	64,388	2041/12/1
CANI 3% 12/01/36	3.0	440	787	64,710	2036/12/1
CANI 4% 12/01/31	4.0	440	907	74,611	2031/12/1
CANI 4.25% 12/01/21	4.25	390	692	56,928	2021/12/1
CANI 4.25% 12/01/26	4.25	400	780	64,118	2026/12/1
小計				470,880	
(ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
国債証券					
DBRI 0.1% 04/15/23	0.1	1,170	1,332	165,364	2023/4/15
DBRI 0.1% 04/15/26	0.1	1,130	1,290	160,248	2026/4/15
DBRI 0.1% 04/15/46	0.1	600	777	96,496	2046/4/15
DBRI 0.5% 04/15/30	0.5	920	1,123	139,458	2030/4/15
DBRI 1.75% 04/15/20	1.75	1,230	1,441	178,908	2020/4/15
(イタリア)					
国債証券					
BTPS 1.3% 05/15/28	1.3	900	894	111,076	2028/5/15
BTPSI 0.1% 05/15/22	0.1	810	834	103,574	2022/5/15
BTPSI 0.1% 05/15/23	0.1	170	167	20,838	2023/5/15
BTPSI 1.25% 09/15/32	1.25	890	838	104,121	2032/9/15
BTPSI 2.1% 09/15/21	2.1	1,310	1,548	192,218	2021/9/15
BTPSI 2.35% 09/15/24	2.35	1,030	1,143	141,988	2024/9/15
BTPSI 2.35% 09/15/35	2.35	1,000	1,302	161,692	2035/9/15
BTPSI 2.55% 09/15/41	2.55	700	819	101,741	2041/9/15
BTPSI 2.6% 09/15/23	2.6	1,490	1,904	236,383	2023/9/15
BTPSI 3.1% 09/15/26	3.1	980	1,204	149,510	2026/9/15
(フランス)					
国債証券					
FRTRI 0.1% 03/01/21	0.1	620	663	82,370	2021/3/1
FRTRI 0.1% 03/01/25	0.1	770	837	104,001	2025/3/1
FRTRI 0.1% 03/01/28	0.1	580	630	78,261	2028/3/1
FRTRI 0.1% 07/25/21	0.1	590	635	78,895	2021/7/25
FRTRI 0.1% 07/25/36	0.1	300	320	39,805	2036/7/25
FRTRI 0.1% 07/25/47	0.1	650	695	86,299	2047/7/25
FRTRI 0.25% 07/25/24	0.25	1,280	1,451	180,244	2024/7/25
FRTRI 0.7% 07/25/30	0.7	990	1,166	144,774	2030/7/25
FRTRI 1.1% 07/25/22	1.1	1,460	1,788	222,049	2022/7/25
FRTRI 1.8% 07/25/40	1.8	900	1,520	188,763	2040/7/25
FRTRI 1.85% 07/25/27	1.85	1,570	2,137	265,386	2027/7/25
FRTRI 2.1% 07/25/23	2.1	1,250	1,620	201,107	2023/7/25
FRTRI 2.25% 07/25/20	2.25	1,500	2,009	249,464	2020/7/25
FRTRI 3.15% 07/25/32	3.15	800	1,529	189,898	2032/7/25
FRTRI 3.4% 07/25/29	3.4	670	1,233	153,108	2029/7/25
(スペイン)					
国債証券					
SPGBEI 0.15% 11/30/23	0.15	210	221	27,545	2023/11/30
SPGBEI 0.3% 11/30/21	0.3	470	507	62,950	2021/11/30
SPGBEI 0.65% 11/30/27	0.65	680	738	91,672	2027/11/30
SPGBEI 0.7% 11/30/33	0.7	300	309	38,374	2033/11/30
SPGBEI 1% 11/30/30	1.0	670	743	92,314	2030/11/30
SPGBEI 1.8% 11/30/24	1.8	1,000	1,179	146,415	2024/11/30
ユーロ計				4,787,323	
(イギリス)		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券					
UKTI 0.125% 03/22/24	0.125	1,000	1,317	184,923	2024/3/22
UKTI 0.125% 03/22/26	0.125	1,120	1,439	202,016	2026/3/22

当期末					
銘柄	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(千円)	
UKTI 0.125% 03/22/29	0.125	1,100	1,622	227,655	2029/3/22
UKTI 0.125% 03/22/44	0.125	1,220	2,205	309,576	2044/3/22
UKTI 0.125% 03/22/46	0.125	1,000	1,745	244,969	2046/3/22
UKTI 0.125% 03/22/58	0.125	810	1,705	239,412	2058/3/22
UKTI 0.125% 03/22/68	0.125	970	2,506	351,781	2068/3/22
UKTI 0.125% 08/10/28	0.125	170	211	29,742	2028/8/10
UKTI 0.125% 08/10/41	0.125	250	380	53,338	2041/8/10
UKTI 0.125% 08/10/48	0.125	600	1,019	143,120	2048/8/10
UKTI 0.125% 11/22/36	0.125	810	1,244	174,597	2036/11/22
UKTI 0.125% 11/22/56	0.125	470	941	132,180	2056/11/22
UKTI 0.125% 11/22/65	0.125	570	1,344	188,658	2065/11/22
UKTI 0.25% 03/22/52	0.25	930	1,960	275,116	2052/3/22
UKTI 0.375% 03/22/62	0.375	960	2,519	353,666	2062/3/22
UKTI 0.5% 03/22/50	0.5	910	2,227	312,667	2050/3/22
UKTI 0.625% 03/22/40	0.625	1,040	2,178	305,692	2040/3/22
UKTI 0.625% 11/22/42	0.625	920	2,062	289,536	2042/11/22
UKTI 0.75% 03/22/34	0.75	1,150	2,046	287,233	2034/3/22
UKTI 0.75% 11/22/47	0.75	920	2,339	328,292	2047/11/22
UKTI 1.125% 11/22/37	1.125	970	2,252	316,107	2037/11/22
UKTI 1.25% 11/22/27	1.25	1,100	2,126	298,402	2027/11/22
UKTI 1.25% 11/22/32	1.25	1,000	1,964	275,672	2032/11/22
UKTI 1.25% 11/22/55	1.25	760	2,700	379,019	2055/11/22
UKTI 1.875% 11/22/22	1.875	1,240	2,002	281,097	2022/11/22
UKTI 2% 01/26/35	2.0	670	1,847	259,354	2035/1/26
UKTI 2.5% 04/16/20	2.5	470	1,684	236,391	2020/4/16
UKTI 2.5% 07/17/24	2.5	600	2,182	306,285	2024/7/17
UKTI 4.125% 07/22/30	4.125	360	1,327	186,367	2030/7/22
小計				7,172,876	
(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		
国債証券					
SGBI 0.125% 06/01/26	0.125	1,160	1,385	16,780	2026/6/1
SGBI 0.125% 06/01/32	0.125	1,280	1,585	19,202	2032/6/1
SGBI 0.125% 12/01/27	0.125	830	987	11,955	2027/12/1
SGBI 0.25% 06/01/22	0.25	2,550	2,937	35,571	2022/6/1
SGBI 1% 06/01/25	1.0	1,820	2,269	27,482	2025/6/1
SGBI 3.5% 12/01/28	3.5	2,170	4,248	51,447	2028/12/1
SGBI 4% 12/01/20	4.0	2,930	4,437	53,734	2020/12/1
小計				216,175	
(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券					
DGBI 0.1% 11/15/23	0.1	2,340	2,656	44,179	2023/11/15
DGBI 0.1% 11/15/30	0.1	830	928	15,437	2030/11/15
小計				59,616	
(オーストラリア)		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
国債証券					
ACGBI 0.75% 11/21/27	0.75	330	340	26,587	2027/11/21
ACGBI 1% 02/21/50	1.0	280	283	22,161	2050/2/21
ACGBI 1.25% 02/21/22	1.25	460	534	41,712	2022/2/21
ACGBI 1.25% 08/21/40	1.25	270	305	23,827	2040/8/21
ACGBI 2% 08/21/35	2.0	290	377	29,498	2035/8/21
ACGBI 2.5% 09/20/30	2.5	370	527	41,210	2030/9/20
ACGBI 3% 09/20/25	3.0	540	761	59,443	2025/9/20
ACGBI 4% 08/20/20	4.0	230	413	32,289	2020/8/20
小計				276,731	
(ニュージーランド)		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
国債証券					
NZGBI 2% 09/20/25	2.0	410	465	34,338	2025/9/20
NZGBI 2.5% 09/20/35	2.5	360	430	31,787	2035/9/20
NZGBI 2.5% 09/20/40	2.5	230	275	20,297	2040/9/20
NZGBI 3% 09/20/30	3.0	330	412	30,427	2030/9/20
小計				116,852	
合計				24,086,457	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	24,086,457	96.7
コール・ローン等、その他	820,279	3.3
投資信託財産総額	24,906,736	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(24,166,751千円)の投資信託財産総額(24,906,736千円)に対する比率は97.0%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝108.97円　1カナダドル＝82.19円　1ユーロ＝124.14円
1イギリスポンド＝140.35円　1スウェーデンクローナ＝12.11円　1デンマーククローネ＝16.63円
1オーストラリアドル＝78.11円　1ニュージーランドドル＝73.77円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年1月17日現在
(A)資産	**48,979,262,603円**
コール・ローン等	738,574,574
公社債(評価額)	24,086,457,276
未収入金	24,098,515,986
未収利息	53,802,851
前払費用	1,911,916
(B)負債	**24,822,075,199**
未払金	24,171,535,100
未払解約金	650,532,423
未払利息	1,962
その他未払費用	5,714
(C)純資産総額(A-B)	**24,157,187,404**
元本	24,408,381,047
次期繰越損益金	△251,193,643
(D)受益権総口数	**24,408,381,047口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,897円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年1月18日 至 2019年1月17日
(A)配当等収益	**219,748,215円**
受取利息	220,187,031
支払利息	△438,816
(B)有価証券売買損益	**△588,003,769**
売買益	3,302,521,779
売買損	△3,890,525,548
(C)その他費用	**△5,502,880**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△373,758,434**
(E)前期繰越損益金	**111,998,189**
(F)追加信託差損益金	**△29,032,960**
(G)解約差損益金	**39,599,562**
(H)計(D+E+F+G)	**△251,193,643**
次期繰越損益金(H)	**△251,193,643**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は25,949,214,090円、期中追加設定元本額は3,945,574,131円、期中一部解約元本額は5,486,407,174円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内債券SMTBセレクション(SMA専用)	14,380,460,051円
FOFs用世界物価連動債ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	6,753,489,820円
債券コア・セレクション	2,460,379,672円
FOFs用世界物価連動債ファンドS(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	621,726,955円
債券コア戦略ファンド	99,337,141円
世界物価連動債ファンド 為替ヘッジあり(SMA専用)	92,987,408円

お知らせ

投資助言に係る記載を削除することに伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2018年4月11日）

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言（関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。）については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

■Global Multi Strategy-U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class

●ファンドの概要

運用会社	Nuveen Asset Management, LLC
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	主として米国の投資適格地方債（一般財源保証債及びレベニュー債）等に投資します。
組入制限	投資信託財産の純資産総額を超える有価証券（現物に限ります）の空売りは行いません。

以下の「損益の状況」は「U.S.MUNICIPAL BOND FUND,A SERIES TRUST OF GLOBAL MULTI STRATEGY Annual Report and Audited Financial Statements for the year ended 31st December 2018」の情報を基に掲載しています。「投資明細表」は2018年12月28日現在を掲載しています。

Global Multi Strategy-U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class

●損益の状況(2018 年 1 月 1 日～2018 年 12 月 31 日)

	Notes	2018 US$	2017 US$
Investment income			
Interest income on cash and cash equivalents	6	130,888	66,326
Interest income from debt securities at fair value through profit or loss	6	47,462,063	37,122,889
Net foreign exchange gain(loss)		70,048	(1,155,281)
Net (loss)/gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	14	(30,879,975)	15,817,576
Gross investment income		**16,783,024**	**51,851,510**
Expenses			
Trustee Fees	15	361,306	312,059
Manager Fees	15	4,215,538	3,640,989
Administration Fees	15	722,714	624,119
Custody Fees	15	347,669	335,759
FX Placement Agent Fees	15	227,394	195,488
FX Calculation Agent Fees	15	331,650	281,410
Audit Fees		18,454	19,686
Impairment losses on financial instruments		-	-
Other Fees and Expenses		40,000	45,565
Total expenses		6,264,725	5,455,075
Operating profit		**10,518,299**	**46,396,435**
Finance costs			
Interest expense on cash and cash equivalents	6	(3,792)	(24,103)
Distributions	18	(23,214,040)	(21,870,158)
Total finance costs		(23,217,832)	(21,894,261)
(Decrease)/increase in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units from operations		**(12,699,533)**	**24,502,174**

Gains and losses arose solely from continuing operations.

There are no recognised gains and losses other than those shown in the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

●投資明細表(2018 年 12 月 28 日現在)

銘 柄	セクター	種別	満期	クーポン(%)	時価単価 (2018/12/28)	保有金額時価	保有比率
CALIFORNIA ST BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2036/3/1	7.950	105.63	33,087,971	2.85%
NORTHERN CALIF PWR AGY LODI 10B1 BAB	公益	レベニュー債	2040/6/1	7.311	131.82	28,334,064	2.44%
MET WATER DIST SOUTHERN CALIF REV 10A	公益	レベニュー債	2040/7/1	6.947	105.91	26,552,138	2.29%
PORT AUTH NY & NJ 191	輸送	レベニュー債	2045/6/1	4.823	105.14	26,283,750	2.27%
NY DORM AUTH MONTEFIORE OBLIG GRP 18B	ヘルスケア	レベニュー債	2048/8/1	4.946	102.04	26,224,023	2.26%
NYC MUNI WTR FIN AUTH 10GG BAB	公益	レベニュー債	2042/6/15	6.124	104.12	26,028,750	2.24%
ALABAMA ECON SETTLE AUTH BP SETTLE 16B	その他	レベニュー債	2025/9/15	3.163	99.13	25,990,837	2.24%
MIAMI-DADE CNTY AVIATION REV 18C	輸送	レベニュー債	2041/10/1	4.280	101.42	25,354,500	2.19%
COOK CNTY 10D BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2034/11/15	6.229	121.32	25,124,544	2.17%
CLARK CNTY ARPT REV 09B	輸送	レベニュー債	2042/7/1	6.881	101.90	23,660,019	2.04%
CAL PUB WKS VAR CAP PJS 09G-2 BAB	税収入財源債	レベニュー債	2034/10/1	8.361	145.71	23,445,061	2.02%
SAN FRANCISCO REDEV PROJS TAX ALLOC 07A	税収入財源債	レベニュー債	2037/8/1	5.750	119.95	20,990,550	1.81%
DALLAS CONV CTR HDC HOTEL REV 09B BAB	税収入財源債	レベニュー債	2042/1/1	7.088	129.07	20,006,315	1.72%
DALLAS INDPT SCH DIST 10C BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2035/2/15	6.450	106.90	19,856,861	1.71%
PENN EDFA PHILADELPHIA CONVTN CTR 10B	税収入財源債	レベニュー債	2039/6/15	6.532	123.67	19,736,934	1.70%
ROYAL OAK 17A	一般財源保証債	一般財源保証債	2037/10/1	4.524	104.56	19,013,690	1.64%
FLORIDA HURRICANE CATASTRPHE FD FIN 13A	税収入財源債	レベニュー債	2020/7/1	2.995	100.16	18,610,471	1.60%
OMAHA PKG FACS CORP LS OMAHAPARK PJ 03B	税収入財源債	レベニュー債	2033/3/1	5.610	111.81	18,202,994	1.57%
PENN EDFA UPMC HLTH SYS REV 17B	ヘルスケア	レベニュー債	2027/11/15	3.201	97.50	17,549,280	1.51%
EAST BATON ROUGE SWR COMMN 10B BAB	公益	レベニュー債	2045/2/1	6.087	102.92	17,294,866	1.49%
UNIV OF CALIFORNIA GENL REV 14AN	教育	レベニュー債	2044/5/15	4.765	105.86	16,662,049	1.44%
OKLAHOMA DFA HLTH OU MEDICINE PJ 18D	ヘルスケア	レベニュー債	2030/8/15	4.650	106.72	16,636,869	1.43%
IOWA ST SPL OBLIG I-JOBS PJ BAB 09B	その他	レベニュー債	2034/6/1	6.750	101.50	16,478,850	1.42%
HAMILTON CNTY SWR SYS REV BAB 09B	公益	レベニュー債	2034/12/1	6.500	103.17	16,300,544	1.40%
NYC IDA RENTAL YANKEE STADIUM	その他	レベニュー債	2029/3/1	11.000	135.41	16,012,706	1.38%
BEXAR HOSP BABS 10B	一般財源保証債	一般財源保証債	2040/2/15	5.413	102.42	15,977,988	1.38%
ALAMEDA CORRIDOR TRANSN AUTH 99C	輸送	レベニュー債	2029/10/1	6.600	119.61	15,746,130	1.36%
VERNON ELEC SYS REV 08A	公益	レベニュー債	2038/7/1	8.590	141.75	15,309,432	1.32%
NYS UDC PERSONAL INC TAX REV 17B	税収入財源債	レベニュー債	2026/3/15	3.170	98.36	14,753,550	1.27%
CHICAGO TRANSIT AUTH SALES TAX 10B BAB	税収入財源債	レベニュー債	2040/12/1	6.200	121.89	14,450,297	1.25%
NEW YORK CITY SERIES A-2 BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2034/10/1	5.676	102.08	13,449,304	1.16%
UNION CNTY IMPT AUTH GTD LS FAM COURT	税収入財源債	レベニュー債	2040/12/1	5.750	106.18	12,980,016	1.12%
RIVERSIDE CMNTY COLLEGE DIST 10D-1 BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2035/8/1	6.971	106.02	12,934,562	1.11%
WASHINGTON CCPFD LODGING TAX 10B	税収入財源債	レベニュー債	2040/7/1	6.790	128.25	12,824,500	1.11%
NEW JERSEY TRANSN TRUST 09B BAB	税収入財源債	レベニュー債	2039/12/15	6.875	101.38	12,576,561	1.08%
CONNECTICUT ST TEACHERS RETIREMNT 08A	一般財源保証債	一般財源保証債	2032/3/15	5.850	115.72	11,994,274	1.03%
UNIV OF CALIFORNIA GENL REV 10F BAB	教育	レベニュー債	2050/5/15	6.296	119.90	11,989,800	1.03%
NYC IDA QUEENS BB STADIUM PJ IP & LS	その他	レベニュー債	2046/1/1	6.027	118.51	11,987,185	1.03%
OKLAHOMA DFA HLTH OU MEDICINE PJ 18C	ヘルスケア	レベニュー債	2028/8/15	5.450	113.36	11,466,061	0.99%
MISS HOSP BAPTIST MEML HLTH CARE 16B	ヘルスケア	レベニュー債	2026/9/1	3.720	95.64	10,749,711	0.93%
NM HOSP EQUIP LN PRESBYTERIAN HLTH 08D	ヘルスケア	レベニュー債	2018/12/31	1.750	100.00	10,655,000	0.92%
WISCONSIN ST 10D BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2032/5/1	5.000	104.51	10,451,400	0.90%
NEW YORK CITY SERIES H1 BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2035/6/1	6.246	104.20	10,419,500	0.90%
UNIVERSITY OF MINNESOTA REV 09C	教育	レベニュー債	2028/12/1	6.300	101.35	9,603,102	0.83%
ILLINOIS HFA EVANSTON HOSP VRDO	ヘルスケア	レベニュー債	2035/8/15	1.800	100.00	9,600,000	0.83%
COLORADO SPRINGS UTILS SYS REV 10B2 BAB	公益	レベニュー債	2040/11/15	5.538	104.43	9,513,482	0.82%
LOUISIANA CITIZENS PPTY INS ASSMT 16B	税収入財源債	レベニュー債	2024/6/1	2.640	95.90	9,345,358	0.81%
PORT AUTH NY & NJ 182	輸送	レベニュー債	2046/8/1	5.310	108.08	8,997,577	0.78%
NEW YORK TRANSN DEV CORP LAGUARDIA 16B	輸送	レベニュー債	2029/7/1	3.573	98.25	8,395,377	0.72%
PORT ST LUCIE SPL OBLIG 18A	税収入財源債	レベニュー債	2038/5/1	4.810	104.25	8,157,876	0.70%
KNOXVILLE WASTEWTR SYS REV 10C BABS	公益	レベニュー債	2035/4/1	6.000	107.05	8,055,362	0.69%
MET NASHVILLE HEFB VANDERBILT UNIV MD-B	ヘルスケア	レベニュー債	2026/7/1	4.053	102.16	8,050,050	0.69%
NYC MUNI WTR FIN AUTH 10CC-2 BAB	公益	レベニュー債	2042/6/15	6.282	105.79	7,933,950	0.68%
NEW YORK CITY TFA FUTURE TAX 10B1 BAB	税収入財源債	レベニュー債	2036/11/1	5.932	104.91	7,868,100	0.68%
NY DORM AUTH MONTEFIORE OBLIG GRP 18B	ヘルスケア	レベニュー債	2034/8/1	5.096	109.20	7,643,650	0.66%
MET NASHVILLE CCA TOURISM TAX REV-B BAB	税収入財源債	レベニュー債	2043/7/1	6.731	134.31	7,588,572	0.65%

銘　柄	セクター	種別	満期	クーポン(%)	時価単価（2018/12/28）	保有金額時価	保有比率
AMERICAN MUNI PWR COMB HYDRO PJ 10B BAB	公益	レベニュー債	2041/2/15	7.834	147.13	7,503,426	0.65%
PHOENIX IDA MAYO CLINIC 14B	ヘルスケア	レベニュー債	2018/12/31	1.620	100.00	7,400,000	0.64%
FORT WORTH SPL TAX REV 17B	税収入財源債	レベニュー債	2037/3/1	4.088	100.77	7,053,900	0.61%
ST CLAIR CNTY	一般財源保証債	一般財源保証債	2044/10/1	6.000	112.53	7,044,315	0.61%
MTA TRANSN REV 10E BAB	輸送	レベニュー債	2040/11/15	6.814	133.35	6,934,200	0.60%
DALLAS 10B BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2026/2/15	5.089	111.56	6,693,720	0.58%
JACKSON-MADISON CNTY GENL HOSP REV 18B	ヘルスケア	レベニュー債	2033/4/1	5.028	105.47	6,449,613	0.56%
ILLINOIS MUNI ELEC AGY PWR BAB 09C	公益	レベニュー債	2035/2/1	6.832	123.46	6,419,660	0.55%
CAL SCDA MARIN GENL HOSP 18B	ヘルスケア	レベニュー債	2045/8/1	4.821	102.62	6,362,254	0.55%
SAN DIEGO CNTY REGL ARPT REV 10C	輸送	レベニュー債	2040/7/1	6.628	105.37	6,332,857	0.55%
KENTUCKY MPA PWR SYS 10B BAB	公益	レベニュー債	2037/9/1	6.490	105.03	6,301,860	0.54%
NEW YORK CITY TFA FUTURE TAX FY09C2 BAB	税収入財源債	レベニュー債	2039/8/1	6.267	101.85	6,110,700	0.53%
ILLINOIS TOLL HWY AUTH REV 09A BAB	輸送	レベニュー債	2034/1/1	6.184	125.85	5,978,018	0.52%
PENNSYLVANIA ST 10B-3 BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2030/7/15	5.850	103.88	5,931,263	0.51%
NEW YORK CITY SERIES F-1 BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2031/12/1	6.646	106.54	5,806,158	0.50%
MTA TRANSN REV 10B1 BAB	輸送	レベニュー債	2031/11/15	6.548	123.11	5,786,029	0.50%
FLORIDA GOVTL UTIL LINDRICK 10B BAB	公益	レベニュー債	2035/10/1	7.880	106.07	5,775,729	0.50%
MTA TRANSN REV 09A1 BAB	輸送	レベニュー債	2039/11/15	5.871	119.19	5,774,949	0.50%
UNION CNTY IMPT AUTH GTD LS FAM COURT	税収入財源債	レベニュー債	2030/12/1	5.500	106.53	5,678,262	0.49%
LOS ANGELES DEPT WTR & PWR POWR 10A BAB	公益	レベニュー債	2040/7/1	6.166	104.60	5,543,588	0.48%
LOS ANGELES DEPT WTR & PWR POWR 10D BAB	公益	レベニュー債	2041/7/1	7.000	109.01	5,450,300	0.47%
WASH DC CONVTN & SPORT AUTH DED BAB 10B	税収入財源債	レベニュー債	2039/10/1	6.764	105.07	5,253,650	0.45%
HOUSTON 10B BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2030/3/1	6.319	103.97	5,219,244	0.45%
UNIV OF CALIFORNIA GENL REV 18BA	教育	レベニュー債	2048/5/15	4.428	101.93	5,152,612	0.44%
ORLANDO CMNTY REDEV AGY DWNTWN BAB 09C	税収入財源債	レベニュー債	2029/9/1	7.500	102.97	5,148,400	0.44%
WISCONSIN ST 10D BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2041/5/1	5.100	104.47	5,118,981	0.44%
ALABAMA ECON SETTLE AUTH BP SETTLE 16B	その他	レベニュー債	2032/9/15	4.263	102.37	5,118,350	0.44%
ROARING FORK TRANSN AUTH SALES TAX 09B	税収入財源債	レベニュー債	2029/12/1	6.614	103.75	5,073,277	0.44%
MIAMI-DADE CNTY AVIATION REV 16B	輸送	レベニュー債	2024/10/1	2.504	96.66	4,929,864	0.42%
WISCONSIN ST GENL FUND APPR 16A	税収入財源債	レベニュー債	2024/5/1	2.183	95.32	4,765,850	0.41%
LOS ANGELES CNTY TX ALL CRA/LA AREAS-A	税収入財源債	レベニュー債	2024/9/1	2.125	95.13	4,756,300	0.41%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2032/12/1	4.191	100.00	4,415,088	0.38%
COLORADO SPRINGS UTILS SYS REV 10B2 BAB	公益	レベニュー債	2030/11/15	5.338	104.76	4,389,276	0.38%
PENNSYLVANIA CMWLTH FING AUTH REV 09BAB	税収入財源債	レベニュー債	2039/6/1	6.218	123.55	4,213,191	0.36%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2034/12/1	4.255	100.13	4,140,458	0.36%
NJ EDL COLLEGE OF NEW JERSEY 16G	教育	レベニュー債	2024/7/1	2.579	96.54	3,185,952	0.27%
HEARTLAND CONSUMERS PWR DIST ELEC REV	公益	レベニュー債	2027/12/1	5.870	112.06	3,053,499	0.26%
CLARK CNTY MFVT HWY REV BAB 10A	税収入財源債	レベニュー債	2029/7/1	6.350	101.80	3,013,310	0.26%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2031/12/1	4.171	100.07	3,002,160	0.26%
NEW ORLEANS	一般財源保証債	一般財源保証債	2030/9/1	4.961	106.81	2,958,499	0.25%
HEARTLAND CONSUMERS PWR DIST ELEC REV	公益	レベニュー債	2026/12/1	5.795	112.05	2,885,313	0.25%
HOUSTON 08A PENSION OBLIG 09B	一般財源保証債	一般財源保証債	2032/3/1	6.290	118.06	2,874,858	0.25%
HEARTLAND CONSUMERS PWR DIST ELEC REV	公益	レベニュー債	2025/12/1	5.725	112.40	2,742,560	0.24%
MONTGOMERY CNTY EDA VA TECH FNDTN 17B	その他	レベニュー債	2024/6/1	2.632	97.75	2,697,762	0.23%
HEARTLAND CONSUMERS PWR DIST ELEC REV	公益	レベニュー債	2024/12/1	5.862	112.00	2,581,692	0.22%
NORTH CAROLINA TPK AUTH TRI-EXP 09B	税収入財源債	レベニュー債	2039/1/1	6.700	100.31	2,427,454	0.21%
HEARTLAND CONSUMERS PWR DIST ELEC REV	公益	レベニュー債	2023/12/1	6.030	111.68	2,423,369	0.21%
MONTGOMERY CNTY EDA VA TECH FNDTN 17B	その他	レベニュー債	2026/6/1	2.924	97.50	2,364,351	0.20%
PENNSYLVANIA ST 10B-2 BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2030/5/1	5.350	102.59	2,257,024	0.19%
LOS ANGELES DEPT WTR & PWR POWR 10A BAB	公益	レベニュー債	2041/7/1	7.003	105.58	2,111,600	0.18%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2030/12/1	4.121	99.82	1,996,300	0.17%
PORT OF SEATTLE REV 17B	輸送	レベニュー債	2030/5/1	3.421	98.00	1,959,900	0.17%
PORT OF SEATTLE REV 17B	輸送	レベニュー債	2031/5/1	3.471	97.85	1,957,040	0.17%
WEST CONTRA COSTA UNI SCH DIST 09C2	一般財源保証債	一般財源保証債	2019/8/1	8.460	103.26	1,807,015	0.16%
MONTGOMERY CNTY EDA VA TECH FNDTN 17B	その他	レベニュー債	2029/6/1	3.274	98.31	1,764,718	0.15%
PENNSYLVANIA CMWLTH FING AUTH REV 09BAB	税収入財源債	レベニュー債	2024/6/1	5.653	107.53	1,736,561	0.15%
MERCER CNTY IMPT ARENA PJ	税収入財源債	レベニュー債	2019/12/1	8.000	103.85	1,521,329	0.13%
MONTGOMERY CNTY EDA VA TECH FNDTN 17B	その他	レベニュー債	2028/6/1	3.174	98.23	1,473,405	0.13%
PORT OF SEATTLE REV 17B	輸送	レベニュー債	2029/5/1	3.371	98.15	1,393,758	0.12%
WEST CONTRA COSTA UNI SCH DIST 17A-2	一般財源保証債	一般財源保証債	2034/8/1	3.541	97.08	1,320,274	0.11%

銘 柄	セクター	種別	満期	クーポン(%)	時価単価 (2018/12/28)	保有金額時価	保有比率
WASH DC CONVTN & SPORT AUTH DED TAX 18B	税収入財源債	レベニュー債	2028/10/1	3.869	102.81	1,130,888	0.10%
ENERGY NORTHWEST COLUMBIA ELEC REV 15B	公益	レベニュー債	2024/7/1	2.814	98.51	1,068,823	0.09%
NEW YORK CITY SERIES F-3	一般財源保証債	一般財源保証債	2030/6/1	3.930	102.97	1,029,710	0.09%
WASH DC CONVTN & SPORT AUTH DED TAX 18B	税収入財源債	レベニュー債	2032/10/1	4.069	102.68	1,026,780	0.09%
WASH DC CONVTN & SPORT AUTH DED TAX 18B	税収入財源債	レベニュー債	2033/10/1	4.119	101.71	1,017,100	0.09%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2033/12/1	4.225	100.12	1,001,160	0.09%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2024/12/1	3.549	99.62	996,210	0.09%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2023/12/1	3.349	99.16	991,560	0.09%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2029/12/1	4.021	99.14	991,410	0.09%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2026/12/1	3.721	99.03	990,280	0.09%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2027/12/1	3.821	99.01	742,605	0.06%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2028/12/1	3.921	98.90	741,720	0.06%
CALIFORNIA ST BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2030/11/1	7.700	108.21	649,284	0.06%
WASH DC CONVTN & SPORT AUTH DED TAX 18B	税収入財源債	レベニュー債	2026/10/1	3.739	102.09	510,455	0.04%
ILLINOIS MUNI ELEC AGY PWR SUPPLY 10A	公益	レベニュー債	2035/2/1	7.288	128.81	231,858	0.02%
US DOLLAR CASH	現金	現金	2018/12/29	0.000	—	4,743,660	0.41%

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年5月29日までです。	
運用方針	日本を除く世界の主要国の株式市場の動きをとらえることを目指して、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	外国株式インデックスマザーファンド	原則として、MSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	外国株式インデックスマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日　2019年5月29日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011　東京都港区芝公園一丁目1番1号
＜610036＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
設定日(2015年5月20日)	10,000	―	―	10,000	―	―	―	―	0.5
第1期(2016年5月30日)	8,740	0	△12.6	8,494	△15.1	91.4	5.9	2.6	3,406
第2期(2017年5月29日)	10,250	0	17.3	9,816	15.6	95.1	2.5	2.5	4,924
第3期(2018年5月29日)	11,269	0	9.9	10,601	8.0	92.8	4.9	2.2	4,167
第4期(2019年5月29日)	11,489	0	2.0	10,605	0.0	95.0	2.5	2.7	3,533

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

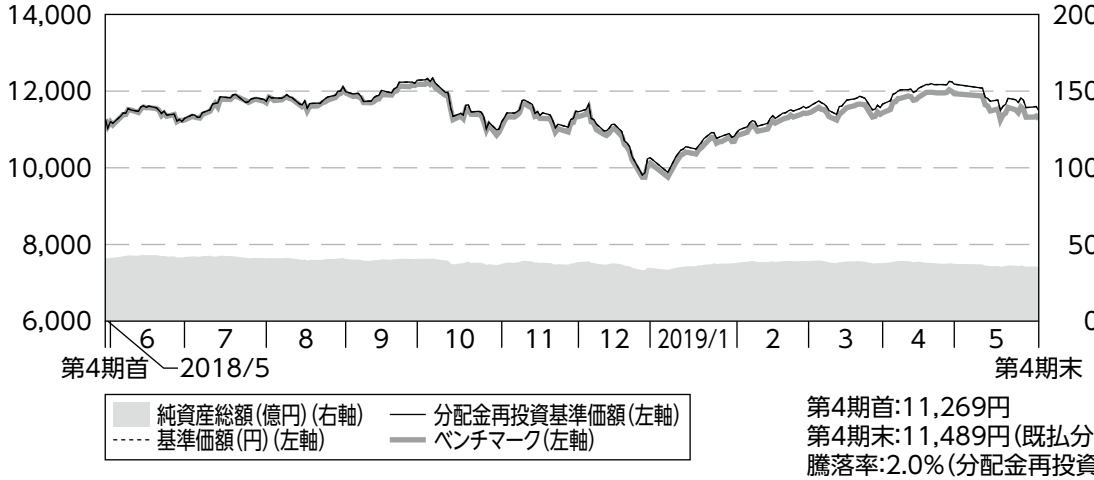
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2018年 5月29日	11,269	―	10,601	―	92.8	4.9	2.2
5月末	11,199	△0.6	10,535	△0.6	93.1	4.6	2.3
6月末	11,289	0.2	10,578	△0.2	93.3	4.5	2.3
7月末	11,733	4.1	11,001	3.8	94.1	3.5	2.3
8月末	11,984	6.3	11,243	6.1	93.9	3.6	2.3
9月末	12,286	9.0	11,456	8.1	93.9	3.9	2.2
10月末	11,204	△0.6	10,419	△1.7	93.2	4.4	2.4
11月末	11,461	1.7	10,662	0.6	93.5	3.9	2.4
12月末	10,265	△8.9	9,524	△10.2	93.4	4.1	2.5
2019年 1月末	10,930	△3.0	10,207	△3.7	93.2	4.0	2.5
2月末	11,582	2.8	10,755	1.5	94.4	3.1	2.5
3月末	11,662	3.5	10,758	1.5	95.5	1.8	2.7
4月末	12,181	8.1	11,224	5.9	95.1	2.2	2.5
(当期末)							
2019年 5月29日	11,489	2.0	10,605	0.0	95.0	2.5	2.7

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)です。
MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した日本を除く世界の主要国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



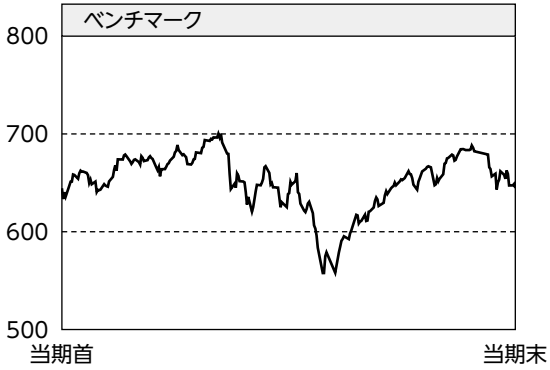
第4期首:11,269円
第4期末:11,489円(既払分配金0円)
騰落率:2.0%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2018年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(円ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



先進国株式市場は、米中貿易摩擦の緩和期待や良好な企業業績などを受けて期初から上昇基調で推移しました。しかしその後は、世界的な景気減速と長引く米中貿易摩擦への懸念が再燃したこと、米政府機関の一部閉鎖などを背景に、2018年末にかけて大幅に下落しました。2019年に入り、景気減速や企業業績悪化に対する過度な懸念が後退すると、米中通商協議進展への期待やFRB（米連邦準備理事会）による金融政策正常化ペースの緩和を受けて、先進国株式市場は急速に持ち直しました。その後もFRBが年内利上げ見送りを示唆したことなどを背景に堅調となりましたが、期末にかけては米中の対立激化が嫌気されて上げ幅を縮小して終了しました。

当ファンドのポートフォリオ

「外国株式インデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「外国株式インデックス マザーファンド」の運用経過】
ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。
（1）組入比率
　取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。
（2）ポートフォリオ構成
　ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

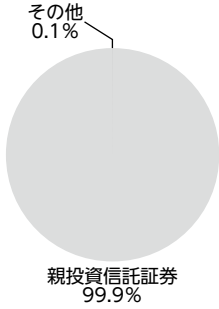
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

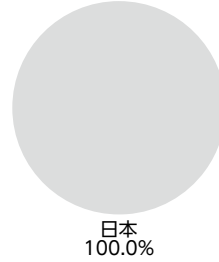
	当期末
	2019年5月29日
外国株式インデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

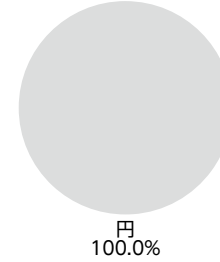
○資産別配分



○国別配分



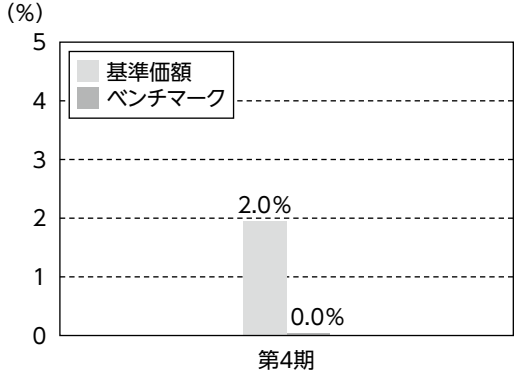
○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金込み）とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。
差異の主な要因は、プラスの影響としては配当要因※1、マイナスの影響としては為替評価差要因※2および信託報酬要因です。

※1 ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる差異要因です。
※2 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第4期
		2018年5月30日~2019年5月29日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	(－)
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	2,166

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

外国株式インデックス マザーファンド受益証券への投資を通じてMSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年5月30日~2019年5月29日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	22円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,481円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(17)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.032)	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	0	0.003	(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〕×10,000
(株式)	(0)	(0.001)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	1	0.005	(c)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(1)	(0.005)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.036	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(3)	(0.029)	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)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	27	0.238	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国株式インデックス マザーファンド	191,370	462,387	480,750	1,222,285

株式売買比率

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

＜外国株式インデックス マザーファンド＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	41,717,015千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	324,819,367千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.12

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	44	44	100.0	44	44	100.0
コール・ローン	995	135	13.6	996	136	13.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜外国株式インデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	32,826	30	0.1	32,616	12	0.0
金銭信託	5,703	5,703	100.0	5,703	5,703	100.0
コール・ローン	95,851	12,029	12.5	95,847	12,037	12.6

〈平均保有割合　1.1%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
外国株式インデックス マザーファンド	1,701,485	1,412,104	3,531,815

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、137,985,205千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
外国株式インデックス マザーファンド	3,531,815	99.7
コール・ローン等、その他	9,240	0.3
投資信託財産総額	3,541,055	100.0

(注1)外国株式インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(344,976,253千円)の投資信託財産総額(348,276,446千円)に対する比率は99.1%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝109.28円　1カナダドル＝80.99円　1ユーロ＝122.03円
1イギリスポンド＝138.27円　1スイスフラン＝108.55円　1スウェーデンクローナ＝11.40円
1ノルウェークローネ＝12.53円　1デンマーククローネ＝16.33円　1オーストラリアドル＝75.71円
1ニュージーランドドル＝71.58円　1香港ドル＝13.92円　1シンガポールドル＝79.23円
1イスラエルシェケル＝30.24円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年5月29日現在
(A)資産	**3,541,055,679円**
コール・ローン等	5,448,859
外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	3,531,815,192
未収入金	3,791,628
(B)負債	**7,457,034**
未払解約金	3,750,000
未払信託報酬	3,606,888
未払利息	8
その他未払費用	100,138
(C)純資産総額(A-B)	**3,533,598,645**
元本	3,075,503,937
次期繰越損益金	458,094,708
(D)受益権総口数	**3,075,503,937口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**11,489円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年5月30日 至 2019年5月29日
(A)配当等収益	**△2,891円**
支払利息	△2,891
(B)有価証券売買損益	**80,828,734**
売買益	134,616,119
売買損	△53,787,385
(C)信託報酬等	**△7,765,888**
(D)当期損益金(A+B+C)	**73,059,955**
(E)前期繰越損益金	**473,296,778**
(F)追加信託差損益金	**△88,262,025**
(配当等相当額)	(119,676,796)
(売買損益相当額)	(△207,938,821)
(G)計(D+E+F)	**458,094,708**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**458,094,708**
追加信託差損益金	△88,262,025
(配当等相当額)	(120,038,750)
(売買損益相当額)	(△208,300,775)
分配準備積立金	546,356,733

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は3,698,328,053円、期中追加設定元本額は463,103,478円、期中一部解約元本額は1,085,927,594円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	69,802,420円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	3,257,535円
(C) 収益調整金額	120,038,750円
(D) 分配準備積立金額	473,296,778円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	666,395,483円
(F) 期末残存口数	3,075,503,937口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	2,166円
(H) 分配金額(1万口当たり)	ー円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	ー円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言（関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。）については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

外国株式インデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第19期（決算日　2019年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2000年5月30日から無期限です。
運　用　方　針	日本を除く世界の主要国の株式市場の動きをとらえることをめざして、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	原則として、MSCIコクサイ・インデックスを構成している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割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
第15期(2015年5月29日)	21,973	29.6	621.17	27.2	94.4	3.3	2.3	272,048
第16期(2016年5月30日)	18,911	△13.9	516.33	△16.9	91.4	5.9	2.6	266,540
第17期(2017年5月29日)	22,222	17.5	596.68	15.6	95.1	2.5	2.5	306,484
第18期(2018年5月29日)	24,481	10.2	644.41	8.0	92.8	4.9	2.2	336,874
第19期(2019年5月29日)	25,011	2.2	644.69	0.0	95.0	2.5	2.7	345,116

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

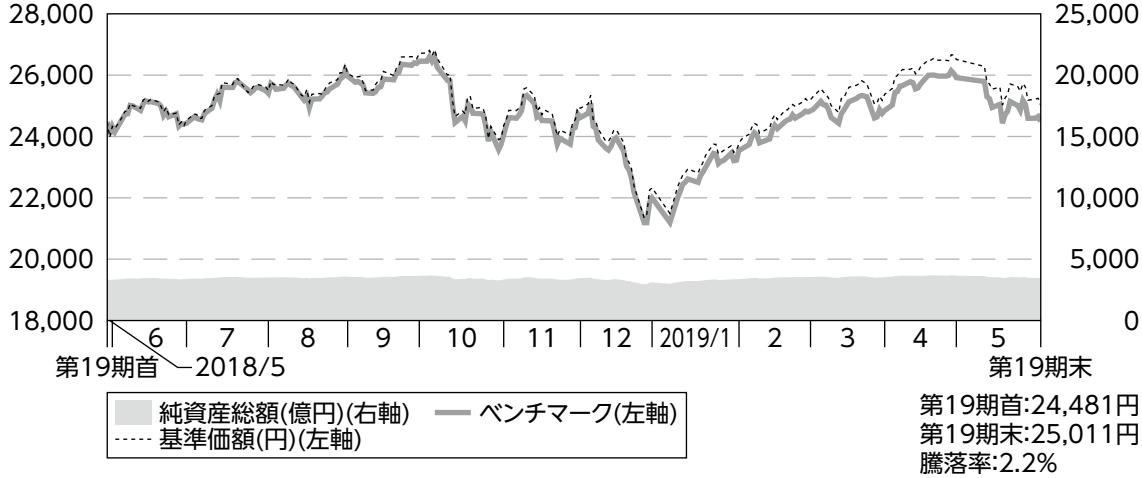
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
	円	%		%	%	%	%
(当期首) 2018年 5月29日	24,481	－	644.41	－	92.8	4.9	2.2
5月末	24,330	△0.6	640.41	△0.6	93.2	4.6	2.3
6月末	24,529	0.2	643.04	△0.2	93.3	4.5	2.3
7月末	25,499	4.2	668.75	3.8	94.2	3.5	2.3
8月末	26,050	6.4	683.48	6.1	94.0	3.6	2.3
9月末	26,710	9.1	696.42	8.1	93.9	3.9	2.2
10月末	24,362	△0.5	633.37	△1.7	93.2	4.4	2.4
11月末	24,924	1.8	648.12	0.6	93.6	3.9	2.4
12月末	22,326	△8.8	578.97	△10.2	93.5	4.1	2.5
2019年 1月末	23,777	△2.9	620.45	△3.7	93.3	4.0	2.5
2月末	25,201	2.9	653.77	1.5	94.4	3.1	2.5
3月末	25,378	3.7	654.00	1.5	95.5	1.8	2.7
4月末	26,513	8.3	682.31	5.9	95.2	2.2	2.5
(当期末) 2019年 5月29日	25,011	2.2	644.69	0.0	95.0	2.5	2.7

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)です。
MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した日本を除く世界の主要国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



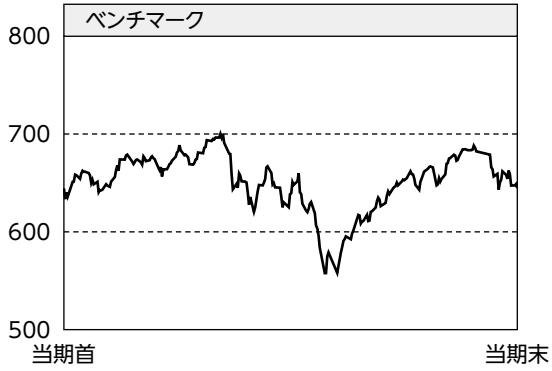
第19期首:24,481円
第19期末:25,011円
騰落率:2.2%

(注)ベンチマークは、2018年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(円ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



先進国株式市場は、米中貿易摩擦の緩和期待や良好な企業業績などを受けて期初から上昇基調で推移しました。しかしその後は、世界的な景気減速と長引く米中貿易摩擦への懸念が再燃したこと、米政府機関の一部閉鎖などを背景に、2018年末にかけて大幅に下落しました。2019年に入り、景気減速や企業業績悪化に対する過度な懸念が後退すると、米中通商協議進展への期待やFRB（米連邦準備理事会）による金融政策正常化ペースの緩和を受けて、先進国株式市場は急速に持ち直しました。その後もFRBが年内利上げ見送りを示唆したことなどを背景に堅調となりましたが、期末にかけては米中の対立激化が嫌気されて上げ幅を縮小して終了しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。

（2）ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

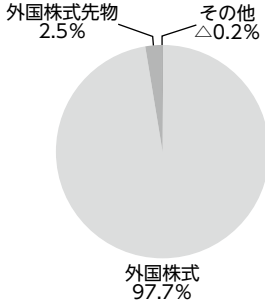
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

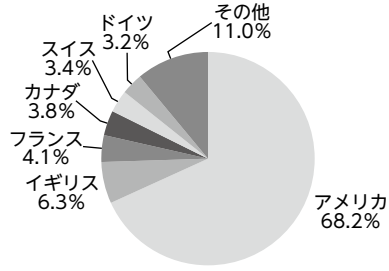
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	2.5%
2	APPLE INC	アメリカ	2.3%
3	AMAZON.COM	アメリカ	2.1%
4	S&P 500 EMIN 1906	アメリカ	1.7%
5	FACEBOOK INC-A	アメリカ	1.2%
6	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	1.0%
7	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	1.0%
8	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	1.0%
9	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	0.9%
10	EXXON MOBIL	アメリカ	0.8%
組入銘柄数		1,338	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

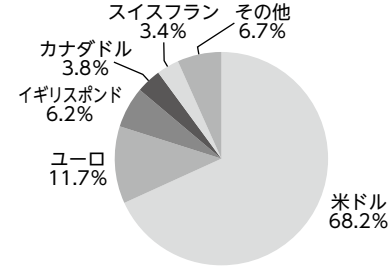
○資産別配分



○国別配分



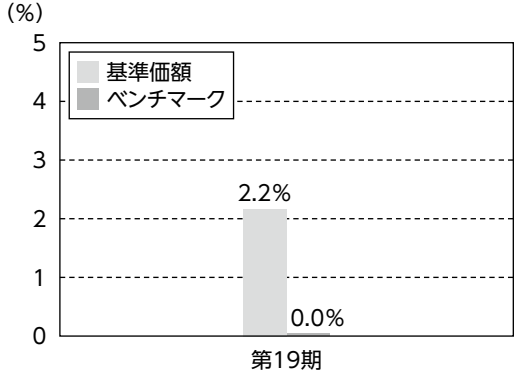
○通貨別配分



（注1）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
（注2）国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して2.5%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。
差異の主な要因は、プラスの影響としては配当要因※1、マイナスの影響としては為替評価差要因※2です。

※1 ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる差異要因です。
※2 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

今後の運用方針

原則としてMSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2018年5月30日～2019年5月29日） 金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	1円	0.003%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(0)	(0.001)	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
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（商品）	(−)	(−)	
（先物・オプション）	(1)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	1	0.005	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(1)	(0.005)	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
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（公社債）	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	8	0.031	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(7)	(0.030)	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）	(−)	(−)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	10	0.039	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（24,966円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 22,903 (5,394)	千米ドル 171,967 (16,793)	百株 11,508 (3,044)	千米ドル 74,247 (24,841)
	カナダ	6,131 (871)	千カナダドル 17,861 (1,814)	3,849 (932)	千カナダドル 4,692 (2,469)
	ドイツ	1,480 (568)	千ユーロ 7,948 (△2,736)	891 (663)	千ユーロ 2,715 (211)
	イタリア	3,762 (823)	2,745 (171)	1,649 (650)	1,231 (171)
	フランス	1,783 (32)	8,664 (△7)	727 (0.01)	2,620 (－)
	オランダ	1,361 (△827)	4,389 (△1,667)	373	1,560
	スペイン	3,845 (26,496)	3,404 (276)	7,855 (20,362)	1,324 (276)
	ベルギー	97	688	26	209
	オーストリア	146 (－)	504 (△66)	27	116
	ルクセンブルク	865	654	273	193
	フィンランド	456 (221)	702 (－)	－	－
	アイルランド	1,906 (235)	2,127 (2,995)	50 (235)	226 (2,995)
	ポルトガル	426	130	－	－
	その他	－ (803)	－ (1,494)	－ (803)	－ (1,494)
	イギリス	23,471 (901)	千イギリスポンド 15,193 (3,292)	15,829 (527)	千イギリスポンド 10,251 (2,717)
	スイス	1,350 (541)	千スイスフラン 7,967 (△481)	271 (－)	千スイスフラン 1,625 (4)
	スウェーデン	1,749 (1,109)	千スウェーデンクローナ 23,066 (7,293)	1,691 (－)	千スウェーデンクローナ 7,492 (7,293)
	ノルウェー	272 (69)	千ノルウェークローネ 6,490 (－)	269	千ノルウェークローネ 3,989
	デンマーク	192 (16)	千デンマーククローネ 8,565 (－)	197	千デンマーククローネ 7,820
	オーストラリア	3,487 (1,557)	千オーストラリアドル 8,274 (340)	2,075 (320)	千オーストラリアドル 2,500 (29)
	ニュージーランド	668	千ニュージーランドドル 728	617	千ニュージーランドドル 199

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	香港	5,832 (774)	千香港ドル 28,049 (ー)	10,908	千香港ドル 7,816
	シンガポール	2,744	千シンガポールドル 2,259	1,508	千シンガポールドル 598
	イスラエル	1,243 (7)	千イスラエルシェケル 1,981 (250)	1,546 (37)	千イスラエルシェケル 375 (1,287)

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜投資信託受益証券、投資証券＞

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2	309	ー	ー
BOSTON PROPERTIES	1	154	ー	ー
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	15	157	ー	ー
PROLOGIS INC	11	773	ー	ー
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.927	169	ー	ー
CAMDEN PROPERTY TRUST	1	166	ー	ー
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	3	158	ー	ー
CROWN CASTLE INTL CORP	3	410	1	207
ESSEX PROPERTY TRUST	0.614	153	ー	ー
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	2	173	ー	ー
HCP INC	5	146	ー	ー
WELLTOWER INC	2	154	ー	ー
IRON MOUNTAIN INC	4	146	ー	ー
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	7	873	ー	ー
HOST HOTELS AND RESORTS INC	8	163	ー	ー
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1	151	ー	ー
REALTY INCOME CORP	2	172	ー	ー
REGENCY CENTERS CORP	2	166	ー	ー
UDR INC	3	170	ー	ー
SIMON PROPERTY GROUP	2	444	1	208
PUBLIC STORAGE	1	293	ー	ー
SUN COMMUNITIES INC	7	926	ー	ー
VENTAS INC	2	157	ー	ー
VORNADO REALTY TRUST	2	136	ー	ー
DIGITAL REALTY TRUST INC	1	180	1	169
AGNC INVESTMENT CORP	19	348	ー	ー
GGP INC	7	156	55	1,231
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	ー	ー	472	129
AMERICAN TOWER CORPORATION	3	620	1	255

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
WP CAREY INC	13	854	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	24	390
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	19	387	19	392
EQUINIX INC	0.828	322	—	—
COLONY CAPITAL INC	—	—	44	259
小計	162	9,599	621	3,244
フランス	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO SE	— (△7)	— (△1,481)	—	—
GECINA SA	0.91	110	—	—
COVIVIO(FP)	1	113	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1 (10)	198 (2,018)	—	—
小計	3 (2)	422 (536)	—	—
ユーロ計	3 (2)	422 (536)	—	—
イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
HAMMERSON PLC	—	—	61	170
SEGRO PLC	20	136	—	—
小計	20	136	61	170
オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
WESTFIELD CORP	—	—	— (161)	— (1,428)
DEXUS	20	220	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	— (59)	— (847)	— (59)	— (847)
ONEMARKET LTD	— (8)	— (11)	8	9
SCENTRE GROUP	60	246	—	—
小計	80 (67)	467 (859)	8 (220)	9 (2,276)
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
HKT TRUST AND HKT LTD	107	1,313	—	—
小計	107	1,313	—	—
シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	— (—)	— (△3)	—	—
SUNTEC REIT	— (—)	— (△2)	—	—
小計	— (—)	— (△6)	—	—

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は合併・分割・減資・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。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期 買建 新規買付額	当期 買建 決済額	当期 売建 新規売付額	当期 売建 決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	株式先物取引	85,912	94,482	―	―

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	41,717,015千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	324,819,367千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.12

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期 買付額等A	当期 買付額等A うち利害関係人との取引状況B	当期 買付額等A B/A	当期 売付額等C	当期 売付額等C うち利害関係人との取引状況D	当期 売付額等C D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	32,826	30	0.1	32,616	12	0.0
金銭信託	5,703	5,703	100.0	5,703	5,703	100.0
コール・ローン	95,851	12,029	12.5	95,847	12,037	12.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国株式(上場、登録株式)＞

銘柄	当期首(前期末) 株数(百株)	当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
(アメリカ)			千米ドル		
ABBOTT LABORATORIES	1,397	1,487	11,258	1,230,282	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	526	526	860	94,006	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	704	767	10,011	1,094,056	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	365	386	5,666	619,239	保険
AGCO CORP	46	—	—	—	資本財
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	169	190	3,843	419,981	素材
ALLEGHANY CORP	12	12	857	93,689	保険
RALPH LAUREN CORPORATION	45	45	494	54,040	耐久消費財・アパレル
ALLSTATE CORP	284	301	2,862	312,865	保険
HONEYWELL INTL INC	580	624	10,325	1,128,328	資本財
HESS CORP	220	220	1,306	142,802	エネルギー
AMERICAN EXPRESS	581	611	7,221	789,125	各種金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	388	414	3,590	392,320	公益事業
AFLAC	618	652	3,346	365,666	保険
AMERICAN INT'L GROUP	725	769	4,004	437,634	保険
ANADARKO PETROLEUM CORP	443	443	3,172	346,715	エネルギー
JONES LANG LASALLE INC	36	36	484	52,906	不動産
VALERO ENERGY CORP	353	353	2,654	290,092	エネルギー
APACHE CORP	298	342	922	100,787	エネルギー
ALBEMARLE CORP	86	86	583	63,717	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	445	477	1,844	201,517	食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL	94	94	898	98,164	公益事業
AMEREN CORPORATION	187	210	1,560	170,571	公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	66	66	435	47,634	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOLIV INC	66	66	441	48,282	自動車・自動車部品
AUTOZONE INC	21	20	2,191	239,500	小売
AVERY DENNISON CORP	74	74	759	82,956	素材
BALL CORP	271	271	1,661	181,523	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,014	1,096	21,891	2,392,326	各種金融
BANK NEW YORK CO	813	716	3,174	346,940	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL	381	440	3,270	357,362	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	207	225	5,290	578,106	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	188	190	1,594	174,274	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS	3,297	3,497	20,542	2,244,918	電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	72	139	862	94,267	保険
BEST BUY COMPANY INC	218	218	1,428	156,059	小売
YUM BRANDS INC	255	273	2,726	297,988	消費者サービス
FIRSTENERGY CORP	356	432	1,800	196,787	公益事業
BLOCK H & R INC	169	169	460	50,297	消費者サービス
BOEING CO	452	456	16,196	1,769,939	資本財
ROBERT HALF INTL INC	95	95	532	58,216	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	159	159	581	63,527	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,078	1,162	4,468	488,272	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	20	22	1,615	176,490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,294	1,403	6,434	703,194	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
AFFILIATED MANAGERS GROUP	44	44	384	42,068	各種金融
ONEOK INC	308	340	2,189	239,278	エネルギー
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	55	70	690	75,488	保険
UNITED RENTALS INC	64	64	741	81,008	資本財
SEMPRA ENERGY	187	232	3,095	338,276	公益事業
FEDEX CORP	201	216	3,437	375,692	運輸
AMPHENOL CORPORATION	242	262	2,326	254,258	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	195	220	1,131	123,678	食品・飲料・タバコ
CABOT OIL & GAS CORP	358	358	922	100,766	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO (US)	140	140	517	56,559	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION BRANDS INC-A	133	140	2,722	297,553	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH	252	252	1,148	125,503	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR	477	496	6,039	659,956	資本財
CENTURYLINK INC	739	833	843	92,214	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	2,769	2,767	30,033	3,282,055	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	190	212	1,554	169,841	家庭用品・パーソナル用品
CIGNA CORP	194	327	4,791	523,619	ヘルスケア機器・サービス
CLOROX COMPANY	100	109	1,614	176,421	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	3,236	3,420	16,793	1,835,191	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	656	710	4,980	544,220	家庭用品・パーソナル用品
AON PLC	207	201	3,604	393,937	保険
COMERICA INC	129	143	1,025	112,029	銀行
NRG ENERGY INC	－	267	936	102,322	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	332	399	1,136	124,227	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	239	274	2,385	260,644	公益事業
CMS ENERGY CORP	215	245	1,377	150,553	公益事業
THE COOPER COS INC	35	41	1,185	129,497	ヘルスケア機器・サービス
CORNING	717	662	1,962	214,516	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WR GRACE & CO	56	－	－	－	素材
SEALED AIR CORP	146	146	612	66,985	素材
HEICO CORP-CLASS A	－	64	560	61,249	資本財
CUMMINS INC	124	125	1,997	218,258	資本財
L3 TECHNOLOGIES INC	61	69	1,679	183,487	資本財
DR HORTON INC	285	289	1,279	139,780	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	504	542	7,056	771,112	ヘルスケア機器・サービス
MOODY'S CORP	133	150	2,821	308,357	各種金融
TARGET (DAYTON HUDSON)	418	418	3,379	369,267	小売
DEERE&CO	220	263	3,624	396,091	資本財
MORGAN STANLEY	1,086	1,081	4,562	498,589	各種金融
REPUBLIC SERVICES INC	184	184	1,551	169,563	商業・専門サービス
THE WALT DISNEY CO	1,201	1,521	20,176	2,204,892	メディア・娯楽
DOVER CORP	120	120	1,080	118,087	資本財
OMNICOM GROUP	190	190	1,491	163,040	メディア・娯楽
DTE ENERGY COMPANY	143	156	1,963	214,603	公益事業
DUKE ENERGY CORP	548	598	5,215	569,914	公益事業
FLOWSERVE CORP	108	108	517	56,562	資本財
DARDEN RESTAURANTS INC	100	100	1,184	129,492	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	7,913	7,894	22,026	2,407,103	銀行
CITIGROUP	2,122	1,974	12,593	1,376,243	銀行
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	118	118	805	87,974	素材
EATON CORP	352	376	2,867	313,400	資本財

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
EATON VANCE CORP	100	100	401	43,857	各種金融
ECOLAB INC	208	217	3,958	432,545	素材
PERKINELMER INC	—	94	802	87,680	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE.COM INC	550	645	10,021	1,095,171	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	509	534	3,269	357,316	資本財
ATMOS ENERGY CORP	80	93	952	104,107	公益事業
ENTERGY CORP	138	156	1,515	165,624	公益事業
EOG RESOURCES INC	465	498	4,341	474,445	エネルギー
EQUIFAX INC	92	107	1,332	145,626	商業・専門サービス
EQT CORPORATION	186	—	—	—	エネルギー
ESTEE LAUDER CO-CL A	178	189	3,150	344,281	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL	3,383	3,587	26,046	2,846,307	エネルギー
FMC CORP	104	121	865	94,591	素材
NEXTERA ENERGY INC	377	409	8,234	899,821	公益事業
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	—	32	901	98,486	各種金融
ASSURANT INC	47	47	480	52,464	保険
M & T BANK CORP	107	117	1,905	208,221	銀行
MACY'S INC	259	259	545	59,610	小売
FRANKLIN RESOURCES INC	260	260	851	93,074	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC	1,113	1,124	1,128	123,279	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	149	149	1,256	137,288	保険
GAP	163	218	467	51,122	小売
GENERAL DYNAMICS CORP	200	210	3,440	375,955	資本財
GENERAL MILLS INC	448	502	2,567	280,529	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	112	127	1,236	135,147	小売
GARTNER INC	70	81	1,241	135,684	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	166	166	2,166	236,789	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	6,947	7,457	6,980	762,815	資本財
GRAINGER (WW) INC	42	39	1,031	112,708	資本財
HALLIBURTON CO	690	766	1,761	192,496	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	284	281	5,328	582,347	各種金融
HARLEY-DAVIDSON	146	146	497	54,388	自動車・自動車部品
HARRIS CORP	97	97	1,826	199,566	資本財
HEICO CORP	—	36	381	41,711	資本財
HELMERICH & PAYNE	83	83	409	44,742	エネルギー
HERSHEY FOODS CORPORATION	112	125	1,606	175,552	食品・飲料・タバコ
HP INC	1,288	1,340	2,635	288,033	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CROWN HOLDINGS INC	103	103	617	67,480	素材
JUNIPER NETWORKS INC	313	313	781	85,454	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	124	141	576	63,049	エネルギー
UNUM GROUP	185	185	615	67,225	保険
HOME DEPOT	933	955	18,311	2,001,092	小売
HORMEL FOODS CORP	234	234	911	99,646	食品・飲料・タバコ
CENTERPOINT ENERGY INC	314	427	1,233	134,771	公益事業
LENNOX INTERNATIONAL INC	28	28	782	85,549	資本財
HUMANA INC	112	119	3,010	328,985	ヘルスケア機器・サービス
RED HAT INC	139	150	2,783	304,172	ソフトウェア・サービス
IDEX CORP	57	69	1,047	114,493	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	245	280	3,990	436,126	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	60	86	1,167	127,567	素材
INT'L PAPER CO	306	338	1,437	157,105	素材

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
INTERPUBLIC GROUP OF COS	338	338	743	81,231	メディア・娯楽
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	96	120	898	98,183	資本財
JOHNSON & JOHNSON	2,148	2,277	31,221	3,411,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS	286	317	1,663	181,788	保険
DEVON ENERGY CORPORATION	407	378	1,007	110,056	エネルギー
WESTAR ENERGY INC	114	—	—	—	公益事業
KELLOGG CO	210	210	1,148	125,512	食品・飲料・タバコ
KEY CORP	870	870	1,422	155,504	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	279	294	3,784	413,557	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	94	99	4,254	464,880	各種金融
KOHLS CORP	126	146	748	81,796	小売
KROGER CO	674	681	1,609	175,900	食品・生活必需品小売り
PACKAGING CORP OF AMERICA	72	88	797	87,124	素材
LEGGETT & PLATT INC	105	105	388	42,418	耐久消費財・アパレル
LENNAR CORP-CL A	235	235	1,208	132,020	耐久消費財・アパレル
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	257	257	470	51,407	各種金融
LILLY (ELI) & CO	797	755	8,747	955,941	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
L BRANDS INC	194	194	474	51,907	小売
LINCOLN NATIONAL CORP	177	177	1,101	120,397	保険
UNITED PARCEL SERVICE B	552	595	5,602	612,285	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES	253	273	1,837	200,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	204	220	7,436	812,673	資本財
LOEWS CORP	220	220	1,131	123,643	保険
CARNIVAL CORPORATION	271	351	1,800	196,726	消費者サービス
RANGE RESOURCES CORP	208	—	—	—	エネルギー
LOWES COMPANIES	667	679	6,238	681,745	小売
DOMINION ENERGY INC	502	681	5,197	567,966	公益事業
SCANA CORP	114	—	—	—	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	361	446	1,130	123,561	消費者サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	92	99	1,525	166,666	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	638	651	12,810	1,399,887	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	204	217	4,657	508,918	各種金融
EVEREST RE GROUP LTD	33	33	818	89,427	保険
MANPOWER GROUP	51	51	461	50,458	商業・専門サービス
MARKEL CORP	11	11	1,188	129,864	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	167	178	3,019	330,002	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	408	425	4,035	441,013	保険
MASCO CORP	245	245	895	97,830	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	49	49	1,040	113,706	素材
METLIFE INC	715	715	3,374	368,744	保険
MEDTRONIC PLC	1,086	1,136	10,374	1,133,681	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	814	1,110	5,852	639,543	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO	2,183	2,205	17,700	1,934,297	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER	79	88	1,458	159,402	ヘルスケア機器・サービス
3 M COMPANY	476	491	8,029	877,460	資本財
MOHAWK INDUSTRIES INC	50	50	716	78,246	耐久消費財・アパレル
MOTOROLA SOLUTIONS INC	126	139	2,096	229,063	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KANSAS CITY SOUTHERN	87	87	1,054	115,235	運輸
FORD MOTOR COMPANY	2,997	3,155	3,086	337,276	自動車・自動車部品
NATIONAL OILWELL VARCO INC	303	303	663	72,541	エネルギー
NEWFIELD EXPLORATION CO	160	—	—	—	エネルギー

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
NEWELL BRANDS INC	375	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NEWMONT GOLDCORP CORP	429	694	2,199	240,387	素材
NVR INC	2	2	848	92,732	耐久消費財・アパレル
NIKE B	1,052	1,073	8,719	952,849	耐久消費財・アパレル
NOBLE ENERGY INC	382	382	830	90,718	エネルギー
NORDSTROM INC	100	100	332	36,379	小売
NORFOLK SOUTHERN CORP	227	228	4,509	492,813	運輸
EVERSOURCE ENERGY	253	281	2,083	227,660	公益事業
NISOURCE INC	260	323	900	98,398	公益事業
TAPESTRY INC	220	259	764	83,498	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	129	142	4,403	481,234	資本財
WELLS FARGO & CO	3,737	3,634	16,567	1,810,530	銀行
NUCOR CORP	249	278	1,421	155,346	素材
MONSANTO CO	354	—	—	—	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	382	395	3,507	383,288	各種金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	599	644	3,370	368,281	エネルギー
OGE ENERGY CORP	156	156	664	72,577	公益事業
ORACLE CORP	2,505	2,107	10,906	1,191,853	ソフトウェア・サービス
EXELON CORP	777	809	3,946	431,251	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	103	113	1,760	192,378	資本財
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	73	—	—	—	保険
PPL CORPORATION	534	596	1,822	199,213	公益事業
PENTAIR PLC	135	135	480	52,471	資本財
PERRIGO CO PLC	97	113	506	55,297	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER	4,772	4,674	19,587	2,140,535	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	960	968	5,815	635,568	エネルギー
PG&E CORP	412	—	—	—	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES	134	144	2,137	233,629	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	1,528	1,584	7,902	863,552	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	378	391	5,078	554,966	銀行
POLARIS INDUSTRIES INC	46	46	398	43,568	耐久消費財・アパレル
AETNA INC	260	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FLUOR CORP	112	112	321	35,127	資本財
PPG INDUSTRIES INC	199	199	2,145	234,480	素材
PRAXAIR INC	226	—	—	—	素材
QUEST DIAGNOSTICS	105	122	1,192	130,346	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	2,028	2,109	22,035	2,408,042	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	467	486	3,869	422,875	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	406	445	2,667	291,547	公益事業
PULTE GROUP INC	219	219	695	76,021	耐久消費財・アパレル
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	390	—	—	—	銀行
GLOBAL PAYMENTS INC	125	139	2,076	226,896	ソフトウェア・サービス
TIME WARNER INC	625	—	—	—	メディア・娯楽
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	99	118	1,011	110,569	各種金融
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	32	32	564	61,668	保険
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	54	54	808	88,312	保険
AUTONATION INC	50	—	—	—	小売
RESMED INC	108	123	1,405	153,613	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	1,331	1,291	6,543	715,070	銀行
ROLLINS INC	70	105	385	42,157	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	81	87	3,010	328,967	資本財

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
ROCKWELL AUTOMATION INC	105	105	1,593	174,099	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	138	138	1,709	186,770	消費者サービス
RAYTHEON COMPANY	227	246	4,395	480,286	資本財
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	40	40	570	62,350	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	486	538	9,607	1,049,932	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL COLLIN	131	—	—	—	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	218	220	3,225	352,495	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	257	272	3,255	355,749	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER	1,092	1,190	4,347	475,048	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	952	1,018	4,357	476,236	各種金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	160	173	1,944	212,520	ヘルスケア機器・サービス
BUNGE LIMITED	117	117	595	65,092	食品・飲料・タバコ
ANTHEM INC	202	218	5,936	648,695	ヘルスケア機器・サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	128	128	1,039	113,563	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	65	72	3,111	340,053	素材
CENTENE CORP	137	359	2,014	220,135	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	121	121	522	57,140	資本財
ACUITY BRANDS INC	35	35	473	51,769	資本財
SNAP-ON INC	49	49	760	83,067	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	335	352	3,399	371,534	保険
ADVANCE AUTO PARTS	61	61	956	104,483	小売
EDISON INTL	261	289	1,687	184,454	公益事業
SOUTHERN CO	810	885	4,740	518,063	公益事業
BB&T CORP	642	641	3,056	334,044	銀行
INGERSOLL-RAND PLC	202	203	2,410	263,385	資本財
SOUTHWEST AIRLINES CO	114	114	573	62,682	運輸
AT&T INC	4,906	6,160	19,669	2,149,484	電気通信サービス
CHEVRON CORP	1,517	1,617	19,136	2,091,213	エネルギー
STANLEY BLACK&DECKER	120	132	1,712	187,096	資本財
STATE STREET CORP	293	323	1,882	205,707	各種金融
STRYKER CORP	271	290	5,284	577,531	ヘルスケア機器・サービス
SUNTRUST BANKS	383	383	2,345	256,334	銀行
SYSCO CORP	402	428	3,196	349,270	食品・生活必需品小売り
TELEFLEX INC	36	36	1,070	117,012	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	718	806	768	83,945	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANDEAVOR	116	—	—	—	エネルギー
TEXTRON	218	218	1,023	111,861	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	322	345	9,211	1,006,682	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIFFANY & CO	103	93	850	92,935	小売
TOLL BROTHERS INC	112	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TORCHMARK CORP	84	84	731	79,889	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	126	142	1,689	184,646	ソフトウェア・サービス
DAVITA INC	118	118	557	60,888	ヘルスケア機器・サービス
TYSON FOODS INC	243	243	1,956	213,816	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	139	139	737	80,552	公益事業
MARATHON OIL CORP	655	745	1,068	116,723	エネルギー
UNION PACIFIC CORP	630	621	10,561	1,154,142	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	608	701	9,116	996,263	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	775	816	19,757	2,159,064	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	72	72	887	97,019	ヘルスケア機器・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	70	82	1,036	113,318	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
VF CORP	267	287	2,379	260,020	耐久消費財・アパレル
CBS CORP-CL B	259	286	1,363	148,977	メディア・娯楽
VULCAN MATERIALS CO	107	107	1,351	147,670	素材
WALMART INC	1,195	1,227	12,569	1,373,639	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	349	367	3,973	434,190	商業・専門サービス
WATERS CORP	65	65	1,333	145,707	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLERGAN PLC	263	293	3,852	421,020	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO	94	94	1,167	127,615	食品・飲料・タバコ
VAIL RESORTS INC	29	35	777	84,917	消費者サービス
WABTEC CORP	71	111	736	80,488	資本財
WEYERHAEUSER CO	588	621	1,402	153,251	不動産
WHIRLPOOL CORP	53	53	652	71,271	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS	670	1,051	2,773	303,141	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORPORATION	192	—	—	—	公益事業
WEC ENERGY GROUP INC	252	279	2,273	248,446	公益事業
CARMAX INC	142	142	1,086	118,748	小売
XEROX CORP	167	167	538	58,809	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIMAREX ENERGY CO	75	75	478	52,332	エネルギー
TJX COMPANIES INC	500	1,068	5,348	584,443	小売
CBRE GROUP INC-A	243	268	1,300	142,069	不動産
WELLCARE HEALTH PLANS INC	—	44	1,196	130,740	ヘルスケア機器・サービス
REGIONS FINL CORP	962	838	1,168	127,735	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	40	34	969	105,931	消費者サービス
WESTLAKE CHEMICAL CORP	—	34	207	22,710	素材
LAS VEGAS SANDS CORP	308	323	1,838	200,885	消費者サービス
MOSAIC CO/THE	276	319	680	74,347	素材
CELANESE CORP-SERIES A	110	110	1,101	120,340	素材
MOLSON COORS BREWING CO -B	151	151	864	94,453	食品・飲料・タバコ
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	177	210	847	92,597	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	118	118	1,709	186,799	各種金融
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	469	495	4,065	444,331	各種金融
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	159	159	375	41,013	耐久消費財・アパレル
LIVE NATION ENTERTAINMENT	98	126	789	86,241	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	19	20	1,388	151,683	消費者サービス
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	60	—	—	—	運輸
TRANSDIGM GROUP INC	40	40	1,826	199,581	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	751	777	19,705	2,153,466	ソフトウェア・サービス
WYNDHAM DESTINATIONS INC	79	—	—	—	消費者サービス
HANESBRANDS INC	311	311	490	53,590	耐久消費財・アパレル
WESTERN UNION CO	387	387	749	81,911	ソフトウェア・サービス
OWENS CORNING	79	79	397	43,396	資本財
LEIDOS HOLDINGS	109	109	824	90,123	ソフトウェア・サービス
AERCAP HOLDINGS NV	113	113	523	57,239	資本財
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	84	84	695	75,979	資本財
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC	96	96	1,194	130,574	ソフトウェア・サービス
DELTA AIR LINES INC	150	150	813	88,879	運輸
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	76	76	289	31,688	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	295	295	2,252	246,191	各種金融
TE CONNECTIVITY LTD	280	284	2,453	268,126	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONCHO RESOURCES INC	117	174	1,750	191,280	エネルギー
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	58	—	—	—	運輸

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
WABCO HOLDINGS INC	38	38	501	54,759	資本財
VMWARE INC-CLASS A	58	67	1,313	143,582	ソフトウェア・サービス
INVESCO LTD	309	309	622	68,000	各種金融
MSCI INC	69	79	1,750	191,272	各種金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,242	1,331	10,854	1,186,220	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	1,449	1,490	24,397	2,666,145	ソフトウェア・サービス
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	148	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	142	161	1,828	199,832	公益事業
MARATHON PETROLEUM CORP	385	577	2,828	309,074	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	128	128	653	71,421	資本財
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	18	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	1,571	1,672	3,325	363,357	エネルギー
XYLEM INC	139	160	1,192	130,293	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	267	251	1,938	211,825	素材
PVH CORP	58	72	767	83,925	耐久消費財・アパレル
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	35	35	720	78,743	資本財
EPAM SYSTEMS INC	—	46	771	84,288	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	218	229	2,828	309,065	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	71	72	1,952	213,337	ソフトウェア・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	125	141	1,404	153,458	銀行
CIT GROUP INC	107	107	529	57,915	銀行
TARGA RESOURCES CORP	164	200	787	86,099	エネルギー
LEAR CORP	52	52	687	75,103	自動車・自動車部品
DOLLAR GENERAL CORP	210	223	2,678	292,729	小売
GENERAL MOTORS CO	1,011	1,063	3,705	404,951	自動車・自動車部品
WORLDPAY INC-CLASS A	234	257	3,111	340,071	ソフトウェア・サービス
XPO LOGISTICS INC	—	100	530	57,957	運輸
ALLY FINANCIAL INC	360	360	1,055	115,397	各種金融
CAPRI HOLDINGS LTD	115	115	449	49,073	耐久消費財・アパレル
APTIV PLC	209	232	1,609	175,927	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	346	381	3,145	343,712	エネルギー
INGREDION INC	58	58	456	49,896	食品・飲料・タバコ
IQVIA HOLDINGS INC	108	142	1,947	212,809	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SERVICENOW INC	137	149	3,994	436,480	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	72	80	1,729	189,007	ソフトウェア・サービス
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	—	67	765	83,675	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	1,279	1,272	9,931	1,085,357	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	383	417	4,256	465,103	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	178	178	985	107,642	消費者サービス
COTY INC-CL A	390	305	397	43,411	家庭用品・パーソナル用品
SPRINT CORP	648	648	447	48,950	電気通信サービス
ARCONIC INC	365	365	809	88,431	資本財
TWILIO INC - A	—	80	1,063	116,273	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	—	579	670	73,224	メディア・娯楽
ENVISION HEALTHCARE	99	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
XL GROUP LTD	206	—	—	—	保険
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	158	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	162	162	341	37,296	耐久消費財・アパレル
BAKER HUGHES A GE CO	316	444	984	107,569	エネルギー
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	129	785	85,855	食品・飲料・タバコ
ALTICE USA INC- A	—	124	301	32,902	メディア・娯楽

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
TECHNIPFMC PLC	360	360	792	86,601	エネルギー
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	107	107	317	34,681	運輸
BURLINGTON STORES INC	—	60	887	97,033	小売
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	236	756	82,684	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANTERO RESOURCES CORP	186	—	—	—	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	97	102	1,424	155,722	ヘルスケア機器・サービス
TWITTER INC	477	613	2,288	250,118	メディア・娯楽
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	138	138	604	66,081	資本財
EVERGY INC	—	213	1,253	137,012	公益事業
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	98	98	233	25,538	エネルギー
ALLEGION PLC	71	74	734	80,290	資本財
STERIS PLC	—	72	968	105,794	ヘルスケア機器・サービス
KKR & CO INC -A	—	448	1,056	115,446	各種金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	149	235	2,098	229,296	消費者サービス
ARAMARK	199	199	633	69,279	消費者サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	—	138	922	100,803	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOW INC	—	657	3,194	349,123	素材
KONTOOR BRANDS INC	—	41	149	16,282	耐久消費財・アパレル
UBER TECHNOLOGIES INC	—	157	644	70,477	運輸
VOYA FINANCIAL INC	140	140	744	81,308	各種金融
GRUBHUB INC	—	82	532	58,155	小売
PAYCOM SOFTWARE INC	—	42	882	96,418	ソフトウェア・サービス
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	161	204	374	40,946	エネルギー
ARISTA NETWORKS INC	35	43	1,095	119,709	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FNF GROUP	207	249	953	104,172	保険
SYNCHRONY FINANCIAL	603	530	1,837	200,756	各種金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	400	400	1,350	147,608	銀行
WAYFAIR INC- CLASS A	—	53	770	84,252	小売
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	—	158	1,159	126,691	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	152	152	494	54,033	電気通信サービス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	176	176	429	46,887	素材
GODADDY INC - CLASS A	—	149	1,123	122,732	ソフトウェア・サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	275	275	622	68,017	商業・専門サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	744	693	2,669	291,677	資本財
TRANSUNION	153	153	1,013	110,802	商業・専門サービス
SQUARE INC - A	223	279	1,842	201,319	ソフトウェア・サービス
DOWDUPONT INC	1,872	1,932	5,945	649,761	素材
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	170	170	948	103,678	食品・飲料・タバコ
WESTROCK CO	193	212	722	78,978	素材
FORTIVE CORP	242	258	1,982	216,640	資本財
WASTE CONNECTIONS INC	204	230	2,156	235,616	商業・専門サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	1,297	1,297	1,838	200,895	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC	—	226	489	53,444	各種金融
FIRST DATA CORP- CLASS A	392	476	1,230	134,438	ソフトウェア・サービス
DXC TECHNOLOGY CO	220	234	1,208	132,013	ソフトウェア・サービス
CHEMOURS CO/THE	132	154	353	38,602	素材
LINDE PLC	—	472	8,700	950,835	素材
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	133	133	565	61,799	保険
VISTRA ENERGY CORP	167	295	726	79,436	公益事業
CHENIERE ENERGY INC	156	184	1,151	125,846	エネルギー
AMAZON.COM	326	355	65,264	7,132,146	小売

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
ABIOMED INC	－	35	943	103,098	ヘルスケア機器・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	604	784	2,278	248,950	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	394	412	11,470	1,253,474	ソフトウェア・サービス
AMGEN	540	539	9,103	994,872	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERCO	6	6	234	25,623	運輸
ANALOG DEVICES	289	322	3,130	342,104	半導体・半導体製造装置
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	177	190	2,381	260,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CL A	3,731	3,839	16,308	1,782,162	メディア・娯楽
ANSYS INC	68	68	1,238	135,337	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	4,094	4,025	71,750	7,840,942	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS	842	807	3,148	344,101	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	155	182	2,933	320,620	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESS	357	367	5,950	650,274	ソフトウェア・サービス
AVNET INC	109	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	114	114	904	98,844	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	95	95	1,017	111,210	メディア・娯楽
VERISIGN INC	72	95	1,858	203,085	ソフトウェア・サービス
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,295	1,295	692	75,714	メディア・娯楽
CSX CORP	685	685	5,106	557,987	運輸
SEAGATE TECHNOLOGY	228	228	973	106,383	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHECK POINT SOFTWARE TECH	108	108	1,223	133,660	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	633	594	5,610	613,063	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC	125	113	1,078	117,839	ソフトウェア・サービス
CERNER CORP	230	257	1,808	197,642	ヘルスケア機器・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	124	124	1,227	134,089	保険
CINTAS CORP	70	79	1,750	191,344	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS	3,930	3,746	20,203	2,207,882	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	－	175	1,257	137,432	商業・専門サービス
COGNEX CORP	126	162	681	74,474	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTL A	250	250	3,094	338,164	消費者サービス
CA INC	265	－	－	－	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	460	483	3,001	328,046	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	30	30	1,542	168,538	商業・専門サービス
DOLLAR TREE INC	183	196	1,909	208,660	小売
EBAY	815	786	2,850	311,448	小売
E*TRADE FINANCIAL CORP	211	211	964	105,369	各種金融
CADENCE DESIGN SYSTEMS	215	252	1,615	176,522	ソフトウェア・サービス
DISH NETWORK CORPORATION-A	182	182	640	69,998	メディア・娯楽
ELECTRONIC ARTS INC	242	268	2,507	274,027	メディア・娯楽
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	－	21	438	47,898	保険
EXPEDITORS INTL WASH INC	138	138	977	106,839	運輸
EXPRESS SCRIPTS HOLDING	442	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
FASTENAL CO	232	469	1,425	155,777	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	582	582	1,575	172,154	銀行
FISERV INC	337	337	2,938	321,085	ソフトウェア・サービス
FLIR SYSTEMS INC	116	116	572	62,511	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLEX LTD	404	404	373	40,815	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENTSPLY SIRONA INC	178	178	956	104,577	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	1,049	1,113	7,123	778,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	216	－	－	－	自動車・自動車部品
NVIDIA CORP	484	489	7,010	766,144	半導体・半導体製造装置

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
HASBRO INC	90	106	1,038	113,539	耐久消費財・アパレル
HENRY SCHEIN INC	124	124	826	90,303	ヘルスケア機器・サービス
F5 NETWORKS INC	53	53	731	79,886	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITED THERAPEUTICS CORP	32	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	210	244	1,078	117,820	ヘルスケア機器・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	143	161	1,368	149,519	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	71	71	611	66,858	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	874	856	1,120	122,445	銀行
NEKTAR THERAPEUTICS	—	135	433	47,410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	167	172	3,893	425,456	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	192	221	5,651	617,649	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	72	72	1,778	194,360	ヘルスケア機器・サービス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	—	112	730	79,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	3,739	3,864	16,835	1,839,806	半導体・半導体製造装置
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	59	72	945	103,370	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORP	141	161	1,317	144,027	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA-TENCOR CORP	122	138	1,423	155,567	半導体・半導体製造装置
EAST WEST BANCORP INC	107	138	621	67,920	銀行
LAM RESEARCH CORP	128	128	2,301	251,521	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES,INC	141	141	1,103	120,587	ソフトウェア・サービス
MATTEL INC	273	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	218	246	1,283	140,313	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	579	613	2,670	291,818	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	359	637	69,704	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	5,846	6,186	78,043	8,528,630	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY	927	952	3,138	342,959	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	43	43	586	64,142	資本財
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	186	207	1,641	179,334	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	304	547	1,168	127,708	半導体・半導体製造装置
MYLAN NV	365	426	763	83,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	113	127	3,978	434,775	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	407	449	2,607	284,949	公益事業
NETAPP INC	208	205	1,249	136,553	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWELL BRANDS INC	—	375	537	58,781	耐久消費財・アパレル
NORTHERN TRUST CORP	173	173	1,549	169,361	各種金融
OLD DOMINION FREIGHT LINE	52	52	718	78,570	運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	66	70	2,589	282,984	小売
PACCAR INC	275	300	2,018	220,530	資本財
PAYCHEX INC	255	276	2,386	260,813	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	62	62	1,909	208,651	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	1,137	1,193	15,232	1,664,650	食品・飲料・タバコ
GARMIN LTD	95	95	735	80,330	耐久消費財・アパレル
IPG PHOTONICS CORP	26	32	415	45,437	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTCO WHOLESALE CORP	350	375	9,257	1,011,612	食品・生活必需品小売り
PRICE T ROWE GROUP INC	189	200	2,045	223,535	各種金融
QUALCOMM	1,183	1,026	6,710	733,336	半導体・半導体製造装置
EXACT SCIENCES CORP	—	107	1,053	115,105	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENERON PHARMACEUTICALS	61	69	2,131	232,895	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEATTLE GENETICS INC	74	96	656	71,754	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	101	345	1,173	128,261	保険
ROSS STORES INC	302	318	2,906	317,650	小売

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1,202	1,222	6,230	680,843	食品・飲料・タバコ
WILLIS TOWERS WATSON PLC	99	109	1,931	211,067	保険
BOOKING HOLDINGS INC	39	39	6,576	718,658	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY	108	108	550	60,143	各種金融
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	231	231	1,253	136,944	保険
SVB FINANCIAL GROUP	39	43	964	105,374	銀行
IAC/INTERACTIVECORP	63	63	1,428	156,130	メディア・娯楽
STARBUCKS CORP	1,132	1,045	7,913	864,790	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	182	182	497	54,334	素材
NETFLIX INC	346	368	13,070	1,428,300	メディア・娯楽
STERICYCLE INC	67	—	—	—	商業・専門サービス
SYMANTEC CORP	485	583	1,135	124,077	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	122	122	1,445	157,983	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	90	98	4,620	504,907	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS	790	810	8,363	913,942	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	94	113	1,132	123,777	小売
TRIMBLE IMS HOLDINGS	206	206	834	91,247	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	198	216	3,737	408,432	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	677	674	3,484	380,760	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP	235	235	933	101,977	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC	145	145	986	107,840	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	66	80	918	100,407	消費者サービス
NASDAQ INC	90	90	816	89,175	各種金融
CME GROUP INC	270	307	5,753	628,708	各種金融
LKQ CORP	246	246	649	71,023	小売
ALLIANT ENERGY CORPORATION	—	192	917	100,269	公益事業
TD AMERITRADE HOLDING CORP	234	234	1,187	129,823	各種金融
XILINX INC	202	221	2,249	245,792	半導体・半導体製造装置
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	46	808	88,367	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIONS BANCORPORATION	151	151	671	73,434	銀行
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	73	73	504	55,087	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK	43	43	510	55,821	銀行
LIBERTY GLOBAL PLC-A	155	155	388	42,423	メディア・娯楽
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS B	331	—	—	—	メディア・娯楽
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS A	831	—	—	—	メディア・娯楽
MARKETAXESS HOLDINGS INC	—	32	902	98,657	各種金融
DEXCOM INC	—	78	944	103,247	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVERY INC - A	128	128	357	39,038	メディア・娯楽
EXPEDIA GROUP INC	98	111	1,293	141,355	小売
LIBERTY GLOBAL PLC-C	462	462	1,135	124,086	メディア・娯楽
VIACOM INC-CLASS B	267	318	889	97,210	メディア・娯楽
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	—	60	479	52,355	運輸
QURATE RETAIL INC	350	350	471	51,547	小売
MELCO RESORTS & ENTERTAINMENT LTD-ADR	176	176	370	40,532	消費者サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	273	367	579	63,321	銀行
LULULEMON ATHLETICA INC	84	84	1,470	160,676	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	32	37	2,238	244,608	小売
ULTA BEAUTY INC	49	49	1,644	179,705	小売
DISCOVERY INC-C	236	236	613	67,025	メディア・娯楽
ALKERMES PLC	125	125	291	31,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPLUNK INC	107	131	1,611	176,084	ソフトウェア・サービス

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
VERISK ANALYTICS INC	123	134	1,914	209,208	商業・専門サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	49	49	662	72,385	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NXP SEMICONDUCTORS NV	272	250	2,247	245,578	半導体・半導体製造装置
CBOE GLOBAL MARKETS INC	75	—	—	—	各種金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	132	206	1,177	128,642	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	108	129	1,001	109,417	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	108	108	2,040	222,955	自動車・自動車部品
TRIPADVISOR INC	103	103	459	50,222	メディア・娯楽
FACEBOOK INC-A	1,903	2,036	37,530	4,101,372	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	67	134	1,396	152,573	エネルギー
TESARO INC	27	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORKDAY INC-CLASS A	106	125	2,665	291,292	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	225	282	2,146	234,537	電気通信サービス
PTC INC	—	99	862	94,266	ソフトウェア・サービス
NEWS CORP-CLASS A	334	334	394	43,098	メディア・娯楽
HD SUPPLY HOLDINGS INC	152	152	633	69,251	資本財
CDW CORP/DE	124	124	1,285	140,468	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	99	99	285	31,144	運輸
IHS MARKIT LTD	327	327	1,895	207,091	商業・専門サービス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	140	186	704	76,951	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUSXM-A	63	63	235	25,763	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	152	152	568	62,125	メディア・娯楽
OKTA INC	—	86	937	102,478	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	327	337	8,578	937,488	半導体・半導体製造装置
MONGODB INC	—	26	380	41,628	ソフトウェア・サービス
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	67	104	389	42,548	保険
COMMSCOPE HOLDING CO INC	149	149	249	27,252	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOCUSIGN INC	—	86	473	51,744	ソフトウェア・サービス
WIX.COM LTD	—	39	533	58,331	ソフトウェア・サービス
DROPBOX INC-CLASS A	—	162	367	40,214	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	—	302	1,109	121,201	メディア・娯楽
FOX CORP- CLASS B	—	121	439	48,019	メディア・娯楽
SABRE CORP	172	241	485	53,019	ソフトウェア・サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	—	31	420	45,991	ソフトウェア・サービス
CDK GLOBAL INC	106	106	534	58,393	ソフトウェア・サービス
QORVO INC	106	106	644	70,407	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-C	86	86	863	94,375	メディア・娯楽
KRAFT HEINZ CO/THE	476	530	1,541	168,495	食品・飲料・タバコ
ALPHABET INC-CL A	238	252	28,821	3,149,641	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC	916	944	10,557	1,153,763	ソフトウェア・サービス
ZILLOW GROUP INC-C	77	99	415	45,374	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	251	266	30,218	3,302,255	メディア・娯楽
BEIGENE LTD-ADR	—	23	291	31,871	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONSTER BEVERAGE CORP	310	349	2,175	237,707	食品・飲料・タバコ
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	149	136	5,139	561,618	メディア・娯楽
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	—	339	270	29,562	食品・生活必需品小売り
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	987	987	659	72,050	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	166	201	1,262	138,007	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	165	205	768	83,941	資本財

銘柄	当期首(前期末) 株数(百株)	当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
CBOE GLOBAL MARKETS INC	－	94	999	109,180	各種金融
小計 株数・金額	244,273	258,018	2,040,490	222,984,791	
小計 銘柄数＜比率＞	601	616	－	〈64.6%〉	
(カナダ)			千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES	176	214	1,192	96,561	素材
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	340	361	3,091	250,410	食品・生活必需品小売り
BARRICK GOLD CORP	943	1,490	2,367	191,750	素材
ATCO LTD -CLASS I	52	52	243	19,691	公益事業
BANK MONTREAL	506	553	5,706	462,174	銀行
BANK NOVA SCOTIA	964	1,060	7,439	602,551	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA	282	282	1,757	142,360	銀行
BCE INC	125	125	769	62,302	電気通信サービス
BROOKFIELD ASSEST MANAGEMENT INC,CLASS-A	683	733	4,650	376,638	各種金融
BOMBARDIER B	1,578	1,513	313	25,376	資本財
SAPUTO INC	159	204	926	75,053	食品・飲料・タバコ
BLACKBERRY LIMITED	394	394	428	34,686	ソフトウェア・サービス
CGI INC - CL A	211	211	2,111	170,998	ソフトウェア・サービス
CCL INDUSTRIES INC - CL B	105	131	815	66,082	素材
CAE INC	183	259	889	72,013	資本財
CAMECO CORP	287	287	390	31,645	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	288	320	2,295	185,933	電気通信サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK	353	379	3,938	319,003	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	891	1,033	3,662	296,664	エネルギー
CANADIAN TIRE CORP -CL A	54	54	746	60,471	小売
CANADIAN UTILITIES LTD A	103	103	391	31,723	公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO	588	611	7,526	609,549	運輸
FIRST CAPITAL REALTY INC	124	124	261	21,149	不動産
GILDAN ACTIVEWEAR INC	176	176	872	70,623	耐久消費財・アパレル
OPEN TEXT CORP	199	246	1,347	109,132	ソフトウェア・サービス
EMPIRE CO LTD 'A'	114	114	359	29,112	食品・生活必需品小売り
VERMILION ENERGY INC	100	100	299	24,288	エネルギー
FINNING INTERNATIONAL INC	117	－	－	－	資本財
FORTIS INC	341	384	1,967	159,365	公益事業
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	569	569	567	45,945	素材
TELUS CORP	164	164	830	67,283	電気通信サービス
GREAT-WEST LIFECO INC	237	237	757	61,361	保険
IMPERIAL OIL	247	247	910	73,764	エネルギー
ENBRIDGE	1,335	1,738	8,901	720,926	エネルギー
IGM FINANCIAL INC	76	76	282	22,842	各種金融
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	710	－	－	－	素材
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,605	1,729	4,016	325,317	保険
LINAMAR CORP	38	－	－	－	自動車・自動車部品
LOBLAW COMPANIES LTD	156	156	1,105	89,542	食品・生活必需品小売り
INDUSTRIAL ALLIANCE	82	－	－	－	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	279	279	1,688	136,749	自動車・自動車部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	495	539	2,875	232,894	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	23	23	1,429	115,742	保険
METRO INC	191	191	944	76,531	食品・生活必需品小売り
HUSKY ENERGY INC	314	314	394	31,980	エネルギー
EMERA INC	40	40	211	17,131	公益事業
METHANEX CORP	70	70	423	34,312	素材

銘柄	当期首(前期末) 株数(百株)	当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
ONEX CORP	66	66	517	41,899	各種金融
TC ENERGY CORP	707	763	5,087	412,003	エネルギー
GOLDCORP INC	686	—	—	—	素材
POWER CORP OF CANADA	297	297	855	69,255	保険
POWER FINANCIAL CORP	207	207	634	51,366	保険
QUEBECOR INC -CL B	—	152	480	38,888	メディア・娯楽
ROYAL BANK OF CANADA	1,168	1,234	12,844	1,040,289	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	147	147	367	29,766	資本財
CP RAILWAY LIMITED	112	118	3,585	290,376	運輸
ENCANA CORP	762	1,386	1,098	88,927	エネルギー
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	359	359	998	80,848	メディア・娯楽
SUNCOR ENERGY	1,302	1,344	5,679	459,996	エネルギー
LUNDIN MINING CORP	409	622	380	30,800	素材
TECK RESOURCES LTD-CL B	456	456	1,238	100,327	素材
THOMSON REUTERS CORP	222	161	1,420	115,019	商業・専門サービス
TORONTO-DOMINION BANK	1,482	1,543	11,767	953,025	銀行
WEST FRASER TIMBER CO LTD	43	43	232	18,836	素材
WESTON (GEORGE) LTD	47	68	707	57,311	食品・生活必需品小売り
KINROSS GOLD CORP	1,076	1,076	468	37,913	素材
INTACT FINANCIAL CORP	104	111	1,292	104,697	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	368	368	1,020	82,643	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC	15	17	2,032	164,630	ソフトウェア・サービス
FRANCO-NEVADA CORP	142	167	1,672	135,492	素材
CI FINANCIAL CORP	186	186	383	31,029	各種金融
TOURMALINE OIL CORP	199	199	352	28,571	エネルギー
KEYERA CORP	149	149	501	40,625	エネルギー
ALTAGAS INCOME LTD	118	314	620	50,288	公益事業
PEMBINA PIPELINE CORP	377	422	2,064	167,190	エネルギー
DOLLARAMA INC	89	267	1,161	94,044	小売
CENOVUS ENERGY INC	778	966	1,082	87,684	エネルギー
ARC RESOURCES LTD	271	—	—	—	エネルギー
CRESCENT POINT ENERGY CORP	432	—	—	—	エネルギー
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORPORATION	289	—	—	—	各種金融
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	—	170	735	59,566	素材
INTER PIPELINE LTD	303	303	631	51,145	エネルギー
STARS GROUP INC/THE	—	118	271	21,951	消費者サービス
NUTRIEN LTD	514	514	3,323	269,152	素材
CRONOS GROUP INC	—	159	342	27,699	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WSP GLOBAL INC	—	94	686	55,580	資本財
IA FINANCIAL CORP INC	—	82	427	34,593	保険
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	183	183	330	26,765	エネルギー
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	200	—	—	—	エネルギー
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	183	213	1,967	159,313	消費者サービス
AURORA CANNABIS INC	—	530	599	48,547	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHOPIFY INC - CLASS A	73	83	3,200	259,238	ソフトウェア・サービス
CANOPY GROWTH CORP	—	164	987	79,999	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HYDRO ONE LTD	217	322	739	59,904	公益事業
小計 株数・金額	31,847	34,068	156,894	12,706,855	
小計 銘柄数<比率>	86	85	—	<3.7%>	
(ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	149	150	3,982	485,940	耐久消費財・アパレル

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
COMMERZBANK AG	804	804	525	64,161	銀行
FRESENIUS SE&CO KGAA	338	367	1,754	214,122	ヘルスケア機器・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	95	95	306	37,449	電気通信サービス
FUCHS PETROLUB SE -PREF	57	57	203	24,806	素材
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE	47	47	632	77,239	保険
GEA GROUP AG	133	133	331	40,400	資本財
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	191	—	—	—	メディア・娯楽
CONTINENTAL AG	88	99	1,254	153,135	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	785	849	2,261	276,019	運輸
AXEL SPRINGER SE	38	38	175	21,370	メディア・娯楽
MERCK KGAA	104	104	939	114,689	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE STAMM	428	428	974	118,898	公益事業
SAP SE	788	842	9,537	1,163,801	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	1,697	1,832	1,740	212,332	公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	86	86	663	80,924	家庭用品・パーソナル用品
PUMA AG	5	7	425	51,955	耐久消費財・アパレル
BAYER	663	783	4,340	529,725	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA -PFD	143	157	1,300	158,729	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE	737	772	4,624	564,287	素材
BEIERSDORF AG	76	91	948	115,790	家庭用品・パーソナル用品
HOCHTIEF AG	13	13	150	18,307	資本財
HEIDELBERGCEMENT AG	114	138	935	114,145	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	165	179	1,211	147,838	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE-REG	360	357	7,215	880,475	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	169	232	406	49,584	運輸
MUENCHENER RUECKVERSICH.	126	126	2,778	339,084	保険
VOLKSWAGEN STAMM	25	25	381	46,563	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PFD	147	159	2,317	282,779	自動車・自動車部品
DAIMLER AG	773	785	3,744	456,918	自動車・自動車部品
MAN SE	32	—	—	—	資本財
THYSSEN KRUPP	330	330	399	48,791	素材
SIEMENS	613	656	6,916	843,972	資本財
1&1 DRILLISCH AG	37	37	105	12,818	電気通信サービス
DEUTSCHE BANK NAMEN	1,611	1,611	1,016	123,993	各種金融
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	268	289	1,847	225,500	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	49	49	271	33,101	自動車・自動車部品
K+S AG	143	—	—	—	素材
DEUTSCHE TELEKOM	2,689	2,794	4,264	520,353	電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	—	32	559	68,249	ヘルスケア機器・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES	907	998	1,642	200,418	半導体・半導体製造装置
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	—	34	299	36,582	ヘルスケア機器・サービス
DEUTSCHE BOERSE	155	156	1,945	237,365	各種金融
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	116	140	813	99,320	自動車・自動車部品
FRAPORT AG	35	35	260	31,826	運輸
WIRECARD AG	89	98	1,587	193,675	ソフトウェア・サービス
LANXESS	72	72	339	41,374	素材
MTU AERO ENGINES AG	39	47	932	113,797	資本財
DEUTSCHE WOHNEN SE	275	290	1,232	150,448	不動産
SYMRISE AG	90	115	983	120,011	素材
BRENNTAG AG	116	116	504	61,515	資本財
EVONIK INDUSTRIES AG	134	134	337	41,143	素材

銘柄	当期首(前期末) 株数(百株)	当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	669	669	166	20,291	電気通信サービス
HUGO BOSS AG	48	48	269	32,849	耐久消費財・アパレル
OSRAM LICHT AG	74	—	—	—	資本財
KION GROUP AG	58	58	303	37,025	資本財
VONOVIA SE	372	439	2,070	252,668	不動産
KNORR-BREMSE AG	—	41	399	48,753	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG	125	125	451	55,142	ヘルスケア機器・サービス
METRO AG	137	137	192	23,509	食品・生活必需品小売り
INNOGY SE	110	110	448	54,673	公益事業
LINDE AG - TENDER	146	—	—	—	素材
ZALANDO SE	91	91	340	41,603	小売
COVESTRO AG	134	161	665	81,179	素材
SCHAEFFLER AG	152	—	—	—	自動車・自動車部品
UNIPER SE	147	147	367	44,875	公益事業
DELIVERY HERO SE	—	86	342	41,806	小売
国小計 株数・金額	19,438	19,932	88,339	10,780,118	
国小計 銘柄数<比率>	63	61	—	<3.1%>	
(イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI	1,016	896	1,432	174,764	保険
INTESA SANPAOLO	10,957	12,867	2,428	296,311	銀行
INTESA SANPAOLO-RNC	650	—	—	—	銀行
UNICREDIT SPA	1,631	1,771	1,767	215,677	銀行
MEDIOBANCA	539	539	458	55,948	銀行
LUXOTTICA GROUP SPA	133	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LEONARDO SPA	354	354	342	41,750	資本財
ENEL	6,569	6,812	3,931	479,732	公益事業
ENI	2,026	2,162	3,033	370,212	エネルギー
SNAM SPA	1,734	2,053	950	115,934	エネルギー
TELECOM ITALIA ORD	8,525	8,525	379	46,254	電気通信サービス
TELECOM ITALIA RNC	4,701	4,701	197	24,084	電気通信サービス
ATLANTIA SPA	370	420	950	116,041	運輸
TERNA SPA	1,059	1,302	746	91,060	公益事業
RECORDATI SPA	74	74	274	33,484	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRYSMIAN SPA	147	256	399	48,763	資本財
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	950	—	—	—	保険
MONCLER SPA	—	157	542	66,172	耐久消費財・アパレル
FINECOBANK SPA	—	441	419	51,167	銀行
POSTE ITALIANE SPA	460	460	406	49,592	保険
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	425	425	384	46,860	食品・飲料・タバコ
PIRELLI & C SPA	—	390	203	24,780	自動車・自動車部品
国小計 株数・金額	42,328	44,615	19,246	2,348,594	
国小計 銘柄数<比率>	19	19	—	<0.7%>	
(フランス)					
BOUYGUES ORD	168	168	528	64,533	資本財
AIR LIQUIDE	345	362	4,101	500,513	素材
VEOLIA ENVIRONNEMENT	368	457	949	115,880	公益事業
LOREAL	203	211	5,159	629,646	家庭用品・パーソナル用品
LVMH	223	234	8,024	979,214	耐久消費財・アパレル
DASSAULT AVIATION SA	2	2	248	30,307	資本財
THALES SA	81	96	953	116,385	資本財
CAPGEMINI SA	132	132	1,351	164,935	ソフトウェア・サービス

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
CASINO GUICHARD PERRACHON	36	36	119	14,591	食品・生活必需品小売り
INGENICO GROUP	46	46	337	41,173	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PUBLICIS GROUPE	156	176	882	107,650	メディア・娯楽
FAURECIA	59	59	218	26,689	自動車・自動車部品
LAGADERE S.C.A	90	—	—	—	メディア・娯楽
BOLLORE	618	618	249	30,439	運輸
MICHELIN	138	153	1,639	200,071	自動車・自動車部品
PERNOD-RICARD	166	184	3,003	366,535	食品・飲料・タバコ
RENAULT SA	150	173	980	119,705	自動車・自動車部品
REMY COINTREAU	15	15	191	23,351	食品・飲料・タバコ
SEB SA	20	20	312	38,184	耐久消費財・アパレル
VINCI S.A.	400	430	3,860	471,152	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	448	477	3,519	429,445	資本財
VIVENDI	830	773	1,826	222,920	メディア・娯楽
TOTAL SA	1,923	2,039	9,692	1,182,748	エネルギー
VALEO SA	193	193	516	63,022	自動車・自動車部品
ORANGE	1,568	1,768	2,480	302,721	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	25	26	1,573	192,016	耐久消費財・アパレル
SOCIETE BIC SA	24	24	177	21,667	商業・専門サービス
DASSAULT SYSTEMES SA	104	117	1,574	192,100	ソフトウェア・サービス
KERING	60	63	3,034	370,313	耐久消費財・アパレル
CNP ASSURANCES	118	118	231	28,237	保険
CARREFOUR	434	537	908	110,834	食品・生活必需品小売り
ATOS SE	76	76	541	66,086	ソフトウェア・サービス
SANOFI	912	966	7,175	875,574	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR	149	179	612	74,724	消費者サービス
SOCIETE GENERALE	604	637	1,439	175,690	銀行
TELEPERFORMANCE	45	45	801	97,748	商業・専門サービス
EURAZEO SA	31	33	214	26,197	各種金融
SODEXO	70	81	829	101,256	消費者サービス
AXA	1,577	1,656	3,676	448,685	保険
PEUGEOT SA	460	528	1,102	134,487	自動車・自動車部品
JC DECAUX SA	46	46	119	14,624	メディア・娯楽
ESSILORLUXOTTICA	162	250	2,604	317,772	耐久消費財・アパレル
CREDIT AGRICOLE SA	928	928	957	116,797	銀行
BNP PARIBAS	908	943	4,176	509,617	銀行
SAINT-GOBAIN	390	407	1,348	164,570	資本財
WENDEL	20	20	231	28,266	各種金融
ILIAD SA	20	20	211	25,754	電気通信サービス
IMERYS SA	30	30	117	14,372	素材
DANONE (GROUPE)	487	523	3,779	461,237	食品・飲料・タバコ
SAFRAN SA	272	289	3,450	421,064	資本財
ENGIE	1,429	1,620	2,058	251,213	公益事業
ALSTOM	138	138	559	68,298	資本財
EUTELSAT COMMUNICATIONS	119	119	194	23,689	メディア・娯楽
ELECTRICITE DE FRANCE	497	497	597	72,922	公益事業
IPSEN	27	27	305	37,235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARKEMA	53	53	411	50,155	素材
LEGRAND SA	213	217	1,350	164,783	資本財
EIFFAGE	60	60	533	65,087	資本財
ADP	23	23	368	44,967	運輸

銘柄	当期首(前期末) 株数(百株)	当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
NATIXIS	699	699	335	40,914	各種金融
UBISOFT ENTERTAINMENT	68	68	488	59,592	メディア・娯楽
SCOR SE	133	133	487	59,545	保険
REXEL SA	243	－	－	－	資本財
BUREAU VERITAS SA	195	195	413	50,406	商業・専門サービス
GETLINK	364	364	501	61,206	運輸
SUEZ	280	280	337	41,167	公益事業
EDENRED	189	189	763	93,171	商業・専門サービス
BIOMERIEUX	32	32	239	29,232	ヘルスケア機器・サービス
WORLDLINE SA	－	70	370	45,244	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	－	30	380	46,372	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMUNDI SA	47	47	278	33,950	各種金融
国小計 株数・金額	21,169	22,257	103,012	12,570,674	
国小計 銘柄数<比率>	69	69	－	<3.6%>	
(オランダ)					
AIRBUS SE	468	489	5,697	695,276	資本財
RELX NV	803	－	－	－	商業・専門サービス
RANDSTAD NV	95	95	459	56,032	商業・専門サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV	1,005	982	2,020	246,522	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL	197	197	1,550	189,163	素材
UNILEVER NV-CVA	1,308	1,231	6,698	817,361	家庭用品・パーソナル用品
WOLTERS KLUWER	230	228	1,453	177,341	商業・専門サービス
QIAGEN N.V.	175	218	753	91,889	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KONINKLIJKE DSM NV	138	152	1,561	190,548	素材
VOPAK	63	63	234	28,591	エネルギー
AEGON	1,334	1,662	689	84,120	保険
ASML HOLDING NV	312	352	6,061	739,736	半導体・半導体製造装置
KPN (KON.)	2,615	2,615	714	87,148	電気通信サービス
STMICROELECTRONICS	481	575	779	95,168	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS	744	806	2,907	354,774	ヘルスケア機器・サービス
ING GROEP NV-CVA	3,148	3,320	3,260	397,881	銀行
HEINEKEN NV	202	226	2,205	269,089	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN HOLDING NV	89	107	972	118,635	食品・飲料・タバコ
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA	83	－	－	－	資本財
FERRARI NV	99	99	1,283	156,645	自動車・自動車部品
CNH INDUSTRIAL NV	766	930	734	89,680	資本財
NN GROUP NV	238	276	998	121,789	保険
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	865	963	1,181	144,191	自動車・自動車部品
ABN AMRO GROUP NV-CVA	331	331	631	77,072	銀行
EXOR NV	78	103	618	75,491	各種金融
ADYEN NV	－	8	647	78,985	ソフトウェア・サービス
国小計 株数・金額	15,879	16,040	44,113	5,383,140	
国小計 銘柄数<比率>	25	24	－	<1.6%>	
(スペイン)					
IBERDROLA SA	4,547	5,208	4,414	538,695	公益事業
ENDESA	247	247	567	69,200	公益事業
BANKINTER SA	588	588	390	47,595	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA	5,416	5,561	2,806	342,511	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA	260	322	837	102,258	公益事業
REPSOL SA	982	1,246	1,830	223,372	エネルギー
BANCO SANTANDER SA	13,025	13,663	5,488	669,708	銀行

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
RED ELECTRICA CORPORACION SA		328	396	775	94,646	公益事業
TELEFONICA		3,778	4,100	2,973	362,834	電気通信サービス
INDITEX		864	938	2,358	287,824	小売
ENAGAS		182	182	466	56,919	エネルギー
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY		174	174	253	30,970	資本財
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS		200	208	793	96,837	資本財
GRIFOLS SA		221	276	653	79,696	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FERROVIAL SA		376	390	850	103,737	資本財
MAPFRE SA		909	909	242	29,585	保険
BANCO DE SABADELL SA		4,429	4,429	449	54,811	銀行
CAIXABANK		2,773	2,863	808	98,713	銀行
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS		342	365	2,518	307,327	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINE		463	—	—	—	運輸
BANKIA SA		1,100	1,100	251	30,687	銀行
AENA SME SA		56	56	940	114,736	運輸
CELLNEX TELECOM SA		—	165	494	60,358	電気通信サービス
国小計	株数・金額	41,271	43,396	31,164	3,803,028	
	銘柄数<比率>	22	22	—	<1.1%>	
(ベルギー)						
UMICORE		176	176	482	58,907	素材
KBC GROEP NV		202	227	1,378	168,166	銀行
SOLVAY SA		55	69	592	72,307	素材
UCB (GROUPE)		104	104	735	89,776	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA		41	41	276	33,788	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		62	62	529	64,614	各種金融
AGEAS		160	160	697	85,101	保険
PROXIMUS		131	131	336	41,052	電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV		49	49	240	29,312	メディア・娯楽
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		608	640	4,734	577,702	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額	1,592	1,662	10,003	1,220,728	
	銘柄数<比率>	10	10	—	<0.4%>	
(オーストリア)						
OMV AG		121	121	529	64,600	エネルギー
VERBUND AG		—	74	340	41,528	公益事業
VOESTALPINE AG		81	81	198	24,187	素材
ERSTE GROUP BANK AG		231	275	881	107,587	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		124	124	264	32,235	銀行
ANDRITZ AG		52	52	174	21,263	資本財
国小計	株数・金額	611	730	2,387	291,402	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<0.1%>	
(ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC		9	9	403	49,197	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENARIS SA		406	406	454	55,505	エネルギー
SES		313	313	429	52,443	メディア・娯楽
ARCELORMITTAL		539	539	762	93,045	素材
RTL GROUP		35	35	150	18,322	メディア・娯楽
AROUNDTOWN SA		—	592	437	53,344	不動産
国小計	株数・金額	1,304	1,897	2,637	321,859	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<0.1%>	
(フィンランド)						
WARTSILA OYJ		343	343	465	56,836	資本財

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
UPM KYMMENE OYJ		439	439	992	121,158	素材
STORA ENSO OYJ R		472	472	453	55,372	素材
SAMPO OYJ-A SHS		362	399	1,572	191,885	保険
FORTUM OYJ		326	383	736	89,848	公益事業
ELISA A		117	117	470	57,374	電気通信サービス
METSO OYJ		95	95	288	35,153	資本財
NOKIA OYJ		4,586	4,898	2,214	270,228	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OIL OYJ		92	332	1,038	126,786	エネルギー
NOKIAN RENKAAT OYJ		102	102	268	32,754	自動車・自動車部品
KONE OYJ-B		269	301	1,519	185,394	資本財
ORION OYJ-CLASS B		79	79	235	28,679	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国小計	株数・金額	7,288	7,966	10,255	1,251,473	
	銘柄数<比率>	12	12	—	<0.4%>	
(アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		—	118	529	64,638	資本財
CRH PLC		711	711	2,009	245,189	素材
KERRY GROUP PLC-A		131	131	1,369	167,158	食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		—	195	492	60,046	素材
BANK OF IRELAND GROUP PLC		—	840	409	49,981	銀行
AIB GROUP PLC		—	702	263	32,192	銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		71	71	474	57,930	消費者サービス
国小計	株数・金額	914	2,769	5,548	677,137	
	銘柄数<比率>	3	7	—	<0.2%>	
(ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL SA		1,932	2,359	791	96,642	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		398	398	552	67,428	エネルギー
JERONIMO MARTINS		202	202	281	34,296	食品・生活必需品小売り
国小計	株数・金額	2,533	2,960	1,625	198,367	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	154,333	164,230	318,335	38,846,525	
	銘柄数<比率>	236	239	—	<11.3%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ANTOFAGASTA PLC		358	358	292	40,445	素材
ASHTEAD GROUP PLC		372	420	830	114,868	資本財
SEVERN TRENT PLC		181	181	353	48,909	公益事業
BHP GROUP PLC		1,682	1,796	3,295	455,650	素材
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		714	964	548	75,844	耐久消費財・アパレル
SKY PLC		830	—	—	—	メディア・娯楽
BUNZL PLC		277	277	582	80,581	資本財
AVIVA PIC		3,182	3,480	1,420	196,430	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		102	99	509	70,510	素材
DIAGEO		1,965	2,046	6,872	950,267	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC		86	86	247	34,266	各種金融
DCC PLC		73	91	614	84,906	資本財
BAE SYSTEMS PLC		2,568	2,820	1,262	174,499	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO		1,833	1,972	5,693	787,225	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC		—	323	583	80,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC		2,587	2,335	1,614	223,179	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		769	832	1,664	230,182	食品・飲料・タバコ
IMI PLC		239	—	—	—	資本財
JOHNSON MATTHEY PLC		141	181	576	79,773	素材

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
ANGLO AMERICAN PLC	1,023	874	1,706	235,994	素材
COMPASS GROUP PLC	1,260	1,363	2,471	341,684	消費者サービス
HSBC HOLDINGS PLC (GB)	16,029	16,939	11,154	1,542,309	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP	4,854	4,900	1,276	176,499	保険
UNILEVER PLC	998	932	4,529	626,326	家庭用品・パーソナル用品
MEGGITT PLC	662	662	331	45,869	資本財
MORRISON SUPERMARKETS	1,681	1,681	336	46,470	食品・生活必需品小売り
UNITED UTILITIES GROUP PLC	588	588	468	64,783	公益事業
RSA INSURANCE GROUP PLC GRP	865	865	481	66,624	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	288	288	724	100,148	食品・飲料・タバコ
PEARSON	663	663	535	74,077	メディア・娯楽
PERSIMMON PLC	226	263	520	71,936	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL	2,068	2,173	3,488	482,402	保険
RIO TINTO PLC REG	960	971	4,639	641,563	素材
VODAFONE GROUP PLC	21,248	23,093	2,935	405,913	電気通信サービス
RECKITT BENCKISER PLC	536	609	3,891	538,075	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	820	1,713	3,147	435,166	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	—	1,577	590	81,684	商業・専門サービス
OLD MUTUAL PLC	3,975	—	—	—	保険
ROYAL BANK OF SCOTLAND	2,955	3,955	856	118,456	銀行
ST JAMES'S PLACE PLC	447	447	484	67,042	各種金融
TRAVIS PERKINS PLC	185	—	—	—	資本財
SSE PLC	808	932	971	134,262	公益事業
BP PLC	15,815	16,948	9,245	1,278,385	エネルギー
SAGE GROUP PLC	893	893	675	93,418	ソフトウェア・サービス
SMITHS GROUP PLC	286	371	551	76,272	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC	57,489	59,687	3,439	475,617	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	2,705	2,705	453	62,689	耐久消費財・アパレル
TESCO	7,860	8,563	2,039	282,060	食品・生活必需品小売り
3I GROUP PLC	792	792	851	117,689	各種金融
SMITH & NEPHEW PLC	710	710	1,193	164,991	ヘルスケア機器・サービス
GLAXOSMITHKLINE	3,936	4,254	6,581	909,965	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIR GROUP PLC/THE	185	185	287	39,691	資本財
BABCOCK INTL GROUP PLC	196	—	—	—	商業・専門サービス
WPP PLC	983	1,130	1,087	150,425	メディア・娯楽
FERGUSON PLC	202	—	—	—	資本財
ASTRAZENECA	1,013	1,086	6,453	892,273	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	6,636	7,302	1,435	198,543	電気通信サービス
CARNIVAL PLC	137	137	541	74,939	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	2,726	2,831	2,299	317,899	公益事業
MARKS & SPENCER GROUP PLC	1,352	1,352	338	46,850	小売
BARCLAYS	13,655	14,716	2,217	306,579	銀行
INTERTEK GROUP PLC	124	147	789	109,108	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	353	353	635	87,877	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	112	112	658	91,044	小売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,338	1,490	1,302	180,134	資本財
KINGFISHER PLC	1,709	1,709	373	51,637	小売
ITV PLC	2,954	2,954	319	44,158	メディア・娯楽
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	240	262	1,373	189,941	各種金融
SAINSBURY (J) PLC	1,483	1,483	294	40,764	食品・生活必需品小売り
RANDGOLD RESOURCES LTD	72	—	—	—	素材

銘柄	当期首(前期末) 株数(百株)	当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
G4S PLC	1,325	1,325	283	39,241	商業・専門サービス
ADMIRAL GROUP PLC	162	162	340	47,041	保険
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	105	105	372	51,483	耐久消費財・アパレル
CENTRICA PLC	4,405	4,405	412	57,053	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,631	3,807	9,448	1,306,407	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	2,994	3,208	8,035	1,111,028	エネルギー
INTERCONTINENTAL HOTELS	139	160	824	114,004	消費者サービス
WHITBREAD PLC	146	146	671	92,823	消費者サービス
COBHAM PLC	1,979	—	—	—	資本財
SHIRE PLC	720	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TUI AG-DI	311	379	282	39,087	消費者サービス
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	2,211	1,934	510	70,523	各種金融
INVESTEC PLC	542	542	248	34,329	各種金融
EXPERIAN PLC	750	812	1,922	265,820	商業・専門サービス
MONDI PLC	271	340	572	79,168	素材
HARGREAVES LANSDOWN PLC	204	270	615	85,073	各種金融
FRESNILLO PLC	177	177	130	18,105	素材
OCADO GROUP PLC	—	387	467	64,583	小売
GLENCORE PLC	9,811	9,416	2,448	338,603	素材
WOOD GROUP (JOHN) PLC	540	540	225	31,210	エネルギー
GVC HOLDINGS PLC	425	425	252	34,976	消費者サービス
EVRAZ PLC	—	430	252	34,936	素材
NMC HEALTH PLC	—	95	249	34,448	ヘルスケア機器・サービス
EASYJET PLC	116	116	105	14,627	運輸
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,137	1,137	362	50,126	保険
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	300	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA HBC AG-CDI	139	179	515	71,246	食品・飲料・タバコ
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	350	290	574	79,452	ソフトウェア・サービス
CONVATEC GROUP PLC	1,125	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ROYAL MAIL PLC	751	—	—	—	運輸
MERLIN ENTERTAINME	650	650	247	34,204	消費者サービス
FERGUSON PLC	—	192	991	137,097	資本財
INFORMA PLC	—	1,008	787	108,848	メディア・娯楽
AUTO TRADER GROUP PLC	800	800	478	66,223	メディア・娯楽
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	—	62	542	75,075	資本財
MELROSE INDUSTRIES PLC	2,216	4,084	707	97,769	資本財
小計 株数・金額	245,532	253,548	151,826	20,993,057	
小計 銘柄数<比率>	98	94	—	<6.1%>	
(スイス)			千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG-REG	1	1	318	34,597	食品・飲料・タバコ
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.75	1	692	75,186	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.08	0.08	603	65,477	食品・飲料・タバコ
BALOISE HOLDING AG - REG	—	38	649	70,534	保険
STRAUMANN HOLDING AG-REG	7	7	652	70,861	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP AG/THE-REG	39	39	201	21,822	耐久消費財・アパレル
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	6	6	405	44,059	素材
SWISS PRIME SITE-REG	62	62	507	55,122	不動産
PARGESA HOLDING SA-BR	33	33	258	28,061	各種金融
DUFRY AG-REG	—	25	220	23,908	小売
SCHINDLER HOLDING AG-REG	14	14	312	33,907	資本財
SIKA AG-BR	1	105	1,605	174,271	素材

銘柄	当期首(前期末) 株数(百株)	当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
SGS SA	4	4	1,118	121,389	商業・専門サービス
SWISSCOM	20	20	1,007	109,379	電気通信サービス
GEBERIT AG-REG	30	30	1,354	147,043	資本財
GIVAUDAN-REG	7	8	2,148	233,247	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG	123	126	4,192	455,047	保険
NOVARTIS	1,779	1,841	16,287	1,768,029	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD	1,491	1,534	2,892	313,979	資本財
ROCHE HOLDING GENUSS	562	594	15,977	1,734,385	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG	132	132	739	80,242	商業・専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD	366	403	2,016	218,869	素材
CLARIANT AG-REG	173	173	324	35,174	素材
NESTLE SA - REGISTERED	2,487	2,618	25,847	2,805,763	食品・飲料・タバコ
BALOISE HOLDING AG - REG	38	—	—	—	保険
TEMENOS AG - REG	—	52	962	104,528	ソフトウェア・サービス
SONOVA HOLDING AG-REG	41	51	1,136	123,384	ヘルスケア機器・サービス
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	39	50	666	72,383	運輸
CREDIT SUISSE GROUP AG	1,978	2,242	2,620	284,466	各種金融
SWATCH GROUP AG(BEARER)	24	24	657	71,371	耐久消費財・アパレル
LONZA GROUP AG-REG	57	65	2,052	222,778	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	24	29	1,356	147,252	保険
VIFOR PHARMA AG	36	36	509	55,252	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUFRY AG-REG	25	—	—	—	小売
PARTNERS GROUP HOLDING AG	12	14	1,057	114,815	各種金融
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	29	37	821	89,206	資本財
CIE FINANCIERE RICHEMON SA-(REGD)	414	447	3,364	365,243	耐久消費財・アパレル
JULIUS BAER GROUP LTD	172	211	863	93,697	各種金融
SWISS RE LTD	245	262	2,541	275,880	保険
ALCON INC	—	375	2,204	239,273	ヘルスケア機器・サービス
UBS GROUP AG	2,965	3,349	3,953	429,185	各種金融
小計 株数・金額	13,455	15,076	105,104	11,409,080	
小計 銘柄数<比率>	37	39	—	<3.3%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO A	538	596	15,784	179,938	資本財
LUNDBERGS AB-B SHS	72	72	2,284	26,042	各種金融
SKF AB-B	283	283	4,328	49,341	資本財
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A	1,224	1,387	12,023	137,066	銀行
SWEDBANK AB-A	713	802	11,133	126,927	銀行
VOLVO B	1,232	1,259	17,375	198,075	資本財
SWEDISH MATCH AB	151	151	6,867	78,284	食品・飲料・タバコ
TELE2 AB-B SHS	332	380	5,019	57,222	電気通信サービス
NORDEA BANK AB	2,441	—	—	—	銀行
ELECTROLUX AB-SER B	181	181	3,951	45,052	耐久消費財・アパレル
SECURITAS B	228	228	3,704	42,227	商業・専門サービス
INVESTOR AB-B SHS	367	404	17,202	196,106	各種金融
HENNES & MAURITZ B	739	739	11,234	128,077	小売
ASSA ABLOY AB-B	802	888	17,141	195,417	資本財
SVENSKA HANDELSBK A	1,201	1,363	13,057	148,856	銀行
ERICSSON (LM) B	2,481	2,687	25,531	291,061	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SANDVIK AB	873	1,007	15,255	173,913	資本財

銘柄	当期首(前期末) 株数(百株)	当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
TELIA CO AB	2,354	2,354	9,532	108,674	電気通信サービス
SKANSKA B	285	285	4,543	51,794	資本財
LUNDIN PETROLEUM AB	141	141	3,926	44,763	エネルギー
BOLIDEN AB	201	263	5,843	66,613	素材
ALFA LAVAL AB	256	256	5,179	59,041	資本財
GETINGE AB-B SHS	158	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KINNEVIK AB - B	181	181	4,556	51,947	各種金融
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	61	61	3,301	37,635	電気通信サービス
ICA GRUPPEN AB	57	57	2,170	24,743	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS	387	387	3,192	36,390	耐久消費財・アパレル
ATLAS COPCO B	299	365	8,699	99,176	資本財
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	127	127	2,504	28,545	各種金融
HEXAGON AB-B SHS	215	215	9,885	112,693	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOLIDEN AB-REDEMPTION	201	—	—	—	素材
EPIROC AB-A	—	538	5,036	57,417	資本財
EPIROC AB-B	—	299	2,717	30,983	資本財
ESSITY AKTIEBOLAG-B	485	549	15,813	180,276	家庭用品・パーソナル用品
BOLIDEN AB-REDEMPTION SHARES	—	263	111	1,272	素材
ATLAS COPCO AB-A REDEMPTION	538	—	—	—	資本財
ATLAS COPCO AB- B REDEMPTION	299	—	—	—	資本財
NORDEA BANK ABP	—	2,505	17,516	199,687	銀行
小計 株数・金額	20,120	21,287	286,427	3,265,269	
小計 銘柄数＜比率＞	34	33	—	〈0.9%〉	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA	802	802	12,313	154,285	銀行
NORSK HYDRO	1,061	1,061	3,373	42,269	素材
TELENOR ASA	608	608	10,899	136,566	電気通信サービス
ORKLA	698	698	5,263	65,948	食品・飲料・タバコ
EQUINOR ASA	926	809	13,742	172,187	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA	134	134	5,140	64,406	素材
MOWI ASA	322	409	8,742	109,544	食品・飲料・タバコ
AKER BP ASA	—	103	2,595	32,518	エネルギー
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	185	185	3,194	40,029	保険
SCHIBSTED ASA-B SHS	69	69	1,541	19,321	メディア・娯楽
小計 株数・金額	4,809	4,881	66,805	837,077	
小計 銘柄数＜比率＞	9	10	—	〈0.2%〉	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B	82	96	8,749	142,886	食品・飲料・タバコ
A P MOLLER-MAERSK A/S-B	5	5	3,665	59,861	運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S - A	2	2	2,049	33,470	運輸
DANSKE BANK A/S	593	593	6,680	109,084	銀行
GENMAB A/S	45	48	5,946	97,102	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOZYMES A/S	176	176	5,682	92,800	素材
DSV A/S	145	168	10,356	169,124	運輸
DEMANT A/S	74	74	1,699	27,759	ヘルスケア機器・サービス
VESTAS WIND SYSYEMS	177	177	10,135	165,518	資本財
NOVO NORDISK A/S-B	1,496	1,449	46,856	765,173	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
H LUNDBECK A/S	48	48	1,351	22,065	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B	94	94	6,847	111,817	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	当期首(前期末) 株数(百株)	当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
TRYG A/S	98	98	2,075	33,895	保険
PANDORA A/S	84	84	2,127	34,736	耐久消費財・アパレル
CHR HANSEN HOLDING A/S	74	90	6,545	106,895	素材
ISS A/S	142	142	2,755	45,002	商業・専門サービス
ORSTED A/S	159	159	8,730	142,565	公益事業
小計 株数・金額	3,501	3,512	132,257	2,159,759	
小計 銘柄数<比率>	17	17	―	〈0.6%〉	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	122	122	853	64,632	ヘルスケア機器・サービス
AGL ENERGY LTD	513	513	1,075	81,399	公益事業
AUST AND NZ BANKING GROUP	2,348	2,481	6,947	525,965	銀行
AMCOR	884	1,052	1,705	129,124	素材
WESTPAC BANKING	2,706	2,883	8,037	608,532	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD	356	356	328	24,904	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,346	1,346	1,139	86,260	素材
TELSTRA CORP	3,423	3,423	1,218	92,269	電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	424	424	469	35,564	銀行
BRAMBLES LTD	1,292	1,292	1,574	119,230	商業・専門サービス
COCA-COLA AMATIL LIMITED	461	461	441	33,458	食品・飲料・タバコ
ASX LTD	158	158	1,218	92,286	各種金融
BHP GROUP LTD	2,582	2,534	9,782	740,645	素材
CALTEX AUSTRALIA LIMITED	206	206	558	42,278	エネルギー
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	451	451	187	14,224	小売
COMPUTERSHARE LIMITED	325	443	753	57,014	ソフトウェア・サービス
CSL LIMITED	362	380	7,885	597,015	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REA GROUP LTD	35	35	322	24,430	メディア・娯楽
TRANSURBAN GROUP	1,828	2,385	3,328	251,972	運輸
COCHLEAR LIMITED	48	48	955	72,320	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LIMITED	1,342	1,655	1,273	96,411	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUST	1,402	1,510	11,786	892,341	銀行
BORAL LIMITED	817	817	421	31,929	素材
RIO TINTO LTD	325	325	3,424	259,298	素材
ARISTOCRAT LEISURE LTD	437	527	1,565	118,537	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	1,825	2,093	1,658	125,534	保険
TPG TELECOM LTD	314	314	198	15,036	電気通信サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	32	32	142	10,788	消費者サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	373	373	686	51,992	素材
ORICA LTD	292	292	609	46,133	素材
CIMIC GROUP LIMITED	92	92	419	31,782	資本財
BLUESCOPE STEEL LTD	392	493	545	41,304	素材
MACQUARIE GROUP LIMITED	248	268	3,286	248,855	各種金融
WORLEYPARSONS LTD	―	345	489	37,036	エネルギー
SUNCORP GROUP LIMITED	1,029	1,029	1,381	104,570	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	2,141	2,377	6,215	470,543	銀行
NEWCREST MINING LIMITED	611	703	1,879	142,296	素材
OIL SEARCH LTD	1,187	1,187	857	64,928	エネルギー
INCITEC PIVOT LTD	1,505	1,505	507	38,424	素材
AMP LTD	2,442	2,442	537	40,679	各種金融
QBE INSURANCE GROUP	1,130	1,130	1,343	101,719	保険

銘柄	当期首(前期末) 株数(百株)	当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
CHALLENGER FINANCIAL SERVICE	440	440	361	27,391	各種金融
SANTOS	1,564	1,564	1,106	83,735	エネルギー
SONIC HEALTHCARE LTD	317	326	864	65,445	ヘルスケア機器・サービス
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	—	128	290	22,010	エネルギー
TABCORP HOLDINGS LTD	1,668	1,668	760	57,601	消費者サービス
WESFARMERS LTD	892	1,002	3,805	288,115	小売
ALUMINA LIMITED	1,704	1,704	415	31,489	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	769	835	3,011	228,019	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD	1,028	1,136	3,645	276,024	食品・生活必需品小売り
SEEK LTD	263	263	556	42,146	商業・専門サービス
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	55	55	213	16,165	消費者サービス
AUSNET SERVICES	1,202	1,202	215	16,293	公益事業
CROWN RESORTS LTD	303	303	394	29,895	消費者サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	1,594	1,594	818	61,943	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD	583	583	896	67,840	食品・飲料・タバコ
HEALTHSCOPE LTD	1,402	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MEDIBANK PRIVATE LTD	2,145	2,145	701	53,107	保険
SOUTH32 LTD	4,081	4,081	1,404	106,305	素材
COLES GROUP LTD	—	932	1,172	88,769	食品・生活必需品小売り
小計 株数・金額	57,843	60,492	108,651	8,225,974	
小計 銘柄数<比率>	57	59	—	<2.4%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	849	849	724	51,838	運輸
RYMAN HEALTHCARE LTD	363	363	414	29,635	ヘルスケア機器・サービス
A2 MILK CO LTD	—	668	1,059	75,848	食品・飲料・タバコ
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	455	455	702	50,262	ヘルスケア機器・サービス
FLETCHER BUILDING LTD	766	766	416	29,844	素材
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,454	1,454	547	39,198	電気通信サービス
MERCURY NZ LTD	617	—	—	—	公益事業
MERIDIAN ENERGY LTD	1,105	1,105	474	33,945	公益事業
小計 株数・金額	5,611	5,662	4,338	310,573	
小計 銘柄数<比率>	7	7	—	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	237	237	1,850	25,765	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,730	1,730	3,006	41,853	不動産
BANK EAST ASIA	1,091	1,091	2,658	37,000	銀行
CLP HOLDINGS	1,335	1,480	13,453	187,268	公益事業
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	500	500	3,002	41,794	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	915	1,030	26,223	365,035	各種金融
LI & FUNG	5,548	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MTR CORP	1,140	1,420	6,752	93,989	運輸
FIRST PACIFIC CO	1,280	—	—	—	各種金融
HANG LUNG GROUP LTD	810	—	—	—	不動産
HANG SENG BANK	611	680	13,613	189,501	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMEN	1,034	1,138	5,595	77,888	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED	1,110	1,110	6,021	83,822	公益事業
WHARF HOLDINGS	910	910	1,901	26,474	不動産
HONG KONG & CHINA GAS	6,708	8,159	15,600	217,155	公益事業
HYSAN DEVELOPMENT CO	590	590	2,410	33,549	不動産

銘柄	当期首(前期末) 株数(百株)	当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,800	1,980	9,513	132,433	消費者サービス
KERRY PROPERTIES LTD	645	645	2,096	29,179	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS -R	2,820	3,100	9,470	131,829	銀行
NWS HOLDINGS LTD	990	1,630	2,487	34,624	資本財
PCCW LTD	3,570	3,570	1,602	22,312	電気通信サービス
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	685	685	1,517	21,120	耐久消費財・アパレル
NEW WORLD DEVELOPMENT	4,915	4,915	5,956	82,921	不動産
SHANGRI-LA ASIA LTD	980	980	1,009	14,050	消費者サービス
SINO LAND CO	2,354	3,154	4,093	56,986	不動産
SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,170	1,285	17,219	239,688	不動産
SWIRE PACIFIC A	405	405	3,784	52,683	不動産
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	—	640	2,652	36,926	食品・飲料・タバコ
WHEELOCK & CO LTD	650	650	3,451	48,044	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	1,190	1,190	6,098	84,894	耐久消費財・アパレル
KINGSTON FINANCIAL GROUP LTD	2,480	—	—	—	各種金融
MINTH GROUP LTD	460	—	—	—	自動車・自動車部品
SJM HOLDINGS LTD	1,320	1,320	1,161	16,169	消費者サービス
WYNN MACAU LTD	1,028	1,408	2,396	33,358	消費者サービス
MGM CHINA HOLDINGS LTD	672	672	858	11,954	消費者サービス
AIA GROUP LTD	9,686	10,354	80,243	1,116,989	保険
SANDS CHINA LTD	2,028	2,028	7,493	104,308	消費者サービス
SWIRE PROPERTIES LTD	962	962	3,179	44,257	不動産
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	910	950	5,391	75,046	不動産
WH GROUP LTD	6,990	6,990	5,207	72,489	食品・飲料・タバコ
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,129	2,339	17,526	243,966	資本財
CK ASSET HOLDINGS LTD	1,999	2,159	12,635	175,889	不動産
小計 株数・金額	78,390	74,089	309,139	4,303,225	
小計 銘柄数 <比率>	41	37	—	<1.2%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	1,090	1,090	425	33,680	資本財
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	4,190	4,190	113	8,963	食品・飲料・タバコ
DBS GROUP	1,456	1,563	3,901	309,095	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD	312	312	258	20,517	不動産
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	99	99	336	26,676	小売
SINGAPORE AIRPORT TERMINAL S	512	512	260	20,647	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD	623	623	462	36,625	各種金融
CAPITALAND LTD	1,871	1,871	615	48,770	不動産
GENTING SINGAPORE LTD	4,250	4,250	378	29,968	消費者サービス
KEPPEL CORP LTD	1,123	1,123	691	54,808	資本財
COMFORTDELGRO CORP LTD	1,665	1,665	406	32,187	運輸
OCBC BANK	2,453	2,642	2,890	229,002	銀行
SINGAPORE AIRLINES	433	433	396	31,380	運輸
UNITED OVERSEAS BANK	1,038	1,198	2,912	230,744	銀行
UOL GROUP LIMITED	475	475	326	25,892	不動産
VENTURE CORP LTD	—	257	382	30,319	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE PRESS HOLDINGS	1,271	1,271	302	23,966	メディア・娯楽
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	6,409	6,674	2,102	166,576	電気通信サービス
STARHUB LTD	380	—	—	—	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	1,070	1,070	262	20,770	資本財

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
WILMAR INTERNATIONAL LTD		1,148	1,786	598	47,404	食品・飲料・タバコ
YANGZIJIANG SHIPBUILDING		1,999	1,999	275	21,856	資本財
小計	株数・金額	33,867	35,103	18,299	1,449,856	
	銘柄数<比率>	21	21	－	<0.4%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK HAPOALIM BM		840	840	2,263	68,435	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		1,157	1,406	3,516	106,335	銀行
BEZEQ ISRAELI TELECOM CORP		1,546	－	－	－	電気通信サービス
ELBIT SYSTEMS LTD		14	14	748	22,649	資本財
FRUTAROM		30	－	－	－	素材
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		－	995	1,385	41,883	銀行
ISRAEL CHEMICALS LTD		677	677	1,295	39,175	素材
NICE LTD		48	48	2,435	73,656	ソフトウェア・サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		82	82	646	19,544	銀行
AZRIELI GROUP		43	43	909	27,505	不動産
小計	株数・金額	4,441	4,108	13,200	399,186	
	銘柄数<比率>	9	8	－	<0.1%>	
合計	株数・金額	898,029	934,079	－	327,891,233	
	銘柄数<比率>	1,253	1,265	－	<95.0%>	

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)<　>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末		
	口数(千口)	口数(千口)	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
(アメリカ)			千米ドル	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	7	9	1,421	155,326
BOSTON PROPERTIES	12	13	1,804	197,149
SL GREEN REALTY CORP	8	8	704	76,942
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	96	112	1,017	111,148
PROLOGIS INC	41	53	3,959	432,673
AVALONBAY COMMUNITIES INC	10	11	2,378	259,911
CAMDEN PROPERTY TRUST	7	8	913	99,838
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	11	14	750	81,969
DUKE REALTY CORP	29	29	916	100,114
CROWN CASTLE INTL CORP	32	34	4,384	479,144
ESSEX PROPERTY TRUST	5	5	1,646	179,888
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	28	31	2,383	260,457
FEDERAL REALTY INVS TRUST	6	6	799	87,356
HCP INC	36	41	1,287	140,735
WELLTOWER INC	29	31	2,543	277,979
KIMCO REALTY CORP	35	35	629	68,795
LIBERTY PROPERTY TRUST	11	11	565	61,779
IRON MOUNTAIN INC	20	24	766	83,732
MACERICH CO/THE	10	10	399	43,673
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	7	873	95,437
HOST HOTELS AND RESORTS INC	59	67	1,278	139,697
MID-AMERICA APARTMENT COMM	8	10	1,159	126,715
REALTY INCOME CORP	21	24	1,704	186,261
REGENCY CENTERS CORP	11	14	947	103,584
UDR INC	20	24	1,114	121,761
SIMON PROPERTY GROUP	24	25	4,359	476,451
PUBLIC STORAGE	12	13	3,175	347,019
SUN COMMUNITIES INC	—	7	926	101,193
VENTAS INC	27	30	1,967	215,032
VORNADO REALTY TRUST	13	15	1,036	113,270
EXTRA SPACE STORAGE INC	10	10	1,062	116,130
DIGITAL REALTY TRUST INC	16	17	2,027	221,573
AGNC INVESTMENT CORP	27	46	780	85,282
VEREIT INC	77	77	667	72,945
GGP INC	48	—	—	—
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	472	—	—	—

銘柄		当期首(前期末)	当期末		
		口数(千口)	口数(千口)	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
AMERICAN TOWER CORPORATION		34	37	7,513	821,085
WP CAREY INC		—	13	1,079	117,939
INVITATION HOMES INC		24	24	609	66,643
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		24	—	—	—
EQUINIX INC		6	6	3,394	370,993
SBA COMMUNICATIONS CORP		9	9	1,909	208,623
COLONY CAPITAL INC		44	—	—	—
小計	口数・金額	1,436	977	66,858	7,306,257
	銘柄数<比率>	40	39	—	<2.1%>
(カナダ)				千カナダドル	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		5	5	188	15,277
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT		9	9	217	17,612
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		15	15	407	32,969
小計	口数・金額	30	30	813	65,859
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.0%>
(フランス)				千ユーロ	
ICADE		2	2	218	26,663
UNIBAIL-RODAMCO SE		7	—	—	—
KLEPIERRE		17	17	534	65,203
GECINA SA		3	4	579	70,737
COVIVIO(FP)		2	3	335	40,977
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	12	1,660	202,681
ユーロ計	口数・金額	33	40	3,329	406,262
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.1%>
(イギリス)				千イギリスポンド	
BRITISH LAND CO PLC		79	79	420	58,197
HAMMERSON PLC		61	—	—	—
SEGRO PLC		81	102	706	97,648
LAND SECURITIES GROUP PLC		58	58	486	67,275
小計	口数・金額	280	240	1,613	223,120
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.1%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
MIRVAC GROUP		306	306	948	71,839
APA GROUP		89	89	911	69,034
GPT GROUP		136	136	812	61,477
SYDNEY AIRPORT		89	89	680	51,500
STOCKLAND		207	207	929	70,350
WESTFIELD CORP		161	—	—	—

銘柄		当期首(前期末)	当期末		
		口数(千口)	口数(千口)	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
DEXUS		74	94	1,230	93,176
GOODMAN GROUP		140	140	1,921	145,492
VICINITY CENTERS		291	291	774	58,627
LENDLEASE GROUP		44	44	641	48,579
SCENTRE GROUP		426	486	1,912	144,801
小計	口数・金額	1,966	1,885	10,763	814,880
	銘柄数<比率>	11	10	－	<0.2%>
(香港)				千香港ドル	
LINK REIT		179	179	17,240	239,994
HKT TRUST AND HKT LTD		268	375	4,590	63,892
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		220	220	1,678	23,357
小計	口数・金額	668	775	23,508	327,245
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.1%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
CAPITALAND MALL TRUST		200	200	486	38,563
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		197	197	584	46,317
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		243	243	471	37,350
SUNTEC REIT		173	173	318	25,220
小計	口数・金額	813	813	1,861	147,452
	銘柄数<比率>	4	4	－	<0.0%>
合計	口数・金額	5,230	4,762	－	9,291,077
	銘柄数<比率>	70	67	－	<2.7%>

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)<　>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末	
		買建額(百万円)	売建額(百万円)
外国	S&P 500 EMIN	5,778	－
	S&P/TSE 60	315	－
	SWISS MKT IX	378	－
	DJ EURO STOX	1,067	－
	SPI 200 FUTU	306	－
	FTSE 100	622	－

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

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	327,891,233	94.1
投資信託受益証券	256,365	0.1
投資証券	9,034,711	2.6
コール・ローン等、その他	11,094,137	3.2
投資信託財産総額	348,276,446	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(344,976,253千円)の投資信託財産総額(348,276,446千円)に対する比率は99.1%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝109.28円　1カナダドル＝80.99円　1ユーロ＝122.03円
1イギリスポンド＝138.27円　1スイスフラン＝108.55円　1スウェーデンクローナ＝11.40円
1ノルウェークローネ＝12.53円　1デンマーククローネ＝16.33円　1オーストラリアドル＝75.71円
1ニュージーランドドル＝71.58円　1香港ドル＝13.92円　1シンガポールドル＝79.23円
1イスラエルシェケル＝30.24円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年5月29日現在
(A) 資産	**348,950,915,378円**
コール・ローン等	6,775,885,572
株式(評価額)	327,891,233,626
投資信託受益証券(評価額)	256,365,888
投資証券(評価額)	9,034,711,395
未収入金	2,106,951,737
未収配当金	728,976,094
差入委託証拠金	2,156,791,066
(B) 負債	**3,834,825,120**
未払金	3,709,381,790
未払解約金	125,442,904
未払利息	426
(C) 純資産総額(A-B)	**345,116,090,258**
元本	137,985,205,997
次期繰越損益金	207,130,884,261
(D) 受益権総口数	**137,985,205,997口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**25,011円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年5月30日 至 2019年5月29日
(A) 配当等収益	**7,540,036,840円**
受取配当金	7,461,240,170
受取利息	66,782,467
その他収益金	26,925,999
支払利息	△14,911,796
(B) 有価証券売買損益	**615,293,145**
売買益	30,716,537,780
売買損	△30,101,244,635
(C) 先物取引等取引損益	**544,804,755**
取引益	2,200,922,013
取引損	△1,656,117,258
(D) その他費用	**△104,263,764**
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	**8,595,870,976**
(F) 前期繰越損益金	**199,265,713,801**
(G) 追加信託差損益金	**26,117,137,509**
(H) 解約差損益金	**△26,847,838,025**
(I) 計(E+F+G+H)	**207,130,884,261**
次期繰越損益金(I)	**207,130,884,261**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は137,609,237,715円、期中追加設定元本額は17,959,982,400円、期中一部解約元本額は17,584,014,118円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

外国株式SMTBセレクション(SMA専用)	30,915,194,239円
SMT グローバル株式インデックス・オープン	26,066,262,211円
DC外国株式インデックス・オープン	8,325,465,556円
世界経済インデックスファンド	7,384,077,963円
DC世界経済インデックスファンド	6,358,807,336円
コア投資戦略ファンド(成長型)	5,658,744,232円
DCマイセレクション75	5,038,482,187円
DCマイセレクション50	4,793,872,733円
分散投資コア戦略ファンドS	4,572,708,262円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2,574,357,241円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	2,478,051,602円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	2,425,508,040円
分散投資コア戦略ファンドA	2,262,879,852円
FOFs用 外国株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用)	2,127,572,468円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	2,007,272,335円
DCマイセレクションS50	1,949,077,640円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	1,883,093,413円
外国株式インデックス・オープン(SMA専用)	1,741,177,761円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	1,683,436,442円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,535,229,690円
DCマイセレクションS75	1,453,773,109円
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	1,412,104,751円
外株インデックス・ファンド2(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	1,164,114,590円
グローバル経済コア	1,145,007,661円
DCマイセレクション25	1,070,735,237円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	989,687,303円
外国株式ファンド・シリーズ1	923,680,628円
外国株式インデックス・オープン	873,914,874円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	839,791,449円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	834,407,201円
外株インデックス・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	769,266,081円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	750,047,302円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	619,330,671円
DCマイセレクションS25	430,950,874円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	378,625,805円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	366,756,196円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	302,766,180円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	302,169,182円
SMT インデックスバランス・オープン	274,399,272円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	219,709,525円
DCターゲット・イヤー　ファンド2035	186,642,793円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	126,875,544円
DCターゲット・イヤー　ファンド2045	122,569,650円
DCターゲット・イヤー　ファンド2025	109,753,730円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	81,975,224円
SMT 世界経済インデックス・オープン	66,365,927円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	62,912,618円
外国株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	57,006,066円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	50,808,939円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	46,592,269円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	43,364,169円
i-SMT グローバル株式インデックス(ノーロード)	42,532,298円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	34,831,308円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	12,445,891円
マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	10,911,548円
SBI資産設計オープン(分配型)	9,779,266円
グローバルバランスファンドVA35(適格機関投資家専用)	9,617,282円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	5,935,603円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	1,236,875円
DCターゲット・イヤー　ファンド2055	258,734円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	81,330円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	74,359円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	66,613円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	58,867円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言（関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。）については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年5月29日までです。	
運用方針	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	外国債券インデックスマザーファンド	日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	外国債券インデックスマザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1)分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2)分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第4期（決算日　2019年5月29日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011　東京都港区芝公園一丁目1番1号
＜610035＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2015年5月20日)	10,000	－	－	10,000	－	－	－	0.5
第1期(2016年5月30日)	9,390	0	△6.1	9,363	△6.4	97.9	0.9	2,608
第2期(2017年5月29日)	9,390	0	0.0	9,446	0.9	97.3	1.4	3,188
第3期(2018年5月29日)	9,367	0	△0.2	9,461	0.2	98.0	0.8	2,700
第4期(2019年5月29日)	9,610	0	2.6	9,741	3.0	97.3	1.4	2,442

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(当期首) 2018年 5月29日	9,367	－	9,461	－	98.0	0.8
5月末	9,337	△0.3	9,414	△0.5	97.7	1.1
6月末	9,469	1.1	9,541	0.8	97.8	0.9
7月末	9,538	1.8	9,626	1.7	97.4	1.2
8月末	9,529	1.7	9,643	1.9	97.1	1.2
9月末	9,688	3.4	9,770	3.3	97.8	1.0
10月末	9,510	1.5	9,573	1.2	97.9	0.7
11月末	9,594	2.4	9,674	2.2	97.7	1.0
12月末	9,522	1.7	9,589	1.4	98.1	0.5
2019年 1月末	9,473	1.1	9,597	1.4	97.7	1.0
2月末	9,606	2.6	9,709	2.6	98.0	0.8
3月末	9,729	3.9	9,799	3.6	98.0	0.8
4月末	9,699	3.5	9,780	3.4	98.0	0.7
(当期末) 2019年 5月29日	9,610	2.6	9,741	3.0	97.3	1.4

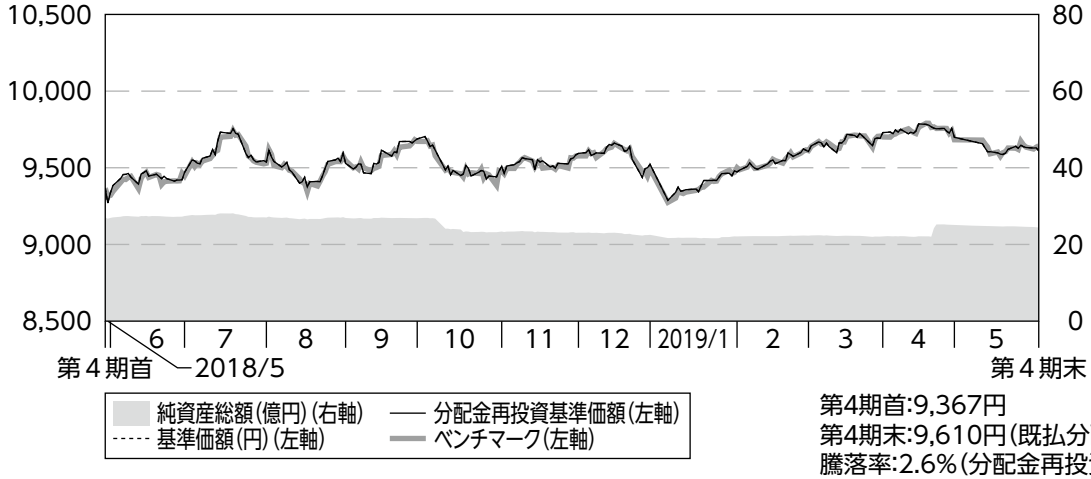
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)です。

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



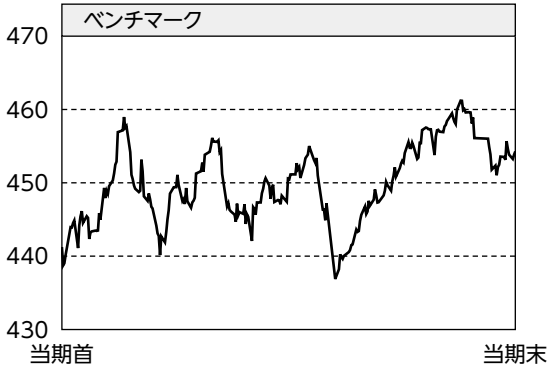
第4期首:9,367円
第4期末:9,610円(既払分配金0円)
騰落率:2.6%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2018年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

2018年9月下旬にかけては、堅調な米国の経済指標などを背景に主要国の長期金利が上昇(債券価格は下落)基調で推移した一方で、外国為替市場で円安が進んだことから、基準価額は上昇しました。10月上旬から12月中旬にかけては、英国のEU(欧州連合)離脱を巡る政治的混乱やイタリア財政懸念から長期金利が低下(債券価格は上昇)した一方で、ユーロや英ポンドに対して円高が進んだことから、基準価額はもみ合い推移となりました。12月下旬から2019年1月上旬にかけては、株式市場の下落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、円高となったことから、基準価額は下落しました。1月中旬から4月上旬にかけては、株式市場の回復を受けて円安推移となったことに加え、FRB(米連邦準備理事会)やECB(欧州中央銀行)が当面の利上げ見送りを示唆したことなどから長期金利が低下基調で推移し、基準価額は上昇しました。4月中旬以降期末にかけては、米中貿易摩擦の長期化への懸念などを背景に円高となったことから、基準価額は下落しました。

投資環境



外国債券市場で主要国の長期金利は、2018年11月上旬にかけて、米国を中心に堅調な経済指標が続いたことなどから、上昇しました。その後期末にかけては、FRBやECBの利上げ見通しが引き下げられたことなどから、長期金利は低下推移となりました。
外国為替市場では、2018年9月下旬にかけて、米国の利上げなどを材料に、対米ドルを中心に円安推移となりました。2019年1月上旬にかけて、世界的な株式市場の下落などを受け、主要通貨に対して円高が進みましたが、その後4月中旬にかけては、株式市場の回復などから円安推移となりました。4月下旬以降期末にかけては、世界経済の減速懸念などから、再び円高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）に連動することを目的とする「外国債券インデックス マザーファンド」の受益証券をほぼ100％組み入れ、運用しました。

【「外国債券インデックス マザーファンド」の運用経過】
ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。
（1）債券組入比率
先物を含む債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。キャッシュ部分は運用の効率化を図るため債券先物取引と為替予約取引を利用しました。
（2）ポートフォリオ構成
ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

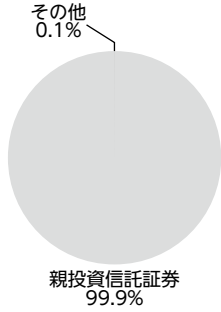
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

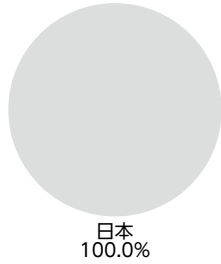
	当期末
	2019年5月29日
外国債券インデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

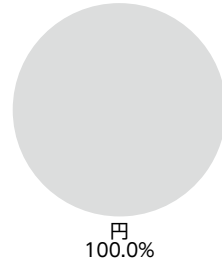
○資産別配分



○国別配分



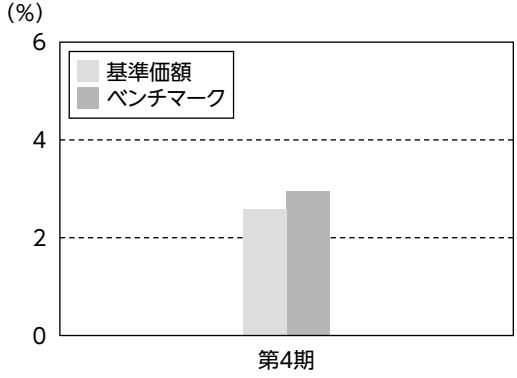
○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金込み）とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。
ベンチマークとの乖離が生じた主な要因は、信託報酬（マイナス要因）および為替評価差※（マイナス要因）です。

※当ファンドとベンチマークで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第4期
		2018年5月30日~2019年5月29日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	(－)
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	778

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

外国債券インデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて日本を除く世界の主要国の公社債を中心に投資を行い、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)をベンチマークとし、その動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年5月30日~2019年5月29日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	19円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,557円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(14)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	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	0	0.001	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	3	0.029	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(2)	(0.024)	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)	(0.005)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	22	0.224	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国債券インデックス マザーファンド	152,432	420,737	274,173	746,877

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	27	27	100.0	27	27	100.0
コール・ローン	597	83	13.9	598	83	13.9

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜外国債券インデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	81,996	58	0.1	23,742	275	1.2
金銭信託	27,742	27,742	100.0	27,742	27,742	100.0
コール・ローン	787,557	118,717	15.1	788,060	119,031	15.1

〈平均保有割合　0.9%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
外国債券インデックス マザーファンド	1,013,840	892,100	2,441,321

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、113,640,718千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
外国債券インデックス マザーファンド	2,441,321	99.6
コール・ローン等、その他	10,047	0.4
投資信託財産総額	2,451,368	100.0

(注1)外国債券インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(305,799,128千円)の投資信託財産総額(311,117,801千円)に対する比率は98.3%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝109.28円　1カナダドル＝80.99円　1メキシコペソ＝5.70円
1ユーロ＝122.03円　1イギリスポンド＝138.27円　1スウェーデンクローナ＝11.40円
1ノルウェークローネ＝12.53円　1デンマーククローネ＝16.33円　1ポーランドズロチ＝28.41円
1オーストラリアドル＝75.71円　1シンガポールドル＝79.23円　1マレーシアリンギット＝26.06円
1南アフリカランド＝7.44円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年5月29日現在
(A) 資産	**2,451,368,940円**
コール・ローン等	3,464,137
外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	2,441,321,568
未収入金	6,583,235
(B) 負債	**8,823,606**
未払解約金	6,559,999
未払信託報酬	2,202,473
未払利息	5
その他未払費用	61,129
(C) 純資産総額(A-B)	**2,442,545,334**
元本	2,541,664,187
次期繰越損益金	△99,118,853
(D) 受益権総口数	**2,541,664,187口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,610円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年5月30日 至 2019年5月29日
(A) 配当等収益	**△1,711円**
支払利息	△1,711
(B) 有価証券売買損益	**52,672,160**
売買益	68,105,022
売買損	△15,432,862
(C) 信託報酬等	**△4,892,222**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**47,778,227**
(E) 前期繰越損益金	**△67,389,163**
(F) 追加信託差損益金	**△79,507,917**
(配当等相当額)	(49,342,734)
(売買損益相当額)	(△128,850,651)
(G) 計 (D+E+F)	**△99,118,853**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**△99,118,853**
追加信託差損益金	△79,507,917
(配当等相当額)	(49,485,045)
(売買損益相当額)	(△128,992,962)
分配準備積立金	148,277,282
繰越損益金	△167,888,218

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は2,882,703,455円、期中追加設定元本額は454,086,450円、期中一部解約元本額は795,125,718円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	52,352,996円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	49,485,045円
(D) 分配準備積立金額	95,924,286円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	197,762,327円
(F) 期末残存口数	2,541,664,187口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	778円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言（関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。）については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

外国債券インデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第19期（決算日　2019年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2000年5月30日から無期限です。
運　用　方　針	日本を除く世界の主要国の公社債を中心に投資を行い、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界の主要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割合には、制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第15期(2015年5月29日)	28,802	14.8	477.014	15.1	98.2	0.7	217,598
第16期(2016年5月30日)	26,579	△7.7	436.679	△8.5	97.9	0.9	212,962
第17期(2017年5月29日)	26,633	0.2	440.540	0.9	97.3	1.4	219,477
第18期(2018年5月29日)	26,619	△0.1	441.246	0.2	98.0	0.8	243,756
第19期(2019年5月29日)	27,366	2.8	454.282	3.0	97.3	1.4	310,994

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(当期首) 2018年 5月29日	26,619	－	441.246	－	98.0	0.8
5月末	26,536	△0.3	439.032	△0.5	97.7	1.1
6月末	26,916	1.1	444.974	0.8	97.9	0.9
7月末	27,116	1.9	448.912	1.7	97.4	1.2
8月末	27,096	1.8	449.733	1.9	97.2	1.2
9月末	27,552	3.5	455.629	3.3	97.8	1.0
10月末	27,051	1.6	446.445	1.2	97.9	0.7
11月末	27,292	2.5	451.152	2.2	97.7	1.0
12月末	27,092	1.8	447.211	1.4	98.2	0.5
2019年 1月末	26,959	1.3	447.557	1.4	97.7	1.0
2月末	27,340	2.7	452.775	2.6	98.1	0.8
3月末	27,696	4.0	456.981	3.6	98.1	0.8
4月末	27,615	3.7	456.104	3.4	98.1	0.7
(当期末) 2019年 5月29日	27,366	2.8	454.282	3.0	97.3	1.4

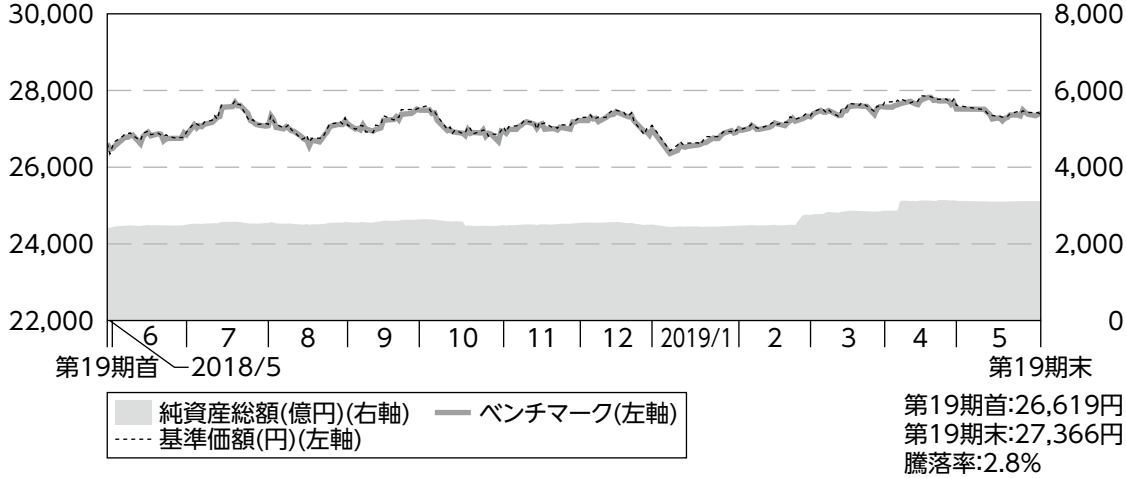
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

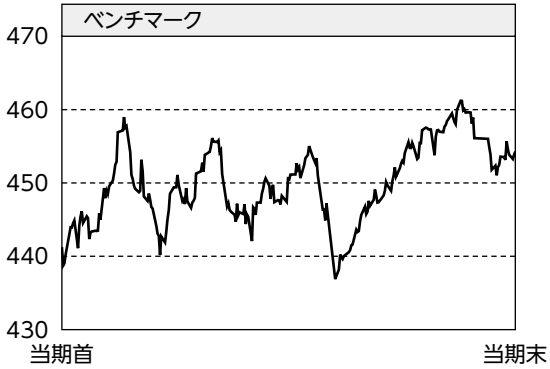


(注)ベンチマークは、2018年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

2018年9月下旬にかけては、堅調な米国の経済指標などを背景に主要国の長期金利が上昇(債券価格は下落)基調で推移した一方で、外国為替市場で円安が進んだことから、基準価額は上昇しました。10月上旬から12月中旬にかけては、英国のEU(欧州連合)離脱を巡る政治的混乱やイタリア財政懸念から長期金利が低下(債券価格は上昇)した一方で、ユーロや英ポンドに対して円高が進んだことから、基準価額はもみ合い推移となりました。12月下旬から2019年1月上旬にかけては、株式市場の下落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、円高となったことから、基準価額は下落しました。1月中旬から4月上旬にかけては、株式市場の回復を受けて円安推移となったことに加え、FRB(米連邦準備理事会)やECB(欧州中央銀行)が当面の利上げ見送りを示唆したことなどから長期金利が低下基調で推移し、基準価額は上昇しました。4月中旬以降期末にかけては、米中貿易摩擦の長期化への懸念などを背景に円高となったことから、基準価額は下落しました。

投資環境



外国債券市場で主要国の長期金利は、2018年11月上旬にかけて、米国を中心に堅調な経済指標が続いたことなどから、上昇しました。その後期末にかけては、FRBやECBの利上げ見通しが引き下げられたことなどから、長期金利は低下推移となりました。
外国為替市場では、2018年9月下旬にかけて、米国の利上げなどを材料に、対米ドルを中心に円安推移となりました。2019年1月上旬にかけて、世界的な株式市場の下落などを受け、主要通貨に対して円高が進みましたが、その後4月中旬にかけては、株式市場の回復などから円安推移となりました。4月下旬以降期末にかけては、世界経済の減速懸念などから、再び円高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）債券組入比率

先物を含む債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。キャッシュ部分は運用の効率化を図るため債券先物取引と為替予約取引を利用しました。

（2）ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

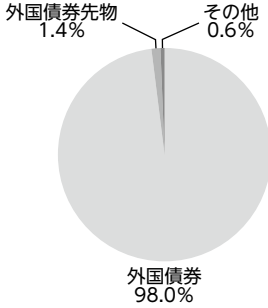
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

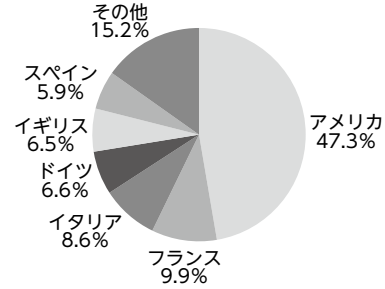
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	T 2.625% 12/31/25	アメリカ	0.6%
2	T 1.75% 05/15/23	アメリカ	0.6%
3	T 2.875% 08/15/28	アメリカ	0.6%
4	T 2.5% 02/15/46	アメリカ	0.6%
5	T 3% 09/30/25	アメリカ	0.6%
6	T 3.125% 11/15/28	アメリカ	0.5%
7	T 2.5% 05/15/46	アメリカ	0.5%
8	T 2.5% 01/15/22	アメリカ	0.5%
9	T 2.875% 05/15/28	アメリカ	0.5%
10	T 2.25% 11/15/27	アメリカ	0.5%
組入銘柄数		701	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

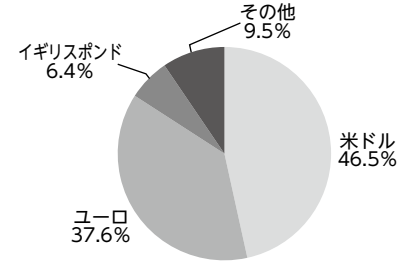
○資産別配分



○国別配分



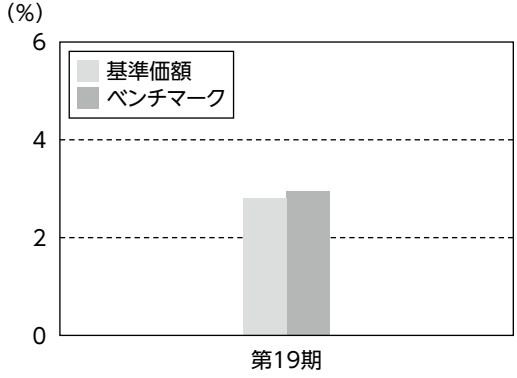
○通貨別配分



（注1）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
（注2）国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国債券先物を想定元本ベースで純資産総額に対して1.4%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。
ベンチマークとの乖離が生じた主な要因は、為替評価差※（マイナス要因）です。

※当ファンドとベンチマークで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異です。

今後の運用方針

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)をベンチマークとし、その動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年5月30日~2019年5月29日) 金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	0円	0.001%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	−	−	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(c) その他費用	7	0.024	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(7)	(0.024)	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)	(−)	(−)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	7	0.025	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(27,188円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当期 買付額	当期 売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 565,809	千米ドル 251,725
	カナダ	国債証券	千カナダドル 30,125	千カナダドル 20,745
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 173,569	千メキシコペソ 73,021
	ドイツ	国債証券	千ユーロ 62,063	千ユーロ 35,227
	イタリア	国債証券	78,243	40,189
	フランス	国債証券	93,102	43,955
	オランダ	国債証券	13,542	6,455
	スペイン	国債証券	54,447	26,911
	ベルギー	国債証券	18,395	5,686
	オーストリア	国債証券	10,858	4,954
	フィンランド	国債証券	5,176	2,658
	アイルランド	国債証券	6,395	5,200
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 46,728	千イギリスポンド 23,475
	スイス	国債証券	千スイスフラン 112	千スイスフラン 3,715
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 24,557	千スウェーデンクローナ 7,428
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 20,945	千ノルウェークローネ 15,657
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 29,810	千デンマーククローネ 21,948
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 27,117	千ポーランドズロチ 14,937
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 23,294	千オーストラリアドル 9,885
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 6,181	千シンガポールドル 3,130
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 16,811	千マレーシアリンギット 8,302
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 69,383	千南アフリカランド 16,870

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 34,498	百万円 32,366	百万円 －	百万円 －

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	81,996	58	0.1	23,742	275	1.2
金銭信託	27,742	27,742	100.0	27,742	27,742	100.0
コール・ローン	787,557	118,717	15.1	788,060	119,031	15.1

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	1,289,070	1,313,254	143,512,411	46.1	－	19.6	16.8	9.7
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	66,930	73,096	5,920,060	1.9	－	0.9	0.5	0.5
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	440,380	438,374	2,498,732	0.8	－	0.5	0.3	0.1
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	135,980	162,928	19,882,129	6.4	－	3.6	2.1	0.7
イタリア	200,790	214,280	26,148,634	8.4	－	4.8	2.7	0.9
フランス	209,770	245,773	29,991,727	9.6	－	6.2	2.5	1.0
オランダ	40,960	49,021	5,982,099	1.9	－	1.2	0.6	0.1
スペイン	122,420	144,653	17,652,058	5.7	－	3.7	1.3	0.7
ベルギー	50,840	61,206	7,469,005	2.4	－	1.8	0.5	0.1
オーストリア	30,940	36,356	4,436,524	1.4	－	1.0	0.3	0.1
フィンランド	13,290	14,729	1,797,420	0.6	－	0.3	0.2	0.1
アイルランド	15,530	17,566	2,143,653	0.7	－	0.5	0.2	0.0
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	113,040	142,269	19,671,606	6.3	－	4.7	1.1	0.5
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	81,810	93,109	1,061,451	0.3	－	0.2	0.1	0.1
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	57,560	59,466	745,120	0.2	－	0.1	0.1	0.0
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	73,660	95,018	1,551,644	0.5	－	0.3	0.1	0.1
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	61,950	63,736	1,810,747	0.6	－	0.2	0.2	0.1
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	71,700	80,820	6,118,882	2.0	－	1.3	0.4	0.2
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	14,970	15,469	1,225,630	0.4	－	0.2	0.1	0.0
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	52,220	53,025	1,381,833	0.4	－	0.3	0.1	0.0
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	242,710	224,989	1,673,924	0.5	－	0.5	0.0	0.0
合計	－	－	302,675,300	97.3	－	51.8	30.5	15.1

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)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。

(B)個別銘柄開示

当期末					
銘柄	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(千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
国債証券					
T 1.125% 02/28/21	1.125	6,500	6,384	697,667	2021/2/28
T 1.125% 04/30/20	1.125	4,000	3,955	432,304	2020/4/30
T 1.125% 06/30/21	1.125	9,800	9,608	1,050,027	2021/6/30
T 1.125% 07/31/21	1.125	5,000	4,896	535,087	2021/7/31
T 1.125% 09/30/21	1.125	2,800	2,740	299,469	2021/9/30
T 1.25% 03/31/21	1.25	3,500	3,443	376,339	2021/3/31
T 1.25% 07/31/23	1.25	4,550	4,402	481,064	2023/7/31
T 1.25% 10/31/21	1.25	10,000	9,803	1,071,328	2021/10/31
T 1.375% 01/31/21	1.375	11,000	10,855	1,186,279	2021/1/31
T 1.375% 04/30/20	1.375	1,000	991	108,310	2020/4/30
T 1.375% 04/30/21	1.375	9,500	9,365	1,023,439	2021/4/30
T 1.375% 05/31/20	1.375	1,550	1,535	167,805	2020/5/31
T 1.375% 05/31/21	1.375	7,700	7,586	829,097	2021/5/31
T 1.375% 06/30/23	1.375	5,000	4,865	531,694	2023/6/30
T 1.375% 08/31/23	1.375	2,500	2,429	265,548	2023/8/31
T 1.375% 09/30/20	1.375	4,000	3,954	432,193	2020/9/30
T 1.375% 09/30/23	1.375	8,000	7,770	849,173	2023/9/30
T 1.375% 10/31/20	1.375	6,000	5,929	647,957	2020/10/31
T 1.5% 01/31/22	1.5	4,500	4,433	484,537	2022/1/31
T 1.5% 02/28/23	1.5	7,800	7,643	835,303	2023/2/28
T 1.5% 03/31/23	1.5	4,000	3,918	428,189	2023/3/31
T 1.5% 07/15/20	1.5	7,200	7,137	779,977	2020/7/15
T 1.5% 08/15/20	1.5	10,000	9,908	1,082,747	2020/8/15
T 1.5% 08/15/26	1.5	13,200	12,607	1,377,696	2026/8/15
T 1.625% 02/15/26	1.625	8,100	7,832	855,915	2026/2/15
T 1.625% 04/30/23	1.625	3,500	3,442	376,249	2023/4/30
T 1.625% 05/15/26	1.625	8,270	7,982	872,326	2026/5/15
T 1.625% 05/31/23	1.625	5,000	4,916	537,264	2023/5/31
T 1.625% 06/30/20	1.625	3,000	2,978	325,490	2020/6/30
T 1.625% 07/31/20	1.625	5,000	4,962	542,259	2020/7/31
T 1.625% 08/15/22	1.625	2,500	2,466	269,528	2022/8/15
T 1.625% 10/15/20	1.625	7,500	7,439	813,036	2020/10/15
T 1.625% 10/31/23	1.625	9,000	8,831	965,079	2023/10/31
T 1.625% 11/15/22	1.625	12,150	11,976	1,308,821	2022/11/15
T 1.625% 11/30/20	1.625	3,050	3,023	330,446	2020/11/30
T 1.75% 01/31/23	1.75	7,550	7,468	816,201	2023/1/31
T 1.75% 02/28/22	1.75	2,500	2,479	270,916	2022/2/28
T 1.75% 03/31/22	1.75	9,550	9,470	1,034,940	2022/3/31
T 1.75% 04/30/22	1.75	11,200	11,102	1,213,226	2022/4/30
T 1.75% 05/15/22	1.75	3,800	3,766	411,565	2022/5/15
T 1.75% 05/15/23	1.75	17,500	17,292	1,889,764	2023/5/15
T 1.75% 05/31/22	1.75	9,550	9,462	1,034,084	2022/5/31
T 1.75% 06/30/22	1.75	7,000	6,939	758,356	2022/6/30
T 1.75% 09/30/22	1.75	10,150	10,050	1,098,360	2022/9/30
T 1.75% 10/31/20	1.75	4,000	3,974	434,294	2020/10/31
T 1.75% 12/31/20	1.75	8,200	8,143	889,952	2020/12/31
T 1.875% 01/31/22	1.875	12,000	11,938	1,304,649	2022/1/31
T 1.875% 02/28/22	1.875	2,500	2,487	271,780	2022/2/28
T 1.875% 06/30/20	1.875	3,750	3,733	407,951	2020/6/30
T 1.875% 07/31/22	1.875	9,000	8,949	978,026	2022/7/31
T 1.875% 08/31/22	1.875	4,000	3,977	434,661	2022/8/31
T 1.875% 10/31/22	1.875	14,650	14,564	1,591,633	2022/10/31
T 1.875% 11/30/21	1.875	5,400	5,373	587,230	2021/11/30
T 2% 02/15/22	2.0	2,500	2,495	272,762	2022/2/15
T 2% 02/15/23	2.0	12,000	11,975	1,308,696	2023/2/15
T 2% 02/15/25	2.0	8,400	8,350	912,573	2025/2/15
T 2% 02/28/21	2.0	4,000	3,988	435,907	2021/2/28
T 2% 05/31/21	2.0	3,800	3,790	414,258	2021/5/31
T 2% 05/31/24	2.0	8,000	7,978	871,849	2024/5/31
T 2% 06/30/24	2.0	10,500	10,461	1,143,226	2024/6/30
T 2% 07/31/20	2.0	5,200	5,183	566,424	2020/7/31
T 2% 07/31/22	2.0	3,000	2,994	327,289	2022/7/31
T 2% 08/15/25	2.0	12,300	12,201	1,333,432	2025/8/15
T 2% 08/31/21	2.0	6,800	6,785	741,507	2021/8/31
T 2% 09/30/20	2.0	5,000	4,984	544,745	2020/9/30
T 2% 10/31/21	2.0	5,650	5,639	616,274	2021/10/31
T 2% 11/15/21	2.0	2,400	2,395	261,821	2021/11/15
T 2% 11/15/26	2.0	10,220	10,089	1,102,619	2026/11/15
T 2% 11/30/20	2.0	5,500	5,483	599,255	2020/11/30
T 2% 11/30/22	2.0	2,000	1,996	218,133	2022/11/30
T 2% 12/31/21	2.0	2,200	2,197	240,115	2021/12/31
T 2.125% 01/31/21	2.125	3,000	2,997	327,577	2021/1/31
T 2.125% 02/29/24	2.125	9,100	9,120	996,739	2024/2/29
T 2.125% 03/31/24	2.125	7,400	7,417	810,630	2024/3/31
T 2.125% 05/15/25	2.125	12,000	11,999	1,311,308	2025/5/15
T 2.125% 06/30/21	2.125	7,500	7,503	819,952	2021/6/30
T 2.125% 06/30/22	2.125	2,100	2,104	229,998	2022/6/30
T 2.125% 07/31/24	2.125	4,800	4,810	525,670	2024/7/31
T 2.125% 08/15/21	2.125	6,100	6,102	666,894	2021/8/15
T 2.125% 08/31/20	2.125	6,500	6,490	709,321	2020/8/31
T 2.125% 09/30/21	2.125	10,300	10,309	1,126,595	2021/9/30
T 2.125% 09/30/24	2.125	8,000	8,014	875,810	2024/9/30
T 2.125% 11/30/23	2.125	12,680	12,712	1,389,188	2023/11/30
T 2.125% 12/31/21	2.125	4,500	4,506	492,451	2021/12/31
T 2.125% 12/31/22	2.125	5,320	5,332	582,777	2022/12/31
T 2.25% 01/31/24	2.25	4,000	4,031	440,535	2024/1/31
T 2.25% 02/15/27	2.25	8,950	8,985	981,952	2027/2/15
T 2.25% 03/31/21	2.25	3,050	3,055	333,928	2021/3/31
T 2.25% 04/30/21	2.25	3,500	3,508	383,368	2021/4/30
T 2.25% 07/31/21	2.25	3,000	3,009	328,851	2021/7/31
T 2.25% 08/15/27	2.25	8,550	8,572	936,752	2027/8/15
T 2.25% 08/15/46	2.25	6,700	6,112	667,996	2046/8/15
T 2.25% 10/31/24	2.25	6,300	6,350	694,003	2024/10/31
T 2.25% 11/15/24	2.25	10,150	10,226	1,117,597	2024/11/15
T 2.25% 11/15/25	2.25	4,400	4,427	483,818	2025/11/15
T 2.25% 11/15/27	2.25	14,650	14,676	1,603,828	2027/11/15
T 2.25% 12/31/23	2.25	11,500	11,588	1,266,390	2023/12/31
T 2.25% 12/31/24	2.25	8,400	8,465	925,123	2024/12/31
T 2.375% 04/15/21	2.375	11,500	11,549	1,262,095	2021/4/15
T 2.375% 04/30/20	2.375	3,960	3,960	432,833	2020/4/30
T 2.375% 05/15/27	2.375	6,950	7,038	769,167	2027/5/15
T 2.375% 08/15/24	2.375	12,500	12,674	1,385,102	2024/8/15
T 2.375% 12/31/20	2.375	11,000	11,031	1,205,507	2020/12/31
T 2.5% 01/15/22	2.5	15,000	15,161	1,656,872	2022/1/15
T 2.5% 01/31/25	2.5	5,000	5,106	558,011	2025/1/31
T 2.5% 02/15/45	2.5	6,300	6,072	663,614	2045/2/15
T 2.5% 02/15/46	2.5	16,500	15,868	1,734,094	2046/2/15
T 2.5% 03/31/23	2.5	4,050	4,116	449,845	2023/3/31
T 2.5% 05/15/24	2.5	2,900	2,957	323,225	2024/5/15
T 2.5% 05/15/46	2.5	16,000	15,377	1,680,453	2046/5/15
T 2.5% 05/31/20	2.5	13,950	13,975	1,527,195	2020/5/31
T 2.5% 06/30/20	2.5	6,500	6,513	711,846	2020/6/30
T 2.5% 08/15/23	2.5	4,550	4,630	505,983	2023/8/15
T 2.5% 12/31/20	2.5	10,000	10,047	1,098,007	2020/12/31
T 2.625% 02/28/23	2.625	1,400	1,428	156,099	2023/2/28
T 2.625% 03/31/25	2.625	7,250	7,453	814,531	2025/3/31
T 2.625% 05/15/21	2.625	10,580	10,680	1,167,134	2021/5/15
T 2.625% 06/30/23	2.625	6,200	6,336	692,489	2023/6/30
T 2.625% 07/15/21	2.625	3,350	3,385	370,020	2021/7/15
T 2.625% 07/31/20	2.625	12,700	12,750	1,393,385	2020/7/31
T 2.625% 08/15/20	2.625	5,500	5,523	603,657	2020/8/15
T 2.625% 11/15/20	2.625	11,000	11,065	1,209,287	2020/11/15
T 2.625% 12/31/23	2.625	11,500	11,779	1,287,254	2023/12/31
T 2.625% 12/31/25	2.625	16,700	17,186	1,878,156	2025/12/31
T 2.75% 02/15/24	2.75	3,000	3,091	337,828	2024/2/15
T 2.75% 02/15/28	2.75	10,400	10,821	1,182,594	2028/2/15
T 2.75% 04/30/23	2.75	7,600	7,795	851,940	2023/4/30
T 2.75% 06/30/25	2.75	10,500	10,872	1,188,093	2025/6/30

当期末					
銘柄	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(千円)	
T 2.75% 07/31/23	2.75	6,000	6,164	673,608	2023/7/31
T 2.75% 08/15/21	2.75	11,000	11,152	1,218,796	2021/8/15
T 2.75% 08/15/42	2.75	3,000	3,048	333,141	2042/8/15
T 2.75% 08/15/47	2.75	9,950	10,030	1,096,085	2047/8/15
T 2.75% 09/30/20	2.75	11,100	11,174	1,221,181	2020/9/30
T 2.75% 11/15/23	2.75	6,900	7,098	775,710	2023/11/15
T 2.75% 11/15/42	2.75	4,200	4,263	465,896	2042/11/15
T 2.75% 11/15/47	2.75	9,050	9,120	996,710	2047/11/15
T 2.875% 05/15/28	2.875	14,260	14,989	1,638,075	2028/5/15
T 2.875% 05/15/43	2.875	11,500	11,911	1,301,687	2043/5/15
T 2.875% 07/31/25	2.875	9,460	9,864	1,078,007	2025/7/31
T 2.875% 08/15/28	2.875	15,920	16,739	1,829,306	2028/8/15
T 2.875% 08/15/45	2.875	10,900	11,276	1,232,283	2045/8/15
T 2.875% 09/30/23	2.875	4,750	4,908	536,396	2023/9/30
T 2.875% 10/15/21	2.875	12,250	12,472	1,362,995	2021/10/15
T 2.875% 10/31/20	2.875	13,000	13,117	1,433,486	2020/10/31
T 2.875% 10/31/23	2.875	11,000	11,373	1,242,931	2023/10/31
T 2.875% 11/15/21	2.875	8,350	8,508	929,846	2021/11/15
T 3% 02/15/48	3.0	4,450	4,707	514,409	2048/2/15
T 3% 02/15/49	3.0	4,650	4,929	538,680	2049/2/15
T 3% 05/15/42	3.0	1,950	2,069	226,148	2042/5/15
T 3% 05/15/45	3.0	3,500	3,705	404,980	2045/5/15
T 3% 05/15/47	3.0	7,750	8,207	896,941	2047/5/15
T 3% 08/15/48	3.0	6,350	6,721	734,533	2048/8/15
T 3% 09/30/25	3.0	15,000	15,761	1,722,376	2025/9/30
T 3% 10/31/25	3.0	10,000	10,510	1,148,592	2025/10/31
T 3% 11/15/44	3.0	6,050	6,400	699,469	2044/11/15
T 3.125% 02/15/42	3.125	2,350	2,546	278,315	2042/2/15
T 3.125% 02/15/43	3.125	5,000	5,402	590,410	2043/2/15
T 3.125% 05/15/21	3.125	5,300	5,400	590,190	2021/5/15
T 3.125% 05/15/48	3.125	4,700	5,092	556,551	2048/5/15
T 3.125% 08/15/44	3.125	6,000	6,483	708,544	2044/8/15
T 3.125% 11/15/28	3.125	14,400	15,456	1,689,072	2028/11/15
T 3.125% 11/15/41	3.125	3,250	3,525	385,293	2041/11/15
T 3.375% 05/15/44	3.375	5,610	6,316	690,316	2044/5/15
T 3.375% 11/15/48	3.375	8,300	9,438	1,031,385	2048/11/15
T 3.5% 02/15/39	3.5	2,200	2,535	277,098	2039/2/15
T 3.5% 05/15/20	3.5	5,650	5,712	624,305	2020/5/15
T 3.625% 02/15/21	3.625	11,100	11,371	1,242,646	2021/2/15
T 3.625% 02/15/44	3.625	7,500	8,784	960,020	2044/2/15
T 3.625% 08/15/43	3.625	2,000	2,340	255,817	2043/8/15
T 3.75% 08/15/41	3.75	2,000	2,383	260,427	2041/8/15
T 3.75% 11/15/43	3.75	6,000	7,161	782,615	2043/11/15
T 3.875% 08/15/40	3.875	3,150	3,819	417,435	2040/8/15
T 4.25% 05/15/39	4.25	900	1,144	125,037	2039/5/15
T 4.25% 11/15/40	4.25	4,350	5,546	606,131	2040/11/15
T 4.375% 02/15/38	4.375	1,000	1,285	140,484	2038/2/15
T 4.375% 05/15/40	4.375	1,900	2,459	268,737	2040/5/15
T 4.375% 05/15/41	4.375	2,650	3,438	375,813	2041/5/15
T 4.375% 11/15/39	4.375	2,700	3,491	381,567	2039/11/15
T 4.5% 02/15/36	4.5	1,840	2,364	258,413	2036/2/15
T 4.5% 05/15/38	4.5	1,000	1,306	142,747	2038/5/15
T 4.5% 08/15/39	4.5	1,700	2,231	243,889	2039/8/15
T 4.625% 02/15/40	4.625	1,700	2,269	247,967	2040/2/15
T 4.75% 02/15/41	4.75	2,950	4,012	438,481	2041/2/15
T 5.0% 05/15/37	5.0	1,100	1,509	164,957	2037/5/15
T 5.25% 02/15/29	5.25	1,250	1,574	172,030	2029/2/15
T 5.25% 11/15/28	5.25	1,300	1,630	178,146	2028/11/15
T 5.375% 02/15/31	5.375	1,600	2,102	229,733	2031/2/15
T 5.5% 08/15/28	5.5	1,200	1,522	166,430	2028/8/15
T 6.0% 02/15/26	6.0	1,700	2,105	230,115	2026/2/15
T 6.125% 11/15/27	6.125	1,450	1,883	205,869	2027/11/15
T 6.25% 05/15/30	6.25	1,900	2,626	287,067	2030/5/15
T 6.25% 08/15/23	6.25	1,650	1,927	210,605	2023/8/15
T 8.0% 11/15/21	8.0	1,700	1,939	211,908	2021/11/15
小計				143,512,411	

当期末					
銘柄	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(千円)	
(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
国債証券					
CAN 0.5% 03/01/22	0.5	3,100	3,016	244,297	2022/3/1
CAN 0.75% 03/01/21	0.75	4,590	4,526	366,612	2021/3/1
CAN 0.75% 09/01/20	0.75	4,200	4,153	336,404	2020/9/1
CAN 0.75% 09/01/21	0.75	1,630	1,602	129,801	2021/9/1
CAN 1% 06/01/27	1.0	1,970	1,890	153,125	2027/6/1
CAN 1% 09/01/22	1.0	1,500	1,476	119,557	2022/9/1
CAN 1.5% 06/01/23	1.5	2,400	2,401	194,493	2023/6/1
CAN 1.5% 06/01/26	1.5	2,300	2,297	186,076	2026/6/1
CAN 1.75% 03/01/23	1.75	1,900	1,918	155,357	2023/3/1
CAN 1.75% 05/01/21	1.75	2,700	2,711	219,569	2021/5/1
CAN 2% 06/01/28	2.0	2,140	2,220	179,835	2028/6/1
CAN 2% 09/01/23	2.0	2,110	2,155	174,580	2023/9/1
CAN 2% 11/01/20	2.0	2,110	2,121	171,839	2020/11/1
CAN 2% 12/01/51	2.0	400	417	33,809	2051/12/1
CAN 2.25% 03/01/24	2.25	2,300	2,382	192,955	2024/3/1
CAN 2.25% 06/01/25	2.25	2,850	2,973	240,821	2025/6/1
CAN 2.25% 06/01/29	2.25	1,120	1,190	96,387	2029/6/1
CAN 2.5% 06/01/24	2.5	3,060	3,211	260,079	2024/6/1
CAN 2.75% 06/01/22	2.75	2,210	2,290	185,529	2022/6/1
CAN 2.75% 12/01/48	2.75	2,870	3,472	281,229	2048/12/1
CAN 2.75% 12/01/64	2.75	620	805	65,266	2064/12/1
CAN 3.25% 06/01/21	3.25	2,130	2,202	178,356	2021/6/1
CAN 3.5% 06/01/20	3.5	5,210	5,304	429,614	2020/6/1
CAN 3.5% 12/01/45	3.5	2,490	3,355	271,780	2045/12/1
CAN 4.0% 06/01/41	4.0	2,330	3,239	262,392	2041/6/1
CAN 5% 06/01/37	5.0	2,010	2,999	242,915	2037/6/1
CAN 5.75% 06/01/29	5.75	2,170	2,999	242,922	2029/6/1
CAN 5.75% 06/01/33	5.75	1,600	2,407	194,993	2033/6/1
CAN 8.0% 06/01/27	8.0	910	1,351	109,453	2027/6/1
小計				5,920,060	
(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券					
MBONO 10% 11/20/36	10.0	16,950	19,698	112,282	2036/11/20
MBONO 10% 12/05/24	10.0	38,840	42,741	243,626	2024/12/5
MBONO 5.75% 03/05/26	5.75	25,070	22,324	127,247	2026/3/5
MBONO 6.5% 06/09/22	6.5	46,700	45,105	257,102	2022/6/9
MBONO 6.5% 06/10/21	6.5	55,880	54,546	310,913	2021/6/10
MBONO 7.25% 12/09/21	7.25	25,330	25,011	142,564	2021/12/9
MBONO 7.5% 06/03/27	7.5	42,070	41,093	234,230	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31	7.75	22,000	21,517	122,648	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42	7.75	32,690	30,732	175,177	2042/11/13
MBONO 7.75% 11/23/34	7.75	8,630	8,325	47,454	2034/11/23
MBONO 8% 06/11/20	8.0	33,750	33,792	192,618	2020/6/11
MBONO 8% 11/07/47	8.0	13,560	13,013	74,177	2047/11/7
MBONO 8% 12/07/23	8.0	33,800	34,136	194,578	2023/12/7
MBONO 8.5% 05/31/29	8.5	21,000	21,773	124,109	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/38	8.5	24,110	24,561	140,001	2038/11/18
小計				2,498,732	
(ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
国債証券					
BKO 0% 03/12/21	－	2,960	2,994	365,451	2021/3/12
DBR 0% 08/15/26	－	3,160	3,251	396,789	2026/8/15
DBR 0.25% 02/15/27	0.25	4,190	4,388	535,531	2027/2/15
DBR 0.25% 02/15/29	0.25	910	946	115,530	2029/2/15
DBR 0.25% 08/15/28	0.25	4,160	4,339	529,542	2028/8/15
DBR 0.5% 02/15/25	0.5	3,790	4,013	489,766	2025/2/15
DBR 0.5% 02/15/26	0.5	3,400	3,617	441,488	2026/2/15
DBR 0.5% 02/15/28	0.5	3,270	3,491	426,122	2028/2/15
DBR 0.5% 08/15/27	0.5	4,650	4,966	606,011	2027/8/15
DBR 1% 08/15/24	1.0	3,200	3,462	422,503	2024/8/15
DBR 1% 08/15/25	1.0	3,910	4,275	521,725	2025/8/15
DBR 1.25% 08/15/48	1.25	2,120	2,560	312,510	2048/8/15
DBR 1.5% 02/15/23	1.5	920	994	121,330	2023/2/15
DBR 1.5% 05/15/23	1.5	2,950	3,202	390,785	2023/5/15

当期末					
銘柄	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(千円)	
DBR 1.5% 05/15/24	1.5	2,290	2,528	308,495	2024/5/15
DBR 1.5% 09/04/22	1.5	2,800	3,000	366,122	2022/9/4
DBR 1.75% 02/15/24	1.75	1,650	1,834	223,868	2024/2/15
DBR 1.75% 07/04/22	1.75	3,650	3,926	479,167	2022/7/4
DBR 2% 01/04/22	2.0	3,300	3,532	431,016	2022/1/4
DBR 2% 08/15/23	2.0	3,850	4,280	522,371	2023/8/15
DBR 2.25% 09/04/20	2.25	2,500	2,591	316,248	2020/9/4
DBR 2.25% 09/04/21	2.25	1,950	2,080	253,835	2021/9/4
DBR 2.5% 01/04/21	2.5	2,900	3,050	372,207	2021/1/4
DBR 2.5% 07/04/44	2.5	4,430	6,631	809,224	2044/7/4
DBR 2.5% 08/15/46	2.5	4,190	6,388	779,529	2046/8/15
DBR 3% 07/04/20	3.0	7,190	7,476	912,408	2020/7/4
DBR 3.25% 07/04/21	3.25	10,190	11,032	1,346,266	2021/7/4
DBR 3.25% 07/04/42	3.25	2,600	4,271	521,300	2042/7/4
DBR 4.0% 01/04/37	4.0	3,360	5,571	679,871	2037/1/4
DBR 4.25% 07/04/39	4.25	1,850	3,286	401,081	2039/7/4
DBR 4.75% 07/04/28	4.75	2,550	3,729	455,078	2028/7/4
DBR 4.75% 07/04/34	4.75	3,380	5,748	701,454	2034/7/4
DBR 4.75% 07/04/40	4.75	2,510	4,801	585,893	2040/7/4
DBR 5.5% 01/04/31	5.5	2,930	4,851	592,081	2031/1/4
DBR 5.625% 01/04/28	5.625	2,460	3,735	455,835	2028/1/4
DBR 6.25% 01/04/24	6.25	2,000	2,637	321,912	2024/1/4
DBR 6.25% 01/04/30	6.25	1,250	2,111	257,666	2030/1/4
DBR 6.5% 07/04/27	6.5	650	1,015	123,972	2027/7/4
OBL 0% 04/05/24	－	2,900	2,979	363,544	2024/4/5
OBL 0% 04/14/23	－	1,790	1,834	223,853	2023/4/14
OBL 0% 10/07/22	－	3,490	3,567	435,398	2022/10/7
OBL 0% 10/08/21	－	2,600	2,641	322,316	2021/10/8
OBL 0% 10/13/23	－	2,930	3,008	367,089	2023/10/13
OBL 0.25% 10/16/20	0.25	2,250	2,277	277,926	2020/10/16
（イタリア）					
国債証券					
BTPS 0.05% 04/15/21	0.05	2,190	2,165	264,281	2021/4/15
BTPS 0.2% 10/15/20	0.2	1,390	1,387	169,294	2020/10/15
BTPS 0.35% 06/15/20	0.35	3,480	3,486	425,505	2020/6/15
BTPS 0.35% 11/01/21	0.35	2,580	2,547	310,892	2021/11/1
BTPS 0.45% 06/01/21	0.45	1,400	1,393	170,052	2021/6/1
BTPS 0.65% 10/15/23	0.65	1,300	1,249	152,444	2023/10/15
BTPS 0.65% 11/01/20	0.65	1,550	1,555	189,852	2020/11/1
BTPS 0.7% 05/01/20	0.7	2,000	2,010	245,286	2020/5/1
BTPS 0.9% 08/01/22	0.9	3,180	3,141	383,365	2022/8/1
BTPS 0.95% 03/01/23	0.95	3,500	3,432	418,825	2023/3/1
BTPS 0.95% 03/15/23	0.95	2,000	1,960	239,263	2023/3/15
BTPS 1% 07/15/22	1.0	3,600	3,566	435,187	2022/7/15
BTPS 1.2% 04/01/22	1.2	1,450	1,451	177,127	2022/4/1
BTPS 1.25% 12/01/26	1.25	4,200	3,943	481,251	2026/12/1
BTPS 1.35% 04/15/22	1.35	2,900	2,912	355,380	2022/4/15
BTPS 1.45% 05/15/25	1.45	2,300	2,225	271,586	2025/5/15
BTPS 1.45% 09/15/22	1.45	1,050	1,054	128,658	2022/9/15
BTPS 1.45% 11/15/24	1.45	1,300	1,267	154,710	2024/11/15
BTPS 1.5% 06/01/25	1.5	2,910	2,826	344,908	2025/6/1
BTPS 1.6% 06/01/26	1.6	3,600	3,476	424,213	2026/6/1
BTPS 1.65% 03/01/32	1.65	3,100	2,733	333,516	2032/3/1
BTPS 1.85% 05/15/24	1.85	2,000	2,004	244,604	2024/5/15
BTPS 2% 02/01/28	2.0	1,650	1,605	195,878	2028/2/1
BTPS 2% 12/01/25	2.0	3,150	3,132	382,278	2025/12/1
BTPS 2.05% 08/01/27	2.05	3,200	3,133	382,332	2027/8/1
BTPS 2.15% 12/15/21	2.15	2,500	2,570	313,705	2021/12/15
BTPS 2.2% 06/01/27	2.2	3,700	3,672	448,111	2027/6/1
BTPS 2.25% 09/01/36	2.25	2,650	2,384	290,999	2036/9/1
BTPS 2.3% 10/15/21	2.3	2,700	2,785	339,917	2021/10/15
BTPS 2.45% 09/01/33	2.45	2,500	2,369	289,099	2033/9/1
BTPS 2.45% 10/01/23	2.45	3,000	3,096	377,843	2023/10/1
BTPS 2.5% 11/15/25	2.5	2,950	3,015	368,016	2025/11/15
BTPS 2.5% 12/01/24	2.5	6,400	6,585	803,578	2024/12/1

当期末					
銘柄	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(千円)	
BTPS 2.7% 03/01/47	2.7	3,000	2,661	324,738	2047/3/1
BTPS 2.8% 03/01/67	2.8	920	779	95,132	2067/3/1
BTPS 2.8% 12/01/28	2.8	2,950	3,018	368,300	2028/12/1
BTPS 2.95% 09/01/38	2.95	2,540	2,442	298,115	2038/9/1
BTPS 3% 08/01/29	3.0	1,620	1,668	203,583	2029/8/1
BTPS 3.25% 09/01/46	3.25	2,400	2,348	286,636	2046/9/1
BTPS 3.35% 03/01/35	3.35	1,890	1,953	238,408	2035/3/1
BTPS 3.45% 03/01/48	3.45	2,530	2,531	308,968	2048/3/1
BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	3,930	4,206	513,352	2030/3/1
BTPS 3.75% 03/01/21	3.75	3,800	4,009	489,271	2021/3/1
BTPS 3.75% 05/01/21	3.75	3,100	3,279	400,237	2021/5/1
BTPS 3.75% 08/01/21	3.75	2,790	2,964	361,797	2021/8/1
BTPS 3.75% 09/01/24	3.75	2,150	2,343	286,015	2024/9/1
BTPS 3.85% 09/01/49	3.85	1,320	1,386	169,165	2049/9/1
BTPS 4% 02/01/37	4.0	4,200	4,684	571,612	2037/2/1
BTPS 4% 09/01/20	4.0	4,400	4,601	561,515	2020/9/1
BTPS 4.5% 03/01/24	4.5	3,450	3,872	472,509	2024/3/1
BTPS 4.5% 03/01/26	4.5	3,600	4,124	503,370	2026/3/1
BTPS 4.5% 05/01/23	4.5	3,900	4,335	529,110	2023/5/1
BTPS 4.75% 08/01/23	4.75	4,200	4,732	577,468	2023/8/1
BTPS 4.75% 09/01/21	4.75	3,950	4,287	523,250	2021/9/1
BTPS 4.75% 09/01/28	4.75	3,490	4,160	507,731	2028/9/1
BTPS 4.75% 09/01/44	4.75	2,400	2,905	354,537	2044/9/1
BTPS 5% 03/01/22	5.0	6,600	7,289	889,501	2022/3/1
BTPS 5% 03/01/25	5.0	2,650	3,076	375,399	2025/3/1
BTPS 5% 08/01/34	5.0	3,690	4,557	556,109	2034/8/1
BTPS 5% 09/01/40	5.0	3,520	4,346	530,409	2040/9/1
BTPS 5.0% 08/01/39	5.0	3,400	4,224	515,565	2039/8/1
BTPS 5.25% 11/01/29	5.25	3,650	4,495	548,544	2029/11/1
BTPS 5.5% 09/01/22	5.5	3,400	3,847	469,463	2022/9/1
BTPS 5.5% 11/01/22	5.5	3,450	3,917	477,998	2022/11/1
BTPS 5.75% 02/01/33	5.75	3,350	4,381	534,633	2033/2/1
BTPS 6% 05/01/31	6.0	4,800	6,322	771,547	2031/5/1
BTPS 6.5% 11/01/27	6.5	4,170	5,458	666,091	2027/11/1
BTPS 7.25% 11/01/26	7.25	1,400	1,873	228,613	2026/11/1
BTPS 9% 11/01/23	9.0	800	1,048	127,955	2023/11/1
（フランス）					
国債証券					
FRTR 0% 02/25/21	－	3,500	3,536	431,525	2021/2/25
FRTR 0% 03/25/23	－	3,900	3,969	484,369	2023/3/25
FRTR 0% 03/25/24	－	8,040	8,174	997,554	2024/3/25
FRTR 0% 05/25/21	－	4,100	4,148	506,229	2021/5/25
FRTR 0% 05/25/22	－	5,550	5,639	688,217	2022/5/25
FRTR 0.25% 11/25/20	0.25	5,000	5,063	617,850	2020/11/25
FRTR 0.25% 11/25/26	0.25	4,850	4,960	605,389	2026/11/25
FRTR 0.5% 05/25/25	0.5	6,890	7,190	877,503	2025/5/25
FRTR 0.5% 05/25/26	0.5	6,280	6,549	799,213	2026/5/25
FRTR 0.5% 05/25/29	0.5	2,600	2,664	325,125	2029/5/25
FRTR 0.75% 05/25/28	0.75	5,000	5,278	644,095	2028/5/25
FRTR 0.75% 11/25/28	0.75	6,510	6,852	836,265	2028/11/25
FRTR 1% 05/25/27	1.0	6,650	7,177	875,814	2027/5/25
FRTR 1% 11/25/25	1.0	6,930	7,464	910,936	2025/11/25
FRTR 1.25% 05/25/34	1.25	3,950	4,276	521,804	2034/5/25
FRTR 1.25% 05/25/36	1.25	4,820	5,160	629,760	2036/5/25
FRTR 1.5% 05/25/31	1.5	6,520	7,331	894,640	2031/5/25
FRTR 1.5% 05/25/50	1.5	1,200	1,256	153,308	2050/5/25
FRTR 1.75% 05/25/23	1.75	4,590	4,997	609,898	2023/5/25
FRTR 1.75% 05/25/66	1.75	1,860	2,011	245,447	2066/5/25
FRTR 1.75% 06/25/39	1.75	2,420	2,779	339,169	2039/6/25
FRTR 1.75% 11/25/24	1.75	8,710	9,697	1,183,396	2024/11/25
FRTR 2% 05/25/48	2.0	4,040	4,774	582,581	2048/5/25
FRTR 2.25% 05/25/24	2.25	3,100	3,506	427,930	2024/5/25
FRTR 2.25% 10/25/22	2.25	5,740	6,284	766,925	2022/10/25
FRTR 2.5% 05/25/30	2.5	5,460	6,736	822,054	2030/5/25
FRTR 2.5% 10/25/20	2.5	5,450	5,687	693,987	2020/10/25

当期末					
銘柄	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(千円)	
FRTR 2.75% 10/25/27	2.75	5,000	6,149	750,399	2027/10/25
FRTR 3% 04/25/22	3.0	8,520	9,408	1,148,094	2022/4/25
FRTR 3.25% 05/25/45	3.25	4,170	6,148	750,280	2045/5/25
FRTR 3.25% 10/25/21	3.25	10,850	11,860	1,447,325	2021/10/25
FRTR 3.5% 04/25/26	3.5	5,670	7,115	868,284	2026/4/25
FRTR 3.75% 04/25/21	3.75	6,470	7,009	855,361	2021/4/25
FRTR 4% 04/25/55	4.0	2,300	4,018	490,352	2055/4/25
FRTR 4% 04/25/60	4.0	1,850	3,328	406,199	2060/4/25
FRTR 4% 10/25/38	4.0	3,980	6,220	759,048	2038/10/25
FRTR 4.25% 10/25/23	4.25	6,250	7,556	922,085	2023/10/25
FRTR 4.5% 04/25/41	4.5	5,690	9,656	1,178,375	2041/4/25
FRTR 4.75% 04/25/35	4.75	3,000	4,851	592,016	2035/4/25
FRTR 5.5% 04/25/29	5.5	4,050	6,163	752,165	2029/4/25
FRTR 5.75% 10/25/32	5.75	5,410	9,104	1,111,060	2032/10/25
FRTR 6.0% 10/25/25	6.0	1,900	2,658	324,409	2025/10/25
FRTR 8.5% 04/25/23	8.5	1,000	1,354	165,270	2023/4/25
(オランダ)					
国債証券					
NETHER 0% 01/15/22	—	3,500	3,556	434,034	2022/1/15
NETHER 0% 01/15/24	—	2,650	2,707	330,398	2024/1/15
NETHER 0.25% 07/15/25	0.25	1,880	1,950	237,975	2025/7/15
NETHER 0.25% 07/15/29	0.25	950	971	118,502	2029/7/15
NETHER 0.5% 07/15/26	0.5	2,620	2,762	337,162	2026/7/15
NETHER 0.75% 07/15/27	0.75	3,630	3,898	475,697	2027/7/15
NETHER 0.75% 07/15/28	0.75	1,490	1,601	195,465	2028/7/15
NETHER 1.75% 07/15/23	1.75	1,950	2,135	260,562	2023/7/15
NETHER 2% 07/15/24	2.0	2,750	3,097	378,038	2024/7/15
NETHER 2.25% 07/15/22	2.25	1,660	1,810	220,913	2022/7/15
NETHER 2.5% 01/15/33	2.5	2,010	2,629	320,818	2033/1/15
NETHER 2.75% 01/15/47	2.75	2,230	3,499	427,013	2047/1/15
NETHER 3.25% 07/15/21	3.25	2,050	2,221	271,056	2021/7/15
NETHER 3.5% 07/15/20	3.5	2,060	2,155	263,040	2020/7/15
NETHER 3.75% 01/15/23	3.75	3,170	3,677	448,748	2023/1/15
NETHER 3.75% 01/15/42	3.75	2,550	4,365	532,703	2042/1/15
NETHER 4% 01/15/37	4.0	2,470	4,021	490,754	2037/1/15
NETHER 5.5% 01/15/28	5.5	1,140	1,700	207,543	2028/1/15
NETHER 7.5% 01/15/23	7.5	200	259	31,669	2023/1/15
(スペイン)					
国債証券					
SPGB 0.05% 01/31/21	0.05	3,600	3,622	442,040	2021/1/31
SPGB 0.05% 10/31/21	0.05	1,700	1,713	209,143	2021/10/31
SPGB 0.35% 07/30/23	0.35	2,280	2,322	283,414	2023/7/30
SPGB 0.4% 04/30/22	0.4	3,280	3,343	408,063	2022/4/30
SPGB 0.45% 10/31/22	0.45	2,850	2,915	355,761	2022/10/31
SPGB 0.75% 07/30/21	0.75	2,200	2,251	274,734	2021/7/30
SPGB 1.15% 07/30/20	1.15	3,000	3,054	372,679	2020/7/30
SPGB 1.3% 10/31/26	1.3	5,090	5,425	662,040	2026/10/31
SPGB 1.4% 04/30/28	1.4	6,230	6,657	812,415	2028/4/30
SPGB 1.4% 07/30/28	1.4	3,100	3,299	402,670	2028/7/30
SPGB 1.45% 04/30/29	1.45	2,660	2,828	345,148	2029/4/30
SPGB 1.45% 10/31/27	1.45	2,600	2,792	340,780	2027/10/31
SPGB 1.5% 04/30/27	1.5	3,050	3,288	401,291	2027/4/30
SPGB 1.6% 04/30/25	1.6	3,210	3,485	425,339	2025/4/30
SPGB 1.85% 07/30/35	1.85	1,210	1,287	157,148	2035/7/30
SPGB 1.95% 04/30/26	1.95	2,950	3,276	399,817	2026/4/30
SPGB 1.95% 07/30/30	1.95	3,270	3,629	442,914	2030/7/30
SPGB 2.15% 10/31/25	2.15	3,370	3,779	461,173	2025/10/31
SPGB 2.35% 07/30/33	2.35	2,750	3,148	384,201	2033/7/30
SPGB 2.7% 10/31/48	2.7	1,670	1,940	236,748	2048/10/31
SPGB 2.75% 10/31/24	2.75	4,400	5,038	614,838	2024/10/31
SPGB 2.9% 10/31/46	2.9	2,550	3,087	376,728	2046/10/31
SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	1,560	2,059	251,369	2066/7/30
SPGB 3.8% 04/30/24	3.8	3,310	3,928	479,409	2024/4/30
SPGB 4% 04/30/20	4.0	3,000	3,121	380,900	2020/4/30
SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	2,900	4,164	508,227	2037/1/31

当期末					
銘柄	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(千円)	
SPGB 4.4% 10/31/23	4.4	4,250	5,090	621,165	2023/10/31
SPGB 4.65% 07/30/25	4.65	3,550	4,521	551,777	2025/7/30
SPGB 4.7% 07/30/41	4.7	3,430	5,344	652,160	2041/7/30
SPGB 4.8% 01/31/24	4.8	3,050	3,739	456,312	2024/1/31
SPGB 4.85% 10/31/20	4.85	3,950	4,243	517,875	2020/10/31
SPGB 4.9% 07/30/40	4.9	2,700	4,279	522,179	2040/7/30
SPGB 5.15% 10/31/28	5.15	3,240	4,559	556,404	2028/10/31
SPGB 5.15% 10/31/44	5.15	2,100	3,520	429,559	2044/10/31
SPGB 5.4% 01/31/23	5.4	2,800	3,375	411,862	2023/1/31
SPGB 5.5% 04/30/21	5.5	3,480	3,870	472,262	2021/4/30
SPGB 5.75% 07/30/32	5.75	3,500	5,517	673,298	2032/7/30
SPGB 5.85% 01/31/22	5.85	4,050	4,715	575,451	2022/1/31
SPGB 5.9% 07/30/26	5.9	3,480	4,842	590,892	2026/7/30
SPGB 6.0% 01/31/29	6.0	1,050	1,572	191,851	2029/1/31
(ベルギー)					
国債証券					
BGB 0.2% 10/22/23	0.2	2,000	2,050	250,246	2023/10/22
BGB 0.5% 10/22/24	0.5	1,570	1,632	199,175	2024/10/22
BGB 0.8% 06/22/25	0.8	2,100	2,222	271,176	2025/6/22
BGB 0.8% 06/22/27	0.8	2,110	2,227	271,841	2027/6/22
BGB 0.8% 06/22/28	0.8	3,160	3,323	405,531	2028/6/22
BGB 0.9% 06/22/29	0.9	950	1,002	122,325	2029/6/22
BGB 1% 06/22/26	1.0	1,730	1,854	226,313	2026/6/22
BGB 1% 06/22/31	1.0	1,490	1,570	191,640	2031/6/22
BGB 1.25% 04/22/33	1.25	850	913	111,445	2033/4/22
BGB 1.45% 06/22/37	1.45	800	860	104,976	2037/6/22
BGB 1.6% 06/22/47	1.6	1,750	1,860	227,036	2047/6/22
BGB 1.7% 06/22/50	1.7	670	716	87,437	2050/6/22
BGB 1.9% 06/22/38	1.9	1,100	1,263	154,234	2038/6/22
BGB 2.15% 06/22/66	2.15	570	660	80,627	2066/6/22
BGB 2.25% 06/22/23	2.25	1,760	1,955	238,586	2023/6/22
BGB 2.25% 06/22/57	2.25	800	952	116,211	2057/6/22
BGB 2.6% 06/22/24	2.6	2,140	2,455	299,672	2024/6/22
BGB 3% 06/22/34	3.0	1,450	1,911	233,299	2034/6/22
BGB 3.75% 06/22/45	3.75	1,600	2,491	304,075	2045/6/22
BGB 3.75% 09/28/20	3.75	2,750	2,908	354,912	2020/9/28
BGB 4% 03/28/22	4.0	3,100	3,501	427,306	2022/3/28
BGB 4% 03/28/32	4.0	1,580	2,250	274,593	2032/3/28
BGB 4.25% 03/28/41	4.25	2,730	4,374	533,851	2041/3/28
BGB 4.25% 09/28/21	4.25	2,350	2,616	319,261	2021/9/28
BGB 4.25% 09/28/22	4.25	2,270	2,633	321,418	2022/9/28
BGB 4.5% 03/28/26	4.5	2,420	3,178	387,924	2026/3/28
BGB 5% 03/28/35	5.0	2,780	4,503	549,574	2035/3/28
BGB 5.5% 03/28/28	5.5	2,260	3,313	404,310	2028/3/28
(オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0% 07/15/23	—	910	926	113,074	2023/7/15
RAGB 0% 09/20/22	—	1,100	1,118	136,497	2022/9/20
RAGB 0.5% 02/20/29	0.5	780	805	98,339	2029/2/20
RAGB 0.5% 04/20/27	0.5	2,100	2,192	267,541	2027/4/20
RAGB 0.75% 02/20/28	0.75	1,430	1,518	185,286	2028/2/20
RAGB 0.75% 10/20/26	0.75	3,310	3,520	429,667	2026/10/20
RAGB 1.2% 10/20/25	1.2	1,710	1,868	228,034	2025/10/20
RAGB 1.5% 02/20/47	1.5	970	1,101	134,392	2047/2/20
RAGB 1.5% 11/02/86	1.5	640	702	85,757	2086/11/2
RAGB 1.65% 10/21/24	1.65	1,090	1,207	147,312	2024/10/21
RAGB 1.75% 10/20/23	1.75	1,400	1,535	187,399	2023/10/20
RAGB 2.1% 09/20/17	2.1	500	692	84,521	2117/9/20
RAGB 2.4% 05/23/34	2.4	1,320	1,673	204,166	2034/5/23
RAGB 3.15% 06/20/44	3.15	980	1,490	181,875	2044/6/20
RAGB 3.4% 11/22/22	3.4	1,500	1,706	208,195	2022/11/22
RAGB 3.5% 09/15/21	3.5	2,170	2,375	289,866	2021/9/15
RAGB 3.65% 04/20/22	3.65	1,100	1,234	150,641	2022/4/20
RAGB 3.8% 01/26/62	3.8	640	1,232	150,440	2062/1/26
RAGB 3.9% 07/15/20	3.9	3,000	3,151	384,546	2020/7/15

当期末					
銘柄	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(千円)	
RAGB 4.15% 03/15/37	4.15	2,040	3,250	396,665	2037/3/15
RAGB 4.85% 03/15/26	4.85	2,120	2,853	348,257	2026/3/15
RAGB 6.25% 07/15/27	6.25	130	197	24,044	2027/7/15
(フィンランド)					
国債証券					
RFGB 0% 04/15/22	—	850	863	105,348	2022/4/15
RFGB 0% 09/15/23	—	760	774	94,465	2023/9/15
RFGB 0.375% 09/15/20	0.375	1,330	1,346	164,295	2020/9/15
RFGB 0.5% 04/15/26	0.5	950	994	121,371	2026/4/15
RFGB 0.5% 09/15/27	0.5	1,050	1,095	133,733	2027/9/15
RFGB 0.5% 09/15/28	0.5	350	363	44,412	2028/9/15
RFGB 0.5% 09/15/29	0.5	430	444	54,226	2029/9/15
RFGB 0.75% 04/15/31	0.75	760	800	97,727	2031/4/15
RFGB 0.875% 09/15/25	0.875	300	321	39,208	2025/9/15
RFGB 1.125% 04/15/34	1.125	570	624	76,183	2034/4/15
RFGB 1.375% 04/15/47	1.375	350	402	49,171	2047/4/15
RFGB 1.5% 04/15/23	1.5	650	700	85,447	2023/4/15
RFGB 1.625% 09/15/22	1.625	770	824	100,636	2022/9/15
RFGB 2% 04/15/24	2.0	600	670	81,855	2024/4/15
RFGB 2.625% 07/04/42	2.625	920	1,312	160,142	2042/7/4
RFGB 2.75% 07/04/28	2.75	720	898	109,627	2028/7/4
RFGB 3.5% 04/15/21	3.5	800	861	105,154	2021/4/15
RFGB 4% 07/04/25	4.0	1,130	1,429	174,413	2025/7/4
(アイルランド)					
国債証券					
IRISH 0% 10/18/22	—	630	637	77,800	2022/10/18
IRISH 0.8% 03/15/22	0.8	1,570	1,623	198,060	2022/3/15
IRISH 0.9% 05/15/28	0.9	1,060	1,113	135,921	2028/5/15
IRISH 1% 05/15/26	1.0	1,880	2,000	244,165	2026/5/15
IRISH 1.1% 05/15/29	1.1	490	520	63,467	2029/5/15
IRISH 1.3% 05/15/33	1.3	520	549	67,058	2033/5/15
IRISH 1.35% 03/18/31	1.35	730	787	96,040	2031/3/18
IRISH 1.7% 05/15/37	1.7	940	1,032	126,015	2037/5/15
IRISH 2% 02/18/45	2.0	1,260	1,453	177,381	2045/2/18
IRISH 2.4% 05/15/30	2.4	1,480	1,768	215,750	2030/5/15
IRISH 3.4% 03/18/24	3.4	1,470	1,726	210,721	2024/3/18
IRISH 3.9% 03/20/23	3.9	1,290	1,499	182,932	2023/3/20
IRISH 5% 10/18/20	5.0	230	247	30,214	2020/10/18
IRISH 5.4% 03/13/25	5.4	1,980	2,606	318,122	2025/3/13
ユーロ計				115,503,254	
(イギリス)		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券					
UKT 0.5% 07/22/22	0.5	5,100	5,085	703,131	2022/7/22
UKT 0.75% 07/22/23	0.75	3,930	3,949	546,036	2023/7/22
UKT 1% 04/22/24	1.0	2,820	2,865	396,171	2024/4/22
UKT 1.25% 07/22/27	1.25	4,900	5,066	700,562	2027/7/22
UKT 1.5% 01/22/21	1.5	3,120	3,166	437,793	2021/1/22
UKT 1.5% 07/22/26	1.5	2,600	2,737	378,492	2026/7/22
UKT 1.5% 07/22/47	1.5	3,070	3,068	424,276	2047/7/22
UKT 1.625% 10/22/28	1.625	4,650	4,942	683,387	2028/10/22
UKT 1.625% 10/22/71	1.625	1,200	1,306	180,655	2071/10/22
UKT 1.75% 01/22/49	1.75	910	964	133,324	2049/1/22
UKT 1.75% 07/22/57	1.75	2,530	2,776	383,904	2057/7/22
UKT 1.75% 09/07/22	1.75	3,400	3,527	487,702	2022/9/7
UKT 1.75% 09/07/37	1.75	3,720	3,928	543,155	2037/9/7
UKT 2% 07/22/20	2.0	4,360	4,427	612,228	2020/7/22
UKT 2% 09/07/25	2.0	1,170	1,264	174,849	2025/9/7
UKT 2.25% 09/07/23	2.25	2,500	2,670	369,267	2023/9/7
UKT 2.5% 07/22/65	2.5	2,650	3,640	503,344	2065/7/22
UKT 2.75% 09/07/24	2.75	2,200	2,437	337,069	2024/9/7
UKT 3.25% 01/22/44	3.25	3,520	4,780	661,015	2044/1/22
UKT 3.5% 01/22/45	3.5	3,360	4,780	660,951	2045/1/22
UKT 3.5% 07/22/68	3.5	2,610	4,549	629,003	2068/7/22
UKT 3.75% 07/22/52	3.75	3,280	5,259	727,255	2052/7/22
UKT 3.75% 09/07/20	3.75	3,470	3,606	498,715	2020/9/7
UKT 3.75% 09/07/21	3.75	3,770	4,040	558,617	2021/9/7
UKT 4% 01/22/60	4.0	2,950	5,310	734,291	2060/1/22
UKT 4% 03/07/22	4.0	1,950	2,134	295,083	2022/3/7
UKT 4.25% 03/07/36	4.25	3,180	4,577	632,908	2036/3/7
UKT 4.25% 06/07/32	4.25	2,500	3,439	475,527	2032/6/7
UKT 4.25% 09/07/39	4.25	2,190	3,278	453,320	2039/9/7
UKT 4.25% 12/07/27	4.25	670	859	118,891	2027/12/7
UKT 4.25% 12/07/40	4.25	3,050	4,630	640,222	2040/12/7
UKT 4.25% 12/07/46	4.25	2,470	3,994	552,387	2046/12/7
UKT 4.25% 12/07/49	4.25	2,170	3,640	503,381	2049/12/7
UKT 4.25% 12/07/55	4.25	2,740	4,935	682,411	2055/12/7
UKT 4.5% 09/07/34	4.5	2,930	4,248	587,456	2034/9/7
UKT 4.5% 12/07/42	4.5	2,800	4,486	620,371	2042/12/7
UKT 4.75% 12/07/30	4.75	2,210	3,106	429,572	2030/12/7
UKT 4.75% 12/07/38	4.75	1,900	2,992	413,719	2038/12/7
UKT 5% 03/07/25	5.0	2,500	3,110	430,142	2025/3/7
UKT 6.0% 12/07/28	6.0	1,250	1,832	253,340	2028/12/7
UKT 8% 06/07/21	8.0	740	850	117,663	2021/6/7
小計				19,671,606	
(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		
国債証券					
SGB 0.75% 05/12/28	0.75	7,490	7,986	91,049	2028/5/12
SGB 0.75% 11/12/29	0.75	4,940	5,246	59,807	2029/11/12
SGB 1% 11/12/26	1.0	8,660	9,378	106,915	2026/11/12
SGB 1.5% 11/13/23	1.5	12,450	13,521	154,148	2023/11/13
SGB 2.5% 05/12/25	2.5	9,430	10,986	125,243	2025/5/12
SGB 3.5% 03/30/39	3.5	7,150	10,983	125,212	2039/3/30
SGB 3.5% 06/01/22	3.5	17,590	19,717	224,774	2022/6/1
SGB 5% 12/01/20	5.0	14,100	15,289	174,300	2020/12/1
小計				1,061,451	
(ノルウェー)		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券					
NGB 1.5% 02/19/26	1.5	5,260	5,279	66,151	2026/2/19
NGB 1.75% 02/17/27	1.75	5,460	5,557	69,630	2027/2/17
NGB 1.75% 03/13/25	1.75	5,800	5,917	74,141	2025/3/13
NGB 1.75% 09/06/29	1.75	3,170	3,206	40,172	2029/9/6
NGB 2% 04/26/28	2.0	5,730	5,937	74,391	2028/4/26
NGB 2% 05/24/23	2.0	13,440	13,781	172,681	2023/5/24
NGB 3% 03/14/24	3.0	7,000	7,527	94,324	2024/3/14
NGB 3.75% 05/25/21	3.75	11,700	12,260	153,627	2021/5/25
小計				745,120	
(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券					
DGB 0.25% 11/15/20	0.25	9,400	9,527	155,581	2020/11/15
DGB 0.5% 11/15/27	0.5	14,090	15,001	244,974	2027/11/15
DGB 1.5% 11/15/23	1.5	9,700	10,601	173,117	2023/11/15
DGB 1.75% 11/15/25	1.75	9,410	10,743	175,444	2025/11/15
DGB 3% 11/15/21	3.0	10,700	11,671	190,598	2021/11/15
DGB 4.5% 11/15/39	4.5	20,360	37,472	611,928	2039/11/15
小計				1,551,644	
(ポーランド)		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
国債証券					
POLGB 1.75% 07/25/21	1.75	5,100	5,106	145,075	2021/7/25
POLGB 2% 04/25/21	2.0	6,560	6,603	187,602	2021/4/25
POLGB 2.25% 04/25/22	2.25	4,710	4,766	135,422	2022/4/25
POLGB 2.5% 01/25/23	2.5	5,680	5,788	164,440	2023/1/25
POLGB 2.5% 04/25/24	2.5	1,890	1,920	54,550	2024/4/25
POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	6,450	6,440	182,960	2026/7/25
POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	4,340	4,294	122,019	2027/7/25
POLGB 2.75% 04/25/28	2.75	4,800	4,821	136,978	2028/4/25
POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	1,940	1,936	55,015	2029/10/25
POLGB 3.25% 07/25/25	3.25	6,230	6,541	185,850	2025/7/25
POLGB 4% 10/25/23	4.0	3,380	3,651	103,731	2023/10/25

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額(千円)	償還年月日
POLGB 5.25% 10/25/20	5.25	5,520	5,803	164,879	2020/10/25
POLGB 5.75% 04/25/29	5.75	600	760	21,603	2029/4/25
POLGB 5.75% 09/23/22	5.75	3,600	4,041	114,824	2022/9/23
POLGB 5.75% 10/25/21	5.75	1,150	1,259	35,790	2021/10/25
小計				1,810,747	
(オーストラリア)		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
国債証券					
ACGB 1.75% 11/21/20	1.75	5,100	5,144	389,480	2020/11/21
ACGB 2% 12/21/21	2.0	2,720	2,781	210,595	2021/12/21
ACGB 2.25% 05/21/28	2.25	5,790	6,159	466,369	2028/5/21
ACGB 2.25% 11/21/22	2.25	770	799	60,545	2022/11/21
ACGB 2.5% 05/21/30	2.5	3,250	3,560	269,527	2030/5/21
ACGB 2.75% 04/21/24	2.75	3,510	3,770	285,446	2024/4/21
ACGB 2.75% 05/21/41	2.75	800	893	67,672	2041/5/21
ACGB 2.75% 06/21/35	2.75	1,030	1,165	88,226	2035/6/21
ACGB 2.75% 11/21/27	2.75	5,750	6,343	480,260	2027/11/21
ACGB 2.75% 11/21/28	2.75	3,050	3,383	256,144	2028/11/21
ACGB 2.75% 11/21/29	2.75	2,570	2,870	217,350	2029/11/21
ACGB 3% 03/21/47	3.0	2,130	2,490	188,577	2047/3/21
ACGB 3.25% 04/21/25	3.25	4,560	5,071	383,957	2025/4/21
ACGB 3.25% 04/21/29	3.25	4,090	4,739	358,857	2029/4/21
ACGB 3.25% 06/21/39	3.25	1,220	1,472	111,520	2039/6/21
ACGB 3.75% 04/21/37	3.75	1,920	2,460	186,295	2037/4/21
ACGB 4.25% 04/21/26	4.25	4,230	5,036	381,309	2026/4/21
ACGB 4.5% 04/21/33	4.5	2,100	2,832	214,450	2033/4/21
ACGB 4.75% 04/21/27	4.75	3,850	4,807	364,010	2027/4/21
ACGB 5.5% 04/21/23	5.5	4,000	4,664	353,179	2023/4/21
ACGB 5.75% 05/15/21	5.75	3,930	4,281	324,159	2021/5/15
ACGB 5.75% 07/15/22	5.75	5,330	6,088	460,943	2022/7/15
小計				6,118,882	
(シンガポール)		千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券					
SIGB 1.25% 10/01/21	1.25	250	246	19,499	2021/10/1
SIGB 1.75% 04/01/22	1.75	780	776	61,499	2022/4/1
SIGB 2% 02/01/24	2.0	410	411	32,588	2024/2/1
SIGB 2% 07/01/20	2.0	320	320	25,373	2020/7/1
SIGB 2.125% 06/01/26	2.125	850	856	67,889	2026/6/1
SIGB 2.25% 06/01/21	2.25	1,590	1,599	126,766	2021/6/1
SIGB 2.25% 08/01/36	2.25	700	686	54,401	2036/8/1
SIGB 2.375% 06/01/25	2.375	630	644	51,074	2025/6/1
SIGB 2.625% 05/01/28	2.625	590	614	48,719	2028/5/1
SIGB 2.75% 03/01/46	2.75	1,010	1,044	82,783	2046/3/1
SIGB 2.75% 04/01/42	2.75	620	647	51,294	2042/4/1
SIGB 2.75% 07/01/23	2.75	1,540	1,590	125,981	2023/7/1
SIGB 2.875% 07/01/29	2.875	280	298	23,643	2029/7/1
SIGB 2.875% 09/01/30	2.875	670	715	56,682	2030/9/1
SIGB 3% 09/01/24	3.0	1,050	1,104	87,524	2024/9/1
SIGB 3.125% 09/01/22	3.125	1,100	1,141	90,443	2022/9/1
SIGB 3.25% 09/01/20	3.25	1,070	1,087	86,174	2020/9/1
SIGB 3.375% 09/01/33	3.375	730	821	65,070	2033/9/1
SIGB 3.5% 03/01/27	3.5	780	861	68,217	2027/3/1
小計				1,225,630	
(マレーシア)		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
国債証券					
MGS 3.418% 08/15/22	3.418	2,500	2,496	65,049	2022/8/15
MGS 3.48% 03/15/23	3.48	2,700	2,692	70,176	2023/3/15
MGS 3.502% 05/31/27	3.502	2,400	2,344	61,091	2027/5/31
MGS 3.62% 11/30/21	3.62	2,690	2,706	70,519	2021/11/30
MGS 3.659% 10/15/20	3.659	1,150	1,156	30,135	2020/10/15
MGS 3.733% 06/15/28	3.733	1,300	1,287	33,544	2028/6/15
MGS 3.795% 09/30/22	3.795	1,100	1,110	28,952	2022/9/30
MGS 3.8% 08/17/23	3.8	3,160	3,184	82,996	2023/8/17
MGS 3.844% 04/15/33	3.844	2,990	2,904	75,698	2033/4/15
MGS 3.882% 03/10/22	3.882	750	759	19,801	2022/3/10
MGS 3.889% 07/31/20	3.889	1,500	1,510	39,373	2020/7/31
MGS 3.892% 03/15/27	3.892	1,130	1,132	29,524	2027/3/15
MGS 3.9% 11/30/26	3.9	1,080	1,086	28,322	2026/11/30
MGS 3.955% 09/15/25	3.955	2,700	2,729	71,123	2025/9/15
MGS 4.048% 09/30/21	4.048	2,050	2,081	54,240	2021/9/30
MGS 4.059% 09/30/24	4.059	1,900	1,939	50,536	2024/9/30
MGS 4.127% 04/15/32	4.127	1,000	1,000	26,062	2032/4/15
MGS 4.16% 07/15/21	4.16	2,030	2,063	53,782	2021/7/15
MGS 4.181% 07/15/24	4.181	1,550	1,590	41,438	2024/7/15
MGS 4.232% 06/30/31	4.232	2,000	2,033	53,005	2031/6/30
MGS 4.254% 05/31/35	4.254	1,400	1,400	36,485	2035/5/31
MGS 4.392% 04/15/26	4.392	3,160	3,268	85,183	2026/4/15
MGS 4.498% 04/15/30	4.498	2,390	2,504	65,276	2030/4/15
MGS 4.736% 03/15/46	4.736	1,340	1,377	35,900	2046/3/15
MGS 4.762% 04/07/37	4.762	1,860	1,968	51,295	2037/4/7
MGS 4.893% 06/08/38	4.893	800	863	22,494	2038/6/8
MGS 4.921% 07/06/48	4.921	1,550	1,643	42,834	2048/7/6
MGS 4.935% 09/30/43	4.935	1,440	1,525	39,741	2043/9/30
MGS 5.248% 09/15/28	5.248	600	661	17,242	2028/9/15
小計				1,381,833	
(南アフリカ)		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
国債証券					
SAGB 10.5% 12/21/26	10.5	31,700	35,314	262,739	2026/12/21
SAGB 6.25% 03/31/36	6.25	11,020	7,984	59,406	2036/3/31
SAGB 6.5% 02/28/41	6.5	8,200	5,778	42,993	2041/2/28
SAGB 6.75% 03/31/21	6.75	10,700	10,727	79,812	2021/3/31
SAGB 7% 02/28/31	7.0	16,330	13,759	102,372	2031/2/28
SAGB 7.75% 02/28/23	7.75	14,100	14,191	105,582	2023/2/28
SAGB 8% 01/31/30	8.0	17,400	16,135	120,050	2030/1/31
SAGB 8.25% 03/31/32	8.25	18,470	16,973	126,281	2032/3/31
SAGB 8.5% 01/31/37	8.5	24,700	22,188	165,086	2037/1/31
SAGB 8.75% 01/31/44	8.75	27,140	24,400	181,540	2044/1/31
SAGB 8.75% 02/28/48	8.75	35,250	31,689	235,770	2048/2/28
SAGB 8.875% 02/28/35	8.875	13,050	12,254	91,171	2035/2/28
SAGB 9% 01/31/40	9.0	14,650	13,590	101,116	2040/1/31
小計				1,673,924	
合計				302,675,300	

(注)邦貨換算金額は、当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。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末 買建額(百万円)	当期末 売建額(百万円)
外国	EURO-SCHATZ	478	－
	US 5YR NOTE	867	－
	EURO-BOBL FU	587	－
	EURO-BUND	1,249	－
	US 10YR NOTE	535	－
	US LONG BOND	496	－

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

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	302,675,300	97.3
コール・ローン等、その他	8,442,501	2.7
投資信託財産総額	311,117,801	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(305,799,128千円)の投資信託財産総額(311,117,801千円)に対する比率は98.3%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝109.28円　1カナダドル＝80.99円　1メキシコペソ＝5.70円
1ユーロ＝122.03円　1イギリスポンド＝138.27円　1スウェーデンクローナ＝11.40円
1ノルウェークローネ＝12.53円　1デンマーククローネ＝16.33円　1ポーランドズロチ＝28.41円
1オーストラリアドル＝75.71円　1シンガポールドル＝79.23円　1マレーシアリンギット＝26.06円
1南アフリカランド＝7.44円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年5月29日現在
(A) 資産	**316,768,166,700円**
コール・ローン等	6,062,803,652
公社債(評価額)	302,675,300,831
未収入金	5,671,836,995
未収利息	1,887,631,380
前払費用	280,809,660
差入委託証拠金	189,784,182
(B) 負債	**5,773,897,648**
未払金	5,691,533,265
未払解約金	82,355,849
未払利息	8,534
(C) 純資産総額(A-B)	**310,994,269,052**
元本	113,640,718,674
次期繰越損益金	197,353,550,378
(D) 受益権総口数	**113,640,718,674口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**27,366円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年5月30日 至 2019年5月29日
(A) 配当等収益	**6,083,065,264円**
受取利息	6,085,923,267
その他収益金	514,575
支払利息	△3,372,578
(B) 有価証券売買損益	**375,300,152**
売買益	9,444,360,929
売買損	△9,069,060,777
(C) 先物取引等取引損益	**90,492,939**
取引益	150,061,034
取引損	△59,568,095
(D) その他費用	**△62,888,251**
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	**6,485,970,104**
(F) 前期繰越損益金	**152,184,417,773**
(G) 追加信託差損益金	**68,122,226,392**
(H) 解約差損益金	**△29,439,063,891**
(I) 計(E+F+G+H)	**197,353,550,378**
次期繰越損益金(I)	**197,353,550,378**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は91,572,244,683円、期中追加設定元本額は39,298,782,952円、期中一部解約元本額は17,230,308,961円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

外国債券SMTBセレクション(SMA専用)	24,338,072,816円
外国債券インデックス・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	18,268,179,033円
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドP(適格機関投資家専用)	11,195,408,600円
世界経済インデックスファンド	6,438,759,500円
SMT グローバル債券インデックス・オープン	6,171,800,625円
DC世界経済インデックスファンド	5,544,537,866円
コア投資戦略ファンド(成長型)	3,735,282,821円
分散投資コア戦略ファンドS	3,000,534,200円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	2,521,152,643円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	2,248,451,046円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	2,217,320,594円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,982,891,197円
DC外国債券インデックス・オープン	1,836,436,970円
外国債券オープン(毎月決算型)	1,815,828,601円
DCマイセレクション25	1,644,361,599円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,410,439,035円
DCマイセレクション50	1,254,443,351円
分散投資コア戦略ファンドA	1,207,277,596円
SMT グローバル債券インデックス・オープン(為替ヘッジあり)	1,058,693,302円
FOFs用 外国債券オープン(適格機関投資家専用)	1,016,863,803円
グローバル経済コア	1,002,336,893円
コア投資戦略ファンド(切替型)	996,068,803円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	893,136,284円
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	892,100,259円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	843,186,808円
DCマイセレクション75	803,453,814円
グローバル債券ファンド・シリーズ1(適格機関投資家専用)	783,998,368円
グローバル・インカム＆プラス(毎月決算型)	738,750,016円
DCマイセレクションS25	666,161,818円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	644,047,764円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	623,067,125円
外国債券インデックス・オープン(SMA専用)	608,566,203円
DCマイセレクションS50	516,809,351円
財産四分法ファンド(毎月決算型)	502,191,647円
外国債券ファンド・シリーズ1	471,416,612円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	465,091,641円
外国債券インデックス・ファンド(適格機関投資家専用)	351,315,026円
バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用)	301,305,087円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	243,325,679円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	240,483,525円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	236,312,844円
SMT インデックスバランス・オープン	235,004,251円
DCマイセレクションS75	231,429,235円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	195,292,469円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	176,065,033円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	160,503,540円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	128,309,009円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	119,562,491円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	110,361,602円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	90,733,582円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	86,840,942円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	64,546,300円

外国債券インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	60,194,673円
SMT 世界経済インデックス・オープン	56,921,557円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	50,078,318円
外国債券インデックス 為替ヘッジあり(SMA専用)	43,217,177円
グローバルバランスファンドVA35(適格機関投資家専用)	38,253,498円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	30,773,520円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	13,763,872円
SBI資産設計オープン(分配型)	7,899,457円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	5,068,451円
マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	2,882,570円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	1,887,912円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	1,118,137円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	51,141円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	32,515円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	27,638円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	22,219円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	16,800円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言(関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。)については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

■Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J

●ファンドの概要

運用会社	WELLINGTON MANAGEMENT SINGAPORE PTE LTD.
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	金融商品取引所等に上場されている新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。 ※ この投資信託においては、新興国に所在する企業のほか、新興国に資産を保有している企業、新興国で生産された商品・サービスによる収入の割合が高い企業、新興国に対する商品・サービスの販売による収入の割合が高い企業等にも投資します。
組入制限	投資信託証券（上場投資信託を除きます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 投資信託財産の純資産総額を超える有価証券（現物に限ります）の空売りは行いません。 投資信託財産の純資産総額の10%を超える借り入れは行いません。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Wellington Management Funds (Luxembourg) Audited Annual Report」の情報を基に掲載しています。

Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J

●損益の状況(2018年1月1日～2018年12月31日)

		December 31, 2018 (USD)
Income		
Dividend income (net of withholding tax) (Note 2f)	$	10,213,856
Interest income (net of withholding tax) (Note 2f)		147,405
Interest income on derivatives		7,888
Other income		30
Total income	**$**	**10,369,179**
Less		
Expenses		
Investment management fees (Note 3b)	$	2,598,601
Management company fees (Note 3d)		77,378
Distribution fees (Note 3f)		5,662
Distribution co-ordination fees (Note 3e)		8,762
Administration fees		214,443
Depositary fees		529,913
Performance fees (Note 3c)		–
Professional fees		28,507
Board Managers' fees (Note 3g)		9,147
Tax advisors' fees		15,750
Taxe d'abonnement (Note 3h)		47,203
Interest expense		7,768
Unit class hedging costs		–
Interest expense on derivatives		–
Dividend expenses		7,215
Dividend payments on derivatives		–
Country registration and distribution expenses		20,000
Other expenses		174,437
	$	**3,744,786**
Fund expenses reimbursed (Note 3a)		(39,335)
Total expenses	**$**	**3,705,451**
Net investment income/(expense)	**$**	**6,663,728**
Net realized gain/(loss) on sale of investments, currency transactions and financial derivative instruments (Note 3i)	$	(34,599,041)
Capital gains tax (Note 3j)		(523,160)
Net realized gain/(loss) for the year	**$**	**(28,458,473)**
Net change in unrealized appreciation/(depreciation) on investments, currency transactions and financial derivative instruments		(72,373,296)
Finance costs		
Distributions (Note 7)		(98,475)
Increase/(decrease) in net assets as a result of operations	**$**	**(100,930,244)**

Net assets at the beginning of the year	$	44,196,713
Subscriptions		829,189,348
Redemptions		(104,454,248)
Total net assets at the end of the year	**$**	**668,001,569**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

●投資明細表(2018年12月31日現在)

額面	銘柄	時価	純資産比率
Holding/ Nominal	*Investment*	*Market Value (Note 2)*	*% of Net Assets*
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing		
	Common Stocks		
	Communication Services		
	Media & Entertainment		
6,408	NCSoft Corp	$ 2,679,093	0.40%
473,301	Nexon Co Ltd	6,095,560	0.91
1,139,992	Tencent Holdings Ltd	45,719,950	6.85
81,879	Tencent Music Entertainment Group ADR	1,082,440	0.16
152,460	Yandex NV Class A	4,169,781	0.63
	Telecommunication Services		
6,136,492	America Movil SAB de CV	$ 4,359,227	0.65%
958,962	Bharti Infratel Ltd	3,556,188	0.53
8,693,730	China Telecom Corp Ltd Class H	4,441,610	0.67
31,107,892	China Tower Corp Ltd Class H	5,880,396	0.88
527,337	Hellenic Telecommunications Organization SA	5,738,897	0.86
354,425	KT Corp ADR	5,039,923	0.75
125,914	Millicom International Cellular SA ADR	7,974,499	1.19
281,157	Vodacom Group Ltd	2,579,960	0.39
	Total Communication Services	**$ 99,317,524**	**14.87%**
	Consumer Discretionary		
	Automobiles & Components		
12,249	Hota Industrial Manufacturing Co Ltd	$ 48,020	0.01%
11,661	Hyundai Mobis Co Ltd	1,985,652	0.30
19,201	Hyundai Motor Co	2,039,181	0.31
9,084	Hyundai Motor Co - Preference	626,876	0.09
194,200	SAIC Motor Corp Ltd Class A	753,865	0.11
944,956	Tata Motors Ltd Class A	1,254,031	0.19
	Consumer Durables & Apparel		
34,172	Coway Co Ltd	$ 2,269,354	0.34%
1,958,129	Samsonite International SA	5,564,749	0.83
	Consumer Services		
463,346	Gourmet Master Co Ltd	$ 3,105,354	0.46%
266,341	Jubilant Foodworks Ltd	4,783,952	0.72
471,122	Westlife Development Ltd	2,610,859	0.39

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

額面 Holding/ Nominal	銘柄 Investment	時価 Market Value (Note 2)	純資産比率 % of Net Assets
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing (continued)		
	Common Stocks (continued)		
	Consumer Discretionary (continued)		
	Retail		
6,319,691	Abu Dhabi National Oil Co for Distribution PJSC	$ 3,991,583	0.60%
252,244	Alibaba Group Holding Ltd ADR	34,575,085	5.18
104,349	Ctrip.com International Ltd ADR	2,823,684	0.42
473,725	Lojas Renner SA	5,182,466	0.78
65,125	Magazine Luiza SA	3,042,555	0.45
220,341	PChome Online Inc	906,827	0.14
525,684	Vivo Energy Plc	836,889	0.12
	Total Consumer Discretionary	**$ 76,400,982**	**11.44%**
	Consumer Staples		
	Food & Staples Retailing		
199,167	Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	$ 929,609	0.14%
	Food, Beverage & Tobacco		
378,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	$ 1,178,029	0.17%
12,779	CJ CheilJedang Corp	3,785,140	0.57
161,324	Coca-Cola HBC AG	5,037,934	0.75
12,084,651	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	3,117,806	0.47
143,346	Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd Class A	1,976,280	0.29
21,622	Varun Beverages Ltd	245,146	0.04
505,429	Wuliangye Yibin Co Ltd Class A	3,743,074	0.56
	Household & Personal Products		
453,994	Godrej Consumer Products Ltd	$ 5,273,783	0.79%
930,908	Marico Ltd	4,994,888	0.75
	Total Consumer Staples	**$ 30,281,689**	**4.53%**
	Energy		
2,474,778	China Oilfield Services Ltd Class H	$ 2,127,285	0.32%
912,018	China Petroleum & Chemical Corp Class H	651,163	0.10
5,104,112	CNOOC Ltd	7,888,235	1.18
9,086	CNOOC Ltd ADR	1,385,161	0.21
157,809	Galp Energia SGPS SA	2,488,609	0.37
74,185	Gazprom Neft PJSC ADR	1,854,625	0.28
350,098	NAC Kazatomprom JSC GDR	4,765,534	0.71
1,224,585	PetroChina Co Ltd Class H	763,278	0.12

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

額面 Holding/ Nominal	銘柄 Investment	時価 Market Value (Note 2)	純資産比率 % of Net Assets
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing (continued)		
	Common Stocks (continued)		
	Energy (continued)		
79,200	Petroleo Brasileiro SA	$ 519,043	0.08%
259,664	Petroleo Brasileiro SA ADR	3,378,229	0.51
104,250	Petroleo Brasileiro SA - Preference	610,047	0.09
1,322,816	Pilipinas Shell Petroleum Corp	1,201,188	0.18
118,551	Reliance Industries Ltd	1,910,757	0.29
598,504	Rosneft Oil Co PJSC GDR	3,698,755	0.55
43,386	S-Oil Corp	3,798,899	0.57
165,902	Tenaris SA ADR	3,537,031	0.53
171,688	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	3,766,234	0.56
210,599	Ultrapar Participacoes SA	2,890,761	0.43
485,746	YPF SA ADR	6,504,139	0.97
	Total Energy	**$ 53,738,973**	**8.05%**
	Financials		
	Banks		
1,922,249	Akbank TAS	$ 2,478,736	0.37%
3,959,363	Bank Central Asia Tbk PT	7,158,793	1.07
14,771,974	Bank Mandiri Persero Tbk PT	7,576,030	1.13
1,980,423	Bank of Cyprus Holdings Plc	3,470,590	0.52
19,043,513	China Construction Bank Corp Class H	15,712,811	2.35
1,324,007	China Merchants Bank Co Ltd Class H	4,853,404	0.73
565,512	Commercial International Bank Egypt SAE GDR	2,400,598	0.36
7,589,141	E.Sun Financial Holding Co Ltd	4,962,805	0.74
4,752,075	Equity Group Holdings Plc	1,621,351	0.24
58,359	HDFC Bank Ltd ADR	6,045,409	0.90
658,099	ICICI Bank Ltd	3,401,019	0.51
680,967	ICICI Bank Ltd ADR	7,007,150	1.05
17,593,119	Industrial & Commercial Bank of China Ltd Class H	12,561,137	1.88
1,267,008	Itau Unibanco Holding SA - Preference	11,605,182	1.74
148,807	Komercni Banka AS	5,598,248	0.84
241,398	Nedbank Group Ltd	4,610,140	0.69
1,826,930	Sberbank of Russia PJSC	4,906,224	0.73
121,504	Shinhan Financial Group Co Ltd	4,312,205	0.65
2,709,162	State Bank of India	11,472,660	1.72
	Diversified Financials		
1,783,794	FirstRand Ltd	$ 8,129,686	1.22%

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

額面 Holding/ Nominal	銘柄 Investment	時価 Market Value (Note 2)	純資産比率 % of Net Assets
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing (continued)		
	Common Stocks (continued)		
	Financials (continued)		
	Insurance		
1,357,072	AIA Group Ltd	$ 11,266,539	1.69%
3,889,763	Old Mutual Ltd	5,802,127	0.87
1,667,520	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H	14,727,788	2.20
	Total Financials	**$ 161,680,632**	**24.20%**
	Health Care		
	Health Care Equipment & Services		
1,095,172	China Resources Medical Holdings Co Ltd	$ 716,187	0.11%
1,375,115	Microport Scientific Corp	1,352,397	0.20
140,661	Ping An Healthcare & Technology Co Ltd	495,858	0.07
2,386,113	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd Class H	1,932,211	0.29
	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences		
200,865	Aspen Pharmacare Holdings Ltd	$ 1,882,559	0.28%
14,125	BeiGene Ltd ADR	1,981,172	0.30
2,805,405	China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd	1,633,935	0.24
921,346	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1,329,767	0.20
69,768	Hikma Pharmaceuticals Plc	1,524,778	0.23
4,100	Hugel Inc	1,401,819	0.21
899,942	Innovent Biologics Inc	2,775,914	0.42
543,958	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd Class H	1,597,966	0.24
1,714,965	SSY Group Ltd	1,270,450	0.19
223,800	WuXi AppTec Co Ltd Class H	1,943,763	0.29
	Total Health Care	**$ 21,838,776**	**3.27%**
	Industrials		
	Capital Goods		
186,116	Airtac International Group	$ 1,819,561	0.27%
2,367,701	Bharat Electronics Ltd	2,977,643	0.45
171,842	Bizlink Holding Inc	1,252,322	0.19
2,696,530	Far Eastern New Century Corp	2,447,642	0.37
993,517	KOC Holding AS	2,651,918	0.40
551,235	Precision Tsugami China Corp Ltd	503,405	0.07
11,789,507	Singamas Container Holdings Ltd	1,581,100	0.24

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

額面	銘柄	時価	純資産比率
Holding/ Nominal	*Investment*	*Market Value (Note 2)*	*% of Net Assets*
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing (continued)		
	Common Stocks (continued)		
	Industrials (continued)		
	Capital Goods (continued)		
82,183	Voltronic Power Technology Corp	$ 1,435,803	0.21%
	Transportation		
413,136	Localiza Rent a Car SA	$ 3,171,205	0.47%
10,281,343	Precious Shipping PCL	2,731,376	0.41
2,687,444	SITC International Holdings Co Ltd	2,533,203	0.38
	Total Industrials	**$ 23,105,178**	**3.46%**
	Information Technology		
	Semiconductors & Semiconductor Equipment		
480,741	Formosa Sumco Technology Corp	$ 1,845,575	0.28%
428,294	Globalwafers Co Ltd	3,908,529	0.58
26,851	Kulicke & Soffa Industries Inc	544,270	0.08
84,206	LandMark Optoelectronics Corp	615,032	0.09
5,808,333	Pentamaster International Ltd	660,261	0.10
461,914	Realtek Semiconductor Corp	2,148,996	0.32
42,015	Silergy Corp	619,215	0.09
1,394,033	Sino-American Silicon Products Inc	2,775,639	0.42
5,160,922	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	37,862,768	5.67
1,724,878	Vanguard International Semiconductor Corp	3,338,981	0.50
	Software & Services		
46,667	Douzone Bizon Co Ltd	$ 2,170,655	0.32%
742,892	TAKE Solutions Ltd	1,580,169	0.24
	Technology Hardware & Equipment		
585,563	Chroma ATE Inc	$ 2,247,989	0.34%
344,000	Delta Electronics Inc	1,449,328	0.22
257,430	Elite Material Co Ltd	550,254	0.08
848,352	Getac Technology Corp	1,109,534	0.17
1,120,093	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd Class A	4,199,727	0.63
726,327	Hytera Communications Corp Ltd Class A	834,123	0.12
2,535,418	Inari Amertron Bhd	920,297	0.14
247,496	Samsung Electronics Co Ltd	8,584,061	1.28
393,207	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	3,495,464	0.52

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

額面 Holding/ Nominal	銘柄 Investment	時価 Market Value (Note 2)	純資産比率 % of Net Assets
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing (continued)		
	Common Stocks (continued)		
	Information Technology (continued)		
	Technology Hardware & Equipment (continued)		
273,551	Tejas Networks Ltd	$ 807,547	0.12%
233,707	Walsin Technology Corp	1,170,930	0.18
136,280	Yageo Corp	1,414,364	0.21
	Total Information Technology	**$ 84,853,708**	**12.70%**
	Materials		
895,800	Alpek SAB de CV Class A	$ 1,093,041	0.16%
4,050,934	AMVIG Holdings Ltd	926,152	0.14
229,027	Anglo American Plc	5,098,137	0.76
2,195,600	BBMG Corp Class A	1,118,517	0.17
334,045	Braskem SA Class A - Preference	4,083,610	0.61
18,989,644	CEMEX Holdings Philippines Inc	686,133	0.10
948,981	Cemex Latam Holdings SA	1,081,210	0.16
625,485	Gerdau SA - Preference	2,391,715	0.36
723,877	Grupo Mexico SAB de CV Class B	1,491,219	0.22
246,386	Harmony Gold Mining Co Ltd	431,625	0.07
802,719	KAZ Minerals Plc	5,438,864	0.81
685,294	Kinross Gold Corp	2,220,353	0.33
5,062	LG Chem Ltd	1,574,219	0.24
6,855	LG Chem Ltd - Preference	1,201,069	0.18
1,481,021	Mexichem SAB de CV	3,753,361	0.56
3,191,625	Nampak Ltd	3,072,924	0.46
4,318,097	PPC Ltd	1,771,065	0.27
7,007,077	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd Class H	3,069,766	0.46
92,766	Southern Copper Corp	2,854,410	0.43
136,971	UPL Ltd	1,487,719	0.22
278,597	Vale SA ADR Class B	3,674,694	0.55
	Total Materials	**$ 48,519,803**	**7.26%**
	Real Estate		
791,480	China Overseas Land & Investment Ltd	$ 2,719,359	0.41%
4,857,525	CIFI Holdings Group Co Ltd	2,580,968	0.39
1,726,646	Longfor Group Holdings Ltd	5,160,520	0.77
283,583	Oberoi Realty Ltd	1,803,493	0.27
628,750	Shimao Property Holdings Ltd	1,678,412	0.25
	Total Real Estate	**$ 13,942,752**	**2.09%**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

額面 Holding/ Nominal	銘柄 Investment	時価 Market Value (Note 2)	純資産比率 % of Net Assets
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing (continued)		
	Common Stocks (continued)		
	Utilities		
234,000	Beijing Enterprises Holdings Ltd	$ 1,240,333	0.19%
8,324,893	China Longyuan Power Group Corp Ltd Class H	5,667,352	0.85
338,330	Compania de Saneamento do Parana	5,368,585	0.80
49,600	Compania de Saneamento do Parana - Preference	136,934	0.02
686,887	ENN Energy Holdings Ltd	6,093,009	0.91
2,060,289	Grupo Energia Bogota SA ESP	1,122,929	0.17
1,063,689	Guangdong Investment Ltd	2,056,908	0.31
43,931,590	Inter RAO UES PJSC	2,456,786	0.37
1,787,734	Power Grid Corp of India Ltd	5,047,087	0.75
	Total Utilities	**$ 29,189,923**	**4.37%**
	Total Common Stocks	**$ 642,869,940**	**96.24%**
	Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	***$ 642,869,940***	***96.24%***
	Transferable securities dealt on another regulated market		
	Common Stocks		
	Energy		
108,933	Lukoil PJSC ADR	$ 7,771,280	1.16%
68,957	Reliance Industries Ltd GDR	2,196,281	0.33
	Total Energy	**$ 9,967,561**	**1.49%**
	Financials		
	Banks		
13,671	Commercial International Bank Egypt SAE GDR	$ 58,033	0.01%
	Total Financials	**$ 58,033**	**0.01%**
	Total Common Stocks	**$ 10,025,594**	**1.50%**
	Total Transferable securities dealt on another regulated market	***$ 10,025,594***	***1.50%***
	Total Investments	**$ 652,895,534**	**97.74%**
	Net Other Assets	**$ 15,106,035**	**2.26%**
	Total Net Assets	**$ 668,001,569**	**100.00%**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	信託期間は2018年3月30日から2025年11月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	新興国債券インデックスマザーファンド	新興国の債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	新興国債券インデックスマザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第1期（決算日　2018年11月12日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

＜610091＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2018年 3月30日)	10,000	－	－	10,000	－	－	－	0.5
第1期(2018年11月12日)	9,375	0	△6.3	9,380	△6.2	95.9	－	207

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(設定日) 2018年 3月30日	10,000	－	10,000	－	－	－
3月末	10,000	0.0	10,000	0.0	－	－
4月末	9,951	△0.5	9,978	△0.2	95.8	－
5月末	9,451	△5.5	9,442	△5.6	93.0	－
6月末	9,268	△7.3	9,276	△7.2	95.0	－
7月末	9,551	△4.5	9,559	△4.4	96.8	－
8月末	8,943	△10.6	8,943	△10.6	95.1	－
9月末	9,378	△6.2	9,405	△6.0	95.6	－
10月末	9,216	△7.8	9,245	△7.6	95.4	－
(当期末) 2018年11月12日	9,375	△6.3	9,380	△6.2	95.9	－

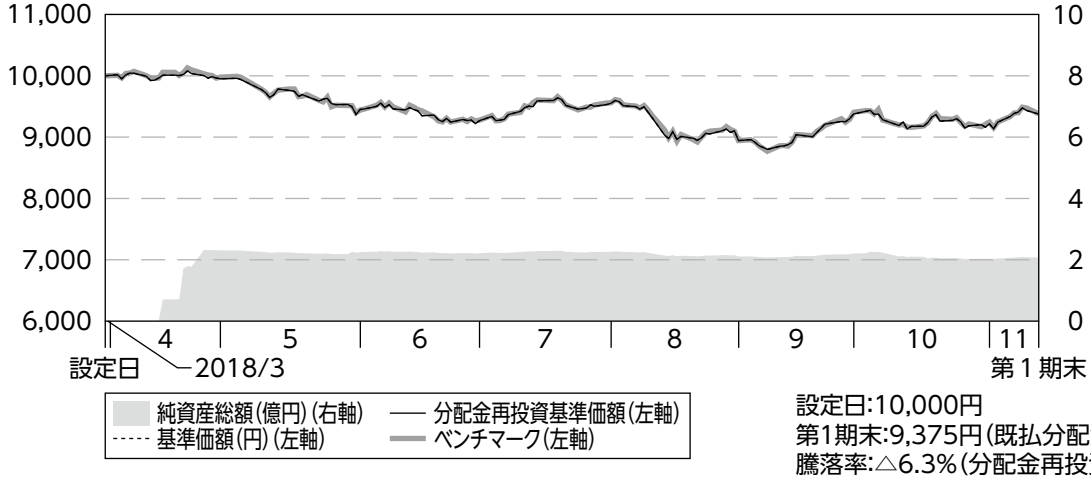
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)です。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイドとは、新興国の現地通貨建債券市場の動向を測るためにJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが開発した、時価総額ベースの債券インデックスです。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。同指数に関する商標・著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



設定日:10,000円
第1期末:9,375円(既払分配金0円)
騰落率:△6.3%(分配金再投資ベース)

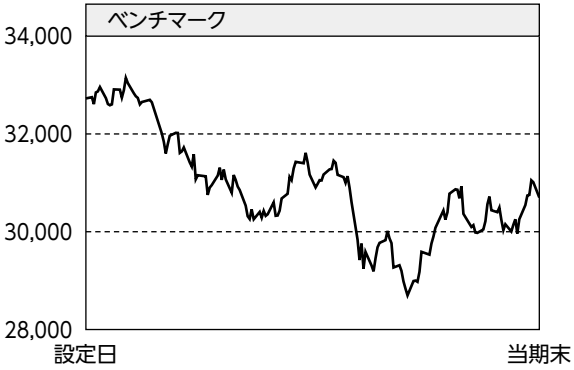
(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2018年3月30日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。

基準価額は、期初から2018年4月下旬まで概ね横ばいで推移しました。5月以降9月上旬にかけては、米国で堅調な経済指標が続く中、先進国の追加利上げや金融緩和縮小が意識され、先進国の金利が上昇基調で推移した影響などを受け、新興国金利は上昇(債券価格は下落)推移となりました。また、アルゼンチン・ペソやトルコ・リラの急落などから投資家のリスク回避姿勢が強まり新興国通貨が下落基調で推移したことから、基準価額は下落しました。その後期末にかけては、トルコの大幅な利上げや米株式市場の上昇などを受けて、投資家のリスク回避姿勢が和らぎ、新興国通貨が対円で上昇したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境



新興国為替市場では、2018年9月中旬にかけて、米ドル高や米長期金利の上昇を背景に新興国からの資金流出懸念が強まる中、アルゼンチン・ペソやトルコ・リラの急落などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、多くの通貨が下落基調で推移しました。その後期末にかけては、トルコの大幅な利上げや米株式市場の上昇などを受けて、投資家のリスク回避姿勢が和らぎ、新興国通貨は上昇基調で推移しました。
新興国債券市場では、米国で堅調な経済指標や株式市場の上昇が見られる中、先進国の利上げや金融緩和縮小が意識され、金利が上昇基調で推移する国が多くなりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドでは、「新興国債券インデックス マザーファンド」の受益証券をほぼ100%組み入れ、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

【「新興国債券インデックス マザーファンド」の運用経過】
ベンチマークであるJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。
(1)債券組入比率
　期を通じて高位を維持しました。
(2)ポートフォリオ構成
　ベンチマークの投資国構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

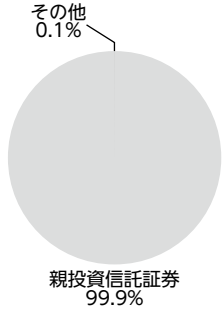
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

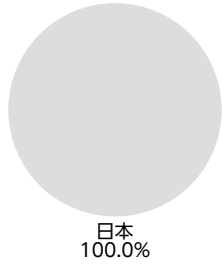
	当期末
	2018年11月12日
新興国債券インデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

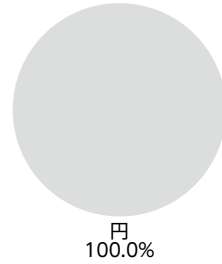
○資産別配分



○国別配分



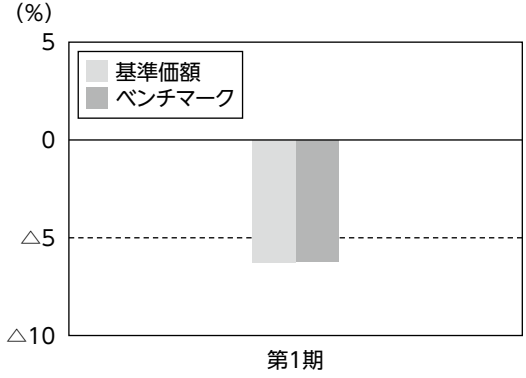
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
信託報酬などが主なマイナス要因となりました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第1期
		2018年3月30日～2018年11月12日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	(－)
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	379

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

新興国債券インデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として新興国の現地通貨建て債券に投資し、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年3月30日~2018年11月12日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	11円	0.121%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,469円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(9)	(0.094)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.007)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.020)	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	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	8	0.082	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(7)	(0.078)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	19	0.203	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
新興国債券インデックス マザーファンド	144,850	250,292	17,759	28,671

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	1	1	100.0	1	1	100.0
コール・ローン	30	6	20.0	30	6	20.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜新興国債券インデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	27,503	0.924719	0.0	13,998	0.132238	0.0
金銭信託	4,836	4,836	100.0	4,798	4,798	100.0
コール・ローン	88,568	14,022	15.8	89,157	14,022	15.7

〈平均保有割合　0.5%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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。

自社による当ファンドの設定・解約状況

当期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	当期末残高(元本)	取引の理由
千円 －	千円 500	千円 500	千円 －	当初設定時における取得およびその解約

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
新興国債券インデックス　マザーファンド	127,090	207,056

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、27,958,931千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
新興国債券インデックス　マザーファンド	207,056	99.9
コール・ローン等、その他	185	0.1
投資信託財産総額	207,241	100.0

(注1)新興国債券インデックス　マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(45,418,565千円)の投資信託財産総額(45,718,824千円)に対する比率は99.3%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝113.94円
1チリペソ＝0.1664円
1ウルグアイペソ＝3.49円
1チェココルナ＝4.97円
1ロシアルーブル＝1.68円
1フィリピンペソ＝2.15円
1メキシコペソ＝5.67円
1コロンビアペソ＝0.0358円
1ドミニカペソ＝2.29円
1ハンガリーフォリント＝0.4011円
1マレーシアリンギット＝27.24円
1インドネシアルピア＝0.0078円
1ブラジルレアル＝30.54円
1ペルーヌエボソル＝33.80円
1トルコリラ＝20.90円
1ポーランドズロチ＝30.07円
1タイバーツ＝3.44円
1南アフリカランド＝7.94円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年11月12日現在
(A) 資産	**207,241,069円**
コール・ローン等	146,865
新興国債券インデックスマザーファンド(評価額)	207,056,277
未収入金	37,927
(B) 負債	**80,556**
未払解約金	30,000
未払信託報酬	49,203
その他未払費用	1,353
(C) 純資産総額(A-B)	**207,160,513**
元本	220,969,329
次期繰越損益金	△13,808,816
(D) 受益権総口数	**220,969,329口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,375円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年 3月30日 至 2018年11月12日
(A) 配当等収益	**△28円**
支払利息	△28
(B) 有価証券売買損益	**△12,533,331**
売買益	1,904,265
売買損	△14,437,596
(C) 信託報酬等	**△249,782**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**△12,783,141**
(E) 追加信託差損益金	**△1,025,675**
(配当等相当額)	(△450)
(売買損益相当額)	(△1,025,225)
(F) 計(D+E)	**△13,808,816**
(G) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(F+G)	**△13,808,816**
追加信託差損益金	△1,025,675
(配当等相当額)	(611,157)
(売買損益相当額)	(△1,636,832)
分配準備積立金	7,770,784
繰越損益金	△20,553,925

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は500,000円、期中追加設定元本額は252,300,716円、期中一部解約元本額は31,831,387円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	7,770,784円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	611,157円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	8,381,941円
(F) 期末残存口数	220,969,329口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	379円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言（関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。）については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

新興国債券インデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第10期（決算日　2018年11月12日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2008年12月11日から無期限です。
運　用　方　針	新興国の現地通貨建て債券等に投資し、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	新興国の債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第 6期(2014年11月10日)	17,749	12.6	33,027.74	13.7	93.3	－	22,962
第 7期(2015年11月10日)	15,765	△11.2	29,513.66	△10.6	97.5	－	16,343
第 8期(2016年11月10日)	14,906	△5.4	27,964.08	△5.3	96.4	－	22,824
第 9期(2017年11月10日)	17,081	14.6	32,201.21	15.2	96.8	－	31,411
第10期(2018年11月12日)	16,292	△4.6	30,698.89	△4.7	95.9	－	45,550

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(当期首) 2017年11月10日	17,081	－	32,201.21	－	96.8	－
11月末	17,134	0.3	32,395.21	0.6	95.6	－
12月末	17,593	3.0	33,242.24	3.2	93.3	－
2018年 1月末	17,609	3.1	33,294.59	3.4	94.9	－
2月末	17,385	1.8	32,849.93	2.0	95.3	－
3月末	17,351	1.6	32,726.56	1.6	94.9	－
4月末	17,268	1.1	32,653.30	1.4	95.9	－
5月末	16,403	△4.0	30,901.96	△4.0	93.0	－
6月末	16,089	△5.8	30,356.76	△5.7	95.1	－
7月末	16,583	△2.9	31,281.92	△2.9	96.8	－
8月末	15,530	△9.1	29,268.35	△9.1	95.1	－
9月末	16,288	△4.6	30,778.38	△4.4	95.6	－
10月末	16,014	△6.2	30,254.95	△6.0	95.5	－
(当期末) 2018年11月12日	16,292	△4.6	30,698.89	△4.7	95.9	－

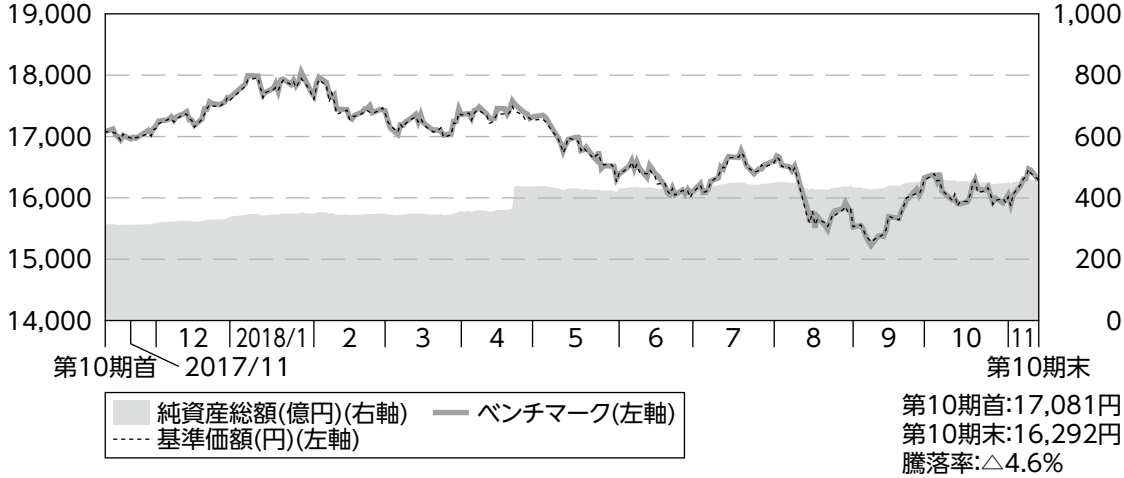
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)です。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイドとは、新興国の現地通貨建債券市場の動向を測るためにJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが開発した、時価総額ベースの債券インデックスです。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。同指数に関する商標・著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



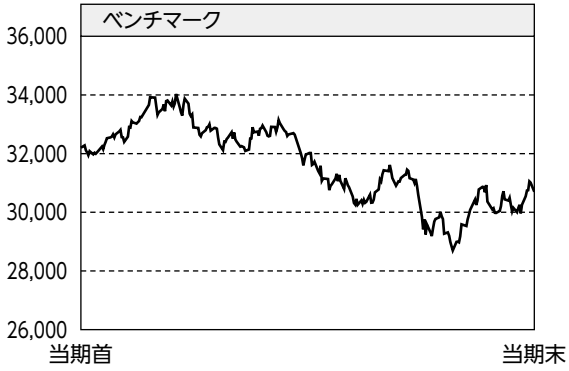
(注)ベンチマークは、2017年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。

期初から2018年1月中旬にかけては、原油価格や米株高を背景に新興国通貨が対円で上昇し、基準価額は上昇しました。1月下旬から9月上旬にかけては、米国で堅調な経済指標が続く中、先進国の追加利上げや金融緩和縮小が意識され、先進国の金利が上昇基調で推移した影響などを受け、新興国金利は上昇(債券価格は下落)推移となりました。また、アルゼンチン・ペソやトルコ・リラの急落などから投資家のリスク回避姿勢が強まり新興国通貨が下落基調で推移したことから、基準価額は下落しました。その後期末にかけては、トルコの大幅な利上げや米株式市場の上昇などを受けて、投資家のリスク回避姿勢が和らぎ、新興国通貨が対円で上昇したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境



新興国為替市場では、2018年1月にかけて、原油価格の上昇や米株高を背景に新興国通貨が対円で上昇しましたが、その後は米ドル高や米長期金利の上昇を背景に新興国からの資金流出懸念が強まる中、アルゼンチン・ペソやトルコ・リラの急落などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、多くの通貨が下落基調で推移しました。

新興国債券市場では、2018年4月末まで新興国の金利はもみ合い推移となりましたが、5月以降は、米国で堅調な経済指標や株式市場の上昇が見られる中、先進国の利上げや金融緩和縮小が意識され、金利が上昇基調で推移する国が多くなりました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

（2）ポートフォリオ構成

ベンチマークの投資国構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

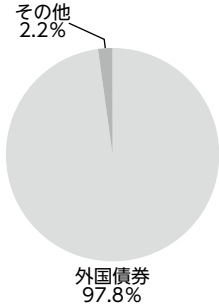
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

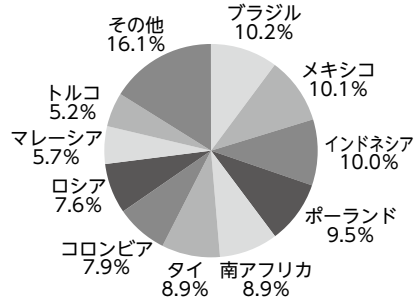
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	COLOM 9.85% 06/28/27	コロンビア	4.7%
2	CHILE 5.5% 08/05/20	チリ	2.8%
3	BLTN 0% 07/01/20	ブラジル	2.2%
4	BNTNF 10% 01/01/23	ブラジル	1.8%
5	COLOM 4.375% 03/21/23	コロンビア	1.8%
6	SAGB 10.5% 12/21/26	南アフリカ	1.5%
7	BLTN 0% 04/01/20	ブラジル	1.3%
8	THAIGB 3.4% 06/17/36	タイ	1.3%
9	COLOM 7.75% 04/14/21	コロンビア	1.2%
10	MBONO 6.5% 06/10/21	メキシコ	1.1%
組入銘柄数		179	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

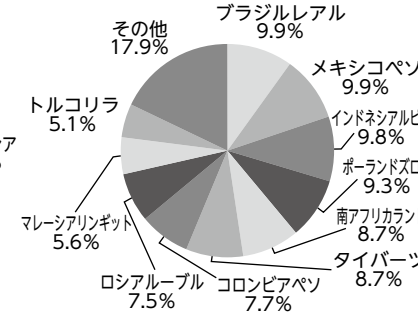
○資産別配分



○国別配分



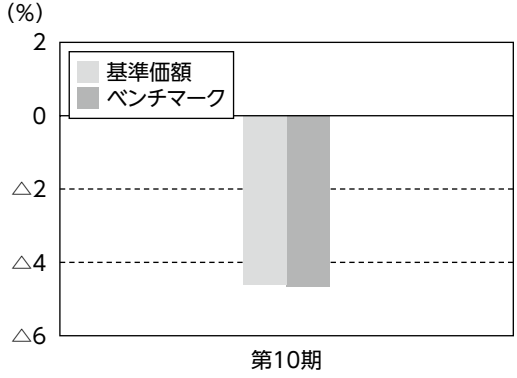
○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

取引コスト、カストディコストなどが主なマイナス要因となった一方、キャッシュ要因などがプラス要因となりました。

今後の運用方針

主として、新興国の現地通貨建て債券に投資し、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）に連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2017年11月11日～2018年11月12日） 金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	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
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	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
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	20	0.117	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(20)	(0.117)	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）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	20	0.117	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（16,770円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当期 買付額	当期 売付額
外国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 432,011	千メキシコペソ 135,276
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 111,705	千ブラジルレアル 65,015
	チリ	国債証券	千チリペソ 3,552,468	千チリペソ 309,191
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 50,967,667	千コロンビアペソ 11,568,433
	ペルー	国債証券	千ペルーヌエボソル 19,081	千ペルーヌエボソル 1,170
	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ 12,738	千ウルグアイペソ －
	ドミニカ共和国	国債証券	千ドミニカペソ 20,619	千ドミニカペソ －
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 57,858	千トルコリラ 12,156
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 222,553	千チェココルナ 56,501
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 3,082,227	千ハンガリーフォリント 702,800
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 70,525	千ポーランドズロチ 23,181
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 1,042,564	千ロシアルーブル 181,026
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 67,272	千マレーシアリンギット 41,400
	タイ	国債証券	千タイバーツ 669,039	千タイバーツ 247,409
	フィリピン	国債証券	千フィリピンペソ 24,982	千フィリピンペソ －
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 279,494,040	千インドネシアルピア 38,791,900
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 224,184	千南アフリカランド 40,861

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	33,685	0.924719	0.0	17,231	0.132238	0.0
金銭信託	5,067	5,067	100.0	5,029	5,029	100.0
コール・ローン	135,198	25,115	18.6	135,148	25,165	18.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

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
	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	%	%	%	%	%
メキシコ	807,900	768,452	4,357,128	9.6	－	5.6	2.4	1.6
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	156,750	145,845	4,454,133	9.8	9.8	1.8	4.2	3.8
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	7,310,000	7,531,639	1,253,264	2.8	－	－	－	2.8
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	84,650,000	94,900,511	3,397,438	7.5	－	4.6	2.9	－
	千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル						
ペルー	38,650	41,261	1,394,635	3.1	－	2.9	－	0.2
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	35,350	32,795	114,455	0.3	－	0.1	0.1	－
	千ドミニカペソ	千ドミニカペソ						
ドミニカ共和国	20,400	20,034	45,878	0.1	0.1	－	0.1	－
	千トルコリラ	千トルコリラ						
トルコ	137,550	107,655	2,250,004	4.9	4.9	1.7	2.4	0.8
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	378,300	386,531	1,921,062	4.2	－	2.4	1.2	0.6
	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント						
ハンガリー	5,242,500	5,535,288	2,220,204	4.9	－	2.4	1.8	0.7
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	137,500	139,619	4,198,355	9.2	－	2.8	5.0	1.4
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
ロシア	2,091,300	1,986,003	3,336,486	7.3	－	3.9	2.8	0.6
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	92,600	92,123	2,509,455	5.5	－	3.1	1.5	0.9
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	1,093,850	1,132,306	3,895,133	8.6	－	5.2	3.0	0.3
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ						
フィリピン	65,000	61,269	131,729	0.3	－	0.1	0.2	－
	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
インドネシア	571,500,000	558,712,909	4,357,960	9.6	－	7.1	2.4	－
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	542,850	486,539	3,863,120	8.5	－	7.4	0.8	0.2
合計	－	－	43,700,447	95.9	14.8	51.2	30.9	13.8

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)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。

(B)個別銘柄開示

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額(千円)	償還年月日
(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券					
MBONO 10% 11/20/36	10.0	31,200	33,899	192,212	2036/11/20
MBONO 10% 12/05/24	10.0	77,350	81,996	464,921	2024/12/5
MBONO 5% 12/11/19	5.0	44,000	42,420	240,526	2019/12/11
MBONO 5.75% 03/05/26	5.75	52,300	43,901	248,922	2026/3/5
MBONO 6.5% 06/09/22	6.5	91,600	85,605	485,381	2022/6/9
MBONO 6.5% 06/10/21	6.5	91,700	87,257	494,750	2021/6/10
MBONO 7.25% 12/09/21	7.25	21,600	20,791	117,887	2021/12/9
MBONO 7.5% 06/03/27	7.5	73,700	67,739	384,083	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31	7.75	35,800	32,546	184,538	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42	7.75	49,600	43,206	244,978	2042/11/13
MBONO 7.75% 11/23/34	7.75	24,000	21,328	120,934	2034/11/23
MBONO 8% 06/11/20	8.0	85,000	84,385	478,465	2020/6/11
MBONO 8% 11/07/47	8.0	28,500	25,235	143,084	2047/11/7
MBONO 8% 12/07/23	8.0	41,700	40,601	230,212	2023/12/7
MBONO 8.5% 05/31/29	8.5	28,400	27,666	156,867	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/38	8.5	31,450	29,869	169,360	2038/11/18
小計				4,357,128	
(ブラジル)		千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
国債証券					
BLTN 0% 01/01/20	－	3,750	3,468	105,920	2020/1/1
BLTN 0% 01/01/22	－	9,950	7,622	232,799	2022/1/1
BLTN 0% 04/01/20	－	21,600	19,573	597,777	2020/4/1
BLTN 0% 07/01/20	－	37,550	33,325	1,017,753	2020/7/1
BLTN 0% 07/01/21	－	16,500	13,312	406,557	2021/7/1
BNTNF 10% 01/01/21	10.0	13,800	14,285	436,282	2021/1/1
BNTNF 10% 01/01/23	10.0	25,850	26,404	806,401	2023/1/1
BNTNF 10% 01/01/25	10.0	11,450	11,539	352,401	2025/1/1
BNTNF 10% 01/01/27	10.0	10,700	10,588	323,386	2027/1/1
BNTNF 10% 01/01/29	10.0	1,850	1,812	55,358	2029/1/1
BRAZIL 10.25% 01/10/28	10.25	1,400	1,523	46,523	2028/1/10
BRAZIL 12.5% 01/05/22	12.5	450	500	15,271	2022/1/5
BRAZIL 8.5% 01/05/24	8.5	1,900	1,889	57,699	2024/1/5
小計				4,454,133	
(チリ)		千チリペソ	千チリペソ		
国債証券					
CHILE 5.5% 08/05/20	5.5	7,310,000	7,531,639	1,253,264	2020/8/5
(コロンビア)		千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
国債証券					
COLOM 4.375% 03/21/23	4.375	23,650,000	22,342,036	799,844	2023/3/21
COLOM 7.75% 04/14/21	7.75	14,000,000	14,621,810	523,460	2021/4/14
COLOM 9.85% 06/28/27	9.85	47,000,000	57,936,665	2,074,132	2027/6/28
小計				3,397,438	
(ペルー)		千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル		
国債証券					
PERUGB 5.7% 08/12/24	5.7	5,250	5,422	183,270	2024/8/12
PERUGB 6.15% 08/12/32	6.15	6,100	6,129	207,188	2032/8/12
PERUGB 6.35% 08/12/28	6.35	7,100	7,396	249,996	2028/8/12
PERUGB 6.9% 08/12/37	6.9	4,700	4,966	167,883	2037/8/12
PERUGB 6.95% 08/12/31	6.95	6,750	7,296	246,630	2031/8/12
PERUGB 7.84% 08/12/20	7.84	2,250	2,454	82,967	2020/8/12
PERUGB 8.2% 08/12/26	8.2	6,500	7,594	256,699	2026/8/12
小計				1,394,635	
(ウルグアイ)		千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
国債証券					
URUGUA 8.5% 03/15/28	8.5	16,900	14,492	50,577	2028/3/15
URUGUA 9.875% 06/20/22	9.875	18,450	18,303	63,878	2022/6/20
小計				114,455	

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額(千円)	償還年月日
(ドミニカ共和国)		千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
国債証券					
DOMREP 8.9% 02/15/23	8.9	20,400	20,034	45,878	2023/2/15
(トルコ)		千トルコリラ	千トルコリラ		
国債証券					
TURKGB 10.4% 03/20/24	10.4	3,450	2,635	55,091	2024/3/20
TURKGB 10.5% 01/15/20	10.5	6,900	6,243	130,498	2020/1/15
TURKGB 10.5% 08/11/27	10.5	10,050	7,257	151,675	2027/8/11
TURKGB 10.6% 02/11/26	10.6	9,750	7,314	152,862	2026/2/11
TURKGB 10.7% 02/17/21	10.7	7,300	6,038	126,208	2021/2/17
TURKGB 10.7% 08/17/22	10.7	10,750	8,691	181,649	2022/8/17
TURKGB 11% 02/24/27	11.0	9,300	6,944	145,148	2027/2/24
TURKGB 11% 03/02/22	11.0	9,600	7,894	165,000	2022/3/2
TURKGB 12.2% 01/18/23	12.2	9,750	8,130	169,936	2023/1/18
TURKGB 12.4% 03/08/28	12.4	5,200	4,207	87,928	2028/3/8
TURKGB 7.1% 03/08/23	7.1	5,950	4,060	84,868	2023/3/8
TURKGB 7.4% 02/05/20	7.4	5,750	4,948	103,415	2020/2/5
TURKGB 8% 03/12/25	8.0	6,100	4,067	85,012	2025/3/12
TURKGB 8.5% 09/14/22	8.5	4,900	3,753	78,451	2022/9/14
TURKGB 8.8% 09/27/23	8.8	6,050	4,368	91,311	2023/9/27
TURKGB 9% 07/24/24	9.0	7,250	5,296	110,697	2024/7/24
TURKGB 9.2% 09/22/21	9.2	8,750	6,889	143,980	2021/9/22
TURKGB 9.4% 07/08/20	9.4	7,750	6,565	137,217	2020/7/8
TURKGB 9.5% 01/12/22	9.5	3,000	2,346	49,048	2022/1/12
小計				2,250,004	
(チェコ)		千チェココルナ	千チェココルナ		
国債証券					
CZGB 0% 02/10/20	－	15,200	14,953	74,319	2020/2/10
CZGB 0.25% 02/10/27	0.25	30,000	26,073	129,584	2027/2/10
CZGB 0.45% 10/25/23	0.45	20,400	19,113	94,992	2023/10/25
CZGB 0.95% 05/15/30	0.95	30,500	26,692	132,661	2030/5/15
CZGB 1% 06/26/26	1.0	28,100	26,056	129,501	2026/6/26
CZGB 2.4% 09/17/25	2.4	50,500	51,861	257,750	2025/9/17
CZGB 2.5% 08/25/28	2.5	46,500	48,263	239,871	2028/8/25
CZGB 3.75% 09/12/20	3.75	40,700	42,417	210,817	2020/9/12
CZGB 3.85% 09/29/21	3.85	41,600	44,219	219,771	2021/9/29
CZGB 4.7% 09/12/22	4.7	38,000	42,223	209,849	2022/9/12
CZGB 5.7% 05/25/24	5.7	36,800	44,656	221,943	2024/5/25
小計				1,921,062	
(ハンガリー)		千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
国債証券					
HGB 0.5% 04/21/21	0.5	297,000	288,890	115,873	2021/4/21
HGB 1% 09/23/20	1.0	230,000	230,616	92,500	2020/9/23
HGB 1.75% 10/26/22	1.75	596,000	587,733	235,739	2022/10/26
HGB 2.5% 10/27/21	2.5	341,000	349,316	140,111	2021/10/27
HGB 2.75% 12/22/26	2.75	280,000	264,702	106,172	2026/12/22
HGB 3% 06/26/24	3.0	529,000	532,218	213,473	2024/6/26
HGB 3% 10/27/27	3.0	531,000	504,710	202,439	2027/10/27
HGB 3.5% 06/24/20	3.5	522,000	544,712	218,484	2020/6/24
HGB 5.5% 06/24/25	5.5	556,000	635,102	254,739	2025/6/24
HGB 6.0% 11/24/23	6.0	453,000	528,911	212,146	2023/11/24
HGB 6.75% 10/22/28	6.75	195,000	243,846	97,806	2028/10/22
HGB 7% 06/24/22	7.0	475,500	556,646	223,270	2022/6/24
HGB 7.5% 11/12/20	7.5	237,000	267,881	107,447	2020/11/12
小計				2,220,204	
(ポーランド)		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
国債証券					
POLGB 1.5% 04/25/20	1.5	13,350	13,354	401,583	2020/4/25
POLGB 1.75% 07/25/21	1.75	13,350	13,337	401,065	2021/7/25

当期末					
銘柄	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(千円)	
POLGB 2% 04/25/21	2.0	9,750	9,808	294,951	2021/4/25
POLGB 2.25% 04/25/22	2.25	14,000	14,075	423,236	2022/4/25
POLGB 2.5% 01/25/23	2.5	11,300	11,367	341,809	2023/1/25
POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	14,550	14,036	422,063	2026/7/25
POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	13,150	12,519	376,469	2027/7/25
POLGB 2.75% 04/25/28	2.75	5,250	5,053	151,964	2028/4/25
POLGB 3.25% 07/25/25	3.25	11,000	11,265	338,751	2025/7/25
POLGB 4% 10/25/23	4.0	9,900	10,606	318,948	2023/10/25
POLGB 5.25% 10/25/20	5.25	7,200	7,707	231,778	2020/10/25
POLGB 5.75% 09/23/22	5.75	7,550	8,538	256,743	2022/9/23
POLGB 5.75% 10/25/21	5.75	7,150	7,947	238,991	2021/10/25
小計				4,198,355	
(ロシア)		千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
国債証券					
RFLB 6.4% 05/27/20	6.4	98,800	96,854	162,715	2020/5/27
RFLB 6.5% 02/28/24	6.5	84,000	76,371	128,304	2024/2/28
RFLB 6.8% 12/11/19	6.8	71,200	70,674	118,733	2019/12/11
RFLB 6.9% 05/23/29	6.9	39,000	34,151	57,374	2029/5/23
RFLB 7% 01/25/23	7.0	97,200	92,540	155,468	2023/1/25
RFLB 7% 08/16/23	7.0	107,200	101,516	170,547	2023/8/16
RFLB 7% 12/15/21	7.0	129,000	124,673	209,452	2021/12/15
RFLB 7.05% 01/19/28	7.05	151,000	135,289	227,285	2028/1/19
RFLB 7.1% 10/16/24	7.1	164,100	152,640	256,436	2024/10/16
RFLB 7.25% 05/10/34	7.25	55,000	47,972	80,593	2034/5/10
RFLB 7.4% 12/07/22	7.4	172,900	167,400	281,233	2022/12/7
RFLB 7.5% 08/18/21	7.5	159,200	156,750	263,341	2021/8/18
RFLB 7.6% 04/14/21	7.6	64,350	63,833	107,240	2021/4/14
RFLB 7.6% 07/20/22	7.6	62,500	61,238	102,880	2022/7/20
RFLB 7.7% 03/23/33	7.7	174,200	159,215	267,481	2033/3/23
RFLB 7.75% 09/16/26	7.75	162,500	153,833	258,439	2026/9/16
RFLB 8.15% 02/03/27	8.15	176,000	170,343	286,176	2027/2/3
RFLB 8.5% 09/17/31	8.5	123,150	120,701	202,778	2031/9/17
小計				3,336,486	
(マレーシア)		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
国債証券					
MGS 3.492% 03/31/20	3.492	8,400	8,399	228,810	2020/3/31
MGS 3.62% 11/30/21	3.62	11,900	11,889	323,872	2021/11/30
MGS 3.659% 10/15/20	3.659	6,150	6,166	167,984	2020/10/15
MGS 3.733% 06/15/28	3.733	5,300	5,153	140,377	2028/6/15
MGS 3.8% 08/17/23	3.8	7,200	7,167	195,245	2023/8/17
MGS 3.899% 11/16/27	3.899	10,950	10,703	291,571	2027/11/16
MGS 3.9% 11/30/26	3.9	8,050	7,907	215,399	2026/11/30
MGS 3.955% 09/15/25	3.955	5,950	5,915	161,150	2025/9/15
MGS 4.059% 09/30/24	4.059	6,550	6,558	178,657	2024/9/30
MGS 4.16% 07/15/21	4.16	6,050	6,128	166,952	2021/7/15
MGS 4.181% 07/15/24	4.181	9,900	9,982	271,930	2024/7/15
MGS 4.762% 04/07/37	4.762	6,200	6,149	167,503	2037/4/7
小計				2,509,455	
(タイ)		千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券					
THAIGB 1.875% 06/17/22	1.875	99,700	98,461	338,706	2022/6/17
THAIGB 2% 12/17/22	2.0	108,500	107,296	369,098	2022/12/17
THAIGB 2.125% 12/17/26	2.125	110,000	105,356	362,425	2026/12/17
THAIGB 2.4% 12/17/23	2.4	12,000	12,008	41,310	2023/12/17
THAIGB 2.55% 06/26/20	2.55	44,350	44,821	154,185	2020/6/26
THAIGB 2.875% 12/17/28	2.875	27,000	27,141	93,368	2028/12/17
THAIGB 3.4% 06/17/36	3.4	167,500	170,946	588,055	2036/6/17
THAIGB 3.625% 06/16/23	3.625	84,000	88,685	305,076	2023/6/16
THAIGB 3.65% 06/20/31	3.65	136,900	144,051	495,537	2031/6/20
THAIGB 3.65% 12/17/21	3.65	101,000	105,703	363,618	2021/12/17
THAIGB 3.775% 06/25/32	3.775	18,900	20,033	68,916	2032/6/25
THAIGB 3.85% 12/12/25	3.85	89,000	96,243	331,078	2025/12/12
THAIGB 4.875% 06/22/29	4.875	95,000	111,556	383,754	2029/6/22
小計				3,895,133	
(フィリピン)		千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
国債証券					
PHILIP 3.9% 11/26/22	3.9	25,000	23,120	49,708	2022/11/26
PHILIP 4.95% 01/15/21	4.95	20,000	19,623	42,190	2021/1/15
PHILIP 6.25% 01/14/36	6.25	20,000	18,526	39,830	2036/1/14
小計				131,729	
(インドネシア)		千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
国債証券					
INDOGB 10.5% 08/15/30	10.5	6,300,000	7,325,293	57,137	2030/8/15
INDOGB 11% 09/15/25	11.0	10,700,000	12,265,463	95,670	2025/9/15
INDOGB 11% 11/15/20	11.0	18,500,000	19,753,282	154,075	2020/11/15
INDOGB 12.8% 06/15/21	12.8	6,800,000	7,624,024	59,467	2021/6/15
INDOGB 5.625% 05/15/23	5.625	44,900,000	41,062,397	320,286	2023/5/15
INDOGB 6.125% 05/15/28	6.125	35,700,000	31,083,097	242,448	2028/5/15
INDOGB 6.625% 05/15/33	6.625	29,000,000	24,751,210	193,059	2033/5/15
INDOGB 7% 05/15/22	7.0	39,200,000	38,270,568	298,510	2022/5/15
INDOGB 7% 05/15/27	7.0	47,800,000	44,526,417	347,306	2027/5/15
INDOGB 7.5% 05/15/38	7.5	23,400,000	21,082,113	164,440	2038/5/15
INDOGB 7.5% 08/15/32	7.5	22,800,000	21,022,626	163,976	2032/8/15
INDOGB 8.25% 05/15/36	8.25	33,200,000	32,252,140	251,566	2036/5/15
INDOGB 8.25% 06/15/32	8.25	18,900,000	18,594,954	145,040	2032/6/15
INDOGB 8.25% 07/15/21	8.25	35,000,000	35,478,450	276,731	2021/7/15
INDOGB 8.375% 03/15/24	8.375	45,200,000	45,723,416	356,642	2024/3/15
INDOGB 8.375% 03/15/34	8.375	32,500,000	32,296,387	251,911	2034/3/15
INDOGB 8.375% 09/15/26	8.375	45,000,000	45,584,325	355,557	2026/9/15
INDOGB 8.75% 05/15/31	8.75	32,700,000	33,587,968	261,986	2031/5/15
INDOGB 9% 03/15/29	9.0	32,500,000	34,054,475	265,624	2029/3/15
INDOGB 9.5% 07/15/31	9.5	11,400,000	12,374,301	96,519	2031/7/15
小計				4,357,960	
(南アフリカ)		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
国債証券					
SAGB 10.5% 12/21/26	10.5	76,750	82,414	654,368	2026/12/21
SAGB 6.25% 03/31/36	6.25	34,700	24,369	193,494	2036/3/31
SAGB 6.5% 02/28/41	6.5	29,300	20,171	160,161	2041/2/28
SAGB 6.75% 03/31/21	6.75	21,500	21,116	167,661	2021/3/31
SAGB 7% 02/28/31	7.0	40,800	32,950	261,625	2031/2/28
SAGB 7.25% 01/15/20	7.25	11,550	11,648	92,491	2020/1/15
SAGB 7.75% 02/28/23	7.75	27,500	26,763	212,505	2023/2/28
SAGB 8% 01/31/30	8.0	39,800	35,394	281,031	2030/1/31
SAGB 8.25% 03/31/32	8.25	36,900	32,682	259,502	2032/3/31
SAGB 8.5% 01/31/37	8.5	46,800	41,029	325,776	2037/1/31
SAGB 8.75% 01/31/44	8.75	56,800	50,076	397,608	2044/1/31
SAGB 8.75% 02/28/48	8.75	58,650	51,572	409,489	2048/2/28
SAGB 8.875% 02/28/35	8.875	26,800	24,555	194,973	2035/2/28
SAGB 9% 01/31/40	9.0	35,000	31,792	252,430	2040/1/31
小計				3,863,120	
合計				43,700,447	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	43,700,447	95.6
コール・ローン等、その他	2,018,377	4.4
投資信託財産総額	45,718,824	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(45,418,565千円)の投資信託財産総額(45,718,824千円)に対する比率は99.3%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝113.94円
1チリペソ＝0.1664円
1ウルグアイペソ＝3.49円
1チェココルナ＝4.97円
1ロシアルーブル＝1.68円
1フィリピンペソ＝2.15円
1メキシコペソ＝5.67円
1コロンビアペソ＝0.0358円
1ドミニカペソ＝2.29円
1ハンガリーフォリント＝0.4011円
1マレーシアリンギット＝27.24円
1インドネシアルピア＝0.0078円
1ブラジルレアル＝30.54円
1ペルーヌエボソル＝33.80円
1トルコリラ＝20.90円
1ポーランドズロチ＝30.07円
1タイバーツ＝3.44円
1南アフリカランド＝7.94円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年11月12日現在
(A) 資産	**45,718,824,492円**
コール・ローン等	1,167,910,878
公社債(評価額)	43,700,447,415
未収利息	772,146,609
前払費用	78,319,590
(B) 負債	**168,373,083**
未払解約金	168,368,637
未払利息	741
その他未払費用	3,705
(C) 純資産総額(A-B)	**45,550,451,409**
元本	27,958,931,928
次期繰越損益金	17,591,519,481
(D) 受益権総口数	**27,958,931,928口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**16,292円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年11月11日 至 2018年11月12日
(A) 配当等収益	**2,350,643,028円**
受取利息	2,351,109,306
支払利息	△466,278
(B) 有価証券売買損益	**△4,564,644,470**
売買益	209,548,473
売買損	△4,774,192,943
(C) その他費用	**△47,222,010**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**△2,261,223,452**
(E) 前期繰越損益金	**13,021,350,254**
(F) 追加信託差損益金	**8,166,109,469**
(G) 解約差損益金	**△1,334,716,790**
(H) 計 (D+E+F+G)	**17,591,519,481**
次期繰越損益金(H)	**17,591,519,481**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は18,389,934,192円、期中追加設定元本額は11,645,624,919円、期中一部解約元本額は2,076,627,183円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

世界経済インデックスファンド	5,279,520,780円
DC世界経済インデックスファンド	4,285,520,173円
SMT 新興国債券インデックス・オープン	4,049,643,064円
DC新興国債券インデックス・オープン	3,811,092,671円
外国債券SMTBセレクション(SMA専用)	3,224,840,410円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	1,925,236,192円
新興国債券インデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,872,615,938円
グローバル経済コア	940,526,398円
コア投資戦略ファンド(成長型)	565,758,627円
分散投資コア戦略ファンドS	405,302,672円
SMT インデックスバランス・オープン	214,511,555円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	209,079,930円
コア投資戦略ファンド(安定型)	200,114,352円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	175,603,714円
分散投資コア戦略ファンドA	131,096,344円
FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	127,090,767円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	125,354,708円
新興国債券インデックス・オープン(SMA専用)	105,146,569円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	96,371,713円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	92,964,547円
コア投資戦略ファンド(切替型)	79,323,611円
SMT 世界経済インデックス・オープン	41,127,289円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	1,084,055円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	2,956円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	2,893円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言(関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。)については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

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／債券	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年9月17日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	日本を含む世界各国の債券（国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。）を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第4期（決算日　2018年9月18日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号
＜610032＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2015年5月20日)	10,000	－	－	－	－	0.5
第1期(2015年9月17日)	9,997	0	△0.0	98.0	－	2,328
第2期(2016年9月20日)	10,647	0	6.5	95.6	－	3,799
第3期(2017年9月19日)	10,433	0	△2.0	98.0	－	3,059
第4期(2018年9月18日)	10,393	0	△0.4	98.6	－	2,669

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

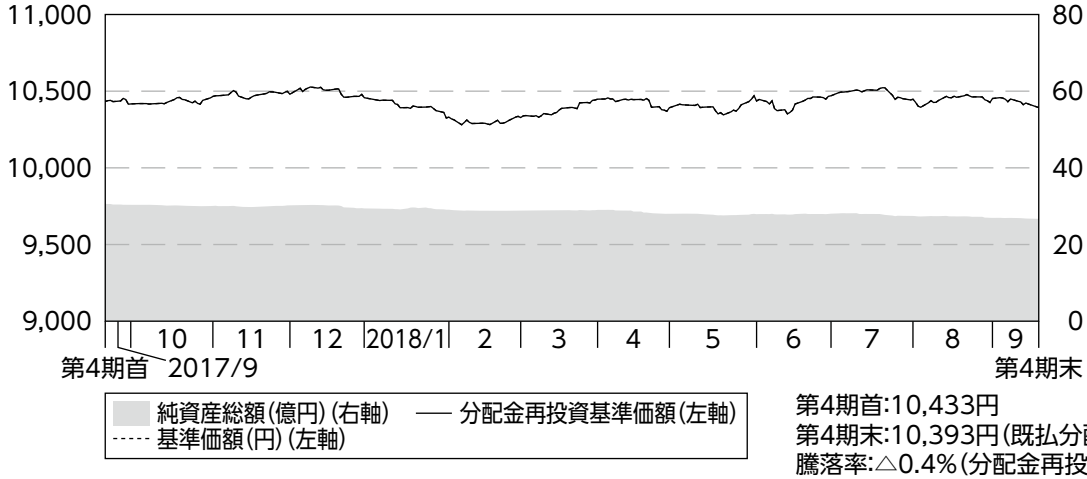
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2017年 9月19日	10,433	－	98.0	－
9月末	10,417	△0.2	97.5	－
10月末	10,466	0.3	97.2	－
11月末	10,480	0.5	98.2	－
12月末	10,457	0.2	99.5	－
2018年 1月末	10,331	△1.0	96.2	－
2月末	10,328	△1.0	93.9	－
3月末	10,448	0.1	98.1	－
4月末	10,392	△0.4	99.5	－
5月末	10,436	0.0	97.4	－
6月末	10,470	0.4	98.1	－
7月末	10,447	0.1	98.4	－
8月末	10,452	0.2	96.2	－
(当期末) 2018年 9月18日	10,393	△0.4	98.6	－

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第4期首:10,433円
第4期末:10,393円(既払分配金0円)
騰落率:△0.4%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2017年9月19日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

期初から2017年12月上旬にかけては、ECB(欧州中央銀行)による先行きの金融緩和策解除に慎重な見方が強まったことや北朝鮮を巡る警戒感の高まりなどを受けて、投資国の金利が概ね低下(債券価格は上昇)したことから、基準価額は上昇しました。12月中旬から2018年2月上旬にかけては、米税制改革法案の成立を背景に米景気拡大が意識されたことやECBによる金融緩和縮小観測が高まったことなどを受けて、投資国の金利が概ね上昇(債券価格は下落)したことから、基準価額は下落しました。2月中旬から7月中旬にかけては、米国が保護主義的な通商政策を一段と強めるとの懸念などを背景にリスク回避姿勢が強まったことから、投資国の金利は概ね低下し、基準価額は上昇しました。その後期末にかけては、日銀の金融政策変更への思惑を背景に日本の長期金利が上昇した影響などから、投資国の金利は概ね上昇し、基準価額は下落しました。

投資環境

投資国の金利は、期初から2017年12月上旬にかけて、ECBによる先行きの金融緩和策解除に慎重な見方が強まったことや北朝鮮を巡る警戒感の高まりなどを受けて、概ね低下しましたが、12月中旬から2018年2月上旬にかけては、米税制改革法案の成立を背景に米景気拡大が意識されたことやECBによる金融緩和縮小観測が高まったことなどを受けて、概ね上昇しました。2月中旬から7月中旬にかけては、米国が保護主義的な通商政策を一段と強めるとの懸念などを背景にリスク回避姿勢が強まったことから、投資国の金利は概ね低下しましたが、その後期末にかけては、日銀の金融政策変更への思惑を背景に、概ね上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

「世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり」の受益証券をほぼ100%組み入れ、債券の実質組入比率が高位となるように運用しました。

【「世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり」の運用経過】
主として日本を含む世界各国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国および各銘柄への投資割合を決定しました。期初時点では、日本、オーストリア、アイルランド、ベルギー、フランス、デンマーク、ポーランド、ハンガリー、スペイン、フィリピン、リトアニア、オランダ、スウェーデン、ペルー、フィンランドを組み入れました。期末時点では、オーストリア、フィンランド、ベルギー、アイルランド、フランス、オランダ、スペイン、ポーランド、ハンガリー、スウェーデン、フィリピン、デンマーク、ペルー、リトアニア、日本、米国、ドイツを組み入れています。
なお、組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

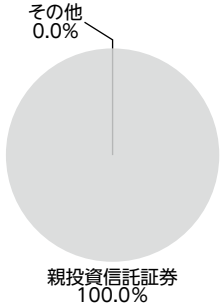
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

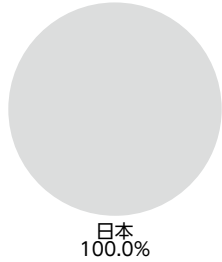
	当期末
	2018年9月18日
世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

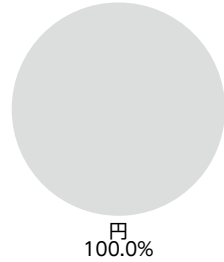
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第4期
		2017年9月20日~2018年9月18日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	921

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

「世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり」の受益証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の債券(国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。以下同じ。)に投資します。
ポートフォリオの構築に当たっては、主として日本を含む世界各国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国及び各銘柄への実質投資割合を決定します。
実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行うことにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年9月20日~2018年9月18日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	20円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,427円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(16)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	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	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	3	0.028	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(2)	(0.022)	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)	(0.005)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	23	0.222	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	212,035	226,823	579,485	619,746

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	14	14	100.0	14	14	100.0
コール・ローン	912	217	23.8	913	217	23.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	67,514	－	－	45,888	195	0.4
金銭信託	7,271	7,271	100.0	7,271	7,271	100.0
コール・ローン	745,377	179,914	24.1	748,667	180,768	24.1

〈平均保有割合　1.9%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	2,867,765	2,500,315	2,668,586

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、135,525,281千口です。

※ 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。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	2,668,586	99.5
コール・ローン等、その他	12,421	0.5
投資信託財産総額	2,681,007	100.0

(注1)世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジありにおいて、当期末における外貨建純資産(142,542,094千円)の投資信託財産総額(145,982,695千円)に対する比率は97.6%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝111.83円　1ユーロ＝130.51円　1スウェーデンクローナ＝12.53円
1デンマーククローネ＝17.49円　1ハンガリーフォリント＝0.4015円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年9月18日現在
(A) 資産	**2,681,007,924円**
コール・ローン等	4,046,880
世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり(評価額)	2,668,586,750
未収入金	8,374,294
(B) 負債	**11,140,972**
未払解約金	8,349,998
未払信託報酬	2,715,595
未払利息	9
その他未払費用	75,370
(C) 純資産総額(A-B)	**2,669,866,952**
元本	2,568,986,889
次期繰越損益金	100,880,063
(D) 受益権総口数	**2,568,986,889口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,393円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年9月20日 至 2018年9月18日
(A) 配当等収益	**△2,300円**
受取利息	1
支払利息	△2,301
(B) 有価証券売買損益	**△4,491,607**
売買益	2,219,563
売買損	△6,711,170
(C) 信託報酬等	**△5,728,944**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**△10,222,851**
(E) 前期繰越損益金	**42,392,395**
(F) 追加信託差損益金	**68,710,519**
(配当等相当額)	(70,295,186)
(売買損益相当額)	(△1,584,667)
(G) 計(D+E+F)	**100,880,063**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**100,880,063**
追加信託差損益金	68,710,519
(配当等相当額)	(70,651,754)
(売買損益相当額)	(△1,941,235)
分配準備積立金	165,981,968
繰越損益金	△133,812,424

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は2,932,233,780円、期中追加設定元本額は291,021,818円、期中一部解約元本額は654,268,709円です。
※分配金の計算過程

項　　目	当　　期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	36,391,796円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	70,651,754円
(D) 分配準備積立金額	129,590,172円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	236,633,722円
(F) 期末残存口数	2,568,986,889口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	921円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり

運 用 報 告 書

第4期（決算日　2018年9月18日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2014年10月8日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本を含む世界各国の債券（国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。）を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	%	%	%	百万円
設定日(2014年10月 8日)	10,000	－	－	－	0.5
第1期(2015年 9月17日)	10,202	2.0	98.0	－	129,483
第2期(2016年 9月20日)	10,882	6.7	95.3	－	164,863
第3期(2017年 9月19日)	10,690	△1.8	97.8	－	154,215
第4期(2018年 9月18日)	10,673	△0.2	98.6	－	144,644

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

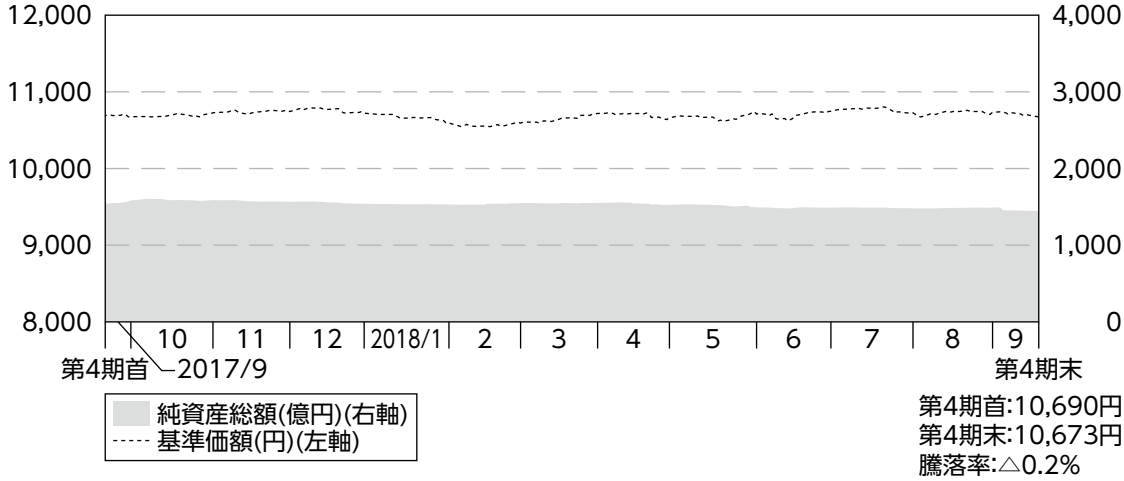
年月日	基準価額	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
	円	%	%	%
(当期首) 2017年 9月19日	10,690	－	97.8	－
9月末	10,675	△0.1	97.5	－
10月末	10,727	0.3	97.2	－
11月末	10,743	0.5	98.3	－
12月末	10,722	0.3	99.5	－
2018年 1月末	10,595	△0.9	96.2	－
2月末	10,593	△0.9	93.9	－
3月末	10,718	0.3	98.1	－
4月末	10,663	△0.3	99.5	－
5月末	10,710	0.2	97.4	－
6月末	10,747	0.5	98.1	－
7月末	10,726	0.3	98.4	－
8月末	10,733	0.4	96.0	－
(当期末) 2018年 9月18日	10,673	△0.2	98.6	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

期初から2017年12月上旬にかけては、ECB(欧州中央銀行)による先行きの金融緩和策解除に慎重な見方が強まったことや北朝鮮を巡る警戒感の高まりなどを受けて、投資国の金利が概ね低下(債券価格は上昇)したことから、基準価額は上昇しました。12月中旬から2018年2月上旬にかけては、米税制改革法案の成立を背景に米景気拡大が意識されたことやECBによる金融緩和縮小観測が高まったことなどを受けて、投資国の金利が概ね上昇(債券価格は下落)したことから、基準価額は下落しました。2月中旬から7月中旬にかけては、米国が保護主義的な通商政策を一段と強めるとの懸念などを背景にリスク回避姿勢が強まったことから、投資国の金利は概ね低下し、基準価額は上昇しました。その後期末にかけては、日銀の金融政策変更への思惑を背景に日本の長期金利が上昇した影響などから、投資国の金利は概ね上昇し、基準価額は下落しました。

投資環境

投資国の金利は、期初から2017年12月上旬にかけて、ECBによる先行きの金融緩和策解除に慎重な見方が強まったことや北朝鮮を巡る警戒感の高まりなどを受けて、概ね低下しましたが、12月中旬から2018年2月上旬にかけては、米税制改革法案の成立を背景に米景気拡大が意識されたことやECBによる金融緩和縮小観測が高まったことなどを受けて、概ね上昇しました。2月中旬から7月中旬にかけては、米国が保護主義的な通商政策を一段と強めるとの懸念などを背景にリスク回避姿勢が強まったことから、投資国の金利は概ね低下しましたが、その後期末にかけては、日銀の金融政策変更への思惑を背景に、概ね上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

主として日本を含む世界各国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国および各銘柄への投資割合を決定しました。期初時点では、日本、オーストリア、アイルランド、ベルギー、フランス、デンマーク、ポーランド、ハンガリー、スペイン、フィリピン、リトアニア、オランダ、スウェーデン、ペルー、フィンランドを組み入れました。期末時点では、オーストリア、フィンランド、ベルギー、アイルランド、フランス、オランダ、スペイン、ポーランド、ハンガリー、スウェーデン、フィリピン、デンマーク、ペルー、リトアニア、日本、米国、ドイツを組み入れています。
なお、組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

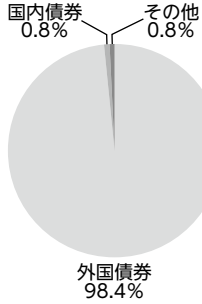
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

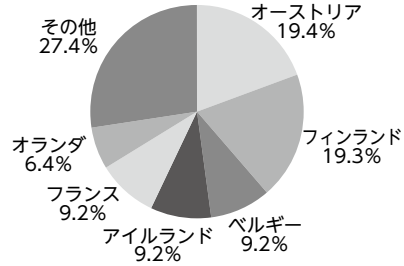
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	RAGB 0.75% 02/20/28	オーストリア	7.3%
2	RFGB 0.5% 09/15/27	フィンランド	6.4%
3	BGB 0.8% 06/22/25	ベルギー	6.4%
4	RAGB 1.65% 10/21/24	オーストリア	5.5%
5	FRTR 0.25% 11/25/26	フランス	5.1%
6	RFGB 0.875% 09/15/25	フィンランド	4.6%
7	RAGB 0.75% 10/20/26	オーストリア	4.0%
8	IRISH 1% 05/15/26	アイルランド	3.5%
9	IRISH 0.9% 05/15/28	アイルランド	3.3%
10	FRTR 0.75% 05/25/28	フランス	3.2%
組入銘柄数		51	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

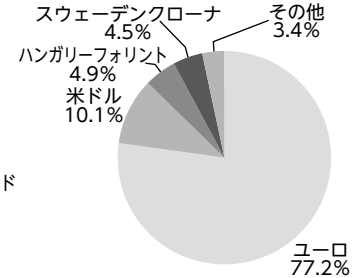
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として、日本を含む世界各国の債券（国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。以下同じ。）に投資します。
ポートフォリオの構築に当たっては、主として日本を含む世界各国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国及び各銘柄への投資割合を決定します。
組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行うことにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2017年9月20日～2018年9月18日） 金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	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
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	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
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	2	0.022	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(2)	(0.022)	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）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	2	0.022	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（10,696円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当期 買付額	当期 売付額
国内		国債証券	千円 17,596,337	千円 45,060,934
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 30,558	千米ドル 143,881
	ドイツ	国債証券	千ユーロ 91,297	千ユーロ 89,467
	フランス	国債証券	107,691	112,680
	オランダ	国債証券	71,179	50,561
	スペイン	国債証券	97,996	99,698
	ベルギー	国債証券	60,597	63,920
	オーストリア	国債証券	147,833	54,185
	フィンランド	国債証券	207,649	2,138
	アイルランド	国債証券	45,266	46,874
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 528,777	千スウェーデンクローナ 461,214
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 16,434	千デンマーククローネ 502,142
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 14,674,707	千ハンガリーフォリント 4,899,984

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期 買付額等A	当期 うち利害関係人との取引状況B	当期 B/A	当期 売付額等C	当期 うち利害関係人との取引状況D	当期 D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	67,514	－	－	45,888	195	0.4
金銭信託	7,271	7,271	100.0	7,271	7,271	100.0
コール・ローン	745,377	179,914	24.1	748,667	180,768	24.1

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

(A)債券種類別開示

＜国内(邦貨建)公社債＞

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うち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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	1,040,000	1,196,115	0.8	－	0.8	－	－
合計	1,040,000	1,196,115	0.8	－	0.8	－	－

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)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。

＜外国(外貨建)公社債＞

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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	116,900	128,789	14,402,527	10.0	－	3.6	5.9	0.4
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,800	1,825	238,301	0.2	－	0.2	－	－
フランス	101,200	100,515	13,118,273	9.1	－	9.1	－	－
オランダ	69,000	69,898	9,122,444	6.3	－	6.3	－	－
スペイン	53,500	54,116	7,062,704	4.9	－	4.9	－	－
ベルギー	98,800	101,233	13,212,016	9.1	－	9.1	－	－
オーストリア	203,800	211,329	27,580,595	19.1	－	19.1	－	－
フィンランド	198,800	211,719	27,631,500	19.1	－	19.1	－	－
アイルランド	93,300	100,302	13,090,472	9.1	－	9.1	－	－
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	501,000	516,312	6,469,392	4.5	－	4.5	－	－
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	139,000	154,953	2,710,140	1.9	－	1.9	－	－
	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント						
ハンガリー	16,500,000	17,033,505	6,838,952	4.7	－	4.7	－	－
合計	－	－	141,477,322	97.8	－	91.5	5.9	0.4

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)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。

(B)個別銘柄開示

＜国内(邦貨建)公社債＞

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
国債証券				
第１０回利付国債（３０年）	1.1	200,000	221,308	2033/3/20
第１４７回利付国債（２０年）	1.6	20,000	23,602	2033/12/20
第１４８回利付国債（２０年）	1.5	720,000	839,253	2034/3/20
第１５１回利付国債（２０年）	1.2	100,000	111,951	2034/12/20
合計		1,040,000	1,196,115	

＜外国(外貨建)公社債＞

当期末					
銘柄	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(千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
国債証券					
LITHUN 6.125% 03/09/21	6.125	10,700	11,443	1,279,707	2021/3/9
PERU 8.75% 11/21/33	8.75	12,000	17,726	1,982,370	2033/11/21
PHILIP 10.625% 03/16/25	10.625	1,000	1,392	155,672	2025/3/16
PHILIP 4% 01/15/21	4.0	19,400	19,739	2,207,479	2021/1/15
PHILIP 9.5% 02/02/30	9.5	7,500	11,069	1,237,932	2030/2/2
POLAND 3% 03/17/23	3.0	23,800	23,470	2,624,744	2023/3/17
POLAND 4% 01/22/24	4.0	16,500	16,885	1,888,252	2024/1/22
POLAND 5% 03/23/22	5.0	7,000	7,394	826,882	2022/3/23
POLAND 5.125% 04/21/21	5.125	14,000	14,682	1,641,959	2021/4/21
T 2.625% 08/31/20	2.625	5,000	4,985	557,525	2020/8/31
小計				14,402,527	
(ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
国債証券					
DBR 0.5% 08/15/27	0.5	1,800	1,825	238,301	2027/8/15
(フランス)					
国債証券					
FRTR 0.25% 11/25/26	0.25	57,700	56,598	7,386,708	2026/11/25
FRTR 0.5% 05/25/26	0.5	400	402	52,530	2026/5/25
FRTR 0.75% 05/25/28	0.75	35,600	35,739	4,664,368	2028/5/25
FRTR 1% 05/25/27	1.0	7,500	7,774	1,014,664	2027/5/25
(オランダ)					
国債証券					
NETHER 0.25% 07/15/25	0.25	30,000	30,136	3,933,114	2025/7/15
NETHER 0.5% 07/15/26	0.5	23,000	23,342	3,046,470	2026/7/15
NETHER 0.75% 07/15/27	0.75	16,000	16,419	2,142,859	2027/7/15
(スペイン)					
国債証券					
SPGB 1.4% 04/30/28	1.4	17,000	16,971	2,214,953	2028/4/30
SPGB 1.4% 07/30/28	1.4	500	496	64,745	2028/7/30
SPGB 1.45% 10/31/27	1.45	3,000	3,025	394,865	2027/10/31
SPGB 1.5% 04/30/27	1.5	27,000	27,460	3,583,850	2027/4/30
SPGB 1.95% 07/30/30	1.95	6,000	6,162	804,288	2030/7/30
(ベルギー)					
国債証券					
BGB 0.8% 06/22/25	0.8	68,300	70,406	9,188,735	2025/6/22
BGB 0.8% 06/22/27	0.8	3,500	3,545	462,686	2027/6/22
BGB 0.8% 06/22/28	0.8	1,000	1,002	130,805	2028/6/22
BGB 1.25% 04/22/33	1.25	26,000	26,279	3,429,788	2033/4/22

当期末					
銘柄	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(千円)	
(オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0.5% 04/20/27	0.5	13,500	13,447	1,754,969	2027/4/20
RAGB 0.75% 02/20/28	0.75	80,000	80,796	10,544,685	2028/2/20
RAGB 0.75% 10/20/26	0.75	43,300	44,289	5,780,181	2026/10/20
RAGB 1.2% 10/20/25	1.2	12,300	13,070	1,705,867	2025/10/20
RAGB 1.65% 10/21/24	1.65	54,700	59,726	7,794,890	2024/10/21
(フィンランド)					
国債証券					
RFGB 0.5% 04/15/26	0.5	29,500	29,722	3,879,055	2026/4/15
RFGB 0.5% 09/15/27	0.5	71,500	71,109	9,280,468	2027/9/15
RFGB 0.875% 09/15/25	0.875	48,500	50,458	6,585,298	2025/9/15
RFGB 2.75% 07/04/28	2.75	26,000	31,250	4,078,444	2028/7/4
RFGB 4% 07/04/25	4.0	23,300	29,179	3,808,234	2025/7/4
(アイルランド)					
国債証券					
IRISH 0.9% 05/15/28	0.9	36,500	36,391	4,749,395	2028/5/15
IRISH 1% 05/15/26	1.0	37,600	38,623	5,040,773	2026/5/15
IRISH 5.4% 03/13/25	5.4	19,200	25,287	3,300,303	2025/3/13
ユーロ計				111,056,309	
(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		
国債証券					
SGB 0.75% 05/12/28	0.75	251,000	254,712	3,191,544	2028/5/12
SGB 1% 11/12/26	1.0	250,000	261,600	3,277,848	2026/11/12
小計				6,469,392	
(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券					
DGB 1.75% 11/15/25	1.75	139,000	154,953	2,710,140	2025/11/15
(ハンガリー)		千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
国債証券					
HGB 2.75% 12/22/26	2.75	5,000,000	4,718,925	1,894,648	2026/12/22
HGB 3% 10/27/27	3.0	5,000,000	4,758,075	1,910,367	2027/10/27
HGB 5.5% 06/24/25	5.5	2,500,000	2,867,925	1,151,471	2025/6/24
HGB 6.0% 11/24/23	6.0	4,000,000	4,688,580	1,882,464	2023/11/24
小計				6,838,952	
合計				141,477,322	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	142,673,437	97.7
コール・ローン等、その他	3,309,258	2.3
投資信託財産総額	145,982,695	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(142,542,094千円)の投資信託財産総額(145,982,695千円)に対する比率は97.6%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝111.83円　1ユーロ＝130.51円　1スウェーデンクローナ＝12.53円
1デンマーククローネ＝17.49円　1ハンガリーフォリント＝0.4015円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年9月18日現在
(A) 資産	288,046,761,760円
コール・ローン等	2,423,371,681
公社債(評価額)	142,673,437,530
未収入金	142,064,065,852
未収利息	696,460,775
前払費用	189,425,922
(B) 負債	143,401,849,289
未払金	143,248,614,066
未払解約金	153,229,778
未払利息	5,430
その他未払費用	15
(C) 純資産総額(A-B)	144,644,912,471
元本	135,525,281,809
次期繰越損益金	9,119,630,662
(D) 受益権総口数	135,525,281,809口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,673円

■損益の状況

項目	当期 自 2017年9月20日 至 2018年9月18日
(A) 配当等収益	2,391,859,645円
受取利息	2,393,990,530
支払利息	△2,130,885
(B) 有価証券売買損益	△2,556,463,824
売買益	14,119,141,030
売買損	△16,675,604,854
(C) その他費用	△34,368,582
(D) 当期損益金(A+B+C)	△198,972,761
(E) 前期繰越損益金	9,952,676,820
(F) 追加信託差損益金	1,305,396,375
(G) 解約差損益金	△1,939,469,772
(H) 計 (D+E+F+G)	9,119,630,662
次期繰越損益金(H)	9,119,630,662

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は144,262,406,816円、期中追加設定元本額は19,207,343,050円、期中一部解約元本額は27,944,468,057円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内債券SMTBセレクション(SMA専用)	54,966,977,713円
世界ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	41,886,716,345円
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	24,308,056,918円
債券コア・セレクション	11,134,228,659円
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	2,500,315,516円
世界ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(SMA専用)	394,787,863円
債券コア戦略ファンド	334,198,795円

お知らせ

投資助言に係る記載を削除することに伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2018年4月11日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
設定日	2015年５月12日
信託期間	無期限
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ実質的に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用） ・ワールド・ボンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 ワールド・ボンド・マザーファンド ・世界の公社債等を主要投資対象とします。
投資制限	大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用） ・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ワールド・ボンド・マザーファンド ・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎年５月11日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。

運用報告書（全体版）

第４期

決算日　2019年５月13日

大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）」は、去る2019年５月13日に第４期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント
（旧：大和住銀投信投資顧問）
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
https://www.smd-am.co.jp

■運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル　0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	債券先物組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2015年５月12日	10,000	－	－	－	－	1
第１期（2016年５月11日）	9,325	0	△6.8	95.1	△10.4	34,949
第２期（2017年５月11日）	9,594	0	2.9	94.4	△11.3	43,757
第３期（2018年５月11日）	9,312	0	△2.9	93.4	△39.6	18,771
第４期（2019年５月13日）	9,669	0	3.8	94.3	10.8	20,369

＊当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
＊設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率
＊当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

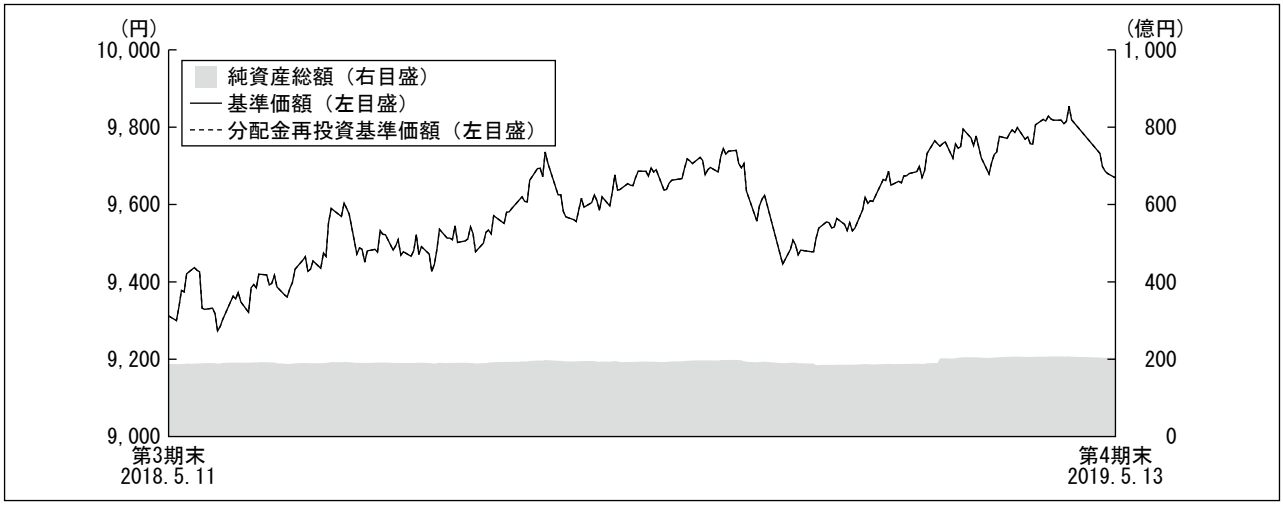
当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		公社債組入比率	債券先物組入比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(期首) 2018年５月11日	9,312	－	93.4	△39.6
５月末	9,285	△0.3	90.0	△13.2
６月末	9,433	1.3	90.3	△ 4.8
７月末	9,477	1.8	89.7	△ 8.4
８月末	9,502	2.0	94.5	△ 7.6
９月末	9,663	3.8	89.8	△21.2
10月末	9,677	3.9	90.5	24.4
11月末	9,706	4.2	90.3	16.6
12月末	9,624	3.4	92.2	19.1
2019年１月末	9,532	2.4	95.3	△ 0.6
２月末	9,687	4.0	94.5	3.4
３月末	9,776	5.0	86.4	36.8
４月末	9,819	5.4	92.5	3.4
(期末) 2019年５月13日	9,669	3.8	94.3	10.8

＊騰落率は期首比です。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率
＊当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



＊当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
＊分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。
＊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。
＊分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第４期首：9,312円
第４期末：9,669円（既払分配金　0円）
騰落率　：＋3.8％（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、ワールド・ボンド・マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ実質的に投資を行いました。

（上昇要因）

中核的ポートフォリオの金利戦略では、カナダ、オーストラリアなど、優良な先進国ソブリン債券（国債、政府機関債等）の組み入れが主なプラス要因となりました。マクロ（機動的アルファ源泉）の金利戦略では、期を通じてのニュージーランドやオーストラリア債のロングが主なプラス要因となったほか、2019年1-3月期においては、英国債のロングがプラスに寄与しました。マクロの通貨戦略では、ユーロや英ポンドに対する米ドルや日本円のロングが主にプラスに寄与しました。マクロの社債戦略では、期を通じての投資適格社債のロングが総じてプラス寄与しました。

（下落要因）

中核的ポートフォリオの通貨戦略では、期を通じての日本円のロングが主なマイナス要因となりました。

【投資環境】

当期の主要先進国の債券利回りは総じて低下しました。2018年10月上旬にかけては、米中貿易摩擦など不安材料を残しつつも、金融政策正常化の進展などが、主要先進国の債券利回りの押し上げ要因となりました。その後、期末にかけては、景気減速懸念や主要中央銀行がハト派化したことを受けて、主要先進国の債券利回りは低下基調で推移しました。

為替市場では、円は対米ドルで前期末比概ね同水準となった一方、対ユーロでは上昇しました。米国経済の力強さなどを背景に、米ドルは2018年12月にかけて上昇基調で推移しました。その後はFRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ早期打ち止め観測を受けて一時下落したものの、期末にかけては、米国以外の中央銀行におけるハト派寄りのスタンスが米ドルの支援材料となりました。ユーロについては、イタリアの財政懸念やBrexit（英国のEUからの離脱）を巡る不透明感などが重石となりました。

【ポートフォリオ】

■大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

主要投資対象であるワールド・ボンド・マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な公社債組入比率は94.3％としました。

■ワールド・ボンド・マザーファンド

当期の騰落率は、＋4.6％となりました。

当期は、優良なソブリン債券を中核とするポートフォリオ（中核的ポートフォリオ）を構築しつつ、さらに金利、通貨および社債等に投資する機動的アルファ源泉を用いながら安定したリスク調整後のトータル・リターンの創出を目指す運用を行いました。

中核的ポートフォリオでは、オーストリア、オランダ、スウェーデンのソブリン債券を新たに組み入れた一方、フランス、韓国等を除外しました。通貨配分については、米ドルへのエクスポージャーを高位に維持しました。また、良好な需給環境を受け、投資適格社債を機動的に組み入れました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

【分配金】

収益分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせて頂きました。
なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

（１万口当り・税引前）

項目		第４期 2018年５月12日 ～2019年５月13日
当期分配金	（円）	0
（対基準価額比率）	（％）	0.00
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	543

※当期分配金の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。

今後の運用方針

■大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ実質的に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

■ワールド・ボンド・マザーファンド

世界の景気サイクルは、中国の景気見通しの改善や、中央銀行がハト派色を強めていることを受けて、サイクル後期で安定しています。新興国の景気の方が先進国の景気より今や好調であり、世界の景気はこうした新興国景気のモメンタムによって支えられています。多くの主要国でインフレ低迷が継続していることを考慮すると、金融政策正常化は後回しとなり、インフレ上昇に向けた取り組みが最優先されるであろうと見ています。中国経済については、金融緩和の効果が出始め、景気が底を打つ兆しを示していることから、徐々に安定すると見ています。しかし、財政・金融政策の効果が薄れたり、米中通商協議が決裂したりすれば、国際的なサプライチェーン（調達・供給網）の弱体化や設備投資減速の可能性があり、世界経済が混乱するリスクがあります。サイクル後期の成長は、逼迫する労働市場、米国における賃金上昇、クレジットの質の悪化などを伴い、これらの要因が企業収益を次第に圧迫すると想定しています。

１万口当りの費用明細

項　目	当　期 2018年５月12日～2019年５月13日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	72円	0.749%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,598円です。
（投信会社）	(68)	(0.706)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	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
（受託会社）	(3)	(0.033)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0.023	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
（先物・オプション）	(2)	(0.023)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	5	0.051	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.026)	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)	(0.008)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(2)	(0.016)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	79	0.823	

＊「比率」欄は１万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
＊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、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
＊各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2018年５月12日から2019年５月13日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ワールド・ボンド・マザーファンド	千口 3,725,053	千円 3,691,916	千口 3,062,001	千円 2,999,207

利害関係人との取引状況等

（2018年５月12日から2019年５月13日まで）

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2019年５月13日現在

■親投資信託残高

	期　首（前期末）	当　期　末	
	口　数	口　数	評 価 額
	千口	千口	千円
ワールド・ボンド・マザーファンド	19,849,459	20,512,512	20,444,820

＊ワールド・ボンド・マザーファンド全体の受益権口数は、20,786,124千口です。

投資信託財産の構成

2019年５月13日現在

項　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
ワールド・ボンド・マザーファンド	20,444,820	100.0
コール・ローン等、その他	1,000	0.0
投資信託財産総額	20,445,820	100.0

＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
１アメリカ・ドル＝109.74円、１カナダ・ドル＝81.68円、１オーストラリア・ドル＝76.61円、１シンガポール・ドル＝80.41円、１ニュージーランド・ドル＝72.25円、１イギリス・ポンド＝142.77円、１デンマーク・クローネ＝16.51円、１ノルウェー・クローネ＝12.57円、１スウェーデン・クローナ＝11.40円、１ユーロ＝123.25円

＊ワールド・ボンド・マザーファンド
当期末における外貨建資産（20,425,442千円）の投資信託財産総額（21,313,662千円）に対する比率　95.8%

特定資産の価格等の調査

当ファンドの親投資信託であるワールド・ボンド・マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、有限責任　あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2018年５月12日から2019年５月13日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が131件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、直物為替先渡取引については、買付又は売付若しくは決済、当該取引年月日、取引の相手方の名称、取引約定金額、決済約定金額、取引終了年月日、約定価格、比較可能な価格について調査を委託しました。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2019年５月13日）現在

項目	当期末
(A) 資産	20,445,820,772円
ワールド・ボンド・マザーファンド(評価額)	20,444,820,772
未収入金	1,000,000
(B) 負債	75,966,184
未払解約金	1,000,000
未払信託報酬	73,372,863
その他未払費用	1,593,321
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	20,369,854,588
元本	21,068,218,736
次期繰越損益金	△ 698,364,148
(D) 受益権総口数	21,068,218,736口
１万口当り基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,669円

＊元本状況

期首元本額	20,158,822,462円
期中追加設定元本額	3,824,547,880円
期中一部解約元本額	2,915,151,606円
＊元本の欠損	698,364,148円

損益の状況

自2018年５月12日
至2019年５月13日

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	772,700,382円
売買益	835,710,358
売買損	△ 63,009,976
(B) 信託報酬等	△ 146,940,719
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	625,759,663
(D) 前期繰越損益金	△ 879,467,106
(E) 追加信託差損益金	△ 444,656,705
(配当等相当額)	(304,762,672)
(売買損益相当額)	(△ 749,419,377)
(F) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	△ 698,364,148
次期繰越損益金(Ｆ)	△ 698,364,148
追加信託差損益金	△ 444,656,705
(配当等相当額)	(310,747,953)
(売買損益相当額)	(△ 755,404,658)
分配準備積立金	835,279,767
繰越損益金	△1,088,987,210

＊有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。
＊信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。
＊追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。
＊当期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は78,233,264円です。

＜分配金の計算過程＞
信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配当等収益（費用控除後）	324,994,207円
(B) 有価証券売買等損益（費用控除後、繰越欠損金補填後）	0
(C) 収益調整金	310,747,953
(D) 分配準備積立金	510,285,560
分配可能額(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	1,146,027,720
（１万口当り分配可能額）	(543.96)
収益分配金	0
（１万口当り収益分配金）	(0)

お知らせ

大和住銀投信投資顧問株式会社は、2019年４月１日に三井住友アセットマネジメント株式会社と合併し、三井住友DSアセットマネジメント株式会社となりました。

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。（2019年４月１日付）

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

ワールド・ボンド・マザーファンド

運用報告書

決算日：2019年５月13日

（第４期：2018年５月12日～2019年５月13日）

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、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。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	世界の公社債等を主要投資対象とします。
投資制限	・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

三井住友DSアセットマネジメント
（旧：大和住銀投信投資顧問）
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
https://www.smd-am.co.jp

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		公社債組入比率	債券先物組入比率	純資産総額
		期中騰落率			
（設定日） 2015年５月12日	円 10,000	% －	% －	% －	百万円 2
第１期（2016年５月11日）	9,401	△6.0	94.8	△10.4	35,624
第２期（2017年５月11日）	9,749	3.7	94.1	△11.3	44,508
第３期（2018年５月11日）	9,530	△2.2	92.7	△39.3	19,216
第４期（2019年５月13日）	9,967	4.6	94.0	10.8	20,717

＊当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
＊設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		公社債組入比率	債券先物組入比率
		騰落率		
	円	%	%	%
（期　首）2018年５月11日	9,530	－	92.7	△39.3
５月末	9,505	△0.3	89.9	△13.2
６月末	9,662	1.4	90.2	△ 4.8
７月末	9,714	1.9	89.6	△ 8.4
８月末	9,745	2.3	94.3	△ 7.5
９月末	9,916	4.1	89.5	△21.1
10月末	9,937	4.3	90.1	24.3
11月末	9,973	4.6	90.2	16.6
12月末	9,894	3.8	92.1	19.1
2019年１月末	9,806	2.9	95.2	△ 0.6
２月末	9,971	4.6	94.3	3.4
３月末	10,068	5.6	86.2	36.7
４月末	10,118	6.2	92.0	3.3
（期　末）2019年５月13日	9,967	4.6	94.0	10.8

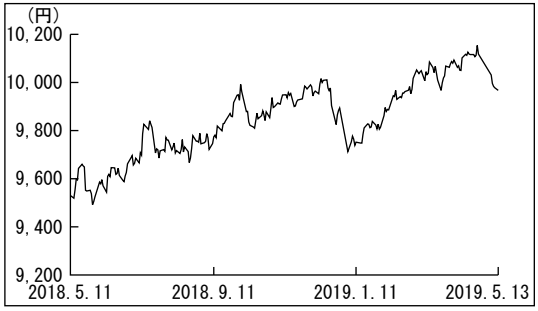
＊騰落率は期首比です。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期　首：9,530円
期　末：9,967円
騰落率：＋4.6％

基準価額の推移



【基準価額の主な変動要因】

（上昇要因）

中核的ポートフォリオの金利戦略では、カナダ、オーストラリアなど、優良な先進国ソブリン債券（国債、政府機関債等）の組み入れが主なプラス要因となりました。マクロ（機動的アルファ源泉）の金利戦略では、期を通じてのニュージーランドやオーストラリア債のロングが主なプラス要因となったほか、2019年1-3月期においては、英国債のロングがプラスに寄与しました。マクロの通貨戦略では、ユーロや英ポンドに対する米ドルや日本円のロングが主にプラスに寄与しました。マクロの社債戦略では、期を通じての投資適格社債のロングが総じてプラス寄与しました。

（下落要因）

中核的ポートフォリオの通貨戦略では、期を通じての日本円のロングが主なマイナス要因となりました。

【投資環境】

当期の主要先進国の債券利回りは総じて低下しました。2018年10月上旬にかけては、米中貿易摩擦など不安材料を残しつつも、金融政策正常化の進展などが、主要先進国の債券利回りの押し上げ要因となりました。その後、期末にかけては、景気減速懸念や主要中央銀行がハト派化したことを受けて、主要先進国の債券利回りは低下基調で推移しました。

為替市場では、円は対米ドルで前期末比概ね同水準となった一方、対ユーロでは上昇しました。米国経済の力強さなどを背景に、米ドルは2018年12月にかけて上昇基調で推移しました。その後はFRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ早期打ち止め観測を受けて一時下落したものの、期末にかけては、米国以外の中央銀行におけるハト派寄りのスタンスが米ドルの支援材料となりました。ユーロについては、イタリアの財政懸念やBrexit（英国のEUからの離脱）を巡る不透明感などが重石となりました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、＋4.6％となりました。

当期は、優良なソブリン債券を中核とするポートフォリオ（中核的ポートフォリオ）を構築しつつ、さらに金利、通貨および社債等に投資する機動的アルファ源泉を用いながら安定したリスク調整後のトータル・リターンの創出を目指す運用を行いました。

中核的ポートフォリオでは、オーストリア、オランダ、スウェーデンのソブリン債券を新たに組み入れた一方、フランス、韓国等を除外しました。通貨配分については、米ドルへのエクスポージャーを高位に維持しました。また、良好な需給環境を受け、投資適格社債を機動的に組み入れました。

今後の運用方針

世界の景気サイクルは、中国の景気見通しの改善や、中央銀行がハト派色を強めていることを受けて、サイクル後期で安定しています。新興国の景気の方が先進国の景気より今や好調であり、世界の景気はこうした新興国景気のモメンタムによって支えられています。多くの主要国でインフレ低迷が継続していることを考慮すると、金融政策正常化は後回しとなり、インフレ上昇に向けた取り組みが最優先されるであろうと見ています。中国経済については、金融緩和の効果が出始め、景気が底を打つ兆しを示していることから、徐々に安定すると見ています。しかし、財政・金融政策の効果が薄れたり、米中通商協議が決裂したりすれば、国際的なサプライチェーン（調達・供給網）の弱体化や設備投資減速の可能性があり、世界経済が混乱するリスクがあります。サイクル後期の成長は、逼迫する労働市場、米国における賃金上昇、クレジットの質の悪化などを伴い、これらの要因が企業収益を次第に圧迫すると想定しています。

１万口当りの費用明細

項　目	当　期 2018年５月12日～2019年５月13日		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	2円	0.023％	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
（先物・オプション）	(2)	(0.023)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	4	0.042	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.026)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(2)	(0.016)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	6	0.065	
期中の平均基準価額は9,859円です。			

＊「比率」欄は１万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

（2018年５月12日から2019年５月13日まで）

■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 31,779	千アメリカ・ドル 14,896 (2,640)
			特殊債券	704	－
			社債券	4,711	1,987 (8,026)
	カナダ		国債証券	千カナダ・ドル 66,334	千カナダ・ドル 26,745 (22,505)
			社債券	6,141	－ (6,004)
	オーストラリア		国債証券	千オーストラリア・ドル 24,124	千オーストラリア・ドル 34,136
	シンガポール		国債証券	千シンガポール・ドル 3,004	千シンガポール・ドル 3,706
	ニュージーランド		国債証券	千ニュージーランド・ドル 36,897	千ニュージーランド・ドル 33,437
	イギリス		国債証券	千イギリス・ポンド 18,609	千イギリス・ポンド 12,270
	デンマーク		国債証券	千デンマーク・クローネ 201,091	千デンマーク・クローネ 54,402 (76,025)
	ノルウェー		国債証券	千ノルウェー・クローネ 71,477	千ノルウェー・クローネ 149,291
	スウェーデン		国債証券	千スウェーデン・クローナ 152,816	千スウェーデン・クローナ － (34,450)
	韓国		国債証券	千韓国・ウォン 8,632,016	千韓国・ウォン 16,793,442
	ユーロ	オランダ	国債証券	千ユーロ 1,280	千ユーロ －
		フランス	国債証券	1,204	1,970 (2,500)
		ドイツ	国債証券	12,360	17,849
			地方債証券	714	－
			社債券	－	502
		スペイン	国債証券	470	2,139
		イタリア	国債証券	968	1,737
			社債券	134	133 (1,000)

				買付額	売付額
外国	ユーロ	オーストリア	国債証券	千ユーロ 2,810	千ユーロ 1,369
		キプロス	国債証券	－	150
		その他	社債券	－	699 (1,000)

＊金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）
＊（　）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。
＊社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

■先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 97,969	百万円 95,498	百万円 74,123	百万円 81,462
	その他先物取引	1,291	2,457	2,438	3,626

＊金額は受渡し代金

■スワップ及び先渡取引状況

種類	取引契約金額	
	買建	売建
直物為替先渡取引	百万円 8,277	百万円 7,483

主要な売買銘柄

(2018年５月12日から2019年５月13日まで)

■公社債

当期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
UK GILT 1 04/22/24	2,551,841	NEW ZEALAND GOVERNMENT 5.5 04/15/23	1,905,298
SWEDISH GOVERNMENT 2.5 05/12/25	1,411,852	BUNDESOBLIGATION 0 04/14/23	1,336,261
BUNDESOBLIGATION 0 04/14/23	1,323,102	AUSTRALIAN GOVERNMENT 5.75 05/15/21	1,330,858
CANADIAN GOVERNMENT 2 09/01/23	1,303,620	CANADIAN GOVERNMENT 2 09/01/23	1,299,077
NEW ZEALAND GOVERNMENT 5.5 04/15/23	1,271,942	UK GILT 1 04/22/24	1,269,052
US TREASURY N/B 1 09/30/19	1,226,966	BUNDESOBLIGATION 0 10/07/22	768,224
KINGDOM OF DENMARK 0.25 11/15/20	1,146,190	KOREA TREASURY BOND 3 03/10/23	744,930
CANADIAN GOVERNMENT 1.75 09/01/19	1,047,880	KINGDOM OF DENMARK 1.5 11/15/23	686,697
AUSTRALIAN GOVERNMENT 5.75 05/15/21	967,481	NORWEGIAN GOVERNMENT 3.75 05/25/21	682,256
TSY INFL IX N/B 0.125 04/15/22	937,238	US TREASURY N/B 1.25 03/31/21	611,819

＊金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

(2018年５月12日から2019年５月13日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2019年５月13日現在

■公社債

A　債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	43,295	43,250	4,746,264	22.9	－	2.7	7.2	13.1
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	47,449	47,267	3,860,795	18.6	－	4.0	1.3	13.3
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	8,484	9,776	748,974	3.6	－	3.6	－	－
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル						
シンガポール	7,640	7,725	621,235	3.0	－	0.8	2.2	－

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
ニュージーランド		千ニュージーランド・ドル 21,093	千ニュージーランド・ドル 23,174	千円 1,674,390	% 8.1	% －	% 5.9	% 2.2	% －
イギリス		千イギリス・ポンド 9,098	千イギリス・ポンド 9,160	1,307,857	6.3	－	－	6.3	－
デンマーク		千デンマーク・クローネ 222,635	千デンマーク・クローネ 226,141	3,733,603	18.0	－	－	－	18.0
ノルウェー		千ノルウェー・クローネ 48,467	千ノルウェー・クローネ 49,419	621,201	3.0	－	3.0	－	－
スウェーデン		千スウェーデン・クローナ 102,200	千スウェーデン・クローナ 119,103	1,357,784	6.6	－	6.6	－	－
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ						
	オランダ	1,290	1,304	160,836	0.8	－	0.8	－	－
	ベルギー	430	432	53,324	0.3	－	－	－	0.3
	フランス	800	800	98,692	0.5	－	－	－	0.5
	ドイツ	1,336	1,367	168,570	0.8	－	0.4	－	0.4
	オーストリア	1,195	1,496	184,444	0.9	－	0.9	－	－
	その他	1,000	1,028	126,768	0.6	－	－	0.3	0.3
	小計	6,051	6,431	792,638	3.8	－	2.1	0.3	1.4
合計		－	－	19,464,744	94.0	－	28.7	19.4	45.9

＊組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合
＊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。

B　個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ・ドル…アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	1.0000	8,500	8,453	927,650	2019/09/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	6,945	6,879	754,934	2020/04/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.7500	4,530	4,469	490,480	2022/04/30
US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	4,575	4,518	495,819	2024/05/31
TSY INFL IX N/B	国債証券	0.1250	4,290	4,406	483,595	2022/04/15
STATE OF QATAR	国債証券	3.3750	750	762	83,635	2024/03/14
JPN BANK FOR INT'L COOP	特殊債券	3.1061	700	702	77,146	2020/06/01
SOUTHERN CO	社債券	2.7500	1,000	1,000	109,768	2020/06/15
IBM CORP	社債券	2.8500	675	674	73,998	2022/05/13
ALTRIA GROUP INC	社債券	4.7500	700	725	79,641	2021/05/05
KINDER MORGAN INC/DELAWA	社債券	3.0500	1,040	1,040	114,223	2019/12/01
CITIGROUP INC	社債券	3.5366	645	645	70,829	2019/06/07
WELLS FARGO & COMPANY	社債券	2.1000	900	886	97,288	2021/07/26

ワールド・ボンド・マザーファンド

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
MORGAN STANLEY	社債券	2.8000	850	850	93,347	2020/06/16
GOLDMAN SACHS GROUP INC	社債券	2.3000	500	498	54,724	2019/12/13
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	社債券	2.5000	1,000	996	109,370	2020/05/12
COMCAST CORP	社債券	3.4500	675	687	75,418	2021/10/01
TORONTO-DOMINION BANK	社債券	1.8500	800	792	86,970	2020/09/11
TENCENT HOLDINGS LTD	社債券	3.2800	710	710	77,987	2024/04/11
VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	4.0160	535	559	61,438	2029/12/03
GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	3.2000	520	519	57,035	2021/07/06
CVS HEALTH CORP	社債券	3.1250	900	902	99,032	2020/03/09
VIACOM INC	社債券	4.5000	170	174	19,149	2021/03/01
HALFMOON PARENT INC	社債券	3.7500	385	392	43,028	2023/07/15
DOLLAR TREE INC	社債券	3.2880	1,000	1,000	109,747	2020/04/17
通貨小計	－	－	43,295	43,250	4,746,264	－
(カナダ・ドル…カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	19,885	19,883	1,624,044	2019/09/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	465	547	44,757	2048/12/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.5000	8,299	8,204	670,127	2026/06/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	0.7500	10,820	10,650	869,955	2021/03/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	0.7500	3,450	3,382	276,292	2021/09/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	1,230	1,289	105,339	2029/06/01
ENBRIDGE INC	社債券	2.7050	800	800	65,359	2019/05/24
MOLSON COORS INTL LP	社債券	2.7500	500	501	40,965	2020/09/18
HEATHROW FUNDING LTD	社債券	4.0000	1,000	1,002	81,871	2019/07/03
ALIMENTATION COUCHE-TARD	社債券	3.3190	1,000	1,004	82,082	2019/11/01
通貨小計	－	－	47,449	47,267	3,860,795	－
(オーストラリア・ドル…オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7500	2,830	3,489	267,337	2027/04/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	2,480	2,693	206,353	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.0000	3,174	3,593	275,284	2047/03/21
通貨小計	－	－	8,484	9,776	748,974	－
(シンガポール・ドル…シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	2,820	2,838	228,252	2021/06/01
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.7500	2,715	2,701	217,265	2022/04/01
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	2,105	2,185	175,717	2028/05/01
通貨小計	－	－	7,640	7,725	621,235	－
(ニュージーランド・ドル…ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	5.5000	5,350	6,166	445,507	2023/04/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	2.7500	9,315	9,942	718,322	2025/04/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	2.7500	2,883	3,141	226,962	2037/04/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	3.0000	3,545	3,925	283,598	2029/04/20
通貨小計	－	－	21,093	23,174	1,674,390	－
(イギリス・ポンド…イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK GILT	国債証券	1.0000	8,993	9,055	1,292,853	2024/04/22

ワールド・ボンド・マザーファンド

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス・ポンド…イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
BAT INTL FINANCE PLC	社債券	1.7500	105	105	15,003	2021/07/05
通貨小計	－	－	9,098	9,160	1,307,857	－
(デンマーク・クローネ…デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	4.0000	91,700	93,887	1,550,090	2019/11/15
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	0.2500	89,100	90,334	1,491,414	2020/11/15
DENMARK TREASURY BILL	国債証券	－	41,835	41,919	692,097	2019/09/03
通貨小計	－	－	222,635	226,141	3,733,603	－
(ノルウェー・クローネ…ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	2.0000	28,227	29,064	365,337	2028/04/26
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	20,240	20,355	255,864	2029/09/06
通貨小計	－	－	48,467	49,419	621,201	－
(スウェーデン・クローナ…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	千円	
SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	2.5000	102,200	119,103	1,357,784	2025/05/12
通貨小計	－	－	102,200	119,103	1,357,784	－
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.2500	1,290	1,304	160,836	2029/07/15
国小計	－	－	1,290	1,304	160,836	－
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	社債券	0.6250	430	432	53,324	2020/03/17
国小計	－	－	430	432	53,324	－
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
RCI BANQUE SA	社債券	0.3750	800	800	98,692	2019/07/10
国小計	－	－	800	800	98,692	－
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.2500	636	656	80,939	2028/08/15
GEMEINSAME BUNDESLAENDER	地方債証券	3.5000	700	711	87,631	2019/10/07
国小計	－	－	1,336	1,367	168,570	－
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	2.4000	1,195	1,496	184,444	2034/05/23
国小計	－	－	1,195	1,496	184,444	－
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BANK OF AMERICA CORP	社債券	1.6250	550	576	71,007	2022/09/14
FIDELITY NATIONAL INFORM	社債券	0.4000	450	452	55,761	2021/01/15
国小計	－	－	1,000	1,028	126,768	－
ユーロ通貨小計	－	－	6,051	6,431	792,638	－
合計	－	－	－	－	19,464,744	－

＊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。

■先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末 買建額	当期末 売建額
		百万円	百万円
外国	AUST 10Y BOND FUT JUN19	－	808
	AUST 3Y BOND FUTURE JUN19	2,190	－
	CAN 10YR BOND FUT JUN19	394	－
	EURO-SCHATZ FUT JUN19	－	138
	EURO-BOBL FUTURE JUN19	49	－
	EURO BUXL 30Y BND JUN19	－	47
	LONG GILT FUTURE JUN19	－	73
	US 5YR NOTE(CBT) JUN19	952	－
	US 2YR NOTE(CBT) JUN19	140	－
	US 10YR NOTE (CBT) JUN19	－	81
	US ULTRA BOND CBT JUN19	－	347
	90DAY EURODOLLAR FUTR JUN19	－	427

＊外貨建の評価額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

投資信託財産の構成

2019年５月13日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	19,464,744	91.3
コール・ローン等、その他	1,848,918	8.7
投資信託財産総額	21,313,662	100.0

＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
１アメリカ・ドル＝109.74円、１カナダ・ドル＝81.68円、１オーストラリア・ドル＝76.61円、１シンガポール・ドル＝80.41円、１ニュージーランド・ドル＝72.25円、１イギリス・ポンド＝142.77円、１デンマーク・クローネ＝16.51円、１ノルウェー・クローネ＝12.57円、１スウェーデン・クローナ＝11.40円、１ユーロ＝123.25円
＊当期末における外貨建資産（20,425,442千円）の投資信託財産総額（21,313,662千円）に対する比率　95.8%

特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、有限責任　あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2018年５月12日から2019年５月13日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が131件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、直物為替先渡取引については、買付又は売付若しくは決済、当該取引年月日、取引の相手方の名称、取引約定金額、決済約定金額、取引終了年月日、約定価格、比較可能な価格について調査を委託しました。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2019年５月13日）現在

項目	当期末
(A) 資産	**66,868,176,586円**
コール・ローン等	481,787,862
公社債(評価額)	19,464,744,183
未収入金	46,243,037,718
未収利息	71,279,463
前払費用	42,207,274
差入委託証拠金	565,120,086
(B) 負債	**46,150,878,823**
未払金	46,149,878,013
未払解約金	1,000,000
その他未払費用	810
(C) 純資産総額(A－B)	**20,717,297,763**
元本	20,786,124,612
次期繰越損益金	△ 68,826,849
(D) 受益権総口数	**20,786,124,612口**
１万口当り基準価額(C／D)	**9,967円**

＊元本状況

期首元本額	20,163,997,340円
期中追加設定元本額	3,753,745,537円
期中一部解約元本額	3,131,618,265円

＊元本の内訳

大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）	273,612,550円
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）	20,512,512,062円

＊元本の欠損　68,826,849円

損益の状況

自2018年５月12日
至2019年５月13日

項目	当期
(A) 配当等収益	**402,307,001円**
受取利息	392,332,708
その他収益金	10,099,491
支払利息	△ 125,198
(B) 有価証券売買損益	**341,242,260**
売買益	3,346,049,252
売買損	△3,004,806,992
(C) 先物取引等損益	**109,392,708**
取引益	491,983,037
取引損	△ 382,590,329
(D) その他費用	**△ 5,217,832**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**847,724,137**
(F) 前期繰越損益金	**△ 947,398,283**
(G) 解約差損益金	**64,229,723**
(H) 追加信託差損益金	**△ 33,382,426**
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	**△ 68,826,849**
次期繰越損益金(I)	**△ 68,826,849**

＊有価証券売買損益及び先物取引等損益には、期末の評価換えによるものを含みます。
＊解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。
＊追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。（2019年４月１日付）

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

■LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運用会社	レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社
運用方針	主にＬＭ・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	ＬＭ・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 新株引受権証券及び新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 同一銘柄の転換社債等への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 投資信託証券（マザーファンド受益証券及び上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

●損益の状況

第１期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

●組入資産の明細

第１期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

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／国内／不動産投信／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年11月10日までです。	
運用方針	東証REIT指数(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	J-REIT インデックス マザーファンド	わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	投資信託証券(上場不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。
	J-REIT インデックス マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期 (決算日　2018年11月12日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

＜610039＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2015年 5月20日)	10,000	－	－	10,000	－	－	－	0.5
第1期(2015年11月10日)	9,336	0	△6.6	9,341	△6.6	1.2	98.7	968
第2期(2016年11月10日)	9,874	0	5.8	9,889	5.9	1.8	98.2	1,431
第3期(2017年11月10日)	9,390	0	△4.9	9,420	△4.7	2.0	97.9	2,122
第4期(2018年11月12日)	10,870	0	15.8	10,913	15.9	2.5	97.4	2,282

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2017年11月10日	9,390	－	9,420	－	2.0	97.9
11月末	9,803	4.4	9,834	4.4	2.3	97.6
12月末	9,800	4.4	9,833	4.4	2.3	97.7
2018年 1月末	10,313	9.8	10,349	9.9	2.3	97.6
2月末	10,111	7.7	10,147	7.7	2.8	97.1
3月末	10,060	7.1	10,096	7.2	3.1	96.8
4月末	10,319	9.9	10,354	9.9	3.0	96.9
5月末	10,385	10.6	10,418	10.6	3.2	96.8
6月末	10,603	12.9	10,639	12.9	3.0	97.0
7月末	10,657	13.5	10,694	13.5	2.4	97.5
8月末	10,621	13.1	10,660	13.2	2.5	97.5
9月末	10,792	14.9	10,831	15.0	2.4	97.5
10月末	10,626	13.2	10,666	13.2	2.5	97.3
(当期末)						
2018年11月12日	10,870	15.8	10,913	15.9	2.5	97.4

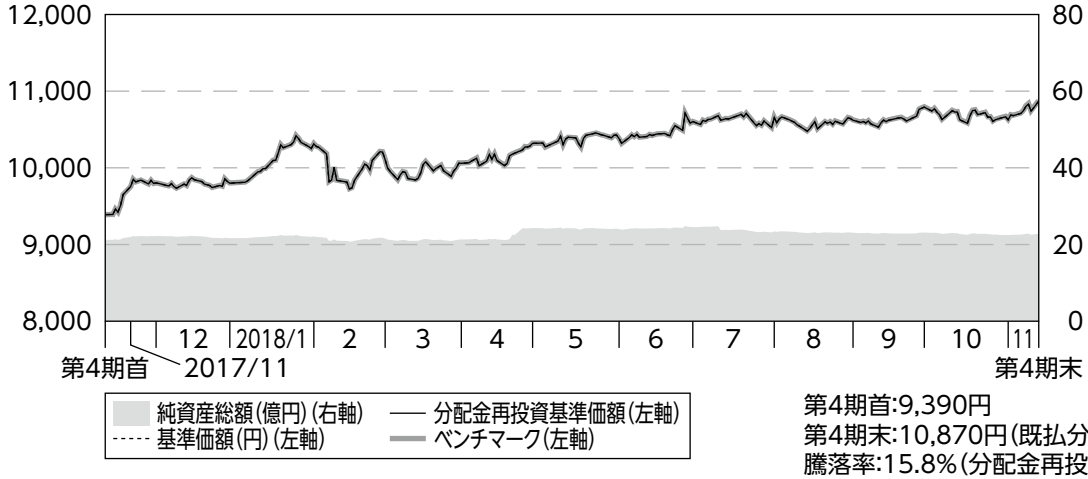
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

東証REIT指数とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



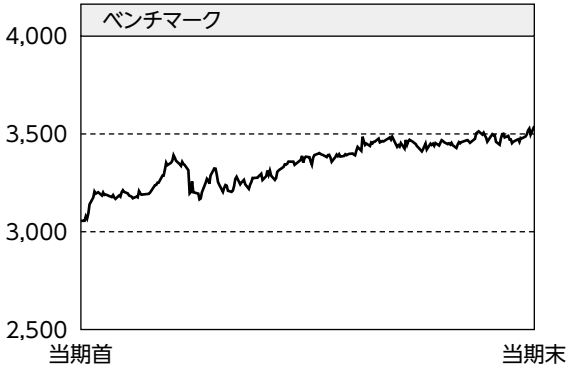
第4期首:9,390円
第4期末:10,870円(既払分配金0円)
騰落率:15.8%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2017年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



当期のJ−REIT市場は上昇しました。
当期初から2018年6月後半にかけては、海外投資家がJ−REITの割安銘柄を買収する可能性があるとの観測報道が好感されたことや、運用難を背景とした機関投資家からの資金流入が観測されたこと、オフィスビル賃料の上昇期待が高まったことなどから上昇しました。その後、10月末にかけては、大型台風の上陸や北海道胆振東部地震を受けた影響が意識される中、投資家の様子見姿勢が強まったことや、株式市場の大幅下落が嫌気されたことなどから上値が重い展開となりました。当期末にかけては、株式市場の下落が一服する中、利回りでみた割安感の高さに着目した資金流入により上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用は、引き続き運用の基本方針に従い、「J−REITインデックス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「J−REITインデックス マザーファンド」の運用経過】
東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。
主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券（J−REIT）に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

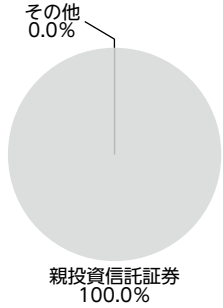
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

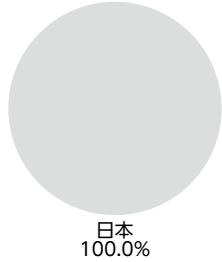
	当期末
	2018年11月12日
J−REITインデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

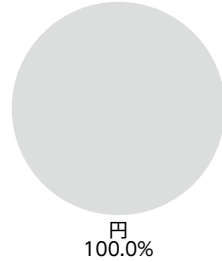
○資産別配分



○国別配分



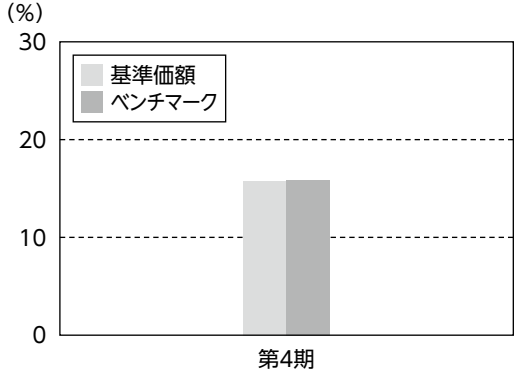
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
差異の主な要因は信託報酬によるものです。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第4期
		2017年11月11日~2018年11月12日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	1,280

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

J－REITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、東証REIT指数（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年11月11日~2018年11月12日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	20円	0.195%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,340円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(16)	(0.152)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.003	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	1	0.005	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	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)	(0.005)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	21	0.203	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	214,729	339,374	321,085	516,411

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	19	19	100.0	19	19	100.0
コール・ローン	651	128	19.7	652	129	19.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜J-REITインデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	16,592	16,592	100.0	16,395	16,395	100.0
コール・ローン	471,807	92,179	19.5	471,465	92,412	19.6

〈平均保有割合　2.3%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
J-REITインデックス　マザーファンド	1,456,216	1,349,860	2,281,129

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、61,232,689千口です。

※ 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。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
J-REITインデックス マザーファンド	2,281,129	99.4
コール・ローン等、その他	14,085	0.6
投資信託財産総額	2,295,214	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年11月12日現在
(A)資産	**2,295,214,055円**
コール・ローン等	3,458,964
J－REITインデックスマザーファンド(評価額)	2,281,129,081
未収入金	10,626,010
(B)負債	**12,957,837**
未払解約金	10,569,999
未払信託報酬	2,323,347
未払利息	8
その他未払費用	64,483
(C)純資産総額(A-B)	**2,282,256,218**
元本	2,099,495,386
次期繰越損益金	182,760,832
(D)受益権総口数	**2,099,495,386口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,870円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年11月11日 至 2018年11月12日
(A)配当等収益	**△1,762円**
支払利息	△1,762
(B)有価証券売買損益	**289,938,563**
売買益	334,200,742
売買損	△44,262,179
(C)信託報酬等	**△4,556,919**
(D)当期損益金(A+B+C)	**285,379,882**
(E)前期繰越損益金	**△82,888,587**
(F)追加信託差損益金	**△19,730,463**
(配当等相当額)	(65,786,451)
(売買損益相当額)	(△85,516,914)
(G)計(D+E+F)	**182,760,832**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**182,760,832**
追加信託差損益金	△19,730,463
(配当等相当額)	(66,380,699)
(売買損益相当額)	(△86,111,162)
分配準備積立金	202,491,295

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は2,260,225,100円、期中追加設定元本額は373,217,638円、期中一部解約元本額は533,947,352円です。
※分配金の計算過程

項　　目	当　　期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	84,778,815円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	41,440,204円
(C) 収益調整金額	66,380,699円
(D) 分配準備積立金額	76,272,276円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	268,871,994円
(F) 期末残存口数	2,099,495,386口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	1,280円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

J-REITインデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第11期（決算日　2018年11月12日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運　用　方　針	わが国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第 7期(2014年11月10日)	13,901	23.1	13,813	23.0	0.8	99.2	39,130
第 8期(2015年11月10日)	14,426	3.8	14,326	3.7	1.2	98.7	62,280
第 9期(2016年11月10日)	15,287	6.0	15,167	5.9	1.8	98.2	68,806
第10期(2017年11月10日)	14,567	△4.7	14,447	△4.7	2.0	98.0	82,590
第11期(2018年11月12日)	16,899	16.0	16,737	15.9	2.5	97.5	103,475

(注)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(当期首) 2017年11月10日	14,567	－	14,447	－	2.0	98.0
11月末	15,209	4.4	15,083	4.4	2.3	97.7
12月末	15,207	4.4	15,081	4.4	2.3	97.7
2018年 1月末	16,007	9.9	15,873	9.9	2.3	97.6
2月末	15,696	7.8	15,563	7.7	2.8	97.2
3月末	15,619	7.2	15,485	7.2	3.1	96.9
4月末	16,024	10.0	15,880	9.9	3.0	97.0
5月末	16,130	10.7	15,979	10.6	3.2	96.8
6月末	16,471	13.1	16,317	12.9	3.0	97.0
7月末	16,558	13.7	16,402	13.5	2.4	97.5
8月末	16,505	13.3	16,349	13.2	2.5	97.5
9月末	16,773	15.1	16,612	15.0	2.4	97.6
10月末	16,517	13.4	16,359	13.2	2.5	97.4
(当期末) 2018年11月12日	16,899	16.0	16,737	15.9	2.5	97.5

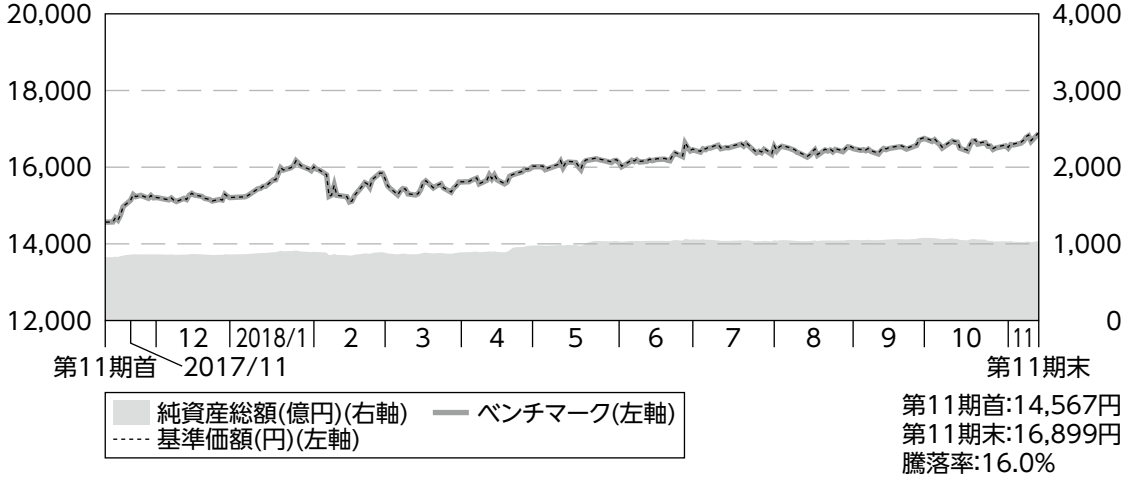
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

東証REIT指数とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

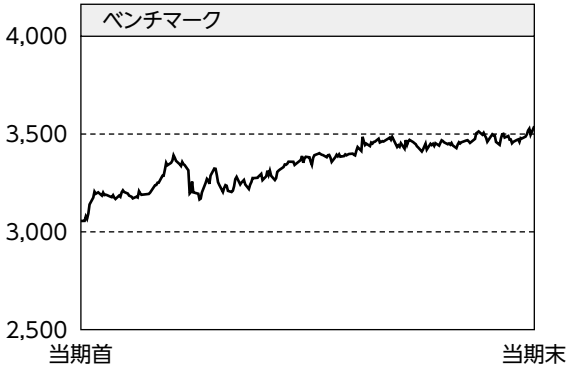


(注)ベンチマークは、2017年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



当期のJ−REIT市場は上昇しました。
当期初から2018年6月後半にかけては、海外投資家がJ−REITの割安銘柄を買収する可能性があるとの観測報道が好感されたことや、運用難を背景とした機関投資家からの資金流入が観測されたこと、オフィスビル賃料の上昇期待が高まったことなどから上昇しました。その後、10月末にかけては、大型台風の上陸や北海道胆振東部地震を受けた影響が意識される中、投資家の様子見姿勢が強まったことや、株式市場の大幅下落が嫌気されたことなどから上値が重い展開となりました。当期末にかけては、株式市場の下落が一服する中、利回りでみた割安感の高さに着目した資金流入により上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。
主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券（J−REIT）に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

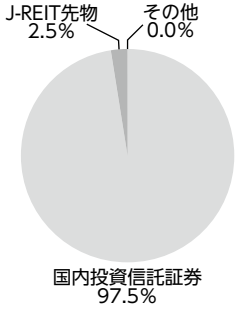
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

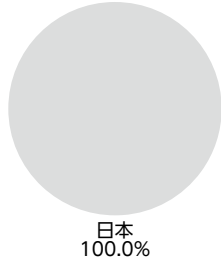
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	日本ビルファンド投資法人	日本	7.4%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本	6.8%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	日本	4.9%
4	日本リテールファンド投資法人	日本	4.5%
5	ユナイテッド・アーバン投資法人	日本	4.4%
6	オリックス不動産投資法人	日本	4.0%
7	日本プロロジスリート投資法人	日本	3.6%
8	大和ハウスリート投資法人	日本	3.5%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	日本	3.2%
10	GLP投資法人	日本	3.1%
組入銘柄数		62	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

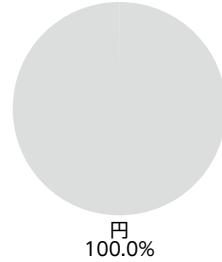
○資産別配分



○国別配分



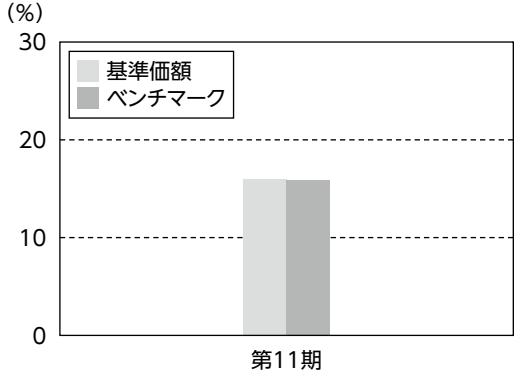
○通貨別配分



（注1）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
（注2）国別配分においては、上記の他、オフバランスでJ－REIT先物を想定元本ベースで純資産総額に対して2.5%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

今後の運用方針

わが国の取引所に上場している不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2017年11月11日~2018年11月12日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.003%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(−)	(−)	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
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
（商品）	(−)	(−)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	−	−	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(−)	(−)	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
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（公社債）	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(−)	(−)	
(c) その他費用	0	0.000	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(−)	(−)	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）	(−)	(−)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	1	0.003	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（16,059円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	日本アコモデーションファンド投資法人	899	435,466	732	365,798
	MCUBS　MidCity投資法人	4,034 (8,944)	326,217 (－)	2,161	187,924
	森ヒルズリート投資法人	3,443 (324)	478,883 (43,682)	2,388	333,032
	森ヒルズリート投資法人	324 (△324)	43,682 (△43,682)	－	－
	産業ファンド投資法人	3,613 (8,976)	458,383 (－)	2,098	281,132
	アドバンス・レジデンス投資法人	2,890	813,257	1,863	527,578
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	2,016 (3,265)	339,248 (109,303)	921	169,125
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	160 (△160)	25,127 (△25,127)	－	－
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,663	803,443	903	435,822
	ＧＬＰ投資法人	12,510 (849)	1,437,491 (92,013)	4,055	470,005
	ＧＬＰ投資法人	849 (△849)	92,013 (△92,013)	－	－
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,144 (18)	285,953 (4,196)	786	202,519
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	18 (△18)	4,196 (△4,196)	－	－
	日本プロロジスリート投資法人	4,391	1,003,944	2,794	645,925
	星野リゾート・リート投資法人	476 (12)	262,379 (6,280)	408	228,602
	星野リゾート・リート投資法人	12 (△12)	6,280 (△6,280)	－	－
	Ｏｎｅリート投資法人	721	173,092	245	61,238
	イオンリート投資法人	3,329	394,201	1,963	238,179
	ヒューリックリート投資法人	3,189	523,195	1,352	222,789
	日本リート投資法人	1,273 (79)	421,328 (24,271)	591	204,307
	日本リート投資法人	79 (△79)	24,271 (△24,271)	－	－
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	26,473 (45,955)	397,339 (43,571)	9,865	180,353
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	3,234 (△3,234)	43,571 (△43,571)	－	－
	日本ヘルスケア投資法人	130	22,597	137	23,484
	積水ハウス・リート投資法人	5,282 (21,771)	429,768 (959,478)	4,104	325,672

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	トーセイ・リート投資法人	589 (207)	65,837 (22,505)	348	39,006
	トーセイ・リート投資法人	207 (△207)	22,505 (△22,505)	—	—
	ケネディクス商業リート投資法人	992	234,434	777	186,942
	ヘルスケア＆メディカル投資法人	411	44,975	243	26,802
	サムティ・レジデンシャル投資法人	744	69,235	350	32,235
	ジャパン・シニアリビング投資法人	20 (△607)	3,178 (△84,175)	24	3,798
	野村不動産マスターファンド投資法人	8,390 (406)	1,265,400 (55,814)	6,260	943,376
	野村不動産マスターファンド投資法人	406 (△406)	55,814 (△55,814)	—	—
	いちごホテルリート投資法人	614	81,958	340	45,143
	ラサールロジポート投資法人	2,046	228,523	1,669	182,464
	スターアジア不動産投資法人	1,746 (59)	184,377 (6,296)	510	54,344
	スターアジア不動産投資法人	59 (△59)	6,296 (△6,296)	—	—
	マリモ地方創生リート投資法人	534	59,763	156	17,523
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	718 (74)	254,078 (27,200)	607	202,041
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	74 (△74)	27,200 (△27,200)	—	—
	大江戸温泉リート投資法人	900	78,403	440	38,168
	さくら総合リート投資法人	645	59,911	803	73,852
	投資法人みらい	1,917 (102)	360,369 (17,692)	308	57,689
	投資法人みらい	102 (△102)	17,692 (△17,692)	—	—
	森トラスト・ホテルリート投資法人	755	109,777	438	62,576
	三菱地所物流リート投資法人	407	104,692	208	54,510
	ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人	1,318	148,669	158	17,330
	ザイマックス・リート投資法人	1,214	138,269	145	16,454
	タカラレーベン不動産投資法人	1,850	169,409	115	10,157
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	1,834	176,016	41	3,854
	日本ビルファンド投資法人	2,631	1,602,043	2,147	1,324,688
	ジャパンリアルエステイト投資法人	3,226	1,813,523	2,118	1,212,745
	日本リテールファンド投資法人	5,157	1,055,888	4,587	944,366
	オリックス不動産投資法人	5,930	997,155	4,233	724,383
	日本プライムリアルティ投資法人	1,713	669,081	1,378	541,105
	プレミア投資法人	2,835	312,466	1,833	208,612
	東急リアル・エステート投資法人	1,807	265,296	1,472	221,034
	グローバル・ワン不動産投資法人	1,505 (5,280)	186,424 (—)	1,155	159,055
	ユナイテッド・アーバン投資法人	5,974	1,009,826	4,871	834,182

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	森トラスト総合リート投資法人	1,936	310,817	1,579	254,164
	インヴィンシブル投資法人	16,090	787,715	5,947	287,504
	フロンティア不動産投資法人	926	412,745	756	335,859
	平和不動産リート投資法人	1,683	175,878	1,372	145,964
	日本ロジスティクスファンド投資法人	1,800	394,806	1,541	336,935
	福岡リート投資法人	1,528 (178)	260,905 (29,265)	1,094	188,667
	福岡リート投資法人	178 (△178)	29,265 (△29,265)	—	—
	ケネディクス・オフィス投資法人	1,001	670,815	657	450,168
	積水ハウス・レジデンシャル投資法人	919 (△8,788)	107,365 (△959,478)	540	63,308
	いちごオフィスリート投資法人	2,599	220,714	1,571	137,106
	大和証券オフィス投資法人	732	470,911	450	290,777
	阪急阪神リート投資法人	1,458	197,736	1,195	162,969
	スターツプロシード投資法人	438	72,626	360	60,031
	大和ハウスリート投資法人	5,360	1,387,611	2,255	584,706
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	7,853	626,705	6,303	508,694
	日本賃貸住宅投資法人	3,060	262,009	2,498	217,731
	ジャパンエクセレント投資法人	2,433	343,611	1,986	284,562

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は合併・分割・減資・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。
(注3)銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	REIT先物取引	12,269	11,685	—	—

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	16,592	16,592	100.0	16,395	16,395	100.0
コール・ローン	471,807	92,179	19.5	471,465	92,412	19.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

＜国内投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末		
	口数(口)	口数(口)	評価額(千円)	比率(%)
日本アコモデーションファンド投資法人	3,685	3,852	2,018,448	2.0
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	2,245	13,062	1,139,006	1.1
森ヒルズリート投資法人	11,914	13,293	1,851,714	1.8
産業ファンド投資法人	3,013	13,504	1,527,302	1.5
アドバンス・レジデンス投資法人	10,269	11,296	3,359,430	3.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	2,516	6,876	1,186,797	1.1
アクティビア・プロパティーズ投資法人	4,794	5,554	2,693,690	2.6
ＧＬＰ投資法人	19,417	28,721	3,233,984	3.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4,045	4,421	1,212,238	1.2
日本プロロジスリート投資法人	13,950	15,547	3,718,842	3.6
星野リゾート・リート投資法人	1,684	1,764	947,268	0.9
Ｏｎｅリート投資法人	1,213	1,689	426,810	0.4
イオンリート投資法人	10,532	11,898	1,503,907	1.5
ヒューリックリート投資法人	7,533	9,370	1,540,428	1.5
日本リート投資法人	2,980	3,741	1,380,429	1.3
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	6,145	68,708	1,113,756	1.1
日本ヘルスケア投資法人	538	531	91,756	0.1
積水ハウス・リート投資法人	6,957	29,906	2,117,344	2.0
トーセイ・リート投資法人	1,783	2,231	243,625	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	4,033	4,248	1,027,591	1.0
ヘルスケア＆メディカル投資法人	1,367	1,535	172,380	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人	1,926	2,320	209,264	0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人	611	－	－	－
野村不動産マスターファンド投資法人	31,819	34,355	5,039,878	4.9
いちごホテルリート投資法人	1,753	2,027	274,658	0.3
ラサールロジポート投資法人	8,367	8,744	935,608	0.9
スターアジア不動産投資法人	2,303	3,598	382,827	0.4
マリモ地方創生リート投資法人	619	997	108,673	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,794	1,979	661,975	0.6
大江戸温泉リート投資法人	1,411	1,871	162,589	0.2
さくら総合リート投資法人	2,666	2,508	221,707	0.2
投資法人みらい	1,411	3,122	573,823	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人	2,402	2,719	379,844	0.4
三菱地所物流リート投資法人	1,028	1,227	311,044	0.3
ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人	－	1,160	123,192	0.1
ザイマックス・リート投資法人	－	1,069	122,186	0.1

銘柄	当期首(前期末)	当期末		
	口数(口)	口数(口)	評価額(千円)	比率(%)
タカラレーベン不動産投資法人	―	1,735	155,803	0.2
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	―	1,793	164,418	0.2
日本ビルファンド投資法人	10,740	11,224	7,621,096	7.4
ジャパンリアルエステイト投資法人	10,483	11,591	7,058,919	6.8
日本リテールファンド投資法人	21,336	21,906	4,701,027	4.5
オリックス不動産投資法人	21,398	23,095	4,097,053	4.0
日本プライムリアルティ投資法人	7,002	7,337	3,048,523	2.9
プレミア投資法人	10,018	11,020	1,353,256	1.3
東急リアル・エステート投資法人	7,436	7,771	1,254,239	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	1,781	7,411	855,229	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	24,461	25,564	4,535,053	4.4
森トラスト総合リート投資法人	7,927	8,284	1,346,150	1.3
インヴィンシブル投資法人	30,418	40,561	1,882,030	1.8
フロンティア不動産投資法人	3,773	3,943	1,742,806	1.7
平和不動産リート投資法人	6,907	7,218	823,573	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	7,389	7,648	1,746,803	1.7
福岡リート投資法人	5,383	5,995	1,017,951	1.0
ケネディクス・オフィス投資法人	3,242	3,586	2,599,850	2.5
積水ハウス・レジデンシャル投資法人	8,409	―	―	―
いちごオフィスリート投資法人	8,588	9,616	900,057	0.9
大和証券オフィス投資法人	2,393	2,675	1,928,675	1.9
阪急阪神リート投資法人	4,545	4,808	699,564	0.7
スターツプロシード投資法人	1,748	1,826	308,046	0.3
大和ハウスリート投資法人	11,407	14,512	3,594,622	3.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人	32,011	33,561	2,698,304	2.6
日本賃貸住宅投資法人	12,475	13,037	1,173,330	1.1
ジャパンエクセレント投資法人	9,932	10,379	1,543,357	1.5
合計　口数・金額	449,925	617,539	100,863,765	
合計　銘柄数　＜比率＞	59	61	〈97.5%〉	

(注1)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)合計欄の〈　〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

投資法人名	
日本アコモデーションファンド投資法人	投資法人みらい
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	森トラスト・ホテルリート投資法人
森ヒルズリート投資法人	タカラレーベン不動産投資法人
産業ファンド投資法人	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人
アドバンス・レジデンス投資法人	日本ビルファンド投資法人
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	オリックス不動産投資法人
アクティビア・プロパティーズ投資法人	プレミア投資法人
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
日本プロロジスリート投資法人	森トラスト総合リート投資法人
イオンリート投資法人	インヴィンシブル投資法人
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	フロンティア不動産投資法人
日本ヘルスケア投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人
ケネディクス商業リート投資法人	福岡リート投資法人
ヘルスケア＆メディカル投資法人	ケネディクス・オフィス投資法人
ラサールロジポート投資法人	いちごオフィスリート投資法人
スターアジア不動産投資法人	大和証券オフィス投資法人
マリモ地方創生リート投資法人	スターツプロシード投資法人
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	大和ハウスリート投資法人
大江戸温泉リート投資法人	ジャパン・ホテル・リート投資法人
さくら総合リート投資法人	

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末 買建額（百万円）	当期末 売建額（百万円）
国内	東証ＲＥＩＴ指数	2,604	－

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資証券	100,863,765	97.4
コール・ローン等、その他	2,674,136	2.6
投資信託財産総額	103,537,901	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年11月12日現在
(A)資産	**103,537,901,512円**
コール・ローン等	1,545,909,919
投資証券(評価額)	100,863,765,380
未収入金	96,265,430
未収配当金	1,025,523,583
差入委託証拠金	6,437,200
(B)負債	**62,691,046**
未払解約金	62,674,885
未払利息	3,820
その他未払費用	12,341
(C)純資産総額(A-B)	**103,475,210,466**
元本	61,232,689,286
次期繰越損益金	42,242,521,180
(D)受益権総口数	**61,232,689,286口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**16,899円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年11月11日 至 2018年11月12日
(A)配当等収益	**3,829,430,186円**
受取配当金	3,830,975,389
受取利息	752
その他収益金	14,622
支払利息	△1,560,577
(B)有価証券売買損益	**9,751,572,371**
売買益	10,127,247,129
売買損	△375,674,758
(C)先物取引等取引損益	**355,672,712**
取引益	368,477,132
取引損	△12,804,420
(D)その他費用	**△91,911**
(E)当期損益金(A+B+C+D)	**13,936,583,358**
(F)前期繰越損益金	**25,895,025,493**
(G)追加信託差損益金	**8,962,351,050**
(H)解約差損益金	**△6,551,438,721**
(I)計 (E+F+G+H)	**42,242,521,180**
次期繰越損益金(I)	**42,242,521,180**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は56,695,653,318円、期中追加設定元本額は15,063,296,713円、期中一部解約元本額は10,526,260,745円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

Jリートインデックス・オープン(SMA専用)	31,211,573,763円
SMT J-REITインデックス・オープン	10,427,070,892円
コア投資戦略ファンド(成長型)	4,807,710,817円
分散投資コア戦略ファンドS	3,244,761,096円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2,883,977,898円
分散投資コア戦略ファンドA	2,079,870,536円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,785,205,907円
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	1,349,860,395円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,170,998,710円
J-REIT パッシブ・ファンド2018-05(適格機関投資家専用)	1,102,703,285円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	725,337,473円
グローバル経済コア	394,883,884円
SMT インデックスバランス・オープン	36,967,112円
SBI資産設計オープン(分配型)	7,543,056円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	3,059,174円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	1,081,300円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	47,286円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	36,702円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年11月10日までです。	
運用方針	S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバルREITインデックスマザーファンド	日本を除く世界各国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	投資信託証券(上場等不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバルREITインデックスマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日　2018年11月12日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

＜610040＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
設定日(2015年 5月20日)	10,000	－	－	10,000	－	－	0.5
第1期(2015年11月10日)	9,717	0	△2.8	9,753	△2.5	99.4	659
第2期(2016年11月10日)	8,719	0	△10.3	8,816	△9.6	99.6	964
第3期(2017年11月10日)	10,506	0	20.5	10,693	21.3	99.2	1,089
第4期(2018年11月12日)	10,651	0	1.4	10,930	2.2	99.3	1,289

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

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

S&P先進国REIT指数(以下「当インデックス」)とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJI」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。当インデックスは、S&P Globalの一部門であるSPDJIの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

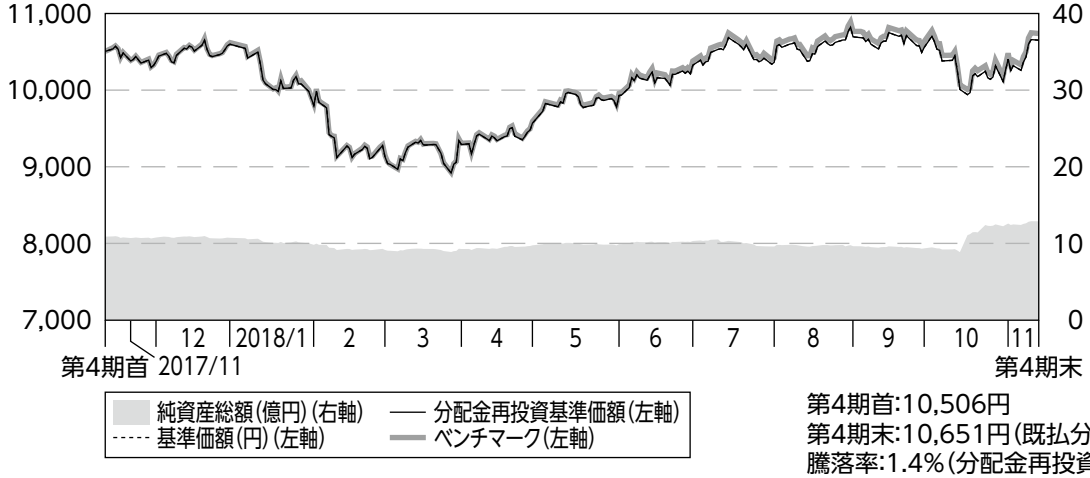
当期中の基準価額と市況の推移

年　月　日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
	円	%		%	%
（当　期　首） 2017年11月10日	10,506	－	10,693	－	99.2
11月末	10,375	△1.2	10,569	△1.2	99.2
12月末	10,599	0.9	10,810	1.1	98.8
2018年 1月末	9,799	△6.7	9,994	△6.5	99.3
2月末	9,126	△13.1	9,307	△13.0	98.9
3月末	9,290	△11.6	9,473	△11.4	99.1
4月末	9,569	△8.9	9,763	△8.7	99.4
5月末	9,930	△5.5	10,136	△5.2	99.6
6月末	10,325	△1.7	10,564	△1.2	99.1
7月末	10,361	△1.4	10,609	△0.8	99.0
8月末	10,694	1.8	10,958	2.5	98.2
9月末	10,558	0.5	10,825	1.2	99.2
10月末	10,403	△1.0	10,668	△0.2	99.3
（当　期　末） 2018年11月12日	10,651	1.4	10,930	2.2	99.3

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



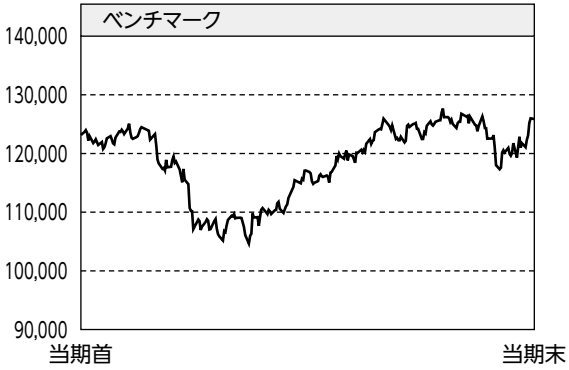
第4期首:10,506円
第4期末:10,651円(既払分配金0円)
騰落率:1.4%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2017年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は小幅に上昇しました。

投資環境



海外REIT市場はまちまちの展開となりましたが、全体では上昇しました。米国REIT市場は、賃金上昇率の高まりなどを受けて長期金利が上昇し、株式市場が急落したことが嫌気されて2018年2月にかけて大幅に下落しました。しかしその後は、利上げペース加速への警戒感が後退したことなどを背景に長期金利の上昇が一服したことや、主要REITの底堅い決算などが好感されて、上昇基調をたどりました。欧州REIT市場は、ECB（欧州中央銀行）やBOE（英中央銀行）による緩和的な金融政策が維持されるとの期待から上昇しましたが、9月以降はイタリアの財政問題や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の先行き不透明感などが重石となり、下落に転じました。

当ファンドのポートフォリオ

「グローバルREITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「グローバルREITインデックス マザーファンド」の運用経過】
ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。
（1）組入比率
　取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。
（2）ポートフォリオ構成
　ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

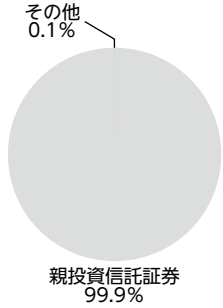
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

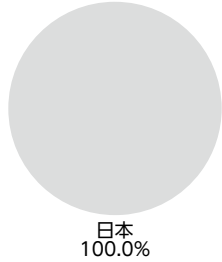
	当期末
	2018年11月12日
グローバルREITインデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

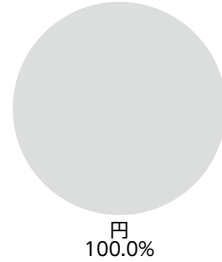
○資産別配分



○国別配分



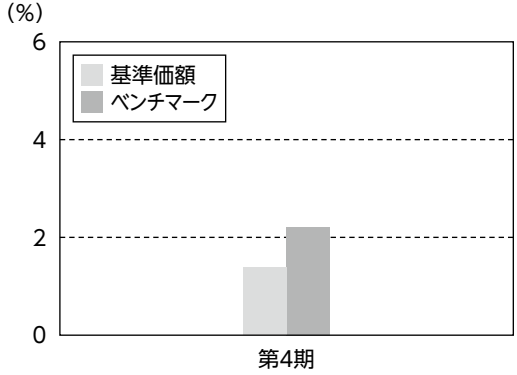
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
差異の主な要因は、信託報酬要因および配当課税要因※です。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第4期
		2017年11月11日~2018年11月12日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	1,424

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

グローバルREITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年11月11日~2018年11月12日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	20円	0.195%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,085円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(15)	(0.152)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	1	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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(1)	(0.014)	
(d) その他費用	5	0.045	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(4)	(0.039)	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)	(0.005)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	27	0.260	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
グローバルREITインデックス マザーファンド	236,764	402,534	135,909	237,842

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	8	8	100.0	8	8	100.0
コール・ローン	284	55	19.4	284	56	19.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜グローバルREITインデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	16,963	113	0.7	6,958	－	－
金銭信託	676	676	100.0	672	672	100.0
コール・ローン	21,498	4,472	20.8	21,512	4,482	20.8

〈平均保有割合　1.6%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
グローバルREITインデックス マザーファンド	610,108	710,963	1,288,692

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、41,278,052千口です。

※ 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。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
グローバルREITインデックス マザーファンド	1,288,692	99.9
コール・ローン等、その他	1,682	0.1
投資信託財産総額	1,290,374	100.0

(注1)グローバルREITインデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(74,793,743千円)の投資信託財産総額(74,827,833千円)に対する比率は100.0%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=113.94円　1カナダドル=86.34円　1ユーロ=128.96円
1イギリスポンド=147.39円　1オーストラリアドル=82.29円　1ニュージーランドドル=76.74円
1香港ドル=14.55円　1シンガポールドル=82.62円　1イスラエルシェケル=30.97円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年11月12日現在
(A)資産	**1,290,374,716円**
コール・ローン等	1,640,437
グローバルREITインデックス マザーファンド(評価額)	1,288,692,391
未収入金	41,888
(B)負債	**1,037,241**
未払信託報酬	1,009,261
未払利息	4
その他未払費用	27,976
(C)純資産総額(A-B)	**1,289,337,475**
元本	1,210,491,742
次期繰越損益金	78,845,733
(D)受益権総口数	**1,210,491,742口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,651円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年11月11日 至 2018年11月12日
(A)配当等収益	**2,932円**
その他収益金	3,653
支払利息	△721
(B)有価証券売買損益	**40,181,413**
売買益	47,374,505
売買損	△7,193,092
(C)信託報酬等	**△2,022,289**
(D)当期損益金(A+B+C)	**38,162,056**
(E)前期繰越損益金	**74,951,821**
(F)追加信託差損益金	**△34,268,144**
(配当等相当額)	(57,649,437)
(売買損益相当額)	(△91,917,581)
(G)計(D+E+F)	**78,845,733**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**78,845,733**
追加信託差損益金	△34,268,144
(配当等相当額)	(58,023,574)
(売買損益相当額)	(△92,291,718)
分配準備積立金	114,466,453
繰越損益金	△1,352,576

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,036,697,191円、期中追加設定元本額は426,292,745円、期中一部解約元本額は252,498,194円です。
※分配金の計算過程

項　　目	当　　期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	39,514,632円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	58,023,574円
(D) 分配準備積立金額	74,951,821円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	172,490,027円
(F) 期末残存口数	1,210,491,742口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	1,424円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言(関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。)については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

グローバルREITインデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第11期（決算日　2018年11月12日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運　用　方　針	日本を除く世界各国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標と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取引所に上場している不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
第 7期(2014年11月10日)	15,199	36.2	15,954	36.9	98.5	38,636
第 8期(2015年11月10日)	16,436	8.1	17,365	8.8	99.4	58,759
第 9期(2016年11月10日)	14,778	△10.1	15,697	△9.6	99.6	59,975
第10期(2017年11月10日)	17,843	20.7	19,040	21.3	99.3	63,032
第11期(2018年11月12日)	18,126	1.6	19,461	2.2	99.4	74,818

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
	円	%		%	%
(当期首) 2017年11月10日	17,843	―	19,040	―	99.3
11月末	17,622	△1.2	18,819	△1.2	99.2
12月末	18,006	0.9	19,247	1.1	98.8
2018年 1月末	16,649	△6.7	17,794	△6.5	99.3
2月末	15,507	△13.1	16,572	△13.0	99.0
3月末	15,788	△11.5	16,867	△11.4	99.1
4月末	16,265	△8.8	17,383	△8.7	99.4
5月末	16,882	△5.4	18,048	△5.2	99.6
6月末	17,557	△1.6	18,809	△1.2	99.1
7月末	17,622	△1.2	18,889	△0.8	99.1
8月末	18,192	2.0	19,511	2.5	98.3
9月末	17,963	0.7	19,274	1.2	99.3
10月末	17,702	△0.8	18,994	△0.2	99.4
(当期末) 2018年11月12日	18,126	1.6	19,461	2.2	99.4

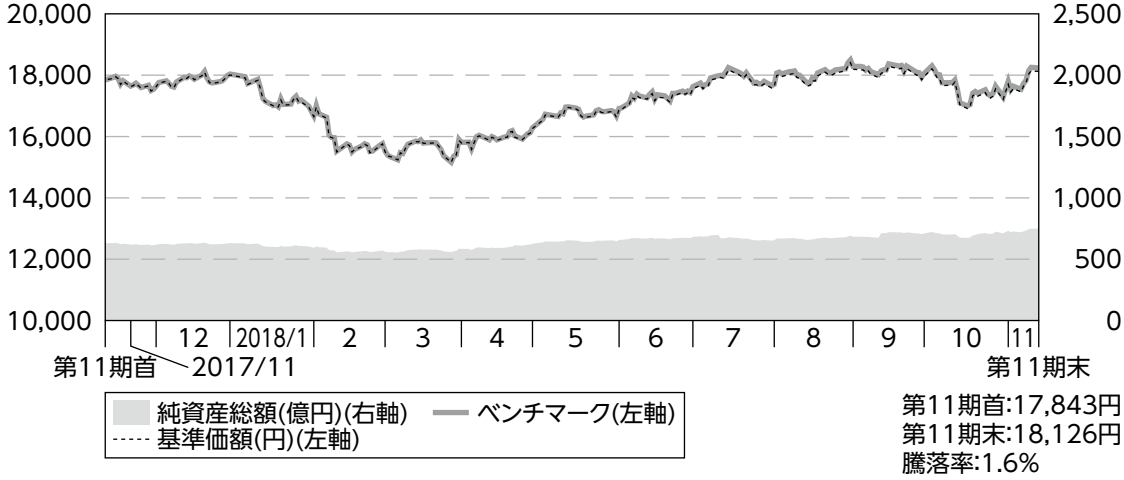
(注)騰落率は期首比です。

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

S&P先進国REIT指数(以下「当インデックス」)とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJI」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。当インデックスは、S&P Globalの一部門であるSPDJIの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

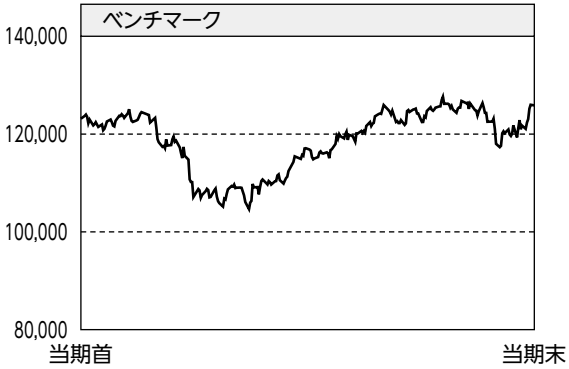


(注)ベンチマークは、2017年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は小幅に上昇しました。

投資環境



海外REIT市場はまちまちの展開となりましたが、全体では上昇しました。米国REIT市場は、賃金上昇率の高まりなどを受けて長期金利が上昇し、株式市場が急落したことが嫌気されて2018年2月にかけて大幅に下落しました。しかしその後は、利上げペース加速への警戒感が後退したことなどを背景に長期金利の上昇が一服したことや、主要REITの底堅い決算などが好感されて、上昇基調をたどりました。欧州REIT市場は、ECB（欧州中央銀行）やBOE（英中央銀行）による緩和的な金融政策が維持されるとの期待から上昇しましたが、9月以降はイタリアの財政問題や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の先行き不透明感などが重石となり、下落に転じました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。

（2）ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

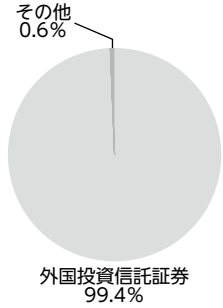
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

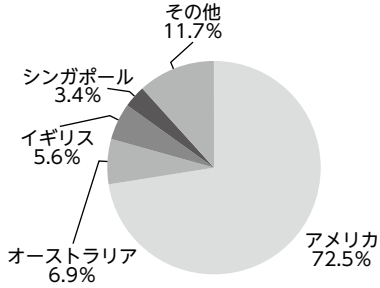
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	5.2%
2	PROLOGIS INC	アメリカ	3.8%
3	PUBLIC STORAGE	アメリカ	2.8%
4	WELLTOWER INC	アメリカ	2.3%
5	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.3%
6	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	オランダ	2.3%
7	EQUITY RESIDENTIAL PPTY	アメリカ	2.2%
8	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	2.0%
9	VENTAS INC	アメリカ	1.9%
10	LINK REIT	香港	1.8%
組入銘柄数		305	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

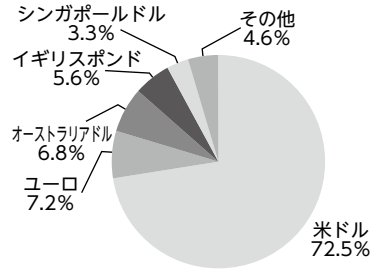
○資産別配分



○国別配分



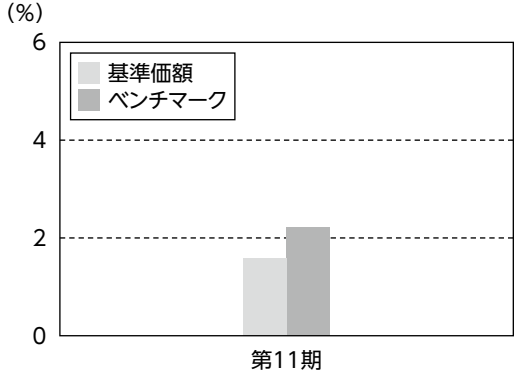
○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
差異の主な要因は、配当課税要因※です。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

今後の運用方針

日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2017年11月11日~2018年11月12日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.006%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(−)	(−)	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
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(1)	(0.006)	
（商品）	(−)	(−)	
（先物・オプション）	(−)	(−)	
(b) 有価証券取引税	3	0.015	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(−)	(−)	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
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（公社債）	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(3)	(0.015)	
(c) その他費用	7	0.039	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(7)	(0.039)	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）	(−)	(−)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	11	0.060	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（17,146円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	19,170	2,395	2,050	261
ALEXANDER'S INC	260	101	―	―
BOSTON PROPERTIES	20,860	2,571	4,640	588
CEDAR REALTY TRUST INC	20,000	80	―	―
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	30,240	911	5,170	165
APARTMENT INVEST & MGMT	20,510	862	3,700	156
AGREE REALTY CORP	2,860	138	―	―
BRT APARTMENTS CORP	5,000	59	―	―
SL GREEN REALTY CORP	12,380	1,216	9,300	933
EPR PROPERTIES	15,060	983	3,290	218
PROLOGIS INC	84,870 (50,581)	5,462 (2,970)	20,010	1,313
AVALONBAY COMMUNITIES INC	19,060	3,291	3,610	630
LEXINGTON CORP PROPERTIES	35,910	308	17,850	161
CAMDEN PROPERTY TRUST	13,600	1,215	4,800	442
CBL & ASSOCIATES PRTYS	13,000	44	―	―
MACK-CALI REALTY CORP	14,370	277	―	―
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	27,490	1,178	3,740	167
COUSINS PROPERTIES INC	61,510	552	19,500	189
LASALLE HOTEL PROPERTIES	14,610	470	5,520	191
SITE CENTERS CORP	19,910 (△84,060)	142 (―)	―	―
ISTAR INC	―	―	35,000	395
DUKE REALTY CORP	47,520	1,288	6,620	193
ESSEX PROPERTY TRUST	9,320	2,240	2,370	568
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	50,900	3,240	9,390	608
FEDERAL REALTY INVS TRUST	10,840	1,322	1,430	181
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	20,630	626	―	―
HCP INC	66,560	1,643	14,350	376
EQUITY COMMONWEALTH	20,630	621	5,760	184
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	22,340	630	6,150	181
HIGHWOODS PROPERTIES INC	17,810	823	3,830	193

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	22,887	622	6,620	190
WELLTOWER INC	54,720	3,320	11,770	754
EASTGROUP PROPERTIES,INC	4,940	452	—	—
KIMCO REALTY CORP	60,640	962	18,090	315
KILROY REALTY CORPORATION	13,870	982	3,910	296
LTC PROPERTIES INC	3,590	162	—	—
SENIOR HOUSING PROP TRUST	29,070	497	—	—
MONMOUTH REIT -CL A	21,960	330	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	21,530	895	3,450	153
BRANDYWINE REALTY TRUST	31,170	512	10,670	182
IRON MOUNTAIN INC	47,718	1,655	5,250	188
MACERICH CO/THE	18,430	1,075	11,000	665
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	13,850	1,262	1,770	163
ACADIA REALTY TRUST	12,710	332	5,700	157
HOST HOTELS AND RESORTS INC	95,330	1,948	15,880	337
MID-AMERICA APARTMENT COMM	15,912	1,541	3,530	353
NATL HEALTH INVESTORS INC	8,190	584	2,290	171
PS BUSINESS PARKS INC	2,280	281	—	—
RAMCO-GERSHENSON PRTYS	11,730	149	—	—
REALTY INCOME CORP	46,430	2,558	7,590	421
REGENCY CENTERS CORP	35,480	2,252	8,050	524
UDR INC	35,280	1,333	5,260	198
CORPORATE OFFICE PPTYS	11,790	322	—	—
CORECIVIC INC	9,830	227	—	—
SIMON PROPERTY GROUP	44,540	7,466	11,820	2,011
LIFE STORAGE INC	7,010	617	1,600	160
PUBLIC STORAGE	22,350	4,535	5,740	1,292
SUN COMMUNITIES INC	16,540	1,605	2,850	282
TAUBMAN CENTERS INC	9,260	551	2,950	176
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	11,830	266	—	—
UMH PROPERTIES INC	6,000	88	—	—
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2,080	158	—	—
VENTAS INC	47,890	2,613	10,650	632
VORNADO REALTY TRUST	24,070	1,713	5,180	388
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	10,140	285	—	—
GEO GROUP INC/THE	14,530	344	5,730	152
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	10,910	314	—	—

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	21,580	866	4,580	195
	KITE REALTY GROUP TRUST	8,540	147	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	17,840	1,590	3,780	380
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	30,100	459	—	—
	CUBESMART	27,450	789	4,860	159
	DIGITAL REALTY TRUST INC	29,040	3,259	5,360	614
	EDUCATION REALTY TRUST INC	8,644	310	43,270	1,795
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	27,130	299	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	57,270	815	14,580	210
	DOUGLAS EMMETT INC-W/I	25,070	943	3,790	153
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	8,803 (△49,590)	531 (△2,970)	2,900	191
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	8,210	141	—	—
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	8,450	155	—	—
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	19,980	275	8,410	128
	TERRENO REALTY CORP	8,520	302	—	—
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	3,890	124	—	—
	RLJ LODGING TRUST	15,569	327	—	—
	AMERICOLD REALTY TRUST	35,380	727	—	—
	CORESITE REALTY CORP	6,600	730	1,580	180
	VEREIT INC	135,200	986	25,180	193
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	10,060	329	5,060	165
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	7,550	275	—	—
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	10,780	136	—	—
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	9,000	157	—	—
	GGP INC	58,110	1,242	355,830	7,821
	CHATHAM LODGING TRUST	5,750	129	—	—
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	29,850	597	7,120	161
	WHITESTONE REIT	6,500	84	—	—
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	25,050	793	4,810	162
	STAG INDUSTRIAL INC	23,110	624	5,960	160
	SELECT INCOME REIT	30,280	624	7,150	160
	RETAIL PROPERTISE OF AME-A	24,350	288	—	—
	CYRUSONE INC	19,890	1,176	4,680	291
	WP CAREY INC	15,810	1,023	3,370	228
	ALEXANDER & BALDWIN INC	6,023 (9,497)	137 (263)	38,120	876

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	35,610	960	7,610	207
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	6,070	476	—	—
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	—	—	4,000	16
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	4,800	76	30,670	455
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	18,804	470	93,580	2,572
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	46,310	375	23,410 (—)	194 (217)
PHYSICIANS REALTY TRUST	18,320	293	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	22,090	700	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	58,960	1,253	13,680	305
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	10,000	103	—	—
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	6,990	312	—	—
JBG SMITH PROPERTIES	18,280	655	—	—
RETAIL VALUE	— (8,405)	— (—)	—	—
INVITATION HOMES INC	53,486 (98,324)	1,216 (2,289)	13,750	320
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	7,000	78	—	—
FOREST CITY REALTY TRUST-A	39,240	920	12,030	288
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	27,000	296	—	—
QTS REALTY TRUST INC	10,870	468	3,830	159
SPIRIT MTA REIT	— (23,901)	— (217)	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	19,500	314	—	—
SAFETY INCOME & GROWTH INC	4,700	87	—	—
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	10,000	207	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	20,840	455	7,540	170
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	32,330	1,128	13,380	486
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	43,640	749	20,620	367
STARWOOD WAYPOINT HOMES	— (△60,920)	— (△2,289)	—	—
FARMLAND PARTNERS INC	6,000	38	—	—
CITY OFFICE REIT INC	6,700	82	—	—
WASHINGTON PRIME GROUP INC	35,700	287	21,450	165
CARETRUST REIT INC	9,610	172	—	—
STORE CAPITAL CORP	34,560	922	7,850	219
PARAMOUNT GROUP INC	32,650	477	10,240	156
URBAN EDGE PROPERTIES	20,700	445	—	—

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
INFRAREIT INC	4,000	82	－	－
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	14,000	270	－	－
XENIA HOTELS & RESORTS INC	19,530	422	－	－
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	11,620	320	－	－
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	2,500	75	－	－
APPLE HOSPITALITY REIT INC	31,020	551	10,860	199
GLOBAL NET LEASE INC	6,090	130	－	－
TIER REIT INC	10,240	212	－	－
QUALITY CARE PROPERTIES	7,480	145	51,424	1,067
MANULIFE US REAL ESTATE INV	220,000 (127,380)	198 (96)	166,300	143
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	57,240	1,648	9,740	293
VICI PROPERTIES INC	39,000	838	－	－
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	6,340	253	－	－
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	6,390	169	－	－
COLONY CAPITAL INC	85,090	618	71,285	602
小計	3,540,386 (123,518)	120,904 (577)	1,499,069 (－)	41,100 (217)
カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	8,200	250	－	－
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	7,490	320	－	－
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	－	－	13,580	163
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	23,620	472	7,610	154
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	－	－	17,660	895
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	14,560	358	－	－
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	6,180	265	－	－
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	19,000	238	11,000	139
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	6,000	145	5,970	143
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE	4,460	114	－	－
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5,290	252	2,340	108
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	9,370	128	－	－
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	8,000	80	－	－
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	－	－	70,000	565
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	21,260	234	9,650	109
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	15,940	217	－	－
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	7,350	67	－	－
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	7,500	62	－	－

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4,670	244	―	―
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	15,000	100	―	―
CHOICE PROPERTIES REIT	77,000	919	10,570	130
SLATE RETAIL REIT	3,300	40	―	―
SLATE OFFICE REI	7,600	58	―	―
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	15,330	232	7,830	112
小計	287,120	4,807	156,210	2,522
ドイツ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
HAMBORNER REIT AG	10,000	97	6,000	58
ALSTRIA OFFICE REIT -AG	35,283 (―)	446 (△37)	―	―
小計	45,283 (―)	543 (△37)	6,000	58
イタリア				
BENI STABILI SPA	60,000	46	60,000	46
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	26,246 (△141,786)	187 (―)	8,210	58
IMMOBILIARE GRANDE DIST-RTS	― (20,754)	― (―)	20,754	18
小計	86,246 (△121,032)	233 (―)	88,964	123
フランス				
ICADE	4,531	374	―	―
ALTAREA	250 (―)	53 (△19)	―	―
UNIBAIL-RODAMCO SE	6,840 (△53,030)	1,338 (△11,497)	1,100	238
KLEPIERRE	28,200	912	5,350	174
GECINA SA	11,900	1,719	1,680	241
COVIVIO	8,080	721	2,290	207
MERCIALYS	6,000	77	―	―
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	13,102 (71,648)	2,273 (14,426)	3,920	734
小計	78,903 (18,618)	7,471 (2,909)	14,340	1,597
オランダ				
EUROCOMMERCIAL	6,500	234	8,060	266
VASTNED RETAIL	1,200	46	―	―
WERELDHAVE NV	6,590	219	―	―

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
NSI NV	2,500	86	—	—
小計	16,790	587	8,060	266
スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	210,328 (9,462)	1,807 (80)	41,790	390
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	— (—)	— (△13)	—	—
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	10,200	173	64,300	1,161
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	64,930 (—)	771 (△42)	9,240	115
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	5,100	80	31,350 (5,100)	575 (80)
小計	290,558 (9,462)	2,832 (23)	146,680 (5,100)	2,242 (80)
ベルギー				
BEFIMMO S.C.A.	2,500	134	1,260	67
COFINIMMO	3,100	331	—	—
RETAIL ESTATES	600 (600)	44 (41)	— (—)	— (2)
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	3,600	82	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,453	279	—	—
AEDIFICA	1,800	143	—	—
COFINIMMO SA - RTS	— (10,700)	— (—)	10,700	7
RETAIL ESTATES-RTS	— (3,000)	— (2)	— (3,000)	— (2)
小計	14,053 (14,300)	1,015 (43)	11,960 (3,000)	75 (4)
アイルランド				
GREEN REIT PLC	40,000	62	—	—
HIBERNIA REIT PLC	110,000	165	45,740	67
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	30,021	43	—	—
小計	180,021	270	45,740	67
ユーロ計	711,854 (△78,652)	12,954 (2,938)	321,744 (8,100)	4,430 (84)
イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	152,650	964	50,650	335
CAPITAL & REGIONAL PLC	70,000	39	—	—
DERWENT LONDON PLC	17,920	538	6,540	195

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
BIG YELLOW GROUP PLC	24,780	222	―	―
HAMMERSON PLC	113,810	537	18,310	100
WORKSPACE GROUP PLC	17,500	180	―	―
INTU PROPERTIES PLC	93,000	179	―	―
UNITE GROUP PLC	38,310	317	―	―
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	110,755	125	―	―
SHAFTESBURY PLC	34,470	338	10,140	93
SEGRO PLC	152,960	964	25,760	174
LAND SECURITIES GROUP PLC	107,220	977	24,410	231
ASSURA PLC	698,560	418	163,310	93
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	55,999 (△22,069)	377 (△149)	28,323	188
HANSTEEN HOLDINGS PLC	70,000 (―)	67 (△67)	190,000	266
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	354,000	316	―	―
SAFESTORE HOLDINGS PLC	26,010	137	―	―
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	75,040	137	―	―
RDI REIT PLC	160,000	58	―	―
NEWRIVER REIT PL	23,000	66	―	―
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	―	―	39,000	37
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	110,117	120	―	―
TRITAX BIG BOX REIT PLC	285,050	428	66,100	103
LXI REIT PLC	127,817	145	―	―
REGIONAL REIT LTD	40,000	40	―	―
小計	2,958,968 (△22,069)	7,702 (△217)	622,543	1,818
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
BWP TRUST	100,600	334	50,000	166
MIRVAC GROUP	529,540	1,208	89,390	198
INVESTA OFFICE FUND	81,550	404	32,000	164
CROMWELL PROPERTY GROUP	280,000	292	―	―
CHARTER HALL RETAIL REIT	78,000	321	44,790	185
GPT GROUP	253,440	1,256	70,535	365
ABACUS PROPERTY GROUP	45,430	159	―	―
STOCKLAND	376,350	1,516	52,690	211
WESTFIELD CORP	104,000	913	― (1,009,690)	― (8,249)
DEXUS	165,860	1,665	52,940	533

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
GOODMAN GROUP	226,230	2,133	47,820	462
VICINITY CENTERS	518,020	1,363	160,220	427
CHARTER HALL GROUP	84,000	555	28,000	185
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	30,000	97	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP	8,270	25	—	—
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	172,230	407	—	—
ARENA REIT	27,000	60	—	—
PROPERTYLINK GROUP	57,000	60	100,000	102
CHARTER HALL LONG WALE REIT	30,000	125	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	— (372,360)	— (4,625)	— (372,360)	— (4,625)
ONEMARKET LTD	— (50,484)	— (65)	50,484	62
NATIONAL STORAGE REIT	60,783 (39,729)	94 (65)	—	—
GDI PROPERTY GROUP	70,012	90	—	—
RURAL FUNDS GROUP	— (36,600)	— (71)	—	—
SCENTRE GROUP	753,330	3,023	148,300	661
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	27,000	77	—	—
小計	4,078,645 (499,173)	16,187 (4,828)	927,169 (1,382,050)	3,729 (12,875)
ニュージーランド	口	千ニュージーランドドル	口	千ニュージーランドドル
AMP NZ OFFICE LTD	155,000	211	—	—
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	40,000	82	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST	255,000	365	75,000	110
KIWI PROPERTY GROUP LTD	90,000	119	—	—
INVESTORE PROPERTY LTD	—	—	102,000	154
STRIDE STAPLED GROUP	54,000	104	—	—
小計	594,000	884	177,000	264
香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
LINK REIT	283,000	20,392	86,500	6,233
PROSPERITY REIT	190,000	544	—	—
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	240,000	1,237	—	—
CHAMPION REIT	330,000	1,851	150,000	785
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	265,000	1,408	150,000	791
FORTUNE REIT	120,000	1,139	—	—
SPRING REAL ESTATE INVESTMENT	90,000	294	483,000	1,528
小計	1,518,000	26,868	869,500	9,338

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
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
CAPITALAND MALL TRUST	426,300	916	144,300	297
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	412,700 (—)	1,097 (△16)	68,300	181
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	400,600	703	—	—
SUNTEC REIT	348,200 (—)	652 (△16)	88,600	154
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	524,500 (—)	647 (△6)	132,800	165
STARHILL GLOBAL REIT	80,000 (—)	57 (△1)	—	—
ASCOTT RESIDENCE TRUST	130,000 (—)	152 (△19)	—	—
FRASERS COMMERCIAL TRUST	120,000 (—)	168 (△8)	—	—
KEPPEL REIT	379,500 (—)	452 (△0.33812)	150,000	177
FRASERS CENTREPOINT TRUST	62,000	139	—	—
ESR REIT	505,900 (103,679)	264 (55)	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS	142,400 (—)	236 (△2)	—	—
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	60,000 (—)	96 (△2)	—	—
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	80,000 (—)	110 (△11)	—	—
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	60,000 (—)	83 (△1)	—	—
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	52,000 (—)	138 (△5)	—	—
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	— (—)	— (△9)	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	199,100 (—)	405 (△1)	70,000	143
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	365,300	582	95,600	151
CACHE LOGISTICS TRUST	192,800 (—)	143 (△0.45287)	—	—
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	589,900 (—)	694 (△18)	131,100	149
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	172,000 (—)	144 (△5)	—	—
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	91,000	60	—	—

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
SPH REIT	90,000	93	－	－
OUE HOSPITALITY TRUST	90,000	59	－	－
KEPPEL DC REIT	150,000	203	－	－
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	363,800 (55,820)	378 (42)	－	－
小計	6,088,000 (159,499)	8,683 (△27)	880,700	1,422
イスラエル	口	千イスラエルシェケル	口	千イスラエルシェケル
REIT 1 LTD	11,000	172	－	－
小計	11,000	172	－	－

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は合併・分割・減資・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。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	16,963	113	0.7	6,958	－	－
金銭信託	676	676	100.0	672	672	100.0
コール・ローン	21,498	4,472	20.8	21,512	4,482	20.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄	当期首(前期末) 口数(口)	当期末 口数(口)	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額(千円)	比率(%)
(アメリカ)			千米ドル		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	44,430	61,550	7,660	872,838	1.2
ALEXANDER'S INC	1,790	2,050	652	74,396	0.1
BOSTON PROPERTIES	73,420	89,640	11,138	1,269,139	1.7
CEDAR REALTY TRUST INC	31,950	51,950	197	22,552	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	92,556	117,626	4,138	471,493	0.6
APARTMENT INVEST & MGMT	75,533	92,343	4,214	480,204	0.6
AGREE REALTY CORP	14,630	17,490	1,030	117,416	0.2
BRT APARTMENTS CORP	—	5,000	57	6,597	0.0
SL GREEN REALTY CORP	47,840	50,920	4,837	551,231	0.7
EPR PROPERTIES	30,830	42,600	3,036	346,030	0.5
PROLOGIS INC	253,730	369,171	24,944	2,842,220	3.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	65,790	81,240	14,828	1,689,586	2.3
LEXINGTON CORP PROPERTIES	107,306	125,366	1,054	120,130	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	44,610	53,410	4,942	563,155	0.8
CBL & ASSOCIATES PRTYS	86,840	99,840	305	34,809	0.0
MACK-CALI REALTY CORP	40,770	55,140	1,135	129,422	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	69,800	93,550	4,597	523,894	0.7
COUSINS PROPERTIES INC	194,953	236,963	2,033	231,656	0.3
LASALLE HOTEL PROPERTIES	54,070	63,160	2,113	240,865	0.3
URSTADT BIDDLE - CL A	16,500	16,500	336	38,371	0.1
SITE CENTERS CORP	148,209	84,059	1,009	115,027	0.2
ISTAR INC	35,000	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	168,680	209,580	5,989	682,477	0.9
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	46,030	46,030	237	27,114	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST	31,420	38,370	9,743	1,110,150	1.5
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	174,990	216,500	14,609	1,664,597	2.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	34,210	43,620	5,612	639,448	0.9
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	55,680	76,310	2,419	275,710	0.4
HCP INC	221,480	273,690	7,887	898,729	1.2
EQUITY COMMONWEALTH	57,530	72,400	2,232	254,407	0.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	58,510	74,700	2,163	246,487	0.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	48,310	62,290	2,733	311,501	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	76,853	93,120	2,465	280,955	0.4
WELLTOWER INC	175,750	218,700	15,195	1,731,349	2.3
EASTGROUP PROPERTIES,INC	16,810	21,750	2,150	245,019	0.3
KIMCO REALTY CORP	205,000	247,550	4,030	459,191	0.6
KILROY REALTY CORPORATION	47,600	57,560	4,071	463,940	0.6
LTC PROPERTIES INC	19,700	23,290	1,062	121,033	0.2
SENIOR HOUSING PROP TRUST	114,730	143,800	2,339	266,576	0.4
MONMOUTH REIT -CL A	33,500	55,460	828	94,407	0.1
LIBERTY PROPERTY TRUST	69,310	87,390	3,848	438,515	0.6
BRANDYWINE REALTY TRUST	81,018	101,518	1,461	166,564	0.2
IRON MOUNTAIN INC	124,692	167,160	5,477	624,144	0.8
MACERICH CO/THE	52,940	60,370	3,086	351,631	0.5
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	40,870	52,950	5,165	588,531	0.8

銘柄	当期首(前期末)	当期末			
	口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
ACADIA REALTY TRUST	39,900	46,910	1,352	154,147	0.2
HOST HOTELS AND RESORTS INC	351,850	431,300	8,151	928,789	1.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	53,958	66,340	6,668	759,808	1.0
HERSHA HOSPITALITY TRUST	17,850	17,850	323	36,873	0.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	18,830	24,730	1,878	214,091	0.3
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	63,890	63,890	346	39,528	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	8,000	8,000	208	23,708	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	31,970	31,970	292	33,330	0.0
GETTY REALTY CORP	17,300	17,300	485	55,350	0.1
PS BUSINESS PARKS INC	9,620	11,900	1,632	186,027	0.2
RAMCO-GERSHENSON PRTYS	39,850	51,580	695	79,281	0.1
REALTY INCOME CORP	129,650	168,490	10,574	1,204,850	1.6
REGENCY CENTERS CORP	71,380	98,810	6,447	734,611	1.0
UDR INC	126,870	156,890	6,407	730,057	1.0
CORPORATE OFFICE PPTYS	49,030	60,820	1,592	181,422	0.2
CORECIVIC INC	58,220	68,050	1,486	169,416	0.2
SAUL CENTERS INC	6,700	6,700	337	38,452	0.1
SIMON PROPERTY GROUP	148,450	181,170	34,184	3,895,035	5.2
LIFE STORAGE INC	21,660	27,070	2,603	296,622	0.4
PUBLIC STORAGE	71,370	87,980	18,154	2,068,543	2.8
SUN COMMUNITIES INC	37,060	50,750	5,211	593,742	0.8
TAUBMAN CENTERS INC	28,590	34,900	1,919	218,747	0.3
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	43,340	55,170	1,303	148,539	0.2
UMH PROPERTIES INC	14,000	20,000	265	30,194	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	15,000	15,000	290	33,139	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	5,790	7,870	527	60,079	0.1
VENTAS INC	169,600	206,840	12,424	1,415,690	1.9
VORNADO REALTY TRUST	81,960	100,850	7,065	805,048	1.1
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	36,940	47,080	1,347	153,579	0.2
GEO GROUP INC/THE	61,050	69,850	1,532	174,614	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	56,410	67,320	1,950	222,289	0.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	63,740	80,740	3,337	380,307	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	41,390	49,930	811	92,446	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	59,690	73,750	6,692	762,579	1.0
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	53,800	53,800	416	47,445	0.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	106,990	137,090	2,061	234,925	0.3
CUBESMART	87,050	109,640	3,204	365,152	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	97,480	121,160	13,402	1,527,105	2.0
EDUCATION REALTY TRUST INC	34,626	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	93,570	120,700	1,262	143,851	0.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	176,160	218,850	3,659	416,926	0.6
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	73,670	94,950	3,432	391,092	0.5
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	43,687	—	—	—	—
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	53,940	62,150	1,114	126,968	0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	69,350	77,800	1,442	164,348	0.2
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	53,900	65,470	764	87,054	0.1
TERRENO REALTY CORP	25,970	34,490	1,344	153,183	0.2
AMERICAN ASSETS TRUST INC	18,480	22,370	880	100,373	0.1
RLJ LODGING TRUST	84,201	99,770	1,999	227,810	0.3
AMERICOLD REALTY TRUST	—	35,380	932	106,262	0.1

銘柄	当期首(前期末)	当期末			
	口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
CORESITE REALTY CORP	15,810	20,830	1,999	227,819	0.3
VEREIT INC	457,600	567,620	4,364	497,347	0.7
CHESAPEAKE LODGING TRUST	29,960	34,960	1,037	118,225	0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	32,350	39,900	1,363	155,389	0.2
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	45,930	56,710	527	60,156	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	14,000	23,000	356	40,672	0.1
GGP INC	297,720	—	—	—	—
CHATHAM LODGING TRUST	18,110	23,860	475	54,209	0.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC	81,790	104,520	2,224	253,423	0.3
WHITESTONE REIT	16,110	22,610	314	35,808	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	72,820	93,060	2,897	330,185	0.4
STAG INDUSTRIAL INC	42,260	59,410	1,569	178,773	0.2
SELECT INCOME REIT	30,920	54,050	1,072	122,183	0.2
RETAIL PROPERTISE OF AME-A	106,650	131,000	1,611	183,591	0.2
CYRUSONE INC	44,450	59,660	3,270	372,647	0.5
WP CAREY INC	50,450	62,890	4,060	462,688	0.6
ALEXANDER & BALDWIN INC	22,600	—	—	—	—
GLADSTONE LAND CORP	5,000	5,000	65	7,463	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	94,370	122,370	3,222	367,114	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25,000	31,070	2,353	268,128	0.4
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	4,000	—	—	—	—
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	25,870	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	74,776	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	219,300	242,200	1,983	226,013	0.3
PHYSICIANS REALTY TRUST	86,040	104,360	1,783	203,213	0.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	32,790	54,880	1,809	206,224	0.3
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	107,060	152,340	3,126	356,178	0.5
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	40,000	50,000	499	56,913	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	—	6,990	311	35,449	0.0
JBG SMITH PROPERTIES	44,620	62,900	2,455	279,792	0.4
RETAIL VALUE	—	8,405	237	27,082	0.0
INVITATION HOMES INC	39,100	177,160	3,846	438,229	0.6
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	11,500	18,500	161	18,401	0.0
FOREST CITY REALTY TRUST-A	129,580	156,790	3,947	449,831	0.6
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	27,000	221	25,287	0.0
QTS REALTY TRUST INC	22,270	29,310	1,187	135,286	0.2
SPIRIT MTA REIT	—	23,901	257	29,384	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	63,310	82,810	1,324	150,871	0.2
SAFETY INCOME & GROWTH INC	—	4,700	86	9,869	0.0
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	—	10,000	222	25,317	0.0
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	57,860	71,160	1,608	183,321	0.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	97,100	116,050	3,886	442,829	0.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	148,330	171,350	2,765	315,111	0.4
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	14,500	14,500	142	16,240	0.0
STARWOOD WAYPOINT HOMES	60,920	—	—	—	—
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	9,000	9,000	82	9,372	0.0
FARMLAND PARTNERS INC	13,000	19,000	142	16,193	0.0
CITY OFFICE REIT INC	13,300	20,000	223	25,476	0.0
WASHINGTON PRIME GROUP INC	91,000	105,250	716	81,666	0.1
CARETRUST REIT INC	38,680	48,290	935	106,631	0.1

銘柄	当期首(前期末) 口数(口)	当期末 口数(口)	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額(千円)	比率(%)
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	40,000	40,000	220	25,066	0.0
STORE CAPITAL CORP	78,070	104,780	3,139	357,681	0.5
PARAMOUNT GROUP INC	99,000	121,410	1,758	200,308	0.3
GLOBAL MEDICAL REIT INC	9,500	9,500	88	10,044	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	48,410	69,110	1,443	164,417	0.2
INFRAREIT INC	19,000	23,000	489	55,766	0.1
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	19,000	33,000	595	67,905	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC	48,580	68,110	1,396	159,089	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL	10,000	10,000	339	38,728	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	20,000	31,620	854	97,383	0.1
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	7,200	9,700	290	33,112	0.0
APPLE HOSPITALITY REIT INC	102,003	122,163	1,977	225,352	0.3
GLOBAL NET LEASE INC	32,910	39,000	826	94,116	0.1
TIER REIT INC	21,060	31,300	720	82,096	0.1
QUALITY CARE PROPERTIES	43,944	—	—	—	—
CLIPPER REALTY INC	7,300	7,300	102	11,711	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV	469,000	650,080	507	57,774	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	70,830	118,330	3,650	415,935	0.6
VICI PROPERTIES INC	—	39,000	846	96,427	0.1
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	29,946	29,946	494	56,298	0.1
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	12,000	18,340	698	79,616	0.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	31,500	37,890	1,023	116,650	0.2
COLONY CAPITAL INC	268,195	282,000	1,728	196,963	0.3
小計 口数・金額	11,045,206	13,210,041	473,454	53,945,447	
小計 銘柄数<比率>	159	158	—	<72.1%>	
(カナダ)			千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	30,610	38,810	1,210	104,513	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	32,850	40,340	1,916	165,510	0.2
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	13,580	—	—	—	—
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	67,620	83,630	1,736	149,899	0.2
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	17,660	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	73,820	88,380	2,180	188,250	0.3
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	22,610	28,790	1,262	108,999	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	45,000	53,000	605	52,258	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	18,790	18,820	447	38,640	0.1
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE	11,403	15,863	410	35,472	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	11,110	14,060	693	59,871	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	34,460	43,830	449	38,788	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	21,867	21,867	293	25,355	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	18,000	26,000	333	28,823	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	70,000	—	—	—	—
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	21,390	33,000	361	31,227	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL	7,890	7,890	136	11,819	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	44,000	59,940	813	70,279	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	13,650	21,000	210	18,203	0.0
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	6,400	6,400	86	7,492	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	12,500	20,000	186	16,059	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	9,740	14,410	810	69,983	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	—	15,000	95	8,262	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT	20,000	86,430	1,064	91,936	0.1

銘柄		当期首(前期末) 口数(口)	当期末 口数(口)	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額(千円)	比率(%)
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		14,600	14,600	184	15,946	0.0
SLATE RETAIL REIT		7,000	10,300	130	11,276	0.0
SLATE OFFICE REI		9,400	17,000	127	11,008	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		18,000	25,500	424	36,613	0.0
小計	口数・金額	673,950	804,860	16,174	1,396,493	
	銘柄数<比率>	27	25	－	<1.9%>	
(ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		40,000	44,000	399	51,522	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT -AG		59,957	95,240	1,190	153,526	0.2
小計	口数・金額	99,957	139,240	1,590	205,048	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.3%>	
(イタリア)				千ユーロ		
BENI STABILI SPA		547,000	547,000	413	53,329	0.1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		157,540	33,790	210	27,099	0.0
小計	口数・金額	704,540	580,790	623	80,428	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.1%>	
(フランス)				千ユーロ		
ICADE		21,120	25,651	1,931	249,088	0.3
ALTAREA		1,750	2,000	394	50,810	0.1
UNIBAIL-RODAMCO SE		47,290	－	－	－	－
KLEPIERRE		98,690	121,540	3,767	485,887	0.6
GECINA SA		21,800	32,020	4,213	543,415	0.7
COVIVIO		25,620	31,410	2,814	362,936	0.5
MERCIALYS		28,020	34,020	455	58,744	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		－	80,830	13,078	1,686,576	2.3
小計	口数・金額	244,290	327,471	26,655	3,437,461	
	銘柄数<比率>	7	7	－	<4.6%>	
(オランダ)				千ユーロ		
EUROCOMMERCIAL		24,100	22,540	690	89,063	0.1
VASTNED RETAIL		7,300	8,500	297	38,420	0.1
WERELDHAVE NV		18,380	24,970	755	97,408	0.1
NSI NV		9,200	11,700	428	55,298	0.1
小計	口数・金額	58,980	67,710	2,172	280,191	
	銘柄数<比率>	4	4	－	<0.4%>	
(スペイン)				千ユーロ		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		－	178,000	1,585	204,527	0.3
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		46,392	46,392	396	51,092	0.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		54,100	－	－	－	－
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		155,780	211,470	2,413	311,300	0.4
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		31,350	－	－	－	－
小計	口数・金額	287,622	435,862	4,396	566,920	
	銘柄数<比率>	4	3	－	<0.8%>	
(ベルギー)				千ユーロ		
BEFIMMO S.C.A.		11,560	12,800	636	82,039	0.1
COFINIMMO		9,300	12,400	1,326	171,104	0.2
RETAIL ESTATES		3,000	4,200	304	39,268	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		6,900	10,500	242	31,279	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		7,897	10,350	1,173	151,359	0.2
AEDIFICA		8,600	10,400	794	102,466	0.1
小計	口数・金額	47,257	60,650	4,478	577,516	
	銘柄数<比率>	6	6	－	<0.8%>	

銘柄		当期首(前期末)	当期末			
		口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アイルランド)				千ユーロ		
GREEN REIT PLC		337,170	377,170	542	69,944	0.1
HIBERNIA REIT PLC		338,290	402,550	542	69,978	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		160,000	190,021	275	35,532	0.0
小計	口数・金額	835,460	969,741	1,360	175,455	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>	
ユーロ計	口数・金額	2,278,106	2,581,464	41,276	5,323,022	
	銘柄数<比率>	28	27	—	<7.1%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		489,810	591,810	3,697	544,993	0.7
CAPITAL & REGIONAL PLC		220,000	290,000	116	17,097	0.0
DERWENT LONDON PLC		54,240	65,620	2,040	300,694	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC		70,290	95,070	884	130,315	0.2
HAMMERSON PLC		372,940	468,440	2,083	307,035	0.4
WORKSPACE GROUP PLC		54,920	72,420	721	106,366	0.1
INTU PROPERTIES PLC		428,960	521,960	1,020	150,439	0.2
UNITE GROUP PLC		119,000	157,310	1,359	200,326	0.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		281,000	391,755	431	63,630	0.1
SHAFTESBURY PLC		108,100	132,430	1,229	181,232	0.2
SEGRO PLC		466,510	593,710	3,753	553,218	0.7
LAND SECURITIES GROUP PLC		356,340	439,150	3,786	558,070	0.7
ASSURA PLC		864,900	1,400,150	798	117,629	0.2
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		162,393	168,000	1,251	184,473	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		250,000	250,000	149	22,034	0.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC		383,580	263,580	255	37,683	0.1
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		—	354,000	309	45,601	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		97,990	124,000	694	102,347	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		343,070	418,110	789	116,348	0.2
RDI REIT PLC		612,000	772,000	263	38,800	0.1
NEWRIVER REIT PL		150,000	173,000	415	61,196	0.1
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		98,000	98,000	104	15,383	0.0
AEW UK LONG LEASE REIT PLC		39,000	—	—	—	—
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		—	110,117	114	16,879	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC		627,830	846,780	1,190	175,478	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		290,000	290,000	276	40,776	0.1
LXI REIT PLC		68,000	195,817	234	34,633	0.0
REGIONAL REIT LTD		130,000	170,000	172	25,356	0.0
小計	口数・金額	7,138,873	9,453,229	28,143	4,148,045	
	銘柄数<比率>	26	27	—	<5.5%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BWP TRUST		247,960	298,560	1,033	85,007	0.1
MIRVAC GROUP		1,737,210	2,177,360	4,790	394,184	0.5
INVESTA OFFICE FUND		241,190	290,740	1,622	133,501	0.2
CROMWELL PROPERTY GROUP		575,940	855,940	881	72,548	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		159,170	192,380	834	68,706	0.1
GPT GROUP		870,285	1,053,190	5,560	457,601	0.6
ABACUS PROPERTY GROUP		159,010	204,440	678	55,853	0.1
STOCKLAND		1,136,810	1,460,470	5,345	439,866	0.6
WESTFIELD CORP		905,690	—	—	—	—
DEXUS		487,800	600,720	6,049	497,792	0.7

銘柄		当期首(前期末)	当期末			
		口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
GOODMAN GROUP		755,010	933,420	9,754	802,676	1.1
VICINITY CENTERS		1,539,740	1,897,540	5,104	420,039	0.6
CHARTER HALL GROUP		215,600	271,600	1,925	158,461	0.2
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS		105,200	135,200	489	40,274	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP		90,000	98,270	289	23,855	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		342,000	514,230	1,347	110,867	0.1
ARENA REIT		114,000	141,000	317	26,106	0.0
PROPERTYLINK GROUP		250,000	207,000	244	20,100	0.0
CHARTER HALL LONG WALE REIT		71,000	101,000	421	34,658	0.0
INDUSTRIA REIT		75,000	75,000	192	15,861	0.0
NATIONAL STORAGE REIT		233,217	333,729	577	47,510	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		78,000	78,000	242	19,961	0.0
GDI PROPERTY GROUP		216,488	286,500	359	29,587	0.0
RURAL FUNDS GROUP		122,000	158,600	356	29,365	0.0
SCENTRE GROUP		2,534,560	3,139,590	12,652	1,041,178	1.4
FOLKESTONE EDUCATION TRUST		103,800	130,800	380	31,321	0.0
VIVA ENERGY REIT		230,000	230,000	510	42,017	0.1
小計	口数・金額	13,596,680	15,865,279	61,962	5,098,906	
	銘柄数<比率>	27	26	—	<6.8%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
AMP NZ OFFICE LTD		460,000	615,000	867	66,545	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		147,460	187,460	391	30,066	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST		450,000	630,000	957	73,486	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD		690,000	780,000	1,053	80,807	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		415,000	415,000	464	35,668	0.0
INVESTORE PROPERTY LTD		102,000	—	—	—	—
STRIDE STAPLED GROUP		174,000	228,000	426	32,718	0.0
小計	口数・金額	2,438,460	2,855,460	4,160	319,292	
	銘柄数<比率>	7	6	—	<0.4%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		1,056,000	1,252,500	90,180	1,312,119	1.8
PROSPERITY REIT		592,000	782,000	2,189	31,858	0.0
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT		500,000	740,000	3,663	53,296	0.1
CHAMPION REIT		953,000	1,133,000	5,982	87,041	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		521,000	636,000	3,078	44,788	0.1
FORTUNE REIT		659,000	779,000	6,808	99,063	0.1
SPRING REAL ESTATE INVESTMENT		393,000	—	—	—	—
小計	口数・金額	4,674,000	5,322,500	111,901	1,628,167	
	銘柄数<比率>	7	6	—	<2.2%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		1,314,100	1,596,100	3,399	280,882	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		1,125,166	1,469,566	3,747	309,609	0.4
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		1,247,328	1,647,928	2,784	230,096	0.3
SUNTEC REIT		1,080,200	1,339,800	2,344	193,714	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		995,452	1,387,152	1,692	139,819	0.2
STARHILL GLOBAL REIT		626,300	706,300	480	39,681	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		561,000	691,000	739	61,086	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		240,000	360,000	489	40,450	0.1
KEPPEL REIT		845,300	1,074,800	1,214	100,343	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		293,800	355,800	768	63,495	0.1

銘柄		当期首(前期末) 口数(口)	当期末 口数(口)	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額(千円)	比率(%)
ESR REIT		521,000	1,130,579	553	45,770	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		315,900	458,300	678	56,039	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		256,560	316,560	436	36,092	0.0
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		258,000	338,000	395	32,672	0.0
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL		280,000	340,000	442	36,518	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		198,000	250,000	652	53,909	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		954,000	954,000	228	18,916	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		585,760	714,860	1,329	109,854	0.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		866,130	1,135,830	1,851	152,962	0.2
CACHE LOGISTICS TRUST		518,200	711,000	483	39,945	0.1
SABANA SHARIAH COMP IND REI		478,540	478,540	191	15,814	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		793,000	1,251,800	1,389	114,800	0.2
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		263,000	435,000	337	27,853	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		389,000	480,000	292	24,191	0.0
SPH REIT		232,300	322,300	320	26,495	0.0
OUE HOSPITALITY TRUST		590,000	680,000	472	39,046	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT		321,200	321,200	184	15,259	0.0
KEPPEL DC REIT		369,460	519,460	701	57,939	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		558,200	977,820	1,026	84,826	0.1
小計	口数・金額	17,076,896	22,443,695	29,630	2,448,090	
	銘柄数<比率>	29	29	－	<3.3%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		72,370	83,370	1,228	38,058	0.1
小計	口数・金額	72,370	83,370	1,228	38,058	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.1%>	
合計	口数・金額	58,994,541	72,619,898	－	74,345,524	
	銘柄数<比率>	311	305	－	<99.4%>	

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)<　>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資証券	74,345,524	99.4
コール・ローン等、その他	482,309	0.6
投資信託財産総額	74,827,833	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(74,793,743千円)の投資信託財産総額(74,827,833千円)に対する比率は100.0%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝113.94円　1カナダドル＝86.34円　1ユーロ＝128.96円
1イギリスポンド＝147.39円　1オーストラリアドル＝82.29円　1ニュージーランドドル＝76.74円
1香港ドル＝14.55円　1シンガポールドル＝82.62円　1イスラエルシェケル＝30.97円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年11月12日現在
(A)資産	**74,865,368,163円**
コール・ローン等	339,748,234
投資証券(評価額)	74,345,524,575
未収入金	39,005,946
未収配当金	141,089,408
(B)負債	**46,752,928**
未払金	37,535,700
未払解約金	9,216,271
未払利息	84
その他未払費用	873
(C)純資産総額(A-B)	**74,818,615,235**
元本	41,278,052,911
次期繰越損益金	33,540,562,324
(D)受益権総口数	**41,278,052,911口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**18,126円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年11月11日 至 2018年11月12日
(A)配当等収益	**2,719,571,607円**
受取配当金	2,718,294,556
受取利息	1,627,756
その他収益金	2,062
支払利息	△352,767
(B)有価証券売買損益	**△829,270,633**
売買益	3,236,480,763
売買損	△4,065,751,396
(C)その他費用	**△26,133,987**
(D)当期損益金(A+B+C)	**1,864,166,987**
(E)前期繰越損益金	**27,706,498,616**
(F)追加信託差損益金	**7,810,551,399**
(G)解約差損益金	**△3,840,654,678**
(H)計 (D+E+F+G)	**33,540,562,324**
次期繰越損益金(H)	**33,540,562,324**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は35,325,721,632円、期中追加設定元本額は11,003,698,712円、期中一部解約元本額は5,051,367,433円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

グローバルリートインデックス・オープン(SMA専用)	20,844,632,540円
SMT グローバルREITインデックス・オープン	8,561,296,000円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,752,983,694円
分散投資コア戦略ファンドS	1,924,198,090円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,636,322,550円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,223,908,161円
分散投資コア戦略ファンドA	876,177,771円
グローバルリートインデックス・オープン(適格機関投資家専用)	858,093,930円
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	710,963,473円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	609,392,597円
コア投資戦略ファンド(切替型)	534,243,030円
グローバル経済コア	364,183,249円
SMT インデックスバランス・オープン	199,003,796円
ワールド・ファイブインカム・ファンド(毎月決算型)	171,850,132円
SBI資産設計オープン(分配型)	6,940,245円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	2,816,030円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	995,086円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	35,902円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	16,635円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言（関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。）については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

nikko am
Nikko Asset Management

ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第５期（決算日　2018年11月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）」は、2018年11月20日に第５期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産／インデックス型（私募）	
信託期間	2014年10月８日から2024年11月20日までです。	
運用方針	主として、「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券および米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰ（マスター・リミテッド・パートナーシップ）やＭＬＰに関連する証券に投資を行ない、ＭＬＰ市場の動きをとらえる指数（S&P MLP 指数（円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）	「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券および米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券を主要投資対象とします。
	インデックス マザーファンド ＭＬＰ	ＭＬＰやＭＬＰに関連する証券を主要投資対象とします。
組入制限	ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	インデックス マザーファンド ＭＬＰ	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

＜642622＞

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。

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ＳＡＰ ＭＬＰ 指数（円換算ベース）		債券組入比率	リミテッドパートナー（出資金）組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2014年10月８日	10,000	－	－	100.00	－	－	－	1
１期(2014年11月20日)	10,839	0	8.4	110.79	10.8	94.7	3.5	2,837
２期(2015年11月20日)	7,020	0	△35.2	73.24	△33.9	85.6	9.4	5,563
３期(2016年11月21日)	6,487	0	△ 7.6	70.35	△ 3.9	72.4	18.9	7,613
４期(2017年11月20日)	6,030	0	△ 7.0	66.48	△ 5.5	65.3	23.9	5,878
５期(2018年11月20日)	6,188	0	2.6	69.62	4.7	55.2	35.9	3,341

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「リミテッドパートナー（出資金）組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注)「S&P MLP 指数」は、ニューヨーク証券取引所やＮＡＳＤＡＱなどに上場するＭＬＰなどのうち、ＧＩＣＳ（世界産業分類基準）においてエネルギーセクターまたは公益事業セクターのガス産業に属する銘柄を対象とした、浮動株調整後の時価総額加重を基本とする指数です。同指数の（円換算ベース）とは、日興アセットマネジメントが公表指数をもとに円換算したものです。なお、設定時を100として2018年11月20日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

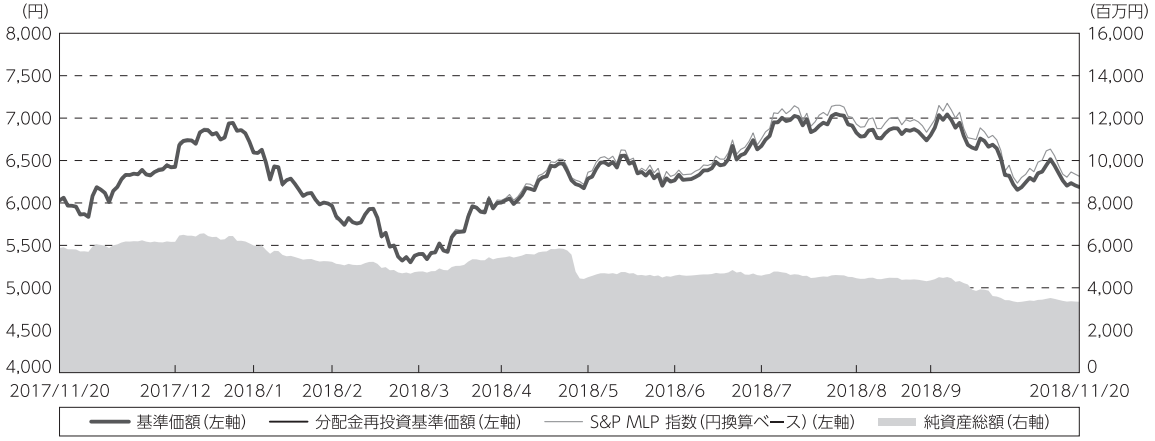
年月日	基準価額		S&P MLP指数（円換算ベース）（ベンチマーク）		債券組入比率	リミテッドパートナー（出資金）組入比率
		騰落率		騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2017年11月20日	6,030	－	66.48	－	65.3	23.9
11月末	5,835	△ 3.2	64.44	△ 3.1	64.8	24.1
12月末	6,424	6.5	71.03	6.8	66.0	24.1
2018年１月末	6,594	9.4	72.57	9.2	64.5	24.8
２月末	5,967	△ 1.0	65.73	△ 1.1	62.7	24.3
３月末	5,397	△10.5	59.64	△10.3	60.7	27.5
４月末	6,004	△ 0.4	66.49	0.0	59.5	31.7
５月末	6,288	4.3	70.15	5.5	57.8	32.9
６月末	6,266	3.9	69.81	5.0	57.1	31.9
７月末	6,671	10.6	74.48	12.0	56.9	33.6
８月末	6,828	13.2	76.40	14.9	54.2	35.9
９月末	6,800	12.8	76.15	14.5	53.7	36.0
10月末	6,185	2.6	69.46	4.5	53.6	35.7
（期末）						
2018年11月20日	6,188	2.6	69.62	4.7	55.2	35.9

（注）騰落率は期首比です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「リミテッドパートナー（出資金）組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2017年11月21日～2018年11月20日）

期中の基準価額等の推移



期　首：6,030円
期　末：6,188円（既払分配金(税込み)：0円）
騰落率：　2.6%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額およびS&P MLP 指数（円換算ベース）は、期首（2017年11月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。
（注）S&P MLP 指数（円換算ベース）は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券および米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資を行ない、「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・良好な米国の経済指標を受けて、米国景気に対する楽観的な見方が広がったこと。
・米国の税制改革の進展から景気や企業収益の向上に期待が高まったこと。
・主要なＭＬＰの決算内容が良好だったこと。

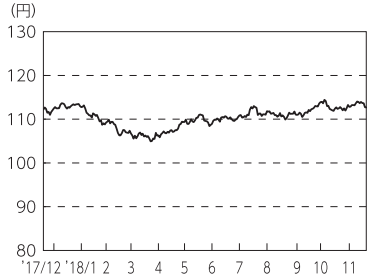
＜値下がり要因＞
・インフレ懸念や米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利上げ観測などを背景に、米国の長期金利が上昇したこと。
・米国連邦エネルギー規制委員会（ＦＥＲＣ）がＭＬＰに対する税額控除の一部を撤廃すると報じられたこと。
・産油国の増産に対する警戒感や在庫の増加などを背景として原油価格が下落したこと（2018年10月～期間末）。

投資環境

（ＭＬＰ市況）
米国ＭＬＰ市況において、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ 指数は期間の初めに比べて上昇しました。
期間の初めから2018年１月中旬にかけては、良好な米国の経済指標を受けて景気に対する楽観的な見方が広がったことや、米国の税制改革の進展から景気や企業収益の押し上げ期待が高まったことなどから、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ 指数は上昇しました。１月下旬から３月下旬にかけては、雇用統計など発表された経済指標が市場予想を上回りインフレの兆しが強まったことや、ＦＥＲＣがＭＬＰに対する税額控除の一部を撤廃すると報じられたことなどが影響し、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ 指数は下落しました。４月上旬から８月上旬にかけては、インフレ懸念などを背景に米国の長期金利が上昇したことなどがＭＬＰ価格の下落要因となったものの、石油輸出国機構（ＯＰＥＣ）と非加盟国による協調減産の継続見通しやシリア情勢の緊迫化を受けた供給懸念などを背景に原油価格が堅調に推移したことや、主要なＭＬＰの決算内容が良好だったこと、ＭＬＰの合併の動きが好感されたことなどが支援材料となり、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ 指数は上昇しました。８月中旬から期間末にかけては、サウジアラビアなど産油国の増産に対する警戒感や在庫の増加などを背景として原油価格が下落したことや、ＦＲＢによる利上げ観測などを背景に米国長期金利が上昇したことでＭＬＰの相対的な高利回りに対する魅力が低下したこと、米国と中国の貿易摩擦や米国とサウジアラビアの関係悪化への警戒感など地政学的リスクが意識され投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ 指数は下落しました。

（為替市況）
期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）
　当ファンドは､｢インデックス マザーファンド ＭＬＰ｣受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（インデックス マザーファンド ＭＬＰ）
　主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資し、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。
　なお、外貨建資産は、為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

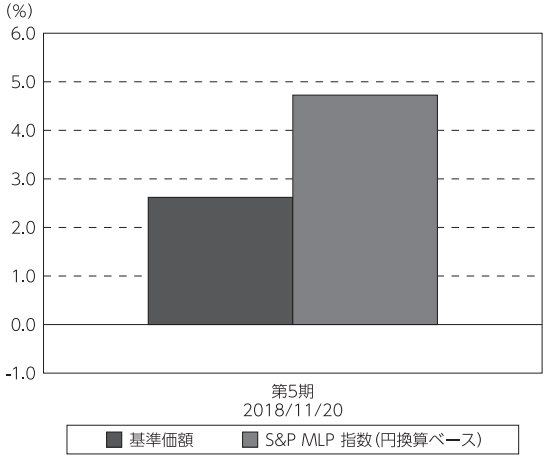
当ファンドのベンチマークとの差異

　期間中における基準価額は､2.6%の値上がりとなり､ベンチマークである｢S&P MLP 指数（円換算ベース）」の上昇率4.7%を概ね2.1%下回りました。
　ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜プラス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。

＜マイナス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。
・組入銘柄の配当金・分配金にかかる税金。
・海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）S&P MLP 指数（円換算ベース）は当ファンドのベンチマークです。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第５期 2017年11月21日～ 2018年11月20日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	2,374

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）
引き続き、ファンドの基本方針に則り、「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（インデックス マザーファンド ＭＬＰ）
引き続き、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざし、主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資する方針です。
また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。
将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

（2017年11月21日～2018年11月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	9	0.151	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(7)	(0.108)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	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）	(2)	(0.032)	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	1	0.019	(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）	(0)	(0.000)	
（リミテッドパートナー（出資金））	(1)	(0.018)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
（リミテッドパートナー（出資金））	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	7	0.115	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(3)	(0.048)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（その他）	(3)	(0.051)	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	17	0.285	
期中の平均基準価額は、6,271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。

○売買及び取引の状況

（2017年11月21日～2018年11月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
インデックス マザーファンド ＭＬＰ	488,290	365,864	3,984,080	3,247,720

○株式売買比率

（2017年11月21日～2018年11月20日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	インデックス マザーファンド ＭＬＰ
(a) 期中の株式売買金額	177,597千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	－千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	－

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

（2017年11月21日～2018年11月20日）

利害関係人との取引状況

＜ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	66	66	100.0	66	66	100.0

＜インデックス マザーファンド ＭＬＰ＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	2,367	2,367	100.0	2,367	2,367	100.0

平均保有割合　11.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2017年11月21日～2018年11月20日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況 （2017年11月21日～2018年11月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細 （2018年11月20日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
インデックス マザーファンド ＭＬＰ	7,816,567	4,320,777	3,340,824

（注）親投資信託の2018年11月20日現在の受益権総口数は、40,427,022千口です。

○投資信託財産の構成 （2018年11月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
インデックス マザーファンド ＭＬＰ	3,340,824	99.8
コール・ローン等、その他	6,064	0.2
投資信託財産総額	3,346,888	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）インデックス マザーファンド ＭＬＰにおいて、当期末における外貨建純資産（31,267,809千円）の投資信託財産総額（31,460,195千円）に対する比率は99.4%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=112.67円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,346,888,088
コール・ローン等	6,063,238
インデックス マザーファンド ＭＬＰ(評価額)	3,340,824,850
(B) 負債	5,806,173
未払解約金	9,999
未払信託報酬	3,328,800
未払利息	9
その他未払費用	2,467,365
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	3,341,081,915
元本	5,399,322,185
次期繰越損益金	△2,058,240,270
(D) 受益権総口数	5,399,322,185口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	6,188円

(注) 当ファンドの期首元本額は9,749,909,255円、期中追加設定元本額は776,838,131円、期中一部解約元本額は5,127,425,201円です。
(注) １口当たり純資産額は0.6188円です。
(注) 2018年11月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,058,240,270円です。

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,510
受取利息	4
支払利息	△ 1,514
(B) 有価証券売買損益	92,777,157
売買益	290,282,959
売買損	△ 197,505,802
(C) 信託報酬等	△ 10,125,193
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	82,650,454
(E) 前期繰越損益金	△ 746,509,930
(F) 追加信託差損益金	△1,394,380,794
(配当等相当額)	(610,687,638)
(売買損益相当額)	(△2,005,068,432)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	△2,058,240,270
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	△2,058,240,270
追加信託差損益金	△1,394,380,794
(配当等相当額)	(612,823,007)
(売買損益相当額)	(△2,007,203,801)
分配準備積立金	669,124,494
繰越損益金	△1,332,983,970

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

(注) 分配金の計算過程 (2017年11月21日～2018年11月20日) は以下の通りです。

項　　目	2017年11月21日～2018年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	215,550,967円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	612,823,007円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	453,573,527円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,281,947,501円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	2,374円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2017年11月21日から2018年11月20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。

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

インデックス マザーファンド ＭＬＰ

運 用 報 告 書

第５期（決算日　2018年11月20日）
（2017年11月21日～2018年11月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2014年２月18日から原則無期限です。
運用方針	主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰ（マスター・リミテッド・パートナーシップ）やＭＬＰに関連する証券に投資し、ＭＬＰ市場の動きをとらえる指数（S&P MLP 指数（円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	ＭＬＰやＭＬＰに関連する証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資し、ＭＬＰ市場の動きをとらえる指数（S&P MLP 指数（円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。対象指数の選定および変更にあたっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性を勘案し、委託者の判断により決定するものとします。

運用にあたって、対象指数に採用されていないＭＬＰなどについても、運用目的を達成するために有用であると判断される場合は投資を行ないます。また、対象指数に採用されているＭＬＰなどの一部または全部の値動きに連動をめざす上場投資信託証券や債券などに投資する場合もあります。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

＜637195＞

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ 指数（円換算ベース）		債券組入比率	リミテッドパートナー（出資金）組入比率	純資産総額
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2014年２月18日	10,000	－	100.00	－	－	－	99
１期(2014年11月20日)	13,437	34.4	135.39	35.4	94.7	3.5	139,433
２期(2015年11月20日)	8,719	△35.1	89.50	△33.9	85.6	9.4	88,217
３期(2016年11月21日)	8,073	△ 7.4	85.97	△ 3.9	72.4	18.9	72,757
４期(2017年11月20日)	7,519	△ 6.9	81.24	△ 5.5	65.3	23.9	50,319
５期(2018年11月20日)	7,732	2.8	85.08	4.7	55.2	35.9	31,258

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注)「S&P MLP 指数」は、ニューヨーク証券取引所やＮＡＳＤＡＱなどに上場するＭＬＰなどのうち、ＧＩＣＳ（世界産業分類基準）においてエネルギーセクターまたは公益事業セクターのガス産業に属する銘柄を対象とした、浮動株調整後の時価総額加重を基本とする指数です。同指数の（円換算ベース）とは、日興アセットマネジメントが公表指数をもとに円換算したものです。なお、設定時を100として2018年11月20日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P MLP指数（円換算ベース）（ベンチマーク）		債券組入比率	リミテッドパートナー（出資金）組入比率
		騰落率		騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2017年11月20日	7,519	－	81.24	－	65.3	23.9
11月末	7,277	△ 3.2	78.74	△ 3.1	64.8	24.1
12月末	8,013	6.6	86.80	6.8	66.0	24.1
2018年１月末	8,226	9.4	88.69	9.2	64.5	24.8
２月末	7,445	△ 1.0	80.32	△ 1.1	62.7	24.3
３月末	6,735	△10.4	72.87	△10.3	60.7	27.5
４月末	7,494	△ 0.3	81.25	0.0	59.5	31.7
５月末	7,850	4.4	85.72	5.5	57.8	32.9
６月末	7,824	4.1	85.30	5.0	57.1	31.9
７月末	8,331	10.8	91.02	12.0	56.9	33.6
８月末	8,528	13.4	93.36	14.9	54.2	35.9
９月末	8,495	13.0	93.05	14.5	53.7	36.0
10月末	7,728	2.8	84.88	4.5	53.6	35.7
（期末）						
2018年11月20日	7,732	2.8	85.08	4.7	55.2	35.9

（注）騰落率は期首比です。

○運用経過

（2017年11月21日～2018年11月20日）

基準価額の推移

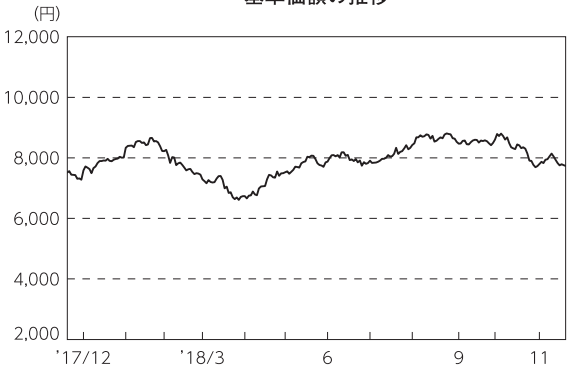
期間の初め7,519円の基準価額は、期間末に7,732円となり、騰落率は＋2.8%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・良好な米国の経済指標を受けて、米国景気に対する楽観的な見方が広がったこと。
・米国の税制改革の進展から景気や企業収益の向上に期待が高まったこと。
・主要なＭＬＰの決算内容が良好だったこと。

基準価額の推移



期　　首	期中高値	期中安値	期　　末
2017/11/20	2018/08/24	2018/03/28	2018/11/20
7,519円	8,807円	6,614円	7,732円

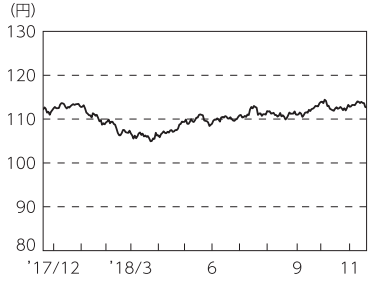
＜値下がり要因＞
・インフレ懸念や米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利上げ観測などを背景に、米国の長期金利が上昇したこと。
・米国連邦エネルギー規制委員会（ＦＥＲＣ）がＭＬＰに対する税額控除の一部を撤廃すると報じられたこと。
・産油国の増産に対する警戒感や在庫の増加などを背景として原油価格が下落したこと（2018年10月～期間末）。

（ＭＬＰ市況）
米国ＭＬＰ市況において、S&P MLP 指数は期間の初めに比べて上昇しました。
期間の初めから2018年１月中旬にかけては、良好な米国の経済指標を受けて景気に対する楽観的な見方が広がったことや、米国の税制改革の進展から景気や企業収益の押し上げ期待が高まったことなどから、S&P MLP 指数は上昇しました。１月下旬から３月下旬にかけては、雇用統計など発表された経済指標が市場予想を上回りインフレの兆しが強まったことや、ＦＥＲＣがＭＬＰに対する税額控除の一部を撤廃すると報じられたことなどが影響し、S&P MLP 指数は下落しました。４月上旬から８月上旬にかけては、インフレ懸念などを背景に米国の長期金利が上昇したことなどがＭＬＰ価格の下落要因となったものの、石油輸出国機構（ＯＰＥＣ）と非加盟国による協調減産の継続見通しやシリア情勢の緊迫化を受けた供給懸念などを背景に原油価格が堅調に推移したことや、主要なＭＬＰの決算内容が良好だったこと、ＭＬＰの合併の動きが好感されたことなどが支援材料となり、S&P MLP 指数は上昇しました。８月中旬から期間末にかけては、サウジアラビアなど産油国の増産に対する警戒感や在庫の増加などを背景として原油価格が下落したことや、ＦＲＢによる利上げ観測などを背景に米国長期金利が上昇したことでＭＬＰの相対的な高利回りに対する魅力が低下したこと、米国と中国の貿易摩擦や米国とサウジアラビアの関係悪化への警戒感など地政学的リスクが意識され投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、S&P MLP 指数は下落しました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



ポートフォリオ

主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資し、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。

なお、外貨建資産は、為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

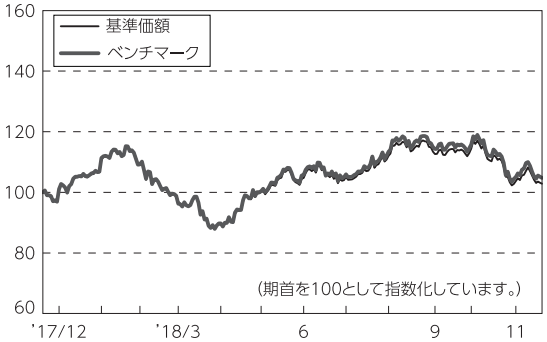
期間中における基準価額は、2.8%の値上がりとなり、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」の上昇率4.7%を概ね1.9%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜プラス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。

＜マイナス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。
・組入銘柄の配当金・分配金にかかる税金。
・海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざし、主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資する方針です。

また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2017年11月21日～2018年11月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	2	0.019	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.000)	
（リミテッドパートナー（出資金））	(1)	(0.019)	
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
（リミテッドパートナー（出資金））	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	5	0.061	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(4)	(0.049)	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	7	0.080	
期中の平均基準価額は、7,828円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2017年11月21日～2018年11月20日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
外国	アメリカ	－ (479)	－ (1,272)	479	1,576

（注）金額は受け渡し代金。
（注）（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千アメリカドル 28,593	千アメリカドル 164,913

（注）金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

リミテッドパートナー（出資金）

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口 2,088,000 （ 185,858）	千アメリカドル 52,550 （△ 1,493）	口 2,548,000	千アメリカドル 61,905

（注）金額は受け渡し代金。
（注）（ ）内は分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

（2017年11月21日～2018年11月20日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	177,597千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	－千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	－

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注）外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

（2017年11月21日～2018年11月20日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	2,367	2,367	100.0	2,367	2,367	100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2017年11月21日～2018年11月20日）

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

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

外国公社債

(Ａ)外国(外貨建)公社債　種類別開示

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
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	235,412	153,263	17,268,232	55.2	－	45.9	9.4	－
合計	235,412	153,263	17,268,232	55.2	－	45.9	9.4	－

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(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。

(Ｂ)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末				
	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	
	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
(アメリカ) 普通社債券(含む投資法人債券)					
C-TRACKS P MHF INDX-ETN	－	47,825	26,037	2,933,640	2023/９/28
CS S&P MLP IDX-ETN	－	50,875	27,419	3,089,319	2034/12/４
ET2X LEV S&P MLP IDX-ETN	－	18,200	24,196	2,726,231	2046/２/12
IPATH S&P MLP-ETN	－	38,990	26,087	2,939,239	2042/12/15
JPM ALERIAN MLP INDX-ETN	－	21,701	28,853	3,250,912	2024/５/24

銘柄	当期末				
	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	
	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
(アメリカ) 普通社債券(含む投資法人債券)					
MS CUSHING MLP INDX-ETN	－	57,819	20,669	2,328,888	2031/３/21
合計				17,268,232	

(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。

リミテッドパートナー（出資金）

銘柄	期首(前期末) 口数	当期末 口数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
AMERICAN MIDSTREAM PARTNERS-LP	9,000	—	—	—	—
AMERIGAS PARTNERS-LP	—	33,000	1,161	130,877	0.4
ANTERO MIDSTREAM GP LP-LP	19,000	73,000	1,084	122,222	0.4
ANDEAVOR LOGISTICS LP-LP	—	16,000	596	67,241	0.2
ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP -LP	—	49,000	1,370	154,417	0.5
BLACK STONE MINERALS-LP	74,000	64,000	1,102	124,243	0.4
BOARDWALK PIPELINE PARTNERS-LP	10,000	—	—	—	—
BP MIDSTREAM PARTNERS LP -LP	—	30,000	491	55,332	0.2
BUCKEYE PARTNERS-LP	52,000	92,000	2,880	324,548	1.0
CNX MIDSTREAM PARTNERS LP	—	5,000	88	10,021	0.0
CRESTWOOD EQUITY PARTNERS LP-LP	—	6,000	177	20,050	0.1
CROSSAMERICA PARTNERS LP-LP	15,000	—	—	—	—
CVR REFINING LP-LP	45,000	25,000	399	44,955	0.1
DCP MIDSTREAM LP-LP	32,000	47,000	1,719	193,761	0.6
ENERGY TRANSFER-LP	819,000	1,422,400	21,051	2,371,874	7.6
ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT-LLC	99,478	88,067	975	109,941	0.4
ENLINK MIDSTREAM LLC-LLC	48,000	60,000	697	78,553	0.3
ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP-LP	40,000	223,000	2,994	337,434	1.1
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	792,500	—	—	—	—
ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP	211,000	15,000	166	18,759	0.1
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS-LP	1,097,400	818,400	21,998	2,478,581	7.9
EQM MIDSTREAM PARTNERS LP	—	11,000	525	59,241	0.2
GENESIS ENERGY L.P.-LP	30,000	82,000	1,868	210,555	0.7
HI-CRUSH PARTNERS LP-LP	—	37,000	264	29,765	0.1
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS-LP	159,000	161,000	10,031	1,130,295	3.6
MPLX LP-LP	150,240	133,240	4,460	502,606	1.6
NOBLE MIDSTREAM PARTNERS-LP	9,000	—	—	—	—
NUSTAR GP HOLDINGS LLC-LLC	34,000	—	—	—	—
NUSTAR ENERGY LP	—	78,850	1,900	214,105	0.7
PBF LOGISTICS-LP	20,000	—	—	—	—
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A-LP	177,647	168,647	3,455	389,339	1.2
PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP	361,000	368,000	7,989	900,152	2.9
SHELL MIDSTREAM PARTNERS-LP	22,000	23,000	439	49,521	0.2
SPECTRA ENERGY PARTNERS LP-LP	—	37,000	1,388	156,496	0.5
SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP-LP	28,000	43,000	998	112,496	0.4
TALLGRASS ENERGY-LP	54,000	91,000	1,984	223,617	0.7
TC PIPELINES LP-LP	—	39,000	1,214	136,789	0.4
TEEKAY LNG PARTNERS LP-LP	33,000	33,000	448	50,491	0.2
WESTERN GAS PARTNERS LP-LP	—	37,000	1,683	189,721	0.6
WILLIAMS PARTNERS LP-LP	193,000	—	—	—	—
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-LLC	46,000	—	—	—	—
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-LP	33,000	—	—	—	—
ALLIANCE HOLDINGS GP LP-LP	22,000	—	—	—	—
ALLIANCE RESOURCE PARTNERS-LP	—	26,519	511	57,636	0.2
ARCHROCK PARTNERS-LP	21,000	—	—	—	—
CALUMET SPECIALTY PRODUCTS-LP	23,000	43,000	153	17,247	0.1
MARTIN MIDSTREAM PARTNERS LP-LP	9,000	18,000	198	22,349	0.1
VIPER ENERGY PARTNERS-LP	21,000	38,000	1,198	135,080	0.4
合計 口数・金額	4,809,265	4,535,123	99,674	11,230,327	
合計 銘柄数＜比率＞	35	36	—	＜35.9%＞	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

○投資信託財産の構成

（2018年11月20日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
公社債	17,268,232	54.9
リミテッドパートナー（出資金）	11,230,327	35.7
コール・ローン等、その他	2,961,636	9.4
投資信託財産総額	31,460,195	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）当期末における外貨建純資産（31,267,809千円）の投資信託財産総額（31,460,195千円）に対する比率は99.4%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=112.67円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,503,184,872
コール・ローン等	2,874,311,991
公社債(評価額)	17,268,232,673
リミテッドパートナー(出資金)(評価額)	11,230,327,390
未収入金	77,357,041
未収配当金	52,955,777
(B) 負債	244,189,928
未払金	42,988,909
未払解約金	201,200,725
未払利息	294
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	31,258,994,944
元本	40,427,022,639
次期繰越損益金	△ 9,168,027,695
(D) 受益権総口数	40,427,022,639口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	7,732円

(注) 当ファンドの期首元本額は66,923,210,892円、期中追加設定元本額は6,025,458,248円、期中一部解約元本額は32,521,646,501円です。

(注) 2018年11月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・インデックスファンドＭＬＰ（毎月分配型） 20,490,677,731円
- ・ＭＬＰインデックスファンド（ＳＭＡ専用） 10,807,225,633円
- ・ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用） 4,320,777,096円
- ・インデックスファンドＭＬＰ（１年決算型） 3,869,085,141円
- ・インデックスファンドＭＬＰ・為替ヘッジあり（適格機関投資家向け） 939,257,038円

(注) １口当たり純資産額は0.7732円です。

(注) 2018年11月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は9,168,027,695円です。

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	2,928,930,941
受取配当金	749,269,493
受取利息	2,031,021,414
その他収益金	148,715,025
支払利息	△ 74,991
(B) 有価証券売買損益	△ 43,484,916
売買益	2,403,403,387
売買損	△ 2,446,888,303
(C) 保管費用等	△ 26,922,777
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	2,858,523,248
(E) 前期繰越損益金	△16,603,944,784
(F) 追加信託差損益金	△ 1,453,330,010
(G) 解約差損益金	6,030,723,851
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	△ 9,168,027,695
次期繰越損益金(Ｈ)	△ 9,168,027,695

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

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2017年11月21日から2018年11月20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。

■HYFI Loan Fund－JPY-USDクラス

●ファンドの概要

運用会社	Credit Suisse Asset Management,LLC
運用方針	主として米ドル建の貸付債権(以下「バンクローン」といいます。)に投資します。 また、ハイイールド債券等にも投資します。 米ドル建以外の資産に投資した場合、当該資産については原則として対米ドルでの 為替予約取引等を行います。 その上で、米ドル建資産に対し、米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行います。
主要運用対象	主として米ドル建のバンクローンに投資します。また、ハイイールド債券等にも投資 します。
組入制限	第一順位担保権付のバンクローンへの投資割合は、投資信託財産の純資産総額の 80%以上とします。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「HYFI LOAN FUND Annual Report and Audited Financial Statements For the year ended 31st December 2018」の情報を基に掲載しています。

HYFI Loan Fund

●損益の状況(2018年1月1日～2018年12月31日)

	Notes	2018 US$	2017 US$
Income			
Interest income on financial assets at fair value through profit or loss	8	38,951,497	34,032,672
Net foreign exchange gain/(loss)		132,995	(606,848)
Net (loss)/gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	17	(32,298,087)	2,972,875
Other income	6	342,684	437,828
Total Investment income		**7,129,089**	**36,836,527**
Expenses			
Trustee fees	16	(86,499)	(90,722)
Investment management fees	16	(4,324,782)	(4,539,693)
FX management fees	16	(172,984)	(181,585)
Administration fees	16	(869,005)	(911,948)
Custody fees	16	(509,427)	(547,171)
Audit fees		(25,654)	(24,016)
Impairment losses on financial instruments		-	-
Other fees and expenses		(111,735)	(130,740)
Total operating expenses		**(6,100,086)**	**(6,425,875)**
Operating profit before finance cost		**1,029,003**	**30,410,652**
Finance costs			
Distributions	20	(23,869,532)	(28,200,782)
Interest expense on cash and cash equivalents		(3,885)	(8,493)
Total finance costs		**(23,873,417)**	**(28,209,275)**
(Decrease)/increase in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units from operations		**(22,844,414)**	**2,201,377**

Gains and losses arose solely from continuing operations.

There are no recognised gains and losses other than those shown in the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

●投資明細表(2018年12月31日現在)

Corporate Bonds	クーポン	満期日	額面	時価（US$）	時価総額比率（%）
Australia					
Nufarm Australia Ltd / Nufarm Americas Inc	5.750	Apr 30, 2026	2,000,000.00	1,833,000	0.26
Bermuda					
IHS Markit Ltd	5.000	Nov 1, 2022	1,500,000.00	1,522,500	0.21
Ireland					
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc	4.625	May 15, 2023	4,000,000.00	3,830,000	0.53
James Hardie International Finance DAC	4.750	Jan 15, 2025	3,000,000.00	2,741,250	0.38
Jersey (Channel Islands)					0.00
Delphi Technologies PLC	5.000	Oct 1, 2025	3,000,000.00	2,527,500	0.35
United States of America					
AECOM Global II LLC / URS Fox US LP	5.000	Apr 1, 2022	2,000,000.00	1,990,000	0.28
American Woodmark Corp	4.875	Mar 15, 2026	3,500,000.00	3,115,000	0.43
AMN Healthcare Inc	5.125	Oct 1, 2024	4,000,000.00	3,840,000	0.54
Bausch Health Cos Inc	6.500	Mar 15, 2022	2,000,000.00	2,015,000	0.28
Bausch Health Cos Inc	5.500	Nov 1, 2025	500,000.00	468,125	0.07
Block Communications Inc	6.875	Feb 15, 2025	2,000,000.00	2,015,000	0.28
CDK Global Inc	4.875	Jun 1, 2027	500,000.00	466,250	0.07
CDW LLC / CDW Finance Corp	5.000	Sep 1, 2025	3,212,000.00	3,087,535	0.43
Cinemark USA Inc	4.875	Jun 1, 2023	1,500,000.00	1,443,750	0.20
Cooper-Standard Automotive Inc	5.625	Nov 15, 2026	2,000,000.00	1,770,000	0.25
CSC Holdings LLC	5.375	Jul 15, 2023	2,000,000.00	1,955,400	0.27
CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc	6.500	Nov 1, 2022	3,275,000.00	3,242,250	0.45
EnerSys	5.000	Apr 30, 2023	2,500,000.00	2,450,000	0.34
HB Fuller Co	4.000	Feb 15, 2027	1,000,000.00	845,000	0.12
iStar Inc	5.000	Jul 1, 2019	1,461,000.00	1,457,348	0.20
iStar Inc	6.000	Apr 1, 2022	2,000,000.00	1,940,000	0.27
iStar Inc	4.625	Sep 15, 2020	500,000.00	488,750	0.07
iStar Inc	5.250	Sep 15, 2022	500,000.00	468,700	0.07
JELD-WEN Inc	4.625	Dec 15, 2025	2,000,000.00	1,755,000	0.24
Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp	6.875	Aug 15, 2023	2,000,000.00	2,060,000	0.29
Penske Automotive Group Inc	5.500	May 15, 2026	2,500,000.00	2,334,375	0.33
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reyr	5.125	Jul 15, 2023	3,600,000.00	3,433,500	0.48
Sensata Technologies BV	5.000	Oct 1, 2025	3,146,000.00	2,972,970	0.41
Six Flags Entertainment Corp	4.875	Jul 31, 2024	4,000,000.00	3,780,000	0.53
Sotheby's	4.875	Dec 15, 2025	1,600,000.00	1,456,000	0.20
TopBuild Corp	5.625	May 1, 2026	1,500,000.00	1,380,000	0.19
TriMas Corp	4.875	Oct 15, 2025	3,900,000.00	3,605,063	0.50
Versum Materials Inc	5.500	Sep 30, 2024	3,500,000.00	3,473,750	0.48
Total Corporate Bonds				**71,763,015**	**10.01**

Loans	クーポン	満期日	額面	時価（US$）	時価総額比率（%）
1011778 BC ULC	4.772	Feb 16, 2024	5,160,683.30	4,926,285.07	0.69
Alkermes Inc	4.640	Mar 27, 2023	2,381,642.89	2,334,010.03	0.33
Allflex Holdings III Inc	5.699	Jul 17, 2020	4,532,530.48	4,495,703.67	0.63
Alliant Holdings Intermediate LLC	5.205	May 9, 2025	4,146,697.73	3,931,318.25	0.55
Allnex Sarl	5.956	Sep 13, 2023	3,704,340.27	3,639,514.31	0.51
Allnex USA Inc	5.956	Sep 13, 2023	2,790,814.30	2,741,975.05	0.38
Alpha 3 BV	5.803	Jan 31, 2024	2,673,798.02	2,552,140.22	0.36
Altice Financing SA	5.220	Jul 15, 2025	3,094,636.01	2,934,921.85	0.41
Altice France SA/France	6.455	Aug 14, 2026	2,000,000.00	1,894,580.00	0.26
Altisource Sarl	6.803	Apr 3, 2024	1,677,029.70	1,643,489.11	0.23
Altra Industrial Motion Corp	4.522	Oct 1, 2025	2,462,686.57	2,345,708.96	0.33
AMC Entertainment Inc	4.705	Dec 15, 2022	3,491,002.57	3,369,690.23	0.47
American Airlines Inc	4.522	Apr 28, 2023	3,601,500.00	3,433,436.00	0.48
American Airlines Inc	4.256	Jun 27, 2025	1,955,000.00	1,837,700.00	0.26
American Axle & Manufacturing Inc	4.752	Apr 8, 2024	5,340,228.43	5,076,554.65	0.71
American Bath Group LLC	7.053	Sep 29, 2023	1,607,775.38	1,559,542.12	0.22
American Builders & Contractors Supply Co Inc	4.522	Oct 31, 2023	6,705,772.92	6,399,252.04	0.89
Anchor Glass Container Corp	5.239	Dec 7, 2023	4,740,820.58	3,995,848.04	0.56
Aristocrat Leisure Ltd	4.219	Oct 19, 2024	5,684,349.49	5,472,067.46	0.76
Ascend Performance Materials Operations LLC	8.053	Aug 12, 2022	2,559,325.98	2,533,732.72	0.35
ASGN Inc	4.522	Apr 2, 2025	2,275,817.22	2,208,965.08	0.31
ASP Chromaflo Intermediate Holdings Inc	6.022	Nov 20, 2023	743,612.12	725,951.33	0.10
ASP Chromaflo Intermediate Holdings Inc	6.022	Nov 20, 2023	966,933.33	943,968.67	0.13
Atkore International Inc	5.560	Dec 22, 2023	6,851,747.22	6,657,637.21	0.93
Atlantic Aviation FBO Inc	6.130	Dec 8, 2025	1,531,250.00	1,521,679.69	0.21
Avast Software BV	5.303	Sep 29, 2023	737,177.96	715,799.80	0.10
Avolon TLB Borrower 1 US LLC	4.470	Jan 15, 2025	5,461,655.08	5,263,123.91	0.73
Axalta Coating Systems US Holdings Inc	4.553	Jun 3, 2024	6,153,482.76	5,817,594.90	0.81
Bausch Health Cos Inc	5.379	Jun 2, 2025	493,589.74	472,819.49	0.07
Bausch Health Cos Inc/US	5.129	Nov 27, 2025	3,590,909.10	3,417,540.00	0.48
BCP Renaissance Parent	6.027	Oct 31, 2024	2,855,751.57	2,786,856.57	0.39
Beacon Roofing Supply Inc	4.682	Jan 2, 2025	3,956,052.24	3,773,084.83	0.53
Belmond Interfin Ltd	5.272	Jul 3, 2024	6,648,750.00	6,604,436.08	0.92
Berry Global Inc	4.137	Jan 6, 2021	3,531,327.78	3,457,752.57	0.48
Brand Energy And Infrastructure Services Inc	6.732	Jun 21, 2024	4,925,000.00	4,689,683.50	0.65
Brooks Automation Inc	4.910	Oct 4, 2024	6,301,959.70	6,081,391.11	0.85
Cable One Inc	4.280	May 1, 2024	368,750.28	352,772.33	0.05
Caesars Entertainment Operating Co Inc	4.522	Oct 7, 2024	1,712,525.88	1,636,892.18	0.23
Caesars Resort Collection	5.272	Dec 23, 2024	7,126,778.15	6,867,149.62	0.96
Callaway Golf Co	7.251	Dec 15, 2025	1,428,571.43	1,416,964.29	0.20
Capital Automotive LP	5.030	Mar 25, 2024	2,481,108.30	2,389,307.29	0.33
CDW LLC	4.280	Aug 17, 2023	1,480,974.20	1,438,159.24	0.20
Change Healthcare Holdings Inc	5.272	Mar 1, 2024	6,126,607.22	5,830,477.66	0.81
Charter Communications Operating LLC	4.530	Apr 30, 2025	4,836,100.25	4,651,748.11	0.65
Churchill Downs Inc	4.530	Dec 27, 2024	5,197,500.00	5,022,084.38	0.70
Citco Funding LLC	5.022	Sep 28, 2023	6,907,310.28	6,734,627.53	0.94
Clipper Acquisitions Corp	4.129	Dec 27, 2024	2,915,000.03	2,821,472.26	0.39
Compass Group Diversified Holdings LLC	5.022	Apr 18, 2025	3,443,750.00	3,360,531.78	0.47
Convatec Inc	5.053	Oct 31, 2023	2,940,000.00	2,849,359.80	0.40
Crown Finance US Inc	5.022	Feb 28, 2025	3,217,556.74	3,053,992.24	0.43

Loans	クーポン	満期日	額面	時価（US$）	時価総額比率（%）
CS Intermediate Holdco 2LL	4.522	Nov 2, 2023	3,098,307.77	2,951,138.15	0.41
CSC Holdings LLC	4.705	Jul 17, 2025	6,529,062.87	6,215,667.84	0.87
Cypress Intermediate Holdings II Inc	5.530	Apr 29, 2024	3,447,500.00	3,283,743.75	0.46
Dell International LLC	4.530	Sep 7, 2023	3,800,612.49	3,662,840.29	0.51
Doosan Infracore International Inc	4.803	May 18, 2024	5,184,714.85	4,951,402.70	0.69
Douglas Dynamics LLC	5.530	Dec 31, 2021	2,377,370.35	2,326,851.23	0.32
EG America LLC	6.813	Feb 7, 2025	4,616,285.90	4,460,486.25	0.62
Eldorado Resorts Inc	4.750	Apr 17, 2024	3,040,672.17	2,919,045.28	0.41
Endo Luxembourg Finance Co I SARL	6.813	Apr 29, 2024	1,181,147.18	1,122,089.83	0.16
Entegris Inc	4.522	Nov 6, 2025	1,621,621.62	1,579,054.05	0.22
Epicor Software Corp	5.780	Jun 1, 2022	4,055,723.18	3,890,452.46	0.54
ESH Hospitality Inc	4.522	Aug 30, 2023	6,393,923.85	6,162,144.12	0.86
Ferro Corp	5.053	Feb 14, 2024	4,912,875.00	4,743,994.92	0.66
Finco I LLC	4.522	Dec 27, 2022	5,209,929.67	5,074,471.50	0.71
First Data Corp	4.504	Jul 8, 2022	2,627,251.34	2,530,778.67	0.35
First Data Corp	4.504	Apr 26, 2024	3,242,898.52	3,105,886.06	0.43
Flex Acquisition Co Inc	5.349	Dec 29, 2023	7,198,543.61	6,811,621.89	0.95
FLY Funding II Sarl	4.600	Feb 9, 2023	3,640,180.20	3,543,096.59	0.49
Forest City Enterprises LP	6.383	Dec 8, 2025	1,314,655.17	1,287,264.33	0.18
Gemini Hdpe LLC	5.027	Aug 7, 2024	3,871,660.24	3,742,598.44	0.52
GEO Group Inc/The	4.530	Mar 22, 2024	3,930,000.00	3,674,550.00	0.51
GFL Environmental Inc	5.522	May 30, 2025	2,593,245.75	2,425,981.40	0.34
GLP Financing LLC	4.004	Apr 28, 2021	1,909,090.91	1,885,227.27	0.26
Go Daddy Operating Co LLC	4.772	Feb 15, 2024	6,894,542.47	6,604,971.69	0.92
Golden Nugget Inc	5.237	Oct 4, 2023	4,604,529.29	4,447,491.81	0.62
GrafTech International Ltd	6.022	Feb 12, 2025	4,581,198.81	4,346,412.37	0.61
GVC Holdings PLC	5.022	Mar 29, 2024	1,483,703.37	1,449,696.89	0.20
Hanjin International Corp	4.945	Oct 19, 2020	6,000,000.00	5,850,000.00	0.82
Harbourvest Partners LP	4.690	Mar 3, 2025	4,208,117.13	4,097,654.06	0.57
HB Fuller Co	4.470	Oct 21, 2024	4,863,129.29	4,590,794.04	0.64
HD Supply Inc	4.272	Oct 17, 2023	1,496,250.00	1,440,140.63	0.20
HUB International Ltd	5.240	Apr 25, 2025	5,306,666.66	5,025,599.06	0.70
IG Investments Holdings LLC	6.139	May 23, 2025	3,451,561.68	3,370,449.99	0.47
INEOS US Finance LLC	4.522	Apr 1, 2024	7,933,561.64	7,529,465.68	1.05
Infor US Inc	5.272	Feb 1, 2022	1,966,654.99	1,891,194.44	0.26
Inovalon Holdings Inc	5.938	Apr 2, 2025	1,995,000.00	1,950,112.50	0.27
Installed Building Products Inc	5.022	Apr 15, 2025	5,678,179.21	5,472,345.22	0.76
Intrawest Operations Group LLC	5.522	Jul 31, 2024	7,220,847.46	6,944,072.37	0.97
iStar Inc	5.175	Jun 28, 2023	2,378,513.85	2,289,319.58	0.32
Jacobs Douwe Egberts International BV	4.563	Nov 3, 2025	3,981,405.49	3,886,847.11	0.54
JBS USA LLC	5.260	Oct 31, 2022	1,946,056.21	1,877,136.63	0.26
JD Power And Associates	6.272	Sep 7, 2023	1,983,338.67	1,933,755.21	0.27
KAR Auction Services Inc	5.063	Mar 11, 2021	1,244,893.59	1,214,804.51	0.17
Kronos Inc	5.541	Nov 1, 2023	6,086,975.99	5,804,175.08	0.81
Las Vegas Sands LLC	4.272	Mar 27, 2025	5,990,199.85	5,740,618.17	0.80
Level 3 Financing Inc	4.754	Feb 22, 2024	8,000,000.00	7,623,320.00	1.06
Lions Gate Entertainment Corp	4.772	Mar 24, 2025	2,481,250.00	2,395,969.44	0.33
Lumentum Holdings Inc	5.022	Dec 10, 2025	3,527,777.78	3,413,125.00	0.48
MA Financeco LLC	5.022	Jun 21, 2024	543,766.36	507,741.84	0.07
MA Financeco LLC	4.772	Nov 19, 2021	3,730,438.05	3,562,568.34	0.50

Loans	クーポン	満期日	額面	時価（US$）	時価総額比率（%）
MacDermid Inc	5.522	Jun 7, 2023	3,000,000.00	2,983,125.00	0.42
MACOM Technology Solutions Holdings Inc	4.772	May 17, 2024	8,208,333.34	7,773,291.67	1.08
MaxLinear Inc	4.955	May 13, 2024	1,849,411.77	1,766,188.24	0.25
Mediacom Illinois LLC	4.170	Feb 15, 2024	3,499,091.65	3,347,476.01	0.47
Messer Industries USA Inc	4.839	Oct 1, 2025	5,810,109.29	5,529,306.71	0.77
MGM Grow th Properties Operating Partnership LP	4.522	Mar 21, 2025	4,958,096.36	4,765,102.46	0.66
Micro Holding Corp	6.254	Sep 13, 2024	5,242,430.19	4,986,861.72	0.70
Milacron LLC	5.022	Sep 28, 2023	3,161,742.08	2,972,037.55	0.41
Minerals Technologies Inc	4.801	Feb 14, 2024	300,093.34	291,840.77	0.04
MLN US HoldCo LLC	0.000	Nov 30, 2025	0.00	0.00	0.00
Navios Maritime Partners LP	7.780	Sep 14, 2020	2,737,504.05	2,719,244.90	0.38
NCL Corp Ltd	4.256	Oct 10, 2021	6,920,050.25	6,833,549.62	0.95
Nomad Foods Europe Midco Ltd	4.705	May 15, 2024	6,326,807.15	6,015,211.90	0.84
Noranda Aluminum Acquisition Corp		Feb 28, 2019	884,976.54	3,318.66	0.00
Numericable US LLC	5.272	Jul 31, 2025	985,000.00	905,215.00	0.13
Numericable US LLC	6.143	Feb 2, 2026	5,940,000.00	5,530,140.00	0.77
Omnitracs LLC (Coronado Holdings LLC)	5.574	Mar 21, 2025	3,161,811.85	3,000,559.44	0.42
On Assignment Inc	4.522	Jun 3, 2022	2,080,275.79	2,042,133.94	0.28
Orion Engineered Carbons GmbH	4.803	Jul 25, 2024	4,464,798.69	4,375,502.72	0.61
Oryx Southern Delaw are Holdings LLC	5.772	Feb 28, 2025	1,222,760.00	1,137,166.80	0.16
Penn Engineering And Manufacturing Corp	5.272	Jun 27, 2024	5,910,000.00	5,722,830.31	0.80
PQ Corp	5.027	Feb 10, 2025	1,827,146.80	1,736,703.04	0.24
Pregis Holding I Corp	6.313	May 20, 2021	1,903,003.59	1,817,368.43	0.25
Presidio LLC	5.148	Feb 2, 2024	3,606,205.42	3,476,977.05	0.48
Prince Minerals Inc	6.160	Mar 31, 2025	2,257,137.10	2,082,208.97	0.29
PriSo Acquisition Corp	5.522	May 9, 2022	3,062,904.98	2,932,731.52	0.41
Prospect Medical Holdings Inc	7.938	Feb 22, 2024	3,350,747.87	3,319,334.61	0.46
RE Max LLC	5.272	Dec 15, 2023	1,974,350.49	1,924,991.72	0.27
Reynolds Group Holdings Inc	5.272	Feb 6, 2023	6,874,773.87	6,572,765.06	0.92
RHP Hotel Properties LP	4.440	May 11, 2024	7,860,000.00	7,599,637.50	1.06
RPI Finance Trust	4.522	Mar 27, 2023	3,185,290.08	3,092,582.21	0.43
Sabre GLBL Inc	4.522	Feb 22, 2024	3,447,675.00	3,349,985.13	0.47
SBA Senior Finance II LLC	4.530	Apr 11, 2025	5,872,591.35	5,646,878.30	0.79
Seattle SpinCo Inc	5.022	Jun 21, 2024	3,672,188.45	3,428,905.96	0.48
Seminole Hard Rock Entertainment Inc	5.146	May 14, 2020	2,229,124.02	2,204,971.46	0.31
Serta Simmons Holdings LLC	5.891	Nov 8, 2023	3,739,878.37	3,152,399.58	0.44
Solera LLC	5.272	Mar 3, 2023	4,915,403.26	4,651,224.92	0.65
Sotera Health Holdings LLC	5.522	May 13, 2022	4,912,500.00	4,726,218.00	0.66
Sprint Communications Inc	5.063	Feb 2, 2024	6,876,124.33	6,560,991.56	0.91
SS&C Technologies Holdings Europe Sarl	4.772	Apr 16, 2025	1,849,607.24	1,750,523.78	0.24
SS&C Technologies Inc	4.772	Apr 16, 2025	4,876,195.23	4,614,977.45	0.64
Starfruit US Holdco LLC	5.599	Oct 1, 2025	5,050,655.54	4,848,629.32	0.68
Starw ood Property Trust Inc	4.813	Dec 16, 2020	7,000,000.00	6,973,750.00	0.97
Summit Materials LLC	4.522	Nov 21, 2024	3,482,412.06	3,350,358.99	0.47
Symantec Corp	4.260	Aug 1, 2021	1,671,080.29	1,656,458.34	0.23
Technicolor SA	5.457	Dec 6, 2023	4,424,943.61	4,070,948.12	0.57
Tempo Acquisition LLC	5.522	May 1, 2024	2,563,016.25	2,463,058.62	0.34
Terex Corp	4.495	Jan 31, 2024	2,849,676.68	2,742,813.80	0.38
TransDigm Inc	5.022	Aug 22, 2024	974,842.24	922,795.42	0.13
TransDigm Inc	5.022	May 30, 2025	2,586,000.95	2,447,417.16	0.34

Loans	クーポン	満期日	額面	時価（US$）	時価総額比率（%）
TransDigm Inc	5.022	Jun 9, 2023	2,027,937.51	1,918,935.87	0.27
Tronox Finance LLC	5.522	Sep 23, 2024	4,372,779.65	4,257,994.19	0.59
Tronox Finance LLC	5.522	Sep 23, 2024	1,894,871.18	1,845,130.81	0.26
Trugreen Ltd Partnership	6.421	Apr 13, 2023	1,655,282.84	1,642,868.21	0.23
United Airlines Inc	4.272	Apr 1, 2024	2,493,654.82	2,400,142.77	0.33
United Rentals North America Inc	4.272	Oct 31, 2025	3,227,910.00	3,169,000.65	0.44
UPC Financing Partnership	4.955	Jan 15, 2026	1,249,367.09	1,192,208.55	0.17
US Farathane LLC	6.303	Dec 23, 2021	1,512,086.28	1,455,383.05	0.20
Vantiv LLC	4.190	Aug 9, 2024	7,466,566.09	7,183,433.90	1.00
Venator Materials Corp	5.522	Aug 8, 2024	3,950,000.00	3,787,062.50	0.53
Verint Systems Inc	4.349	Jun 28, 2024	6,601,968.67	6,304,880.08	0.88
Vertiv Group Corp	6.707	Nov 30, 2023	2,609,131.40	2,384,093.82	0.33
VICI Properties 1 LLC	4.504	Dec 20, 2024	5,606,058.99	5,372,202.24	0.75
Virgin Media Bristol LLC	4.955	Jan 15, 2026	5,000,000.00	4,748,775.00	0.66
WCA Waste Systems Inc	5.022	Aug 11, 2023	2,977,500.00	2,949,585.94	0.41
Welbilt Inc	5.022	Oct 23, 2025	5,586,730.77	5,339,964.87	0.74
Western Digital Corp	4.256	May 1, 2023	3,260,806.60	3,119,515.85	0.43
William Morris Endeavor Entertainment LLC	5.280	May 18, 2025	7,826,511.05	7,227,313.37	1.01
WMG Acquisition Corp	4.647	Nov 1, 2023	8,045,437.65	7,774,909.81	1.08
Wyndham Hotels & Resorts Inc	4.272	May 30, 2025	5,725,650.00	5,525,252.25	0.77
Wynn Resorts Ltd	4.780	Oct 30, 2024	3,000,000.00	2,848,140.00	0.40
Yum! Brands Inc	4.220	Apr 3, 2025	3,243,296.30	3,172,365.40	0.44
Zayo Group LLC	4.522	Jan 19, 2021	2,449,566.24	2,394,463.24	0.33
Zekelman Industries Inc	4.862	Jun 14, 2021	750,000.00	727,312.50	0.10
Ziggo Secured Finance Partnership	4.955	Apr 15, 2025	2,000,000.00	1,889,690.00	0.26
Zodiac Pool Solutions LLC	4.772	Jul 2, 2025	4,222,515.66	4,116,952.77	0.57
Total Loans				**629,857,749**	**87.82**

Forward Currency Contracts			額面(US$)	評価額(US$)
FX Forw ard	AUD.F / USD.F	Jan 31, 2019	1,243,130	875,761
FX Forw ard	AUD.F / USD.F*	Jan 31, 2019	-907,771	-907,771
FX Forw ard	EUR.F / USD.F	Jan 31, 2019	68,258	78,244
FX Forw ard	EUR.F / USD.F*	Jan 31, 2019	-77,798	-77,798
FX Forw ard	JPY .F / USD.F	Jan 31, 2019	63,020,926,921	575,858,569
FX Forw ard	JPY .F / USD.F*	Jan 31, 2019	-559,757,866	-559,757,866
FX Forw ard	USD.F / AUD.F	Jan 31, 2019	40,959	40,959
FX Forw ard	USD.F / AUD.F*	Jan 31, 2019	-57,146	-40,258
FX Forw ard	USD.F / JPY .F	Jan 31, 2019	16,869,033	16,869,033
FX Forw ard	USD.F / JPY .F*	Jan 31, 2019	-1,897,125,586	-17,335,131
Total forward currency contracts			60,581,222,134	15,603,741

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（商品先物）／特殊型（その他（指数連動債券型））	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年5月26日までです。	
運用方針	世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド	ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第4期（決算日　2019年5月27日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011　東京都港区芝公園一丁目1番1号
＜610041＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2015年5月20日)	10,000	－	－	10,000	－	－	－	0.5
第1期(2016年5月26日)	7,446	0	△25.5	7,505	△24.9	98.2	－	599
第2期(2017年5月26日)	7,384	0	△0.8	7,526	0.3	96.9	－	582
第3期(2018年5月28日)	7,767	0	5.2	8,009	6.4	97.7	－	723
第4期(2019年5月27日)	6,836	0	△12.0	6,932	△13.5	97.4	－	595

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)です。

ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)およびその関係会社(総称して、「ブルームバーグ」)とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index ℠)および「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ブルームバーグのサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index ℠)は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社(以下「UBS」と総称します。)のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index ℠)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

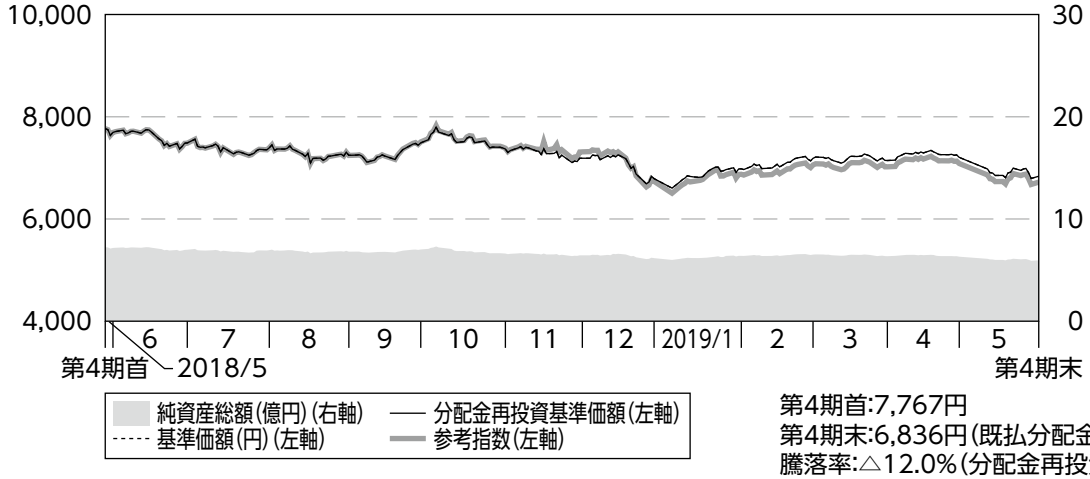
当期中の基準価額と市況の推移

年　月　日	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
（当　期　首） 2018年 5月28日	7,767	－	8,009	－	97.7	－
5月末	7,694	△0.9	7,931	△1.0	97.6	－
6月末	7,488	△3.6	7,716	△3.7	97.0	－
7月末	7,392	△4.8	7,623	△4.8	96.8	－
8月末	7,244	△6.7	7,469	△6.7	96.4	－
9月末	7,489	△3.6	7,742	△3.3	97.2	－
10月末	7,368	△5.1	7,614	△4.9	97.5	－
11月末	7,188	△7.5	7,542	△5.8	97.0	－
12月末	6,789	△12.6	6,946	△13.3	97.0	－
2019年 1月末	6,981	△10.1	7,088	△11.5	97.4	－
2月末	7,187	△7.5	7,277	△9.1	96.7	－
3月末	7,144	△8.0	7,239	△9.6	97.6	－
4月末	7,205	△7.2	7,306	△8.8	97.8	－
（当　期　末） 2019年 5月27日	6,836	△12.0	6,932	△13.5	97.4	－

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



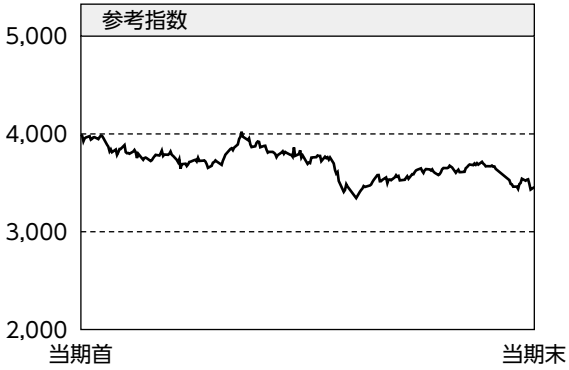
第4期首:7,767円
第4期末:6,836円(既払分配金0円)
騰落率:△12.0%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及び参考指数は、2018年5月28日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)が下落したことから、前期末比で下落しました。

投資環境



商品市場は、米中貿易摩擦の影響や米国のシェールオイル生産量増加などを背景に、原油の需要減退と供給過剰の懸念に伴い原油価格が下落したことや、中国の景気悪化懸念が強まり、全般的に需要減退観測が広がったことなどから軟調に推移する展開となりました。年明け以降は、米中通商協議の進展期待が高まったことなどを背景に全般的に反発しました。
外国為替市場では、米国の利上げ継続などを背景に円安・米ドル高での推移となりました。その後は、世界的な株式市場の下落などを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高・米ドル安が進みました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」の運用経過】
主としてブルームバーグ商品指数（円換算ベース）に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と概ね連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

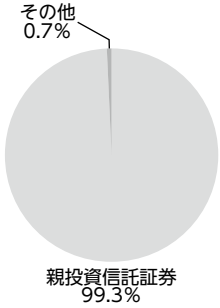
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

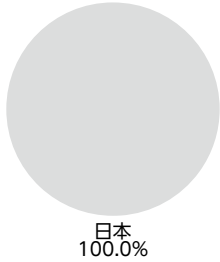
	当期末
	2019年5月27日
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	99.3%
その他	0.7%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

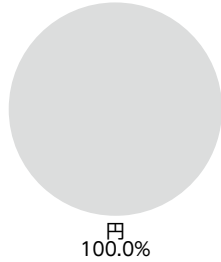
○資産別配分



○国別配分



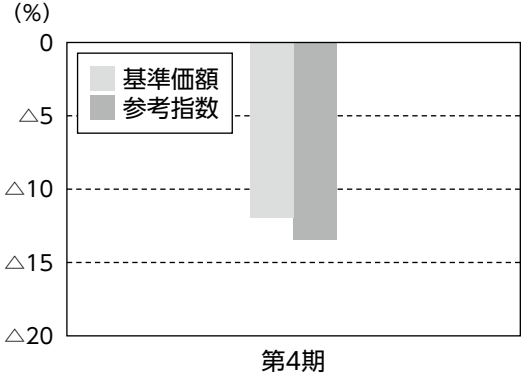
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

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



分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第4期
		2018年5月29日~2019年5月27日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	0

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド受益証券への投資を通じて、もしくはブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券へ直接投資することで、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年5月29日~2019年5月27日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	14円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,264円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(11)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.032)	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	−	−	(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〕×10,000 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)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000 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)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	3	0.036	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(2)	(0.030)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	17	0.230	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て)マザーファンド	162,427	50,760	304,460	96,345

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	50	50	100.0	51	51	100.0
コール・ローン	1,114	154	13.8	1,114	154	13.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	2,853	2,853	100.0	2,862	2,862	100.0
コール・ローン	71,796	10,352	14.4	71,638	10,323	14.4

〈平均保有割合　3.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	2,138,790	1,996,757	590,640

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、72,653,923千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	590,640	99.2
コール・ローン等、その他	5,061	0.8
投資信託財産総額	595,701	100.0

(注1)グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(21,241,539千円)の投資信託財産総額(21,493,315千円)に対する比率は98.8%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝109.50円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年5月27日現在
(A)資産	**595,701,278円**
コール・ローン等	4,660,484
グローバル・コモディティ(米ドル建て)マザーファンド(評価額)	590,640,794
未収入金	400,000
(B)負債	**624,576**
未払信託報酬	607,745
未払利息	7
その他未払費用	16,824
(C)純資産総額(A-B)	**595,076,702**
元本	870,461,445
次期繰越損益金	△275,384,743
(D)受益権総口数	**870,461,445口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**6,836円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年5月29日 至 2019年5月27日
(A)配当等収益	**△3,531円**
支払利息	△3,531
(B)有価証券売買損益	**△76,079,001**
売買益	5,070,106
売買損	△81,149,107
(C)信託報酬等	**△1,315,562**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△77,398,094**
(E)前期繰越損益金	**△28,955,096**
(F)追加信託差損益金	**△169,031,553**
(配当等相当額)	(2,409)
(売買損益相当額)	(△169,033,962)
(G)計(D+E+F)	**△275,384,743**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**△275,384,743**
追加信託差損益金	△169,031,553
(配当等相当額)	(2,910)
(売買損益相当額)	(△169,034,463)
分配準備積立金	7,634
繰越損益金	△106,360,824

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は931,013,603円、期中追加設定元本額は75,162,625円、期中一部解約元本額は135,714,783円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	2,910円
(D) 分配準備積立金額	7,634円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	10,544円
(F) 期末残存口数	870,461,445口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	0.12円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド

運 用 報 告 書

第11期（決算日　2019年5月27日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2008年7月1日から無期限です。
運　用　方　針	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券（以下「米ドル建て債券」といいます。）に投資を行い、世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要運用対象	米ドル建て債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第 7期(2015年5月26日)	4,317	△10.5	5,005	△9.8	98.0	－	29,531
第 8期(2016年5月26日)	3,205	△25.8	3,742	△25.2	98.8	－	27,931
第 9期(2017年5月26日)	3,184	△0.7	3,752	0.3	97.4	－	20,748
第10期(2018年5月28日)	3,357	5.4	3,993	6.4	98.4	－	22,475
第11期(2019年5月27日)	2,958	△11.9	3,456	△13.5	98.2	－	21,487

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

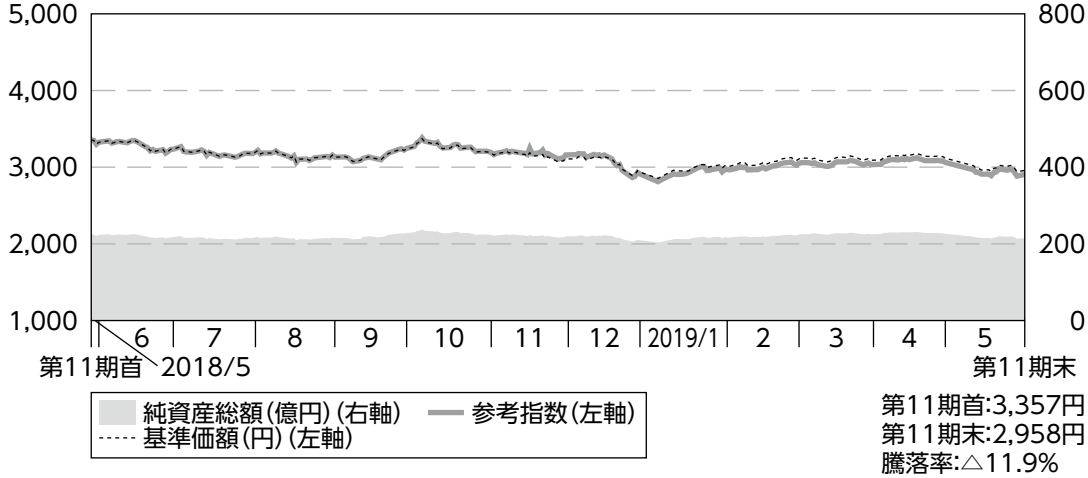
年月日	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(当期首) 2018年 5月28日	3,357	－	3,993	－	98.4	－
5月末	3,325	△1.0	3,954	△1.0	98.3	－
6月末	3,236	△3.6	3,847	△3.7	97.7	－
7月末	3,195	△4.8	3,801	△4.8	97.5	－
8月末	3,131	△6.7	3,724	△6.7	97.1	－
9月末	3,238	△3.5	3,860	△3.3	97.9	－
10月末	3,186	△5.1	3,796	△4.9	98.1	－
11月末	3,108	△7.4	3,760	△5.8	97.7	－
12月末	2,935	△12.6	3,463	△13.3	97.7	－
2019年 1月末	3,019	△10.1	3,534	△11.5	98.0	－
2月末	3,109	△7.4	3,628	△9.1	97.3	－
3月末	3,091	△7.9	3,609	△9.6	98.2	－
4月末	3,118	△7.1	3,643	△8.8	98.4	－
(当期末) 2019年 5月27日	2,958	△11.9	3,456	△13.5	98.2	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）です。
ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)およびその関係会社(総称して、「ブルームバーグ」)とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)および「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ブルームバーグのサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社(以下「UBS」と総称します。)のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



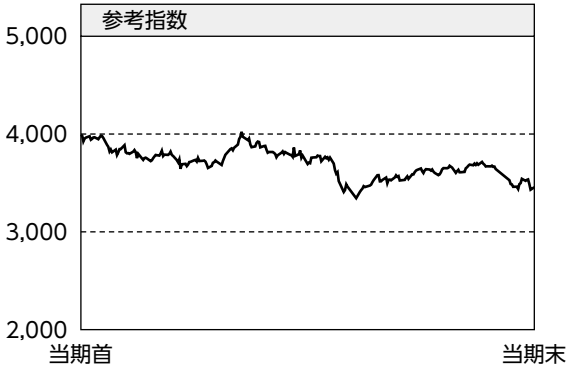
第11期首:3,357円
第11期末:2,958円
騰落率:△11.9%

(注)参考指数は、2018年5月28日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）が下落したことから、前期末比で下落しました。

投資環境



商品市場は、米中貿易摩擦の影響や米国のシェールオイル生産量増加などを背景に、原油の需要減退と供給過剰の懸念に伴い原油価格が下落したことや、中国の景気悪化懸念が強まり、全般的に需要減退観測が広がったことなどから軟調に推移する展開となりました。年明け以降は、米中通商協議の進展期待が高まったことなどを背景に全般的に反発しました。
外国為替市場では、米国の利上げ継続などを背景に円安・米ドル高での推移となりました。その後は、世界的な株式市場の下落などを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高・米ドル安が進みました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数（円換算ベース）に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と概ね連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

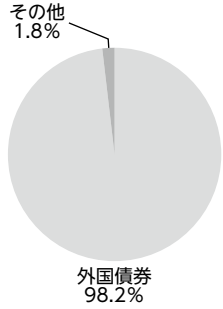
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

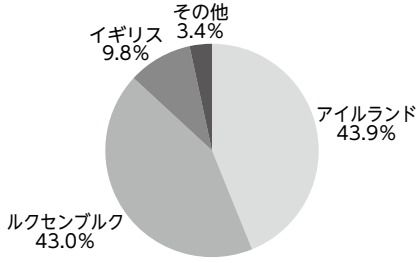
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 006 11/08/19	アイルランド	43.1%
2	SG ISSUER 012 08/30/19	ルクセンブルク	14.6%
3	SG ISSUER 013 01/31/20	ルクセンブルク	10.3%
4	SG ISSUER 011 06/28/19	ルクセンブルク	10.1%
5	SG ISSUER 014 03/31/20	ルクセンブルク	7.2%
6	CS USD COM 015 09/30/19	イギリス	5.6%
7	BAR USD COM 036 10/31/19	イギリス	4.0%
8	IPATH DOW COMM 06/12/36	アメリカ	1.7%
9	ETFS ALL COMMODITIES	ジャージー	1.6%
10	――	―	―
組入銘柄数		9	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

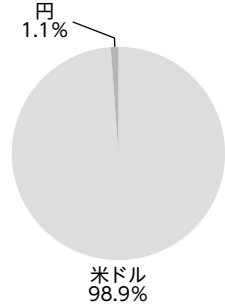
○資産別配分



○国別配分



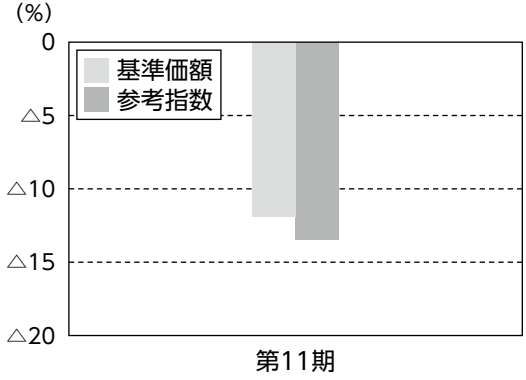
○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

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



今後の運用方針

ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2018年5月29日～2019年5月27日） 金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	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
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	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
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	1	0.031	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(1)	(0.031)	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）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	1	0.031	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（3,140円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当期	
			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券(投資法人債券を含む)	千米ドル 194,220	千米ドル 178,674

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	2,853	2,853	100.0	2,862	2,862	100.0
コール・ローン	71,796	10,352	14.4	71,638	10,323	14.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	(注4)	192,606	21,090,418	98.2	－	3.3	－	94.8
合計	(注4)	192,606	21,090,418	98.2	－	3.3	－	94.8

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)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4)額面基準の異なる銘柄を組入れているため、額面金額を表示していません。

(B)個別銘柄開示

当期末					
銘柄	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(千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)					
BAR USD COM 036 10/31/19	－	8,000	7,764	850,219	2019/10/31
CS USD COM 015 09/30/19	－	12,000	11,019	1,206,646	2019/9/30
ETFS ALL COMMODITIES	－	(注2)40,000	3,212	351,714	－(注3)
IPATH DOW COMM 06/12/36	－	(注4)15,000	3,295	360,857	2036/6/12
SG ISSUER 011 06/28/19	－	22,000	19,824	2,170,749	2019/6/28
SG ISSUER 012 08/30/19	－	30,000	28,611	3,132,904	2019/8/30
SG ISSUER 013 01/31/20	－	21,000	20,246	2,216,947	2020/1/31
SG ISSUER 014 03/31/20	－	15,000	14,136	1,547,892	2020/3/31
STAR HELIOS 006 11/08/19	－	88,000	84,497	9,252,487	2019/11/8
合計				21,090,418	

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)無額面のため、取引数量を表示しております。
(注3)当銘柄は、償還期限の定めがありません。
(注4)額面は50米ドルです。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	21,090,418	98.1
コール・ローン等、その他	402,897	1.9
投資信託財産総額	21,493,315	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(21,241,539千円)の投資信託財産総額(21,493,315千円)に対する比率は98.8%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
1米ドル＝109.50円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年5月27日現在
(A) 資産	**21,493,315,745円**
コール・ローン等	402,897,425
公社債(評価額)	21,090,418,320
(B) 負債	**5,829,394**
未払解約金	5,829,000
未払利息	394
(C) 純資産総額(A-B)	**21,487,486,351**
元本	72,653,923,387
次期繰越損益金	△51,166,437,036
(D) 受益権総口数	**72,653,923,387口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**2,958円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年5月29日 至 2019年5月27日
(A) 配当等収益	**2,824,114円**
受取利息	3,076,297
支払利息	△252,183
(B) 有価証券売買損益	**△2,749,030,419**
売買益	5,857,531
売買損	△2,754,887,950
(C) その他費用	**△6,680,943**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**△2,752,887,248**
(E) 前期繰越損益金	**△44,477,076,830**
(F) 追加信託差損益金	**△7,052,040,312**
(G) 解約差損益金	**3,115,567,354**
(H) 計(D+E+F+G)	**△51,166,437,036**
次期繰越損益金(H)	**△51,166,437,036**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は66,952,713,365円、期中追加設定元本額は10,244,083,704円、期中一部解約元本額は4,542,873,682円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

コモディティ・オープン(SMA専用)	43,502,568,899円
コア投資戦略ファンド(成長型)	7,100,972,041円
分散投資コア戦略ファンドS	4,995,550,233円
コア投資戦略ファンド(安定型)	4,857,394,473円
分散投資コア戦略ファンドA	3,629,186,791円
コモディティ・オープン(適格機関投資家専用)	2,900,769,525円
コア投資戦略ファンド(切替型)	2,038,753,933円
FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS(適格機関投資家専用)	1,996,757,249円
SMTAMコモディティ・オープン	1,151,917,871円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	442,952,291円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	37,100,081円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

nikko am
Nikko Asset Management

ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第１期（決算日　2018年７月９日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）」は、2018年７月９日に第１期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／その他資産（商品）（私募）	
信託期間	2017年９月29日から2027年７月８日までです。	
運用方針	主として、「ゴールド・マザーファンド」受益証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	「ゴールド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ゴールド・マザーファンド	金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ゴールド・マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

＜643831＞

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
http://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。

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			金地金価格（円ヘッジベース）		投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率		
（設定日）	円	円	%		%	%	百万円
2017年９月29日	10,000	－	－	100.00	－	－	10
１期(2018年７月９日)	9,581	0	△4.2	96.26	△3.7	107.9	2,228

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注）「金地金価格（円ヘッジベース）」とは、前日のニューヨークの金地金価格を対円でヘッジし、円／アメリカドルレート（対顧客電信売買相場の仲値）で円換算したものです。なお、設定時を100として2018年７月９日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

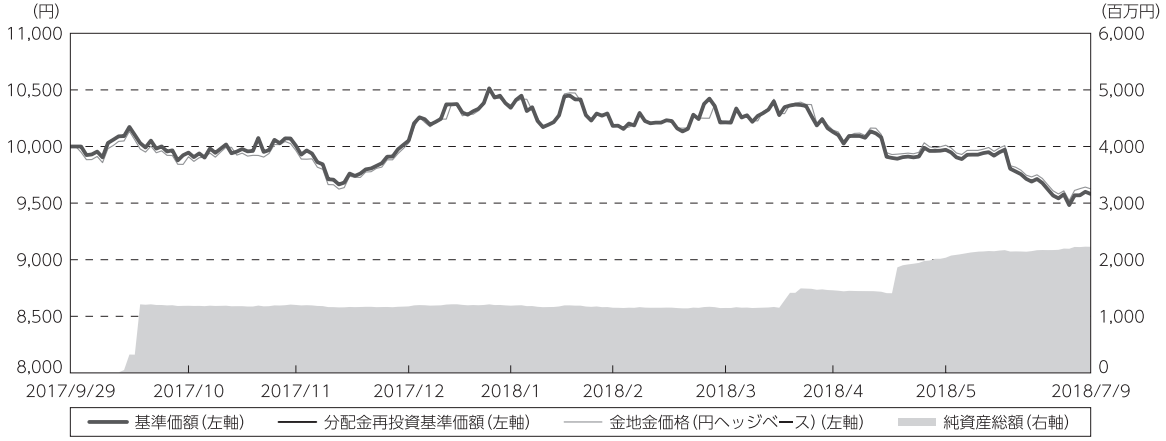
年月日	基準価額		金地金価格（円ヘッジベース）		投資信託証券組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率	
（設定日）	円	%		%	%
2017年９月29日	10,000	－	100.00	－	－
10月末	9,946	△0.5	99.10	△0.9	100.8
11月末	10,007	0.1	99.64	△0.4	99.2
12月末	10,052	0.5	100.30	0.3	100.2
2018年１月末	10,342	3.4	103.68	3.7	97.5
２月末	10,182	1.8	101.84	1.8	99.9
３月末	10,213	2.1	102.23	2.2	100.0
４月末	10,129	1.3	101.45	1.5	101.5
５月末	9,971	△0.3	100.11	0.1	97.7
６月末	9,542	△4.6	95.81	△4.2	100.1
（期　末） 2018年７月９日	9,581	△4.2	96.26	△3.7	107.9

（注）騰落率は設定日比です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2017年９月29日～2018年７月９日）

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円
期　末：９,581円（既払分配金（税込み）：０円）
騰落率：△ 4.2%（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）金地金価格（円ヘッジベース）は、設定時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）金地金価格（円ヘッジベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に実質的に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）にて金利見通しの修正がなく、緩やかな利上げが継続するとの見方が強まったこと。
・北朝鮮情勢やスペイン・カタルーニャ州情勢の不透明感、イスラエル情勢の緊迫化など、地政学的リスクへの警戒感が高まったこと。

＜値下がり要因＞
・米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利上げ観測や利上げ加速観測などを背景に、米国長期金利が上昇したこと。
・米国を中心に世界の主要株式市場が上昇したことや、アメリカドル高の進行などを背景に、金への投資の相対的魅力が低下したこと。

投資環境

（金市況）
期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は、期間の初めと比べて下落しました。
期間の初めから2017年12月中旬にかけては、米国税制改革法案の実現に対する不透明感や、北朝鮮および中東での地政学的リスクの高まりなどが金価格を支えたものの、米国主導による世界の主要株式市場の反発や米国の年内利上げ観測などを背景とした米国長期金利の上昇、アメリカドル高の進行などを受けて金価格は下落しました。12月下旬から2018年１月下旬にかけては、ＦＯＭＣにおいて金利見通しの修正が無く緩やかな利上げ継続との見方が強まったことや、スペイン・カタルーニャ州情勢の不透明感の強まりやイスラエル情勢の緊迫化などの地政学的リスクが高まったことなどから、金価格は上昇基調で推移しました。２月上旬から４月中旬にかけては、米国株式市場の値動きやアメリカドルの推移をにらみながら、また、米国の金融政策の見方が交錯するなか、金価格は概ねもみあいの展開となりました。４月中旬から期間末にかけては、堅調な米国経済の拡大や米国の利上げ加速観測の高まりなどを背景とした米国の長期金利の上昇や、主要通貨に対するアメリカドル高の進行を受けて、金価格は下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）
当ファンドは、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行ないました。

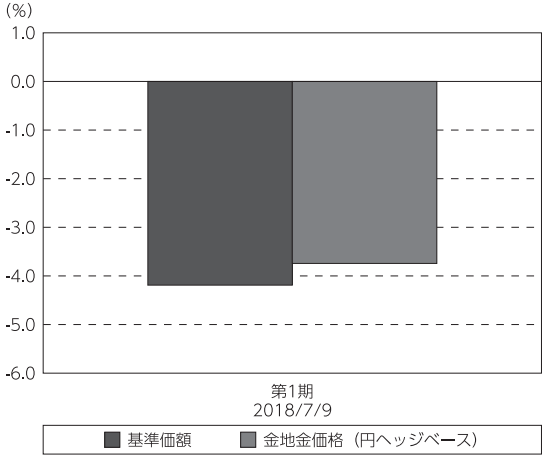
（ゴールド・マザーファンド）
主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）金地金価格（円ヘッジベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第１期 2017年９月29日～ 2018年７月９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	－

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）
　引き続き、ファンドの基本方針に則り、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないます。

（ゴールド・マザーファンド）
　引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。
　将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

　今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

（2017年９月29日～2018年７月９日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	11	0.109	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(8)	(0.076)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.008)	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）	(3)	(0.025)	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	2	0.017	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(2)	(0.017)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	3	0.028	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(2)	(0.017)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（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	16	0.155	
期中の平均基準価額は、10,038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。

○売買及び取引の状況

（2017年９月29日～2018年７月９日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ゴールド・マザーファンド	2,754,142	2,541,316	250,844	231,951

○利害関係人との取引状況等

（2017年９月29日～2018年７月９日）

利害関係人との取引状況

＜ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	132	132	100.0	132	132	100.0

＜ゴールド・マザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	2,960	2,960	100.0	2,960	2,960	100.0

平均保有割合　2.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2017年９月29日～2018年７月９日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2017年９月29日～2018年７月９日）

設定時（元本）	当期設定元本	当期解約元本	当期末残高（元本）	取引理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
10	－	10	－	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

（2018年７月９日現在）

親投資信託残高

銘柄	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
ゴールド・マザーファンド	2,503,297	2,221,676

（注）親投資信託の2018年７月９日現在の受益権総口数は、78,428,070千口です。

○投資信託財産の構成

（2018年７月９日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ゴールド・マザーファンド	2,221,676	99.5
コール・ローン等、その他	12,224	0.5
投資信託財産総額	2,233,900	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）ゴールド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（69,575,261千円）の投資信託財産総額（75,363,395千円）に対する比率は92.3%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=110.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年７月９日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,433,620,629
コール・ローン等	12,119,916
ゴールド・マザーファンド(評価額)	2,221,676,613
未収入金	2,199,824,100
(B) 負債	2,205,594,396
未払金	2,204,682,650
未払信託報酬	682,282
未払利息	23
その他未払費用	229,441
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,228,026,233
元本	2,325,389,788
次期繰越損益金	△ 97,363,555
(D) 受益権総口数	2,325,389,788口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,581円

(注) 当ファンドの設定時元本額は10,000,000円、期中追加設定元本額は2,515,272,442円、期中一部解約元本額は199,882,654円です。
(注) １口当たり純資産額は0.9581円です。
(注) 2018年７月９日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は97,363,555円です。

○損益の状況 (2017年９月29日～2018年７月９日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,650
受取利息	9
支払利息	△ 2,659
(B) 有価証券売買損益	△104,967,569
売買益	74,695,362
売買損	△179,662,931
(C) 信託報酬等	△ 1,674,684
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△106,644,903
(E) 追加信託差損益金	9,281,348
(配当等相当額)	(△ 12,135)
(売買損益相当額)	(9,293,483)
(F) 計(Ｄ＋Ｅ)	△ 97,363,555
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｆ＋Ｇ)	△ 97,363,555
追加信託差損益金	9,281,348
(配当等相当額)	(△ 12,226)
(売買損益相当額)	(9,293,574)
繰越損益金	△106,644,903

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

(注) 分配金の計算過程 (2017年９月29日～2018年７月９日) は以下の通りです。

項　　目	2017年９月29日～2018年７月９日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	0円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	0円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	0円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2017年９月29日から2018年７月９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。

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

ゴールド・マザーファンド

運 用 報 告 書

第５期（決算日　2018年３月８日）
（2017年３月９日～2018年３月８日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2013年３月25日から原則無期限です。
運用方針	主に金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の総額の10％以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。なお、ファンドの状況や投資環境に応じて、金地金価格への連動をめざすために、金先物価格への連動をめざす上場投資信託証券や上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

＜637068＞

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		金地金価格（円ベース）		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2013年３月25日	10,000	－	100.00	－	－	34
１期(2014年３月10日)	9,070	△9.3	90.68	△9.3	105.1	1,479
２期(2015年３月９日)	9,174	1.1	92.31	1.8	104.3	4,052
３期(2016年３月８日)	9,274	1.1	93.94	1.8	97.3	4,171
４期(2017年３月８日)	8,916	△3.9	90.85	△3.3	100.0	15,490
５期(2018年３月８日)	9,010	1.1	92.12	1.4	100.8	78,688

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注)「金地金価格（円ベース)」とは、前日のニューヨークの金地金価格を円／アメリカドルレート（対顧客電信売買相場の仲値）で円換算したものです。なお、設定時を100として2018年３月８日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		金地金価格（円ベース）		投資信託証券組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期　首)	円	%		%	%
2017年３月８日	8,916	－	90.85	－	100.0
３月末	8,985	0.8	91.60	0.8	100.9
４月末	9,052	1.5	92.34	1.6	100.1
５月末	9,006	1.0	91.94	1.2	100.1
６月末	8,950	0.4	91.40	0.6	100.1
７月末	8,998	0.9	91.90	1.2	100.6
８月末	9,275	4.0	94.73	4.3	101.1
９月末	9,305	4.4	95.13	4.7	103.3
10月末	9,267	3.9	94.73	4.3	100.7
11月末	9,244	3.7	94.42	3.9	100.2
12月末	9,387	5.3	95.97	5.6	100.0
2018年１月末	9,322	4.6	95.64	5.3	99.8
２月末	9,073	1.8	92.84	2.2	99.9
(期　末) 2018年３月８日	9,010	1.1	92.12	1.4	100.8

(注) 騰落率は期首比です。

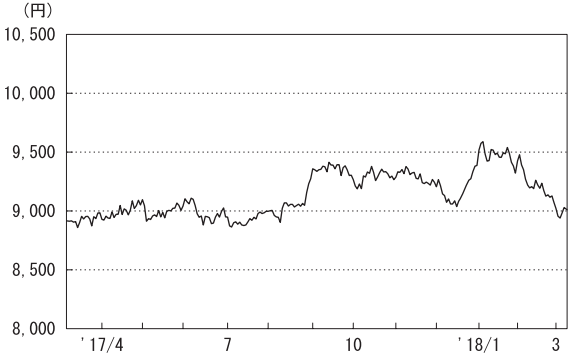
○運用経過

（2017年３月９日～2018年３月８日）

基準価額の推移

期間の初め8,916円の基準価額は、期間末に9,010円となり、騰落率は＋1.1%となりました。

基準価額の推移



期　　首	期中高値	期中安値	期　　末
2017/03/08	2018/01/09	2017/03/15	2018/03/08
8,916円	9,589円	8,859円	9,010円

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値上がり要因＞

・米国連邦公開市場員会（ＦＯＭＣ）にて金利見通しの修正がなく、緩やかな利上げ継続との見方が強まったこと。

・アメリカドルが主要通貨に対して下落し、アメリカドルの代替資産としての金の需要が高まったこと。

・北朝鮮情勢やスペイン・カタルーニャ州情勢の不透明感、イスラエル情勢の緊迫化など、地政学的リスクへの警戒感が高まったこと。

＜値下がり要因＞

・堅調な内容の経済指標の発表などを背景に、米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）など欧米の主要中央銀行が金融政策を正常化させるとの観測が強まったこと。

・米国を中心として世界の主要株式市場が上昇したことで、金への投資の相対的魅力が低下したこと。

・円高／アメリカドル安が進行したこと。

（金市況）

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2017年９月上旬にかけては、米国の利上げ観測やアメリカドル高などから下落して始まり、その後も世界的な株式市場の上昇や欧米中央銀行の金融政策の正常化に対する警戒感などが金価格の重しとなる局面もありましたが、ＦＲＢの慎重な利上げ方針やアメリカドルの下落、また北朝鮮情勢などの地政学的リスクへの警戒感などから安全資産として金を買う動きが強まり、金価格は上昇しました。

９月中旬から12月中旬にかけては、米国税制改革法案実現に対する不透明感や中東での地政学的リスクの高まりなどが金価格を支えたものの、株式市場の反発や米国の年内利上げ観測等を背景とした長期金利の上昇、アメリカドル高などを受けて金価格は下落しました。

その後2018年１月下旬にかけては、ＦＯＭＣにて金利見通しの修正がなく緩やかな利上げ継続との見方が強まったこと、スペイン・カタルーニャ州情勢の不透明感の強まりやイスラエル情勢の緊迫化、イランの反政府デモ等の地政学的リスクが高まったことなどから、金価格は上昇基調で推移しました。１月下旬以降、期間末にかけては、米国株式市場の値動きやアメリカドルの推移をにらみながら、またアメリカの金融政策の見方が交錯するなか、概ねもみあいの展開となりました。

（為替市況）

期間中におけるアメリカドル（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移

ポートフォリオ

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、1.1%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率1.4%を概ね0.3%下回りました。

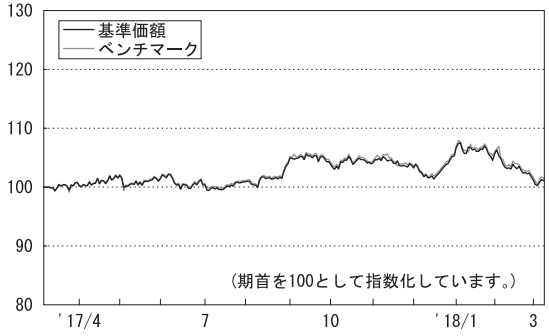
ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜マイナス要因＞

・投資対象先における投資信託の信託報酬などの諸費用が影響したこと。

・海外カストディ・フィー、売買手数料、取引税などの諸費用が影響したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2017年３月９日～2018年３月８日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	3	0.032	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(3)	(0.032)	
(b) 有価証券取引税	0	0.002	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	1	0.008	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(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	4	0.042	
期中の平均基準価額は、9,155円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2017年３月９日～2018年３月８日）

投資信託証券

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	ISHARES GOLD TRUST-ETF	40,150	488,091	－	－
	SPDR GOLD TRUST-ETF	3,751	454,883	3,039	367,763
	小計	43,901	942,974	3,039	367,763

（注）金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

（2017年３月９日～2018年３月８日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	102	102	100.0	102	102	100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2017年３月９日～2018年３月８日）

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

○組入資産の明細

（2018年３月８日現在）

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末) 口数	当期末 口数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	比率
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカドル	千円	%
ISHARES GOLD TRUST-ETF		－	40,150	510,306	54,153,725	68.8
SPDR GOLD TRUST-ETF		1,174	1,886	237,221	25,173,899	32.0
合計	口数・金額	1,174	42,036	747,527	79,327,625	
	銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜100.8%＞	

（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）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

（2018年３月８日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資信託受益証券	79,327,625	99.8
コール・ローン等、その他	123,793	0.2
投資信託財産総額	79,451,418	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）当期末における外貨建純資産（78,707,161千円）の投資信託財産総額（79,451,418千円）に対する比率は99.1%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=106.12円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年３月８日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	80,219,258,242
コール・ローン等	66,075,208
投資信託受益証券(評価額)	79,327,625,516
未収入金	825,557,518
(B) 負債	1,530,568,496
未払金	1,471,473,062
未払解約金	59,095,370
未払利息	64
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	78,688,689,746
元本	87,334,964,670
次期繰越損益金	△ 8,646,274,924
(D) 受益権総口数	87,334,964,670口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,010円

(注) 当ファンドの期首元本額は17,374,096,579円、期中追加設定元本額は89,218,667,013円、期中一部解約元本額は19,257,798,922円です。
(注) 2018年３月８日現在の元本の内訳は以下の通りです。
・スマート・ファイブ（毎月決算型） 38,056,927,304円
・ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（SMA専用） 21,671,021,471円
・ゴールド・ファンド（為替ヘッジあり） 7,471,424,114円
・ファイン・ブレンド（毎月分配型） 4,357,750,334円
・ゴールド・ファンド（為替ヘッジなし） 4,301,174,366円
・スマート・ファイブ（１年決算型） 3,943,309,391円
・ゴールド・ファンド（適格機関投資家向け） 3,932,067,232円
・ファイン・ブレンド（資産成長型） 2,244,626,600円
・FOFｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用） 1,266,624,485円
・ファイン・ブレンド（適格機関投資家向け） 90,039,373円
(注) １口当たり純資産額は0.9010円です。
(注) 2018年３月８日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は8,646,274,924円です。

○損益の状況 (2017年３月９日～2018年３月８日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	△ 89,647
受取利息	214
支払利息	△ 89,861
(B) 有価証券売買損益	△1,098,117,510
売買益	3,948,094,125
売買損	△5,046,211,635
(C) 保管費用等	△ 3,759,636
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△1,101,966,793
(E) 前期繰越損益金	△1,883,308,436
(F) 追加信託差損益金	△7,071,900,320
(G) 解約差損益金	1,410,900,625
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	△8,646,274,924
次期繰越損益金(Ｈ)	△8,646,274,924

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

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

○お知らせ

約款変更について

2017年３月９日から2018年３月８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	設定日(2012年8月8日)から2022年6月27日まで	
運用方針	ファミリーファンド方式により、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。主として、ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド(以下「マザーファンド」)への投資を通じて実質的に以下の運用を行います。 ①当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、その主な投資対象(海外の上場先物、為替取引など)の組み合わせに拠り、ヘッジファンドの代表的指数であるHFRI総合指数(HFRI Weighted Composite Index)を参照し、ヘッジファンドの過去の平均リターンと類似の投資収益となるような投資成果を目指します。 ②マザーファンドの組入比率は高位に保つことを原則とします。 ③当ファンドは、原則として対円での為替ヘッジを行います。 ④マザーファンドの運用に関しては三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社より投資助言を受けます。 ⑤市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす状態になったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。	
主要運用対象	ベビーファンド	主として、ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンドを投資対象とします。
	マザーファンド	主として、海外の上場先物、為替取引等を投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	・マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 ・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	・外貨建資産への投資割合に制限はありません。
分配方針	年1回(原則として8月15日。休業日の場合は翌営業日。)の決算時に原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、信託財産の状況によっては、分配を行わないことがあります。	

※課税上は株式投資信託として取扱われます。

お問い合わせ窓口
BNPパリバ・アセットマネジメント株式会社
電話番号：0120-996-222
受付時間：毎営業日 午前10時～午後5時

BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

運用報告書(全体版)
第 6 期
(決算日 2018年8月15日)

ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)

追加型投信／内外／資産複合

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)は、2018年8月15日に第6期決算を行いました。

ここに、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

BNPパリバ・アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内1-9-1 グラントウキョウノースタワー

※2017年12月1日付で、「BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社」から社名を変更いたしました。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
2期(2014年8月15日)	10,458	0	2.2	31.7	52.4	△ 8.9	9.6	13,716
3期(2015年8月17日)	10,364	0	△0.9	36.7	58.8	△ 7.3	4.8	35,282
4期(2016年8月15日)	10,427	0	0.6	38.8	60.3	△21.1	4.2	26,262
5期(2017年8月15日)	10,783	0	3.4	32.6	55.7	△17.8	9.2	49,546
6期(2018年8月15日)	10,830	0	0.4	36.5	45.9	△ 8.2	5.4	63,755

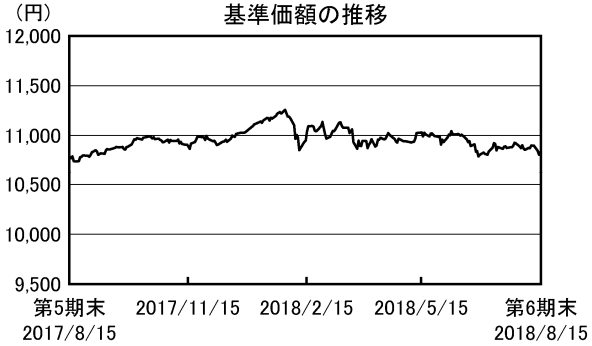
(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式先物比率」「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注5) 当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

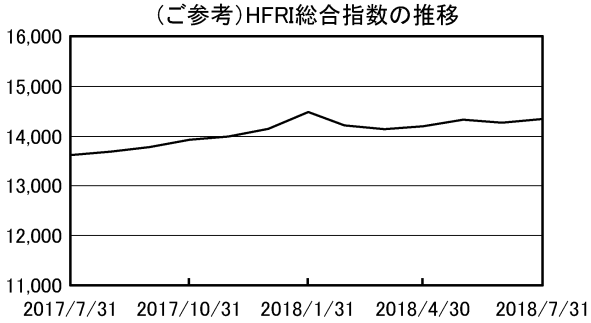
■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率				
(期首)	円	%	%	%	%	%
2017年 8月15日	10,783	－	32.6	55.7	△17.8	9.2
8月末	10,803	0.2	33.0	55.9	△17.9	9.4
9月末	10,887	1.0	32.6	52.7	△19.1	13.9
10月末	10,929	1.4	27.3	52.2	△18.2	10.8
11月末	10,970	1.7	33.5	50.3	△22.5	12.3
12月末	11,031	2.3	33.8	51.4	△23.0	13.3
2018年 1月末	11,190	3.8	32.1	48.7	△21.6	12.6
2月末	11,070	2.7	36.2	51.2	△23.1	10.7
3月末	10,945	1.5	37.9	52.4	△25.9	13.3
4月末	10,968	1.7	36.5	51.8	△25.1	14.6
5月末	10,957	1.6	40.0	56.3	△14.0	8.4
6月末	10,806	0.2	39.1	62.4	△ 6.7	3.8
7月末	10,873	0.8	39.1	45.6	△11.5	8.4
(期末)						
2018年 8月15日	10,830	0.4	36.5	45.9	△ 8.2	5.4

(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 騰落率は期首比です。
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式先物比率」「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注6) 当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

■当期の運用経過と今後の運用方針（2017年8月16日から2018年8月15日まで）





（注）参考指数のHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため、2017年7月31日から2018年7月31日までの推移を掲げております。また、HFRI総合指数は米ドル建てです。（出所：ブルームバーグ）　なお、HFRI総合指数はベンチマークではありません。

1. 基準価額の主な変動要因

当期末（2018年8月15日）の基準価額は10,830円となり、当期は0.4％上昇しました。当ファンドは、ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）を高位に組み入れて運用を行ったため、基準価額は米国株式、欧州株式、新興国株式、新興国債券、米国債券、金価格などの影響を受けました。

上昇要因

米国株式市場が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

金価格が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

2. 投資環境について

米国株式市場は上昇しました。北朝鮮をめぐる地政学リスクやトランプ政権のロシア関連疑惑などが嫌気される局面もありましたが、米国の経済指標や企業業績が総じて良好だったことなどから、期初から上昇基調で推移しました。2017年10月以降も、米国の税制改革の進展によって景気拡大期待が高まったことなどから上昇しました。2018年2月は米雇用統計を受けてインフレ懸念が広がり、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げが加速するとの警戒感から下落しました。また、3月はトランプ政権が鉄鋼・アルミニウムの関税引き上げを発表したほか、中国製品に高い関税を課すと表明したことなどを受けて下落しました。その後も貿易戦争への懸念が株式市場の重石となりましたが、中国の習近平国家主席が国内市場の開放を表明したことや、良好な米国経済指標を受けて景気に対する強気な見方が広がったことなどから堅調な動きとなりました。7月は米国企業の業績が総じて良好だったことや、トランプ米大統領とユンケル欧州委員長の会談によって貿易戦争への懸念が後退したことなどが好感され、期末にかけて上昇基調をたどりました。

欧州株式市場は総じて横ばいとなりました。ECB（欧州中央銀行）が2017年のユーロ圏経済成長率見通しを上方修正し、景気回復が続いているとの見方が広がったことや、ECBが資産購入期間の延長を決定したことなどが好感され、期初から上昇基調で推移しました。11月はドイツの連立政権協議が決裂したことなどから下落する局面もありましたが、その後は米国の税制改革の進展などを背景に上昇しました。2月はFRBの利上げに対する警戒感から米国株式市場が下落し、リスク回避姿勢が強まったことなどから下落しました。また、3月は米国政府の保護主義的な政策によって貿易戦争への懸念が広がったことなどから下落しました。その後は中国の

習近平国家主席の発言やユーロ安の進行などが好感される局面もありましたが、イタリアやスペインで政治的不透明感が高まったことや、トランプ米大統領がEU(欧州連合)からの輸入車への関税を引き上げる方針を示したことなどから、6月にかけて軟調な動きとなりました。7月はトランプ米大統領とユンケル欧州委員長の会談を受けて上昇する局面もありましたが、8月は米国との関係悪化懸念からトルコリラが急落し、トルコ経済の先行き不安が広がったことなどから下落しました。

新興国株式市場は下落しました。北朝鮮や中東情勢をめぐる地政学リスクが嫌気される局面もありましたが、IMF(国際通貨基金)が2017年の世界経済成長率見通しを上方修正したことや、原油価格の上昇、米国の税制改革などが好感され、期初から1月にかけて上昇基調で推移しました。2月はFRBの利上げに対する警戒感から米国株式市場が下落し、リスク回避姿勢が強まったことなどから世界的に株安が波及しました。3月以降は米国政府の保護主義的な政策によって貿易戦争への懸念が広がったことや、米国金利の先高観を背景に新興国市場から資金が流出するとの懸念が広がったことなどから下落基調となりました。8月は米国との関係悪化懸念からトルコリラが急落し、他の新興国市場にも通貨安が波及したことなどが嫌気され、期末にかけて下落しました。

米国長期金利は上昇しました。北朝鮮をめぐる地政学リスクへの警戒感などから9月に低下する局面もありましたが、その後は米国の経済指標が総じて良好だったことや、FRBの利上げが継続するとの見方などから上昇基調で推移しました。12月に米国の税制改革法が成立すると、景気拡大期待が高まったことなどから上昇し、2月は米雇用統計を受けてインフレ懸念が広がり、FRBの利上げが加速すると見られたことなどから上昇しました。3月以降は貿易戦争への懸念などから低下する局面もありましたが、良好な米国経済指標やFRBの追加利上げ観測などを背景に上昇しました。

為替市場では米ドルが対円でほぼ横ばいとなりました。北朝鮮をめぐる地政学リスクへの警戒感などから9月に米ドルが下落する局面もありましたが、良好な米国経済指標を受けて米国金利が上昇したことや、税制改革の進展によって景気拡大期待が高まったことなどから、12月にかけて上昇しました。2月は米国株式市場の下落を受けて世界的にリスク回避姿勢が強まったことなどから米ドルが下落し、3月は貿易戦争への懸念が高まったことなどから下落しました。4月以降は良好な米国経済指標を受けて景気に対する強気な見方が広がったことや、米国金利の先高観などを背景に米ドルは上昇基調をたどりました。

3. ポートフォリオについて

マザーファンドの運用状況は下記の通りです。

マザーファンドにおいては、運用の基本方針通り「HFRI総合指数(HFRI Weighted Composite Index)」(以下「HFR指数」といいます。）のリターン分析に基づく組み入れファクターのウェイト推計値に従って、毎月リバランスを行いました。当期のファクターウェイトの推移については、先進国株式は米国株式先物、欧州株式先物ともにネット・ロングポジションで推移しました。米国S&P500種指数先物、ドイツDAX指数先物は期初からショートポジションで推移してきましたが、米国S&P500種指数先物は2017年11月以降、ドイツDAX指数先物は2018年5月以降、それぞれロングポジションに転じました。一方、スイスSMI指数先物は期初からロングポジションで推移してきましたが、2018年6月以降はショートポジションに転じました。また、エマージング株式先物、エマージング債券ETF、金ETFはロングポジションで推移しました。米国10年国債先物はショートポジションで推移しました。為替については、期初から米ドル以外の他通貨のショートポジションで推移してきましたが、2018年6月以降は小幅なロングポジションに転じました。なお、為替リスクを抑制するため、短期金融資産については、米国の短期国債による運用から日本の短期国債による運用へ変更しました。

4. 分配金について

当期は基準価額の水準や市場動向などを勘案し、分配金の支払いを見送らせていただきました。分配金に充当しなかった留保益については、特に制限を設けず、元本と同一の運用を行います。

5. 今後の運用方針

引き続きマザーファンドを高位に組み入れる運用を行います。マザーファンドにおける運用方針は以下の通りです。

一貫した定量的手法に基づき、HFR指数のリターンに対して説明力の高いファクターのウェイトを月次で推計し、先物・為替・ETFなどの金融商品を利用してロングおよびショートの投資を行うことにより、ヘッジファンド・ユニバースのβ部分と類似する投資収益となるようなパフォーマンスを目指します。

当ファンドは原則として為替フルヘッジを行い、円ヘッジ後の収益を追求します。

（将来の市場環境の変動等により、当該運用方針は変更される場合があります。）

・「HFRI総合指数®（HFRI Weighted Composite Index®）」（以下「HFR指数」）は、ヘッジ・ファンド・リサーチ・インク（HFR）の商標であり、「ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）」に関する使用を、BNPパリバ・アセットマネジメント株式会社に許諾されています。この使用許諾以外に、HFR及びHFR指数（当該指数は当該投資信託と独立し、関係なく算出されている）は、当該投資信託と関係はなく、当該投資信託の設定、投資判断や他の事務や販売に関与しておらず、又は関与する予定はありません。HFRは、当該投資信託を発起、支持、販売又は推奨していません。HFRは、当該投資信託あるいは当該投資信託への投資に関する妥当性や、HFR指数の使用に起因して当該投資信託が得た結果即ちある特定の日における当該投資信託の運用成績がHFR指数の運用成績あるいはHFR指数の価値に追従するかどうかを含む運用成績について明示的あるいは暗示的な推奨、保証又は表明をしていません。HFRは当該投資信託や当該投資信託の投資家に対してHFR指数の過誤について通知する義務を負いません。HFRは、HFR指数の計算に使用される方法を含むHFR指数をいつでも修正、変更し、HFR指数の計算、公表そして周知を停止する権利を有します。これは、HFR指数に基づく有価証券の売買の申込み又は申込みの勧誘ではありません。

・HFRは、当該投資信託及び当該投資信託の投資家に対して、HFR指数の過誤を含むいかなる種類、性質の損害も賠償する責任を負いません。

・HFR指数に関して、HFRは、全ての明示的あるいは暗示的な保証（特定の目的に係る商品性又は適合性、権利及び非侵害性の保証を含むがこれに限らない）を明示的に否認します。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017/8/16～2018/8/15) 金額	比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	62	0.567	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,952円です。
(投信会社)	(56)	(0.513)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.043)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.050	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(1)	(0.014)	
(先物・オプション)	(4)	(0.037)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.020	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.010)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(0)	(0.000)	運用報告書等の法定書類の作成に要する費用
(その他)	(1)	(0.008)	事務手数料　等
合計	69	0.637	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■売買及び取引の状況（2017年8月16日から2018年8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
ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド	14,849,472	24,810,000	7,430,459	12,270,000

（注）単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2017年8月16日から2018年8月15日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
先物為替取引	699,490	1,158	0.2	658,604	－	－

ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	71,948	20,319	28.2	45,869	27,349	59.6
投資信託証券	12,115	－	－	12,555	－	－
株式先物取引	148,301	－	－	142,267	－	－
債券先物取引	65,547	－	－	62,545	－	－
先物為替取引	152,023	7,690	5.1	159,891	7,151	4.5
為替直物取引	18,732	－	－	53,956	－	－

平均保有割合　97.3%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

（注1）金額の単位未満は切り捨て。
（注2）公社債には現先などによるものを含みません。
（注3）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、BNP Paribas及びBNPパリバ銀行東京支店です。

■組入れ資産の明細（2018年8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
ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド	30,414,751	37,833,764	63,485,056

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド全体の受益権口数は38,893,719千口です。

■投資信託財産の構成

2018年8月15日現在

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド	63,485,056	99.0
コール・ローン等、その他	625,699	1.0
投資信託財産総額	64,110,755	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。
(注2) ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(10,226,948千円)の投資信託財産総額(66,127,142千円)に対する比率は15.5%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.40円、1ユーロ=126.33円、1英ポンド=141.61円、1スイスフラン=111.93円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2018年8月15日）現在

項目	当期末
(A) 資産	73,918,215,158円
コール・ローン等	625,543,034
ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド（評価額）	63,485,056,930
未収入金	9,807,615,194
(B) 負債	10,162,872,741
未払金	9,872,192,742
未払解約金	106,069,205
未払信託報酬	183,153,326
未払利息	1,628
その他未払費用	1,455,840
(C) 純資産総額（A－B）	63,755,342,417
元本	58,867,017,474
次期繰越損益金	4,888,324,943
(D) 受益権総口数	58,867,017,474口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,830円

（注）期首元本額　45,949,204,531円
期中追加設定元本額　18,713,499,687円
期中一部解約元本額　5,795,686,744円
1口当たり純資産額　1.0830円

■損益の状況

当期　自2017年8月16日　至2018年8月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 675,614円
支払利息	△ 675,614
(B) 有価証券売買損益	376,144,966
売買益	7,343,842,284
売買損	△6,967,697,318
(C) 信託報酬等	△ 418,356,232
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 42,886,880
(E) 前期繰越損益金	893,234,587
(F) 追加信託差損益金	4,037,977,236
（配当等相当額）	(1,772,803,435)
（売買損益相当額）	(2,265,173,801)
(G) 計（D＋E＋F）	4,888,324,943
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	4,888,324,943
追加信託差損益金	4,037,977,236
（配当等相当額）	(1,786,646,030)
（売買損益相当額）	(2,251,331,206)
分配準備積立金	1,039,590,172
繰越損益金	△ 189,242,465

（注1）損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
（注2）損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注3）損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注4）計算期間末における費用控除後の配当等収益(146,355,585円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,848,734,771円)および分配準備積立金(893,234,587円)より分配対象収益は4,888,324,943円(10,000口当たり830円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■お知らせ

・2017年12月1日付で、当社の商号及び公告先となるホームページURLの変更に伴う信託約款の変更を行いました。
・2017年12月28日付で、当ファンドの信託報酬率を、年率0.80％(税抜)から0.54％(税抜)へ引き下げました。
・2018年2月28日付で、当ファンドの信託金の限度額を、1,000億円から5,000億円へ引き上げました。

■外国の税法について

＜租税に関するリスクファクター＞

外国の税法による源泉徴収が投資信託からの支払いに影響を与える可能性があります。

外国の税法により、その要求する情報を提供しない特定の投資家に対する支払いに対して、源泉徴収税が課される可能性があります。そのような源泉徴収に係る金額が、当投資信託に関係する支払いから源泉徴収される場合、投資信託委託会社又はその他の者が、追加での支払いを求められることはありません。投資しようとしている方は、下記「＜外国の税法に関する開示＞ 外国の税法」の部分をご参照ください。

外国の税法による報告により、投資家の当投資信託の保有に関して開示しなければならない場合があります。

外国の税法により、当投資信託の保有者の情報を集めて、関係する税務当局へ開示する必要がある場合があります。開示される情報は、投資家及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者の本人確認情報を含みますが、これに限られません。従って、上記のような情報の報告義務を投資信託委託会社が遵守するため、投資家は自己及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者についての情報に関する投資信託委託会社からの合理的な要求を遵守するよう求められることになります。投資家がそのような要求を遵守しない場合、当投資信託からの支払いに関して当該投資家について源泉徴収又は控除がされることがあります。また、投資信託の一部解約、強制的な売却をされることもあります。

＜外国の税法に関する開示＞

外国の税法
外国の税法は、新しい報告体制を課し、金融機関が受け、又は行う、特定の支払いに対して源泉徴収がされる場合があります。当投資信託は金融機関に分類されます。

外国の税法に基づき、関係する税務当局へ投資家の特定の情報を報告する必要がある場合があります。開示される情報は、投資家及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者の本人確認情報を含みますが、これに限られません。従って、上記のような情報の報告義務を投資信託委託会社が遵守するため、投資家は自己及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者についての情報に関する投資信託委託会社からの合理的な要求を遵守するよう求められることになります。投資家がそのような要求を遵守しない場合、当投資信託からの支払いに関して当該投資家について源泉徴収又は控除がされることがあります。また、投資信託の一部解約、強制的な売却をされることもあります。

外国の税法の遵守のため、以下の通り各納税者に通知します。(A)ここに記載された税金に関する説明は、各納税者に課される外国の租税に関する罰則を回避する目的で書かれたものではなく、また、そのために利用することはできません。(B)このような税金の記載はここに記載された取引や事項を促進又は勧誘することを支援するために書かれています。(C)納税者は独立した税務アドバイザーから当該納税者の個別の状況に基づいたアドバイスを受けるべきです。

■米国人投資家に係る制限

委託会社は米国において投資顧問業の登録を行っておりません。ファンドは米国において投資手段として登録されておらず、またファンドの受益権は1933年米国証券法に基づいて登録されておらず、今後登録される予定もないため、ファンドの受益権は以下に定義される制限対象者に対して募集または販売することができません。

制限対象者とは、(i)米国内に所在する人または事業体(米国居住者を含む)、(ii)米国または米国の州の法律が適用される企業またはその他事業体、(iii)米国外に所在するすべての米国軍事関係者、または米国の政府もしくは政府関係機関に係るすべての従業員、または(iv)1933年米国証券法(改正を含む。)におけるレギュレーションSにより「米国人(U.S.Person)」と定義されるその他のすべての者、を指します。

ファンドは、1974年米国従業員退職所得保障法(改正を含む。)に基づくか否かを問わず、従業員給付制度またはその資産が従業員給付制度の資産の一部を構成する事業体である投資家からの取得の申込みは受け付けません。

ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド

運用報告書

＜第10期＞

決算日　2018年8月15日

（計算期間　2017年8月16日～2018年8月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運　用　方　針	①主な投資対象（海外の上場先物、為替取引など）の組み合わせに拠り、ヘッジファンドの過去の平均リターンと類似の投資収益となるような投資成果を目指します。 ②運用に関しては三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社※より投資助言を受けます。 ③ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす状態になったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。 ※2018年10月1日付で、「三井住友信託銀行株式会社」から「三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社」へ変更となりました。
主要運用対象	主として、海外の上場先物、為替取引等を投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資割合に制限はありません。

■最近5期の運用実績

決　算　期	基準価額		株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率					
	円	%	%	%	%	%	百万円
6期(2014年8月15日)	13,793	8.1	32.2	53.3	△ 9.1	9.8	41,736
7期(2015年8月17日)	16,775	21.6	37.6	60.4	△ 7.5	4.9	76,585
8期(2016年8月15日)	14,008	△16.5	39.3	61.0	△21.4	4.3	59,041
9期(2017年8月15日)	16,153	15.3	32.9	56.2	△18.0	9.3	50,404
10期(2018年8月15日)	16,780	3.9	36.6	46.1	△ 8.2	5.4	65,261

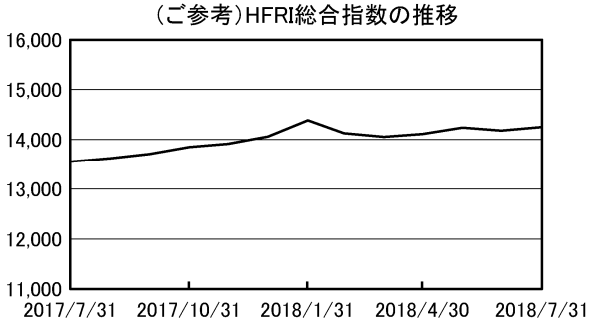
(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注4) 当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

■当期中の基準価額等の推移

年　月　日	基準価額	騰落率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
	円	%	%	%	%	%
（期　首） 2017年 8月15日	16,153	－	32.9	56.2	△18.0	9.3
8月末	16,231	0.5	33.2	56.3	△18.0	9.4
9月末	16,736	3.6	32.6	52.8	△19.1	13.9
10月末	16,903	4.6	27.7	53.0	△18.5	11.0
11月末	16,831	4.2	34.0	51.0	△22.7	12.4
12月末	17,114	5.9	34.0	51.7	△23.1	13.4
2018年 1月末	16,761	3.8	33.3	50.4	△22.4	13.1
2月末	16,387	1.4	37.0	52.3	△23.6	10.9
3月末	16,080	△0.5	38.0	52.5	△26.0	13.3
4月末	16,623	2.9	36.4	51.8	△25.0	14.6
5月末	16,550	2.5	40.4	56.8	△14.2	8.5
6月末	16,639	3.0	39.1	62.5	△ 6.7	3.8
7月末	16,832	4.2	39.3	45.9	△11.6	8.5
（期　末） 2018年 8月15日	16,780	3.9	36.6	46.1	△ 8.2	5.4

（注1）基準価額は1万口当たり。
（注2）騰落率は期首比です。
（注3）株式先物比率は買建比率－売建比率。
（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。
（注5）当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

■当期の運用経過と今後の運用方針（2017年8月16日から2018年8月15日まで）



（注）参考指数のHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため、2017年7月31日から2018年7月31日までの推移を掲げております。また、HFRI総合指数は米ドル建てです。（出所：ブルームバーグ）なお、HFRI総合指数はベンチマークではありません。

1. 運用状況について

当期末(2018年8月15日)の基準価額は16,780円となり、当期は3.9%上昇しました。

運用状況については、2〜3頁の「2.投資環境について」、3頁の「3.ポートフォリオについて」をご覧ください。

2. 今後の運用方針

4頁の「5.今後の運用方針」をご覧ください。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017/8/16〜2018/8/15) 金額	比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	8	0.051	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(2)	(0.014)	
(先物・オプション)	(6)	(0.037)	
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	3	0.018	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.010)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(1)	(0.008)	事務手数料　等
合計	11	0.069	

(注1) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。期中の平均基準価額は16,640円です。

■売買及び取引の状況（2017年8月16日から2018年8月15日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
国内		国債証券	千円 30,085,240	千円 －
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 382,030	千米ドル 413,309 (229,300)

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2) 単位未満は切り捨て。
(注3) ( )内は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。

(2) 投資信託証券

			口数	買付額	口数	売付額
外国	アメリカ		口	千米ドル	口	千米ドル
		ISHARES JP MORGAN EM BOND FD	753,356	85,294	878,659	95,872
		SPDR GOLD TRUST	198,037	23,993	146,558	18,218

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

■派生商品の取引状況等

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買建		売建		当期末評価額		
			新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	買建額	売建額	評価損益
外国	株式		百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		EMINI S&P	30,642	24,109	2,559	4,945	7,342	－	139
		MINI MSCI EM	35,070	34,136	－	－	7,108	－	△549
		RUSSELL2000M	27,550	28,542	－	－	6,426	－	49
		FTSE 100 IDX	16,658	14,084	－	－	4,650	－	△ 55
		SWISS MKT IX	16,677	21,540	8,851	4,808	－	4,282	△107
		DAX INDEX FU	6,987	4,236	4,198	4,948	2,654	－	△100
	債券	US10YR NOTE	－	－	62,544	65,545	－	5,378	△ 2

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。
(注3) 当期末の金額は、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4) －印は組み入れなし。

■利害関係人との取引状況等（2017年8月16日から2018年8月15日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	71,948	20,319	28.2	45,869	27,349	59.6
投資信託証券	12,115	－	－	12,555	－	－
株式先物取引	148,301	－	－	142,267	－	－
債券先物取引	65,547	－	－	62,545	－	－
先物為替取引	152,023	7,690	5.1	159,891	7,151	4.5
為替直物取引	18,732	－	－	53,956	－	－

（注1）金額の単位未満は切り捨て。
（注2）公社債には現先などによるものを含みません。
（注3）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、BNP Paribas及びBNPパリバ銀行東京支店です。

■組入れ資産の明細（2018年8月15日現在）

（1）公社債

A　債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

作成期	当期末						
区分	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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	30,000,000	30,069,162	46.1	－	－	－	46.1
	(20,000,000)	(20,019,930)	(30.7)	(－)	(－)	(－)	(30.7)
合計	30,000,000	30,069,162	46.1	－	－	－	46.1
	(20,000,000)	(20,019,930)	(30.7)	(－)	(－)	(－)	(30.7)

（注1）（　）内は非上場債で内書きです。
（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注3）金額の単位未満は切り捨て。
（注4）－印は組み入れなし。
（注5）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6）残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

B　個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

作成期	当期末			
銘柄	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第740回国庫短期証券	－	7,500,000	7,505,631	2019/ 2/20
第765回国庫短期証券	－	12,500,000	12,514,298	2019/ 6/20
第298回利付国債(10年)	1.3	10,000,000	10,049,232	2018/12/20
合計	－	30,000,000	30,069,162	－

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円
ISHARES JP MORGAN EM BOND FD		166,341	41,038	4,374	487,290
SPDR GOLD TRUST		190,126	241,605	27,318	3,043,256
合計	口数・金額	356,467	282,643	31,692	3,530,546
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	〈5.4%〉

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 邦貨換算金額欄の〈　〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外国	株式先物取引	EMINI S&P	7,342	－
		DAX INDEX FU	2,654	－
		MINI MSCI EM	7,108	－
		RUSSELL2000M	6,426	－
		SWISS MKT IX	－	4,282
		FTSE 100 IDX	4,650	－
	債券先物取引	US10YR NOTE	－	5,378

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) 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3) －印は組み入れなし。

■投資信託財産の構成

2018年8月15日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	30,069,162	45.5
投資信託受益証券	3,530,546	5.3
コール・ローン等、その他	32,527,434	49.2
投資信託財産総額	66,127,142	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産(10,226,948千円)の投資信託財産総額(66,127,142千円)に対する比率は15.5%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.40円、1ユーロ=126.33円、1英ポンド=141.61円、1スイスフラン=111.93円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年8月15日)現在

項目	当期末
(A) 資産	**68,659,474,277円**
コール・ローン等	29,130,135,303
公社債(評価額)	30,069,162,534
投資信託受益証券(評価額)	3,530,546,479
未収入金	2,753,307,932
未収利息	11,753,280
前払費用	8,191,780
差入委託証拠金	3,156,376,969
(B) 負債	**3,397,594,970**
未払金	3,397,529,994
未払利息	64,976
(C) 純資産総額(A-B)	**65,261,879,307**
元本	38,893,719,439
次期繰越損益金	26,368,159,868
(D) 受益権総口数	**38,893,719,439口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**16,780円**

(注1) 期首元本額 31,205,573,303円
期中追加設定元本額 15,295,897,414円
期中一部解約元本額 7,607,751,278円
1口当たり純資産額 1.6780円
(注2) 期末における元本の内訳
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(SMA専用) 1,059,954,880円
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用) 37,833,764,559円

■損益の状況

当期 自2017年8月16日 至2018年8月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	**582,687,169円**
受取配当金	154,166,551
受取利息	425,371,853
その他収益金	12,649,390
支払利息	△ 9,500,625
(B) 有価証券売買損益	**△ 450,858,747**
売買益	1,643,818,531
売買損	△ 2,094,677,278
(C) 先物取引等取引損益	**1,748,352,072**
取引益	4,150,557,088
取引損	△ 2,402,205,016
(D) その他費用等	**△ 11,257,861**
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	**1,868,922,633**
(F) 前期繰越損益金	**19,199,383,371**
(G) 追加信託差損益金	**10,258,102,586**
(H) 解約差損益金	**△ 4,958,248,722**
(I) 計(E+F+G+H)	**26,368,159,868**
次期繰越損益金(I)	**26,368,159,868**

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

■お知らせ

・2017年12月1日付で、当社の商号及び公告先となるホームページURLの変更に伴う信託約款の変更を行いました。
・2018年2月28日付で、当ファンドの信託金の限度額を、1,000億円から1兆円へ引き上げました。

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／その他資産（投資信託証券）／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年10月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS （適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS （適格機関投資家専用）	外貨建資産への直接投資は行いません。
	FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第4期（決算日　2018年10月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

＜610043＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2015年 5月20日)	10,000	－	－	－	－	0.5
第1期(2015年10月13日)	9,796	0	△2.0	94.9	－	2,884
第2期(2016年10月11日)	9,402	0	△4.0	98.8	－	2,590
第3期(2017年10月10日)	9,642	0	2.6	71.1	－	2,185
第4期(2018年10月10日)	9,411	0	△2.4	96.7	－	966

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

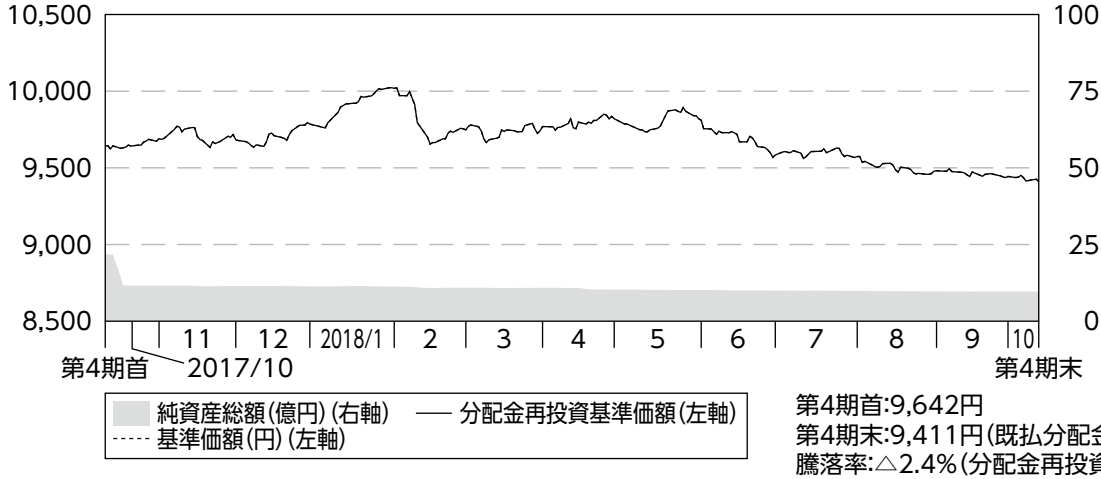
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2017年10月10日	9,642	－	71.1	－
10月末	9,690	0.5	97.3	－
11月末	9,683	0.4	97.8	－
12月末	9,785	1.5	97.2	－
2018年 1月末	10,019	3.9	97.6	－
2月末	9,748	1.1	97.6	－
3月末	9,769	1.3	97.6	－
4月末	9,820	1.8	96.7	－
5月末	9,811	1.8	97.5	－
6月末	9,584	△0.6	97.0	－
7月末	9,574	△0.7	97.2	－
8月末	9,481	△1.7	96.4	－
9月末	9,444	△2.1	97.0	－
(当期末)				
2018年10月10日	9,411	△2.4	96.7	－

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第4期首:9,642円
第4期末:9,411円(既払分配金0円)
騰落率:△2.4%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2017年10月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初から18年1月までは上昇基調となりましたが、その後2月から期末にかけては下落に転じました。
戦略別には、オーバーレイ戦略、クレジット戦略、株式ロング・ショート戦略から収益を獲得しましたが、レラティブ・バリュー戦略およびグローバル・マクロ戦略から損失が発生しました。
オーバーレイ戦略では、小型株および高クオリティ株のロング、大型および低クオリティ株のショートなどから収益を獲得しました。
クレジット戦略では、事業再生過程にある米国のカジノ運営会社のロング、親子上場会社間のロング・ショート取引などから収益を獲得しました。
株式ロング・ショート戦略では、欧州航空会社、ドイツなどの金融機関のロング、英国の公共投資依存度の大きい企業群のショートなどから収益を獲得しました。
レラティブ・バリュー戦略では、統計分析裁定運用で、欧州やアジアの個別株式を対象とした取引から損失を計上しました。
グローバル・マクロ戦略では、価格トレンドの追随を行う定量運用で、主要先進国の株価指数のロングなどから損失を計上しました。

投資環境

当期は、米国内の堅調な経済指標や企業業績、大型ハイテク株の業績改善期待等を背景に、米国株を主導に世界の株式市場は上昇しました。一方で、米国株指数のボラティリティ急騰に伴う世界的な株安の連鎖(「VIXショック」の発生)、イタリアの財政問題やトルコ、アルゼンチンといった一部新興国の経済に対する懸念の高まり、米国・中国間に代表される世界的な貿易摩擦問題の浮上等をきっかけに、短期的に市場が大きく変動する場面も見られました。

当ファンドのポートフォリオ

「FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

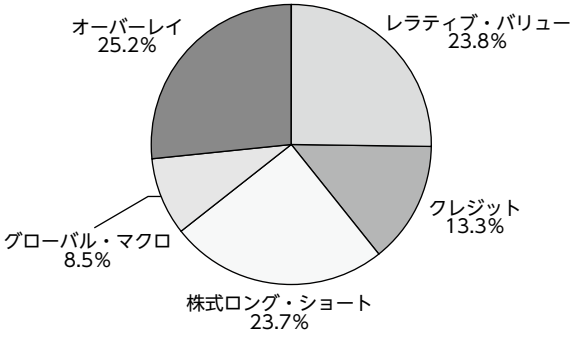
【「FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド」の運用経過】
FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」(以下「FRM ダイバーシファイド ファンド」といいます。)の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組入比率を概ね高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「FRM Diversified MA Fund Limited」の連動性>
基準価額への反映期間(2017年10月5日~2018年10月5日)のパフォーマンス

FRM ダイバーシファイド ファンド	△1.9%
円建債券	△2.2%
差異	△0.3%

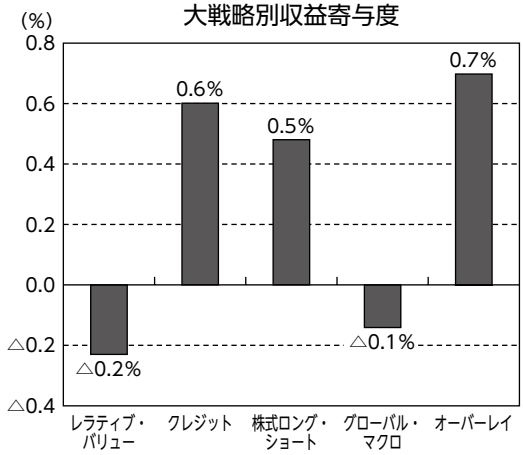
差異の要因は、円建債券の管理報酬です。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねFRM ダイバーシファイド ファンドのパフォーマンスに連動しています。

大戦略別リスク配分



※2018年9月28日時点のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別リスク配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要/特徴」をご参照ください。

大戦略別収益寄与度



※2017年9月29日~2018年9月28日のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別収益寄与度です。

各戦略の概要／特徴

大戦略	小戦略	概要／特徴
レラティブ・バリュー	イベント裁定	合併／買収（M&A）、事業分離、リストラといった企業活動が株価に与える影響に着目して該当企業のロング／ショートを行う。買収される企業をロングし、買収する企業をショートする、買収／合併裁定取引が一般的。
	統計分析裁定	コンピューターの統計モデルによって算出された理論価格と市場価格が乖離している銘柄をロング／ショートし、株式市場全体の変動からの影響を中立化しながら収益獲得を狙う。
	ボラティリティ裁定	転換社債や株式オプションを投資対象として、株式市場全体の変動からの影響を中立化しながらボラティリティの変動による収益獲得を狙う。
	債券裁定	同一／類似発行体の異なる債券間の利回り格差やイールドカーブの適正水準への回帰への動きなどに着目したトレーディングからの収益獲得を狙う。
株式ロング・ショート	ロング・バイアス	ロング・ポジションをショート・ポジションよりも多く保有 （＝ネット・ポジションは常時ロング）
	ロー・ネット・バイアス	ロング・ポジションとショート・ポジションを概ね同じ程度保有 （＝ネット・ポジションは概ねゼロ近辺）
	バリアブル・バイアス	ロング・ポジションとショート・ポジションの差が可変的 （＝ネット・ポジションは可変的）
クレジット	クレジット・ロング・ショート	ハイイールド級の企業のクレジット（社債／銀行貸付債権等）やクレジット・デフォルト・スワップ（CDS）等を中心にロング／ショートを行う。 近年はソブリン・クレジット（国債／CDS等）も投資対象としている。 ショート・ポジションの構築も積極的に行い、クレジット・バリューと比べてより機動的なトレーディングを行う。
	クレジット・バリュー	破綻状態もしくはそれに近い状態にある企業のクレジット（社債／銀行貸付債権等）や株式に対して選別的に投資を行う。 必要に応じて投資先企業の経営再建にも携わる。 ショート・ポジションの構築は限定的。
グローバル・マクロ	グローバル・トレーディング	マクロ要因の分析に基づいて各資産価格の値動きを予測し、値上がり／値下がりが見込まれる資産をロング／ショートする。 主に先進国の金融資産を投資対象とする。
	マネージド・フューチャーズ	足元までの各資産価格の値動きをコンピュータによって分析し、値上がり／値下がりが見込まれる資産をロング／ショートする。 価格トレンドの追随によって収益獲得を狙うものが大半。
	新興国運用	新興国のマクロ要因の分析に特化し、主に新興国の金融資産を投資対象とする。
	国際商品運用	世界経済全体の動きとは独立した値動きをする国際商品の需給分析に特化し、主にそれぞれの得意分野の商品を投資対象とする。
イディオシンクラティック	イディオシンクラティック	特定セクターにあてはまらない運用戦略。
オーバーレイ	ヘッジ	市場下落時の保険的戦略を複数で運用している戦略。
	オルタナテイブベータ	市場に構造的に存在する非効率性やリスク・プレミアムに対して、低コストで機動的にかつ透明性の高い形でアクセスする定量運用戦略。

<FRM ダイバーシファイド ファンドについては、FRM Investment Management Limitedからの情報に基づき掲載しています。>

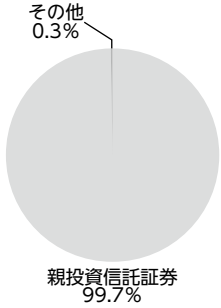
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

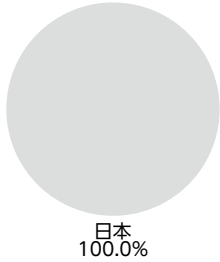
	当期末
	2018年10月10日
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	99.7%
その他	0.3%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

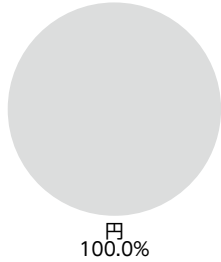
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第4期
		2017年10月11日~2018年10月10日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	0.01

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド受益証券への投資を通じて、ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社（SPC）の発行する円建債券に投資し、FRM Investment Management Limited が実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年10月11日~2018年10月10日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	19円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,700円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(15)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	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	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	4	0.041	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(3)	(0.036)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	23	0.235	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	51,931	53,320	1,226,820	1,255,219

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	13	13	100.0	13	13	100.0
コール・ローン	1,747	443	25.4	1,752	445	25.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	3,438	3,438	100.0	3,438	3,438	100.0
コール・ローン	204,828	46,827	22.9	204,945	46,893	22.9

〈平均保有割合　3.7%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	2,134,978	960,089	963,641

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、27,625,012千口です。

※ 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。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	963,641	99.5
コール・ローン等、その他	4,629	0.5
投資信託財産総額	968,270	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年10月10日現在
(A)資産	**968,270,939円**
コール・ローン等	2,619,490
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド(評価額)	963,641,449
未収入金	2,010,000
(B)負債	**2,010,280**
未払解約金	1,010,000
未払信託報酬	973,302
未払利息	6
その他未払費用	26,972
(C)純資産総額(A-B)	**966,260,659**
元本	1,026,724,728
次期繰越損益金	△60,464,069
(D)受益権総口数	**1,026,724,728口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,411円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年10月11日 至 2018年10月10日
(A)配当等収益	**△3,242円**
支払利息	△3,242
(B)有価証券売買損益	**△21,638,310**
売買益	3,165,061
売買損	△24,803,371
(C)信託報酬等	**△2,156,982**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△23,798,534**
(E)前期繰越損益金	**△7,060,015**
(F)追加信託差損益金	**△29,605,520**
(配当等相当額)	(2,108)
(売買損益相当額)	(△29,607,628)
(G)計(D+E+F)	**△60,464,069**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**△60,464,069**
追加信託差損益金	△29,605,520
(配当等相当額)	(1,995)
(売買損益相当額)	(△29,607,515)
繰越損益金	△30,858,549

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は2,266,664,845円、期中追加設定元本額は82,071,601円、期中一部解約元本額は1,322,011,718円です。
※分配金の計算過程

項　　目	当　　期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	1,995円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	1,995円
(F) 期末残存口数	1,026,724,728口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	0.01円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第5期（決算日　2018年10月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2013年10月16日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2013年10月16日)	10,000	－	－	－	1
第1期(2014年10月10日)	10,411	4.1	90.4	－	68,101
第2期(2015年10月13日)	10,323	△0.8	94.9	－	123,535
第3期(2016年10月11日)	9,943	△3.7	98.9	－	76,415
第4期(2017年10月10日)	10,233	2.9	71.1	－	51,703
第5期(2018年10月10日)	10,037	△1.9	97.0	－	27,727

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

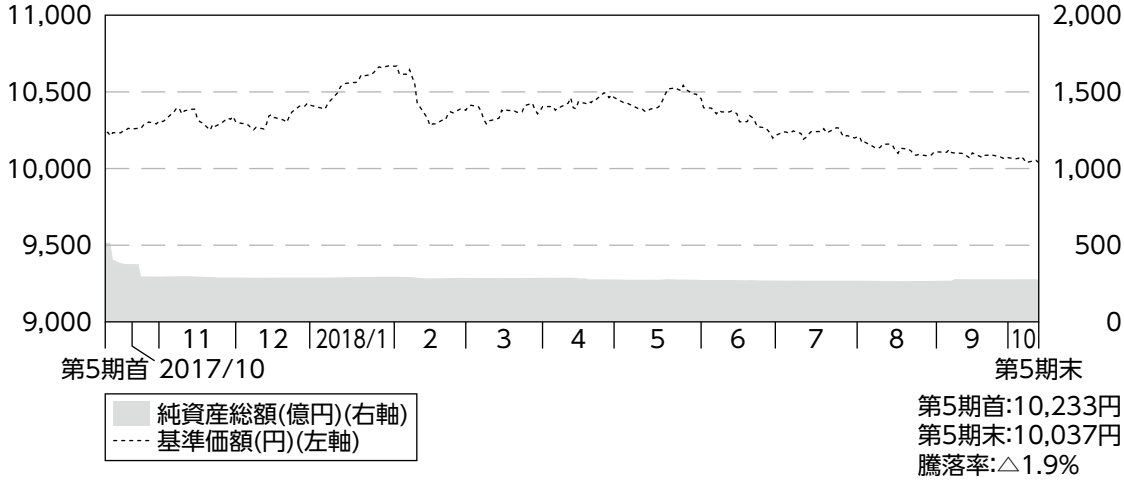
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2017年10月10日	10,233	－	71.1	－
10月末	10,309	0.7	97.4	－
11月末	10,304	0.7	98.0	－
12月末	10,414	1.8	97.4	－
2018年 1月末	10,667	4.2	97.7	－
2月末	10,380	1.4	97.8	－
3月末	10,404	1.7	97.7	－
4月末	10,463	2.2	96.9	－
5月末	10,456	2.2	97.8	－
6月末	10,215	△0.2	97.3	－
7月末	10,207	△0.3	97.3	－
8月末	10,109	△1.2	96.5	－
9月末	10,071	△1.6	97.1	－
(当期末) 2018年10月10日	10,037	△1.9	97.0	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初から18年1月までは上昇基調となりましたが、その後2月から期末にかけては下落に転じました。
戦略別には、オーバーレイ戦略、クレジット戦略、株式ロング・ショート戦略から収益を獲得しましたが、レラティブ・バリュー戦略およびグローバル・マクロ戦略から損失が発生しました。
オーバーレイ戦略では、小型株および高クオリティ株のロング、大型および低クオリティ株のショートなどから収益を獲得しました。
クレジット戦略では、事業再生過程にある米国のカジノ運営会社のロング、親子上場会社間のロング・ショート取引などから収益を獲得しました。
株式ロング・ショート戦略では、欧州航空会社、ドイツなどの金融機関のロング、英国の公共投資依存度の大きい企業群のショートなどから収益を獲得しました。
レラティブ・バリュー戦略では、統計分析裁定運用で、欧州やアジアの個別株式を対象とした取引から損失を計上しました。
グローバル・マクロ戦略では、価格トレンドの追随を行う定量運用で、主要先進国の株価指数のロングなどから損失を計上しました。

投資環境

当期は、米国内の堅調な経済指標や企業業績、大型ハイテク株の業績改善期待等を背景に、米国株を主導に世界の株式市場は上昇しました。一方で、米国株指数のボラティリティ急騰に伴う世界的な株安の連鎖（「VIXショック」の発生）、イタリアの財政問題やトルコ、アルゼンチンといった一部新興国の経済に対する懸念の高まり、米国・中国間に代表される世界的な貿易摩擦問題の浮上等をきっかけに、短期的に市場が大きく変動する場面も見られました。

当ファンドのポートフォリオ

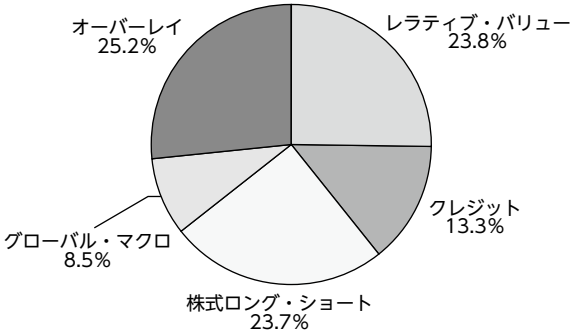
FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」（以下「FRM ダイバーシファイド ファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組入比率を概ね高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「FRM Diversified MA Fund Limited」の連動性>
基準価額への反映期間（2017年10月5日～2018年10月5日）のパフォーマンス

FRM ダイバーシファイド ファンド	△1.9%
円建債券	△2.2%
差異	△0.3%

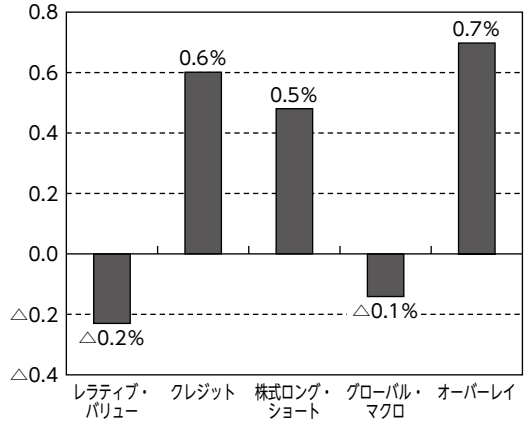
差異の要因は、円建債券の管理報酬です。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねFRM ダイバーシファイド ファンドのパフォーマンスに連動しています。

大戦略別リスク配分



※2018年9月28日時点のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別リスク配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要/特徴」をご参照ください。

大戦略別収益寄与度



※2017年9月29日～2018年9月28日のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別収益寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要／特徴

大戦略	小戦略	概要／特徴
レラティブ・バリュー	イベント裁定	合併／買収（M&A）、事業分離、リストラといった企業活動が株価に与える影響に着目して該当企業のロング／ショートを行う。買収される企業をロングし、買収する企業をショートする、買収／合併裁定取引が一般的。
	統計分析裁定	コンピューターの統計モデルによって算出された理論価格と市場価格が乖離している銘柄をロング／ショートし、株式市場全体の変動からの影響を中立化しながら収益獲得を狙う。
	ボラティリティ裁定	転換社債や株式オプションを投資対象として、株式市場全体の変動からの影響を中立化しながらボラティリティの変動による収益獲得を狙う。
	債券裁定	同一／類似発行体の異なる債券間の利回り格差やイールドカーブの適正水準への回帰への動きなどに着目したトレーディングからの収益獲得を狙う。
株式ロング・ショート	ロング・バイアス	ロング・ポジションをショート・ポジションよりも多く保有 （＝ネット・ポジションは常時ロング）
	ロー・ネット・バイアス	ロング・ポジションとショート・ポジションを概ね同じ程度保有 （＝ネット・ポジションは概ねゼロ近辺）
	バリアブル・バイアス	ロング・ポジションとショート・ポジションの差が可変的 （＝ネット・ポジションは可変的）
クレジット	クレジット・ロング・ショート	ハイイールド級の企業のクレジット（社債／銀行貸付債権等）やクレジット・デフォルト・スワップ（CDS）等を中心にロング／ショートを行う。 近年はソブリン・クレジット（国債／CDS等）も投資対象としている。 ショート・ポジションの構築も積極的に行い、クレジット・バリューと比べてより機動的なトレーディングを行う。
	クレジット・バリュー	破綻状態もしくはそれに近い状態にある企業のクレジット（社債／銀行貸付債権等）や株式に対して選別的に投資を行う。 必要に応じて投資先企業の経営再建にも携わる。 ショート・ポジションの構築は限定的。
グローバル・マクロ	グローバル・トレーディング	マクロ要因の分析に基づいて各資産価格の値動きを予測し、値上がり／値下がりが見込まれる資産をロング／ショートする。 主に先進国の金融資産を投資対象とする。
	マネージド・フューチャーズ	足元までの各資産価格の値動きをコンピュータによって分析し、値上がり／値下がりが見込まれる資産をロング／ショートする。 価格トレンドの追随によって収益獲得を狙うものが大半。
	新興国運用	新興国のマクロ要因の分析に特化し、主に新興国の金融資産を投資対象とする。
	国際商品運用	世界経済全体の動きとは独立した値動きをする国際商品の需給分析に特化し、主にそれぞれの得意分野の商品を投資対象とする。
イディオシンクラティック	イディオシンクラティック	特定セクターにあてはまらない運用戦略。
オーバーレイ	ヘッジ	市場下落時の保険的戦略を複数で運用している戦略。
	オルタナテイブベータ	市場に構造的に存在する非効率性やリスク・プレミアムに対して、低コストで機動的にかつ透明性の高い形でアクセスする定量運用戦略。

<FRM ダイバーシファイド ファンドについては、FRM Investment Management Limitedからの情報に基づき掲載しています。>

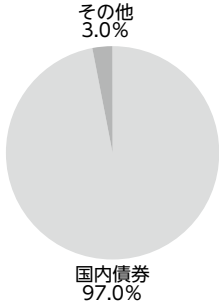
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

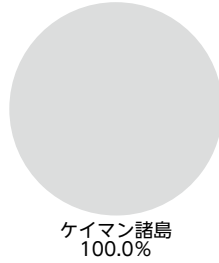
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	SIGNUM DIVERSIFIED 0% 05/12/25	ケイマン諸島	97.0%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

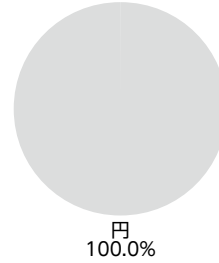
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として、ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年10月11日~2018年10月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) その他費用	4	0.036	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(4)	(0.036)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(－)	(－)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	4	0.036	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,333円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期	
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 1,193,268	千円 10,519,444

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	3,438	3,438	100.0	3,438	3,438	100.0
コール・ローン	204,828	46,827	22.9	204,945	46,893	22.9

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	27,195,000 (27,195,000)	26,886,336 (26,886,336)	97.0 (97.0)	－ (－)	97.0 (97.0)	－ (－)	－ (－)
合計	27,195,000 (27,195,000)	26,886,336 (26,886,336)	97.0 (97.0)	－ (－)	97.0 (97.0)	－ (－)	－ (－)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)( )内は非上場債で内書きです。
(注3)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。

※ 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。

(B)個別銘柄開示

当	期	末		
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
SIGNUM DIVERSIFIED 0% 05/12/25	0	27,195,000	26,886,336	2025/5/12
合計		27,195,000	26,886,336	

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	26,886,336	96.9
コール・ローン等、その他	847,041	3.1
投資信託財産総額	27,733,377	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年10月10日現在
(A)資産	**27,733,377,603円**
コール・ローン等	847,040,853
公社債(評価額)	26,886,336,750
(B)負債	**5,582,554**
未払解約金	5,580,000
未払利息	2,020
その他未払費用	534
(C)純資産総額(A-B)	**27,727,795,049**
元本	27,625,012,010
次期繰越損益金	102,783,039
(D)受益権総口数	**27,625,012,010口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,037円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年10月11日 至 2018年10月10日
(A)配当等収益	**△600,664円**
受取利息	245
支払利息	△600,909
(B)有価証券売買損益	**△546,683,700**
売買益	37,030,400
売買損	△583,714,100
(C)その他費用	**△10,119,194**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△557,403,558**
(E)前期繰越損益金	**1,178,359,611**
(F)追加信託差損益金	**43,529,072**
(G)解約差損益金	**△561,702,086**
(H)計 (D+E+F+G)	**102,783,039**
次期繰越損益金(H)	**102,783,039**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は50,525,404,076円、期中追加設定元本額は2,167,657,143円、期中一部解約元本額は25,068,049,209円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	15,909,453,924円
FOFs用 FRMダイバーシファイド リンクファンド(適格機関投資家専用)	9,886,161,672円
FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS(適格機関投資家専用)	960,089,120円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	869,307,294円

お知らせ

信託期間を無期限とするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2018年10月10日）

当ファンドの委託会社でありますす三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

■BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY

●ファンドの概要

運用会社	BlueBay Asset Management LLP
運用方針	主としてわが国を含む世界の投資適格債券に投資するとともに、デリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。
主要運用対象	わが国を含む世界の投資適格債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引及び為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	投資適格債券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の50%以上とします。 投資信託証券(上場投資信託を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「BlueBay Funds Annual Report including Audited Financial Statements for the year ended 30 June 2018」の情報を基に掲載しています。

BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

●損益の状況(2017 年 7 月 1 日～2018 年 6 月 30 日)

	Notes	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund US$	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund €	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund US$
INCOME				
Dividends, net of withholding taxes	2	–	–	–
Interest income on investments, net of withholding taxes	2	13,947,590	62,804,434	4,752,422
Interest income on reverse repurchase agreements	8	41,621	1,702,598	–
Interest income on swap agreements		1,062,535	5,337,319	223,339
Bank interest	2	127,710	368,585	30,465
Loan other income		–	–	–
Other income		147,784	247,820	41,193
Total Income		15,327,240	70,460,756	5,047,419
EXPENSES				
Management and advisory fees	6	3,021,494	20,341,766	908,318
Performance fees	6	–	1,272,209	–
Taxe d'abonnement	3	35,791	505,232	7,889
Directors' fees	7	5,511	4,786	5,511
Administration fees	5	194,664	981,745	136,562
Depositary fees	5	74,968	619,556	36,363
Professional fees		30,503	165,409	28,728
Transaction expenses	2	41,522	678,717	5,812
Interest expense on investments	2	–	–	–
Interest expense on repurchase agreements	8	12,067	2,044,649	–
Interest expense on swap agreements		1,464,535	10,503,427	292,888
Bank interest charges	2	2,544	558,725	464
Other expenses		91,582	185,831	67,135
Total Expenses		4,975,181	37,862,052	1,489,670
Expense (waiver)/reimbursement	5	(52,753)	(359,486)	186,484
NET INVESTMENT INCOME		10,299,306	32,239,218	3,744,233
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
- Investments	2	(1,492,059)	12,999,234	268,204
- Forward foreign exchange contracts	2	8,031,304	(19,141,742)	1,143,003
- Futures contracts	2	1,256,072	28,360,649	80,421
- Swap agreements	2	(1,378,381)	(2,601,232)	(132,207)
- Options	2	261,713	2,821,999	51,981
- Swaptions	2	(29,208)	1,336,535	(5,664)
- Foreign exchange transactions		54,069	(8,172,545)	(38,631)
NET INVESTMENT INCOME AND REALISED APPRECIATION/(DEPRECIATION)		17,002,816	47,842,116	5,111,340

●投資明細表(2018 年 6 月 30 日現在)

銘柄名 Security Description	利率 Rate	償還日 Maturity Date	通貨 Currency	額面(千) Nominal ('000)	時価 Market Value €	純資産比率 % of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets						
BONDS						
ALBANIA						
Albania Government International Bond	5.75%	12/11/20	€	7,771	8,539,506	0.30
ARGENTINA						
Argentine Republic Government International Bond	5.00%	15/01/27	€	31,620	27,137,865	0.95
AUSTRALIA						
Origin Energy Finance Ltd	2.50%	23/10/20	€	40,090	42,298,404	1.48
CANADA						
CPPIB Capital Inc	1.50%	04/03/33	€	5,740	5,938,604	0.21
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	€	2,800	2,799,336	0.10
					8,737,940	0.31
EGYPT						
Egypt Government International Bond	4.75%	16/04/26	€	9,180	8,472,375	0.30
FRANCE						
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49	€	12,900	13,509,687	0.48
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49	€	7,300	7,851,369	0.28
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49	GBP	11,600	13,384,255	0.47
La Poste SA, VRB	3.13%	31/12/49	€	3,100	2,949,266	0.10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	0.00%	26/05/20	€	36,200	36,291,812	1.27
					73,986,389	2.60
GERMANY						
Bayer AG, VRB	3.00%	01/07/75	€	20,015	20,604,479	0.72
Bundesobligation	0.00%	17/04/20	€	34,060	34,487,056	1.21
Bundesobligation	0.00%	08/10/21	€	136,170	138,579,528	4.87
Bundesobligation	0.00%	08/04/22	€	95,630	97,345,841	3.42
Bundesobligation	0.00%	07/10/22	€	16,500	16,779,758	0.59
Bundesobligation	0.00%	14/04/23	€	181,882	184,521,076	6.48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.00%	04/01/22	€	41,184	44,838,771	1.57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.00%	15/08/23	€	14,619	16,336,798	0.57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.75%	15/02/24	€	15,060	16,722,427	0.59
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/25	€	38,301	39,734,651	1.39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/25	€	13,228	14,183,017	0.50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	€	9,890	10,224,851	0.36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	€	7,510	7,554,782	0.27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/28	€	8,430	8,586,398	0.30
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/34	€	2,980	4,845,105	0.17

銘柄名 Security Description	利率 Rate	償還日 Maturity Date	通貨 Currency	額面(千) Nominal ('000)	時価 Market Value €	純資産比率 % of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
GERMANY (continued)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.00%	04/01/37	€	8,230	12,879,754	0.45
Deutsche Bank AG	1.00%	18/03/19	€	70,400	70,606,497	2.48
					738,830,789	25.94
GREECE						
Hellenic Republic Government Bond	3.90%	30/01/33	€	20,709	19,367,576	0.68
Hellenic Republic Government Bond	4.00%	30/01/37	€	22,661	20,753,627	0.73
Hellenic Republic Government Bond	4.20%	30/01/42	€	12,886	11,800,125	0.41
Hellenic Republic Government Bond 144A	4.38%	01/08/22	€	30,500	32,180,855	1.13
Hellenic Republic Government Bond 144A	3.38%	15/02/25	€	79,456	78,858,491	2.77
					162,960,674	5.72
GUERNSEY						
Globalworth Real Estate Investments Ltd	3.00%	29/03/25	€	11,080	11,049,811	0.39
ICELAND						
Iceland Rikisbref	7.25%	26/10/22	ISK	2,475,359	21,630,613	0.76
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	6,754,316	63,387,116	2.23
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	5,653,353	50,237,246	1.76
					135,254,975	4.75
INDONESIA						
Indonesia Government International Bond	1.75%	24/04/25	€	24,794	24,280,557	0.85
Indonesia Treasury Bond	7.88%	15/04/19	IDR	534,343,000	32,137,966	1.13
Indonesia Treasury Bond	7.50%	15/08/32	IDR	50,000,000	2,783,099	0.10
					59,201,622	2.08
ITALY						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	€	16,380	16,188,272	0.57
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	€	14,602	15,802,650	0.56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	€	13,630	13,163,228	0.46
Telecom Italia SpA	2.38%	12/10/27	€	8,443	7,963,783	0.28
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	€	6,110	6,846,626	0.24
					59,964,559	2.11
JERSEY						
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, VRB	5.84%	31/12/49	GBP	3,166	4,520,958	0.16
LATVIA						
Latvia Government International Bond	0.50%	15/12/20	€	27,510	27,909,239	0.98

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Security Description	**Rate**	**Maturity Date**	**Currency**	**Nominal ('000)**	**Market Value €**	**% of Net Assets**
Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
LUXEMBOURG						
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	€	18,046	24,866,183	0.87
MACEDONIA						
Macedonia Government International Bond	3.98%	24/07/21	€	16,984	18,063,758	0.63
Macedonia Government International Bond	2.75%	18/01/25	€	6,945	6,832,144	0.24
					24,895,902	0.87
MEXICO						
Mexico Government International Bond	4.15%	28/03/27	US$	9,730	8,207,211	0.29
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15^	€	9,228	8,394,019	0.29
					16,601,230	0.58
NETHERLANDS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49	€	23,700	22,643,757	0.80
Bayer Capital Corp BV	1.50%	26/06/26	€	11,200	11,252,677	0.40
PACCAR Financial Europe BV	0.13%	19/05/20	€	21,120	21,199,758	0.74
Syngenta Finance NV 144A	3.70%	24/04/20	US$	11,050	9,444,982	0.33
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49	€	21,200	19,888,485	0.70
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49	€	8,400	7,758,215	0.27
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49	€	43,469	43,697,925	1.53
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49	€	6,700	6,427,846	0.23
					142,313,645	5.00
NEW ZEALAND						
New Zealand Government Inflation Linked Bond	3.00%	20/09/30	NZD	5,200	3,687,712	0.13
New Zealand Government Inflation Linked Bond	2.50%	20/09/35	NZD	34,800	23,105,054	0.81
					26,792,766	0.94
SLOVAKIA						
Slovakia Government Bond	1.88%	09/03/37	€	18,840	19,897,909	0.70
SOUTH AFRICA						
Republic of South Africa Government Bond	8.75%	28/02/48	ZAR	164,016	9,288,267	0.33
SPAIN						
Autonomous Community of Catalonia	5.90%	28/05/30	€	6,500	7,860,612	0.27
Autonomous Community of Catalonia	4.69%	28/10/34	€	2,326	2,462,718	0.09
Autonomous Community of Catalonia	4.22%	26/04/35	€	8,587	9,117,797	0.32
Banco Santander SA, VRB	4.75%	31/12/49	€	14,800	13,701,905	0.48

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Security Description	**Rate**	**Maturity Date**	**Currency**	**Nominal ('000)**	**Market Value €**	**% of Net Assets**
Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
SPAIN (continued)						
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	13,800	14,723,013	0.52
					47,866,045	1.68
SUPRANATIONAL						
European Investment Bank	7.20%	09/07/19	IDR	367,690,000	21,754,837	0.76
SWITZERLAND						
Credit Suisse AG	1.38%	29/11/19	€	34,600	35,328,712	1.24
Credit Suisse AG, VRB	5.75%	18/09/25	€	30,000	32,769,225	1.15
					68,097,937	2.39
TUNISIA						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	€	27,000	26,491,425	0.93
UNITED KINGDOM						
Diageo Finance Plc	0.00%	17/11/20	€	19,360	19,382,830	0.68
HSBC Holdings Plc, VRB	4.75%	31/12/49	€	29,459	29,121,058	1.02
HSBC Holdings Plc, VRB	6.50%	31/12/49	US$	12,395	10,193,721	0.36
					58,697,609	2.06
UNITED STATES						
AbbVie Inc	0.38%	18/11/19	€	34,700	34,888,992	1.22
Assurant Inc, VRB	7.00%	27/03/48	US$	16,186	14,105,824	0.49
Bank of America Corp	2.50%	27/07/20	€	44,330	46,613,192	1.64
Becton Dickinson & Co	0.37%	06/06/19	€	55,330	55,511,972	1.95
Dell International LLC/EMC Corp 144A	8.35%	15/07/46	US$	10,680	11,071,209	0.39
Discovery Communications LLC	2.20%	20/09/19	US$	5,250	4,447,530	0.16
Dominion Energy Inc	2.58%	01/07/20	US$	15,210	12,840,145	0.45
Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc 144A	5.50%	01/05/25	US$	20,360	17,188,278	0.60
Goldman Sachs Group Inc	2.63%	19/08/20	€	56,100	59,116,289	2.08
Hewlett Packard Enterprise Co 144A	2.10%	04/10/19	US$	25,340	21,439,129	0.75
HSBC Bank USA NA	5.63%	15/08/35	US$	4,744	4,545,882	0.16
Jefferies Group LLC	6.50%	20/01/43	US$	11,700	10,262,080	0.36
Morgan Stanley, FRB	0.05%	09/11/21	€	34,992	34,865,875	1.22
United States Treasury Note	2.75%	30/04/23	US$	49,360	42,306,287	1.49
United States Treasury Note	2.75%	31/05/23	US$	146,810	125,839,996	4.42
United States Treasury Note	2.88%	15/05/28	US$	82,061	70,421,972	2.47
					565,464,652	19.85
TOTAL BONDS					**2,421,893,513**	**85.03**
Total Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets					**2,421,893,513**	**85.03**

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Security Description	**Rate**	**Maturity Date**	**Currency**	**Nominal ('000)**	**Market Value €**	**% of Net Assets**
Other Securities						
BONDS						
NEW ZEALAND						
New Zealand Government Inflation Linked Bond	2.50%	20/09/40	NZD	23,400	15,222,397	0.54
TOTAL BONDS					**15,222,397**	**0.54**
Total Other Securities					**15,222,397**	**0.54**
Total Investments *(Cost €2,415,565,166)*					**2,437,115,910**	**85.57**
Other assets less liabilities					**411,103,212**	**14.43**
Total Net Assets					**2,848,219,122**	**100.00**

リバースレポ取引

銘柄名	利率	満期	通貨	時価
Description	**Rate**	**Maturity Date**	**Currency**	**Nominal* €**
Reverse Repurchase Agreements				
GERMANY				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.00%, 4/7/20	0.00%	29/05/20	€	81,191,482
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.00%, 4/7/20	(0.58)%	22/06/20	€	79,999,336
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.00%, 4/7/20	(0.58)%	25/06/20	€	55,185,000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.00%, 4/7/20	(0.60)%	25/06/20	€	34,680,000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.00%, 4/7/20	(0.60)%	28/06/20	€	27,612,500
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 14/12/18	(0.60)%	29/03/20	€	60,600,000
				339,268,318
Total Reverse Repurchase Agreements				**339,268,318**

レポ取引

銘柄名	利率	満期	通貨	時価
Description	**Rate**	**Maturity Date**	**Currency**	**Market Value* €**
Repurchase Agreements				
GERMANY				
Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21	0.00%	29/05/20	€	(81,192,000)
Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21	(0.65)%	25/06/20	€	(34,680,000)
Bundesobligation, 0.00%, 8/4/22	(0.65)%	29/03/20	€	(60,600,000)
				(176,472,000)
Total Repurchase Agreements				**(176,472,000)**

先渡外国為替取引

買付通貨	買付金額	売却通貨	売却金額	満期	未実現(損)益

Forward Foreign Exchange Contracts

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) €
€	41,531,909	NZD	(70,500,001)	29/08/18	827,051
€	48,790,200	IDR	(815,089,078,730)	29/08/18	642,444
US$	22,670,068	CNY	(149,203,053)	18/06/19	404,196
€	18,003,447	ZAR	(285,958,160)	29/08/18	347,730
€	32,977,692	GBP	(28,971,001)	29/08/18	275,428
€	48,750,000	US$	(56,854,200)	29/08/18	267,968
US$	11,335,034	CNY	(74,561,854)	18/06/19	207,004
US$	47,925,521	GBP	(36,045,961)	29/08/18	179,732
CNY	184,369,220	US$	(27,504,740)	19/09/18	170,216
€	34,246,399	US$	(40,000,000)	29/08/18	136,672
US$	125,789,327	€	(107,135,029)	29/08/18	130,963
US$	5,300,000	IDR	(75,710,500,000)	29/08/18	47,278
US$	5,041,844	IDR	(72,007,621,915)	29/08/18	45,869

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) €
US$	15,169,821	IDR	(218,445,419,546)	29/08/18	32,272
€	2,011,155	HUF	(652,125,001)	29/08/18	31,298
€	1,269,720	AUD	(2,000,001)	29/08/18	9,391
SAR	360,038,400	US$	(96,000,000)	07/11/18	5,236
MXN	1,999,999	€	(83,718)	29/08/18	2,243
			Total Unrealised Appreciation		**3,762,991**
SEK	853,604,046	€	(82,681,748)	29/08/18	(951,772)
US$	66,211,117	SAR	(250,112,495)	07/11/18	(409,286)
€	203,341,140	US$	(238,878,420)	29/08/18	(360,806)
€	180,348,223	US$	(211,835,580)	29/08/18	(293,125)
NOK	292,812,838	€	(30,947,271)	29/08/18	(239,369)
US$	14,268,204	CNY	(96,724,155)	19/09/18	(226,698)
US$	32,796,186	SAR	(123,936,786)	07/11/18	(213,852)
US$	32,796,186	SAR	(123,936,786)	07/11/18	(213,852)
NOK	259,664,215	€	(27,441,533)	29/08/18	(209,997)
NOK	248,214,328	€	(26,229,982)	29/08/18	(199,220)
US$	11,952,997	CNY	(81,011,437)	19/09/18	(187,620)
ZAR	122,000,000	€	(7,647,089)	29/08/18	(114,527)
US$	49,650,000	GBP	(37,572,932)	29/08/18	(73,365)
US$	9,800,000	€	(8,429,223)	29/08/18	(72,340)
US$	9,200,000	€	(7,913,148)	29/08/18	(67,911)
US$	5,650,000	SAR	(21,288,403)	07/11/18	(22,610)
US$	2,831,202	IDR	(41,208,147,946)	29/08/18	(19,899)
US$	978,799	CNY	(6,633,628)	19/09/18	(15,341)
US$	3,450,000	SAR	(12,997,075)	07/11/18	(13,346)
€	996,849	CAD	(1,555,001)	29/08/18	(12,169)
JPY	29,999,999	€	(233,811)	29/08/18	(1,923)
			Total Unrealised Depreciation		**(3,919,028)**

先渡外国為替取引

買付通貨	買付金額	売却通貨	売却金額	満期	未実現(損)益

Hedge Share Class Forward Foreign Exchange Contracts

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Share Class	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) €
CAD	52,810,976	€	(33,972,452)	Y - CAD (Div)	30/07/18	360,427
CAD	52,183,252	€	(33,568,652)	I - CAD (Div)	30/07/18	356,139
				Total Unrealised Appreciation		**716,566**
JPY	42,654,306,282	€	(333,084,909)	S - JPY	30/07/18	(3,313,967)
GBP	164,415,336	€	(186,493,993)	I - GBP	30/07/18	(716,920)
SGD	278,860,093	€	(175,204,970)	I - SGD (Perf)	30/07/18	(296,593)
GBP	83,394,513	€	(94,524,755)	I - GBP (Perf)	30/07/18	(295,120)
US$	180,338,160	€	(154,395,587)	I - USD	30/07/18	(247,989)
NOK	385,363,547	€	(40,627,572)	I - NOK	30/07/18	(168,020)
GBP	36,339,432	€	(41,218,692)	C - GBP (Div)	30/07/18	(157,843)
US$	42,071,206	€	(36,019,053)	I - USD (Perf)	30/07/18	(57,860)
GBP	9,239,338	€	(10,480,079)	C - GBP	30/07/18	(40,316)

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Share Class	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) €
US$	22,755,601	€	(19,481,113)	R - USD	30/07/18	(30,312)
US$	18,791,049	€	(16,088,105)	C - USD (Div)	30/07/18	(26,086)
GBP	5,890,482	€	(6,681,489)	D - GBP (QDiv)	30/07/18	(25,684)
CHF	3,292,943	€	(2,853,402)	I - CHF	30/07/18	(12,120)
GBP	2,710,732	€	(3,074,742)	X - GBP	30/07/18	(11,816)
US$	7,208,569	€	(6,171,575)	S - USD	30/07/18	(9,909)
US$	6,817,831	€	(5,837,084)	B - USD	30/07/18	(9,408)
CHF	2,067,967	€	(1,791,880)	S - CHF (Div)	30/07/18	(7,556)
GBP	1,395,998	€	(1,583,448)	B - GBP	30/07/18	(6,074)
US$	2,936,072	€	(2,513,719)	C - USD	30/07/18	(4,053)
US$	2,579,330	€	(2,208,294)	I - USD (Div)	30/07/18	(3,561)
CHF	562,735	€	(487,620)	B - CHF	30/07/18	(2,070)
NOK	4,091,804	€	(431,373)	M - NOK	30/07/18	(1,772)
US$	814,298	€	(697,269)	R - USD (Div)	30/07/18	(1,232)
CHF	292,624	€	(253,562)	R - CHF	30/07/18	(1,074)
GBP	101,517	€	(115,150)	M - GBP	30/07/18	(443)
US$	308,558	€	(264,172)	M - USD	30/07/18	(426)
US$	111,619	€	(95,563)	X - USD	30/07/18	(154)
GBP	20,530	€	(23,287)	DR - GBP (QDiv)	30/07/18	(90)
CHF	19,668	€	(17,043)	S - CHF	30/07/18	(72)
				Total Unrealised Depreciation		**(5,448,540)**

先物取引

取引数	銘柄名	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Number of Contracts	**Description**	**Maturity**	**Currency**	**Commitment* €**	**Unrealised Appreciation/ (Depreciation) €**
672	Euro-Btp September Futures 18	06/09/18	€	78,837,024	1,151,744
(1,394)	US 5YR Note (CBT) September Futures 18	28/09/18	US$	(115,897,406)	213,447
104	US 10YR Ultra September Futures 18	19/09/18	US$	8,829,600	60,102
8	US Long Bond (CBT) September Futures 18	19/09/18	US$	838,080	5,567
				Total Unrealised Appreciation	**1,430,860**
(4,370)	Euro-Bund September Futures 18	06/09/18	€	(447,422,450)	(6,154,049)
(4,146)	Euro-Bobl September Futures 18	06/09/18	€	(451,839,372)	(2,791,502)
(343)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 18	06/09/18	€	(46,658,290)	(1,075,668)
(1,863)	Australia 3YR Bond September Futures 18	17/09/18	AUD	(125,452,747)	(490,436)
(657)	US 10YR Note (CBT) September Futures 18	19/09/18	US$	(56,491,491)	(451,400)
(4,566)	Euro-Schatz September Futures 18	06/09/18	€	(462,723,006)	(433,770)
(774)	Long Gilt September Futures 18	26/09/18	GBP	(1,105,861)	(379,390)
(130)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 18	19/09/18	US$	(12,653,232)	(227,921)
(200)	US 2YR Note (CBT) September Futures 18	28/09/18	US$	(34,243,715)	(24,054)
				Total Unrealised Depreciation	**(12,028,190)**

金利スワップ取引

通貨	想定元本(千)	満期	固定/変動	固定利率	変動利率インデックス	未実現(損)益
Currency	**Nominal* ('000)**	**Maturity**	**Sub-Fund Receives**	**Fixed Rate %**	**Floating Rate Index**	**Unrealised Appreciation/ (Depreciation) €**
€	323,883	15/08/27	Fixed	0.89	EUR-EURIBOR-Reuters	2,115,736
BRL	535,123	02/01/19	Fixed	7.55	BRL-CDI	474,734
BRL	508,367	02/01/19	Fixed	7.51	BRL-CDI	428,016
US$	9,731	07/02/25	Floating	2.21	USD-LIBOR-BBA	347,424
BRL	267,562	02/01/19	Fixed	7.82	BRL-CDI	318,827
BRL	420,964	02/01/19	Fixed	7.15	BRL-CDI	180,087
BRL	472,500	04/01/21	Fixed	8.84	BRL-CDI	59,996
					Total Unrealised Appreciation	**3,924,820**
BRL	479,900	04/01/21	Fixed	7.95	BRL-CDI	(2,422,616)
BRL	706,466	04/01/21	Floating	9.84	BRL-CDI	(2,022,190)
BRL	1,193,180	02/01/19	Floating	6.86	BRL-CDI	(415,990)
BRL	135,696	04/01/21	Floating	9.85	BRL-CDI	(397,031)
BRL	1,455,500	02/01/19	Floating	6.80	BRL-CDI	(352,072)
BRL	67,848	04/01/21	Floating	9.91	BRL-CDI	(215,957)
BRL	204,750	04/01/21	Fixed	8.70	BRL-CDI	(163,717)
CAD	276,708	11/05/19	Floating	2.00	CAD-BA-CDOR	(58,840)
CAD	276,707	11/05/19	Floating	1.98	CAD-BA-CDOR	(31,410)
CAD	143,863	11/05/19	Floating	2.02	CAD-BA-CDOR	(12,004)
					Total Unrealised Depreciation	**(6,091,827)**

クレジットデフォルトスワップ取引

売／買	銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Protection Position	**Security Description**	**Rate %**	**Maturity**	**Currency**	**Nominal***	**Unrealised Appreciation/ (Depreciation) €**
UNITED STATES						
Buy	Mattel Inc	1.00	20/12/20	US$	25,631,180	382,784
		Total Unrealised Appreciation				**382,784**
UNITED STATES						
Buy	Baker Hughes a GE Co LLC	1.00	20/12/19	US$	34,405,000	(382,610)
		Total Unrealised Depreciation				**(382,610)**

クレジットデフォルト指数スワップ取引

売／買	銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Protection Position	**Security Description**	**Rate %**	**Maturity**	**Currency**	**Nominal***	**Unrealised Appreciation/ (Depreciation) €**
UNITED STATES						
Buy	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/23	US$	355,800,000	(4,502,364)
Buy	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/23	US$	355,800,000	(4,502,364)
						(9,004,728)
		Total Unrealised Depreciation				**(9,004,728)**

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／その他資産（投資信託証券）／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	外貨建資産への投資は行いません。
	KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第3期（決算日　2018年10月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

＜610051＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年 1月20日)	10,000	－	－	－	－	0.5
第1期(2016年10月11日)	9,855	0	△1.5	97.6	－	651
第2期(2017年10月10日)	10,756	0	9.1	90.0	－	723
第3期(2018年10月10日)	10,542	0	△2.0	96.5	－	970

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

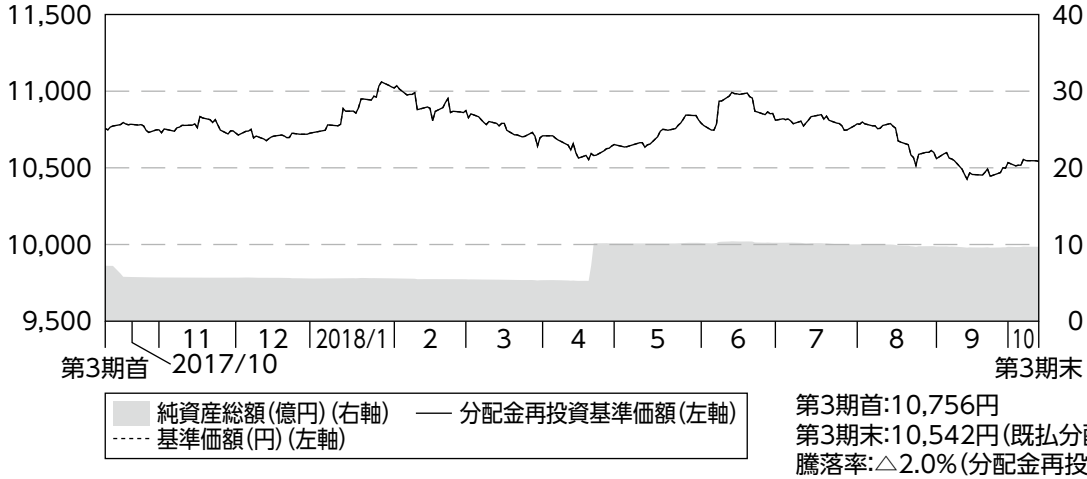
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2017年10月10日	10,756	－	90.0	－
10月末	10,748	△0.1	97.0	－
11月末	10,727	△0.3	95.8	－
12月末	10,726	△0.3	96.7	－
2018年 1月末	11,021	2.5	95.4	－
2月末	10,873	1.1	96.3	－
3月末	10,709	△0.4	96.2	－
4月末	10,652	△1.0	96.6	－
5月末	10,791	0.3	96.2	－
6月末	10,810	0.5	97.1	－
7月末	10,787	0.3	96.9	－
8月末	10,560	△1.8	95.3	－
9月末	10,534	△2.1	96.8	－
(当期末) 2018年10月10日	10,542	△2.0	96.5	－

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第3期首:10,756円
第3期末:10,542円(既払分配金0円)
騰落率:△2.0%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2017年10月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、期初から2018年1月までは欧米株式市場の堅調な推移などを受け上昇しましたが、その後は米国長期金利の上昇や米中の貿易摩擦懸念などを背景に主要な株式市場が軟調に推移したことから下落しました。4月以降、基準価額は持ち直したものの、当期末にかけては新興国通貨の下落やFRB(米連邦準備理事会)による利上げ継続観測などを背景に軟調に推移する展開となりました。
当期間のパフォーマンスはマイナスとなりました。戦略別には、情報テクノロジーやヘルスケアなど特定のセクターに特化したファンドから収益を獲得し米国株式ロング・ショート戦略がプラスに寄与したほか、オーバーレイ戦略も通貨や債券関連のポジションが奏功しプラスに寄与しました。一方、アジア株式ロング・ショート戦略は中国株式市場の下落を受けてマイナスに影響したほか、イベント・ドリブン戦略やボラティリティ裁定戦略も軟調に推移しマイナスに影響しました。

投資環境

欧米株式市場は、期初から景況感の改善などを受けて上昇して始まりましたが、2018年2月に米国金利の上昇などが嫌気され下落しました。その後は、新興国通貨の下落や米中貿易摩擦懸念から軟調に推移する場面も見られましたが、米国の良好な経済指標や企業業績への期待などが下支え要因となり持ち直しました。当期末にかけては改めて米中貿易摩擦への懸念が広がったことや米国金利の上昇などを受けて下落する展開となりました。
外国為替市場は米中貿易摩擦懸念などを背景に投資家のリスク回避姿勢が広がり3月にかけて米ドル安・円高が進みましたが、その後は米国の利上げ継続観測などを背景に当期末にかけて米ドル高・円安が進みました。ユーロ・円相場は英国のEU（欧州連合）離脱問題やイタリアの財政問題などがユーロの下落要因となったものの、当期末にかけてはECB（欧州中央銀行）の金融政策正常化観測などからユーロは買い戻される展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

「KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

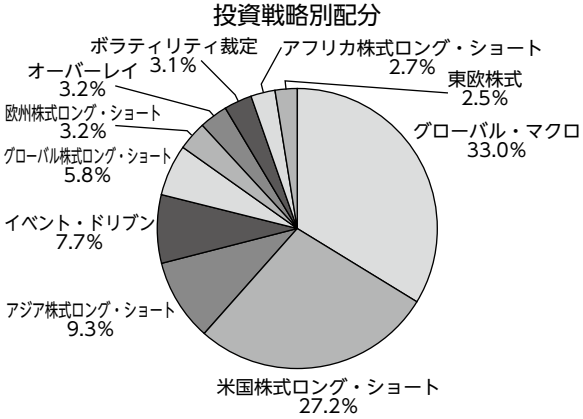
【「KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド」の運用経過】
Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」（以下、「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間（2017年10月3日～2018年10月3日）のパフォーマンス

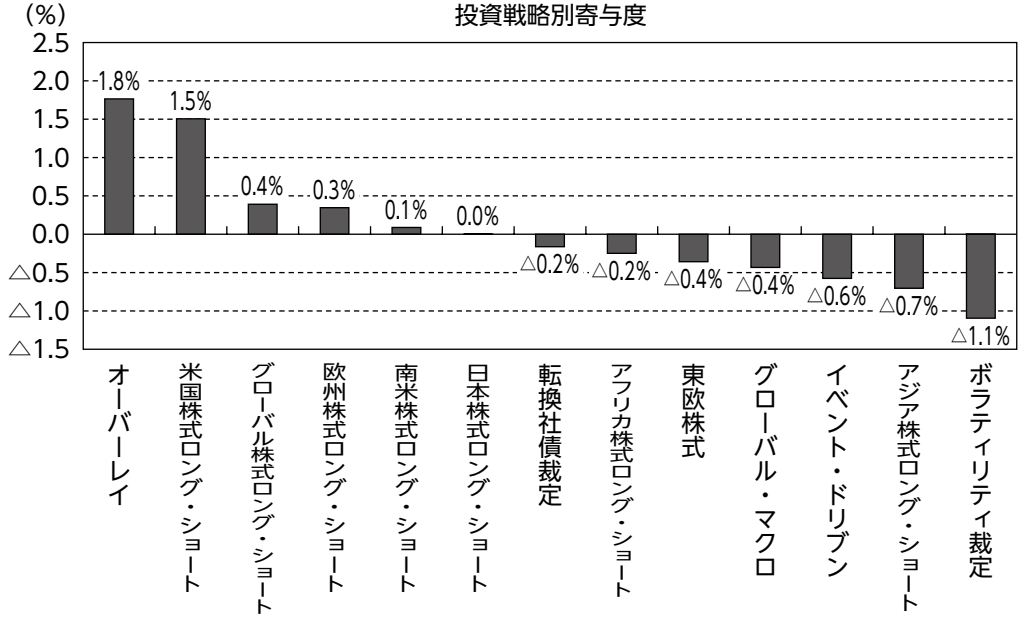
スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド	△1.7%
円建債券	△1.9%
差異	△0.3%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2018年10月3日時点のスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドの投資戦略別配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要/特徴」をご参照ください。



※2017年10月3日～2018年10月3日のスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドの投資戦略別寄与度です。

各戦略の概要／特徴

戦略	ファンド数	概要／特徴
グローバル・マクロ	7	先進国のポジションを中心にポートフォリオを構築するファンドや新興国のポジションを中心にポートフォリオを構築するファンドに加えて、通貨戦略特化型のファンドや、株式への配分が多いファンドなどに戦略を分散して投資を行い、戦略全体のリスク低減を図る。
米国株式ロング・ショート	8	ファンダメンタル分析に基づく銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。情報技術やヘルスケア、エネルギー等のセクターに特化したファンドに分散することで、全体として景気循環リスクをヘッジする。
アジア株式ロング・ショート	2	中国を中心としたアジア株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。現在は2ファンドに投資している。
イベント・ドリブン	2	従前より投資している欧州ファンドに加えて、南米を中心とした新興国のディストレスト債券に投資するファンドへの投資を開始した。
グローバル株式ロング・ショート	1	先進諸国（日米欧）での財政出動や新興国の成長を背景とした資源価格の上昇を期待して、主に資源セクターに特化したロングバイアスのファンドに投資している。
欧州株式ロング・ショート	1	銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。株式市場の変動性の上昇が予想される環境下、柔軟なエクスポージャー調整を行うファンドに投資している。
オーバーレイ	4 （ポジション）	原油・資源価格の上昇を期待して銅先物ロング、ノルウェークローネの対ユーロ・ロング、伊政局不安による株式下落のヘッジとしてのイタリア国債ショート、米国株式ショートを行っている。
ボラティリティ裁定	1	先進国の株式市場のボラティリティ増大を予想して昨年より投資を継続している。引き続き株式市場の変動リスクと下落リスクの両方に対処すべく、配分を継続している。
アフリカ株式ロング・ショート	1	南アフリカの政権交代に伴う経済・市場改革を背景とした景気回復に期待して、現在は1ファンドに投資している。
東欧株式	1	原油価格の長期的上昇に伴うロシア経済の回復を期待して、主にロシア株式に投資するロングオンリーファンドに投資している。

＜スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドについては、Kairos Investment Management Ltd.からの情報に基づき掲載しています。＞

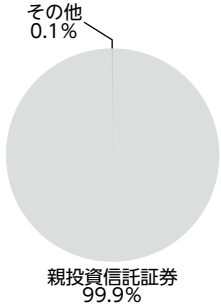
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

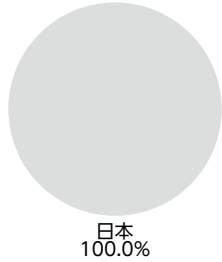
	当期末
	2018年10月10日
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

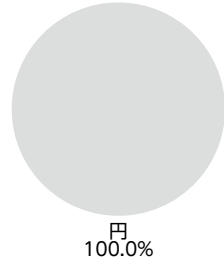
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第3期
		2017年10月11日~2018年10月10日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	726

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

KIM マルチストラテジー リンク マザーファンドへの投資を通じて、主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年10月11日~2018年10月10日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	21円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,744円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(16)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	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	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	3	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〕×10,000
(保管費用)	(3)	(0.025)	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)	(0.005)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	24	0.225	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	505,071	522,210	253,773	266,299

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	6	6	100.0	6	6	100.0
コール・ローン	469	112	23.9	470	113	24.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	9,575	9,575	100.0	9,575	9,575	100.0
コール・ローン	234,406	50,544	21.6	233,769	50,419	21.6

〈平均保有割合　3.6%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	690,274	941,571	969,348

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、28,079,715千口です。

※ 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。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	969,348	99.7
コール・ローン等、その他	3,127	0.3
投資信託財産総額	972,475	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年10月10日現在
(A)資産	**972,475,114円**
コール・ローン等	1,136,748
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド(評価額)	969,348,367
未収入金	1,989,999
(B)負債	**1,991,483**
未払解約金	1,009,999
未払信託報酬	955,014
未払利息	2
その他未払費用	26,468
(C)純資産総額(A-B)	**970,483,631**
元本	920,628,422
次期繰越損益金	49,855,209
(D)受益権総口数	**920,628,422口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,542円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年10月11日 至 2018年10月10日
(A)配当等収益	**△1,002円**
支払利息	△1,002
(B)有価証券売買損益	**△10,530,972**
売買益	1,313,975
売買損	△11,844,947
(C)信託報酬等	**△1,541,823**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△12,073,797**
(E)前期繰越損益金	**32,449,004**
(F)追加信託差損益金	**29,480,002**
(配当等相当額)	(34,443,411)
(売買損益相当額)	(△4,963,409)
(G)計 (D+E+F)	**49,855,209**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**49,855,209**
追加信託差損益金	29,480,002
(配当等相当額)	(34,440,820)
(売買損益相当額)	(△4,960,818)
分配準備積立金	32,457,217
繰越損益金	△12,082,010

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は672,390,550円、期中追加設定元本額は509,235,222円、期中一部解約元本額は260,997,350円です。
※分配金の計算過程

項　　目	当　　期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	34,440,820円
(D) 分配準備積立金額	32,457,217円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	66,898,037円
(F) 期末残存口数	920,628,422口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	726円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第3期（決算日　2018年8月27日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2015年12月11日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン･サックス･インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2015年12月11日)	10,000	－	－	－	810
第1期(2016年 8月25日)	9,497	△5.0	98.8	－	19,952
第2期(2017年 8月25日)	10,390	9.4	98.3	－	18,558
第3期(2018年 8月27日)	10,350	△0.4	96.2	－	27,409

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

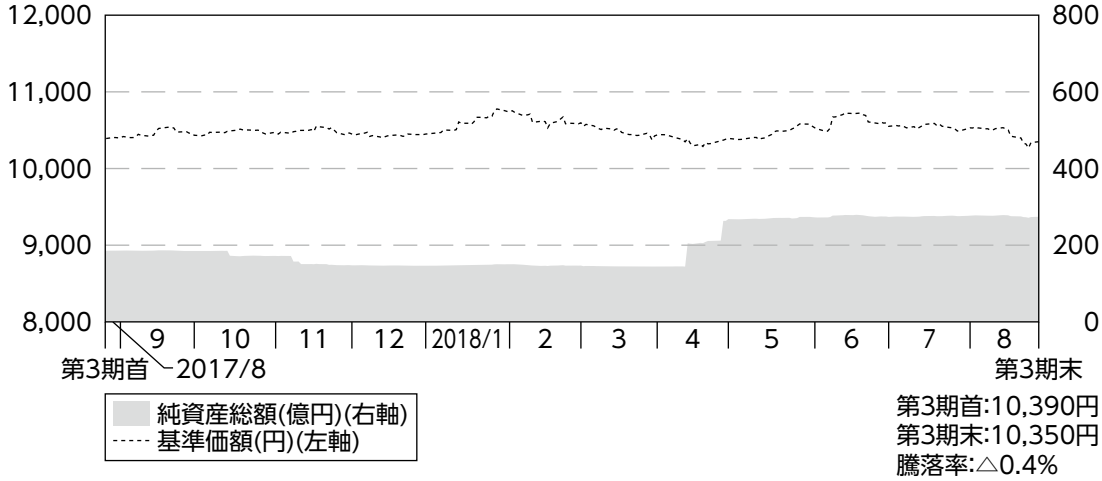
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2017年 8月25日	10,390	－	98.3	－
8月末	10,399	0.1	98.3	－
9月末	10,434	0.4	98.3	－
10月末	10,468	0.8	97.0	－
11月末	10,449	0.6	96.0	－
12月末	10,450	0.6	96.8	－
2018年 1月末	10,739	3.4	95.6	－
2月末	10,596	2.0	96.4	－
3月末	10,438	0.5	96.3	－
4月末	10,393	0.0	96.7	－
5月末	10,531	1.4	96.3	－
6月末	10,551	1.5	97.2	－
7月末	10,530	1.3	96.9	－
(当期末) 2018年 8月27日	10,350	△0.4	96.2	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、期初から2018年1月にかけては世界景気の改善などを背景に底堅く推移したものの、2月以降は米国長期金利の上昇や米中貿易摩擦懸念に加え、一部の新興国通貨の急落などを受けてリスクを抑制する動きが広がり下落する展開となり、当期間全体のパフォーマンスはマイナスとなりました。

戦略別では、米国株式ロング・ショート戦略については、エネルギーやヘルスケア、テクノロジーといった特定セクターに特化したファンドや銘柄間格差に着目し収益機会を求めるアルファ追求型のファンドが収益を獲得し、プラスに寄与しました。また、オーバーレイ戦略も期中の市場変動に応じた機動的なポジション調整が奏功し、プラスに寄与しました。一方、特に当期の後半に新興国市場が不安定な動きとなったことを受けて、新興国市場のエクスポージャーを有するアジア株式ロング・ショート戦略や東欧株式戦略、アフリカ株式ロング・ショート戦略などから損失が発生し、パフォーマンスの押し下げ要因となりました。

投資環境

当期の株式市場は、期初から2018年1月にかけては米国経済の堅調な推移が世界経済にも波及し、世界の景況感が改善したことから株式市場は全般的に上昇しました。しかしながら、2018年2月以降は、米国長期金利の上昇を嫌気し米国株式市場が下落すると、世界の株式市場も連鎖的に下落する展開となりました。その後は、米中貿易摩擦懸念の高まりや、FRB（米連邦準備理事会）による追加利上げ観測およびFRBの利上げ継続観測を受けた新興国市場からの資金流出懸念の高まりなどから投資家のリスク回避姿勢が強まり、神経質な市場環境のなか株式市場は上値の重い展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

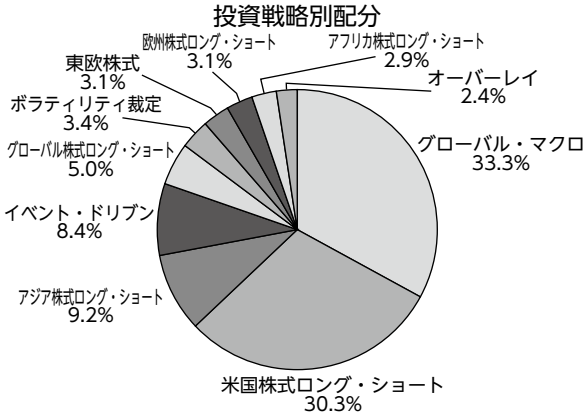
Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」（以下、「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間（2017年8月21日～2018年8月21日）のパフォーマンス

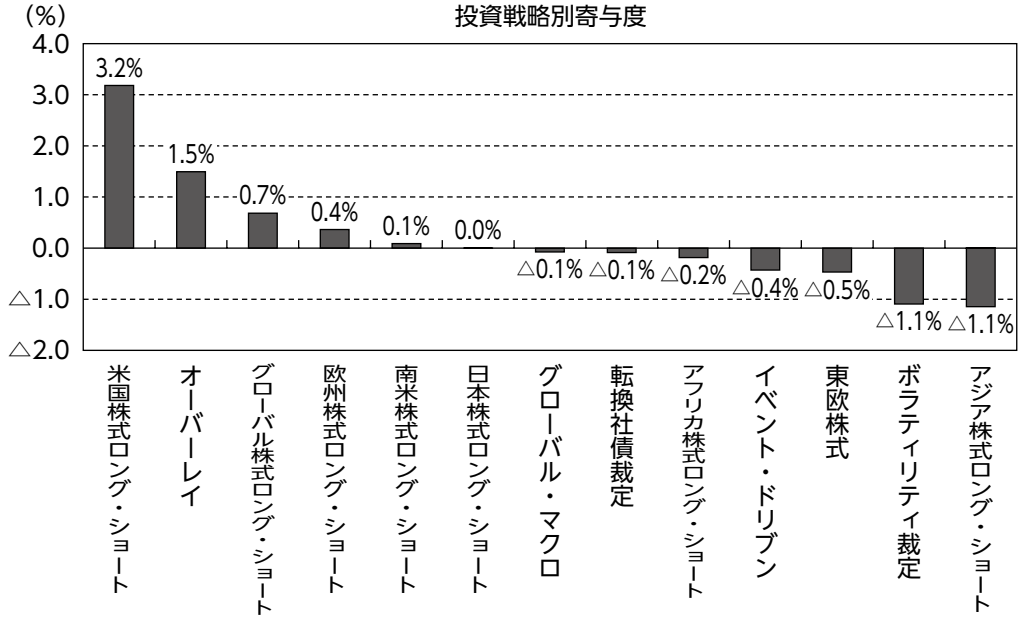
スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド	△0.3%
円建債券	△0.5%
差異	△0.3%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2018年8月21日時点のスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドの投資戦略別配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要/特徴」をご参照ください。



※2017年8月21日～2018年8月21日のスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドの投資戦略別寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要／特徴

戦略	ファンド数	概要／特徴
グローバル・マクロ	7	非株式戦略の中核を担うべく配分を増やし、先進国中心のポジションを構築するファンド、新興国ポジションを中心にポートフォリオを構築するファンド、通貨戦略特化型のファンド等、複数の戦略に分散して戦略全体のリスク低減を図っている。
米国株式ロング・ショート	7	エネルギー、金融、ヘルスケア、テクノロジー等特定セクターに特化したファンドとアルファ創出に注力するファンドに投資している。
アジア株式ロング・ショート	2	中国を中心としたアジア株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。現在2ファンドに投資している。
イベント・ドリブン	3	欧州株式に注力するファンド、南米債券に主に投資するファンド、仮想通貨の収益機会を狙うファンドに投資している。
グローバル株式ロング・ショート	1	世界的な鉱工業生産の拡大サイクルを迎えており、主に資源セクターに特化したファンドに投資している。
ボラティリティ裁定	1	株式市場のボラティリティ増大を予想して、昨年より投資している。市場のボラティリティの趨勢をにらみつつ配分を適宜調整している。
東欧株式	1	原油価格の長期的上昇を背景としたロシア経済の回復を想定して投資している。
欧州株式ロング・ショート	2	欧州の銘柄選択に注力する2つのファンドに投資している。
アフリカ株式ロング・ショート	1	政権交代で開明派の新大統領が就任し、景気拡大が期待できる南アフリカ株式のロング・ショート戦略に投資している。
オーバーレイ	－	株式・債券・通貨市場のボラティリティの増大を想定し、さらに原油価格や先進国と新興国のバリュエーション格差等の収益機会を求めるべく、機動的なオーバーレイ・ポジションを適宜構築している。

＜スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドについては、Kairos Investment Management Ltd.からの情報に基づき掲載しています。＞

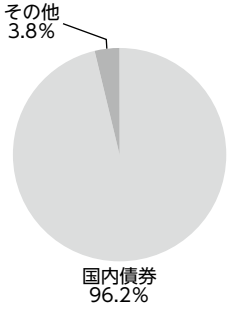
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	SIGNUM MILAN1 0% 12/15/25	ケイマン諸島	96.2%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

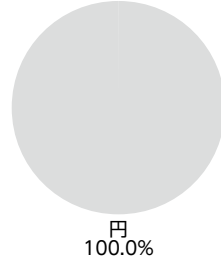
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



○国別配分

○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として、ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年8月26日~2018年8月27日) 金額	当期 (2017年8月26日~2018年8月27日) 比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) その他費用	3	0.027	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(3)	(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)	(－)	(－)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.027	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,498円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期 買付額	当期 売付額
		千円	千円
国内	社債券（投資法人債券を含む）	12,594,167	4,401,933

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期 買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	当期 売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	9,504	9,504	100.0	9,504	9,504	100.0
コール・ローン	204,646	43,748	21.4	203,917	43,555	21.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

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 5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券(含む投資法人債券)	25,495,000 (25,495,000)	26,376,872 (26,376,872)	96.2 (96.2)	－ (－)	96.2 (96.2)	－ (－)	－ (－)
合計	25,495,000 (25,495,000)	26,376,872 (26,376,872)	96.2 (96.2)	－ (－)	96.2 (96.2)	－ (－)	－ (－)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)(　)内は非上場債で内書きです。
(注3)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。

(B)個別銘柄開示

当期末 銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
SIGNUM MILAN1 0% 12／15／25	0	25,495,000	26,376,872	2025/12/15
合計		25,495,000	26,376,872	

※ 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。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	26,376,872	96.2
コール・ローン等、その他	1,049,683	3.8
投資信託財産総額	27,426,555	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年8月27日現在
(A)資産	**27,426,555,270円**
コール・ローン等	1,049,683,220
公社債(評価額)	26,376,872,050
(B)負債	**17,000,010**
未払解約金	16,997,758
未払利息	2,166
その他未払費用	86
(C)純資産総額(A-B)	**27,409,555,260**
元本	26,481,605,377
次期繰越損益金	927,949,883
(D)受益権総口数	**26,481,605,377口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,350円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年8月26日 至 2018年8月27日
(A)配当等収益	**△641,581円**
受取利息	372
支払利息	△641,953
(B)有価証券売買損益	**△54,857,450**
売買益	47,551,920
売買損	△102,409,370
(C)その他費用	**△5,283,133**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△60,782,164**
(E)前期繰越損益金	**697,160,600**
(F)追加信託差損益金	**537,350,361**
(G)解約差損益金	**△245,778,914**
(H)計 (D+E+F+G)	**927,949,883**
次期繰越損益金(H)	**927,949,883**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は17,861,127,309円、期中追加設定元本額は13,590,824,804円、期中一部解約元本額は4,970,346,736円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	14,320,428,469円
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンド(適格機関投資家専用)	9,578,064,817円
KIM マルチストラテジー リンクファンド(SMA専用)	1,086,387,216円
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	944,607,935円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	552,116,940円

お知らせ

該当事項はありません。

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／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	外貨建資産への投資は行いません。
	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第3期（決算日　2018年10月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号
＜610053＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年 1月20日)	10,000	－	－	－	－	0.5
第1期(2016年10月11日)	10,047	0	0.5	97.9	－	652
第2期(2017年10月10日)	10,395	0	3.5	79.9	－	1,419
第3期(2018年10月10日)	10,205	0	△1.8	97.4	－	976

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

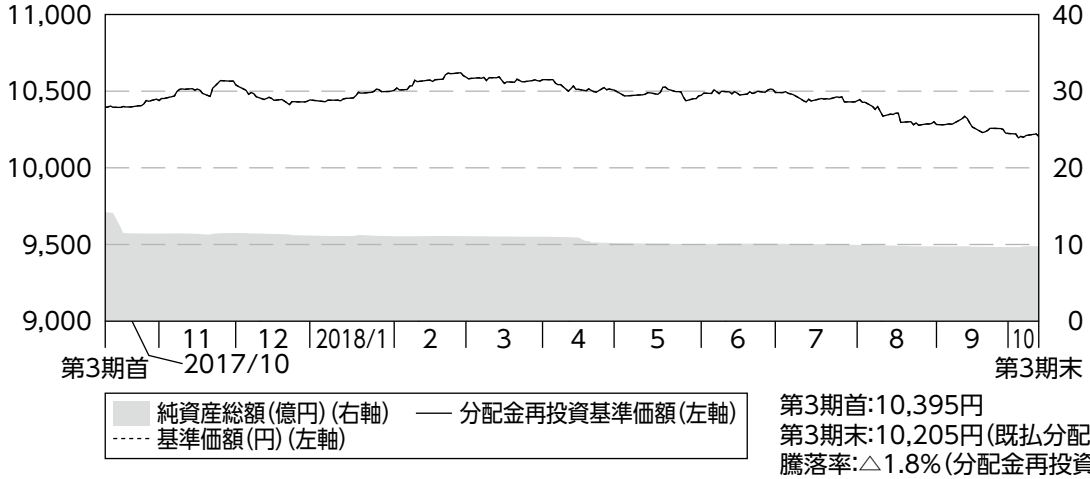
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2017年10月10日	10,395	－	79.9	－
10月末	10,439	0.4	97.5	－
11月末	10,541	1.4	98.0	－
12月末	10,443	0.5	98.1	－
2018年 1月末	10,506	1.1	97.5	－
2月末	10,592	1.9	97.7	－
3月末	10,575	1.7	97.8	－
4月末	10,506	1.1	97.2	－
5月末	10,473	0.8	97.8	－
6月末	10,491	0.9	97.8	－
7月末	10,437	0.4	97.5	－
8月末	10,282	△1.1	96.4	－
9月末	10,224	△1.6	96.7	－
(当期末) 2018年10月10日	10,205	△1.8	97.4	－

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第3期首:10,395円
第3期末:10,205円(既払分配金0円)
騰落率:△1.8%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2017年10月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は2017年12月に一旦下落したものの、2018年1月以降は、FRB(米連邦準備理事会)による追加利上げ観測が高まる中で債券市場、株式市場とも下落基調となりましたが各運用戦略が概ね安定的にアルファを獲得した結果、基準価額は安定的に上昇しました。2018年3月以降、米中の通商問題や新興国の政治および経済への懸念に焦点が当たる等、全般的に不透明感の強い市場環境となる中で、基準価額は下落しました。2018年7月以降は、一部戦略においてアルファ獲得に苦戦した結果、基準価額が下落しました。
戦略別には、欧州イベント・ドリブンや欧州株式(中型)がプラスを牽引した一方、グローバル・マクロがマイナスに影響しました。欧州イベント・ドリブンは、エミレーツ航空とのA380機受注にかかる覚書締結や良好な生産ガイダンスが市場から評価され株価が上昇したことなど、2018年1月時点でエアバスのロングポジションを保有していたこと等がプラスに貢献しました。欧州株式(中型)は、2018年4月時点でノルウェーの原油開発・サービス企業をロングとしていたこと等がプラスに寄与しました。一方、グローバル・マクロは、2018年4月以降米ドル高の流れが強まる中で軟調推移となった金のロングポジション等がマイナスに影響しました。

投資環境

良好なファンダメンタルズ環境や米国税制改革に対する期待の高まり等を背景に、2018年1月まで株式市場は堅調な推移となりました。しかしながら、FRBによる追加利上げ観測が高まる中で米金利が上昇し、マクロ経済への影響が懸念され始めたこと等を受け、2018年2月に株式市場は大きく下落しました。その後、米中の通商問題や新興国の政治および経済への懸念に焦点が当たる等、全般的に不透明感の強い市場環境となる中で株式市場はもみ合いの展開が続いたものの、企業業績への期待等を背景に、2018年8月にかけて米国を中心に上昇しました。一方、債券市場では、インフレ上昇懸念、FRBによる追加利上げ観測等を背景に、米国を中心に国債利回りが上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

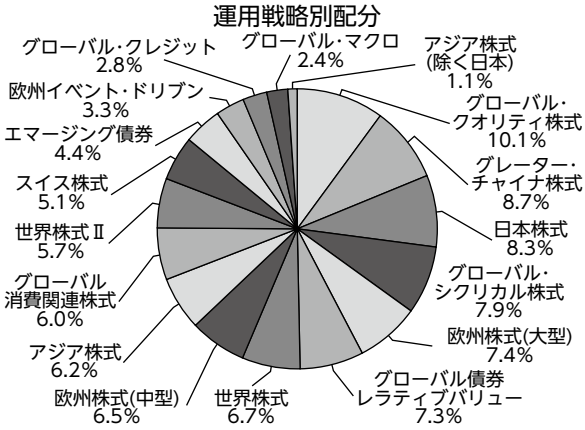
【「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」の運用経過】
ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR – Diversified Alpha」（以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを概ね高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間（2017年10月5日～2018年10月5日）のパフォーマンス

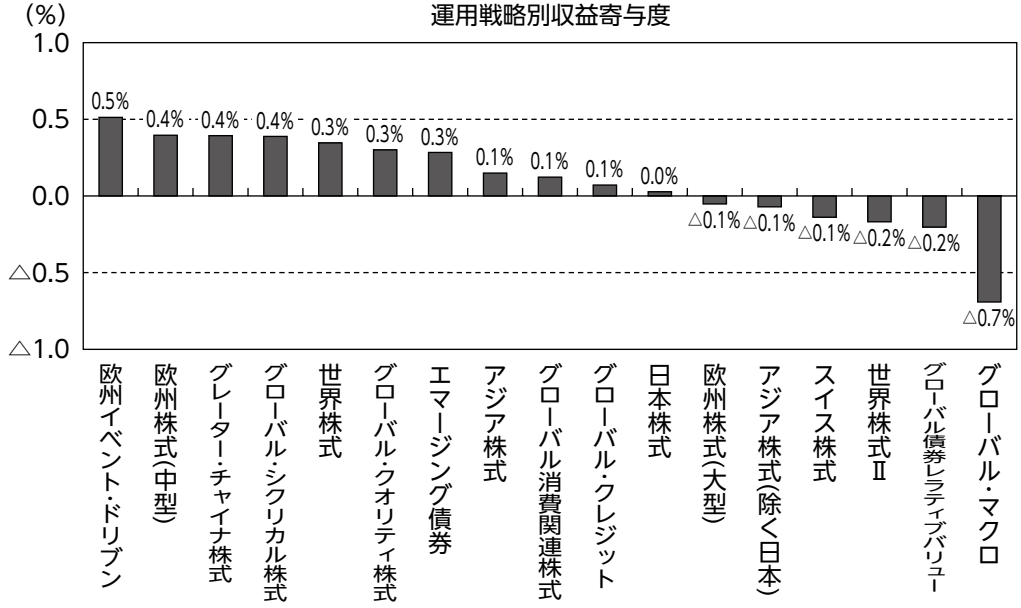
PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド	△1.4%
円建債券	△1.6%
差異	△0.3%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2018年9月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。



※2017年10月11日～2018年10月10日のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別収益寄与度です。
※グローバル消費関連株式は、2018年2月1日～2018年10月10日の寄与度です。
※世界株式Ⅱは、2018年3月7日～2018年10月10日の寄与度です。
※アジア株式（除く日本）は、2018年4月6日～2018年10月10日の寄与度です。

各戦略の概要

戦略名	概要
アジア株式	日本を含むアジア株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。日本、中国、香港、韓国、台湾、タイなど流動性の高い市場を中心に投資。
エマージング債券	エマージング債券市場における収益源泉（為替、金利等）からリターンの獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。
グレーター・チャイナ株式	グレーター・チャイナ株式（中国、香港、台湾等）市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・クオリティ株式	グローバルな株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。
グローバル・クレジット	主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デュレーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。
グローバル・シクリカル株式	世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・マクロ	潜在的な市場ストレスによるポートフォリオ全体のドローダウンリスク抑制、または既に存在する市場ストレスを活用した収益獲得を目的に、投資政策委員会の裁量でマクロテーマに沿ったポジションを構築する戦略。
グローバル債券レラティブバリュー	アンコンストレインド（投資制約の緩和された戦略）かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。（主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等）
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
欧州イベント・ドリブン	欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント（M&Aなど）、構造的な勝者と敗者（規制の変更による影響など）等に分類。
欧州株式（大型）	企業のファンダメンタル分析に基づき、欧州の大型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
欧州株式（中型）	欧州の中型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタル分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す戦略。
日本株式	日本株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル消費関連株式	グローバルな株式を対象に、主に消費、テクノロジー、メディア、通信等のセクターにおける消費関連株式に注目し、ロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
世界株式Ⅱ	企業のファンダメンタル分析に基づき、グローバルな株式を投資対象としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
アジア株式（除く日本）	企業のファンダメンタル分析に基づき、アジア株式（除く日本）を対象に流動性の高い大型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

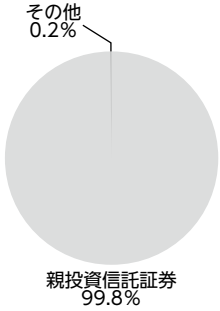
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

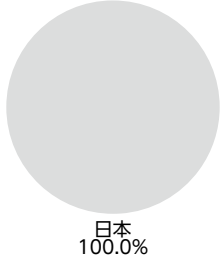
	当期末
	2018年10月10日
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	99.8%
その他	0.2%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

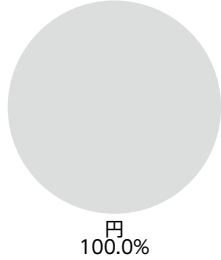
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第3期
		2017年10月11日~2018年10月10日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	443

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンドへの投資を通じて、主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年10月11日~2018年10月10日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	20円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,459円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(16)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	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	−	−	(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〕×10,000 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)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000 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)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	4	0.035	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(3)	(0.029)	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)	(0.005)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	24	0.229	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	70,306	73,480	483,313	504,659

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	10	10	100.0	10	10	100.0
コール・ローン	821	198	24.1	823	199	24.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	3,164	3,164	100.0	3,164	3,164	100.0
コール・ローン	197,341	45,168	22.9	197,083	45,144	22.9

〈平均保有割合　3.6%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	1,365,341	952,334	974,428

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、29,076,382千口です。

※ 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。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	974,428	99.6
コール・ローン等、その他	4,013	0.4
投資信託財産総額	978,441	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年10月10日現在
(A)資産	**978,441,595円**
コール・ローン等	2,403,025
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド(評価額)	974,428,571
未収入金	1,609,999
(B)負債	**2,012,626**
未払解約金	1,009,999
未払信託報酬	975,583
未払利息	5
その他未払費用	27,039
(C)純資産総額(A-B)	**976,428,969**
元本	956,841,290
次期繰越損益金	19,587,679
(D)受益権総口数	**956,841,290口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,205円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年10月11日 至 2018年10月10日
(A)配当等収益	**△1,775円**
支払利息	△1,775
(B)有価証券売買損益	**△16,459,916**
売買益	2,017,024
売買損	△18,476,940
(C)信託報酬等	**△2,130,703**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△18,592,394**
(E)前期繰越損益金	**31,222,299**
(F)追加信託差損益金	**6,957,774**
(配当等相当額)	(11,204,552)
(売買損益相当額)	(△4,246,778)
(G)計(D+E+F)	**19,587,679**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**19,587,679**
追加信託差損益金	6,957,774
(配当等相当額)	(11,204,425)
(売買損益相当額)	(△4,246,651)
分配準備積立金	31,236,959
繰越損益金	△18,607,054

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,365,667,582円、期中追加設定元本額は96,406,178円、期中一部解約元本額は505,232,470円です。
※分配金の計算過程

項　　目	当　　期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	11,204,425円
(D) 分配準備積立金額	31,236,959円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	42,441,384円
(F) 期末残存口数	956,841,290口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	443円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

当ファンドが実質的に投資対象とする円建債券の値動きが、その基準価額に概ね連動する外国投資信託証券「Pictet Total Return - Diversified Alpha」の名称の変更に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2018年1月11日)

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第3期（決算日　2018年8月27日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2015年12月11日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2015年12月11日)	10,000	－	－	－	810
第1期(2016年 8月25日)	9,956	△0.4	98.9	－	20,090
第2期(2017年 8月25日)	10,327	3.7	98.2	－	35,750
第3期(2018年 8月27日)	10,311	△0.2	97.0	－	28,837

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

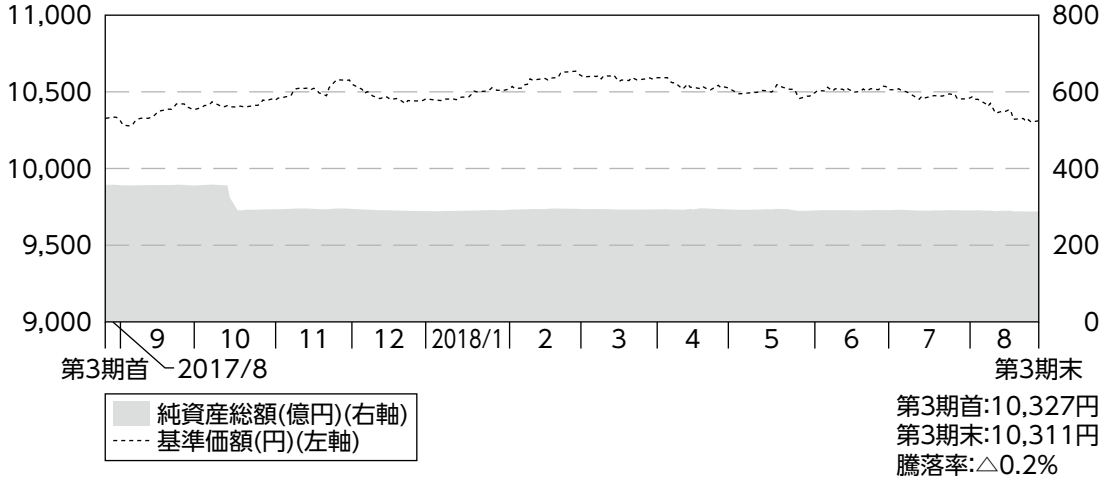
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2017年 8月25日	10,327	－	98.2	－
8月末	10,310	△0.2	98.2	－
9月末	10,384	0.6	98.7	－
10月末	10,447	1.2	97.4	－
11月末	10,551	2.2	98.2	－
12月末	10,454	1.2	98.2	－
2018年 1月末	10,520	1.9	97.6	－
2月末	10,607	2.7	97.8	－
3月末	10,592	2.6	97.9	－
4月末	10,525	1.9	97.4	－
5月末	10,494	1.6	98.0	－
6月末	10,514	1.8	98.0	－
7月末	10,461	1.3	97.7	－
(当期末) 2018年 8月27日	10,311	△0.2	97.0	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

基準価額は、安定したマクロ環境や良好な企業業績の発表が観測される中で2017年11月にかけて上昇しました。その後、2017年12月に一旦下落したものの、2018年1月以降は、FRB（米連邦準備理事会）による追加利上げ観測が高まる中で債券市場、株式市場とも下落する中においても基準価額は安定的に上昇しました。2018年3月以降、米中の通商問題や新興国の政治および経済への懸念に焦点が当たる等、全般的に不透明感の強い市場環境となる中で、基準価額は下落しました。

戦略別には、日本株式や欧州イベント・ドリブンがプラスを牽引した一方、グローバル・マクロがマイナスに影響しました。日本株式は、新商品の発売に対する期待から株価が上昇した任天堂のロングポジション等がプラスに寄与しました。欧州イベント・ドリブンは、2018年1～3月期決算において市場予想を上回ったスウェーデンの無線ネットワーク機器メーカー、エリクソンのロングポジション等が奏功しました。一方、グローバル・マクロは、米ドル高の流れが強まる中で軟調推移となった金のロングポジション等がマイナスに影響しました。

投資環境

良好なファンダメンタルズ環境や米国税制改革に対する期待の高まり等を背景に、2018年1月まで株式市場は堅調な推移となりました。しかしながら、FRBによる追加利上げ観測が高まる中で米金利が上昇し、マクロ経済への影響が懸念され始めたこと等を受け、2018年2月に株式市場は大きく下落しました。その後、米中の通商問題や新興国の政治および経済への懸念に焦点が当たる等、全般的に不透明感の強い市場環境となる中で株式市場はもみ合いの展開が続いたものの、企業業績への期待等を背景に、2018年8月にかけて米国を中心に上昇しました。一方、債券市場では、インフレ上昇懸念、FRBによる追加利上げ観測等を背景に、米国を中心に国債利回りが上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

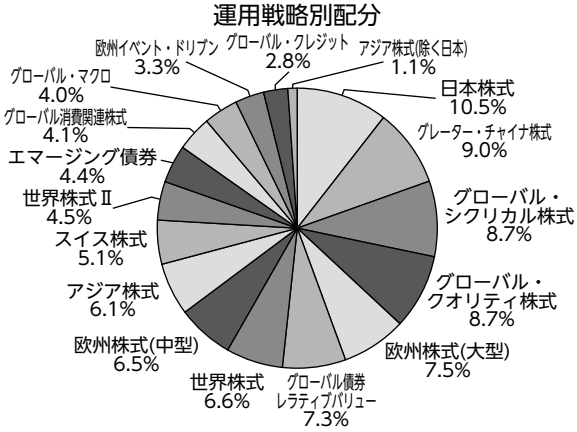
ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」(以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」ということがあります。)の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間(2017年8月22日~2018年8月22日)のパフォーマンス

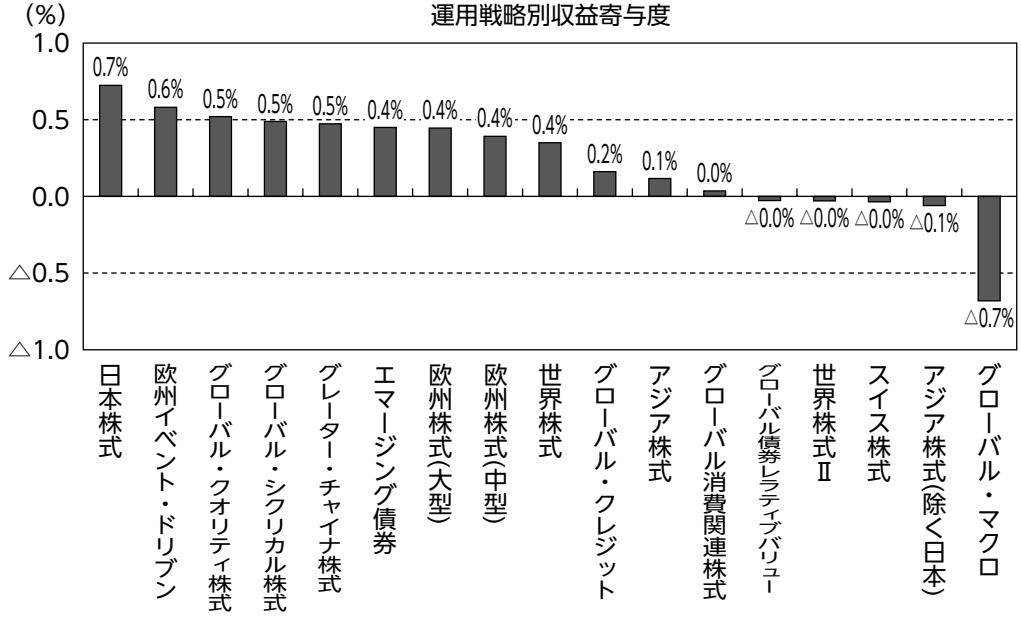
PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド	0.1%
円建債券	△0.1%
差異	△0.3%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2018年7月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。



※2017年8月26日～2018年8月27日のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別収益寄与度です。
※グローバル消費関連株式は、2018年2月1日～2018年8月27日の寄与度です。
※世界株式Ⅱは、2018年3月7日～2018年8月27日の寄与度です。
※アジア株式（除く日本）は、2018年4月6日～2018年8月27日の寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要

戦略名	概要
アジア株式	日本を含むアジア株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。日本、中国、香港、韓国、台湾、タイなど流動性の高い市場を中心に投資。
エマージング債券	エマージング債券市場における収益源泉（為替、金利等）からリターンの獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。
グレーター・チャイナ株式	グレーター・チャイナ株式（中国、香港、台湾等）市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・クオリティ株式	グローバルな株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。
グローバル・クレジット	主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デュレーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。
グローバル・シクリカル株式	世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・マクロ	潜在的な市場ストレスによるポートフォリオ全体のドローダウンリスク抑制、または既に存在する市場ストレスを活用した収益獲得を目的に、投資政策委員会の裁量でマクロテーマに沿ったポジションを構築する戦略。
グローバル債券レラティブバリュー	アンコンストレインド（投資制約の緩和された戦略）かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。（主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等）
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
欧州イベント・ドリブン	欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント（M&Aなど）、構造的な勝者と敗者（規制の変更による影響など）等に分類。
欧州株式（大型）	企業のファンダメンタル分析に基づき、欧州の大型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
欧州株式（中型）	欧州の中型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタル分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す戦略。
日本株式	日本株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル消費関連株式	グローバルな株式を対象に、主に消費、テクノロジー、メディア、通信等のセクターにおける消費関連株式に注目し、ロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
世界株式Ⅱ	企業のファンダメンタル分析に基づき、グローバルな株式を投資対象としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
アジア株式（除く日本）	企業のファンダメンタル分析に基づき、アジア株式（除く日本）を対象に流動性の高い大型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

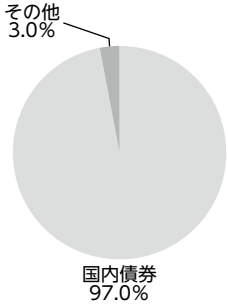
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	SIGNUM GENEVA1 0% 12/15/25	ケイマン諸島	97.0%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

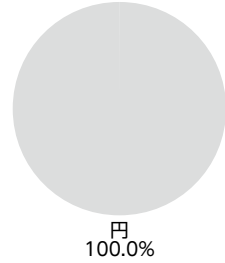
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



○国別配分

○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年8月26日~2018年8月27日) 金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) その他費用	3	0.029	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(3)	(0.029)	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)	(－)	(－)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.029	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,488円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期	
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 －	千円 7,152,064

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	3,092	3,092	100.0	3,092	3,092	100.0
コール・ローン	181,492	42,039	23.2	181,275	41,979	23.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	26,811,000 (26,811,000)	27,971,111 (27,971,111)	97.0 (97.0)	－ (－)	97.0 (97.0)	－ (－)	－ (－)
合計	26,811,000 (26,811,000)	27,971,111 (27,971,111)	97.0 (97.0)	－ (－)	97.0 (97.0)	－ (－)	－ (－)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)(　)内は非上場債で内書きです。
(注3)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。

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
SIGNUM GENEVA1 0% 12／15／25	0	26,811,000	27,971,111	2025/12/15
合計		26,811,000	27,971,111	

※ 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。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	27,971,111	97.0
コール・ローン等、その他	866,829	3.0
投資信託財産総額	28,837,940	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年8月27日現在
(A)資産	**28,837,940,113円**
コール・ローン等	866,828,143
公社債(評価額)	27,971,111,970
(B)負債	**651,861**
未払解約金	650,000
未払利息	1,788
その他未払費用	73
(C)純資産総額(A-B)	**28,837,288,252**
元本	27,966,881,361
次期繰越損益金	870,406,891
(D)受益権総口数	**27,966,881,361口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,311円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年8月26日 至 2018年8月27日
(A)配当等収益	**△534,247円**
受取利息	407
支払利息	△534,654
(B)有価証券売買損益	**19,656,330**
売買益	53,431,650
売買損	△33,775,320
(C)その他費用	**△8,710,350**
(D)当期損益金(A+B+C)	**10,411,733**
(E)前期繰越損益金	**1,131,973,088**
(F)追加信託差損益金	**117,723,203**
(G)解約差損益金	**△389,701,133**
(H)計(D+E+F+G)	**870,406,891**
次期繰越損益金(H)	**870,406,891**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は34,618,335,964円、期中追加設定元本額は2,386,645,752円、期中一部解約元本額は9,038,100,355円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	14,814,114,803円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(適格機関投資家専用)	9,971,124,826円
ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(SMA専用)	1,391,745,247円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	945,718,251円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	844,178,234円

お知らせ

当ファンドが投資対象とする円建債券の値動きが、その基準価額に概ね連動する外国投資信託証券「Pictet Total Return - Diversified Alpha」の名称の変更に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2018年1月11日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS （適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS （適格機関投資家専用）	外貨建資産への投資は行いません。
	MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第3期（決算日　2018年10月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

＜610056＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年 1月20日)	10,000	－	－	－	－	0.5
第1期(2016年10月11日)	8,588	0	△14.1	98.3	－	595
第2期(2017年10月10日)	8,597	0	0.1	76.3	－	738
第3期(2018年10月10日)	8,319	0	△3.2	102.1	－	457

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

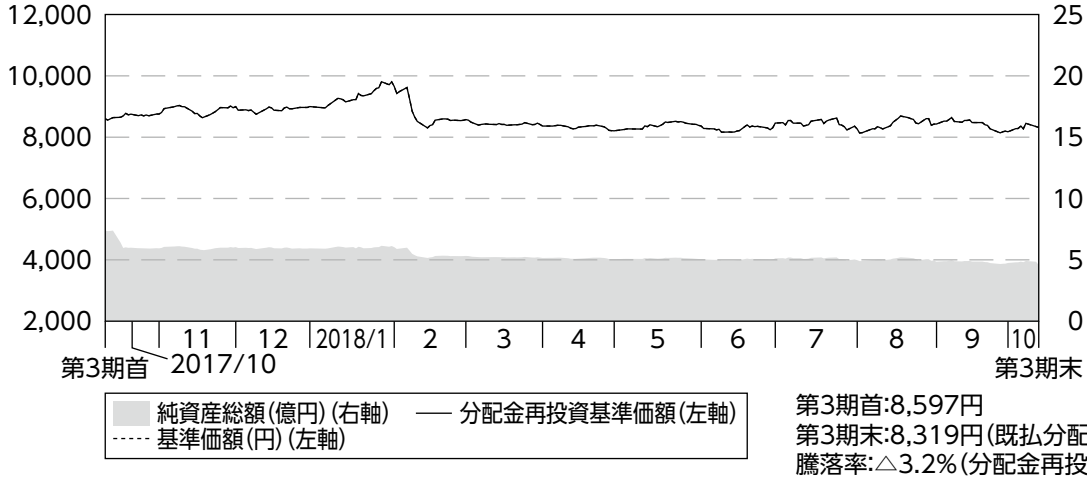
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2017年10月10日	8,597	－	76.3	－
10月末	8,754	1.8	95.7	－
11月末	8,996	4.6	96.6	－
12月末	8,997	4.7	96.5	－
2018年 1月末	9,654	12.3	97.5	－
2月末	8,573	△0.3	96.6	－
3月末	8,363	△2.7	96.3	－
4月末	8,208	△4.5	96.0	－
5月末	8,365	△2.7	96.5	－
6月末	8,459	△1.6	96.1	－
7月末	8,269	△3.8	95.8	－
8月末	8,428	△2.0	97.8	－
9月末	8,176	△4.9	96.7	－
(当期末) 2018年10月10日	8,319	△3.2	102.1	－

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第3期首:8,597円
第3期末:8,319円(既払分配金0円)
騰落率:△3.2%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2017年10月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。コモディティや通貨セクターから収益を獲得したものの、株式セクターから損失が発生しました。株式セクターでは、2018年2月に世界の株式市場が下落する中でラッセル2000指数や韓国KOSPI指数のロングポジションのほか、ボラティリティ急騰を受けてVIX指数のショートポジションがマイナスに影響しました。3月には米中貿易摩擦の激化懸念などから主要国の株式市場が下落する中、S&P500指数、ハンセン指数などのロングポジションがマイナスに影響しました。10月は米株を中心としたグローバルな株価の急落が発生し、ナスダック100指数、S&P500指数などのロングポジションがマイナスに影響しました。コモディティセクターでは、2017年10月に中国の景気見通しについて強気な見方が浮上したことなどから上昇した銅や、ガソリン車の排ガス浄化需要の拡大見通しなどから上昇したパラジウムのロングポジションがプラス寄与しました。12月は天然ガスのショートポジションや、原油のロングポジションがプラス寄与しました。

投資環境

株式市場は、2018年2月から3月にかけて米国長期金利の上昇や米中貿易摩擦激化に対する懸念などから下落しました。その後は底堅い経済指標などを背景に米国株式主導で上昇しましたが、期末にかけては米国長期金利上昇や米中貿易摩擦問題への懸念などから下落する展開となりました。債券市場では、堅調な経済指標や米国利上げへの警戒感などを背景に米国長期金利が上昇基調で推移しました。一方でイタリアの財政不安への懸念などからドイツ長期金利の上昇幅は限定的でした。商品市場は、まちまちとなりました。原油はOPEC（石油輸出国機構）の会合結果などを背景に上昇基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

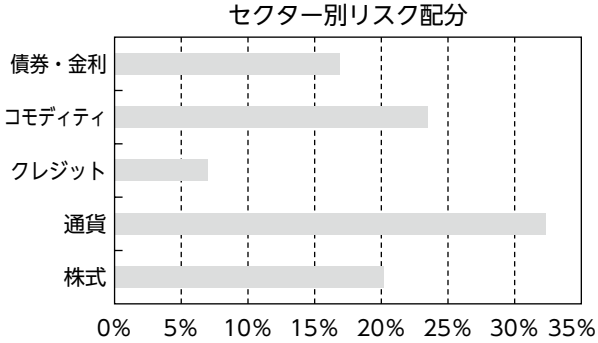
「MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド」の運用経過】
AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」（以下、「MAN AHLファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを概ね高位に保つ運用を行いました。

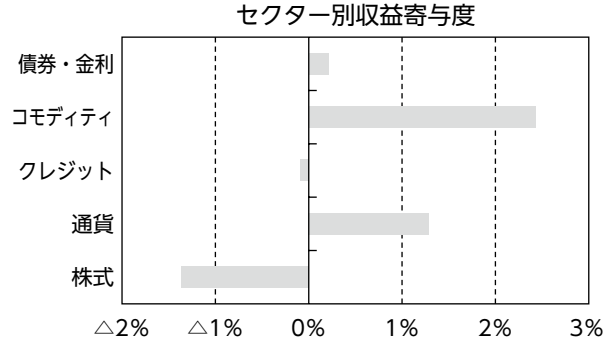
<円建債券と「MAN AHLファンド」の連動性>
基準価額への反映期間（2017年10月6日～2018年10月5日）のパフォーマンス

MAN AHLファンド	△2.44%
円建債券	△2.67%
差異	△0.24%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねMAN AHLファンドのパフォーマンスに連動しています。



※2018年9月29日時点のMAN AHLファンドのセクター別リスク配分です。



※2017年10月11日～2018年10月10日のMAN AHLファンドのセクター別収益寄与度です。

<MAN AHLファンドについては、AHL Partners LLPからの情報に基づき掲載しています。>

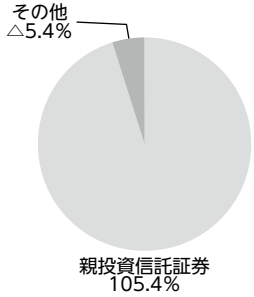
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

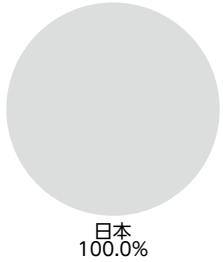
	当期末
	2018年10月10日
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	105.4%
その他	△5.4%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

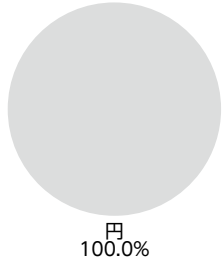
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第3期
		2017年10月11日~2018年10月10日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	0.00

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてUBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年10月11日~2018年10月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	17円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,603円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(13)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	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	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	4	0.041	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(3)	(0.036)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	21	0.235	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	36,571	31,620	310,967	276,579

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	6	6	100.0	6	6	100.0
コール・ローン	504	121	24.0	505	121	24.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	2,229	2,229	100.0	2,229	2,229	100.0
コール・ローン	130,054	29,828	22.9	130,194	29,883	23.0

〈平均保有割合　3.9%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	840,007	565,611	481,844

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、15,470,692千口です。

※ 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。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	481,844	99.5
コール・ローン等、その他	2,285	0.5
投資信託財産総額	484,129	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年10月10日現在
(A)資産	**484,129,829円**
コール・ローン等	1,295,067
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド(評価額)	481,844,763
未収入金	989,999
(B)負債	**27,093,054**
未払解約金	26,589,998
未払信託報酬	489,517
未払利息	3
その他未払費用	13,536
(C)純資産総額(A-B)	**457,036,775**
元本	549,379,826
次期繰越損益金	△92,343,051
(D)受益権総口数	**549,379,826口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**8,319円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年10月11日 至 2018年10月10日
(A)配当等収益	**△996円**
支払利息	△996
(B)有価証券売買損益	**△13,778,135**
売買益	5,803,499
売買損	△19,581,634
(C)信託報酬等	**△1,077,977**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△14,857,108**
(E)前期繰越損益金	**△38,643,644**
(F)追加信託差損益金	**△38,842,299**
(配当等相当額)	(169)
(売買損益相当額)	(△38,842,468)
(G)計(D+E+F)	**△92,343,051**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**△92,343,051**
追加信託差損益金	△38,842,299
(配当等相当額)	(83)
(売買損益相当額)	(△38,842,382)
繰越損益金	△53,500,752

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は858,692,833円、期中追加設定元本額は51,804,788円、期中一部解約元本額は361,117,795円です。
※分配金の計算過程

項　　目	当　　期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	83円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	83円
(F) 期末残存口数	549,379,826口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	0.00円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第3期（決算日　2018年10月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2016年1月20日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年 1月20日)	10,000	－	－	－	1
第1期(2016年10月11日)	8,748	△12.5	98.4	－	19,086
第2期(2017年10月10日)	8,785	0.4	76.3	－	17,397
第3期(2018年10月10日)	8,519	△3.0	96.8	－	13,179

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

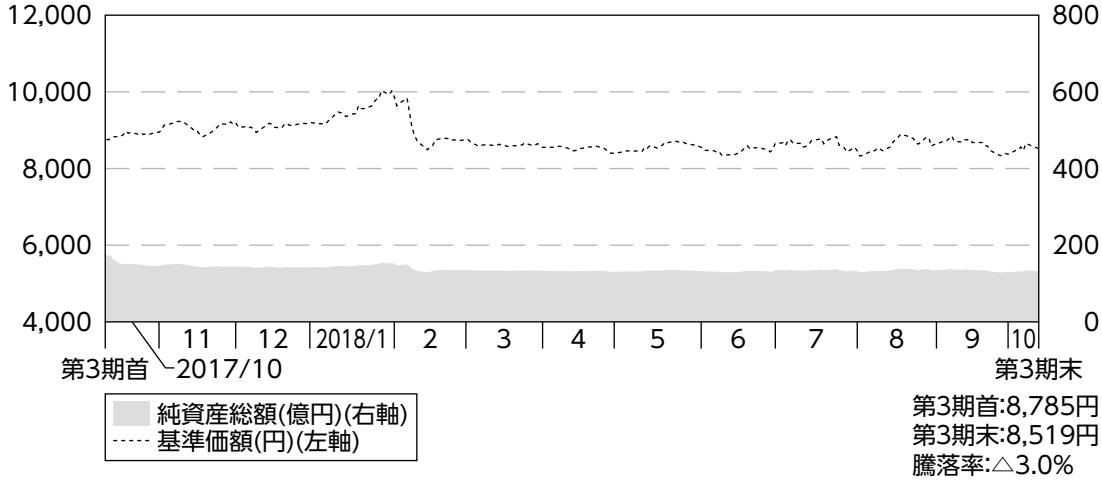
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2017年10月10日	8,785	－	76.3	－
10月末	8,947	1.8	95.7	－
11月末	9,196	4.7	96.8	－
12月末	9,199	4.7	96.7	－
2018年 1月末	9,872	12.4	97.7	－
2月末	8,767	△0.2	96.8	－
3月末	8,553	△2.6	96.5	－
4月末	8,396	△4.4	96.1	－
5月末	8,559	△2.6	96.8	－
6月末	8,656	△1.5	96.3	－
7月末	8,463	△3.7	96.0	－
8月末	8,628	△1.8	96.0	－
9月末	8,371	△4.7	96.8	－
(当期末) 2018年10月10日	8,519	△3.0	96.8	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。コモディティや通貨セクターから収益を獲得したものの、株式セクターから損失が発生しました。株式セクターでは、2018年2月に世界の株式市場が下落する中でラッセル2000指数や韓国KOSPI指数のロングポジションのほか、ボラティリティ急騰を受けてVIX指数のショートポジションがマイナスに影響しました。3月には米中貿易摩擦の激化懸念などから主要国の株式市場が下落する中、S&P500指数、ハンセン指数などのロングポジションがマイナスに影響しました。10月は米株を中心としたグローバルな株価の急落が発生し、ナスダック100指数、S&P500指数などのロングポジションがマイナスに影響しました。コモディティセクターでは、2017年10月に中国の景気見通しについて強気な見方が浮上したことなどから上昇した銅や、ガソリン車の排ガス浄化需要の拡大見通しなどから上昇したパラジウムのロングポジションがプラス寄与しました。12月は天然ガスのショートポジションや、原油のロングポジションがプラス寄与しました。

投資環境

株式市場は、2018年2月から3月にかけて米国長期金利の上昇や米中貿易摩擦激化に対する懸念などから下落しました。その後は底堅い経済指標などを背景に米国株式主導で上昇しましたが、期末にかけては米国長期金利上昇や米中貿易摩擦問題への懸念などから下落する展開となりました。債券市場では、堅調な経済指標や米国利上げへの警戒感などを背景に米国長期金利が上昇基調で推移しました。一方でイタリアの財政不安への懸念などからドイツ長期金利の上昇幅は限定的でした。商品市場は、まちまちとなりました。原油はOPEC（石油輸出国機構）の会合結果などを背景に上昇基調で推移しました。

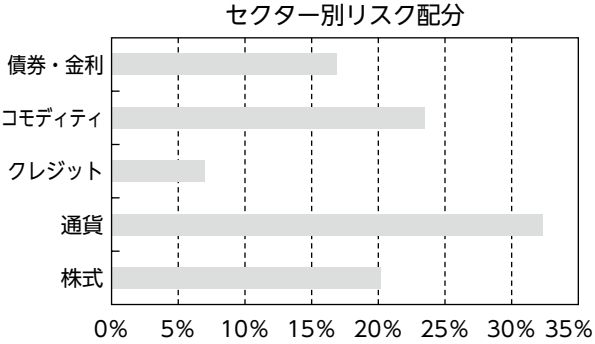
当ファンドのポートフォリオ

AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」（以下、「MAN AHLファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを概ね高位に保つ運用を行いました。

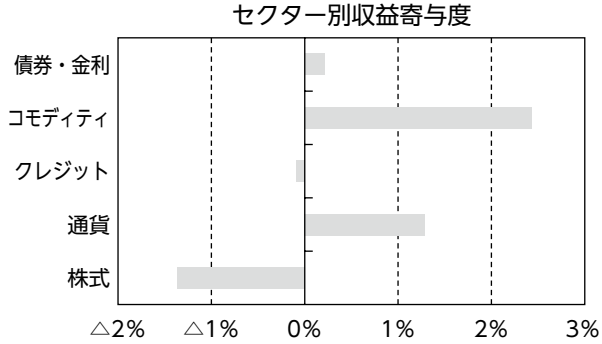
<円建債券と「MAN AHLファンド」の連動性>
基準価額への反映期間（2017年10月6日～2018年10月5日）のパフォーマンス

MAN AHLファンド	△2.44%
円建債券	△2.67%
差異	△0.24%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねMAN AHLファンドのパフォーマンスに連動しています。



※2018年9月29日時点のMAN AHLファンドのセクター別リスク配分です。



※2017年10月11日～2018年10月10日のMAN AHLファンドのセクター別収益寄与度です。

<MAN AHLファンドについては、AHL Partners LLPからの情報に基づき掲載しています。>

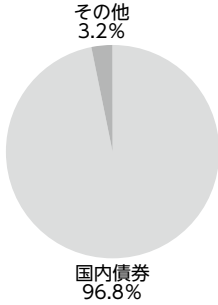
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

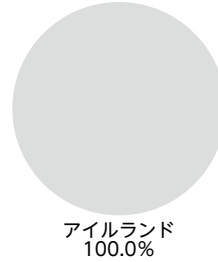
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 02/12/26	アイルランド	96.8%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

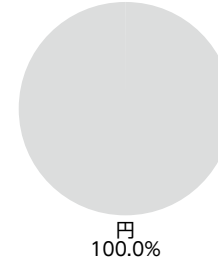
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として、UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年10月11日~2018年10月10日) 金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) その他費用	3	0.036	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(3)	(0.036)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(－)	(－)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.036	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(8,800円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期	
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 441,698	千円 630,461

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	2,229	2,229	100.0	2,229	2,229	100.0
コール・ローン	130,054	29,828	22.9	130,194	29,883	23.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	15,200,000 (15,200,000)	12,758,728 (12,758,728)	96.8 (96.8)	－ (－)	96.8 (96.8)	－ (－)	－ (－)
合計	15,200,000 (15,200,000)	12,758,728 (12,758,728)	96.8 (96.8)	－ (－)	96.8 (96.8)	－ (－)	－ (－)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)( )内は非上場債で内書きです。
(注3)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。

※ 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。

(B)個別銘柄開示

当	期	末		
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
ＳＴＡＲ　ＨＥＬＩＯＳ　０％　０２／１２／２６	0	15,200,000	12,758,728	2026/2/12
合計		15,200,000	12,758,728	

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	12,758,728	96.8
コール・ローン等、その他	428,283	3.2
投資信託財産総額	13,187,011	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年10月10日現在
(A)資産	**13,187,011,470円**
コール・ローン等	428,283,470
公社債(評価額)	12,758,728,000
(B)負債	**8,000,082**
未払解約金	7,998,797
未払利息	1,021
その他未払費用	264
(C)純資産総額(A-B)	**13,179,011,388**
元本	15,470,692,663
次期繰越損益金	△2,291,681,275
(D)受益権総口数	**15,470,692,663口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**8,519円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年10月11日 至 2018年10月10日
(A)配当等収益	**△385,546円**
受取利息	180
支払利息	△385,726
(B)有価証券売買損益	**△334,114,900**
売買益	26,273,700
売買損	△360,388,600
(C)その他費用	**△4,922,188**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△339,422,634**
(E)前期繰越損益金	**△2,406,295,481**
(F)追加信託差損益金	**△117,970,320**
(G)解約差損益金	**572,007,160**
(H)計(D+E+F+G)	**△2,291,681,275**
次期繰越損益金(H)	**△2,291,681,275**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は19,804,084,113円、期中追加設定元本額は968,381,841円、期中一部解約元本額は5,301,773,291円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	8,931,611,897円
FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンド(適格機関投資家専用)	5,973,468,883円
FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS(適格機関投資家専用)	565,611,883円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

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／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	信託期間は2013年4月2日から2026年3月26日までです。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国を含む世界の株式及び債券を主要投資対象とし、有価証券先物取引、有価証券指数先物取引、オプション取引、スワップ取引（トータル・リターン・スワップ取引を含みます。）、金利先渡取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引、クレジットデリバティブ取引（以下、「デリバティブ取引」といいます。）及び為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配を行わないことがあります。

マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）（愛称：SMARS）

運用報告書（全体版）

第6期（決算日　2019年2月7日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011　東京都港区芝公園一丁目1番1号
＜600004＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	信用取引売建比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
第2期(2015年3月26日)	10,000	881.64	11.0	51.0	△27.2	1.6	20.1	6.9	5.2	14,960
第3期(2016年2月 8日)	9,948	0	△0.5	42.2	△15.8	△26.3	－	△26.0	4.3	77,650
第4期(2017年2月 7日)	9,625	0	△3.2	47.9	△17.8	△12.7	－	1.4	4.8	89,561
第5期(2018年2月 7日)	10,000	108.35	5.0	47.1	△19.4	△13.3	0.0	－	8.3	81,020
第6期(2019年2月 7日)	9,472	0	△5.3	57.5	△3.7	△42.1	0.0	－	10.8	73,072

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「信用取引比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率、債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

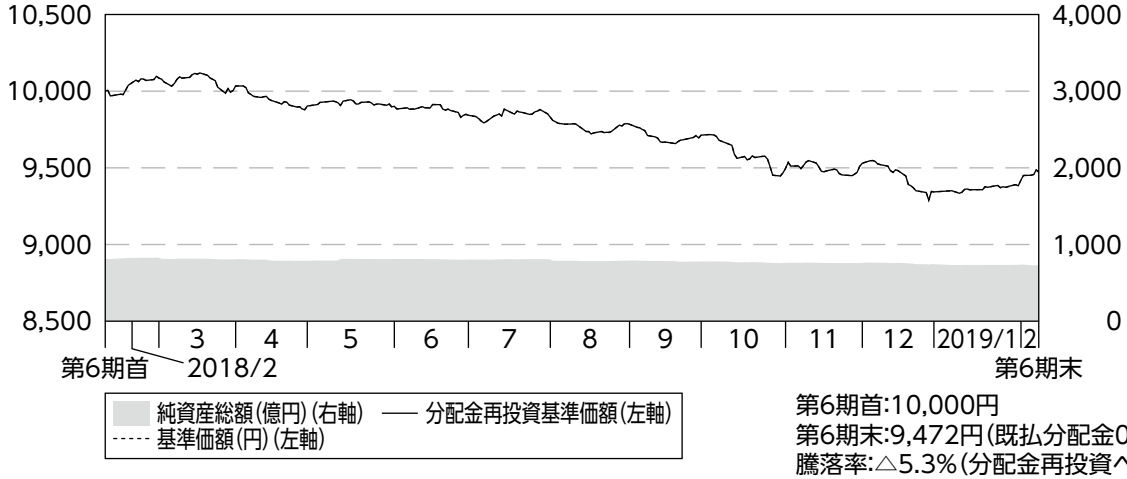
年月日	基準価額		株式組入比率	信用取引売建比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率						
(当期首)	円	%	%	%	%	%	%	%
2018年 2月7日	10,000	－	47.1	△19.4	△13.3	0.0	－	8.3
2月末	10,085	0.9	51.3	△14.3	△21.8	0.0	－	9.8
3月末	10,034	0.3	55.5	△13.9	△27.6	0.0	－	9.8
4月末	9,903	△1.0	56.4	△13.6	△27.4	0.0	－	10.1
5月末	9,901	△1.0	54.3	△13.6	△23.1	0.0	－	8.4
6月末	9,843	△1.6	54.6	△13.3	△26.3	0.0	－	9.8
7月末	9,830	△1.7	54.8	△13.0	△23.0	0.0	－	6.9
8月末	9,784	△2.2	55.5	△13.4	△23.8	0.0	－	7.1
9月末	9,713	△2.9	58.6	△13.5	△21.8	0.0	－	7.9
10月末	9,496	△5.0	57.6	△3.8	△33.8	0.0	－	7.5
11月末	9,530	△4.7	58.7	△3.7	△36.5	0.0	－	9.3
12月末	9,343	△6.6	52.8	△3.3	△38.5	0.0	－	10.1
2019年 1月末	9,420	△5.8	56.4	△3.5	△40.3	0.0	－	10.5
(当期末) 2019年 2月7日	9,472	△5.3	57.5	△3.7	△42.1	0.0	－	10.8

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「信用取引比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率、債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第6期首:10,000円
第6期末:9,472円(既払分配金0円)
騰落率:△5.3%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2018年2月7日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。米国一強相場といわれる中、米国を中心とする先進国株式へと投資する外国株式最小分散戦略がプラスに寄与しましたが、外部環境の不透明感から期待成長率の高い中小型株式へと投資するリビジョン&バリュー戦略が不芳となりました。加えて、中国関連銘柄へと投資するリサーチマーケットニュートラル戦略も中国経済の鈍化懸念からマイナスリターンとなりました。

投資環境

国内株式市場

当期の前半は、米中の貿易摩擦激化懸念が相場の重石となった一方で、円安の進展を受けて株価の底堅さが増したことから一進一退の展開となりました。しかし、後半は、米中貿易摩擦の激化や世界的な景気減速懸念から企業業績に下方修正懸念が強まったことから株価は大幅に下落しました。1月以降は、米国株式の反発を受けて上昇に転じ期を終えました。

国内債券市場

当期初から7月にかけては、長期国債利回りは狭いレンジでの推移となりました。7月には日銀が長期金利の変動幅拡大を許容する姿勢を見せたことを材料に利回りは急速に上昇しました。ただ、当期の終盤にかけては、世界経済の先行き不透明感の強まりや各国金融政策の慎重姿勢への転換を受けて低下に転じ、10年国債利回りは0%を下回る水準で期を終えました。

外国株式市場

当期の前半は、米中貿易摩擦への懸念がくすぶりながらも堅調な企業業績を確認しながら緩やかに上昇し、ダウ工業30種平均は過去最高値を更新する展開となりました。しかし、10月以降は金利上昇への警戒感を発端に大幅下落に転じ、年末にかけては世界景気の先行き不透明感の拡がりが投資家の慎重姿勢に拍車を掛け、下落が一段と進みました。1月以降は、米国の金融政策方針の柔軟化を受けて過度な悲観論が後退し、大幅に反発して期を終えました。

外国債券市場

当期の前半は、米政権が保護主義的傾向を強め、とりわけ貿易摩擦激化が懸念される環境下、利回りはレンジでの推移となりました。当期半ばには米国経済の堅調さやFRB（米連邦準備理事会）の利上げ姿勢を材料に利回りは上昇しましたが、11月以降は世界経済の先行き不透明感が増したことや米金融政策が緩和的な方向に転換したことから利回りは低下に転じました。

外国為替市場

ドル／円は、当期の序盤は米中貿易摩擦激化などを受け安全資産である円に資金が集まりましたが、その後は米利上げ継続観測などを背景にドルが上昇し緩やかに円安が進む展開となりました。当期の後半は、米長期金利の先高感が薄れたことから円高が進行しました。ユーロ／円は比較的狭いレンジでの推移が続きましたが、終盤にはユーロ圏の景況感指標の悪化などを背景にユーロ安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

世界の株式や債券に加え、先物取引や為替取引なども活用した様々な運用戦略を組み合わせることでリスク分散を図りました。また、戦略横断的なリスク管理を行うことで市場環境の変化に適切に対応し、戦略のエクスポージャーを調整するなど機動的な運用を行いました。なお、主要投資対象および主要取引対象への投資は、投資信託証券を通じても行いました。

当期末時点での採用戦略は以下の通りです。

・TCA戦略

過去のリターン傾向やマクロ経済動向などを基に市場の中長期的なトレンドを捉えようとする戦略です。流動性の高い日本・米国・欧州の債券先物、株式先物を投資対象とします。

・通貨アロケーション戦略

通貨間の金利差、貿易・経常収支による需給や物価水準などに着目することで、幅広い時間軸での通貨の動きを捉えて安定した収益獲得を目指す戦略です。

・株主還元リサーチ戦略

業績安定度の高い企業の中から、増配や自社株買いなど持続的な株主還元拡大が期待できる銘柄に投資することで、低ボラティリティと高株価リターンの両立を目指す戦略です。

・リビジョン&バリュー戦略（R&V戦略）

GARP型の現物株式ロングポジションにTOPIX先物のショートカバーを組み合わせたロングショート戦略です。リビジョン（業績修正）効果、バリュー効果によって高いリターンが見込まれる銘柄を選別します。

・αフォーカス戦略

類似した2銘柄間のロング・ショートポジションを通じ、収益獲得を狙う戦略です。

企業のファンダメンタルの違いや銘柄間の一時的な価格の乖離に着目しペアを構築します。

当ファンドのポートフォリオ

・クオンツバリュー戦略

PBR割安銘柄で構成されるロングポジションにTOPIX先物のショートカバーを組み合わせたクオンツタイプのロングショート戦略です。

・リサーチマーケットニュートラル戦略

社会や産業構造の変化に着目した投資テーマを切り口に銘柄を選別します。現物株式ロングポジションにTOPIX先物のショートカバーを組み合せたマーケットニュートラル戦略です。なお、本戦略の株式への投資は、日本株式リサーチ・マーケット・ニュートラル　マザーファンドを通じて行います。

・中小型株戦略

中小型株式市場のプレミアムと高い成長性を、ファンドマネージャーの銘柄選択を通じてより効率的に享受する戦略です。なお、本戦略はJapan Small Cap Fundへの投資を通じて行います。

・外国株式最小分散戦略

過去のリスクが小さい銘柄ほど、その後の実績リターンが大きくなる「ローリスク・ハイリターン」のアノマリー現象に着目した銘柄群でポートフォリオを構成し、高い運用効率を狙う戦略です。

・ゴールド投資戦略

金ETFに投資し（通常の投資環境においては原則として組入比率0～5%程度を想定）、インフレ懸念の台頭や金融市場を揺るがす出来事が発生した場合に実質的な資産価値の保全を図る戦略です。

当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	外国株式最小分散インデックスマザーファンド	日本	15.5%
2	日本株式リサーチ・マーケット・ニュートラル マザーファンド	日本	12.5%
3	SPDR GOLD SHARES ETF	アメリカ	4.8%
4	Japan Small Cap Fund-Class A JPY	アイルランド	3.0%
5	Japan Small Cap Fund-Class B JPY	アイルランド	1.6%
6	村田製作所	日本	0.9%
7	三菱商事	日本	0.7%
8	信越化学工業	日本	0.6%
9	ソフトバンクグループ	日本	0.6%
10	レンゴー	日本	0.6%
組入銘柄数		319	

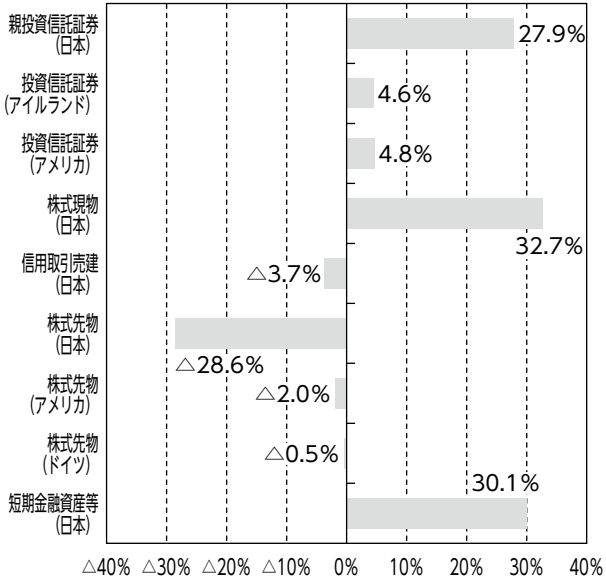
(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○ショート上位10銘柄

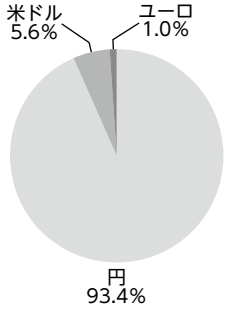
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	東証株価指数先物 1903	日本	△28.6%
2	S&P 500 EMIN 1903	アメリカ	△2.0%
3	DAX INDEX FU 1903	ドイツ	△0.5%
4	ヒロセ電機	日本	△0.1%
5	ファーストリテイリング	日本	△0.1%
6	安川電機	日本	△0.1%
7	パナソニック	日本	△0.1%
8	ローソン	日本	△0.1%
9	マブチモーター	日本	△0.1%
10	コーセー	日本	△0.1%
組入銘柄数		64	

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産・国別配分



○通貨別配分



(注)資産・国別配分、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。また、オフバランス取引を行っているため、資産・国別配分の合計は100%となりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第6期
		2018年2月8日～2019年2月7日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	75

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

主としてわが国を含む世界の株式及び債券に投資するとともに、有価証券先物取引、有価証券指数先物取引、オプション取引、スワップ取引（トータル・リターン・スワップ取引を含みます。）、金利先渡取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引、クレジットデリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。なお、主要投資対象及び主要取引対象への投資は、投資信託証券を通じて行うことがあります。
ポートフォリオの構築は、複数の運用戦略を組み合わせることで行い、信用取引による株式の売付や債券の空売りを用いる運用戦略を含みます。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年2月8日~2019年2月7日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	84円	0.864%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,740円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(63)	(0.648)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(11)	(0.108)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(11)	(0.108)	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	2	0.018	(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〕×10,000
(株式)	(1)	(0.007)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(1)	(0.010)	
(c) 有価証券取引税	0	0.004	(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〕×10,000
(株式)	(0)	(0.003)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	33	0.335	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(信用取引等)	(31)	(0.322)	信用取引等は、信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額及び品貸料等
合計	119	1.221	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
(注4)各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	19,974 (△620)	41,948,798 (－)	13,960	34,293,018

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜投資信託受益証券、投資証券＞

			当期			
			買付		売付	
			口数	買付額	口数	売付額
			千口	千円	千口	千円
国内	Japan Small Cap Fund - ClassA JPY		27	423,440	13	252,966
			千口	千米ドル	千口	千米ドル
外国	アメリカ	SPDR GOLD SHARES ETF	353	42,490	282	33,999

(注)金額は受渡代金です。

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
日本株式リサーチ・マーケット・ニュートラル　マザーファンド	11,547,541	12,433,262	2,477,434	2,573,924
外国株式最小分散インデックス　マザーファンド	5,479,744	5,910,936	2,674,100	2,789,830
日本株式ロング・ショート　マザーファンド2	141,672	157,582	12,384,869	13,831,743

派生商品の取引状況等

＜先物取引の銘柄別取引･残高状況＞

銘柄別			当期				当期末評価額		
			買建		売建				
			新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	買建額	売建額	評価損益
国内	株式		百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		ＴＯＰＩＸ	16,089	16,154	76,992	66,505	－	20,919	25
外国	株式	S&P 500 EMIN	27,005	27,306	6,610	5,168	－	1,440	△28
		DAX INDEX FU	14,524	14,780	24,977	24,495	－	353	△5

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	76,241,817千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	20,926,169千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	3.64

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

＜日本株式リサーチ･マーケット･ニュートラル マザーファンド＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	58,947,906千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	30,582,146千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.92

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

＜外国株式最小分散インデックスマザーファンド＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	12,259,419千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	9,144,119千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.34

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

＜日本株式ロング･ショート マザーファンド2＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	26,626,205千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	9,480,056千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.80

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	864,193	864,193	100.0	861,811	861,811	100.0
為替直物取引	4,718	4,718	100.0	4,592	4,592	100.0
金銭信託	253,358	253,358	100.0	253,358	253,358	100.0
コール・ローン	5,545,510	874,892	15.8	5,556,716	879,045	15.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜日本株式リサーチ･マーケット･ニュートラル マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	63,666	63,666	100.0	63,666	63,666	100.0
コール・ローン	1,284,706	197,810	15.4	1,284,327	197,898	15.4

〈平均保有割合　28.7%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	244,381	244,381	100.0	263,800	263,800	100.0
為替直物取引	24,077	24,077	100.0	5,493	5,493	100.0
金銭信託	7,668	7,668	100.0	7,668	7,668	100.0
コール・ローン	151,816	23,590	15.5	151,305	23,491	15.5

〈平均保有割合　0.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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。

＜外国株式最小分散インデックスマザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	6,382	6,382	100.0	3,300	3,300	100.0
金銭信託	1,566	1,566	100.0	1,566	1,566	100.0
コール・ローン	12,339	770	6.2	12,299	761	6.2

〈平均保有割合　100.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜日本株式ロング･ショート マザーファンド2＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	10,217	10,217	100.0	10,217	10,217	100.0
コール・ローン	379,843	76,039	20.0	383,639	77,117	20.1

〈平均保有割合　73.7%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
水産・農林業(0.1%)			
日本水産	—	39.1	28,816
鉱業(0.4%)			
日鉄鉱業	—	1	4,685
国際石油開発帝石	—	63.5	64,452
石油資源開発	6.5	15.1	31,287
建設業(4.9%)			
コムシスホールディングス	12.3	—	—
東建コーポレーション	—	1	6,450
大林組	—	39.3	39,968
飛島建設	—	12.7	18,440
長谷工コーポレーション	21.6	—	—
鹿島建設	192	74.5	114,432
西松建設	45.1	78.9	202,141
大東建託	5.3	—	—
ＮＩＰＰＯ	10	—	—
日本道路	—	3	19,110
東洋建設	—	26.6	10,959
福田組	—	0.6	2,604
大和ハウス工業	—	73.6	248,841
積水ハウス	—	28.3	45,690
ユアテック	—	12.4	11,184
関電工	32.1	167.6	166,594
きんでん	—	33.9	59,765
東京エネシス	—	2.7	2,756
協和エクシオ	—	64.8	175,348
日揮	—	23	37,260
食料品(2.8%)			
日本製粉	—	5.6	10,371
日清製粉グループ本社	—	27.1	60,405
日本甜菜製糖	—	10.4	18,335
三井製糖	—	0.9	2,597
モロゾフ	1	—	—
寿スピリッツ	—	12	51,180
森永乳業	—	6.4	20,160
丸大食品	—	7.4	13,527
キリンホールディングス	—	38.8	102,703
宝ホールディングス	50.5	—	—
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	—	44	150,700
ダイドーグループホールディングス	—	1.8	9,504
日清オイリオグループ	—	6	19,080
Ｊ－オイルミルズ	—	4.8	19,272
味の素	—	9.7	16,029
キユーピー	20.8	—	—
ニチレイ	12.4	—	—
日本たばこ産業	28.6	62.9	171,496
わらべや日洋ホールディングス	—	6.9	12,930
繊維製品(0.5%)			
グンゼ	3.1	5.6	29,008
アツギ	—	18.1	17,231
マツオカコーポレーション	—	18	47,178
三陽商会	—	9.9	17,325
パルプ・紙(2.0%)			
王子ホールディングス	—	30.2	18,422
日本製紙	—	13.9	28,564
北越コーポレーション	—	18	10,728
中越パルプ工業	—	2.7	3,612
レンゴー	250	445	412,070
化学(4.6%)			
クラレ	—	17.1	27,975
住友化学	—	52.6	28,824
クレハ	7.8	—	—
日本曹達	—	6.9	20,506
セントラル硝子	28.9	—	—
信越化学工業	73.1	50.9	470,519
大陽日酸	47.2	—	—
日本化学工業	—	5.2	13,598
保土谷化学工業	5.2	—	—
三菱瓦斯化学	—	11.4	20,052
三井化学	—	15	41,340
住友ベークライト	39	—	—
積水化学工業	—	3.1	5,248
日本ゼオン	24.9	—	—
アイカ工業	—	5.6	21,252
宇部興産	—	27.5	69,052
ニチバン	65.5	—	—
花王	—	8.7	70,026
関西ペイント	10.4	—	—
ＤＩＣ	9.4	—	—
富士フイルムホールディングス	—	20.3	94,679
高砂香料工業	—	3.4	11,951
ポーラ・オルビスホールディングス	41.8	47.1	155,665
長谷川香料	—	12.3	19,803
荒川化学工業	—	1.3	1,695
デクセリアルズ	—	17.7	13,983

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
有沢製作所	－	23	19,159
ユニ・チャーム	27.4	－	－
医薬品(3.4%)			
武田薬品工業	－	16	71,312
アステラス製薬	77.2	131.5	218,421
塩野義製薬	－	20.4	135,272
田辺三菱製薬	27.3	－	－
科研製薬	17.7	－	－
エーザイ	－	7.1	61,138
小野薬品工業	11.1	－	－
キッセイ薬品工業	－	1.7	4,892
沢井製薬	4.1	－	－
第一三共	13.9	6.8	24,507
キョーリン製薬ホールディングス	－	14.5	32,610
大塚ホールディングス	33	55.9	247,301
大正製薬ホールディングス	－	1.6	17,472
石油・石炭製品(0.8%)			
ニチレキ	－	15.5	16,275
出光興産	－	15.1	55,945
ＪＸＴＧホールディングス	－	150.6	85,992
コスモエネルギーホールディングス	－	12.1	28,846
ゴム製品(0.3%)			
ブリヂストン	19.9	16.5	68,838
ガラス・土石製品(0.2%)			
日本山村硝子	－	3.6	5,385
太平洋セメント	9.7	13.2	49,236
東洋炭素	97	－	－
ＭＡＲＵＷＡ	58.8	－	－
鉄鋼(0.8%)			
新日鐵住金	－	34.6	70,497
神戸製鋼所	－	15.5	13,562
合同製鐵	－	6.6	11,523
ジェイ エフ イー ホールディングス	－	30.2	57,953
東京製鐵	42.5	－	－
大和工業	－	3.7	10,829
山陽特殊製鋼	－	8.3	19,529
非鉄金属(0.2%)			
三井金属鉱業	10.3	－	－
三菱マテリアル	－	5.1	15,504
古河電気工業	11.5	4.6	15,801
住友電気工業	－	3.7	5,624
アーレスティ	－	24.3	15,649
金属製品(0.5%)			
ＳＵＭＣＯ	13.7	－	－
ホッカンホールディングス	－	10.3	17,849
横河ブリッジホールディングス	11.7	－	－
三和ホールディングス	－	47.4	61,714
三協立山	－	7.3	10,044
ジーテクト	－	11.2	17,483
機械(4.6%)			
日本製鋼所	84.1	－	－
アマダホールディングス	18	43.5	46,806
牧野フライス製作所	－	0.9	3,843
オーエスジー	－	17.1	38,782
ナブテスコ	58	12.3	34,907
三井海洋開発	－	3.6	11,268
ＳＭＣ	9.8	3.9	150,618
ホソカワミクロン	24	－	－
日精エー・エス・ビー機械	79.1	－	－
小松製作所	76.5	54	144,423
住友重機械工業	25.5	7.3	27,119
クボタ	－	33	56,149
新東工業	－	9.3	8,937
澁谷工業	－	69	260,820
荏原製作所	－	2.8	8,554
ダイフク	－	15.4	85,932
平和	19	6	13,560
大和冷機工業	－	7.6	8,816
日本精工	70.5	35.5	37,878
ジェイテクト	－	29.6	40,374
日本トムソン	－	27.1	15,609
ＴＨＫ	105	－	－
イーグル工業	35.2	－	－
マキタ	15.6	－	－
三菱重工業	－	21.8	92,519
ＩＨＩ	－	4.4	14,982
電気機器(11.7%)			
イビデン	－	21.7	31,530
日立製作所	51	32.7	114,548
三菱電機	29.6	89.9	125,005
富士電機	108	－	－
日本電産	－	14.4	189,288
ダイヘン	－	16	44,000
ＪＶＣケンウッド	－	41.6	11,315
大崎電気工業	－	14.2	10,167
日東工業	－	3	6,537
日本電気	－	35.4	132,573
富士通	－	10	75,630
ＥＩＺＯ	11.7	－	－
京三製作所	－	10.7	4,461
パナソニック	18.5	－	－
富士通ゼネラル	－	61.5	91,143
ソニー	89.7	14.3	67,395
ＴＤＫ	8	9.4	80,746

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
ホシデン	－	6.7	5,386
日本航空電子工業	11	－	－
スミダコーポレーション	－	5	6,210
横河電機	－	26.1	53,661
新電元工業	－	3.7	16,113
アズビル	31.1	84.1	203,690
日本光電工業	6.8	－	－
アドバンテスト	20.8	－	－
キーエンス	－	1.2	74,712
シスメックス	36	22.8	140,812
イリソ電子工業	99.6	－	－
レーザーテック	40	－	－
ファナック	－	2.1	39,469
芝浦電子	14.4	－	－
ローム	3.4	17.3	137,708
新光電気工業	－	54.5	41,256
京セラ	5	23.2	138,736
太陽誘電	22.6	－	－
村田製作所	－	39.4	685,166
ニチコン	54.3	8.1	7,128
ＫＯＡ	－	11.8	18,738
小糸製作所	－	16.7	104,709
キヤノン	33.2	4.6	14,651
リコー	－	103.3	119,311
輸送用機器(4.4%)			
ユニプレス	－	10.2	21,338
デンソー	4.7	－	－
東海理化電機製作所	－	10.2	19,502
三井Ｅ＆Ｓホールディングス	22.7	19.4	24,773
川崎重工業	19	14.9	42,137
日産自動車	－	100.7	93,459
いすゞ自動車	－	12.7	19,545
トヨタ自動車	17.9	41.7	274,177
日野自動車	－	38.2	39,575
三菱自動車工業	25.2	－	－
日信工業	－	13.2	20,367
トピー工業	－	3.6	8,560
ティラド	－	4.7	10,777
タチエス	－	2	3,010
ＮＯＫ	－	3.6	6,501
プレス工業	54	6.5	4,043
太平洋工業	－	61.1	103,075
ケーヒン	－	4.8	9,388
アイシン精機	－	2.6	10,881
本田技研工業	－	44.8	134,489
ＳＵＢＡＲＵ	－	33.3	89,826
ヤマハ発動機	14.7	19.8	46,332
ショーワ	－	14.2	21,740
ヨロズ	－	7.3	11,139
テイ・エス　テック	－	9.9	32,620
精密機器(1.2%)			
テルモ	5.5	－	－
島津製作所	10.4	24.7	67,529
東京精密	10.8	－	－
タムロン	－	5.1	8,955
ＨＯＹＡ	4.3	－	－
朝日インテック	56.2	43.2	211,248
その他製品(2.0%)			
ＭＴＧ	－	27.3	129,402
トランザクション	－	143.1	102,888
バンダイナムコホールディングス	11	4.1	18,470
タカラトミー	－	34.7	41,674
凸版印刷	－	26.6	47,507
大日本印刷	16.2	24.8	62,446
ＮＩＳＳＨＡ	27	9.3	13,540
任天堂	1.9	1.7	49,835
美津濃	－	7.6	19,486
電気・ガス業(1.7%)			
中部電力	－	62.5	104,468
北陸電力	－	27.2	23,963
四国電力	－	27.6	39,219
電源開発	－	15.6	43,009
大阪瓦斯	－	90.4	195,354
静岡ガス	－	5.8	5,173
陸運業(4.3%)			
東京急行電鉄	22	－	－
東日本旅客鉄道	－	5.7	57,912
西日本旅客鉄道	11.3	26.5	208,263
西武ホールディングス	18.6	－	－
日本通運	－	1	6,550
ヤマトホールディングス	90	58.8	165,286
丸全昭和運輸	－	7.1	19,468
センコーグループホールディングス	－	447	383,079
ニッコンホールディングス	20	－	－
セイノーホールディングス	－	21.8	32,765
ＳＧホールディングス	109	50.6	150,889
海運業(0.3%)			
日本郵船	－	17.5	31,710
商船三井	－	15.4	40,779
空運業(1.1%)			
日本航空	－	44.6	179,559
ＡＮＡホールディングス	－	20	81,140
倉庫・運輸関連業(0.6%)			
日新	－	2.9	5,524

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
三菱倉庫	－	7.9	20,950
日本コンセプト	280	115.5	115,731
情報・通信業(10.8%)			
ＮＥＣネッツエスアイ	17.4	－	－
コーエーテクモホールディングス	59.2	96	174,528
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	103.8	－	－
GMOペイメントゲートウェイ	10.7	32.2	179,998
マークラインズ	50.1	－	－
野村総合研究所	9.1	－	－
フジ・メディア・ホールディングス	－	25.1	40,134
ヤフー	－	173.5	53,958
トレンドマイクロ	25.9	35	197,750
日本オラクル	15.4	20.9	168,663
伊藤忠テクノソリューションズ	32.5	106.3	267,344
ネットワンシステムズ	12.5	－	－
エイベックス	40.8	－	－
東京放送ホールディングス	－	18	34,074
日本テレビホールディングス	－	23.6	40,190
テレビ朝日ホールディングス	－	15.4	30,137
日本電信電話	32.9	66.8	309,684
ＫＤＤＩ	46.5	55.9	148,610
光通信	2.6	－	－
ＮＴＴドコモ	42.9	77.4	197,718
東映	－	4.1	57,318
ＳＣＳＫ	－	25	115,625
ミロク情報サービス	31.8	43.8	111,952
ソフトバンクグループ	26.7	45.6	454,267
卸売業(6.3%)			
あらた	－	1.5	6,517
あい　ホールディングス	10.5	－	－
バイタルケーエスケー・ホールディングス	－	17.7	19,222
佐鳥電機	－	6.6	6,144
三菱食品	－	1.6	4,670
メディパルホールディングス	－	19.6	49,431
日本ライフライン	84.7	－	－
日本エム・ディ・エム	－	332	354,576
伊藤忠商事	199	78.7	159,800
丸紅	－	81.1	67,475
三井物産	－	81.3	141,868
日本紙パルプ商事	－	8	33,120
日立ハイテクノロジーズ	－	18.6	78,957
住友商事	－	33.3	54,029
三菱商事	6.5	156	492,336
阪和興業	50.7	4.2	12,310
東邦ホールディングス	－	7.7	20,020
日鉄住金物産	23	－	－
イエローハット	－	0.9	2,459
ミスミグループ本社	73.8	4.3	11,210
小売業(7.9%)			
ローソン	1.7	－	－
カワチ薬品	－	7.4	15,170
ゲオホールディングス	－	11.3	18,238
アダストリア	17.7	－	－
エディオン	42.9	38.6	37,828
アルペン	－	8.9	14,685
ＤＣＭホールディングス	169.2	219.1	244,077
ＭｏｎｏｔａＲＯ	10	31.4	75,171
Ｊ．フロント　リテイリング	－	8.4	10,164
マツモトキヨシホールディングス	8.6	－	－
ＺＯＺＯ	43.5	－	－
ココカラファイン	4.7	－	－
三越伊勢丹ホールディングス	－	36.3	38,768
シュッピン	9.8	－	－
すかいらーくホールディングス	76.1	102.9	186,660
あさひ	－	17	25,636
セブン&アイ・ホールディングス	3.7	37.5	178,800
ツルハホールディングス	－	2	19,800
トリドールホールディングス	7.8	－	－
クスリのアオキホールディングス	23.5	18.3	131,943
コーナン商事	8.9	16.2	44,193
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	33.3	50.9	333,904
ユナイテッドアローズ	6.8	－	－
ユニー・ファミリーマートホールディングス	17.9	－	－
島忠	22.8	35.2	108,064
ＡＯＫＩホールディングス	69.9	103.5	129,892
コメリ	－	13.4	36,957
青山商事	32.3	10.9	29,582
高島屋	－	34	48,688
エイチ・ツー・オー　リテイリング	－	7.9	12,118
丸井グループ	－	8.9	17,933
イオン	12.3	－	－
イズミ	7.9	－	－
ゼビオホールディングス	26.6	11.3	14,509
ケーズホールディングス	－	30.2	29,565
ヤマダ電機	－	7.3	3,839
アークランドサカモト	－	13	18,421
ニトリホールディングス	－	4.5	63,495
銀行業(4.0%)			
めぶきフィナンシャルグループ	－	7.7	2,263
九州フィナンシャルグループ	－	2.8	1,234
西日本フィナンシャルホールディングス	－	5.2	4,992
あおぞら銀行	29.3	43.9	136,968
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	－	312.1	180,425

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
三井住友フィナンシャルグループ	66.6	98.7	387,693
千葉興業銀行	—	38.7	13,158
七十七銀行	20.6	—	—
十六銀行	—	6.2	14,043
八十二銀行	—	42.9	19,262
滋賀銀行	—	13	31,980
ほくほくフィナンシャルグループ	—	6.5	7,845
広島銀行	—	18.1	10,914
百十四銀行	—	4	9,688
みずほフィナンシャルグループ	—	698.7	121,154
北洋銀行	—	47.8	13,575
トモニホールディングス	—	24.2	9,534
保険業(1.3%)			
ソニーフィナンシャルホールディングス	70.6	95.5	199,977
第一生命ホールディングス	—	52	90,766
東京海上ホールディングス	—	3.5	18,693
Ｔ＆Ｄホールディングス	11.6	—	—
その他金融業(1.8%)			
全国保証	15.3	—	—
イオンフィナンシャルサービス	34.2	105.5	221,761
オリックス	164	120.6	198,387
不動産業(2.9%)			
野村不動産ホールディングス	—	79.6	170,821
オープンハウス	—	50	227,000
飯田グループホールディングス	—	17.2	34,537
パーク２４	29.2	54	140,832
三菱地所	9.3	—	—
東京建物	—	33.3	44,555
京阪神ビルディング	—	9.1	8,117
ゴールドクレスト	—	0.8	1,291
イオンモール	—	24.9	46,015
トーセイ	—	5.4	5,837
サンフロンティア不動産	16	—	—
サービス業(11.6%)			
タケエイ	32	—	—
ＦＲＯＮＴＥＯ	—	37.4	28,274
綜合警備保障	—	3.9	18,642
カカクコム	—	6.7	13,453
ディップ	—	9.5	18,753
エムスリー	—	50	77,500
ＷＤＢホールディングス	70.6	42.6	111,739
クイック	—	125	200,625
シーティーエス	—	306	199,818
みらかホールディングス	—	8.9	25,614
オリエンタルランド	5.5	3.4	39,457
りらいあコミュニケーションズ	32.8	130.6	119,499
ユー・エス・エス	60	89	171,681
楽天	21	—	—
テクノプロ・ホールディングス	27.3	33.3	200,466
Ｇｕｎｏｓｙ	—	19	48,013
ベクトル	170.8	164.2	228,894
リクルートホールディングス	22.1	—	—
日本郵政	47.1	64.7	85,533
エボラブルアジア	—	17	39,423
リログループ	27.4	131.8	383,142
エイチ・アイ・エス	—	2.2	9,328
カナモト	—	88	260,920
西尾レントオール	—	78.8	258,070
メイテック	27.6	37.4	179,707
ダイセキ	25.5	16	41,232
合計 株数・金額	6,402	11,795	23,867,642
合計 銘柄数<比率>	170	313	<32.7%>

(注1)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です。
(注2)合計欄の<　>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜国内投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄		当期首(前期末)	当期末	
		口数(千口)	口数(千口)	評価額(千円)
Japan Small Cap Fund－Class A JPY		138	152	2,219,796
Japan Small Cap Fund－Class B JPY		46	46	1,133,061
合計	口数・金額	185	198	3,352,858
	銘柄数＜比率＞	2	2	〈4.6%〉

(注)合計欄の〈　〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄		当期首(前期末)	当期末		
		口数(千口)	口数(千口)	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
(アメリカ)				千米ドル	
SPDR GOLD SHARES ETF		184	255	31,599	3,474,079
合計	口数・金額	184	255	31,599	3,474,079
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	〈4.8%〉

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)〈　〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末	
		買建額(百万円)	売建額(百万円)
国内	ＴＯＰＩＸ	－	20,919
外国	S&P 500 EMIN	－	1,440
	DAX INDEX FU	－	353

(注)外貨建資産は、当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。

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本株式リサーチ・マーケット・ニュートラル マザーファンド	－	9,070,107	9,122,713
先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	1,000	1,000	1,031
外国株式最小分散インデックスマザーファンド	7,723,884	10,529,528	11,289,760
日本株式ロング・ショート マザーファンド2	12,243,196	－	－

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、以下の通りです。
日本株式リサーチ・マーケット・ニュートラル マザーファンド　35,338,566千口
先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり　30,464,910千口
外国株式最小分散インデックスマザーファンド　10,529,528千口

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	23,867,642	30.7
投資信託受益証券	6,826,937	8.8
日本株式リサーチ・マーケット・ニュートラル マザーファンド	9,122,713	11.7
先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	1,031	0.0
外国株式最小分散インデックスマザーファンド	11,289,760	14.5
コール・ローン等、その他	26,701,403	34.3
投資信託財産総額	77,809,486	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(4,837,422千円)の投資信託財産総額(77,809,486千円)に対する比率は6.2%です。
(注2)先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジありにおいて、当期末における外貨建純資産(30,758,467千円)の投資信託財産総額(32,016,135千円)に対する比率は96.1%です。
(注3)外国株式最小分散インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(11,243,497千円)の投資信託財産総額(11,289,908千円)に対する比率は99.6%です。
(注4)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=109.94円　1カナダドル=83.19円　1ユーロ=124.91円
1イギリスポンド=142.20円　1スイスフラン=109.67円　1スウェーデンクローナ=11.94円
1ノルウェークローネ=12.87円　1デンマーククローネ=16.73円　1オーストラリアドル=78.09円
1ニュージーランドドル=74.44円　1香港ドル=14.01円　1シンガポールドル=81.11円
1イスラエルシェケル=30.35円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年2月7日現在
(A)資産	**131,094,300,476円**
コール・ローン等	20,533,305,087
株式(評価額)	23,867,642,210
投資信託受益証券(評価額)	6,826,937,395
日本株式リサーチ・マーケット・ニュートラル マザーファンド(評価額)	9,122,713,858
先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり(評価額)	1,031,100
外国株式最小分散インデックスマザーファンド(評価額)	11,289,760,799
信用取引預け金	2,757,687,540
未収入金	29,472,968,124
未収配当金	40,664,025
差入保証金	25,044,683,790
差入委託証拠金	2,136,906,548
(B)負債	**58,021,789,659**
信用売証券	2,714,363,000
未払金	29,720,525,515
未払解約金	201,710,615
未払信託報酬	332,215,586
未払利息	44,042
差入保証金代用有価証券	25,044,683,790
その他未払費用	8,247,111
(C)純資産総額(A-B)	**73,072,510,817**
元本	77,145,539,122
次期繰越損益金	△4,073,028,305
(D)受益権総口数	**77,145,539,122口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,472円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年2月8日 至 2019年2月7日
(A)配当等収益	**355,766,222円**
受取配当金	365,627,880
受取利息	6,296
その他収益金	9,546,775
支払利息	△19,414,729
(B)有価証券売買損益	**△4,495,343,755**
売買益	9,003,961,433
売買損	△13,499,305,188
(C)先物取引等取引損益	**942,551,505**
取引益	2,690,355,909
取引損	△1,747,804,404
(D)信託報酬等	**△786,117,938**
(E)当期損益金(A+B+C+D)	**△3,983,143,966**
(F)前期繰越損益金	**402,733,812**
(G)追加信託差損益金	**△492,618,151**
(配当等相当額)	(90,846,730)
(売買損益相当額)	(△583,464,881)
(H)計(E+F+G)	**△4,073,028,305**
(I)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(H+I)	**△4,073,028,305**
追加信託差損益金	△492,618,151
(配当等相当額)	(93,063,584)
(売買損益相当額)	(△585,681,735)
分配準備積立金	491,778,547
繰越損益金	△4,072,188,701

(注1)(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3)(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は81,020,382,099円、期中追加設定元本額は6,199,086,936円、期中一部解約元本額は10,073,929,913円です。
※信用取引に係る差入保証金の代用として、担保に供している資産は次の通りであります。
　株式　23,564,348,110円
※分配金の計算過程

項　　目	当　　期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	89,044,735円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	93,063,584円
(D) 分配準備積立金額	402,733,812円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	584,842,131円
(F) 期末残存口数	77,145,539,122口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	75円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

投資対象とするマザーファンドを追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2018年2月16日）

投資助言に係る記載を削除することに伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2018年10月1日）

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

日本株式リサーチ･マーケット･ニュートラル マザーファンド

運 用 報 告 書

第2期（決算日　2018年2月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2016年4月27日から無制限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中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等に上場している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。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年4月27日)	10,000	－	－	－	0.5
第1期(2017年2月20日)	9,652	△3.5	86.9	△86.4	6,843
第2期(2018年2月20日)	10,739	11.3	87.8	△88.1	16,513

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

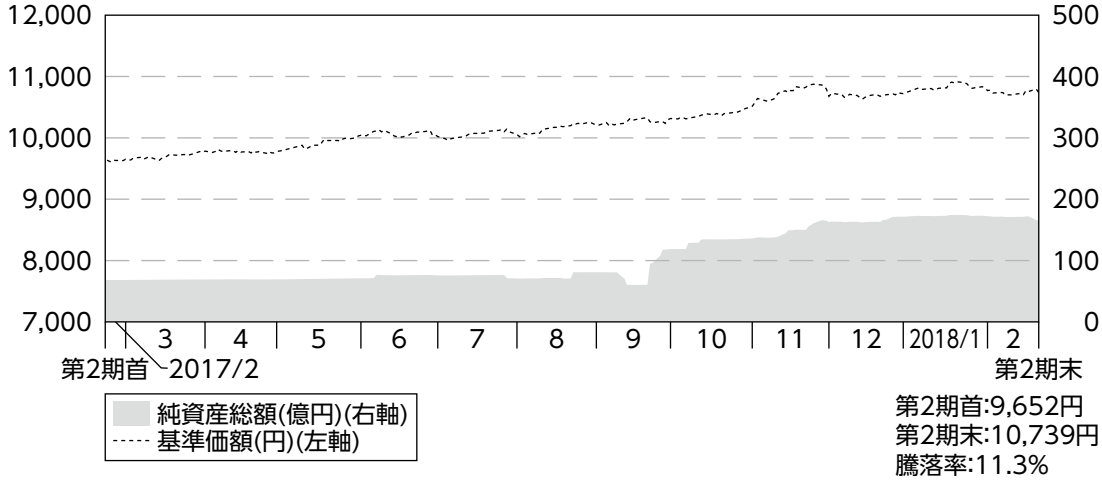
年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2017年 2月20日	9,652	－	86.9	△86.4
2月末	9,652	0.0	86.1	△85.6
3月末	9,784	1.4	85.3	△84.2
4月末	9,777	1.3	86.3	△85.3
5月末	10,043	4.1	88.8	△87.2
6月末	10,021	3.8	85.2	△85.8
7月末	10,056	4.2	85.1	△85.9
8月末	10,208	5.8	86.5	△86.3
9月末	10,315	6.9	85.2	△85.1
10月末	10,514	8.9	88.6	△87.0
11月末	10,677	10.6	85.4	△87.3
12月末	10,722	11.1	84.6	△84.4
2018年 1月末	10,771	11.6	85.7	△86.8
(当期末) 2018年 2月20日	10,739	11.3	87.8	△88.1

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

現物株式ポートフォリオの騰落率が売り建てているTOPIX先物の騰落率を上回ったため、期末の基準価額は期首比上昇しました。

業種構成では、TOPIXに対して機械、その他製品、電気機器のオーバーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方、情報・通信業、証券、商品先物取引業のオーバーウェイトや、卸売業のアンダーウェイトなどがマイナスに影響したものの、トータルではプラスとなりました。

個別銘柄では、ダイフク、島精機製作所、コーセー、東京エレクトロン、コスモエネルギーホールディングスなどがプラスに寄与しました。一方、野村ホールディングス、エヌ・ティ・ティ・データ、SUBARU、村田製作所、第一生命ホールディングスなどがマイナスに影響したものの、トータルではプラスとなりました。

投資環境

国内株式市場は、北朝鮮をめぐる地政学リスクや米国長期金利の低下に伴う円高進行から下落して始まりましたが、仏大統領選挙が波乱なく通過すると投資家心理が改善し上昇基調に転じました。主要国の堅調な経済指標や国内企業の好調な業績、衆議院選挙における与党の圧勝に加え、年末にかけては、米国の税制改革法案成立への期待が高まったことや、欧州・米国の株式市場の上昇を受けて堅調に推移しました。年明け後も米国・中国の良好な景気指標から上昇して始まりましたが、2月初旬に発表された米雇用統計で賃金の上昇が確認されるとインフレ懸念が台頭し、米国の長期金利が急上昇したことを発端に世界的な株価の急落につながりました。

当ファンドのポートフォリオ

現物株式に投資し、市場平均を上回る収益の獲得を追求するとともに、ほぼ同額のTOPIX先物取引の売り建てを行うことで、株式市場全体の変動に起因する価格変動リスクの低減を図り、安定した収益獲得を目指しました。
当期は、現物株式ポートフォリオの業種構成について、機械、石油・石炭製品などを引き上げ、TOPIXに対して輸送用機器のアンダーウェイト幅を縮小する一方、陸運業などを引き下げ、化学、その他製品などのオーバーウェイト幅を縮小しました。
個別銘柄では、野村総合研究所、エヌ・ティ・ティ・データ、コスモエネルギーホールディングス、ソニー、ロームなどを新規に組み入れ、ポーラ・オルビスホールディングス、ソフトバンクグループ、ダイフク、任天堂、SUBARUなどの組入比率を引き下げました。

当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

順位	銘柄名	国	組入比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	3.2%
2	トヨタ自動車	日本	3.1%
3	島精機製作所	日本	2.6%
4	ファナック	日本	2.5%
5	日本電産	日本	2.3%
6	コスモエネルギーホールディングス	日本	2.3%
7	三井住友フィナンシャルグループ	日本	2.2%
8	キーエンス	日本	2.0%
9	野村総合研究所	日本	1.9%
10	東京エレクトロン	日本	1.8%
組入銘柄数		79	

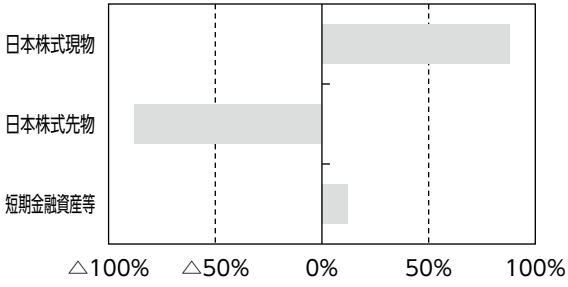
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○ショート上位10銘柄

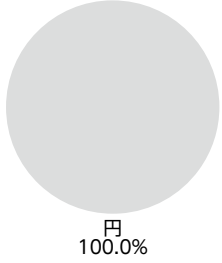
順位	銘柄名	国	組入比率
1	東証株価指数先物 1803	日本	△88.1%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産・国別配分



○通貨別配分



(注)資産・国別配分、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。また、オフバランス取引を行っているため、資産・国別配分の合計は100%となりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてわが国の金融商品取引所等に上場している株式に投資するとともに、株式市場全体の変動に起因する投資信託財産の価格変動リスクを軽減するため、保有株式評価総額に概ね相当する株価指数先物取引の売建てを行います。
株式の投資にあたっては、社会や産業構造の変化等に着目した投資テーマに沿って銘柄を選択し、ポートフォリオを構築します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2017年2月21日～2018年2月20日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	7円	0.069%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(7)	(0.064)	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
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(1)	(0.005)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	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
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(－)	(－)	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）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	7	0.069	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（10,211円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 5,632 (△613)	千円 13,748,964 (－)	千株 2,951	千円 7,270,306

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)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。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円 －	百万円 －	百万円 44,864	百万円 37,420

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	21,019,271千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	9,073,287千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.31

(注1)(b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2)(c)売買高比率は小数第3位以下を切捨てております。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	695	695	100.0	695	695	100.0
コール・ローン	386,767	98,606	25.5	385,628	98,318	25.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
建設業(5.8%)			
コムシスホールディングス	－	42	117,390
大成建設	119	35.6	192,240
大林組	65.5	104.7	125,011
東鉄工業	13.1	－	－
大和ハウス工業	26.1	59.5	236,334
日揮	36.1	68.1	164,393
食料品(2.9%)			
江崎グリコ	5.5	12.6	67,032
カルビー	4.6	28	102,340
ヤクルト本社	5.6	10.7	82,069
明治ホールディングス	5.6	14.6	117,238
味の素	17.9	－	－
アリアケジャパン	4.6	7.2	57,960
繊維製品(－%)			
東レ	67	－	－
化学(7.8%)			
信越化学工業	14.6	21.5	243,380
三菱ケミカルホールディングス	－	121.3	132,156
花王	17.2	28.4	224,047
コーセー	8.7	12.2	251,930
ポーラ・オルビスホールディングス	22.2	60.1	278,263
医薬品(2.6%)			
協和発酵キリン	27.7	59.3	138,050
塩野義製薬	9.2	28.9	161,175
ペプチドリーム	8.1	16.2	75,735
石油・石炭製品(2.6%)			
コスモエネルギーホールディングス	－	96.3	378,459
ガラス・土石製品(2.4%)			
旭硝子	71	17.5	79,362
太平洋セメント	－	34.3	137,543
ＴＯＴＯ	14.4	24	136,080
ニチアス	26	－	－
鉄鋼(0.5%)			
新日鐵住金	20.9	30.7	78,668
非鉄金属(3.7%)			
三井金属鉱業	131	35.9	184,885
住友金属鉱山	37	42.2	216,528
ＵＡＣＪ	84	－	－
古河電気工業	19	22.8	130,188
金属製品(1.4%)			
ＳＵＭＣＯ	40.3	42.5	120,360
リンナイ	6.1	7.7	75,537
機械(11.7%)			
日本製鋼所	－	45.2	153,906
ディスコ	5.6	8.4	199,920
島精機製作所	15.4	64.5	427,635
ＳＭＣ	2.5	3.9	178,542
小松製作所	－	34.2	137,005
ダイキン工業	10.4	12.1	153,549
ダイフク	31.4	29.2	192,136
ＴＨＫ	12.7	53.5	245,832
電気機器(17.0%)			
日本電産	8.6	23.3	378,741
オムロン	－	30.8	188,804
アルバック	12.1	－	－
ジャパンディスプレイ	145.3	－	－
ソニー	－	39.9	211,310
キーエンス	3.6	5.3	333,264
シスメックス	8.2	12.4	108,004
日本電子	71	－	－
ファナック	6.6	14.8	406,482
ローム	－	20.6	227,218
村田製作所	7.8	16	241,120
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	10	6.5	62,270
東京エレクトロン	9.2	15	303,900
輸送用機器(7.2%)			
豊田自動織機	－	28.6	194,480
デンソー	－	13.8	85,987
トヨタ自動車	19.9	69.6	507,453
スズキ	－	25.3	150,686
ＳＵＢＡＲＵ	25.2	－	－
シマノ	4.2	6.5	101,075
精密機器(0.8%)			
ＨＯＹＡ	9.8	20.6	113,897
その他製品(2.9%)			
パイロットコーポレーション	9.7	14.3	78,936
ヤマハ	20.1	28.6	135,135
ピジョン	15.7	30.1	132,590
任天堂	3.1	1.7	79,832
陸運業(0.4%)			
相鉄ホールディングス	84	－	－
西武ホールディングス	49.8	29.2	55,304
阪急阪神ホールディングス	10.6	－	－

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
ヤマトホールディングス	22.5	－	－
海運業(0.3%)			
日本郵船	140	－	－
商船三井	－	14	47,320
情報・通信業(7.9%)			
ヒト・コミュニケーションズ	21.7	－	－
GMOペイメントゲートウェイ	9.6	－	－
ＬＩＮＥ	14.1	33.3	147,852
野村総合研究所	－	66.5	310,887
日本電信電話	30.8	46.4	222,488
エヌ・ティ・ティ・データ	－	233.2	257,919
ソフトバンクグループ	20.6	23.8	212,343
卸売業(1.9%)			
三菱商事	33.6	90.6	276,692
小売業(3.6%)			
マツモトキヨシホールディングス	13.8	29.5	130,980
コスモス薬品	1.2	3.1	61,845
セブン&アイ・ホールディングス	7	－	－
良品計画	2.1	2.9	103,820
ニトリホールディングス	3.7	12.7	223,837
銀行業(7.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	311.3	677.9	531,880
三井住友フィナンシャルグループ	38.4	74.7	356,543
みずほフィナンシャルグループ	342.7	1,089	219,542
証券、商品先物取引業(1.9%)			
野村ホールディングス	168.9	419.6	279,243
保険業(1.7%)			
第一生命ホールディングス	58.5	109.6	240,462
不動産業(0.9%)			
オープンハウス	10.6	12.2	81,740
パーク２４	8.6	17.2	44,754
三井不動産	12	－	－
サービス業(4.5%)			
日本M&Aセンター	－	16	107,200
パーソルホールディングス	36.3	55.3	153,457
エムスリー	11.1	21.1	93,051
リクルートホールディングス	23.6	112.8	299,089
合計 株数・金額	2,883	4,950	14,492,325
合計 銘柄数<比率>	80	79	<87.8%>

(注1)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です。
(注2)合計欄の<　>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末 買建額(百万円)	当期末 売建額(百万円)
国内	ＴＯＰＩＸ	－	14,544

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	14,492,325	83.8
コール・ローン等、その他	2,791,441	16.2
投資信託財産総額	17,283,766	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年2月20日現在
(A)資産	**18,950,939,648円**
コール・ローン等	2,047,240,732
株式(評価額)	14,492,325,140
未収入金	853,087,246
未収配当金	12,115,650
差入委託証拠金	1,546,170,880
(B)負債	**2,437,465,908**
未払金	95,295,378
未払解約金	641,863,932
未払利息	4,118
差入委託証拠金代用有価証券	1,700,302,480
(C)純資産総額(A-B)	**16,513,473,740**
元本	15,377,629,444
次期繰越損益金	1,135,844,296
(D)受益権総口数	**15,377,629,444口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,739円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年2月21日 至 2018年2月20日
(A)配当等収益	**136,956,247円**
受取配当金	137,987,248
受取利息	1,233
その他収益金	461
支払利息	△1,032,695
(B)有価証券売買損益	**2,070,031,812**
売買益	2,395,947,341
売買損	△325,915,529
(C)先物取引等取引損益	**△1,191,183,740**
取引益	270,657,920
取引損	△1,461,841,660
(D)その他費用	**△5,230**
(E)当期損益金(A+B+C+D)	**1,015,799,089**
(F)前期繰越損益金	**△246,571,907**
(G)追加信託差損益金	**468,187,661**
(H)解約差損益金	**△101,570,547**
(I)計(E+F+G+H)	**1,135,844,296**
次期繰越損益金(I)	**1,135,844,296**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は7,089,923,447円、期中追加設定元本額は11,623,565,653円、期中一部解約元本額は3,335,859,656円です。
※担保に供している資産
先物取引に係る差入委託証拠金の代用として、次の有価証券を差し入れております。
株式　1,922,378,160円
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。
日本株式リサーチ・マーケット・ニュートラルファンド(適格機関投資家専用)　11,999,548,554円
日本株式リサーチ・マーケット・ニュートラルファンド2017-09(適格機関投資家専用)　3,378,080,890円

お知らせ

該当事項はありません。

先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり

運 用 報 告 書

第3期（決算日　2019年2月7日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2016年10月26日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	先進国※の債券(国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。)を主要投資対象とします。 ※この投資信託における「先進国」とは、IMF(″International Monetary Fund″(国際通貨基金)の略称です。)が定義する先進国を指します。
組　入　制　限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年10月26日)	10,000	－	－	－	1
第1期(2017年 2月 7日)	9,998	△0.0	－	－	0.9
第2期(2018年 2月 7日)	9,884	△1.1	97.4	－	13,421
第3期(2019年 2月 7日)	10,311	4.3	97.6	－	31,413

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

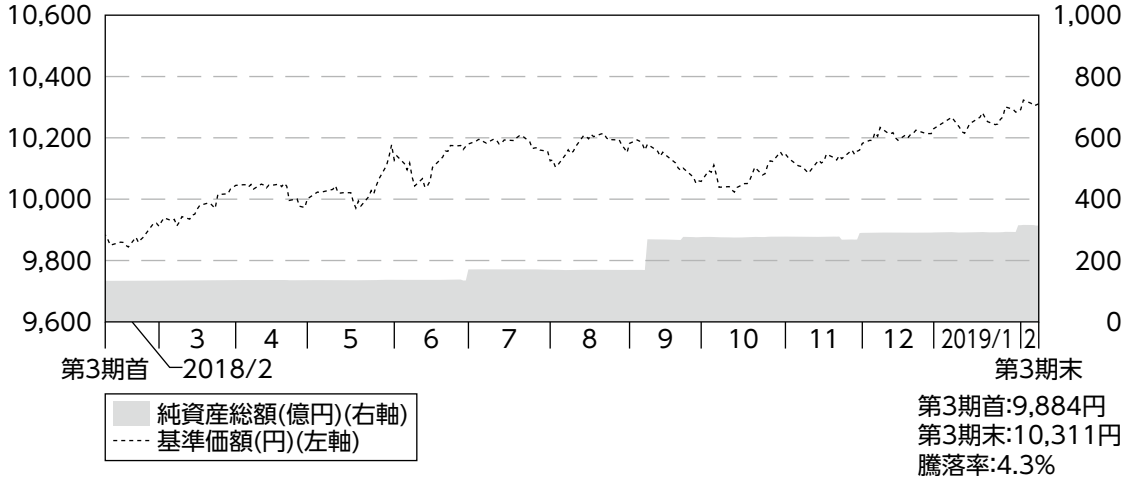
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2018年 2月7日	9,884	－	97.4	－
2月末	9,912	0.3	93.7	－
3月末	10,045	1.6	97.6	－
4月末	10,001	1.2	98.0	－
5月末	10,127	2.5	93.9	－
6月末	10,180	3.0	77.2	－
7月末	10,125	2.4	98.6	－
8月末	10,182	3.0	96.1	－
9月末	10,058	1.8	100.2	－
10月末	10,147	2.7	94.7	－
11月末	10,182	3.0	97.8	－
12月末	10,230	3.5	96.2	－
2019年 1月末	10,292	4.1	97.2	－
(当期末) 2019年 2月7日	10,311	4.3	97.6	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

期初から2018年8月中旬にかけて、イタリア財政や米中貿易摩擦への懸念の高まりを受けてリスク回避姿勢が強まったことから、投資国の金利は概ね低下（債券価格は上昇）し、基準価額は上昇しました。8月下旬から10月上旬にかけては、堅調な米経済指標を背景に米利上げ継続が意識されたことなどから、投資国の金利は概ね上昇（債券価格は下落）し、基準価額は下落しました。その後期末にかけては、FRB（米連邦準備理事会）高官の発言を受けて米利上げ継続観測が後退したことや世界景気の悪化懸念が高まったことを受けて、投資国の金利は概ね低下したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

投資国の金利は、期初から2018年8月中旬にかけて、イタリア財政や米中貿易摩擦への懸念の高まりを受けてリスク回避姿勢が強まったことから、概ね低下しました。8月下旬から10月上旬にかけては、堅調な米経済指標を背景に米利上げ継続が意識されたことなどから、投資国の金利は概ね上昇しました。その後期末にかけては、FRB高官の発言を受けて米利上げ継続観測が後退したことや世界景気の悪化懸念が高まったことを受けて、投資国の金利は概ね低下しました。

当ファンドのポートフォリオ

IMF（国際通貨基金）が定義する先進国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国および各銘柄への投資割合を決定しました。期初時点では、為替ヘッジコストが低く、ロールダウン効果の高い欧州諸国を中心にポートフォリオに組み入れました。期末時点では、スウェーデン、オランダ、デンマーク、ドイツ、オーストリア、フィンランド、アイルランド、ベルギー、フランスを組み入れています。なお、組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

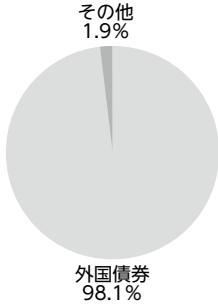
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

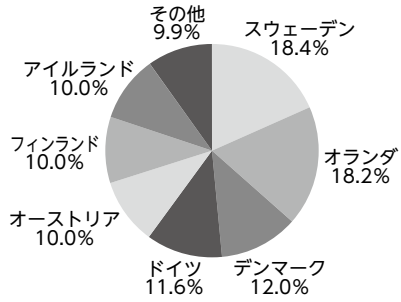
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	NETHER 0.25% 07/15/25	オランダ	14.8%
2	DGB 1.75% 11/15/25	デンマーク	11.7%
3	DBR 0.25% 08/15/28	ドイツ	10.1%
4	SGB 0.75% 05/12/28	スウェーデン	9.7%
5	RFGB 0.5% 04/15/26	フィンランド	8.5%
6	SGB 2.5% 05/12/25	スウェーデン	8.3%
7	IRISH 1.7% 05/15/37	アイルランド	8.0%
8	RAGB 0.75% 10/20/26	オーストリア	6.1%
9	BGB 0.8% 06/22/25	ベルギー	4.0%
10	NETHER 0.75% 07/15/27	オランダ	3.0%
組入銘柄数		24	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

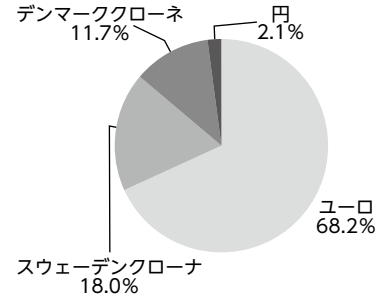
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として、先進国の債券（国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。）に投資します。
ポートフォリオの構築に当たっては、主として先進国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国及び各銘柄への投資割合を決定します。
組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行うことにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年2月8日~2019年2月7日) 金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) その他費用	3	0.025	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(3)	(0.025)	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)	(－)	(－)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.025	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,123円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当期 買付額	当期 売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 247	千米ドル 247
	カナダ	国債証券	千カナダドル 8,193	千カナダドル 8,170
	ドイツ	国債証券	千ユーロ 49,517	千ユーロ 21,886
	フランス	国債証券	18,851	16,784
	オランダ	国債証券	34,926	4,152
	ベルギー	国債証券	8,533	1,234
	オーストリア	国債証券	16,788	2,299
	フィンランド	国債証券	16,391	1,917
	アイルランド	国債証券	40,794	21,560
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 294,899	千スウェーデンクローナ 119,181
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 137,532	千デンマーククローネ 38,917

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期 買付額等A	当期 うち利害関係人との取引状況B	当期 B/A	当期 売付額等C	当期 うち利害関係人との取引状況D	当期 D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	244,381	244,381	100.0	263,800	263,800	100.0
為替直物取引	24,077	24,077	100.0	5,493	5,493	100.0
金銭信託	7,668	7,668	100.0	7,668	7,668	100.0
コール・ローン	151,816	23,590	15.5	151,305	23,491	15.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 組入比率	当期末 うちＢＢ格以下組入比率	当期末 残存期間別組入比率 ５年以上	当期末 残存期間別組入比率 ２年以上	当期末 残存期間別組入比率 ２年未満
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	28,000	28,466	3,555,736	11.3	－	11.3	－	－
フランス	11,660	12,016	1,500,932	4.8	－	4.8	－	－
オランダ	43,640	44,733	5,587,614	17.8	－	17.8	－	－
ベルギー	11,800	12,236	1,528,410	4.9	－	4.9	－	－
オーストリア	23,350	24,670	3,081,550	9.8	－	9.8	－	－
フィンランド	24,020	24,622	3,075,635	9.8	－	9.8	－	－
アイルランド	23,500	24,380	3,045,311	9.7	－	9.7	－	－
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	432,040	468,743	5,596,799	17.8	－	17.8	－	－
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	194,900	219,595	3,673,837	11.7	－	11.7	－	－
合計	－	－	30,645,830	97.6	－	97.6	－	－

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)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。

(B)個別銘柄開示

当期末 銘柄	利率(%)	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額(千円)	償還年月日
(ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
国債証券					
DBR 0.25% 08/15/28	0.25	25,000	25,344	3,165,781	2028/8/15
DBR 0.5% 02/15/28	0.5	3,000	3,121	389,955	2028/2/15
(フランス)					
国債証券					
FRTR 0.25% 11/25/26	0.25	2,680	2,670	333,600	2026/11/25
FRTR 0.75% 05/25/28	0.75	7,080	7,237	903,977	2028/5/25
FRTR 2% 05/25/48	2.0	1,900	2,108	263,354	2048/5/25
(オランダ)					
国債証券					
NETHER 0.25% 07/15/25	0.25	36,540	37,284	4,657,252	2025/7/15
NETHER 0.75% 07/15/27	0.75	7,100	7,448	930,361	2027/7/15
(ベルギー)					
国債証券					
BGB 0.8% 06/22/25	0.8	9,700	10,092	1,260,625	2025/6/22
BGB 0.8% 06/22/28	0.8	1,200	1,222	152,682	2028/6/22
BGB 0.9% 06/22/29	0.9	400	406	50,830	2029/6/22
BGB 1.25% 04/22/33	1.25	500	514	64,271	2033/4/22
(オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0.5% 04/20/27	0.5	100	101	12,715	2027/4/20
RAGB 0.75% 02/20/28	0.75	3,400	3,510	438,539	2028/2/20
RAGB 0.75% 10/20/26	0.75	14,660	15,270	1,907,440	2026/10/20
RAGB 1.65% 10/21/24	1.65	4,490	4,933	616,201	2024/10/21
RAGB 2.4% 05/23/34	2.4	700	853	106,654	2034/5/23

当期末 銘柄	利率(%)	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額(千円)	償還年月日
(フィンランド)					
国債証券					
RFGB 0.5% 04/15/26	0.5	20,720	21,276	2,657,678	2026/4/15
RFGB 0.5% 09/15/27	0.5	2,000	2,034	254,143	2027/9/15
RFGB 0.5% 09/15/28	0.5	1,300	1,311	163,814	2028/9/15
(アイルランド)					
国債証券					
IRISH 0.9% 05/15/28	0.9	4,400	4,467	558,015	2028/5/15
IRISH 1.7% 05/15/37	1.7	19,100	19,912	2,487,295	2037/5/15
ユーロ計				21,375,193	
(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		
国債証券					
SGB 0.75% 05/12/28	0.75	244,800	253,129	3,022,364	2028/5/12
SGB 2.5% 05/12/25	2.5	187,240	215,614	2,574,435	2025/5/12
小計				5,596,799	
(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券					
DGB 1.75% 11/15/25	1.75	194,900	219,595	3,673,837	2025/11/15
合計				30,645,830	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	30,645,830	95.7
コール・ローン等、その他	1,370,305	4.3
投資信託財産総額	32,016,135	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(30,758,467千円)の投資信託財産総額(32,016,135千円)に対する比率は96.1%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1ユーロ＝124.91円　　1スウェーデンクローナ＝11.94円　　1デンマーククローネ＝16.73円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2019年2月7日現在
(A) 資産	**62,851,948,595円**
コール・ローン等	805,066,250
公社債(評価額)	30,645,830,081
未収入金	31,240,259,856
未収利息	101,290,838
前払費用	59,501,570
(B) 負債	**31,438,844,982**
未払金	31,275,128,260
未払解約金	163,704,690
未払利息	1,726
その他未払費用	10,306
(C) 純資産総額(A-B)	**31,413,103,613**
元本	30,464,910,050
次期繰越損益金	948,193,563
(D) 受益権総口数	**30,464,910,050口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,311円**

■損益の状況

項目	当期 自 2018年2月8日 至 2019年2月7日
(A) 配当等収益	**180,425,031円**
受取利息	180,971,823
支払利息	△546,792
(B) 有価証券売買損益	**613,552,514**
売買益	3,592,774,052
売買損	△2,979,221,538
(C) その他費用	**△5,293,121**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**788,684,424**
(E) 前期繰越損益金	**△157,226,186**
(F) 追加信託差損益金	**343,368,613**
(G) 解約差損益金	**△26,633,288**
(H) 計 (D+E+F+G)	**948,193,563**
次期繰越損益金(H)	**948,193,563**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は13,579,130,251円、期中追加設定元本額は18,547,271,111円、期中一部解約元本額は1,661,491,312円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり2018-09(適格機関投資家専用)	9,785,698,763円
先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり2017-02(適格機関投資家専用)	6,996,646,841円
先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり2018-06(適格機関投資家専用)	3,515,256,680円
先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	2,954,227,505円
先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり2019-01(適格機関投資家専用)	2,137,844,117円
先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり2018-11(適格機関投資家専用)	2,061,666,543円
先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり2018-01(適格機関投資家専用)	2,040,782,422円
先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり2017-03(適格機関投資家専用)	971,787,179円
マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用)	1,000,000円

お知らせ

当ファンドの委託会社であります三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社は、2018年10月1日付で、三井住友信託銀行株式会社の運用事業に係る権利義務を承継いたしました。
なお、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が本件承継前に三井住友信託銀行より受けていた投資助言（関連して三井住友信託銀行株式会社がその他の運用会社等から受けていた投資助言がある場合には同助言を含みます。）については、承継後の運用体制においても実質的に引き継がれております。
このため、本件承継に伴いファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

外国株式最小分散インデックスマザーファンド

運 用 報 告 書

第1期（決算日　2018年5月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2017年7月25日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国を除く世界の主要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割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
設定日(2017年7月25日)	10,000	―	10,000	―	―	―	―	8,203
第1期(2018年5月10日)	10,085	0.9	10,118	1.2	90.3	―	8.2	8,376

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

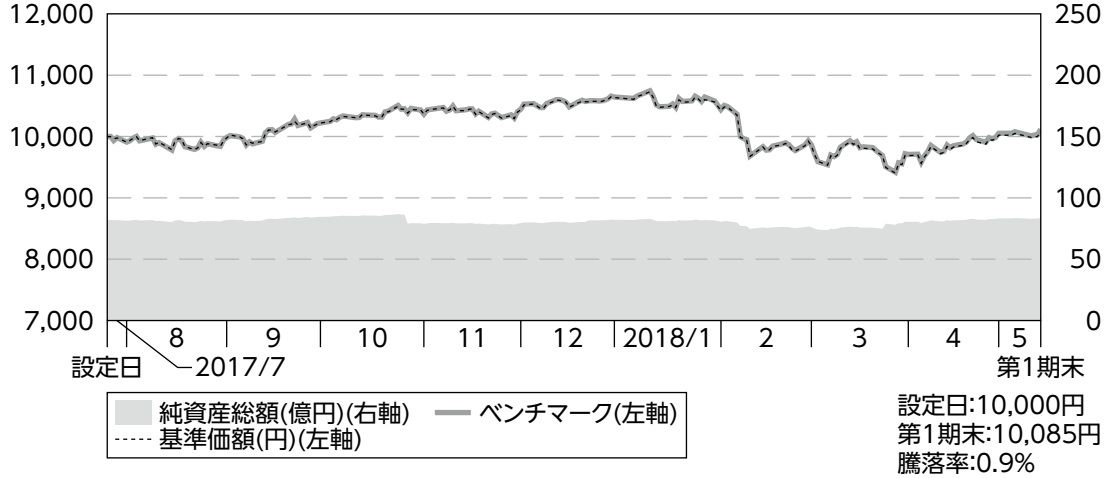
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
	円	%		%	%	%	%
(設定日) 2017年 7月25日	10,000	―	10,000	―	―	―	―
7月末	9,909	△0.9	9,909	△0.9	91.7	―	7.3
8月末	9,978	△0.2	9,984	△0.2	91.6	―	7.2
9月末	10,221	2.2	10,220	2.2	90.8	1.3	7.0
10月末	10,364	3.6	10,365	3.6	90.6	1.4	6.9
11月末	10,435	4.4	10,444	4.4	90.5	1.4	6.9
12月末	10,634	6.3	10,643	6.4	90.5	―	8.5
2018年 1月末	10,424	4.2	10,439	4.4	90.9	―	7.8
2月末	9,849	△1.5	9,864	△1.4	90.8	―	7.8
3月末	9,688	△3.1	9,707	△2.9	90.6	―	8.2
4月末	10,023	0.2	10,053	0.5	90.5	―	8.1
(当期末) 2018年 5月10日	10,085	0.9	10,118	1.2	90.3	―	8.2

(注1)騰落率は設定日比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCIコクサイ最小分散インデックス(JPY)(円換算ベース)です。
MSCIコクサイ最小分散インデックス(JPY)とは、MSCI Inc.が開発した日本を除く世界の主要国の株式市場に上場する銘柄を対象とした指数です。計量モデルを活用することで、対円の為替変動を含めた指数値の変動幅を、一定の制約条件下で最小化することを目指します。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

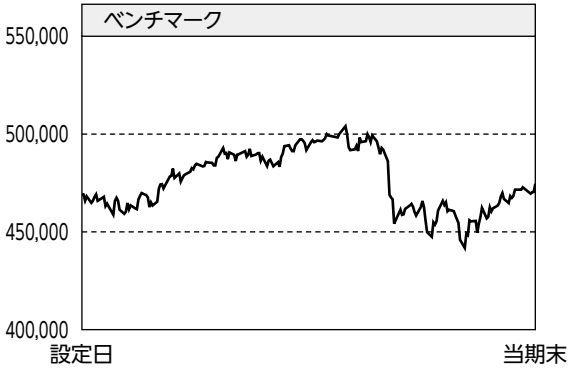


(注)ベンチマークは、2017年7月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイ最小分散インデックス(JPY)(円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は小幅に上昇しました。

投資環境



先進国株式市場は上昇しました。業績改善基調の継続や世界景気に対する楽観的な見方が広がったこと、米税制改革法案成立への期待を背景に投資家のリスク選好が強まったことを受けて、先進国株式市場は上昇しました。しかし2018年2月以降は、平均時給の高い伸びを受けた米長期金利の急上昇が嫌気されたほか、米中貿易摩擦に対する懸念が強まったことなどから、一時大きく下落しました。その後は、米中双方の歩み寄りから貿易摩擦に対する過度の懸念が後退し、先進国株式市場は期末にかけて持ち直す動きとなりました。

外国為替市場では、米国の保護主義的な通商政策への懸念などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、円高・ドル安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIコクサイ最小分散インデックス（JPY）（円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）株式組入比率

運用の効率化を図るため株価指数先物取引を利用し、先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。

（2）ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

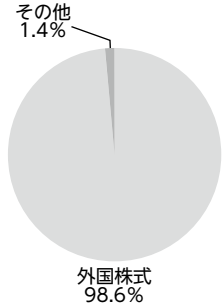
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

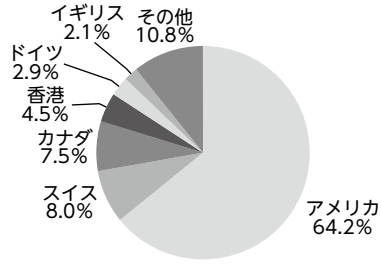
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	INTUITIVE SURGICAL INC	アメリカ	1.5%
2	MCDONALD'S CORP	アメリカ	1.5%
3	NOVARTIS	スイス	1.4%
4	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	1.3%
5	VISA INC-CLASS A SHARES	アメリカ	1.3%
6	NESTLE SA - REGISTERED	スイス	1.3%
7	BECTON DICKINSON & CO	アメリカ	1.2%
8	NEWMONT MINING CORP	アメリカ	1.2%
9	WASTE MANAGEMENT INC	アメリカ	1.2%
10	AMADEUS IT GROUP SA-A SHS	スペイン	1.2%
組入銘柄数		239	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

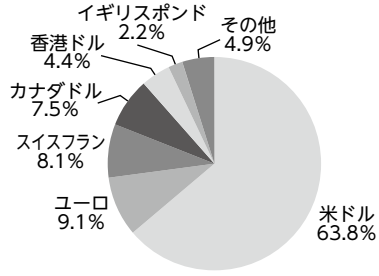
○資産別配分



○国別配分



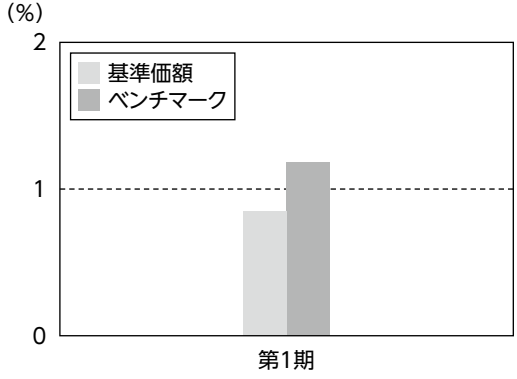
○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。
差異の主な要因は、配当課税要因※、取引コスト要因（いずれもマイナス要因）などです。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異要因です。

今後の運用方針

主としてわが国を除く世界の主要国の株式に投資し、MSCIコクサイ最小分散インデックス（JPY）（円換算ベース）に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2017年7月25日～2018年5月10日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.014%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(1)	(0.013)	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
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
（商品）	(−)	(−)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	3	0.028	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(3)	(0.027)	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
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（公社債）	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	6	0.060	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(6)	(0.060)	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）	(−)	(−)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	10	0.102	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（10,152円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 5,846 (92)	千米ドル 48,255 (39)	百株 744 (－)	千米ドル 6,140 (49)
	カナダ	3,107	千カナダドル 8,417	794	千カナダドル 1,410
	ドイツ	516	千ユーロ 1,954	53	千ユーロ 246
	イタリア	1,112	703	85	57
	フランス	74	947	5	55
	スペイン	397	1,608	150	528
	ベルギー	172	835	30	169
	ルクセンブルク	16	110	1	10
	フィンランド	189	768	122	493
	アイルランド	36	293	15	143
	その他	8	31	8	27
	イギリス	1,348	千イギリスポンド 1,573	632	千イギリスポンド 264
	スイス	438 (－)	千スイスフラン 6,455 (△15)	33	千スイスフラン 502
	デンマーク	320	千デンマーククローネ 11,023	162	千デンマーククローネ 5,731
	オーストラリア	441	千オーストラリアドル 1,148	80	千オーストラリアドル 177
	ニュージーランド	379	千ニュージーランドドル 252	20	千ニュージーランドドル 18
	香港	7,402	千香港ドル 25,786	782	千香港ドル 4,928
	シンガポール	4,536	千シンガポールドル 1,994	741	千シンガポールドル 247
	イスラエル	75	千イスラエルシェケル 893	26	千イスラエルシェケル 584

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜投資信託受益証券、投資証券＞

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	48	572	3	45
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5	1,039	0.423	75
CAMDEN PROPERTY TRUST	4	367	0.132	12
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	6	263	－	－
CROWN CASTLE INTL CORP	4	455	0.349	36
ESSEX PROPERTY TRUST	0.964	249	0.076	19
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	6	432	0.394	25
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2	320	0.192	23
WELLTOWER INC	1	140	0.189	12
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1	103	－	－
REALTY INCOME CORP	12	686	0.484	26
REGENCY CENTERS CORP	2	136	－	－
UDR INC	9	359	0.721	27
PUBLIC STORAGE	2	534	0.201	42
VENTAS INC	1	86	－	－
AGNC INVESTMENT CORP	17	356	1	28
EQUINIX INC	0.326	141	0.029	13
小計	127	6,246	8	389
カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	2	83	－	－
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	7	180	0.693	16
小計	10	264	0.693	16
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
LINK REIT	38	2,410	3	197
HKT TRUST AND HKT LTD	184	1,885	15	142
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	115	853	11	82
小計	338	5,149	29	422

(注)金額は受渡代金です。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 162	百万円 169	百万円 －	百万円 －

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	10,226,233千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	7,343,155千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.39

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	9,239	9,239	100.0	996	996	100.0
金銭信託	50	50	100.0	50	50	100.0
コール・ローン	29,321	7,691	26.2	29,298	7,685	26.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国株式(上場、登録株式)＞

銘柄	当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
(アメリカ)		千米ドル		
ABBOTT LABORATORIES	20	120	13,304	ヘルスケア機器・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	22	316	34,765	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	51	689	75,770	保険
ALLEGHANY CORP	1	73	8,124	保険
ALLSTATE CORP	72	695	76,477	保険
AMERICAN ELECTRIC POWER	35	238	26,218	公益事業
AFLAC	81	364	40,113	保険
AUTOZONE INC	1	90	9,917	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	36	722	79,427	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL	52	364	40,048	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	41	928	102,063	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	190	882	97,041	電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	41	314	34,555	保険
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	6	30	3,387	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHENOL CORPORATION	4	35	3,872	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CAMPBELL SOUP CO (US)	16	69	7,640	食品・飲料・タバコ
CHURCH & DWIGHT CO INC	80	385	42,372	家庭用品・パーソナル用品
CIGNA CORP	2	38	4,195	ヘルスケア機器・サービス
CLOROX COMPANY	44	538	59,210	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	145	605	66,614	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	49	307	33,820	家庭用品・パーソナル用品
AON PLC	31	448	49,265	保険
CONSOLIDATED EDISON INC	118	894	98,345	公益事業
CMS ENERGY CORP	29	132	14,534	公益事業
DANAHER CORP	24	240	26,498	ヘルスケア機器・サービス
REPUBLIC SERVICES INC	82	559	61,508	商業・専門サービス
DTE ENERGY COMPANY	7	78	8,597	公益事業
DUKE ENERGY CORP	69	541	59,522	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	22	202	22,257	消費者サービス
EXXON MOBIL	93	747	82,151	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	40	637	70,109	公益事業
GENERAL MILLS INC	16	69	7,666	食品・飲料・タバコ

銘柄	当期末			業種
	株数（百株）	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額（千円）	
GARTNER INC	11	148	16,358	ソフトウェア・サービス
HARRIS CORP	15	234	25,817	資本財
HERSHEY FOODS CORPORATION	17	162	17,820	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT	4	85	9,426	小売
HORMEL FOODS CORP	10	36	3,968	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC	6	186	20,491	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON & JOHNSON	83	1,026	112,900	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTAR ENERGY INC	6	34	3,843	公益事業
KELLOGG CO	54	326	35,935	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	28	291	32,093	家庭用品・パーソナル用品
LILLY (ELI) & CO	74	589	64,833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE B	22	246	27,144	運輸
LOCKHEED MARTIN CORP	9	312	34,318	資本財
DOMINION ENERGY INC	52	328	36,096	公益事業
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	36	383	42,193	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	68	1,129	124,161	消費者サービス
EVEREST RE GROUP LTD	2	56	6,266	保険
MARKEL CORP	5	683	75,196	保険
MARSH & MCLENNAN COS	72	589	64,782	保険
MEDTRONIC PLC	46	388	42,749	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO	88	515	56,693	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER	4	73	8,126	ヘルスケア機器・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	5	58	6,397	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWMONT MINING CORP	228	912	100,310	素材
EVERSOURCE ENERGY	7	45	4,989	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	170	18,695	資本財
ORACLE CORP	47	222	24,462	ソフトウェア・サービス
PFIZER	239	840	92,474	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PG&E CORP	14	62	6,898	公益事業
ALTRIA GROUP INC	85	477	52,542	食品・飲料・タバコ
AETNA INC	4	76	8,365	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	120	873	96,050	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	39	246	27,096	保険
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	17	221	24,386	保険
US BANCORP	12	62	6,874	銀行
RAYTHEON COMPANY	11	233	25,693	資本財
ACCENTURE PLC-CL A	28	447	49,152	ソフトウェア・サービス

銘柄	当期末 株数（百株）	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額（千円）	業種
TRAVELERS COS INC/THE	4	61	6,776	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	42	444	48,857	ソフトウェア・サービス
SOUTHERN CO	106	465	51,156	公益事業
AT&T INC	204	641	70,508	電気通信サービス
STRYKER CORP	41	695	76,459	ヘルスケア機器・サービス
SYSCO CORP	41	261	28,711	食品・生活必需品小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	29	684	75,284	ヘルスケア機器・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	11	129	14,285	ヘルスケア機器・サービス
WALMART INC	93	776	85,368	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	107	895	98,516	商業・専門サービス
ALLIANT ENERGY CORPORATION	19	81	8,983	公益事業
WEC ENERGY GROUP INC	93	574	63,168	公益事業
TJX COMPANIES INC	64	541	59,544	小売
MASTERCARD INC-CLASS A	10	196	21,611	ソフトウェア・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC	35	406	44,716	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	9	135	14,932	ソフトウェア・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	34	285	31,437	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	75	987	108,551	ソフトウェア・サービス
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	32	395	43,488	食品・飲料・タバコ
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	57	419	46,122	ソフトウェア・サービス
ARAMARK	50	187	20,666	消費者サービス
FNF GROUP	40	152	16,775	保険
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	25	117	12,880	保険
COMCAST CORP-CL A	21	64	7,096	メディア
ANSYS INC	27	475	52,237	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESS	61	777	85,450	ソフトウェア・サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	11	94	10,374	運輸
VERISIGN INC	8	106	11,717	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	29	294	32,428	ソフトウェア・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	29	212	23,381	保険
EBAY	38	147	16,251	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	13	95	10,548	運輸
FISERV INC	61	436	47,983	ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC	7	50	5,509	ヘルスケア機器・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	27	339	37,341	ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC	141	633	69,667	公益事業
PAYCHEX INC	90	559	61,572	ソフトウェア・サービス

銘柄		当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
PEPSICO INC		92	887	97,616	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP		6	130	14,313	食品・生活必需品小売り
ARCH CAPITAL GROUP LTD		56	446	49,098	保険
ROSS STORES INC		7	62	6,840	小売
STARBUCKS CORP		35	201	22,140	消費者サービス
SYNOPSYS INC		6	61	6,791	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC		24	1,131	124,434	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A		19	353	38,844	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A		2	312	34,365	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		5	153	16,901	メディア
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		11	40	4,495	資本財
小計	株数・金額	5,194	42,753	4,701,216	
	銘柄数<比率>	117	―	〈56.1%〉	
(カナダ)			千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES		99	557	47,711	素材
BARRICK GOLD CORP		500	857	73,394	素材
BANK MONTREAL		5	51	4,371	銀行
BCE INC		66	354	30,325	電気通信サービス
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B		94	576	49,345	電気通信サービス
FIRST CAPITAL REALTY INC		55	112	9,640	不動産
OPEN TEXT CORP		20	94	8,089	ソフトウェア・サービス
TELUS CORP		77	353	30,269	電気通信サービス
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		6	482	41,320	保険
TRANSCANADA CORP		16	91	7,797	エネルギー
GOLDCORP INC		372	645	55,222	素材
ROYAL BANK OF CANADA		21	210	18,043	銀行
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		69	180	15,483	メディア
THOMSON REUTERS CORP		23	116	9,993	各種金融
TORONTO-DOMINION BANK		21	162	13,871	銀行
KINROSS GOLD CORP		534	252	21,626	素材
INTACT FINANCIAL CORP		60	572	48,961	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		189	526	45,045	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.75	72	6,247	ソフトウェア・サービス
FRANCO-NEVADA CORP		79	766	65,630	素材
小計	株数・金額	2,313	7,038	602,390	
	銘柄数<比率>	20	―	〈7.2%〉	

銘柄		当期末 株数（百株）	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額（千円）	業種
（ドイツ）			千ユーロ		
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		16	94	12,282	ソフトウェア・サービス
MERCK KGAA		2	23	3,046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAP SE		57	556	72,516	ソフトウェア・サービス
HENKEL AG & CO KGAA		28	280	36,482	家庭用品・パーソナル用品
BEIERSDORF AG		15	153	20,041	家庭用品・パーソナル用品
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA		26	221	28,835	ヘルスケア機器・サービス
MAN SE		15	150	19,610	資本財
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI		256	106	13,838	電気通信サービス
INNOGY SE		42	154	20,102	公益事業
国小計	株数・金額	462	1,741	226,755	
	銘柄数<比率>	9	－	<2.7%>	
（イタリア）					
LUXOTTICA GROUP SPA		29	156	20,363	耐久消費財・アパレル
SNAM SPA		967	374	48,723	エネルギー
RECORDATI SPA		30	92	11,998	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国小計	株数・金額	1,027	622	81,085	
	銘柄数<比率>	3	－	<1.0%>	
（フランス）					
HERMES INTERNATIONAL		7	443	57,730	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA		47	524	68,245	ソフトウェア・サービス
SODEXO		12	100	13,103	消費者サービス
ILIAD SA		1	27	3,634	電気通信サービス
国小計	株数・金額	69	1,095	142,714	
	銘柄数<比率>	4	－	<1.7%>	
（スペイン）					
INDITEX		127	345	44,997	小売
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS		119	755	98,381	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額	247	1,100	143,379	
	銘柄数<比率>	2	－	<1.7%>	
（ベルギー）					
UCB (GROUPE)		37	238	31,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA		23	111	14,500	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		14	134	17,559	各種金融
PROXIMUS		66	162	21,153	電気通信サービス
国小計	株数・金額	142	647	84,318	
	銘柄数<比率>	4	－	<1.0%>	

銘柄		当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
(ルクセンブルク)					
RTL GROUP		15	106	13,867	メディア
国小計	株数・金額	15	106	13,867	
	銘柄数<比率>	1	―	<0.2%>	
(フィンランド)					
SAMPO OYJ-A SHS		5	26	3,397	保険
ELISA A		61	226	29,559	電気通信サービス
国小計	株数・金額	67	253	32,957	
	銘柄数<比率>	2	―	<0.4%>	
(アイルランド)					
KERRY GROUP PLC-A		21	188	24,515	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額	21	188	24,515	
	銘柄数<比率>	1	―	<0.3%>	
ユーロ計	株数・金額	2,052	5,755	749,594	
	銘柄数<比率>	26	―	<8.9%>	
(イギリス)			千イギリスポンド		
COMPASS GROUP PLC		152	229	34,242	消費者サービス
RECKITT BENCKISER PLC		30	173	25,825	家庭用品・パーソナル用品
GLAXOSMITHKLINE		70	103	15,411	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA		13	70	10,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINGFISHER PLC		83	23	3,563	小売
RANDGOLD RESOURCES LTD		40	247	36,785	素材
TUI AG-DI		84	146	21,828	消費者サービス
FRESNILLO PLC		96	125	18,707	素材
AUTO TRADER GROUP PLC		145	53	7,988	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	716	1,173	174,793	
	銘柄数<比率>	9	―	<2.1%>	
(スイス)			千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG-REG		0.54	99	10,875	食品・飲料・タバコ
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.38	240	26,342	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.04	296	32,452	食品・飲料・タバコ
STRAUMANN HOLDING AG-REG		2	200	21,902	ヘルスケア機器・サービス
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		1	86	9,490	素材
SWISS PRIME SITE-REG		31	291	31,895	不動産
SCHINDLER HOLDING AG-REG		8	182	19,968	資本財
SGS SA		1	328	35,894	商業・専門サービス
SWISSCOM		11	511	55,946	電気通信サービス

銘柄		当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
NOVARTIS		135	1,049	114,751	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING GENUSS		38	872	95,408	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA - REGISTERED		125	969	105,964	食品・飲料・タバコ
SONOVA HOLDING AG-REG		22	375	41,085	ヘルスケア機器・サービス
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		23	365	39,985	運輸
PARTNERS GROUP HOLDING AG		2	206	22,615	各種金融
小計	株数・金額	405	6,078	664,579	
	銘柄数<比率>	15	－	<7.9%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
DSV A/S		6	346	6,051	運輸
WILLIAM DEMANT HOLDING		46	1,116	19,507	ヘルスケア機器・サービス
H LUNDBECK A/S		30	1,273	22,258	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B		51	3,073	53,724	ヘルスケア機器・サービス
CHR HANSEN HOLDING A/S		13	763	13,341	素材
ORSTED A/S		8	340	5,955	公益事業
小計	株数・金額	158	6,912	120,838	
	銘柄数<比率>	6	－	<1.4%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
CSL LIMITED		4	72	5,969	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REA GROUP LTD		23	194	15,963	ソフトウェア・サービス
COCHLEAR LIMITED		4	80	6,612	ヘルスケア機器・サービス
NEWCREST MINING LIMITED		329	721	59,218	素材
小計	株数・金額	360	1,069	87,764	
	銘柄数<比率>	4	－	<1.0%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD		172	189	14,442	ヘルスケア機器・サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD		187	65	4,977	電気通信サービス
小計	株数・金額	359	254	19,419	
	銘柄数<比率>	2	－	<0.2%>	
(香港)			千香港ドル		
CLP HOLDINGS		390	3,192	44,722	公益事業
MTR CORP		655	2,954	41,386	運輸
FIRST PACIFIC CO		840	327	4,589	各種金融
HANG SENG BANK		330	6,484	90,847	銀行
HONG KONG & CHINA GAS		1,300	2,160	30,270	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS -R		780	3,178	44,530	銀行
PCCW LTD		1,620	795	11,143	電気通信サービス

銘柄		当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		290	658	9,222	耐久消費財・アパレル
SWIRE PACIFIC A		60	463	6,493	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		95	440	6,168	耐久消費財・アパレル
SWIRE PROPERTIES LTD		260	748	10,490	不動産
小計	株数・金額	6,620	21,403	299,866	
	銘柄数<比率>	11	―	<3.6%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SINGAPORE AIRPORT TERMINAL S		264	147	11,994	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD		343	264	21,599	各種金融
SINGAPORE AIRLINES		238	264	21,568	運輸
SINGAPORE PRESS HOLDINGS		197	53	4,354	メディア
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		2,501	885	72,218	電気通信サービス
STARHUB LTD		252	55	4,563	電気通信サービス
小計	株数・金額	3,795	1,670	136,299	
	銘柄数<比率>	6	―	<1.6%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		49	331	10,182	銀行
小計	株数・金額	49	331	10,182	
	銘柄数<比率>	1	―	<0.1%>	
合計	株数・金額	22,023	―	7,566,945	
	銘柄数<比率>	217	―	<90.3%>	

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)<　>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄		当期末 口数(千口)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)
(アメリカ)			千米ドル	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC		45	457	50,334
AVALONBAY COMMUNITIES INC		5	854	93,973
CAMDEN PROPERTY TRUST		3	346	38,111
NATIONAL RETAIL PROPERTIES		6	259	28,540
CROWN CASTLE INTL CORP		4	434	47,796
ESSEX PROPERTY TRUST		0.888	216	23,815
EQUITY RESIDENTIAL PPTY		6	386	42,554
FEDERAL REALTY INVS TRUST		2	269	29,606
WELLTOWER INC		1	95	10,528
MID-AMERICA APARTMENT COMM		1	93	10,252
REALTY INCOME CORP		11	623	68,507
REGENCY CENTERS CORP		2	118	13,001
UDR INC		8	313	34,513
PUBLIC STORAGE		2	504	55,523
VENTAS INC		1	69	7,673
AGNC INVESTMENT CORP		15	296	32,563
EQUINIX INC		0.297	115	12,676
小計	口数・金額	119	5,456	599,974
	銘柄数＜比率＞	17	－	＜7.2%＞
(カナダ)			千カナダドル	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		2	75	6,460
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		6	160	13,706
小計	口数・金額	9	235	20,166
	銘柄数＜比率＞	2	－	＜0.2%＞
(香港)			千香港ドル	
LINK REIT		35	2,378	33,322
HKT TRUST AND HKT LTD		169	1,757	24,623
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		104	760	10,650
小計	口数・金額	308	4,896	68,597
	銘柄数＜比率＞	3	－	＜0.8%＞
合計	口数・金額	437	－	688,738
	銘柄数＜比率＞	22	－	＜8.2%＞

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	7,566,945	90.3
投資信託受益証券	35,274	0.4
投資証券	653,464	7.8
コール・ローン等、その他	120,881	1.5
投資信託財産総額	8,376,564	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(8,353,513千円)の投資信託財産総額(8,376,564千円)に対する比率は99.7%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝109.96円　1カナダドル＝85.59円　1ユーロ＝130.23円
1イギリスポンド＝148.90円　1スイスフラン＝109.34円　1デンマーククローネ＝17.48円
1オーストラリアドル＝82.04円　1ニュージーランドドル＝76.27円　1香港ドル＝14.01円
1シンガポールドル＝81.57円　1イスラエルシェケル＝30.69円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年5月10日現在
(A) 資産	**8,376,564,509円**
コール・ローン等	98,406,277
株式(評価額)	7,566,945,719
投資信託受益証券(評価額)	35,274,938
投資証券(評価額)	653,464,052
未収入金	358,198
未収配当金	8,166,949
差入委託証拠金	13,948,376
(B) 負債	**354**
未払利息	37
その他未払費用	317
(C) 純資産総額(A-B)	**8,376,564,155**
元本	8,305,999,903
次期繰越損益金	70,564,252
(D) 受益権総口数	**8,305,999,903口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,085円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年7月25日 至 2018年5月10日
(A) 配当等収益	**134,110,721円**
受取配当金	134,061,515
受取利息	102,270
その他収益金	21,332
支払利息	△74,396
(B) 有価証券売買損益	**△25,391,137**
売買益	572,399,167
売買損	△597,790,304
(C) 先物取引等取引損益	**6,147,113**
取引益	6,147,113
(D) その他費用	**△4,783,983**
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	**110,082,714**
(F) 追加信託差損益金	**△9,704,094**
(G) 解約差損益金	**△29,814,368**
(H) 計(E+F+G)	**70,564,252**
次期繰越損益金(H)	**70,564,252**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は8,203,821,293円、期中追加設定元本額は773,673,408円、期中一部解約元本額は671,494,798円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用)	8,305,999,903円

お知らせ

該当事項はありません。

日本株式ロング･ショート マザーファンド2

運 用 報 告 書

第14期（決算日　2018年3月16日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2004年7月26日から無期限です。
運　用　方　針	長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが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割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	信用取引売建比率	債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
第10期(2014年3月17日)	11,132	6.5	10,152	0.1	81.7	△84.1	12.1	4,951
第11期(2015年3月16日)	11,230	0.9	10,159	0.1	94.4	△91.6	15.8	3,797
第12期(2016年3月16日)	11,774	4.8	10,166	0.1	75.9	△71.6	－	14,457
第13期(2017年3月16日)	12,208	3.7	10,161	△0.0	88.1	△87.7	－	16,100
第14期(2018年3月16日)	11,352	△7.0	10,156	△0.0	92.4	△93.9	－	11,518

当期中の基準価額と市況の推移

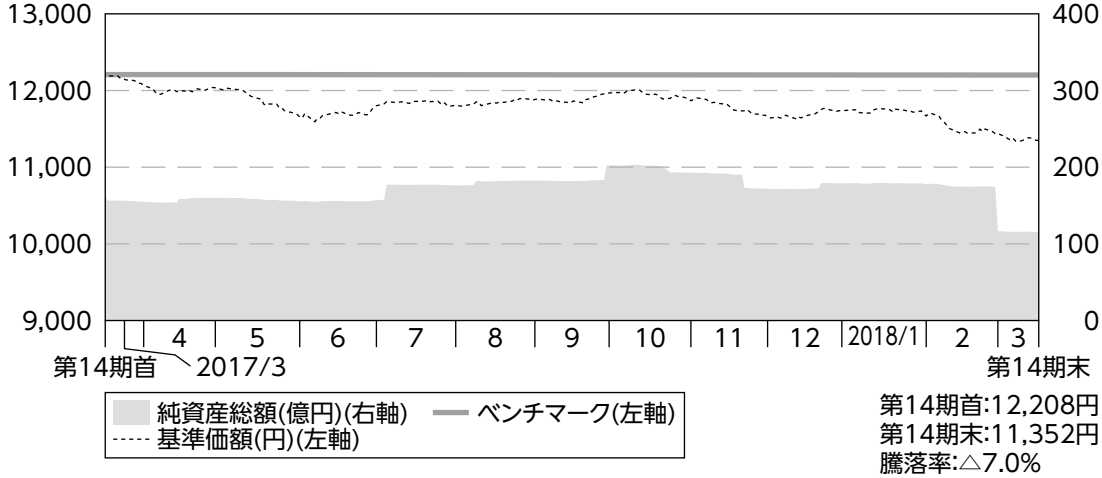
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	信用取引売建比率	債券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2017年 3月16日	12,208	－	10,161	－	88.1	△87.7	－
3月末	12,065	△1.2	10,161	△0.0	88.0	△87.1	－
4月末	12,036	△1.4	10,161	△0.0	85.4	△85.3	－
5月末	11,655	△4.5	10,160	△0.0	88.9	△89.9	－
6月末	11,801	△3.3	10,160	△0.0	88.5	△89.4	－
7月末	11,808	△3.3	10,159	△0.0	87.1	△87.8	－
8月末	11,883	△2.7	10,159	△0.0	86.8	△86.7	－
9月末	11,968	△2.0	10,158	△0.0	84.7	△84.5	－
10月末	11,866	△2.8	10,158	△0.0	89.7	△90.1	－
11月末	11,655	△4.5	10,158	△0.0	90.5	△91.5	－
12月末	11,737	△3.9	10,157	△0.0	88.5	△88.8	－
2018年 1月末	11,668	△4.4	10,157	△0.0	86.6	△88.5	－
2月末	11,434	△6.3	10,157	△0.0	93.5	△95.1	－
(当期末)							
2018年 3月16日	11,352	△7.0	10,156	△0.0	92.4	△93.9	－

(注)騰落率は期首比です。

ベンチマークは無担保コール翌日物金利の累積投資収益率で、設定日を10,000として指数化しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2017年3月16日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期末の基準価額は期首と比べて下落しました。
堅調な企業業績や総じて安定的に推移した経済環境から、特に業績が堅調な成長株主導で市場は上昇しました。このような環境下、期首のファクターウェイトが最も高位にあった資産性のウェイトを低下させる一方、収益性、成長性のウェイトを高めました。しかし、資産性の有効性が、主に2017年3月から5月に低迷したことや、2018年1月以降、収益性の有効性がマイナスとなったことに加え、市場が大きく上昇する中、ショートサイドでの個別銘柄選択がマイナスに影響したことから、当ファンドの基準価額は下落しました。
個別銘柄では、高価格帯化粧品の販売が好調なコーセーや、高齢化などを背景にカテーテルの販売拡大が期待される日本ライフラインのショートポジションなどがマイナスに影響しました。

投資環境

国内株式市場は、堅調な企業業績や総じて安定的に推移した経済環境などに加え、中国をはじめとした自動化投資に支えられたFA（ファクトリーオートメーション）関連や、IoT（モノのインターネット化）やフィンテック（IT技術を使った新たな金融サービス）を背景とした半導体関連など業績堅調な成長株主導で上昇しました。しかし、年明け以降は、米国での利上げ加速懸念、トランプ米大統領による保護主義的な発言などによって下落し、その後は上値の重い展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

三井住友信託銀行の助言に基づき、企業価値を多面的に捉える3指標（資産性、収益性、成長性）を組み合わせた独自モデルに基づき投資銘柄を選別し、現物株式の買い（ロングポジション）と信用取引の売り建て（ショートポジション）を組み合わせることで、中長期的な信託財産の成長を目指し運用を行いました。
当期中は、「資産」「収益」「成長」のメイン3指標にサブ指標を加えたクオンツモデル運用に基づき、魅力度が上昇した銘柄を買い付け、魅力度が低下した銘柄を売却し、銘柄入れ替えを実施しました。

当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	小野薬品工業	日本	0.9%
2	キーエンス	日本	0.9%
3	資生堂	日本	0.9%
4	任天堂	日本	0.9%
5	オリックス	日本	0.8%
6	リクルートホールディングス	日本	0.8%
7	三菱ケミカルホールディングス	日本	0.8%
8	丸紅	日本	0.8%
9	ローム	日本	0.8%
10	SMC	日本	0.8%
組入銘柄数		232	

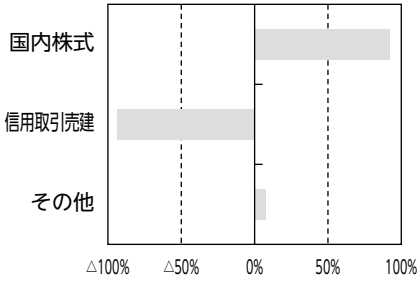
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○ショート上位10銘柄

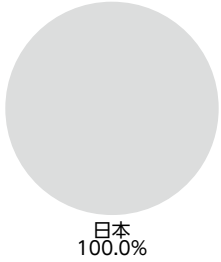
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	良品計画	日本	△0.9%
2	サントリー食品インターナショナル	日本	△0.9%
3	日本取引所グループ	日本	△0.8%
4	オリンパス	日本	△0.8%
5	三井物産	日本	△0.8%
6	日産自動車	日本	△0.8%
7	住友商事	日本	△0.8%
8	アステラス製薬	日本	△0.8%
9	キリンホールディングス	日本	△0.8%
10	HOYA	日本	△0.8%
組入銘柄数		230	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

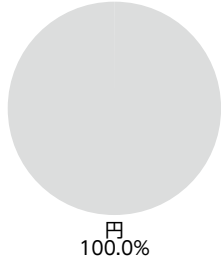
○資産別配分



○国別配分



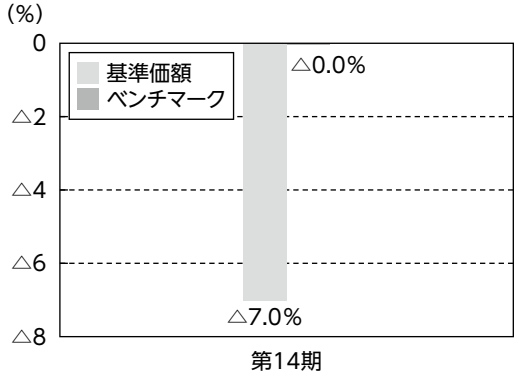
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



企業価値を多面的に捉える3指標（資産性、収益性、成長性）を組み合わせた独自モデルに基づき銘柄選択した結果、主に資産性、個別銘柄選択要因がマイナスに影響しファンドのリターンは、ベンチマークを下回りました。

今後の運用方針

企業価値を多面的に捉える複数の指標に基づき投資銘柄を選別し、買いポジションと売りポジションを組み合わせることで、ベンチマークである日本円短期金利（無担保翌日物コール・ローン）に対する超過リターンを目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年3月17日~2018年3月16日) 金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	0円	0.000%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(0)	(0.000)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(b) 有価証券取引税	−	−	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(c) その他費用	255	2.165	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	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)	(−)	(−)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(信用取引等)	(255)	(2.165)	信用取引等は、信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額及び品貸料等
合計	255	2.165	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(11,798円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	13,202 (△4,336)	18,356,859 (－)	18,272	23,764,490

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) (　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	42,121,349千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	14,857,816千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.83

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	2,046	2,046	100.0	2,046	2,046	100.0
コール・ローン	936,020	240,103	25.7	937,866	240,515	25.6

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
水産・農林業(0.8%)			
極洋	－	12.1	47,129
マルハニチロ	26.8	12.7	41,592
鉱業(1.4%)			
日鉄鉱業	6.9	8.7	56,463
国際石油開発帝石	120.6	65.7	83,274
石油資源開発	16.2	3.1	7,415
建設業(2.5%)			
ミライト・ホールディングス	36.3	－	－
インベスターズクラウド	－	18.9	40,824
ミサワホーム	41.8	－	－
高松コンストラクショングループ	9	－	－
松井建設	29.2	16.3	13,512
錢高組	50	0.8	4,096
西松建設	126	17.1	45,879
奥村組	64	－	－
北野建設	25	15	6,270
矢作建設工業	36.6	－	－
新日本建設	55.1	－	－
東亜道路工業	－	7.3	29,638
日本道路	35	－	－
大林道路	59.9	－	－
住友林業	－	25.3	43,440
巴コーポレーション	－	38	21,508
積水ハウス	－	1.9	3,571
中電工	7.9	－	－
きんでん	44	－	－
トーエネック	15	4	12,600
太平電業	28	－	－
朝日工業社	6.3	－	－
明星工業	87.3	56.1	42,467
ダイダン	21	－	－
千代田化工建設	79	－	－
新興プランテック	65.9	－	－
食料品(5.1%)			
日本製粉	19.5	19.5	31,804
日清製粉グループ本社	49.4	8.3	17,164
昭和産業	20	－	－
中部飼料	53.5	28.3	59,571
フィード・ワン	184.7	225.4	52,067
日本甜菜製糖	29.5	20.8	48,838
三井製糖	26.1	12.9	54,631
日新製糖	5.5	－	－
プリマハム	42	42	25,620
日本ハム	－	21	46,683
丸大食品	119	－	－
Ｓ　Ｆｏｏｄｓ	－	12.1	52,635
オエノンホールディングス	80	－	－
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	－	15.9	69,642
日清オイリオグループ	110	15.8	46,057
Ｊ－オイルミルズ	14.6	－	－
北の達人コーポレーション	－	45	34,965
繊維製品(0.8%)			
片倉工業	10	－	－
ユニチカ	－	99.7	67,696
倉敷紡績	68	－	－
アツギ	668	17.6	21,260
ワコールホールディングス	26	－	－
三陽商会	362	－	－
パルプ・紙(1.1%)			
日本製紙	35.5	－	－
レンゴー	－	49.9	47,754
トーモク	74	31.9	68,872
化学(7.9%)			
昭和電工	4.9	13.4	61,841
住友化学	141	－	－
東ソー	－	41.3	88,423
セントラル硝子	40	－	－
大阪ソーダ	－	14.7	42,291
大日精化工業	25	13.2	59,928
三井化学	157	21.3	71,142
三菱ケミカルホールディングス	139.2	90.6	93,680
宇部興産	154	14.2	44,162
旭有機材	－	5	9,460
リケンテクノス	60.4	45.4	24,243
ＡＤＥＫＡ	46.6	－	－
ハリマ化成グループ	8.4	14.5	12,339
第一工業製薬	50	40	31,800
日本特殊塗料	30.1	－	－
藤倉化成	21.2	9.7	6,547
資生堂	－	15.6	99,902

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
高砂香料工業	11.5	12.7	41,592
長谷川香料	18.1	－	－
荒川化学工業	22.6	－	－
デクセリアルズ	－	55.1	63,971
大成ラミック	4.2	7.8	25,350
有沢製作所	111.2	－	－
レック	－	14	49,840
前澤化成工業	13	－	－
東リ	27	27	10,665
医薬品(4.1%)			
協和発酵キリン	62.8	－	－
大日本住友製薬	23	－	－
田辺三菱製薬	32.2	28.1	62,325
あすか製薬	－	20.6	38,666
小野薬品工業	－	32.5	105,007
持田製薬	4	5.2	38,636
日医工	－	27.3	45,017
キッセイ薬品工業	26.2	－	－
富士製薬工業	－	5.5	23,760
沢井製薬	－	9.1	43,225
キョーリン製薬ホールディングス	14.8	25.2	51,836
ダイト	7.5	7.5	26,250
大正製薬ホールディングス	11.5	－	－
石油・石炭製品(2.0%)			
富士石油	136.6	－	－
出光興産	14.7	18.5	72,797
ＪＸＴＧホールディングス	240.8	124.4	78,496
コスモエネルギーホールディングス	－	16.7	58,867
ゴム製品(－%)			
住友理工	11.4	－	－
ガラス・土石製品(2.6%)			
旭硝子	140	19.3	82,797
日本山村硝子	355	－	－
日本電気硝子	93	－	－
東海カーボン	－	21.8	36,689
ノリタケカンパニーリミテド	3.1	－	－
ＭＡＲＵＷＡ	－	5.9	54,044
品川リフラクトリーズ	109	13.7	38,825
黒崎播磨	148	11.9	62,356
鉄鋼(1.2%)			
神戸製鋼所	93.2	－	－
合同製鐵	25.2	－	－
ジェイ エフ イー ホールディングス	64.1	34.9	76,535
モリ工業	－	6	19,560
栗本鐵工所	23	16.5	33,429

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
非鉄金属(0.9%)			
東邦亜鉛	－	5	26,000
ＵＡＣＪ	87	－	－
住友電気工業	50.2	44	72,578
リョービ	76	－	－
アーレスティ	53.1	－	－
金属製品(1.2%)			
ホッカンホールディングス	126	167	64,462
三協立山	38.1	26.5	40,306
アルインコ	－	10	11,400
ノーリツ	－	6.4	11,897
日本発條	45.2	－	－
機械(8.3%)			
日本製鋼所	－	15.7	54,871
ツガミ	－	28	38,920
オークマ	60	－	－
富士機械製造	－	24	52,320
ＤＭＧ森精機	－	19.2	37,267
島精機製作所	20	5.8	43,152
日阪製作所	5	－	－
ペガサスミシン製造	20.1	－	－
三井海洋開発	－	15.1	39,109
ＳＭＣ	－	2	90,260
ホソカワミクロン	70	5.9	45,430
日精樹脂工業	－	24.2	37,461
小松製作所	－	24.9	88,893
日立建機	－	9.9	41,580
巴工業	7	10	20,490
北川鉄工所	15	22.7	64,286
新東工業	53.4	－	－
小森コーポレーション	27.3	－	－
オルガノ	80	3.5	12,162
ダイフク	－	3	20,610
加藤製作所	30.1	－	－
平和	19	－	－
大和冷機工業	20.5	－	－
日本ピストンリング	7.5	－	－
不二越	38	－	－
日本トムソン	18.2	－	－
ＴＨＫ	－	14.8	69,782
イーグル工業	－	22.7	42,562
日本ピラー工業	4.2	24.4	41,797
日立造船	113.4	86.3	46,170
三菱重工業	156	－	－
ＩＨＩ	221	－	－

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
電気機器(8.5%)			
イビデン	38.5	26.6	45,326
コニカミノルタ	97	－	－
日立製作所	208	－	－
富士電機	－	86	66,134
山洋電気	－	7.8	65,832
デンヨー	32.4	20.5	40,344
東光高岳	41.7	－	－
第一精工	31	－	－
日新電機	41.8	60	62,820
大崎電気工業	12	28.9	22,657
ジーエス・ユアサ　コーポレーション	84	68	39,372
日本電気	265	－	－
サンケン電気	－	86	73,530
アイホン	－	14.2	25,063
ワコム	－	139.2	75,585
ＥＩＺＯ	17.3	－	－
ジャパンディスプレイ	321.9	－	－
京三製作所	81	69	48,852
ＴＤＫ	4.7	－	－
パイオニア	252	－	－
ＳＭＫ	25	－	－
日本航空電子工業	－	13	20,774
古野電気	18.7	－	－
アルパイン	34.2	－	－
スミダコーポレーション	20	－	－
アイコム	2.9	－	－
キーエンス	－	1.5	101,100
コーセル	－	18.8	29,459
ウシオ電機	51.5	－	－
ファナック	－	0.9	23,967
日本シイエムケイ	60.1	33.3	29,137
ローム	16.2	8.4	91,308
京セラ	20.8	－	－
太陽誘電	31.7	22.3	42,102
リコー	138.2	－	－
輸送用機器(4.7%)			
ユニプレス	23.6	20.8	49,920
豊田自動織機	24.6	－	－
三櫻工業	－	36.3	27,624
東海理化電機製作所	16.2	－	－
三井造船	394	－	－
日産自動車	117	－	－
トヨタ自動車	11.2	－	－
エフテック	－	30.6	39,321
日産車体	20.5	－	－
極東開発工業	28.6	－	－
ＮＯＫ	20	22.5	47,475
ＫＹＢ	－	10.2	52,428
河西工業	30	－	－
アイシン精機	－	14.9	85,526
マツダ	40	－	－
本田技研工業	－	24.1	88,639
ショーワ	－	36.7	66,720
ヨロズ	10	21	37,674
精密機器(2.0%)			
日機装	－	33.7	39,294
長野計器	－	41.5	52,954
ニコン	61.1	41.1	85,159
ノーリツ鋼機	92.7	－	－
シチズン時計	56.1	－	－
リズム時計工業	43	－	－
メニコン	－	15.1	39,969
その他製品(2.3%)			
バンダイナムコホールディングス	－	5.5	19,910
プロネクサス	3	－	－
凸版印刷	124	－	－
大日本印刷	114	－	－
共同印刷	103	6.2	19,561
ツツミ	10.9	3.9	8,131
河合楽器製作所	－	12.6	43,659
クリナップ	12.4	－	－
任天堂	－	2	97,980
コクヨ	44.9	－	－
グローブライド	－	3.2	7,529
岡村製作所	59	31	44,764
電気・ガス業(1.2%)			
中部電力	92.5	－	－
関西電力	8.4	－	－
電源開発	30.9	27.6	74,133
大阪瓦斯	288	25	51,150
陸運業(1.2%)			
ＳＢＳホールディングス	86.4	－	－
東海旅客鉄道	4	－	－
ハマキョウレックス	28.4	8.5	28,857
阪急阪神ホールディングス	18.4	18.4	72,128
丸全昭和運輸	12	－	－
センコーグループホールディングス	65.2	－	－
トナミホールディングス	21	－	－
神奈川中央交通	40	8	30,000

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
海運業(0.7%)			
商船三井	156	22.3	70,022
空運業(0.3%)			
ＡＮＡホールディングス	235	7.1	29,763
倉庫・運輸関連業(0.5%)			
三井倉庫ホールディングス	61	146	50,224
澁澤倉庫	16	－	－
日本トランスシティ	36	－	－
郵船ロジスティクス	11.4	－	－
情報・通信業(4.4%)			
ＴＩＳ	24	10.4	45,032
グリー	51.7	－	－
三菱総合研究所	13	17.8	62,300
ネクソン	－	19.1	69,142
アカツキ	－	8.6	49,966
フジ・メディア・ホールディングス	68.2	－	－
電通国際情報サービス	27.6	－	－
ネットワンシステムズ	－	25.3	40,252
アルゴグラフィックス	11	11	35,255
兼松エレクトロニクス	－	4	12,640
東京放送ホールディングス	20	－	－
日本テレビホールディングス	51.9	－	－
朝日放送	48.4	48.4	43,172
テレビ朝日ホールディングス	20	－	－
スカパーＪＳＡＴホールディングス	144.4	－	－
日本電信電話	10	－	－
光通信	－	3.3	51,876
東映	－	4.5	51,885
ＤＴＳ	16.3	2.6	9,841
アイネス	29.4	－	－
卸売業(10.5%)			
あらた	21.5	10.5	58,170
双日	360	－	－
ダイワボウホールディングス	－	13.9	61,160
バイタルケーエスケー・ホールディングス	34.2	33.2	34,196
ＵＫＣホールディングス	6	－	－
小野建	15	25	47,700
伯東	5.8	37.1	60,621
メディパルホールディングス	43.1	32.4	71,701
萩原電気	3.1	11.4	37,563
ダイトロン	－	32.1	71,454
丸紅	188.5	120.2	93,659
兼松	400	32	44,992
カメイ	59.3	30.8	44,536
スターゼン	9.9	9.9	53,658
山善	－	3.2	3,564
住友商事	73.8	－	－
内田洋行	－	3	8,568
第一実業	74	21.2	67,204
菱電商事	－	13.6	25,364
ワキタ	66.5	－	－
東邦ホールディングス	－	18.5	45,177
サンワテクノス	－	30.7	63,763
加賀電子	－	23	62,146
立花エレテック	11.9	18.5	40,829
ＰＡＬＴＡＣ	13.6	7.6	40,812
イエローハット	－	12.3	39,729
ＪＫホールディングス	－	12.6	11,503
杉本商事	8.7	17.7	33,364
スズケン	27.8	－	－
小売業(6.9%)			
カワチ薬品	6.4	17.7	45,064
ゲオホールディングス	41.9	28.6	51,966
パルグループホールディングス	－	3.2	9,571
エディオン	71.5	－	－
アルペン	16	－	－
クオール	－	17.9	39,004
ＤＣＭホールディングス	74.8	43.8	46,559
Ｊ．フロント　リテイリング	44.9	34.9	65,507
物語コーポレーション	－	4.1	43,337
ココカラファイン	－	5.9	40,533
ＬＩＸＩＬビバ	－	5	10,860
ノジマ	20.3	－	－
コナカ	22.9	－	－
コーナン商事	35.3	29.9	75,108
ケーヨー	－	45	26,415
上新電機	4	－	－
島忠	25.9	－	－
ＡＯＫＩホールディングス	25.6	23.8	39,412
コメリ	23.9	13.1	38,317
高島屋	96	－	－
エイチ・ツー・オー　リテイリング	27.8	－	－
イオン	25	－	－
フジ	－	18.5	41,236
ゼビオホールディングス	37.5	－	－
ヤマダ電機	141.1	－	－
アークランドサカモト	32.3	32.3	57,267
松屋フーズ	10.5	－	－
バローホールディングス	8.4	－	－
ファーストリテイリング	－	0.8	33,624

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
ベルーナ	－	53	67,204
銀行業(2.1%)			
東京TYフィナンシャルグループ	－	14.3	36,507
千葉興業銀行	23.9	60.9	29,353
南都銀行	－	16.8	49,644
百五銀行	－	49.7	24,800
京都銀行	104	－	－
ほくほくフィナンシャルグループ	36.8	－	－
山陰合同銀行	63.4	39.8	38,407
大光銀行	－	1.4	3,262
池田泉州ホールディングス	－	110.5	46,520
証券、商品先物取引業(1.4%)			
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	－	80.3	61,991
水戸証券	－	122.3	49,898
いちよし証券	－	31.4	39,626
保険業(0.4%)			
かんぽ生命保険	－	15.1	39,335
その他金融業(3.6%)			
芙蓉総合リース	－	9	63,090
興銀リース	12.7	12.7	36,347
東京センチュリー	－	10.6	69,430
日立キャピタル	－	7.8	21,145
オリックス	－	51.3	96,341
三菱ＵＦＪリース	－	91.1	59,488
ＮＥＣキャピタルソリューション	4.1	17.2	36,206
不動産業(3.9%)			
野村不動産ホールディングス	33.5	15.5	40,579
ユニゾホールディングス	－	18.2	49,358
東急不動産ホールディングス	129.1	78.8	61,464
飯田グループホールディングス	25.1	37.8	78,850
ケイアイスター不動産	－	7	19,019
平和不動産	44.1	－	－
京阪神ビルディング	62.8	－	－
フジ住宅	64	20.7	18,692
空港施設	13	－	－
ゴールドクレスト	27.2	－	－
日本エスリード	－	15.5	34,301
日神不動産	－	35	28,035
カチタス	－	12.5	39,875
トーセイ	8.4	34.4	47,403
サービス業(5.5%)			
日本工営	11	11.7	35,626
パソナグループ	－	18.1	42,209
シミックホールディングス	36.4	27.2	79,043
アウトソーシング	－	29.6	57,424
ウェルネット	55.1	－	－
ディー・エヌ・エー	42.6	26.9	52,885
みらかホールディングス	17.6	15.7	65,390
ファルコホールディングス	3.3	－	－
ラウンドワン	－	25.7	43,535
サイバーエージェント	27.8	－	－
テクノプロ・ホールディングス	－	6.5	43,095
リクルートホールディングス	－	37.3	95,301
日本郵政	93.3	－	－
ソラスト	－	3.8	10,716
イチネンホールディングス	52.8	43.8	65,656
建設技術研究所	3.2	－	－
セントラル警備保障	10	－	－
合計 株数・金額	15,649	6,243	10,642,550
合計 銘柄数<比率>	262	232	<92.4%>

(注1)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です。
(注2)合計欄の<　>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	10,642,550	47.5
コール・ローン等、その他	11,785,526	52.5
投資信託財産総額	22,428,076	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年3月16日現在
(A) 資産	**30,234,980,351円**
コール・ローン等	1,642,555,512
株式(評価額)	10,642,550,240
信用取引預け金	10,116,810,799
未収配当金	15,159,700
差入保証金	7,817,904,100
(B) 負債	**18,716,783,834**
信用売証券	10,821,126,950
未払解約金	50,669,275
未払利息	4,097
差入保証金代用有価証券	7,806,904,100
その他未払費用	38,079,412
(C) 純資産総額(A-B)	**11,518,196,517**
元本	10,145,987,066
次期繰越損益金	1,372,209,451
(D) 受益権総口数	**10,145,987,066口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**11,352円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年3月17日 至 2018年3月16日
(A) 配当等収益	**303,988,448円**
受取配当金	306,460,765
受取利息	3,112
その他収益金	109,139
支払利息	△2,584,568
(B) 有価証券売買損益	**△1,176,967,211**
売買益	3,951,901,041
売買損	△5,128,868,252
(C) その他費用	**△365,238,180**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**△1,238,216,943**
(E) 前期繰越損益金	**2,911,736,885**
(F) 追加信託差損益金	**895,309,341**
(G) 解約差損益金	**△1,196,619,832**
(H) 計(D+E+F+G)	**1,372,209,451**
次期繰越損益金(H)	**1,372,209,451**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は13,188,838,060円、期中追加設定元本額は4,674,433,180円、期中一部解約元本額は7,717,284,174円です。
※担保に供している資産
信用取引に係る差入保証金の代用として、次の有価証券を差し入れております。
株式　8,329,044,840円
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用)	7,155,948,559円
日本株式ロング・ショートファンド2(適格機関投資家専用)	2,545,194,440円
日本株式LS2・F(適格機関投資家専用)	444,844,067円

お知らせ

該当事項はありません。

■Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral – Class A

●ファンドの概要

運用会社	Numeric Investors LLC
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	主として世界の株式や株式関連の派生商品等に投資します。 企業の財務情報、市場価格、その他のデータを収集し、モニタリングするシステム運用手法を用いてロング・ショート（買い建て及び売り建て）ポジションを構築します。
組入制限	投資信託財産の純資産総額を超える有価証券（現物に限ります）の空売りは行いません。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral（A Cayman Islands exempted company）Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2018」の情報を基に掲載しています。

●損益の状況（2018 年 1 月 1 日から 2018 年 12 月 31 日まで）

	Notes	2018 US$
Investment income		
Interest income		2,052,964
Dividend income (Net of withholding taxes of US$717,553)		1,924,249
Total investment income		**3,977,213**
Expenses		
Dividend expense		2,964,632
Management fees	8, 9	2,915,844
Stock loan fees		1,106,109
Administration fees	8	195,591
Interest expense		68,165
Directors' fees	9	12,000
Other expenses		205,083
Total expenses		**7,467,424**
Net investment loss		**(3,490,211)**
Net realised loss and change in unrealised appreciation on investments in securities, derivatives and foreign currency		
Net realised loss on investments in securities, derivatives and foreign currency	5	(3,727,959)
Net change in unrealised appreciation on investments in securities, derivatives and foreign currency	5	5,816,041
Net realised loss and change in unrealised appreciation on investments in securities, derivatives and foreign currency		**2,088,082**
Net decrease in net assets resulting from operations		**(1,402,129)**

●組入資産の明細　(2018 年 12 月 31 日現在)

時価　　純資産比率

Long Securities and Derivatives at Fair Value

		Fair Value US$	% of Net Assets
Long Securities at Fair Value			
Common Stock			
United States			
Consumer Discretionary		12,354,410	8.33 *
Consumer Staples		1,272,078	0.86
Energy		3,550,083	2.39
Financials		17,942,601	12.10 *
Healthcare		8,815,415	5.95 *
Industrials		7,663,694	5.17 *
Information Technology		12,539,271	8.46 *
Materials		4,048,790	2.73
Real Estate		14,585,403	9.84 *
Telecommunication Services		3,478,354	2.35
Utilities		3,560,668	2.41
Total United States (Cost: US$99,264,511)		**89,810,767**	**60.59**
Total Common Stock (Cost: US$99,264,511)		**89,810,767**	**60.59**
Treasury Bills			
Germany			
Government			
US Government Treasury Bill (0%; 25/04/2019)	Par value: US$10,800,000	10,716,840	7.23
US Government Treasury Bill (0%; 28/03/2019)	Par value: US$15,680,000	15,590,671	10.52
Total Germany (Cost: US$26,188,557)		**26,307,511**	**17.75**
United States			
Government			
US Government Treasury Bill (0%; 30/05/2019)	Par value: US$8,800,000	8,710,293	5.88
Other		14,897,696	10.04 *
Total United States (Cost: US$23,526,913)		**23,607,989**	**15.92**
Total Treasury Bills (Cost: US$49,715,470)		**49,915,500**	**33.67**
Total Long Securities at Fair Value (Cost: US$148,979,981)		**139,726,267**	**94.26**
Long Derivatives at Fair Value			
Equity Swap Contracts held long			
Austria			
Other		575	0.00
Total Austria		**575**	**0.00**
Belgium			
Other		(20,556)	(0.01)
Total Belgium		**(20,556)**	**(0.01)**
Denmark			
Other		(36,506)	(0.02)
Total Denmark		**(36,506)**	**(0.02)**

*No individual holding is greater than 5% of Net Assets.

時価　　純資産比率

Long Securities and Derivatives at Fair Value (continued)

	Fair Value US$	% of Net Assets
Long Derivatives at Fair Value (continued)		
Equity Swap Contracts held long (continued)		
Finland		
Other	13,222	0.01
Total Finland	**13,222**	**0.01**
France		
Other	133,338	0.09
Total France	**133,338**	**0.09**
Germany		
Other	192,315	0.13
Total Germany	**192,315**	**0.13**
Ireland		
Other	7,626	0.01
Total Ireland	**7,626**	**0.01**
Israel		
Other	(40,804)	(0.03)
Total Israel	**(40,804)**	**(0.03)**
Italy		
Other	43,900	0.03
Total Italy	**43,900**	**0.03**
Netherlands		
Other	40,175	0.03
Total Netherlands	**40,175**	**0.03**
Norway		
Other	(29,518)	(0.02)
Total Norway	**(29,518)**	**(0.02)**
Portugal		
Other	1,304	0.00
Total Portugal	**1,304**	**0.00**
Spain		
Other	17,594	0.01
Total Spain	**17,594**	**0.01**
Sweden		
Other	5,549	0.00
Total Sweden	**5,549**	**0.00**
Switzerland		
Other	21,477	0.01
Total Switzerland	**21,477**	**0.01**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

時価　　純資産比率

Long Securities and Derivatives at Fair Value (continued)

	Fair Value US$	% of Net Assets
Long Derivatives at Fair Value (continued)		
Equity Swap Contracts held long (continued)		
United Kingdom		
Other	214,807	0.14
Total United Kingdom	**214,807**	**0.14**
Total Equity Swap Contracts held long	**564,498**	**0.38**
Forward Currency Contracts held long		
Various currencies	3,575,331	2.41
Total Various currencies	**3,575,331**	**2.41**
Total Forward Currency Contracts held long	**3,575,331**	**2.41**
Total Long Derivatives at Fair Value	**4,139,829**	**2.79**
Total Long Securities and Derivatives at Fair Value (Cost: US$148,979,981)	**143,866,096**	**97.05**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

時価　　純資産比率

Short Securities and Derivatives at Fair Value

	Fair Value US$	% of Net Assets
Short Securities at Fair Value		
Common Stock		
United States		
Consumer Discretionary	(16,618,220)	(11.21) *
Consumer Staples	(1,031,310)	(0.70)
Energy	(2,033,718)	(1.37)
Financials	(12,412,805)	(8.37) *
Healthcare	(1,232,548)	(0.83)
Industrials	(11,195,005)	(7.55) *
Information Technology	(10,069,746)	(6.79) *
Materials	(4,183,252)	(2.82)
Real Estate	(17,495,216)	(11.80) *
Telecommunication Services	(2,593,243)	(1.75)
Utilities	(1,213,420)	(0.83)
Total United States (Proceeds: US$88,775,464)	**(80,078,483)**	**(54.02)**
Total Common Stock (Proceeds: US$88,775,464)	**(80,078,483)**	**(54.02)**
Total Short Securities at Fair Value (Proceeds: US$88,775,464)	**(80,078,483)**	**(54.02)**
Short Derivatives at Fair Value		
Equity Swap Contracts held short		
Austria		
Other	(1,591)	0.00
Total Austria	**(1,591)**	**0.00**
Belgium		
Other	(46,340)	(0.03)
Total Belgium	**(46,340)**	**(0.03)**
Denmark		
Other	3,170	0.00
Total Denmark	**3,170**	**0.00**
Finland		
Other	(5,302)	0.00
Total Finland	**(5,302)**	**0.00**
France		
Other	(58,393)	(0.04)
Total France	**(58,393)**	**(0.04)**
Germany		
Other	(27,337)	(0.02)
Total Germany	**(27,337)**	**(0.02)**
Italy		
Other	30,080	0.02
Total Italy	**30,080**	**0.02**

*No individual holding is greater than 5% of Net Assets.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

時価　　純資産比率

Short Securities and Derivatives at Fair Value (continued)

	Fair Value US$	% of Net Assets
Short Derivatives at Fair Value (continued)		
Equity Swap Contracts held short (continued)		
Netherlands		
Other	62,658	0,04
Total Netherlands	**62,658**	**0,04**
Norway		
Other	(23,377)	(0,02)
Total Norway	**(23,377)**	**(0,02)**
Spain		
Other	(3,568)	0,00
Total Spain	**(3,568)**	**0,00**
Sweden		
Other	(14,497)	(0,01)
Total Sweden	**(14,497)**	**(0,01)**
Switzerland		
Other	(98,588)	(0,07)
Total Switzerland	**(98,588)**	**(0,07)**
United Kingdom		
Other	(207,130)	(0,13)
Total United Kingdom	**(207,130)**	**(0,13)**
Total Equity Swap Contracts held short	**(390,215)**	**(0,26)**
Futures held short		
Canada		
Equity Index	3,976	0,00
Total Canada	**3,976**	**0,00**
United States		
Equity Index	299,490	0,20
Total United States	**299,490**	**0,20**
Total Futures held short	**303,466**	**0,20**
Total Short Derivatives at Fair Value	**(86,749)**	**(0,06)**
Total Short Securities and Derivatives at Fair Value (Proceeds: US$88,775,464)	**(80,165,232)**	**(54,08)**

時価

Reconciliation of long and short derivatives (note 4)	Fair Value US$
Derivative Assets at fair value	
Total fair value of long derivative assets	4,445,577
Total fair value of short derivative assets	621,474
Total Derivative Assets at fair value	**5,067,051**
Derivative Liabilities at fair value	
Total fair value of long derivative liabilities	(305,748)
Total fair value of short derivative liabilities	(708,223)
Total Derivative Liabilities at fair value	**(1,013,971)**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	信託期間は2017年10月10日から2025年7月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国株式LSマザーファンド	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社（SPC）の発行する米ドル建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	米国株式LSマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第1期（決算日　2018年7月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

＜610078＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2017年10月10日)	10,000	－	－	－	－	0.5
第1期(2018年 7月10日)	9,501	0	△5.0	96.3	－	501

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

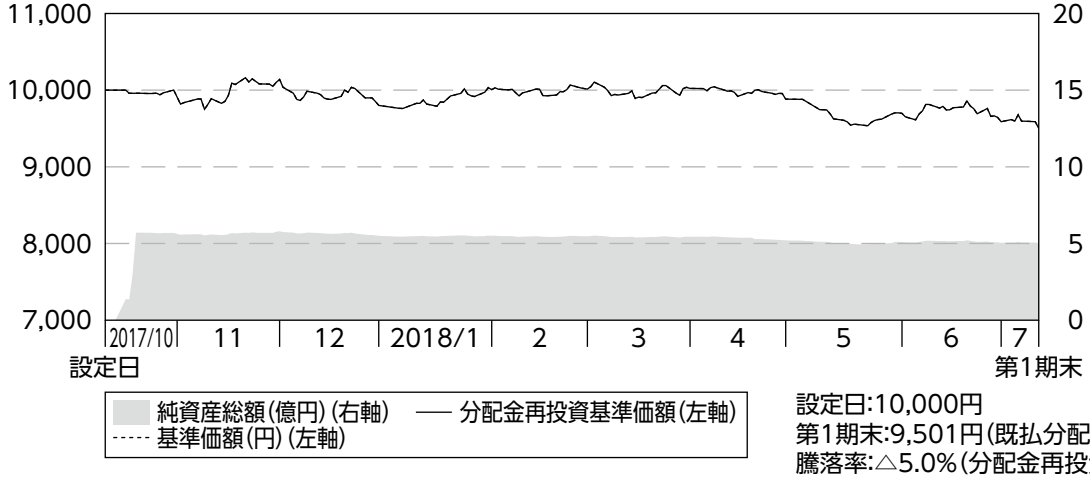
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(設定日)	円	%	%	%
2017年10月10日	10,000	－	－	－
10月末	9,912	△0.9	97.7	－
11月末	10,140	1.4	94.2	－
12月末	9,801	△2.0	95.8	－
2018年 1月末	10,007	0.1	92.2	－
2月末	10,014	0.1	92.6	－
3月末	10,023	0.2	93.5	－
4月末	9,883	△1.2	96.7	－
5月末	9,698	△3.0	94.4	－
6月末	9,589	△4.1	94.8	－
(当期末)				
2018年 7月10日	9,501	△5.0	96.3	－

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



設定日:10,000円
第1期末:9,501円(既払分配金0円)
騰落率:△5.0%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2017年10月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

主要投資対象である米ドル建債券において、Two Sigmaグループの運用会社が活用する計量モデルに基づく銘柄選択やトレード等が期初比で軟調となったことが、基準価額の下落要因となりました。また、米ドル売り／円買いの為替ヘッジに伴うヘッジコストもマイナスに影響しました。

投資環境

当期の米国株式市場は、世界的なマクロ経済指標の改善や大型減税期待、企業業績の良好な見通しを背景に上昇して始まりました。2018年2月以降、長期金利の急上昇やトランプ政権の保護主義的な通商政策の発動による米中貿易摩擦激化への懸念などから下落しましたが、4月に入ると、好調な2018年1－3月期企業業績や長期金利の上昇一服などが下支えとなり、米国株式市場は持ち直す展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

「米国株式LSマザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「米国株式LSマザーファンド」の運用経過】
米ドル建債券の組入比率を高位に保つとともに、対円での為替ヘッジ（米ドル売り／円買い）を行い、米ドル／円の為替変動に伴うリスクの低減を図りました。米ドル建債券においては、Two Sigmaグループの運用会社が計量モデルを活用し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等を対象にしたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行い、ロング・エクスポージャー、ショート・エクスポージャーともに米ドル建債券の時価総額比で150%程度を維持しました。

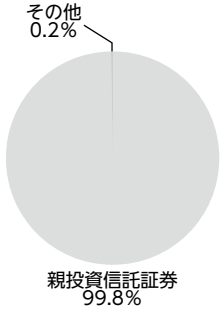
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

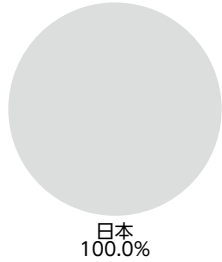
	当期末
	2018年7月10日
米国株式LSマザーファンド	99.8%
その他	0.2%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

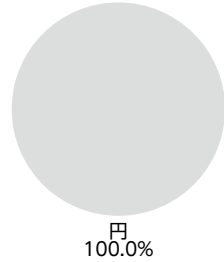
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第1期
		2017年10月10日~2018年7月10日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	－

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

米国株式LSマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてUBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社（SPC）の発行する米ドル建債券（以下「米ドル建債券」といいます。）に投資し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等の買建（ロングポジション）と売建（ショートポジション）を組み合わせたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行います。
実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年10月10日~2018年7月10日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	14円	0.146%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,896円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(11)	(0.114)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.008)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.024)	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	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	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
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	2	0.020	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(2)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	16	0.166	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
米国株式LSマザーファンド	604,723	602,349	78,586	77,959

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	7	7	100.0	7	7	100.0
コール・ローン	298	65	21.8	296	65	22.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜米国株式LSマザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	105,022	105,022	100.0	117,912	117,912	100.0
為替直物取引	13,355	13,355	100.0	－	－	－
金銭信託	3,410	3,410	100.0	3,410	3,410	100.0
コール・ローン	147,127	32,525	22.1	146,643	32,401	22.1

〈平均保有割合　3.9%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

自社による当ファンドの設定･解約状況

当期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	当期末残高(元本)	取引の理由
千円	千円	千円	千円	
－	500	500	－	当初設定時における取得およびその解約

※ 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

＜親投資信託残高＞

	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
米国株式LSマザーファンド	526,137	500,304

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、13,969,559千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
米国株式LSマザーファンド	500,304	99.6
コール・ローン等、その他	1,759	0.4
投資信託財産総額	502,063	100.0

(注1)米国株式LSマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(12,817,911千円)の投資信託財産総額(13,301,221千円)に対する比率は96.4%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝111.06円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年7月10日現在
(A)資産	**502,063,278円**
コール・ローン等	1,500,278
米国株式LSマザーファンド(評価額)	500,304,000
未収入金	259,000
(B)負債	**998,699**
未払解約金	739,999
未払信託報酬	251,726
未払利息	3
その他未払費用	6,971
(C)純資産総額(A-B)	**501,064,579**
元本	527,375,427
次期繰越損益金	△26,310,848
(D)受益権総口数	**527,375,427口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,501円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年10月10日 至 2018年 7月10日
(A)配当等収益	**△731円**
支払利息	△731
(B)有価証券売買損益	**△23,553,831**
売買益	710,799
売買損	△24,264,630
(C)信託報酬等	**△783,651**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△24,338,213**
(E)追加信託差損益金	**△1,972,635**
(配当等相当額)	(△29)
(売買損益相当額)	(△1,972,606)
(F)計(D+E)	**△26,310,848**
(G)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(F+G)	**△26,310,848**
追加信託差損益金	△1,972,635
(配当等相当額)	(△2,359)
(売買損益相当額)	(△1,970,276)
繰越損益金	△24,338,213

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は500,000円、期中追加設定元本額は617,253,230円、期中一部解約元本額は90,377,803円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	－円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	－円
(F) 期末残存口数	527,375,427口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	－円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

米国株式LSマザーファンド

運 用 報 告 書

第1期（決算日　2018年7月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2017年10月10日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2017年10月10日)	10,000	－	－	－	0.499
第1期(2018年 7月10日)	9,509	△4.9	96.5	－	13,283

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

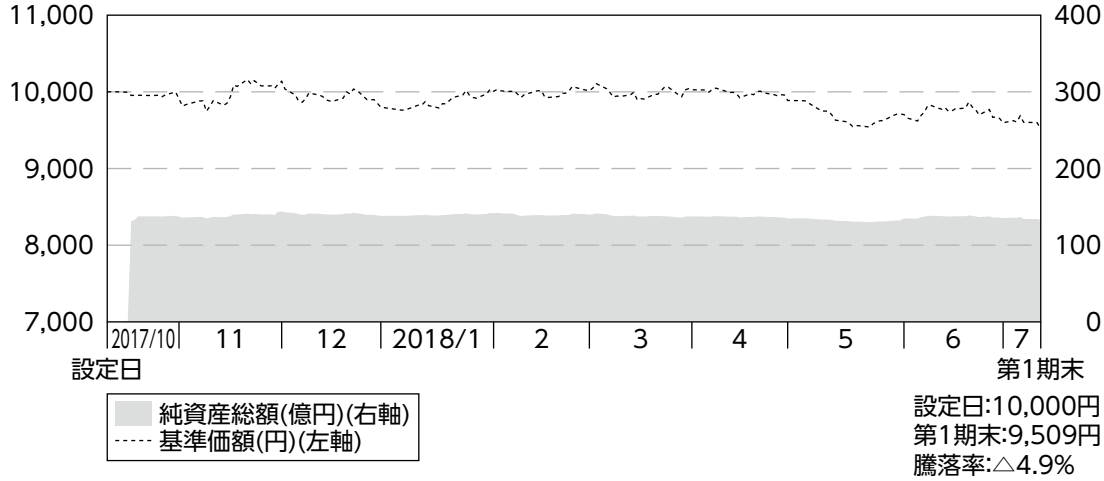
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(設定日) 2017年10月10日	10,000	－	－	－
10月末	9,908	△0.9	97.7	－
11月末	10,138	1.4	94.4	－
12月末	9,800	△2.0	96.0	－
2018年 1月末	10,008	0.1	92.4	－
2月末	10,016	0.2	92.8	－
3月末	10,027	0.3	93.6	－
4月末	9,887	△1.1	96.9	－
5月末	9,704	△3.0	94.7	－
6月末	9,596	△4.0	95.0	－
(当期末) 2018年 7月10日	9,509	△4.9	96.5	－

(注1)騰落率は設定日比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



設定日:10,000円
第1期末:9,509円
騰落率:△4.9%

基準価額の主な変動要因

主要投資対象である米ドル建債券において、Two Sigmaグループの運用会社が活用する計量モデルに基づく銘柄選択やトレード等が期初比で軟調となったことが、基準価額の下落要因となりました。また、米ドル売り／円買いの為替ヘッジに伴うヘッジコストもマイナスに影響しました。

投資環境

当期の米国株式市場は、世界的なマクロ経済指標の改善や大型減税期待、企業業績の良好な見通しを背景に上昇して始まりました。2018年2月以降、長期金利の急上昇やトランプ政権の保護主義的な通商政策の発動による米中貿易摩擦激化への懸念などから下落しましたが、4月に入ると、好調な2018年1－3月期企業業績や長期金利の上昇一服などが下支えとなり、米国株式市場は持ち直す展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

米ドル建債券の組入比率を高位に保つとともに、対円での為替ヘッジ（米ドル売り／円買い）を行い、米ドル／円の為替変動に伴うリスクの低減を図りました。米ドル建債券においては、Two Sigmaグループの運用会社が計量モデルを活用し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等を対象にしたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行い、ロング・エクスポージャー、ショート・エクスポージャーともに米ドル建債券の時価総額比で150%程度を維持しました。

当ファンドの組入資産の内容

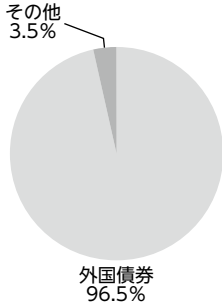
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 004 10/18/22	アイルランド	96.5%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－

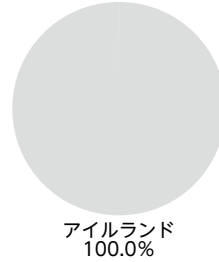
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

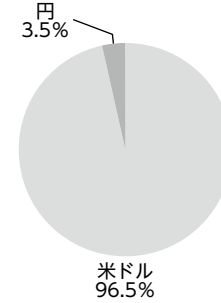
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社（SPC）の発行する米ドル建債券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場している株式等の買建（ロングポジション）と売建（ショートポジション）を組み合わせたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行います。
組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年10月10日~2018年7月10日) 金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) その他費用	2	0.016	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(2)	(0.016)	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)	(－)	(－)	監査費用は、監査法人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、金銭信託預入に係る手数料等
合計	2	0.016	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,898円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当期	
			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券(投資法人債券を含む)	千米ドル 119,000	千米ドル －

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	105,022	105,022	100.0	117,912	117,912	100.0
為替直物取引	13,355	13,355	100.0	－	－	－
金銭信託	3,410	3,410	100.0	3,410	3,410	100.0
コール・ローン	147,127	32,525	22.1	146,643	32,401	22.1

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	119,000	115,414	12,817,911	96.5	－	－	96.5	－
合計	119,000	115,414	12,817,911	96.5	－	－	96.5	－

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)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。

(B)個別銘柄開示

当期末					
銘柄	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(千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)					
STAR HELIOS 004 10/18/22	－	119,000	115,414	12,817,911	2022/10/18
合計				12,817,911	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	12,817,911	96.4
コール・ローン等、その他	483,310	3.6
投資信託財産総額	13,301,221	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(12,817,911千円)の投資信託財産総額(13,301,221千円)に対する比率は96.4%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
1米ドル＝111.06円

資産、負債、元本および基準価額の状況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

項目	当期末 2018年7月10日現在
(A)資産	**26,252,735,313円**
コール・ローン等	483,310,144
公社債(評価額)	12,817,911,269
未収入金	12,951,513,900
(B)負債	**12,968,776,093**
未払金	12,968,280,000
未払解約金	486,000
未払利息	1,227
その他未払費用	8,866
(C)純資産総額(A-B)	**13,283,959,220**
元本	13,969,559,644
次期繰越損益金	△685,600,424
(D)受益権総口数	**13,969,559,644口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,509円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年10月10日 至 2018年 7月10日
(A)配当等収益	**△409,539円**
受取利息	287
支払利息	△409,826
(B)有価証券売買損益	**△615,643,331**
売買益	641,008,000
売買損	△1,256,651,331
(C)その他費用	**△2,223,782**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△618,276,652**
(E)追加信託差損益金	**△79,799,266**
(F)解約差損益金	**12,475,494**
(G)計(D+E+F)	**△685,600,424**
次期繰越損益金(G)	**△685,600,424**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は499,000円、期中追加設定元本額は15,317,197,747円、期中一部解約元本額は1,348,137,103円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	7,658,296,100円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,453,266,282円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,363,030,456円
分散投資コア戦略ファンドS	1,013,769,517円
分散投資コア戦略ファンドA	948,272,210円
FOFs用米国株式LSファンドS(適格機関投資家専用)	526,137,344円
コア投資戦略ファンド(切替型)	440,185,769円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	290,227,228円
米国株式LSファンド(SMA専用)	276,374,738円

お知らせ

該当事項はありません。

■ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運用会社	野村アセットマネジメント株式会社
運用方針	日本成長株投資マザーファンド受益証券および野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、TOPIX(東証株価指数)を対象とした株価指数先物取引を主要投資取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。
主要運用対象	各マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、TOPIX（東証株価指数）を対象とした株価先物取引を主要取引対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以内とします。

●損益の状況

第 1 期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

●組入資産の明細

第 1 期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。