ちばぎんコア投資ファンド（安定型）
＜愛称　ちばぎんラップ・ファンド（安定型）＞

運用報告書（全体版）

第１期（決算日　2016年７月11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。
「ちばぎんコア投資ファンド（安定型）」は、2016年７月11日に第１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	2015年７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	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

ちばぎんコア投資ファンド（安定型）・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ 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）・・・・ 15
FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）・・・・・・・・・ 41
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）・・・・ 63
FOFs用 国内債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・・ 88
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 118
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）・・・・ 137
HYFI Loan Fund － JPY-USDクラス・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ 159
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）・・・ 169
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）・・・ 227
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）・・・ 257
FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 284
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）・・・ 307
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 327
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）・・・ 351
FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用）・・・・・ 389
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）・・・ 413
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）・・・ 435
Global Absolute Return Strategies Fund-Class $D^{A, H, JPY}$・・・・・・ 439
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）・・・ 490
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund － クラスS-JPY・・・ 512
FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 526
TCAファンド（適格機関投資家専用）・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ 548
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）・・・ 560
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）・・・ 561
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）・・・ 562
マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）・・・・ 563

・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 国内債券インデックス・ファンドS（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）
HYFI Loan Fund ― JPY-USDクラス
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）
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）
FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS（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）
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）
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）
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）
Global Absolute Return Strategies Fund-Class $D^{A,H,JPY}$
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 FRM シグマ・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）
TCAファンド（適格機関投資家専用）
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）

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家専用)」の表記を省略しております。

【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
2015年７月31日	10,000	－	－	－	1,025
１期(2016年７月11日)	9,226	0	△7.7	99.2	6,303

（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）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

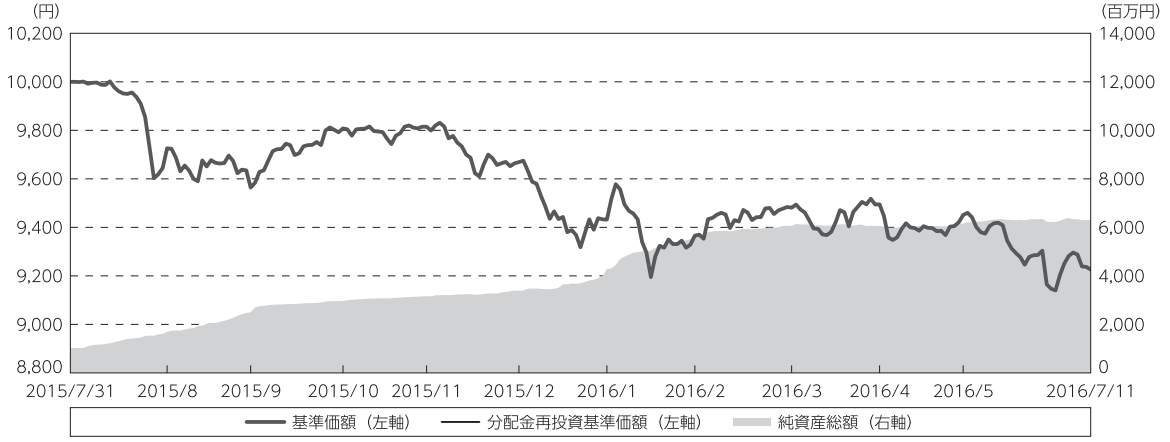
年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
		騰落率	
（設定日）	円	%	%
2015年７月31日	10,000	－	－
８月末	9,726	△2.7	98.3
９月末	9,564	△4.4	95.4
10月末	9,808	△1.9	96.5
11月末	9,815	△1.9	96.5
12月末	9,669	△3.3	96.1
2016年１月末	9,433	△5.7	96.9
２月末	9,366	△6.3	96.8
３月末	9,481	△5.2	98.4
４月末	9,495	△5.1	99.2
５月末	9,451	△5.5	99.2
６月末	9,203	△8.0	99.3
（期　末） 2016年７月11日	9,226	△7.7	99.2

（注）騰落率は設定日比です。

○運用経過

（2015年７月31日～2016年７月11日）

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円
期　末：9,226円（既払分配金（税込み）：0円）
騰落率：△ 7.7%（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（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。

○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	3.6%	－25.8%
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	0.6%	－24.2%
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	1.8%	－26.3%
FOFs用 国内債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	国内債券	4.1%	8.1%
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	2.7%	－1.3%
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	16.5%	7.0%
HYFI Loan Fund － JPY-USDクラス※	国内債券	4.1%	1.2%
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	6.1%	－22.1%
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	5.0%	－14.4%
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%	－16.4%
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	2.1%	－25.2%
FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）	新興国債券	3.4%	－20.7%
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	2.9%	6.4%
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	1.3%	－9.8%
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	0.7%	－33.8%
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	1.0%	－24.4%
TCAファンド（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	4.2%	－0.5%
FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	2.1%	－1.1%
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（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	6.3%	－2.9%
Global Absolute Return Strategies Fund-Class $D^{A,H,JPY}$	ヘッジファンド	8.1%	－6.0%
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	8.2%	－5.7%
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund － クラスS-JPY	ヘッジファンド	4.2%	－4.1%
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	2.0%	－2.9%
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	2.1%	－1.0%
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	2.0%	－6.0%
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	2.0%	－2.3%

※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）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。騰落率は当ファンドへの組入日からのものです。
（注）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9,226円となり、当期のリターンは7.7%（信託報酬控除後）のマイナスとなりました。

国内債券や国内リートがプラスに寄与したものの、その他の投資資産についてはマイナスに影響しました。

投資環境

国内株式市場

2015年８月のチャイナショックから下落した市場は、中国の財政・金融の政策対応等や先進国の金融緩和策を受け、年末に向け持ち直す動きとなりました。2016年年初からは、原油価格の急落、地政学的リスクの高まり、円高進行などを背景に再び下落局面となりましたが、２月の上海G20で各国の政策協調が確認されたことを機に反発に向かいました。その後、６月に英国がＥＵ離脱を決めた国民投票の前後では、短期的にリスク回避の円買が進み、国内株式市場も乱高下する展開となりました。

国内債券市場

日銀の国債買い入れから良好な需給環境が続くなか、チャイナショック以降は景気減速懸念も加わり債券利回りは低下(債券価格は上昇)基調で推移しました。2016年１月に日銀がマイナス金利政策を導入した後は、急ピッチで金利低下が進み、英国のEU離脱を問う国民投票前後では、リスク回避の動きから、利回りは一段と低下しました。

先進国株式市場

2015年８月のチャイナショックから下落した市場は、中国の財政・金融の政策対応等や先進国の金融緩和策を受け、年末に向け持ち直す動きとなりました。2016年年初からは、原油価格の急落、地政学的リスクの高まり、米国経済の減速懸念等から、再び下落局面となりましたが、２月の上海G20で各国の政策協調が確認されたことを機に反発に向かいました。その後、６月に英国がＥＵ離脱を決めた国民投票の前後ではリスク回避の動きから、市場は乱高下の動きとなりましたが、FRBの早期利上げ観測の後退や欧州・日本の追加金融緩和期待から、持ち直す展開となりました。

先進国債券市場

2015年年末までは、欧米の金融政策の方向性の違いや各国の経済指標などをにらみ債券利回りは概ねもみ合いで推移しました。2015年12月には米国が９年ぶりの利上げを実施しましたが、2016年に入ると中国や新興国の景気減速が先進国まで波及するリスクが認識され、利回りの低下が進みました。さらに、英国のEU離脱の是非を問う国民投票でEU離脱派が勝利した後は、英国・欧州の景気減速懸念やリスク回避の債券買いの動きから、利回りは一段と低下しました。

新興国株式市場

2015年８月以降、原油価格の下落や中国経済の減速懸念、米国の利上げ局面における資金流出リスクが強く意識され、新興国株式は大きく調整しました。2016年年明け以降も、先進国株式と同様に再び下げ幅を拡大しましたが、２月の上海G20以降、ドル安傾向が強まる中で資金流出懸念が後退し、原油価格も回復基調となったことから、新興国株式・通貨ともに大きく値を戻す展開となりました。

新興国債券市場
当期の前半は、中国の景気減速や原油安などを背景にリスク回避姿勢が強まったことや、米国の利上げ観測から、新興国債券利回りは上昇しました。2016年２月の上海G20以降、ドル安傾向が強まる中で資金流出懸念が後退し、債券利回りは低下基調で推移しました。当期末にかけては、英国での国民投票の結果を受けてリスク回避姿勢の強まりから利回りが上昇する場面も見られましたが、米国の利上げ観測が後退したことや、先進国の金利低下が進むなか、新興国債券の利回りの高さが意識され、底堅く推移する展開となりました。

国内リート市場
当期初はチャイナショックによるリスク回避姿勢の強まりから大きく下落しましたが、その後は国内金利の低下を背景に、期を通して概ね上昇基調を辿りました。2016年１月に入ると、原油価格の下落等から再びリスク回避姿勢が強まり下落する局面もありましたが、日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことを受けて長期金利が一段と低下すると、配当利回りなどに着目した買いが優勢となり上昇しました。６月以降は、英国でのEU離脱の是非を問う国民投票の結果を受けてリスク回避姿勢が強まり、やや軟調に推移する展開となりました。

海外リート市場
当期初より中国の景気減速懸念や原油安などを背景とする株式市場の下落などの影響を受け、上値の重い展開が続きました。2016年２月以降は、FRBによる追加利上げペースが当初の想定よりも緩やかになるとの見方が広がったことや、ECBによる追加金融緩和などを背景に欧米金利が低位で推移したことを好感し、上昇する展開となりました。

MLP市場
当期の前半は米国における原油在庫の増加やOPEC（石油輸出国機構）による生産目標設定の先送りなどを背景に原油価格が下落したことからMLP市場も軟調に推移しました。2016年３月以降は原油市場における供給過剰感が徐々に解消したことを背景に原油価格が反転したことを受けて、MLP市場も持ち直す展開となりました。

バンクローン市場
当期前半は、中国の景気減速から世界的にリスク回避姿勢が強まったことや、原油価格の下落から、格付の低い企業やエネルギー関連企業に対する売り圧力が強まり、全般的に軟調な展開となりました。2016年３月に入ってからは、エネルギー価格の回復や、国債金利低下による需給改善などを背景にバンクローン市場も持ち直す展開となりました。

コモディティ市場
中国の景気減速懸念から資源価格全般が下落したことや、米国の原油在庫の増加、OPECによる減産の見送りから特に原油価格が下落したことから、コモディティ市場は2016年１月にかけて下落しました。２月以降は産油国による増産凍結への期待や原油市場の供給過剰感の解消に加え、リスク回避姿勢が強まるなか安全資産としての金が堅調に推移したことなどから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

〇当ファンド

国内外の株式･債券といった様々な資産に分散投資し､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の組成を行いました。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。

〇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」内の投資割合の見直しに伴い新規に組み入れを行い、当期末時点における組入比率は2.0%となりました。

〇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」内の投資割合の見直しに伴い新規に組み入れを行い、当期末時点における組入比率は2.1%となりました。

〇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」内の投資割合の見直しに伴い新規に組み入れを行い、当期末時点における組入比率は2.0%となりました。

〇マルチ・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」内の投資割合の見直しに伴い新規に組み入れを行い、当期末時点における組入比率は2.0%となりました。

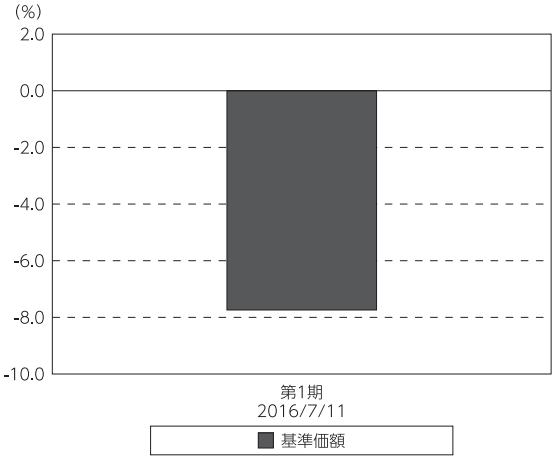
組入ファンド	当期末
FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）	3.6%
FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）	0.6%
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）	1.8%
FOFs用 国内債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	4.1%
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS（適格機関投資家専用）	2.7%
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS(為替ヘッジあり)（適格機関投資家専用）	16.5%
HYFI Loan Fund － JPY-USDクラス	4.1%
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	6.1%
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）	5.0%
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）	2.1%
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）	2.1%
FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）	3.4%
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	2.9%
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）	1.3%
FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用）	0.7%
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）	1.0%
TCAファンド（適格機関投資家専用）	4.2%
FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）	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（適格機関投資家専用）	6.3%
Global Absolute Return Strategies Fund-Class D[A,H,JPY]	8.1%
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）	8.2%
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund － クラスS-JPY	4.2%
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）	2.0%
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）	2.1%
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）	2.0%
マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）	2.0%

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。

基準価額（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。

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。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項　　目	第１期 2015年７月31日～ 2016年７月11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

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

（2015年７月31日～2016年７月11日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	124	1.290	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(78)	(0.809)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(41)	(0.430)	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)	(0.051)	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	0	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）	(0)	(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
合計	124	1.295	
期中の平均基準価額は、9,584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）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）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

（2015年７月31日～2016年７月11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	FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド	138,504,929	142,810	7,068,082	6,820
	FOFs用MLPインデックスファンド	86,289,603	52,570	8,996,690	4,890
	Global Absolute Return Strategies Fund-Class D[A,H,JPY]	288,637	545,580	6,745	12,430
	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund－クラスS-JPY	28,711	278,240	1,021	9,690
	大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド	157,018,749	153,660	4,895,105	4,450
	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	473,461,796	478,510	83,801,996	82,190
	マルチ・ストラテジー・ファンド	136,722,893	135,630	4,187,865	4,110
	TCAファンド	282,303,594	277,770	16,162,847	15,970
	FOFs用 国内債券インデックス・ファンドS	440,548,738	449,250	200,782,043	213,240
	FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS	93,759,839	72,750	3,689,999	2,650
	FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS	137,437,323	136,100	4,325,342	4,240
	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS	97,472,366	91,960	7,508,325	7,010
	FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS	195,784,812	193,270	14,722,813	15,190
	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS	135,965,615	134,680	4,018,178	3,970
	FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS	323,957,750	284,380	16,385,753	13,570
	FOFs用 日本物価連動国債ファンドS	191,456,458	187,800	16,499,419	16,050
	FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS	221,233,384	210,550	84,951,389	83,970
	FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS	712,745,760	693,550	160,565,258	153,960
	FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS	139,120,932	137,620	4,496,361	4,190
	FOFs用 日本株配当ファンドS	50,928,198	46,920	2,732,731	2,380
	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS	505,756,100	448,960	14,940,200	12,470
	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)	1,022,067,752	1,049,810	50,103,354	52,330
	FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS	335,857,132	288,410	56,068,954	45,500
	FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS	230,428,877	182,870	44,626,544	33,160
	FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS	372,749,795	366,610	11,675,595	10,650
	HYFI Loan Fund － JPY-USDクラス	436,708	458,010	196,669	208,520
合計		6,482,326,452	7,498,270	823,409,278	1,023,600

（注）金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

（2015年７月31日～2016年７月11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（2015年７月31日～2016年７月11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　（2015年７月31日～2016年７月11日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細　（2016年７月11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	当期末		
	口数	評価額	比率
	口	千円	%
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド	131,436,847	114,047	1.8
FOFs用MLPインデックスファンド	77,292,913	45,239	0.7
Global Absolute Return Strategies Fund-Class D[A, H, JPY]	281,891	513,325	8.1
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund － クラスS-JPY	27,690	262,680	4.2
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド	152,123,644	131,586	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	389,659,800	394,842	6.3
マルチ・ストラテジー・ファンド	132,535,028	128,505	2.0
TCAファンド	266,140,747	263,585	4.2
FOFs用 国内債券インデックス・ファンドS	239,766,695	259,763	4.1
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS	90,069,840	62,067	1.0
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS	133,111,981	128,586	2.0
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS	89,964,041	81,804	1.3
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS	181,061,999	184,085	2.9
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS	131,947,437	130,416	2.1
FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS	307,571,997	229,756	3.6
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS	174,957,039	171,370	2.7
FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS	136,281,995	131,784	2.1
FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS	552,180,502	517,117	8.2
FOFs用 ＭＡＮ ＡＨＬ ダイバーシファイド リンクファンドＳ	134,624,571	126,493	2.0
FOFs用 日本株配当ファンドS	48,195,467	37,896	0.6
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS	490,815,900	384,407	6.1
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）	971,964,398	1,041,168	16.5
FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS	279,788,178	211,995	3.4
FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS	185,802,333	129,782	2.1
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS	361,074,200	315,578	5.0
HYFI Loan Fund － JPY-USDクラス	240,038	257,313	4.1
合計	5,658,917,173	6,255,200	99.2

（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

（2016年７月11日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	5,479,195	86.4
投資証券	776,005	12.2
コール・ローン等、その他	84,794	1.4
投資信託財産総額	6,339,994	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

（2016年７月11日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**6,339,994,697**
コール・ローン等	77,013,915
投資信託受益証券(評価額)	5,479,195,176
投資証券(評価額)	776,005,606
未収入金	7,780,000
(B) 負債	**36,214,145**
未払金	310,000
未払信託報酬	35,762,079
未払利息	204
その他未払費用	141,862
(C) 純資産総額(A－B)	**6,303,780,552**
元本	6,832,661,306
次期繰越損益金	△ 528,880,754
(D) 受益権総口数	**6,832,661,306口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**9,226円**

（注）当ファンドの設定時元本額は1,025,628,487円、期中追加設定元本額は6,481,619,827円、期中一部解約元本額は674,587,008円です。

（注）１口当たり純資産額は0.9226円です。

（注）2016年７月11日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は528,880,754円です。

○損益の状況

（2015年７月31日～2016年７月11日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**△ 13,358**
受取利息	6,699
支払利息	△ 20,057
(B) 有価証券売買損益	**△204,702,797**
売買益	101,606,882
売買損	△306,309,679
(C) 信託報酬等	**△ 54,222,829**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△258,938,984**
(E) 追加信託差損益金	**△269,941,770**
(配当等相当額)	(△ 554)
(売買損益相当額)	(△269,941,216)
(F) 計(D＋E)	**△528,880,754**
(G) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(F＋G)	**△528,880,754**
追加信託差損益金	△269,941,770
(配当等相当額)	(△ 554)
(売買損益相当額)	(△269,941,216)
繰越損益金	△258,938,984

（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）計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）より分配対象収益は0円（１万口当たり0円）であり、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

2015年７月31日から2016年７月11日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

●投資対象とする投資信託証券を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2016年１月20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1期（決算日　2015年10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。
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/
モバイルサイト　http://m.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

【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

(注1)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

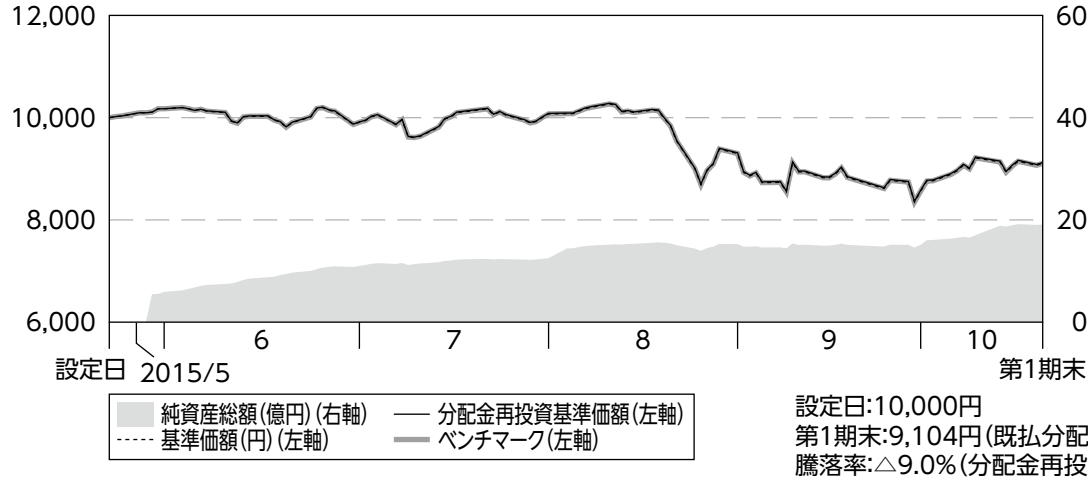
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2015年 5月20日	10,000	－	15,411.61	－	－	－
5月末	10,174	1.7	15,679.38	1.7	99.0	1.0
6月末	9,910	△0.9	15,285.44	△0.8	98.7	1.3
7月末	10,073	0.7	15,541.40	0.8	98.7	1.3
8月末	9,298	△7.0	14,353.03	△6.9	99.1	1.0
9月末	8,563	△14.4	13,220.24	△14.2	97.7	2.2
(当期末)						
2015年10月20日	9,104	△9.0	14,058.10	△8.8	98.4	1.5

(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、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



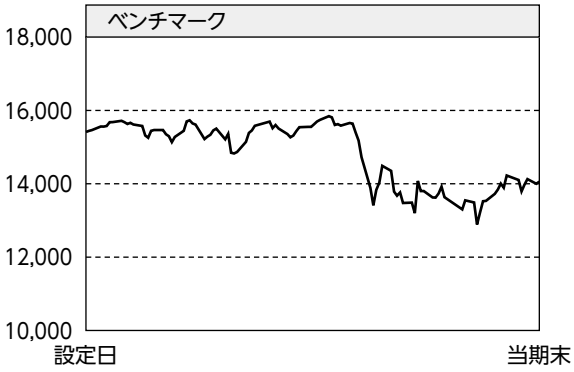
設定日:10,000円
第1期末:9,104円(既払分配金0円)
騰落率:△9.0%(分配金再投資ベース)

(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年5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

JPX日経インデックス400(配当込み)の動きを反映して、基準価額は下落しました。

投資環境



当期の国内株式市場は、ギリシャの債務問題や中国の景気減速などが懸念される中、堅調な企業業績や国内景気の回復期待の高まりを背景に、2015年7月にかけて高値圏で推移しました。
しかし、これまでの上昇により高値警戒感が強まる中、中国景気の減速懸念から中国株式市場が急落したことを受けて投資家のリスク回避の動きが強まり、国内株式市場も大幅に下落しました。米国の利上げ懸念や新興国からの資金引き上げの動きも警戒され、国内株式市場は不安定な値動きが続きましたが、期末にかけては過度な懸念が後退し、やや持ち直しました。

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」の組み入れを通じて行いました。

【「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100%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おります。
(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。

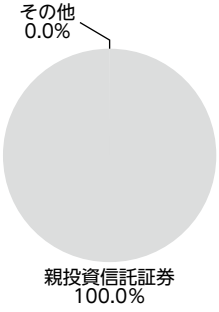
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

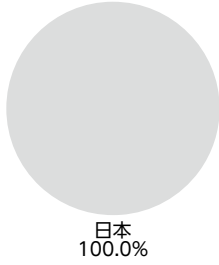
	当期末
	2015年10月20日
JPX日経インデックス400 マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

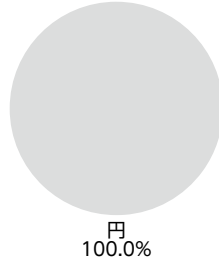
○資産別配分



○国別配分



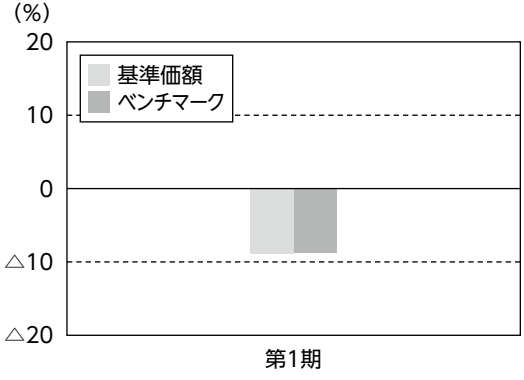
○通貨別配分



(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とベンチマークの騰落率の対比です。



(注)基準価額の騰落率は分配金込みです。

当期の基準価額騰落率は概ねベンチマークに連動しました。

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1期
		2015年5月20日~2015年10月20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）	65

（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 (2015年5月20日~2015年10月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	8円	0.082%	(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9,603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)	(6)	(0.064)	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)	(0)	(0.005)	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)	(1)	(0.014)	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 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)	
(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)	(0.002)	
(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	0	0.002	(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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	
合計	8	0.086	

(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	1,598,548	2,061,075	3,636	4,298

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	36,253,154千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	73,032,972千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.49

(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	%
コール・ローン	138	3	2.2	135	2	1.5

(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。

＜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	%
コール・ローン	178,887	2,603	1.5	179,104	2,515	1.4

〈平均保有割合　1.7%〉
(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。

※ 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	179百万円	11百万円	523百万円

(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。

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

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
JPX日経インデックス400 マザーファンド	1,594,911	1,911,342

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、72,963,100千口です。

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	1,911,342	99.9
コール・ローン等、その他	2,022	0.1
投資信託財産総額	1,913,364	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 2015年10月20日現在
(A)資産	1,913,364,226円
コール・ローン等	2,022,193
JPX日経インデックス400マザーファンド(評価額)	1,911,342,030
未収利息	3
(B)負債	1,974,225
未払解約金	930,000
未払信託報酬	1,016,048
その他未払費用	28,177
(C)純資産総額(A-B)	1,911,390,001
元本	2,099,491,731
次期繰越損益金	△188,101,730
(D)受益権総口数	2,099,491,731口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,104円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年 5月20日 至 2015年10月20日
(A)配当等収益	247円
受取利息	247
(B)有価証券売買損益	△140,898,662
売買益	4,510,081
売買損	△145,408,743
(C)信託報酬等	△1,044,225
(D)当期損益金(A+B+C)	△141,942,640
(E)追加信託差損益金	△46,159,090
(売買損益相当額)	(△46,159,090)
(F)計(D+E)	△188,101,730
(G)収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△188,101,730
追加信託差損益金	△46,159,090
(配当等相当額)	(1,471,223)
(売買損益相当額)	(△47,630,313)
分配準備積立金	12,328,081
繰越損益金	△154,270,721

(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2,139,466,971円、期中一部解約元本額は40,475,240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)	12,328,081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	1,471,223円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	13,799,304円
(F) 期末残存口数	2,099,491,731口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	65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。

JPX日経インデックス400 マザーファンド

運 用 報 告 書

第2期（決算日　2015年10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

(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		
(当期首)	円	%		%	%	%
2014年10月20日	9,770	－	11,445.91	－	94.1	6.0
10月末	10,669	9.2	12,504.50	9.2	97.0	3.0
11月末	11,253	15.2	13,185.73	15.2	96.7	3.3
12月末	11,205	14.7	13,135.12	14.8	97.7	2.3
2015年 1月末	11,259	15.2	13,199.47	15.3	99.3	0.7
2月末	12,136	24.2	14,228.45	24.3	98.7	1.3
3月末	12,401	26.9	14,540.14	27.0	98.3	1.7
4月末	12,757	30.6	14,953.53	30.6	98.6	1.4
5月末	13,382	37.0	15,679.38	37.0	99.0	1.0
6月末	13,037	33.4	15,285.44	33.5	98.7	1.3
7月末	13,254	35.7	15,541.40	35.8	98.7	1.3
8月末	12,236	25.2	14,353.03	25.4	99.1	1.0
9月末	11,271	15.4	13,220.24	15.5	97.7	2.2
(当期末)						
2015年10月20日	11,984	22.7	14,058.10	22.8	98.4	1.5

(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。

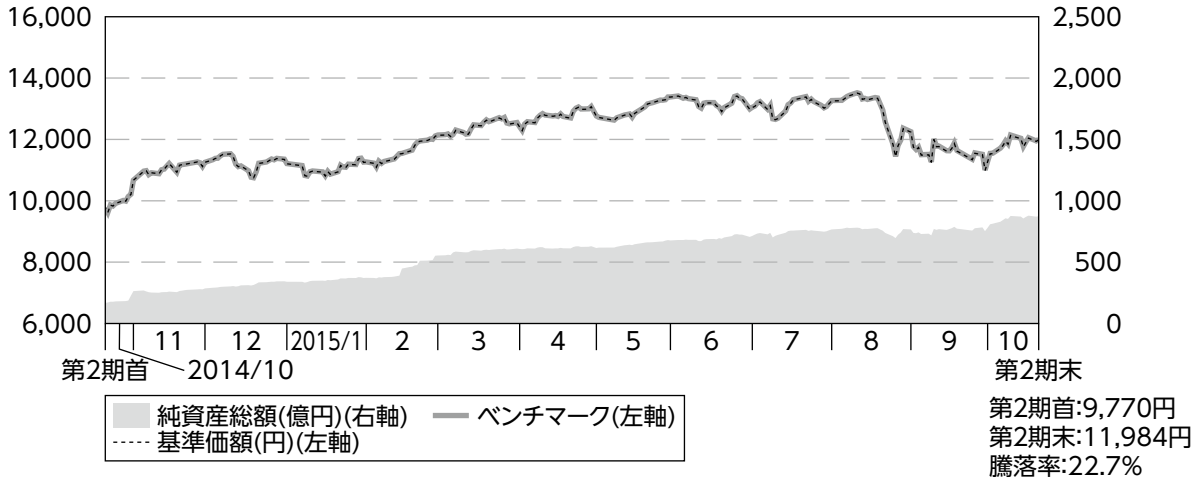
JPX日経インデックス400とは、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所(以下、総称して「JPXグループ」)並びに株式会社日本経済新聞社(以下、「日経」)によって独自に開発された手法により、東京証券取引所市場第一部、同第二部、マザーズ、JASDAQ上場銘柄から原則400銘柄を選定し、算出される株価指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した株価指数です。

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



(注)ベンチマークは、2014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

JPX日経インデックス400(配当込み)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境

当期の国内株式市場は、2014年10月の日銀による予想外の追加金融緩和や公的年金の日本株組入比率引き上げ発表による株式需給改善期待の高まりから、大幅に上昇して始まりました。その後も、ECB（欧州中央銀行）の量的金融緩和の実施や米国の早期利上げ観測の後退に加え、堅調な企業業績の回復基調や国内景気の回復期待の高まりを受けて、2015年7月にかけてさらに上昇しました。

しかし、これまでの上昇により高値警戒感が強まる中、中国景気の減速懸念から中国株式市場が急落したことを受けて投資家のリスク回避の動きが強まり、国内株式市場も大幅な調整を余儀なくされました。米国の利上げ懸念や新興国からの資金引き上げの動きも警戒され、国内株式市場は不安定な値動きが続きましたが、期末にかけては過度な懸念が後退し、やや持ち直しました。

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100%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おります。

（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。

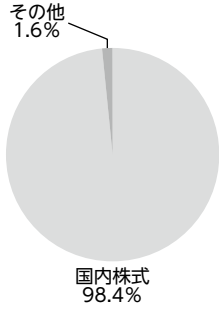
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

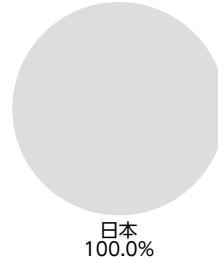
順位	銘柄名	国	組入比率
1	日本電信電話	日本	1.6%
2	日本たばこ産業	日本	1.6%
3	本田技研工業	日本	1.6%
4	KDDI	日本	1.5%
5	みずほフィナンシャルグループ	日本	1.5%
6	トヨタ自動車	日本	1.4%
7	ソフトバンクグループ	日本	1.4%
8	三井住友フィナンシャルグループ	日本	1.4%
9	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	1.4%
10	セブン&アイ・ホールディングス	日本	1.4%
組入銘柄数		400	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

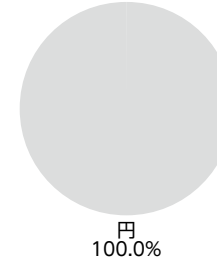
○資産別配分



○国別配分



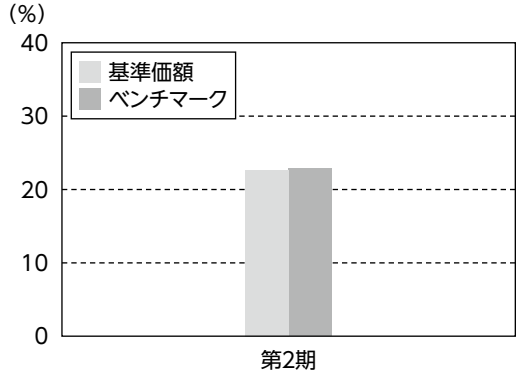
○通貨別配分



（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に連動しました。

差異の主な要因は、追加設定によるキャッシュ要因がマイナスに働いたことによるものです。

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（2014年10月21日~2015年10月20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 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)	
（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 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	－	－	(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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
合計	1	0.006	

（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（12,071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	52,283	75,287,550	7,855 (1,400)	9,175,452 (－)

(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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	36,423	36,259	－	－

(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	84,463,002千円
(b)当期中の平均組入株式時価総額	55,301,957千円
(c)売買高比率(a)／(b)	1.52

(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	%
コール・ローン	418,381	2,603	0.6	418,451	2,515	0.6

(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	478百万円	43百万円	523百万円

(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)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
鉱業(0.4%)			
国際石油開発帝石	66.9	313	372,626
建設業(2.9%)			
安藤・間	9.2	39.6	30,927
コムシスホールディングス	6.7	26.4	41,580
ミサワホーム	1.5	7	5,215
大成建設	70	309	244,110
大林組	－	178	191,528
清水建設	－	182	189,644
長谷工コーポレーション	18.4	74.3	92,726
鹿島建設	60	261	183,222
三井住友建設	－	241	27,715
大東建託	5.2	22.2	284,382
ＮＩＰＰＯ	3	14	29,806
住友林業	9.5	43.8	62,721
大和ハウス工業	37.8	175.3	530,808
積水ハウス	37.1	186.9	359,128
協和エクシオ	5.4	25.2	32,180
日揮	14	60	111,180
東芝プラントシステム	2.2	－	－
千代田化工建設	11	43	38,829
食料品(4.5%)			
日清製粉グループ本社	15	－	－
カルビー	5.1	22	87,450
ヤクルト本社	8.1	31.9	194,590
明治ホールディングス	4.1	35.2	314,688
日本ハム	9	44	109,516
アサヒグループホールディングス	27.7	111.5	402,292
キリンホールディングス	58.9	240.8	393,948
伊藤園	3.7	17.6	42,961
キッコーマン	11	48	169,920
味の素	32	137	349,829
キユーピー	7	30.2	81,630
ニチレイ	15	63	47,691
東洋水産	6.8	31	136,555
日清食品ホールディングス	5.4	25.1	139,305
日本たばこ産業	66	345.3	1,398,119
繊維製品(0.5%)			
東レ	93	430	457,305
パルプ・紙(0.2%)			
王子ホールディングス	57	228	136,344
大王製紙	－	24.6	27,207
化学(6.5%)			
クラレ	20.4	87.6	129,735
旭化成	80	346	242,373
昭和電工	86	－	－
住友化学	－	409	279,347
日産化学工業	8.6	36	100,800
東ソー	34	148	94,572
東亞合成	16	－	－
デンカ	25	115	60,835
信越化学工業	23.1	99.6	664,730
エア・ウォーター	11	49	92,708
大陽日酸	17	71.3	86,201
日本パーカライジング	3	26.2	26,724
日本触媒	11	－	－
ＪＳＲ	11.8	54.8	102,640
三菱ケミカルホールディングス	80.4	347.2	244,706
日本合成化学工業	3	13	10,777
ダイセル	17	78.1	119,571
積水化学工業	26	128.5	166,279
日本ゼオン	10	48	48,528
アイカ工業	3.6	16.7	39,295
宇部興産	65	280	65,240
日立化成	5.6	27.4	51,594
日本化薬	9	36	43,092
日油	－	45	38,385
花王	35.4	149.4	861,141
日本ペイントホールディングス	11	48.1	116,353
関西ペイント	16	67.3	117,236
ＤＩＣ	52	223	71,137
東洋インキＳＣホールディングス	12	－	－
富士フイルムホールディングス	29.4	127.1	585,549
資生堂	22.9	98.8	280,937
コーセー	－	9	102,150
ドクターシーラボ	0.9	7.5	16,890
小林製薬	2.1	9.1	80,353
日東電工	10.6	42.9	327,026
エフピコ	1.7	－	－
ニフコ	2.9	12.4	57,164
ユニ・チャーム	23.7	112.4	265,151
医薬品(6.4%)			
協和発酵キリン	15	66	127,446
武田薬品工業	48.2	208.1	1,183,880
アステラス製薬	146.5	621.8	1,029,389
塩野義製薬	20.1	86.7	370,209
田辺三菱製薬	10.7	64.7	130,823
中外製薬	12.8	55.3	215,117
科研製薬	4	9.6	82,656
エーザイ	15.8	73.2	512,107
ロート製薬	5.4	25.2	48,106
小野薬品工業	5.8	25.2	375,732
久光製薬	4	15.7	70,807
持田製薬	0.9	3.8	26,144

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)
参天製薬	4.7	102.2	168,630
ツムラ	3.8	17.5	49,997
沢井製薬	2	8.8	67,936
第一三共	40.6	186.8	435,524
キョーリン製薬ホールディングス	3.4	14.8	28,564
大塚ホールディングス	25.5	119.4	452,048
大正製薬ホールディングス	3.1	13.4	96,748
石油・石炭製品(0.1%)			
昭和シェル石油	11.5	55.8	58,813
東燃ゼネラル石油	19	－	－
出光興産	6.1	－	－
ＪＸホールディングス	142.8	－	－
ゴム製品(1.2%)			
横浜ゴム	14	33.5	75,844
東洋ゴム工業	5.8	25.1	61,193
ブリヂストン	40.3	187.4	793,826
住友ゴム工業	10	52	88,764
ガラス・土石製品(0.9%)			
旭硝子	63	293	212,718
日本電気硝子	27	－	－
太平洋セメント	76	346	133,556
ＴＯＴＯ	19	40.8	159,936
日本碍子	－	70	170,520
日本特殊陶業	11.1	47.8	137,425
ニチアス	6	－	－
鉄鋼(1.2%)			
新日鐵住金	544	237	569,748
神戸製鋼所	－	960	141,120
ジェイ エフ イー ホールディングス	32.8	141.6	255,092
大同特殊鋼	22	－	－
日立金属	11	56.5	88,987
非鉄金属(1.0%)			
三井金属鉱業	33	151	37,146
三菱マテリアル	80	346	143,936
住友金属鉱山	33	153	226,057
ＤＯＷＡホールディングス	14	66	67,122
住友電気工業	48.5	209.1	341,983
アサヒホールディングス	1.9	8.4	15,808
金属製品(0.2%)			
三和ホールディングス	－	52.2	44,578
三協立山	－	7.3	12,519
ＬＩＸＩＬグループ	17.9	－	－
リンナイ	2	10.3	100,013
ジーテクト	1	－	－
日本発條	10.2	48.2	56,827
機械(4.7%)			
日本製鋼所	18	－	－
オーエスジー	5.9	25.3	54,344
ディスコ	1.4	6.5	66,755
ニューフレアテクノロジー	0.2	0.8	3,812
ナブテスコ	5.9	33.8	79,362

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)
ＳＭＣ	3.7	16.6	479,408
小松製作所	60	272	523,056
住友重機械工業	35	152	83,600
日立建機	6.6	24.8	46,624
クボタ	67	267	474,859
荏原製作所	28	115	56,925
ダイキン工業	16.8	77.2	594,826
栗田工業	7.7	－	－
椿本チエイン	7	28	23,912
タダノ	5	26	35,126
平和	2.7	15.7	34,524
ＳＡＮＫＹＯ	3.7	－	－
ユニバーサルエンターテインメント	0.9	5.3	11,501
セガサミーホールディングス	13.2	57	71,763
ＴＰＲ	1.4	5.9	16,767
ホシザキ電機	3.6	15.5	134,230
日本精工	27	108.9	136,451
ジェイテクト	13.1	56.5	107,745
不二越	11	49	24,941
ＴＨＫ	7.7	35.3	71,058
イーグル工業	－	7.4	16,746
マキタ	8	34.6	228,706
三菱重工業	219	889	530,644
ＩＨＩ	89	382	136,374
電気機器(12.2%)			
コニカミノルタ	31.2	124.1	169,768
ブラザー工業	15.9	68.5	103,709
ミネベア	17	79	103,648
日立製作所	296	1,273	848,327
東芝	242	－	－
三菱電機	123	530	635,205
富士電機	34	147	73,353
安川電機	13.5	65	81,640
日本電産	13.3	58.7	504,585
オムロン	13.9	57.3	226,335
ジーエス・ユアサ コーポレーション	24	－	－
日本電気	－	686	277,830
富士通	118	511	290,554
沖電気工業	55	187	35,343
セイコーエプソン	8.4	72.4	140,383
ワコム	9.7	41.7	18,514
パナソニック	140.4	649.2	840,714
アンリツ	7.1	31.8	25,535
富士通ゼネラル	3	16	23,472
日立国際電気	－	14	19,936
ＴＤＫ	7.4	32	225,280
アルプス電気	－	43.7	142,899
ヒロセ電機	2.1	9	127,260
日本航空電子工業	－	15	30,435
横河電機	13.3	53.1	68,127
日本光電工業	2.6	22.2	48,129

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)
堀場製作所	2.3	9.8	43,267
キーエンス	2.8	12	682,080
シスメックス	10.3	41.1	266,328
スタンレー電気	8.8	38.1	97,764
カシオ計算機	12.3	53.1	115,173
ファナック	13.7	55.2	1,059,564
エンプラス	－	2.4	10,800
浜松ホトニクス	5.1	41.4	117,907
京セラ	21.6	87	496,248
村田製作所	12.9	55.6	845,398
小糸製作所	6.7	31.8	138,012
ミツバ	2.3	9.8	16,611
キヤノン	71.2	285.5	1,063,773
リコー	36.9	159.4	211,444
東京エレクトロン	－	44.6	277,010
輸送用機器(9.5%)			
トヨタ紡織	4.3	18.5	45,103
鬼怒川ゴム工業	2	－	－
ユニプレス	2	10.2	27,111
豊田自動織機	11.2	48.3	294,147
デンソー	30.4	131	731,897
東海理化電機製作所	－	14	37,646
三井造船	48	205	40,385
川崎重工業	96	385	178,640
名村造船所	2.4	14.8	15,036
日産自動車	172.5	744.3	886,089
いすゞ自動車	35.6	167.6	222,908
トヨタ自動車	39.7	172.1	1,259,772
日野自動車	15.3	75.7	99,167
三菱自動車工業	44	194.3	188,665
ＮＯＫ	5.9	25.7	69,801
ＫＹＢ	12	－	－
大同メタル工業	2	－	－
カルソニックカンセイ	8	40	37,360
アイシン精機	11.2	48.5	211,945
マツダ	36.6	158	354,236
ダイハツ工業	13	63.3	93,177
本田技研工業	68.9	356.3	1,361,066
スズキ	25.7	110.8	431,012
富士重工業	41.8	180.4	811,439
ヤマハ発動機	18.7	74.9	205,001
エクセディ	1.5	7.2	20,109
豊田合成	4	17.1	44,938
日本精機	－	14	35,672
エフ・シー・シー	2	－	－
シマノ	5.3	21.4	400,394
テイ・エス　テック	2.6	11.2	37,128
精密機器(1.5%)			
テルモ	18.8	81.3	273,168
ニコン	22.9	99	152,658
トプコン	－	16	26,736

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)
オリンパス	－	79	306,915
ＨＯＹＡ	29.2	123.4	548,389
セイコーホールディングス	－	37	26,196
その他製品(0.7%)			
バンダイナムコホールディングス	13.5	58.5	174,447
パイロットコーポレーション	－	9.2	45,678
アシックス	12.2	49.4	158,574
ヤマハ	－	39	110,721
ピジョン	2	30	95,250
電気・ガス業(0.9%)			
電源開発	7.6	38.4	148,416
東京瓦斯	140	631	377,464
大阪瓦斯	127	549	263,739
陸運業(5.5%)			
東武鉄道	70	283	158,763
相鉄ホールディングス	28	121	81,191
東京急行電鉄	72	288	276,768
小田急電鉄	39	170	193,800
京王電鉄	34	148	136,900
京成電鉄	18	79	108,388
東日本旅客鉄道	22.5	96.9	1,069,291
西日本旅客鉄道	11.1	51	407,694
東海旅客鉄道	11	47.5	983,487
西日本鉄道	21	91	55,965
近鉄グループホールディングス	124	534	239,766
阪急阪神ホールディングス	82	356	266,644
南海電気鉄道	－	158	100,330
京阪電気鉄道	35	158	129,086
名古屋鉄道	58	257	125,416
日本通運	49	205	122,385
ヤマトホールディングス	22.5	91	228,137
山九	15	64	40,192
日立物流	2.6	－	－
海運業(0.2%)			
日本郵船	－	448	142,016
空運業(0.4%)			
ＡＮＡホールディングス	241	1,042	362,511
倉庫・運輸関連業(0.0%)			
上組	15	－	－
近鉄エクスプレス	1.1	9.5	20,311
情報・通信業(7.5%)			
グリー	7.3	31.7	18,861
ネクソン	－	49.9	81,237
ティーガイア	1.2	5.2	9,167
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	30.8	121.9	45,224
インターネットイニシアティブ	1.8	－	－
野村総合研究所	6.9	32.5	156,000
フジ・メディア・ホールディングス	11.7	54.5	79,897
オービック	4.2	18	103,680
ヤフー	86.9	375	184,125

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)
トレンドマイクロ	6.4	25.4	109,474
日本オラクル	1.9	8.4	44,520
伊藤忠テクノソリューションズ	1.4	11.9	34,129
大塚商会	3.3	14.1	84,318
ＵＳＥＮ	7.1	23.9	7,456
エイベックス・グループ・ホールディングス	2.2	10.4	16,442
日本テレビホールディングス	12.1	47.8	95,456
日本電信電話	38.6	318.4	1,431,208
ＫＤＤＩ	37.6	477.8	1,334,256
光通信	1.1	4.7	41,971
ＮＴＴドコモ	99.9	403.6	901,642
ＧＭＯインターネット	4	19.4	31,757
東宝	8.7	37.3	112,832
エヌ・ティ・ティ・データ	8.6	32.3	193,477
ＳＣＳＫ	2.9	12.4	55,304
コナミホールディングス	5.5	－	－
ソフトバンクグループ	32.3	195.8	1,258,406
卸売業(4.3%)			
双日	81.2	350.3	88,625
アルフレッサ　ホールディングス	14.3	61.9	135,437
シップヘルスケアホールディングス	2.3	9.6	27,609
三菱食品	1.3	－	－
第一興商	2.7	12.4	50,282
メディパルホールディングス	12.1	52.3	104,547
伊藤忠商事	96.7	438	639,480
丸紅	106.1	457.8	310,525
豊田通商	13.5	58.3	156,535
兼松	26	104	20,176
三井物産	109.6	443.6	659,411
日立ハイテクノロジーズ	3.7	18.1	49,720
山善	4.7	－	－
住友商事	71.6	308.8	394,028
三菱商事	92.9	392.7	848,035
岩谷産業	13	58	37,700
東邦ホールディングス	3.9	18	46,548
サンリオ	3.1	14.7	46,084
日鉄住金物産	11	46	18,676
ミスミグループ本社	4.9	58.7	86,171
小売業(4.9%)			
ローソン	5	19.8	176,418
エービーシー・マート	1.7	8	57,200
ゲオホールディングス	2.1	9.9	17,899
日本マクドナルドホールディングス	5.1	－	－
スターバックス　コーヒー　ジャパン	1.9	－	－
パル	0.7	－	－
セリア	1.4	6.2	33,294
ＭｏｎｏｔａＲＯ	2.4	18.4	53,488
Ｊ．フロント　リテイリング	14.3	66.2	127,699
マツモトキヨシホールディングス	2.5	11.7	61,308
スタートトゥデイ	3.8	16.3	66,993
三越伊勢丹ホールディングス	24.1	104	195,416
ウエルシアホールディングス	1.5	6.9	40,089
コスモス薬品	0.7	2.6	39,780
セブン&アイ・ホールディングス	50.7	218.9	1,186,000
ツルハホールディングス	2.4	11.2	109,424
良品計画	1.3	6.5	154,570
ドンキホーテホールディングス	4.2	33.8	147,199
ＶＴホールディングス	4.6	21.6	15,768
ユナイテッドアローズ	1.6	6.8	36,652
スギホールディングス	2.2	9.4	54,332
ファミリーマート	4.1	17.7	88,854
日本瓦斯	－	11.2	35,728
ＡＯＫＩホールディングス	2.1	12	16,632
コメリ	1.9	－	－
しまむら	1.4	6.1	87,718
高島屋	17	76	78,508
イオン	48.4	215.8	386,713
ユニーグループ・ホールディングス	11.6	－	－
イズミ	2.7	11.7	52,533
ヤオコー	－	5.9	29,913
ケーズホールディングス	2.6	12.1	52,756
アインファーマシーズ	1.3	6.3	36,981
ヤマダ電機	47.9	－	－
ニトリホールディングス	4.8	22.6	210,632
王将フードサービス	0.8	－	－
アークス	2.8	－	－
バローホールディングス	2.6	11.3	31,289
ファーストリテイリング	2.4	10.5	453,600
サンドラッグ	2.6	11.1	71,373
銀行業(7.9%)			
新生銀行	105	498	122,508
あおぞら銀行	63	353	152,143
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	392.3	1,604.2	1,214,700
りそなホールディングス	115.3	612.2	386,298
三井住友トラスト・ホールディングス	238	1,157	523,426
三井住友フィナンシャルグループ	57.4	258.6	1,217,747
西日本シティ銀行	43	184	63,480
千葉銀行	47	202	172,710
横浜銀行	79	351	262,618
常陽銀行	44	189	117,180
群馬銀行	27	124	93,124
ふくおかフィナンシャルグループ	49	212	131,228
静岡銀行	36	153	184,212
十六銀行	20	87	46,371
スルガ銀行	11.8	55.2	126,739
八十二銀行	29	126	101,934
ほくほくフィナンシャルグループ	82	356	93,984
広島銀行	36	154	101,332
中国銀行	11.6	49.5	84,595
伊予銀行	17.3	74.6	97,054
セブン銀行	45.4	176.5	95,133

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
みずほフィナンシャルグループ	1,172.9	5,365.2	1,281,209
山口フィナンシャルグループ	16	70	100,660
北洋銀行	18.3	78.8	36,248
京葉銀行	13	57	34,029
証券、商品先物取引業(1.7%)			
ＳＢＩホールディングス	－	62.8	89,552
ジャフコ	－	7.2	32,832
大和証券グループ本社	120	490	406,945
野村ホールディングス	247.9	1,069.8	797,856
岡三証券グループ	10	45	33,255
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	12.8	60.1	42,851
松井証券	6.2	26.6	28,674
カブドットコム証券	－	46.4	18,513
保険業(3.6%)			
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	－	116.2	442,838
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	－	166.8	576,961
ソニーフィナンシャルホールディングス	11.6	50.1	108,967
第一生命保険	72.3	335.3	682,503
東京海上ホールディングス	47	212	956,332
Ｔ＆Ｄホールディングス	41.6	190.7	295,585
その他金融業(1.7%)			
クレディセゾン	9.9	42.7	105,383
芙蓉総合リース	1.3	5.5	28,655
興銀リース	2.1	9.8	23,716
東京センチュリーリース	2.8	12.3	48,400
Ｊトラスト	3.2	－	－
アイフル	22.1	－	－
リコーリース	0.8	－	－
イオンフィナンシャルサービス	7.1	34.3	96,451
アコム	24.4	105.1	69,260
日立キャピタル	2.4	10.3	32,908
オリックス	75.7	370.6	652,811
三菱ＵＦＪリース	30.8	132.7	78,956
日本取引所グループ	17.8	153.7	292,491
不動産業(3.6%)			
ヒューリック	20.5	109.1	118,482
野村不動産ホールディングス	8	31.5	72,418
プレサンスコーポレーション	－	1.8	8,541
東急不動産ホールディングス	26.9	137.2	117,580
飯田グループホールディングス	5.3	33.9	72,071
パーク２４	6.4	26.3	62,409
三井不動産	64	277	903,574
三菱地所	85	389	977,946
東京建物	－	57.2	85,228
住友不動産	29	125	496,375
大京	20	83	16,932
レオパレス２１	13.9	57.2	34,892
スターツコーポレーション	－	8	15,048
住友不動産販売	0.9	3.8	11,331
タカラレーベン	4	23.2	13,920
イオンモール	7.8	33.8	64,997
エヌ・ティ・ティ都市開発	7.5	32.5	38,447
サービス業(3.2%)			
ミクシィ	－	12.5	54,000
日本Ｍ＆Ａセンター	－	8.6	42,957
アコーディア・ゴルフ	5.2	－	－
テンプホールディングス	2.8	11.4	60,762
クックパッド	－	12.3	29,003
綜合警備保障	－	18.5	103,045
カカクコム	7.7	36.5	77,197
エムスリー	8.6	47.9	110,696
ディー・エヌ・エー	6.9	27.3	64,182
博報堂ＤＹホールディングス	17.8	76.8	88,780
電通	12.1	61.7	399,199
みらかホールディングス	3.4	14.1	73,461
オリエンタルランド	3.5	59.9	409,236
リゾートトラスト	4.3	21.4	66,554
りらいあコミュニケーションズ	2.4	－	－
ユー・エス・エス	15.5	67	134,000
サイバーエージェント	3.1	13.5	66,150
楽天	55.7	259	436,933
リロ・ホールディング	0.6	2.5	31,625
エイチ・アイ・エス	2.1	9	36,360
カナモト	－	7.7	18,626
セコム	13.3	53.8	410,655
ベネッセホールディングス	4.3	20.2	64,640
イオンディライト	1.2	5.4	18,711
合計 株数・金額	12,817	55,845	86,063,536
合計 銘柄数<比率>	400	400	<98.4%>

(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。

＜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	ＪＰＸ日経400	1,341	－

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	86,063,536	98.3
コール・ローン等、その他	1,446,053	1.7
投資信託財産総額	87,509,589	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 2015年10月20日現在
(A)資産	87,509,467,703円
コール・ローン等	774,686,322
株式(評価額)	86,063,536,190
未収入金	54,952,220
未収配当金	613,264,269
未収利息	1,202
差入委託証拠金	3,027,500
(B)負債	67,491,777
未払解約金	67,491,777
(C)純資産総額(A-B)	87,441,975,926
元本	72,963,100,189
次期繰越損益金	14,478,875,737
(D)受益権総口数	72,963,100,189口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,984円

■損益の状況

項目	当期 自 2014年10月21日 至 2015年10月20日
(A)配当等収益	1,247,763,261円
受取配当金	1,246,556,459
受取利息	939,369
その他収益金	267,433
(B)有価証券売買損益	4,158,646,071
売買益	6,699,561,326
売買損	△2,540,915,255
(C)先物取引等取引損益	174,888,734
取引益	508,881,226
取引損	△333,992,492
(D)当期損益金(A+B+C)	5,581,298,066
(E)前期繰越損益金	△395,584,338
(F)追加信託差損益金	12,869,776,520
(G)解約差損益金	△3,576,614,511
(H)計 (D+E+F+G)	14,478,875,737
次期繰越損益金(H)	14,478,875,737

(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。

お知らせ

信託契約の解約、変更等における書面決議の要件を緩和するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2014年12月1日）

信託契約の解約、変更等における書面決議に反対の受益者による買取請求権に係る条項を削除するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。なお、反対の受益者は解約の実行の請求を選択することによって対応できます。

（変更日：2014年12月1日）

一般社団法人投資信託協会「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」の一部改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2015年1月21日）

一般社団法人投資信託協会「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」の制定に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2015年2月5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	
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1期（決算日　2016年4月11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/
モバイルサイト　http://m.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

【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

(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。

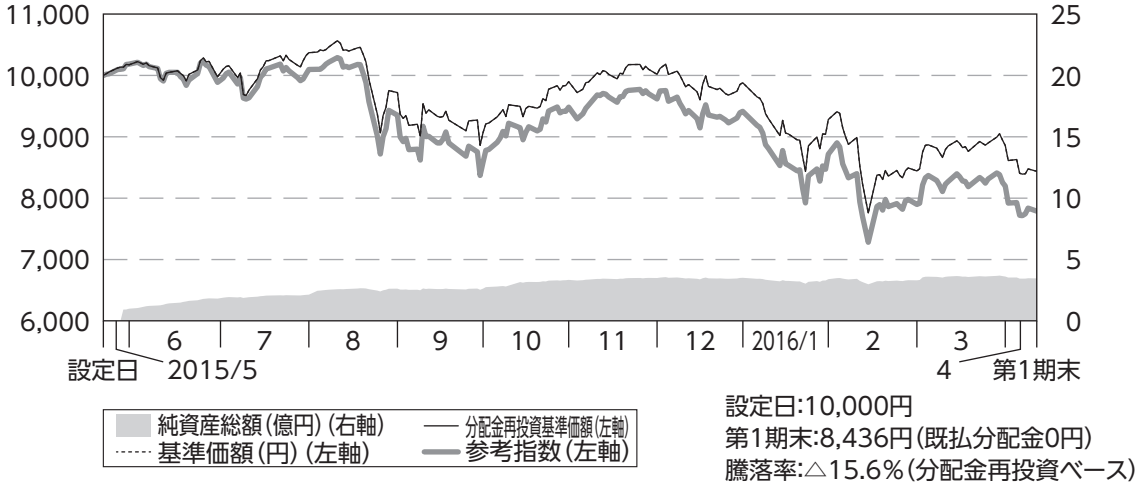
当期中の基準価額と市況の推移

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		
(設定日)	円	%		%	%	%
2015年 5月20日	10,000	－	1,643.40	－	－	－
5月末	10,174	1.7	1,673.65	1.8	97.1	1.2
6月末	10,041	0.4	1,630.40	△0.8	95.9	2.9
7月末	10,370	3.7	1,659.52	1.0	98.8	0.6
8月末	9,720	△2.8	1,537.05	△6.5	98.0	1.5
9月末	9,071	△9.3	1,411.16	△14.1	95.5	3.9
10月末	9,897	△1.0	1,558.20	△5.2	95.9	3.4
11月末	10,018	0.2	1,580.25	△3.8	98.4	1.0
12月末	9,882	△1.2	1,547.30	△5.8	98.0	1.4
2016年 1月末	9,281	△7.2	1,432.07	△12.9	98.4	1.1
2月末	8,443	△15.6	1,297.85	△21.0	98.1	1.4
3月末	8,858	△11.4	1,347.20	△18.0	97.2	2.3
(当期末)						
2016年 4月11日	8,436	△15.6	1,279.79	△22.1	96.8	2.7

(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



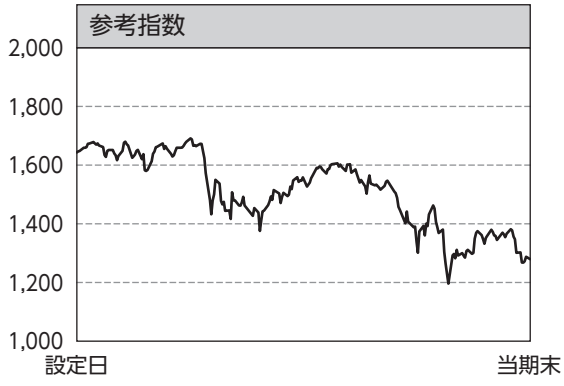
設定日:10,000円
第1期末:8,436円(既払分配金0円)
騰落率:△15.6%(分配金再投資ベース)

(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年5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

当期の基準価額は下落しました。
訪日外国人の増加や米国の景気拡大が日本企業の収益を押し上げるとの期待を背景に、株式市場は緩やかな上昇基調でスタートし、2015年8月にかけて基準価額は上昇しました。
しかしその後は、新興国景気の先行きや原油価格の急落に対する懸念が広がり、株式市場は調整局面を迎え、基準価額は大きく下落しました。
期末にかけては、原油価格の底打ちや米国株式市場の上昇を受けて、株式市場は反発し基準価額は上昇しましたが、円高進行もあり戻りは限定的でした。
個別銘柄では、小野薬品工業などの株価上昇がプラスに寄与しました。
一方、三菱UFJフィナンシャル・グループ、トヨタ自動車、みずほフィナンシャルグループ、第一生命保険、三井住友フィナンシャルグループ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、訪日外国人の増加や米国の景気拡大が日本企業の収益を押し上げるとの期待を背景に、株式市場は緩やかな上昇基調でスタートしました。しかしながら、夏場以降は中国の景気減速懸念や原油価格の大幅な下落などを背景に、世界的に株式市場は調整局面を迎え、為替市場における円高進行も市場心理の一段の悪化につながりました。期末にかけては、原油価格の底打ちや米国株式市場の上昇を受けてやや反発しましたが、米国における利上げペースが緩やかになるとの見方から円高・米ドル安基調が継続し、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

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、日本航空やヤマダ電機、西松建設など配当魅力度の高い銘柄を新規に組み入れる一方、伊藤忠テクノソリューションズやマンダム、トランス・コスモスなど配当魅力度が低下した銘柄を売却しました。

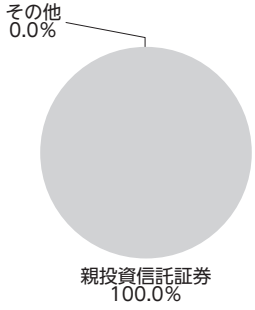
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

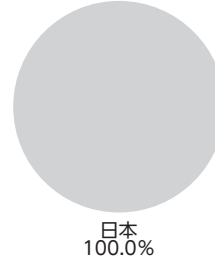
	当期末
	2016年4月11日
日本株配当マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

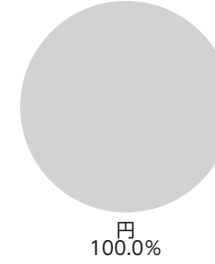
○資産別配分



○国別配分



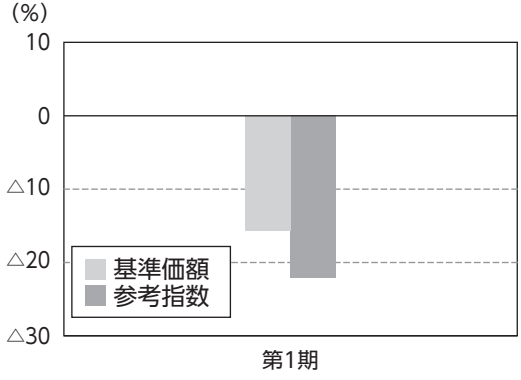
○通貨別配分



(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と参考指数の騰落率の対比です。



(注)基準価額の騰落率は分配金込みです。

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
	2015年5月20日～2016年4月11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）	201

（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 (2015年5月20日～2016年4月11日)		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬	**17円**	**0.174%**	(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9,614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)	(0.136)	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)	(0.010)	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)	(0.029)	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	**15**	**0.160**	(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)	(15)	(0.159)	
(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	**0**	**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)	(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
合計	**32**	**0.339**	

(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	233,840	406,379	2,410	3,901

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
	日本株配当マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	30,765,271千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,721,590千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.55

(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	21	21	100.0	21	21	100.0
コール・ローン	51	4	7.8	51	4	7.8

(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	11,639	11,639	100.0	11,332	11,332	100.0
コール・ローン	92,707	6,431	6.9	93,138	6,431	6.9

〈平均保有割合　1.4%〉
(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	千円	千円	
－	500	500	－	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〉

種類	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
日本株配当マザーファンド	231,430	345,549

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、12,490,933千口です。

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	345,549	99.9
コール・ローン等、その他	478	0.1
投資信託財産総額	346,027	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 2016年4月11日現在
(A) 資産	346,027,376円
コール・ローン等	307,963
日本株配当マザーファンド(評価額)	345,549,414
未収入金	169,999
(B) 負債	468,961
未払解約金	199,998
未払信託報酬	261,739
その他未払費用	7,224
(C) 純資産総額(A-B)	345,558,415
元本	409,618,522
次期繰越損益金	△64,060,107
(D) 受益権総口数	409,618,522口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,436円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年5月20日 至 2016年4月11日
(A) 配当等収益	37円
受取利息	37
(B) 有価証券売買損益	△55,086,485
売買益	1,831,845
売買損	△56,918,330
(C) 信託報酬等	△500,168
(D) 当期損益金(A+B+C)	△55,586,616
(E) 追加信託差損益金	△8,473,491
(売買損益相当額)	(△8,473,491)
(F) 計(D+E)	△64,060,107
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△64,060,107
追加信託差損益金	△8,473,491
(配当等相当額)	(265,780)
(売買損益相当額)	(△8,739,271)
分配準備積立金	7,970,060
繰越損益金	△63,556,676

(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430,834,392円、期中一部解約元本額は21,715,870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)	7,970,060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	265,780円
(D)分配準備積立金額	－円
(E)分配対象収益額(A+B+C+D)	8,235,840円
(F)期末残存口数	409,618,522口
(G)収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	201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。

日本株配当マザーファンド

運 用 報 告 書

第11期（決算日　2016年4月11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。

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 7期(2012年4月10日)	8,383	△1.2	813.43	△4.6	95.5	－	12,635
第 8期(2013年4月10日)	11,598	38.4	1,121.04	37.8	95.6	－	12,299
第 9期(2014年4月10日)	11,530	△0.6	1,149.49	2.5	95.5	－	8,924
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

(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

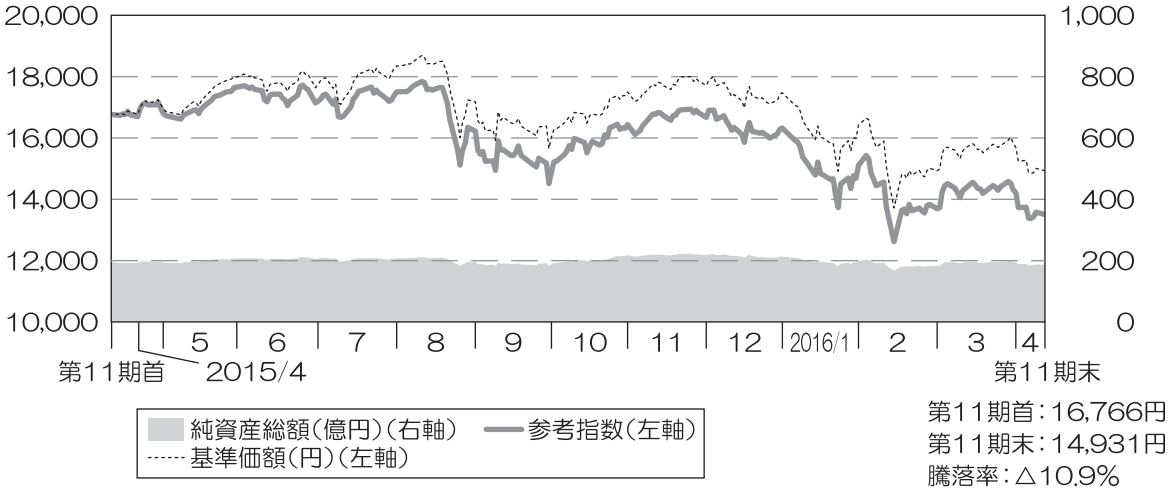
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(当　期　首)	円	%		%	%	%
2015年 4月10日	16,766	－	1,589.54	－	95.4	1.2
4月末	16,960	1.2	1,592.79	0.2	97.5	1.2
5月末	17,986	7.3	1,673.65	5.3	97.1	1.2
6月末	17,749	5.9	1,630.40	2.6	95.9	2.9
7月末	18,340	9.4	1,659.52	4.4	98.8	0.6
8月末	17,178	2.5	1,537.05	△3.3	98.0	1.5
9月末	16,025	△4.4	1,411.16	△11.2	95.5	3.9
10月末	17,493	4.3	1,558.20	△2.0	95.9	3.4
11月末	17,708	5.6	1,580.25	△0.6	98.4	1.0
12月末	17,472	4.2	1,547.30	△2.7	98.0	1.4
2016年 1月末	16,414	△2.1	1,432.07	△9.9	98.4	1.1
2月末	14,927	△11.0	1,297.85	△18.4	98.1	1.4
3月末	15,680	△6.5	1,347.20	△15.2	97.2	2.3
(当　期　末)						
2016年 4月11日	14,931	△10.9	1,279.79	△19.5	96.8	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



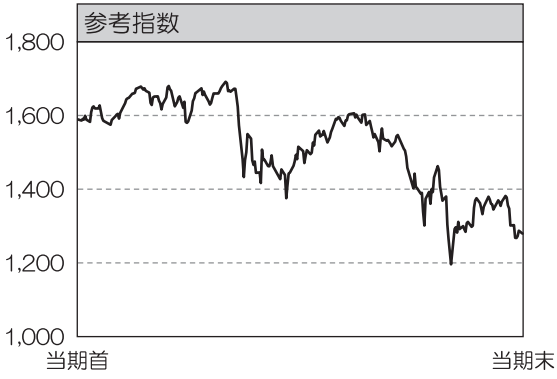
第11期首：16,766円
第11期末：14,931円
騰落率：△10.9%

(注)参考指数は、2015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。
訪日外国人の増加や米国の景気拡大が日本企業の収益を押し上げるとの期待を背景に、株式市場は緩やかな上昇基調でスタートし、2015年8月にかけて基準価額は上昇しました。
しかしその後は、新興国景気の先行きや原油価格の急落に対する懸念が広がり、株式市場は調整局面を迎え、基準価額は大きく下落しました。
期末にかけては、原油価格の底打ちや米国株式市場の上昇を受けて、株式市場は反発し基準価額は上昇しましたが、円高進行もあり戻りは限定的でした。
個別銘柄では、小野薬品工業などの株価上昇がプラスに寄与しました。
一方、トヨタ自動車、三菱UFJフィナンシャル・グループ、第一生命保険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、訪日外国人の増加や米国の景気拡大が日本企業の収益を押し上げるとの期待を背景に、株式市場は緩やかな上昇基調でスタートしました。
しかしながら、夏場以降は中国の景気減速懸念や原油価格の大幅な下落などを背景に、世界的に株式市場は調整局面を迎え、為替市場における円高進行も市場心理の一段の悪化につながりました。
期末にかけては、原油価格の底打ちや米国株式市場の上昇を受けてやや反発しましたが、米国における利上げペースが緩やかになるとの見方から円高・米ドル安基調が継続し、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

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、日本航空やヤマダ電機、西松建設など配当魅力度の高い銘柄を新規に組み入れる一方、伊藤忠テクノソリューションズやマンダム、トランス・コスモスなど配当魅力度が低下した銘柄を売却しました。

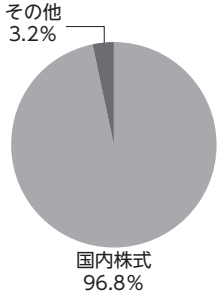
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

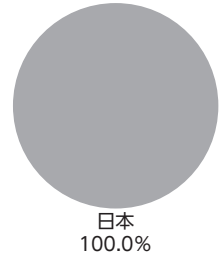
順位	銘柄名	国	組入比率
1	日本電信電話	日本	4.3%
2	日本たばこ産業	日本	3.2%
3	トヨタ自動車	日本	3.2%
4	日本航空	日本	2.9%
5	積水ハウス	日本	2.9%
6	伊藤忠商事	日本	2.8%
7	ローソン	日本	2.8%
8	日産自動車	日本	2.7%
9	あおぞら銀行	日本	2.6%
10	住友倉庫	日本	2.5%
組入銘柄数		62	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

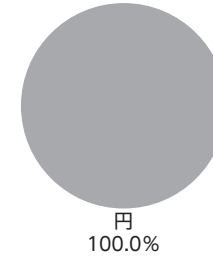
○資産別配分



○国別配分



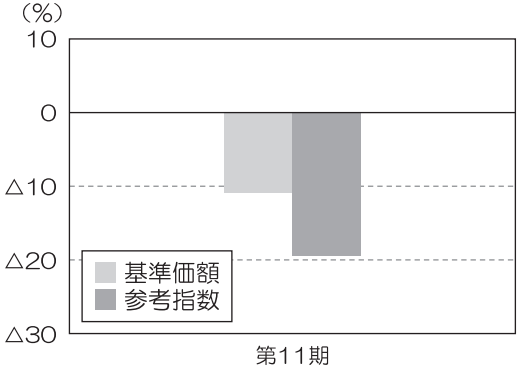
○通貨別配分



(注)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 (2015年4月11日～2016年4月11日)		項目の概要
	金額	比率	
(a)売買委託手数料	**35円**	**0.207%**	(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)	(35)	(0.206)	
(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	**－**	**－**	(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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(－)	(－)	
合計	**35**	**0.207**	

(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(16,994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	12,164 (142)	19,529,824 (ー)	9,689	17,348,379

(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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	3,102	2,840	ー	ー

(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	36,878,203千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	19,652,241千円
(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	11,639	11,639	100.0	11,332	11,332	100.0
コール・ローン	101,083	6,431	6.4	101,425	6,431	6.3

(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

〈国内株式(上場株式)〉

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(7.0%)			
西松建設	－	796	376,508
大東建託	33.8	21.8	352,942
積水ハウス	286.6	295.1	539,737
食料品(3.3%)			
日本たばこ産業	92.9	128.8	599,564
化学(5.9%)			
花王	43.9	－	－
太陽ホールディングス	42	79.6	278,202
東洋インキＳＣホールディングス	461	－	－
マンダム	81.6	－	－
ファンケル	－	230.8	337,429
ポーラ・オルビスホールディングス	63	48.5	445,230
医薬品(5.3%)			
アステラス製薬	7	246.5	356,932
科研製薬	7	－	－
小野薬品工業	17.4	57.3	294,292
大塚ホールディングス	－	77.2	299,150
ゴム製品(0.8%)			
ブリヂストン	－	35.2	137,456
機械(2.0%)			
サトーホールディングス	1.2	17.8	38,679
アイチ　コーポレーション	283.7	333.1	254,821
マックス	59	66	72,600
電気機器(6.5%)			
三菱電機	－	263	290,878
アズビル	115.3	14.5	40,426
カシオ計算機	255.8	152.5	321,927
ファナック	－	14.8	253,598
スター精密	－	157	190,284
キヤノン	129	16.3	51,182
リコー	64.2	20	21,160
輸送用機器(9.2%)			
日産自動車	457.7	522	496,944
トヨタ自動車	135.7	112.9	595,886
日野自動車	139.7	172.6	187,271
本田技研工業	9.9	11	31,047
富士重工業	80.8	104.4	350,575
精密機器(0.5%)			
ＨＯＹＡ	80.6	19.8	81,180
セイコーホールディングス	263	－	－
その他製品(0.8%)			
バンダイナムコホールディングス	－	61.6	145,622
陸運業(3.0%)			
西日本旅客鉄道	22.1	23.2	148,804
ニッコンホールディングス	202.2	203.1	390,561
空運業(3.0%)			
日本航空	－	133.5	541,743
倉庫・運輸関連業(2.6%)			
住友倉庫	527	892	471,868
情報・通信業(12.1%)			
コーエーテクモホールディングス	－	182.6	305,124
トレンドマイクロ	78.9	73.6	287,408
伊藤忠テクノソリューションズ	219.8	－	－
大塚商会	30.6	1.7	9,282
日本電信電話	46.6	168.6	801,187
ＫＤＤＩ	92.3	114.7	346,852
沖縄セルラー電話	42.8	－	－
ＮＴＴドコモ	162.4	169.6	443,588
卸売業(7.9%)			
伊藤忠商事	331.7	393.1	517,909
三井物産	200.4	248.2	314,717
三菱商事	229.7	161.8	289,460
オートバックスセブン	－	165.5	299,555
小売業(10.4%)			
ローソン	21.4	56.8	515,176
すかいらーく	－	51.2	71,680
サンマルクホールディングス	43.4	－	－
チヨダ	－	85.5	250,771
ＡＯＫＩホールディングス	233.5	164.2	206,892
青山商事	90	104.6	424,153
ヤマダ電機	－	746.8	414,474
バローホールディングス	82.4	－	－
銀行業(8.5%)			
あおぞら銀行	835	1,349	484,291
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	560.9	849.5	405,806
三井住友フィナンシャルグループ	88.2	113	354,255
セブン銀行	35.4	－	－
みずほフィナンシャルグループ	2,055.6	1,872.1	288,303
証券、商品先物取引業(0.6%)			
大和証券グループ本社	406	173	111,567
保険業(1.3%)			
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	44.3	6.3	18,418
ソニーフィナンシャルホールディングス	－	69.7	93,328
第一生命保険	－	105.5	129,976
東京海上ホールディングス	68.5	－	－
その他金融業(3.3%)			
日立キャピタル	－	128.7	286,228
オリックス	183	196.8	301,399
不動産業(0.1%)			
パーク２４	126.4	5.6	17,808
サービス業(5.9%)			
アコーディア・ゴルフ	269.6	299.1	312,858
ユー・エス・エス	－	201.5	346,580
リロ・ホールディング	20.2	－	－
トランス・コスモス	135.7	－	－
乃村工藝社	268.5	－	－
メイテック	111.3	109	412,020
合計 株数・金額	11,077	13,695	18,055,576
合計 銘柄数〈比率〉	58	62	〈96.8%〉

(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	498	ー

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	18,055,576	96.6
コール・ローン等、その他	630,277	3.4
投資信託財産総額	18,685,853	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 2016年4月11日現在
(A) 資産	**18,685,530,524円**
コール・ローン等	306,560,429
株式(評価額)	18,055,576,250
未収配当金	281,820,845
差入委託証拠金	41,573,000
(B) 負債	**34,924,366**
未払金	25,244,060
未払解約金	9,680,306
(C) 純資産総額(A-B)	**18,650,606,158**
元本	12,490,933,869
次期繰越損益金	6,159,672,289
(D) 受益権総口数	**12,490,933,869口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**14,931円**

■損益の状況

項目	当期 自 2015年4月11日 至 2016年4月11日
(A) 配当等収益	**530,387,162円**
受取配当金	529,863,653
受取利息	234,641
その他収益金	288,868
(B) 有価証券売買損益	**△2,771,824,990**
売買益	1,362,638,041
売買損	△4,134,463,031
(C) 先物取引等取引損益	**△1,636,420**
取引益	103,841,880
取引損	△105,478,300
(D) 当期損益金(A+B+C)	**△2,243,074,248**
(E) 前期繰越損益金	**7,885,996,007**
(F) 追加信託差損益金	**2,067,243,933**
(G) 解約差損益金	**△1,550,493,403**
(H) 計(D+E+F+G)	**6,159,672,289**
次期繰越損益金(H)	**6,159,672,289**

(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11,655,194,053円、期中追加設定元本額は2,976,701,721円、期中一部解約元本額は2,140,961,905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）	4,547,665,938円
ＦＯＦｓ用日本株配当オープン（適格機関投資家専用）	3,139,002,237円
日本株配当オープン	2,091,144,773円
３資産バランスオープン	1,783,190,330円
日本株配当オープン（ＳＭＡ専用）	394,403,087円
３資産バランスオープンアルファ	304,096,646円
FOFs用 日本株配当ファンドS(適格機関投資家専用)	231,430,858円

お知らせ

該当事項はありません。

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１期（決算日　2016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、2016年２月15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／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
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			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

（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

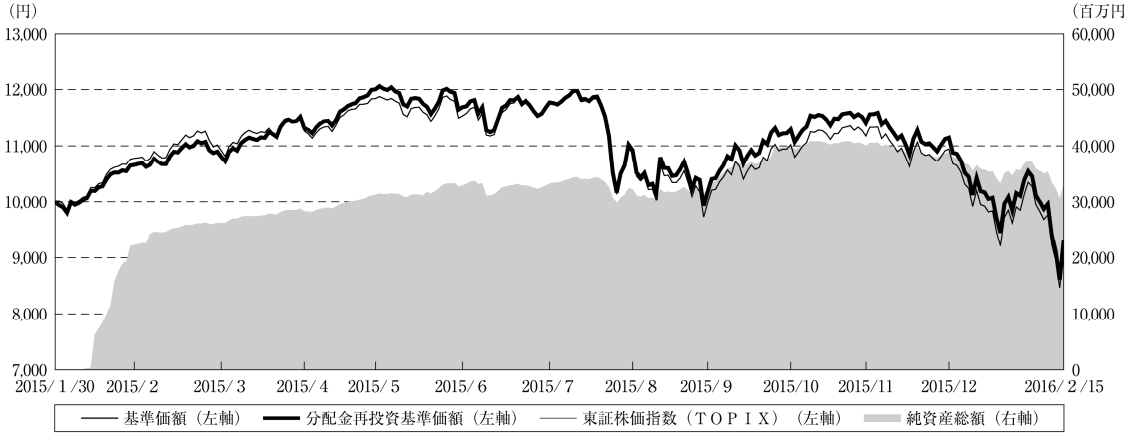
年月日	基準価額		東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率		
（設定日）	円	%		%	%	%
2015年１月30日	10,000	－	1,413.58	－	－	－
２月末	10,656	6.6	1,523.85	7.8	95.4	3.5
３月末	10,809	8.1	1,543.11	9.2	92.2	6.9
４月末	11,320	13.2	1,592.79	12.7	95.5	3.5
５月末	12,001	20.0	1,673.65	18.4	96.2	3.0
６月末	11,687	16.9	1,630.40	15.3	97.1	1.9
７月末	11,770	17.7	1,659.52	17.4	93.3	5.6
８月末	10,927	9.3	1,537.05	8.7	96.5	2.3
９月末	10,179	1.8	1,411.16	△ 0.2	96.4	2.5
10月末	11,298	13.0	1,558.20	10.2	96.5	2.5
11月末	11,406	14.1	1,580.25	11.8	97.1	1.7
12月末	11,147	11.5	1,547.30	9.5	95.7	2.8
2016年１月末	10,388	3.9	1,432.07	1.3	94.4	4.4
（期　末） 2016年２月15日	9,302	△ 7.0	1,292.23	△ 8.6	94.0	4.7

（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、「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

（2015年１月30日～2016年２月15日）

期中の基準価額等の推移



設 定 日：10,000円
期　　末： 9,302円（既払分配金（税込み）：０円）
騰 落 率： △7.0％（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）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）東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は、期末に9,302円となり、騰落率は△7.0％となりました。

○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。当期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＞

・欧州や一部の新興国において景気支援などを目的とする金融緩和策が進展したこと。
・企業による株主還元策強化の動きが活発化したこと。
・環太平洋戦略的経済連携協定（ＴＰＰ）交渉の大筋合意による国内経済に対する好影響への期待が高まったこと。
・日銀によるマイナス金利政策導入の決定が一時的に好感されたこと。

＜値下がり要因＞
・原油安や中国の人民元安・株安の進行などを受けて世界経済の先行き不透明感が強まったこと。
・北朝鮮による核実験実施の発表や、中東諸国間の関係悪化など地政学的リスクが高まったこと。
・投資家によるリスク回避姿勢の強まりを背景に、円高／アメリカドル安が進行したこと。

投資環境

（株式市況）
国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は設定時と比べて下落しました。設定時から2015年５月にかけては、欧州や一部の新興国における金融緩和策の進展、国内景気の回復期待や企業による株主還元策強化の動き、円安／アメリカドル高の進行などを受けて、ＴＯＰＩＸは上昇しました。６月上旬から８月中旬にかけては、ギリシャの支援協議を巡る不透明感などを背景に、ＴＯＰＩＸはもみ合いの展開となりました。８月下旬から９月下旬にかけては、中国の成長鈍化や原油などの資源価格の下落を背景とした世界的な景気減速への懸念、円高／アメリカドル安への動きなどからＴＯＰＩＸは急落しました。10月から11月にかけては、ＴＰＰ交渉の大筋合意による国内経済に対する好影響への期待や、日銀や欧州中央銀行（ＥＣＢ）による追加の金融緩和期待、中国における利下げなどの追加金融緩和策の実施などを背景に、ＴＯＰＩＸは上昇しました。12月上旬から期末にかけては、欧州における追加金融緩和への期待の高まりや、2016年１月末の日銀によるマイナス金利政策の導入決定などが好感されて、株価が上昇する局面があったものの、原油安や中国の人民元安・株安の進行を受けた世界経済の先行き不透明感や、北朝鮮などにおける地政学的リスクの高まり、投資家によるリスク回避姿勢の強まりを背景とした円高／アメリカドル安の進行などから、ＴＯＰＩＸ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、「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。

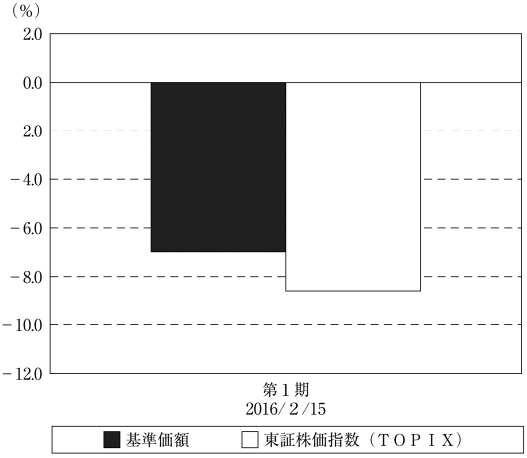
（国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド）
原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、ＰＥＲ（株価収益率）またはＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション（株価評価）指標からみて割安な状態にある銘柄、業績改善の期待される銘柄や業績見通しが上向いた銘柄などに着目し、最適化モデルにより、リスク（企業規模・業種など）をコントロールしながらポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期中における基準価額は、7.0％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8.6％を概ね1.6％上回ることとなりました。

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＞

・ＰＢＲおよび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、2015年４月上旬から６月上旬にかけてベンチマークに対して堅調に推移しました。
・「伊藤忠商事」、「日本電信電話」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、「ソフトバンクグループ」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、2015年６月上旬から７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。
・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、2015年11月上旬から期末にかけてベンチマークに対して軟調に推移しました。
・「日立製作所」、「日本郵船」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、「小野薬品工業」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１期 2015年１月30日～ 2016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	151

（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

（2015年１月30日～2016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	42	0.384	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(37)	(0.339)	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)	(0.034)	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	6	0.055	(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）	(4)	(0.040)	
（先物・オプション）	(2)	(0.015)	
(c) その他費用	1	0.005	(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)	(0.003)	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）	(0)	(0.002)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合計	49	0.444	
期中の平均基準価額は、11,040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

（2015年１月30日～2016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	37,974,951	40,608,109	2,771,940	3,149,559

○株式売買比率

（2015年１月30日～2016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	162,627,851千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	29,874,339千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	5.44

（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

（2015年１月30日～2016年２月15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

（2015年１月30日～2016年２月15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

（2015年１月30日～2016年２月15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	
100	－	100	－	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

（2016年２月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	当期末	
	口数	評価額
	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	35,203,011	32,907,775

（注）親投資信託の2016年２月15日現在の受益権総口数は、36,168,712千口です。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2016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	32,907,775	99.3
コール・ローン等、その他	228,489	0.7
投資信託財産総額	33,136,264	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 (2016年２月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	33,136,264,903
コール・ローン等	228,489,028
国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド(評価額)	32,907,775,552
未収利息	323
(B) 負債	75,637,589
未払解約金	1,489,999
未払信託報酬	72,940,682
その他未払費用	1,206,908
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	33,060,627,314
元本	35,539,766,484
次期繰越損益金	△ 2,479,139,170
(D) 受益権総口数	35,539,766,484口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,302円

(注) 当ファンドの設定時元本額は100,000,000円、期中追加設定元本額は38,905,177,040円、期中一部解約元本額は3,465,410,556円です。
(注) １口当たり純資産額は0.9302円です。
(注) 2016年２月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,479,139,170円です。

○損益の状況 (2015年１月30日～2016年２月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	127,012
受取利息	127,012
(B) 有価証券売買損益	△4,837,620,875
売買益	176,568,900
売買損	△5,014,189,775
(C) 信託報酬等	△ 121,080,143
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△4,958,574,006
(E) 追加信託差損益金	2,479,434,836
(配当等相当額)	(5,613)
(売買損益相当額)	(2,479,429,223)
(F) 計(Ｄ＋Ｅ)	△2,479,139,170
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｆ＋Ｇ)	△2,479,139,170
追加信託差損益金	2,479,434,836
(配当等相当額)	(58,602,127)
(売買損益相当額)	(2,420,832,709)
分配準備積立金	481,273,110
繰越損益金	△5,439,847,116

(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（2015年１月30日～2016年２月15日）は以下の通りです。

項　　目	2015年１月30日～2016年２月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	481,273,110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	58,602,127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)	539,875,237円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	151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

2015年１月30日から2016年２月15日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

●当ファンドについて、運用に支障がない水準として、信託金限度額を1,000億円まで引き上げるべく、2015年12月11日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。（第３条）

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１期（決算日　2016年２月15日）
（2015年１月30日～2016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

（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		
(設定日)	円	%		%	%	%
2015年１月30日	10,000	－	1,413.58	－	－	－
２月末	10,663	6.6	1,523.85	7.8	95.8	3.5
３月末	10,821	8.2	1,543.11	9.2	92.7	6.9
４月末	11,340	13.4	1,592.79	12.7	96.0	3.6
５月末	12,030	20.3	1,673.65	18.4	96.7	3.0
６月末	11,718	17.2	1,630.40	15.3	97.6	1.9
７月末	11,820	18.2	1,659.52	17.4	93.8	5.7
８月末	10,974	9.7	1,537.05	8.7	97.0	2.3
９月末	10,223	2.2	1,411.16	△ 0.2	96.9	2.5
10月末	11,357	13.6	1,558.20	10.2	97.0	2.5
11月末	11,470	14.7	1,580.25	11.8	97.5	1.7
12月末	11,216	12.2	1,547.30	9.5	96.2	2.8
2016年１月末	10,443	4.4	1,432.07	1.3	94.9	4.4
(期　末) 2016年２月15日	9,348	△ 6.5	1,292.23	△ 8.6	94.4	4.7

（注）騰落率は設定日比です。
（注）株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

（2015年１月30日～2016年２月15日）

基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は、期末に9,348円となり、騰落率は△6.5％となりました。

基準価額の変動要因

期中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

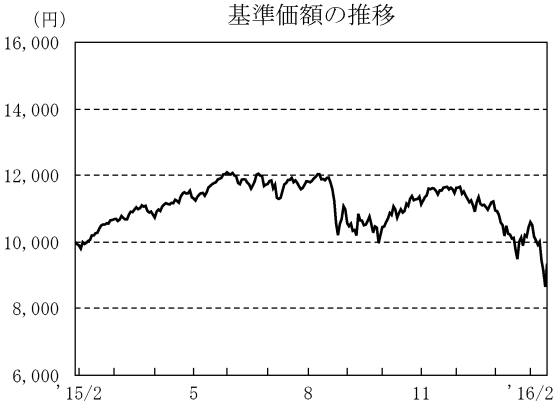
＜値上がり要因＞

・欧州や一部の新興国において景気支援などを目的とする金融緩和策が進展したこと。
・企業による株主還元策強化の動きが活発化したこと。
・環太平洋戦略的経済連携協定（ＴＰＰ）交渉の大筋合意による国内経済に対する好影響への期待が高まったこと。
・日銀によるマイナス金利政策導入の決定が一時的に好感されたこと。

＜値下がり要因＞

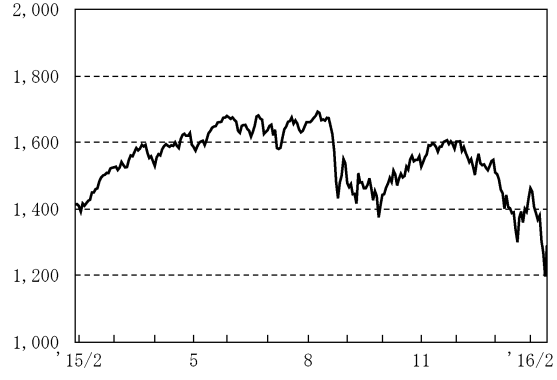
・原油安や中国の人民元安・株安の進行などを受けて世界経済の先行き不透明感が強まったこと。
・北朝鮮による核実験実施の発表や、中東諸国間の関係悪化など地政学的リスクが高まったこと。
・投資家によるリスク回避姿勢の強まりを背景に、円高／アメリカドル安が進行したこと。

基準価額の推移



設定時	期中高値	期中安値	期末
2015/01/30	2015/06/01	2016/02/12	2016/02/15
10,000円	12,086円	8,641円	9,348円

東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）の推移



（国内株式市況）

国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は設定時と比べて下落しました。設定時から2015年５月にかけては、欧州や一部の新興国における金融緩和策の進展、国内景気の回復期待や企業による株主還元策強化の動き、円安／アメリカドル高の進行などを受けて、ＴＯＰＩＸは上昇しました。６月上旬から８月中旬にかけては、ギリシャの支援協議を巡る不透明感などを背景に、ＴＯＰＩＸはもみ合いの展開となりました。８月下旬から９月下旬にかけては、中国の成長鈍化や原油などの資源価格の下落を背景とした世界的な景気減速への懸念、円高／アメリカドル安への動きなどからＴＯＰＩＸは急落しました。10月から11月にかけては、ＴＰＰ交渉の大筋合意による国内経済に対する好影響への期待や、日銀や欧州中央銀行（ＥＣＢ）による追加の金融緩和期待、中国における利下げなどの追加金融緩和策の実施などを背景に、ＴＯＰＩＸは上昇しました。12月上旬から期末にかけては、欧州における追加金融緩和への期待の高まりや、2016年１月末の日銀によるマイナス金利政策の導入決定などが好感されて、株価が上昇する局面があったものの、原油安や中国の人民元安・株安の進行を受けた世界経済の先行き不透明感や、北朝鮮などにおける地政学的リスクの高まり、投資家によるリスク回避姿勢の強まりを背景とした円高／アメリカドル安の進行などから、ＴＯＰＩＸは下落しました。

ポートフォリオ

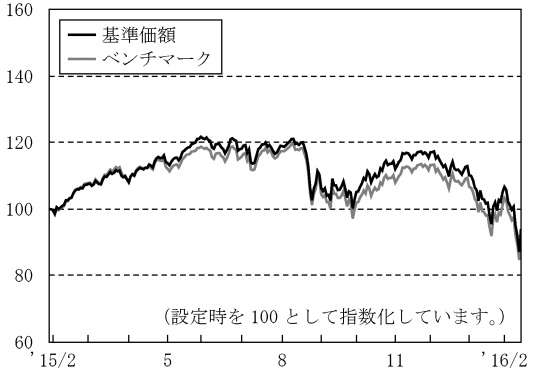
原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、ＰＥＲ（株価収益率）またはＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション（株価評価）指標からみて割安な状態にある銘柄、業績改善の期待される銘柄や業績見通しが上向いた銘柄などに着目し、最適化モデルにより、リスク（企業規模・業種など）をコントロールしながらポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期中における基準価額は、6.5％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8.6％を概ね2.1％上回ることとなりました。

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＞

・ＰＢＲおよび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、2015年４月上旬から６月上旬にかけてベンチマークに対して堅調に推移しました。

・「伊藤忠商事」、「日本電信電話」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、「ソフトバンクグループ」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、2015年６月上旬から７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。
・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、2015年11月上旬から期末にかけてベンチマークに対して軟調に推移しました。
・「日立製作所」、「日本郵船」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、「小野薬品工業」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

(2015年１月30日～2016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	6	0.055	(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）	(4)	(0.040)	
（先物・オプション）	(2)	(0.015)	
合計	6	0.055	
期中の平均基準価額は、11,078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

(2015年１月30日～2016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	91,826 (△ 732)	99,835,938 (－)	57,528	62,791,913

（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 新規買付額	買建 決済額	売建 新規売付額	売建 決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	25,354	23,616	－	－

（注）金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2015年１月30日～2016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	162,627,851千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	29,874,339千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	5.44

(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

(2015年１月30日～2016年２月15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。

○組入資産の明細

（2016年２月15日現在）

国内株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
鉱業（0.5%）		
住石ホールディングス	70.3	6,608
日鉄鉱業	214	88,168
三井松島産業	316	36,656
国際石油開発帝石	26.2	24,777
建設業（5.0%）		
東急建設	4.8	3,950
高松コンストラクショングループ	5.8	12,180
大成建設	36	27,180
大林組	76	82,916
清水建設	75	67,500
長谷工コーポレーション	71.3	74,152
松井建設	26.7	17,862
鹿島建設	50	35,050
大末建設	39.8	28,695
西松建設	69	29,394
ナカノフドー建設	51.1	26,980
奥村組	50	29,200
イチケン	42	12,642
戸田建設	23	11,408
日本ハウスホールディングス	22	8,580
新日本建設	123	61,131
ＮＩＰＰＯ	11	19,140
東亜道路工業	125	45,000
前田道路	109	193,257
東亜建設工業	68	17,136
大林道路	69	56,097
世紀東急工業	171.4	80,729
福田組	38	34,276
住友林業	52.4	67,543
パナホーム	11	8,998
大和ハウス工業	64.7	195,070
積水ハウス	75.8	134,393
日特建設	55.4	22,769

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
北陸電気工事	28.4	22,152
きんでん	47.7	70,452
住友電設	9.9	13,968
協和エクシオ	19.9	24,297
三晃金属工業	111	28,749
大氣社	6.3	16,632
ＯＳＪＢホールディングス	52.9	11,638
食料品（4.1%）		
三井製糖	151	74,443
森永乳業	335	188,270
明治ホールディングス	3.4	31,926
アサヒグループホールディングス	42.2	149,472
キリンホールディングス	107.9	171,884
コカ・コーラウエスト	58.2	148,642
東洋水産	10.1	43,581
ロック・フィールド	2	5,836
日本たばこ産業	109.8	497,613
繊維製品（1.0%）		
日本毛織	82	63,796
帝人	295	108,265
ワコールホールディングス	109	145,297
パルプ・紙（0.6%）		
王子ホールディングス	158	67,466
日本製紙	58.6	106,417
レンゴー	14	7,854
化学（7.1%）		
クラレ	117.9	149,615
旭化成	19	13,372
昭和電工	706	81,190
住友化学	450	216,000
テイカ	51	26,367
日本曹達	46	23,230
東ソー	323	137,921
東亞合成	37.6	33,426

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
デンカ	73	29,054
信越化学工業	20.7	117,472
日本触媒	8.4	58,632
大日精化工業	41	18,204
三菱瓦斯化学	231	131,208
三井化学	140	55,020
三菱ケミカルホールディングス	519	316,745
ダイセル	14.6	22,557
積水化学工業	47.4	60,861
日本ゼオン	96	66,816
宇部興産	219	42,705
日立化成	19.3	36,168
タイガースポリマー	10	6,380
日油	82	65,928
ハリマ化成グループ	10.1	5,151
花王	48.5	280,233
三洋化成工業	2	1,554
大日本塗料	118	23,600
中国塗料	9	6,336
ＤＩＣ	138	35,052
東洋インキＳＣホールディングス	16	7,168
富士フイルムホールディングス	43.9	188,726
アグロ　カネショウ	13.7	11,809
日東電工	1.3	7,385
医薬品（5.9%）		
武田薬品工業	51.1	280,947
アステラス製薬	263.8	423,662
大日本住友製薬	33.9	41,968
塩野義製薬	27.5	127,930
田辺三菱製薬	197.6	399,547
科研製薬	6.1	42,456
エーザイ	8.5	60,630
小野薬品工業	0.3	5,703
久光製薬	2.7	13,135
キッセイ薬品工業	7.8	20,950
第一三共	129.3	292,024
キョーリン製薬ホールディングス	13.9	30,107
大塚ホールディングス	32.1	134,820

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
石油・石炭製品（0.6%）		
ニチレキ	50	38,850
出光興産	42.7	75,152
ＪＸホールディングス	152	69,388
ゴム製品（1.7%）		
東洋ゴム工業	0.3	530
ブリヂストン	95.5	380,472
住友ゴム工業	81.9	122,194
フコク	17	14,739
三ツ星ベルト	28	22,960
バンドー化学	24	10,056
ガラス・土石製品（0.8%）		
旭硝子	304	172,672
日本電気硝子	30	16,110
住友大阪セメント	131	56,461
黒崎播磨	9	2,133
鉄鋼（0.7%）		
新日鐵住金	1.1	2,118
大和工業	57.9	134,675
東京鐵鋼	59	22,951
大同特殊鋼	119	50,218
非鉄金属（0.8%）		
日本軽金属ホールディングス	368.3	62,611
三菱マテリアル	201	59,094
住友電気工業	70.8	96,606
タツタ電線	4.2	1,503
アーレスティ	40.6	25,740
金属製品（0.4%）		
ＬＩＸＩＬグループ	6.8	16,966
日本発條	104.2	104,512
三益半導体工業	19.6	18,639
機械（4.2%）		
アマダホールディングス	90.8	97,519
東洋機械金属	1.9	589
レオン自動機	19.6	11,348
ＳＭＣ	3.6	97,632
ホソカワミクロン	9	4,698
小松製作所	139.5	240,707

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
クボタ	71	101,530
ダイキン工業	16	120,064
タダノ	54	50,922
平和	58.7	136,360
ＳＡＮＫＹＯ	39.6	167,112
ジェイテクト	54.3	83,404
日立造船	153.5	80,741
三菱重工業	353	136,152
電気機器（8.9%）		
日清紡ホールディングス	13.3	14,590
イビデン	68.2	87,978
コニカミノルタ	29.3	27,073
日立製作所	1,043	485,516
三菱電機	242	255,794
富士電機	1	368
山洋電気	40	21,080
メルコホールディングス	3.4	6,650
日本電気	177	47,967
セイコーエプソン	43	73,702
ジャパンディスプレイ	89.8	19,576
パナソニック	185	164,169
ソニー	113.1	276,755
ＴＤＫ	5.4	30,672
横河電機	98.7	121,203
アズビル	4.7	13,380
キーエンス	0.7	38,780
岩崎電気	1	182
ウシオ電機	8.9	14,320
日本デジタル研究所	7.7	11,788
ファナック	2.8	46,326
ローム	34.7	160,834
新光電気工業	33.4	20,908
京セラ	40.9	203,559
太陽誘電	13.9	15,303
村田製作所	21.4	272,850
キヤノン	98.1	315,783
リコー	47.8	54,444
東京エレクトロン	8.1	52,957

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
輸送用機器（12.3%）		
トヨタ紡織	20.8	36,649
ユニプレス	15.9	27,459
豊田自動織機	31.1	152,701
デンソー	24.8	105,648
ニチユ三菱フォークリフト	14.3	6,463
日産自動車	427.4	423,254
いすゞ自動車	68	74,052
トヨタ自動車	230.9	1,444,510
三菱自動車工業	388.1	325,227
エフテック	0.5	516
極東開発工業	1.1	1,159
河西工業	26.6	33,037
アイシン精機	12.4	54,498
富士機工	0.4	160
マツダ	23.9	38,502
本田技研工業	182.5	539,378
スズキ	25.6	73,664
富士重工業	76	286,292
ヤマハ発動機	55	100,705
ショーワ	113.2	101,540
豊田合成	4.4	9,807
シマノ	4.2	71,526
テイ・エス　テック	4.1	10,090
精密機器（0.6%）		
テルモ	4.8	18,624
島津製作所	14	25,102
理研計器	0.8	871
ＨＯＹＡ	34.1	136,502
ノーリツ鋼機	1.2	482
その他製品（1.7%）		
バンダイナムコホールディングス	12.8	29,222
凸版印刷	196	196,000
大日本印刷	137	138,370
ヤマハ	14.3	43,615
任天堂	5.2	81,900
コクヨ	43.7	50,954

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
電気・ガス業（2.8%）		
東京電力	343.5	198,199
中部電力	131.7	196,693
関西電力	15.8	20,658
東北電力	77.5	117,490
東京瓦斯	159	88,594
大阪瓦斯	382	171,632
東邦瓦斯	134	105,190
静岡ガス	1	722
陸運業（4.2%）		
東日本旅客鉄道	34.8	353,046
西日本旅客鉄道	14.1	99,193
東海旅客鉄道	17	365,075
ハマキョウレックス	7.1	12,325
阪急阪神ホールディングス	179	130,670
日本通運	207	105,777
山九	27	13,878
トナミホールディングス	11	2,882
ニッコンホールディングス	26.4	51,664
福山通運	177	94,518
セイノーホールディングス	95.4	118,582
海運業（0.3%）		
日本郵船	500	104,000
空運業（1.1%）		
日本航空	69.3	281,496
ＡＮＡホールディングス	168	52,315
倉庫・運輸関連業（0.3%）		
日新	4	1,180
住友倉庫	129	71,724
上組	32	32,352
情報・通信業（8.6%）		
ＩＴホールディングス	22.1	56,730
グリー	30.2	16,670
エイチーム	9.9	13,582
コロプラ	10.8	20,552
ティーガイア	53.2	59,211
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	383.4	102,751
フジ・メディア・ホールディングス	69.4	90,220

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
ヤフー	61.4	26,217
伊藤忠テクノソリューションズ	6.3	13,230
兼松エレクトロニクス	23.1	42,850
日本テレビホールディングス	53.8	104,264
テレビ朝日ホールディングス	4.4	8,773
日本電信電話	170.7	838,137
ＫＤＤＩ	162.5	480,431
光通信	3.3	25,872
ＮＴＴドコモ	136.1	361,073
東宝	11.5	33,028
エヌ・ティ・ティ・データ	1	5,850
ＤＴＳ	12.3	25,128
シーイーシー	21.2	23,320
ソフトバンクグループ	89.7	394,680
卸売業（6.1%）		
あらた	0.9	1,944
双日	111.2	23,463
アルフレッサ　ホールディングス	7.8	15,373
ダイワボウホールディングス	100	19,900
バイタルケーエスケー・ホールディングス	2.1	2,009
ＵＫＣホールディングス	51.9	103,748
メディパルホールディングス	24.5	40,743
アドヴァン	8.2	8,331
丸文	35	24,150
オーハシテクニカ	2.5	3,075
伊藤忠商事	221.2	291,209
丸紅	455.2	249,085
長瀬産業	73.2	86,815
三井物産	165.3	213,980
カメイ	41.6	40,268
住友商事	258.4	281,010
三菱商事	202.1	349,734
キヤノンマーケティングジャパン	6.1	11,864
ユアサ商事	0.5	1,164
東邦ホールディングス	13.6	32,300
リョーサン	1.8	5,214
加賀電子	44.1	56,580
ＰＡＬＴＡＣ	14.7	26,445

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
日鉄住金物産	17	5,576
イノテック	55.2	24,288
スズケン	10.8	40,338
小売業（3.9%）		
カワチ薬品	1.3	2,522
ゲオホールディングス	53.1	89,739
エディオン	112.7	96,245
Ｊ．フロント　リテイリング	23.5	32,547
マツモトキヨシホールディングス	6.5	32,955
ジョイフル本田	1.2	2,679
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	22.9	22,281
セブン&アイ・ホールディングス	63.8	296,542
アルビス	0.4	749
コナカ	23.1	12,774
コーナン商事	47.4	74,418
ＰＬＡＮＴ	3	3,405
上新電機	39	35,061
島忠	34.6	86,811
ＡＯＫＩホールディングス	2.1	2,522
コメリ	46.5	104,764
青山商事	15.3	62,806
高島屋	22	20,108
エイチ・ツー・オー　リテイリング	10.3	18,993
イオン	29.5	41,093
ユニーグループ・ホールディングス	29.2	23,184
ケーズホールディングス	2.9	10,628
ヤマダ電機	296.4	160,352
パローホールディングス	9.6	23,174
サンドラッグ	0.2	1,540
銀行業（9.9%）		
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	1,546.8	749,888
りそなホールディングス	262.5	107,493
三井住友フィナンシャルグループ	275	867,900
西日本シティ銀行	549	107,604
千葉銀行	14	7,434
千葉興業銀行	139.1	63,986
筑波銀行	67.7	19,633
ふくおかフィナンシャルグループ	23	8,671

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
八十二銀行	40	20,560
大垣共立銀行	40	14,000
百五銀行	145	58,435
紀陽銀行	48.4	58,128
ほくほくフィナンシャルグループ	80	13,280
十八銀行	32	7,424
みずほフィナンシャルグループ	3,144.3	529,185
北洋銀行	389.6	111,815
関西アーバン銀行	53.1	56,976
栃木銀行	61	26,169
東和銀行	1,003	81,243
フィデアホールディングス	359.1	64,638
池田泉州ホールディングス	501.2	193,964
証券、商品先物取引業（0.1%）		
野村ホールディングス	37	18,315
保険業（3.1%）		
かんぽ生命保険	11.6	28,338
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	30.1	89,065
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	43.6	124,652
第一生命保険	300.8	403,222
東京海上ホールディングス	32.8	122,114
Ｔ＆Ｄホールディングス	188	216,576
その他金融業（1.0%）		
東京センチュリーリース	5.9	22,508
オリックス	182	248,703
三菱ＵＦＪリース	129.3	61,029
不動産業（1.2%）		
三栄建築設計	19.5	21,333
野村不動産ホールディングス	83.8	163,912
ディア・ライフ	5.6	1,780
飯田グループホールディングス	56.4	113,758
三井不動産	7	17,510
明和地所	40.7	22,303
日神不動産	66.4	23,704
エフ・ジェー・ネクスト	46.5	22,134
サービス業（0.5%）		
ジェイエイシーリクルートメント	26.2	24,339
博報堂ＤＹホールディングス	2.7	3,431

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
テイクアンドギヴ・ニーズ	3	1,317
テー・オー・ダブリュー	2	1,136
ジャパンマテリアル	20.4	40,840
アビスト	11	21,208
日本郵政	19.9	27,481
イチネンホールディングス	29.5	26,668
建設技術研究所	11.4	10,624
セコム	2	16,394
合計 株数・金額	33,565	31,918,794
合計 銘柄数＜比率＞	347	＜94.4%＞

（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
			百万円	百万円
国内	株式先物取引	ＴＯＰＩＸ先物	1,584	－

○投資信託財産の構成

（2016年２月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	31,918,794	93.7
コール・ローン等、その他	2,150,377	6.3
投資信託財産総額	34,069,171	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 (2016年２月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,068,986,692
コール・ローン等	1,606,897,739
株式(評価額)	31,918,794,230
未収配当金	51,306,450
未収利息	2,273
差入委託証拠金	491,986,000
(B) 負債	257,737,420
未払金	257,737,420
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	33,811,249,272
元本	36,168,712,137
次期繰越損益金	△ 2,357,462,865
(D) 受益権総口数	36,168,712,137口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,348円

(注) 当ファンドの設定時元本額は99,500,000円、期中追加設定元本額は38,971,027,687円、期中一部解約元本額は2,901,815,550円です。
(注) 2016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) 35,203,011,930円
・国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(SMA専用) 965,700,207円
(注) １口当たり純資産額は0.9348円です。
(注) 2016年２月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,357,462,865円です。

○損益の状況 (2015年１月30日～2016年２月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	620,023,663
受取配当金	618,339,868
受取利息	1,201,189
その他収益金	482,606
(B) 有価証券売買損益	△5,125,231,120
売買益	3,526,149,342
売買損	△8,651,380,462
(C) 先物取引等取引損益	△ 153,436,651
取引益	441,992,016
取引損	△ 595,428,667
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△4,658,644,108
(E) 追加信託差損益金	2,695,071,735
(F) 解約差損益金	△ 393,890,492
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	△2,357,462,865
次期繰越損益金(Ｇ)	△2,357,462,865

(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(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) 損益の状況の中で(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。

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

2015年１月30日から2016年２月15日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

●当ファンドについて、運用に支障がない水準として、信託金限度額を1,000億円まで引き上げるべく、2015年12月11日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。（第３条）

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／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	NOMURA-BPI総合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。
	国内債券インデックスマザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 国内債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	外貨建資産への投資は行いません。
	国内債券インデックスマザーファンド	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 国内債券インデックス・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　2016年5月30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/
モバイルサイト　http://m.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

【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)	10,654	0	6.5	10,677	6.8	99.3	0.2	1,006

(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		
(設定日)	円	%		%	%	%
2015年 5月20日	10,000	－	10,000	－	－	－
5月末	10,000	0.0	10,002	0.0	99.6	－
6月末	9,994	△0.1	9,995	△0.0	99.5	0.2
7月末	10,021	0.2	10,024	0.2	99.6	0.0
8月末	10,035	0.4	10,041	0.4	99.3	0.3
9月末	10,062	0.6	10,069	0.7	99.2	0.5
10月末	10,099	1.0	10,109	1.1	99.5	0.1
11月末	10,096	1.0	10,106	1.1	99.6	－
12月末	10,156	1.6	10,170	1.7	99.5	0.2
2016年 1月末	10,281	2.8	10,298	3.0	99.4	0.2
2月末	10,454	4.5	10,472	4.7	99.5	0.1
3月末	10,536	5.4	10,557	5.6	99.6	0.1
4月末	10,627	6.3	10,649	6.5	98.8	0.8
(当期末)						
2016年 5月30日	10,654	6.5	10,677	6.8	99.3	0.2

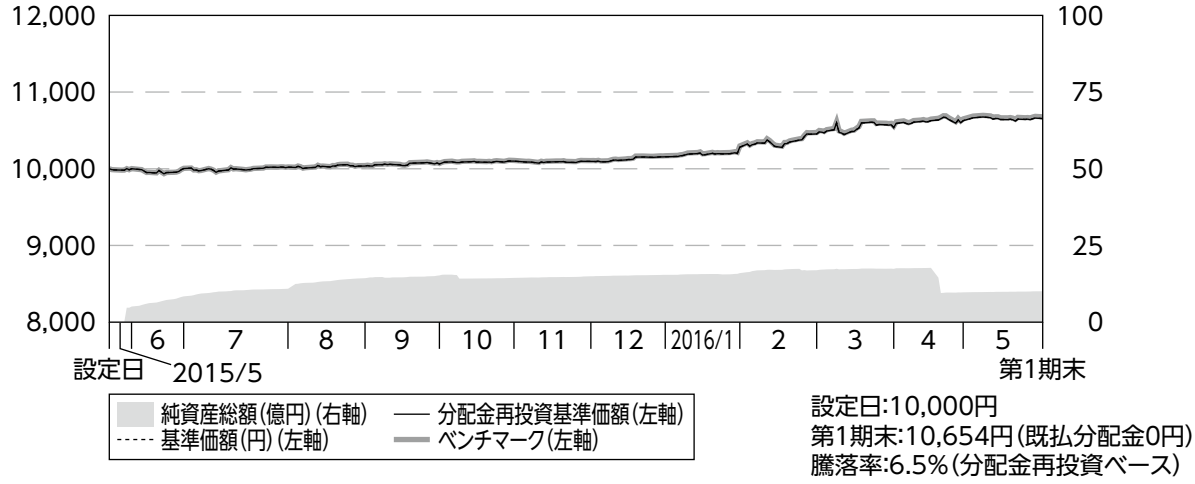
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

NOMURA-BPI総合とは、野村證券株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。同指数の知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、同指数を用いて行われる当社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



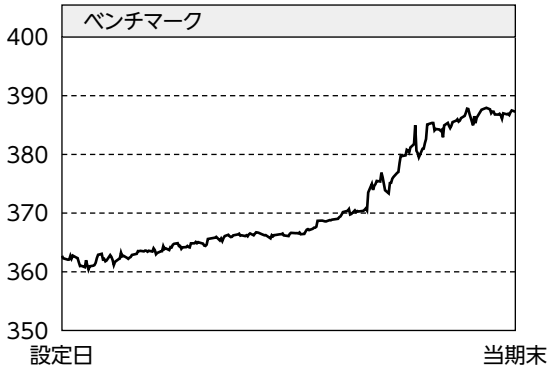
設定日:10,000円
第1期末:10,654円(既払分配金0円)
騰落率:6.5%(分配金再投資ベース)

(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年5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

2015年6月に欧米長期金利の上昇の影響を受けて国内金利も上昇(債券価格は下落)し、基準価額は下落する局面もありましたが、その後2016年1月末にかけて、夏場以降の内外株式の下落に加え、原油価格の急落や中国の景気減速懸念、日銀やECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和観測の高まりなどから、金利は低下(債券価格は上昇)基調で推移し、基準価額は上昇しました。1月末には、日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことを受けて金利は急激に低下し、基準価額は一段と上昇しました。その後も、日銀の追加金融緩和期待が高まったことや国債需給の引き締まりが意識されたことから金利は低下基調で推移し、2月には長期ゾーンまでの国債がマイナス金利となりました。その後は、4月の日銀金融政策決定会合で大方の予想に反し追加金融緩和が見送られましたが、影響は限定的で、基準価額は期末にかけてほぼ横ばいで推移しました。

投資環境



2015年6月に欧米長期金利の上昇の影響から10年国債利回りが上昇する局面もありましたが、その後2016年1月末にかけて、内外株式の下落に加え、原油価格の急落や中国の景気減速懸念、日銀やECBによる追加金融緩和観測の高まりから、10年国債利回りは低下基調で推移しました。1月末には、日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことを受けて10年国債利回りは急激に低下し、その後も、日銀の追加金融緩和期待が高まったことや国債需給の引き締まりが意識されたことから低下基調で推移し、2月にはマイナス利回りを付けました。4月の日銀金融政策決定会合では、大方の予想に反し追加金融緩和が見送られましたが、影響は限定的でした。

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、引き続き運用の基本方針に従い、主要投資対象である「国内債券インデックス マザーファンド」への投資を通じて、NOMURA-BPI総合と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

【「国内債券インデックス マザーファンド」の運用経過】

(1)債券組入比率

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を利用し、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。

(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、ベンチマークの構成銘柄変更に合わせて毎月組入銘柄の見直しを実施することで、ベンチマークとの連動を目指しました。

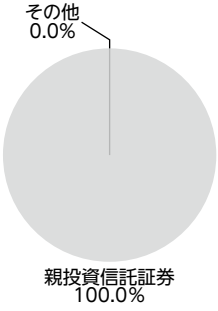
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

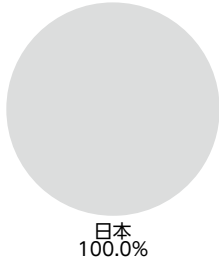
	当期末
	2016年5月30日
国内債券インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

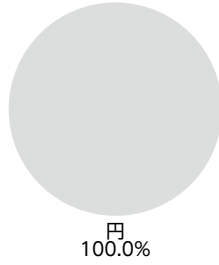
○資産別配分



○国別配分



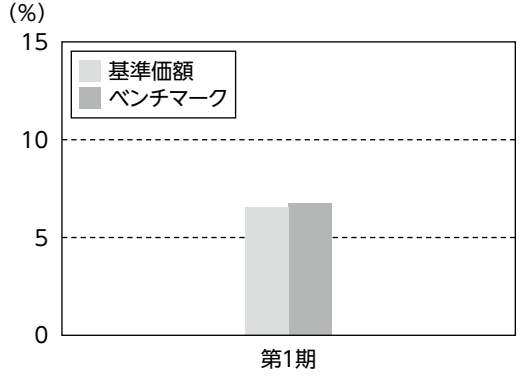
○通貨別配分



(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の主な要因は、信託報酬によるものです。

(注)基準価額の騰落率は分配金込みです。

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
		2015年5月20日~2016年5月30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）	653

（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、わが国の公社債を中心に投資を行い、NOMURA-BPI総合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 (2015年5月20日~2016年5月30日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.200%	(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10,196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)	(0.156)	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	0.000	(b)売買委託手数料=$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000
(株式)	(−)	(−)	
(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=$\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×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	1	0.006	(d)その他費用=$\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	21	0.206	

(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
国内債券インデックス マザーファンド	1,485,431	1,975,823	772,044	1,075,392

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	140	140	100.0	139	139	100.0
コール・ローン	273	21	7.7	271	21	7.7

(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。

＜国内債券インデックス 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	%
金銭信託	131,619	131,619	100.0	131,361	131,361	100.0
コール・ローン	377,338	20,705	5.5	376,112	20,705	5.5

〈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。

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
国内債券インデックス　マザーファンド	713,387	1,006,375

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、226,592,497千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
国内債券インデックス　マザーファンド	1,006,375	99.8
コール・ローン等、その他	2,492	0.2
投資信託財産総額	1,008,867	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 2016年5月30日現在
(A)資産	**1,008,867,677円**
コール・ローン等	2,492,006
国内債券インデックスマザーファンド(評価額)	1,006,375,671
(B)負債	**2,412,004**
未払解約金	839,999
未払信託報酬	1,529,485
未払利息	6
その他未払費用	42,514
(C)純資産総額(A-B)	**1,006,455,673**
元本	944,712,534
次期繰越損益金	61,743,139
(D)受益権総口数	**944,712,534口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,654円**

■損益の状況

項目	当期 自 2015年5月20日 至 2016年5月30日
(A)配当等収益	**71円**
受取利息	256
支払利息	△185
(B)有価証券売買損益	**55,222,842**
売買益	99,839,739
売買損	△44,616,897
(C)信託報酬等	**△2,742,553**
(D)当期損益金(A+B+C)	**52,480,360**
(E)追加信託差損益金	**9,262,779**
(配当等相当額)	(15)
(売買損益相当額)	(9,262,764)
(F)計(D+E)	**61,743,139**
(G)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(F+G)	**61,743,139**
追加信託差損益金	9,262,779
(配当等相当額)	(1,133,151)
(売買損益相当額)	(8,129,628)
分配準備積立金	52,480,360

(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2,045,334,814円、期中一部解約元本額は1,101,122,280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)	9,977,432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)	42,502,928円
(C) 収益調整金額	9,262,779円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	61,743,139円
(F) 期末残存口数	944,712,534口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	653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。

国内債券インデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第16期（決算日　2016年5月30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	わが国の公社債を中心に投資を行い、NOMURA-BPI総合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		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12期(2012年5月29日)	12,436	2.9	341.318	2.9	99.4	－	197,259
第13期(2013年5月29日)	12,514	0.6	343.438	0.6	99.3	0.2	246,098
第14期(2014年5月29日)	12,915	3.2	354.471	3.2	99.3	0.3	256,692
第15期(2015年5月29日)	13,215	2.3	362.770	2.3	99.6	－	319,978
第16期(2016年5月30日)	14,107	6.7	387.276	6.8	99.4	0.2	319,650

(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		
(当期首)	円	%		%	%	%
2015年 5月29日	13,215	－	362.770	－	99.6	－
6月末	13,209	△0.0	362.542	△0.1	99.5	0.2
7月末	13,247	0.2	363.584	0.2	99.6	0.0
8月末	13,268	0.4	364.201	0.4	99.3	0.3
9月末	13,306	0.7	365.235	0.7	99.2	0.5
10月末	13,357	1.1	366.655	1.1	99.5	0.1
11月末	13,355	1.1	366.578	1.0	99.6	－
12月末	13,437	1.7	368.877	1.7	99.5	0.2
2016年 1月末	13,604	2.9	373.520	3.0	99.4	0.2
2月末	13,836	4.7	379.830	4.7	99.5	0.1
3月末	13,947	5.5	382.913	5.6	99.6	0.1
4月末	14,069	6.5	386.253	6.5	98.8	0.8
(当期末)						
2016年 5月30日	14,107	6.7	387.276	6.8	99.4	0.2

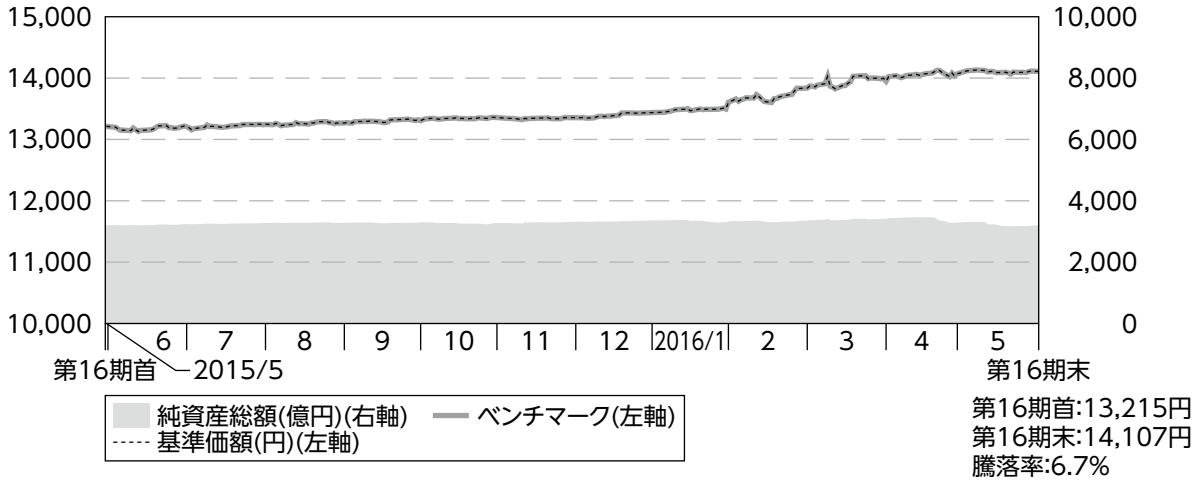
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

NOMURA-BPI総合とは、野村證券株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。同指数の知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、同指数を用いて行われる当社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

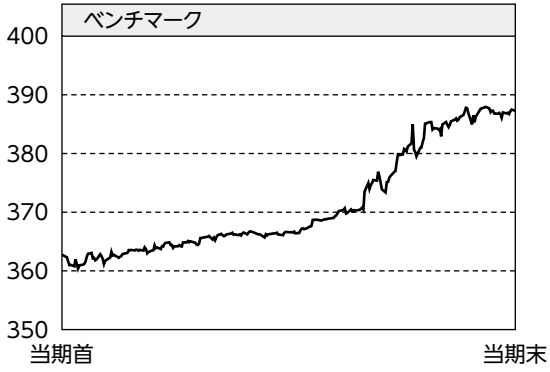


(注)ベンチマークは、2015年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

2015年6月に欧米長期金利の上昇の影響を受けて国内金利も上昇(債券価格は下落)し、基準価額は下落する局面もありましたが、その後2016年1月末にかけて、夏場以降の内外株式の下落に加え、原油価格の急落や中国の景気減速懸念、日銀やECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和観測の高まりなどから、金利は低下(債券価格は上昇)基調で推移し、基準価額は上昇しました。1月末には、日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことを受けて金利は急激に低下し、基準価額は一段と上昇しました。その後も、日銀の追加金融緩和期待が高まったことや国債需給の引き締まりが意識されたことから金利は低下基調で推移し、2月には長期ゾーンまでの国債がマイナス金利となりました。その後は、4月の日銀金融政策決定会合で大方の予想に反し追加金融緩和が見送られましたが、影響は限定的で、基準価額は期末にかけてほぼ横ばいで推移しました。

投資環境



2015年6月に欧米長期金利の上昇の影響から10年国債利回りが上昇する局面もありましたが、その後2016年1月末にかけて、内外株式の下落に加え、原油価格の急落や中国の景気減速懸念、日銀やECBによる追加金融緩和観測の高まりから、10年国債利回りは低下基調で推移しました。1月末には、日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことを受けて10年国債利回りは急激に低下し、その後も、日銀の追加金融緩和期待が高まったことや国債需給の引き締まりが意識されたことから低下基調で推移し、2月にはマイナス利回りを付けました。4月の日銀金融政策決定会合では、大方の予想に反し追加金融緩和が見送られましたが、影響は限定的でした。

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、引き続き運用の基本方針に従い、公社債の組入比率を高位に保ち、NOMURA-BPI総合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

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を利用し、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。

(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、ベンチマークの構成銘柄変更に合わせて毎月組入銘柄の見直しを実施することで、ベンチマークとの連動を目指しました。

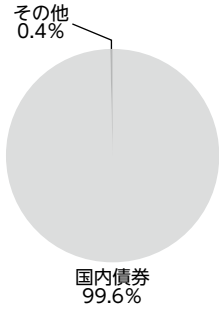
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

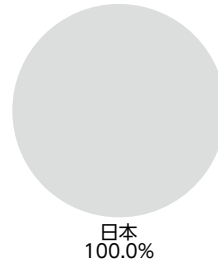
順位	銘柄名	国	組入比率
1	第113回利付国債(5年)	日本	1.4%
2	第116回利付国債(5年)	日本	1.2%
3	第125回利付国債(5年)	日本	1.1%
4	第122回利付国債(5年)	日本	1.1%
5	第117回利付国債(5年)	日本	1.1%
6	第118回利付国債(5年)	日本	1.1%
7	第126回利付国債(5年)	日本	1.1%
8	第105回利付国債(5年)	日本	1.1%
9	第106回利付国債(5年)	日本	1.0%
10	第339回利付国債(10年)	日本	1.0%
組入銘柄数		738	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

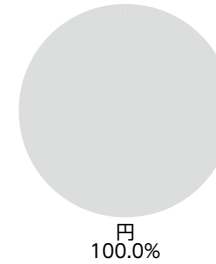
○資産別配分



○国別配分



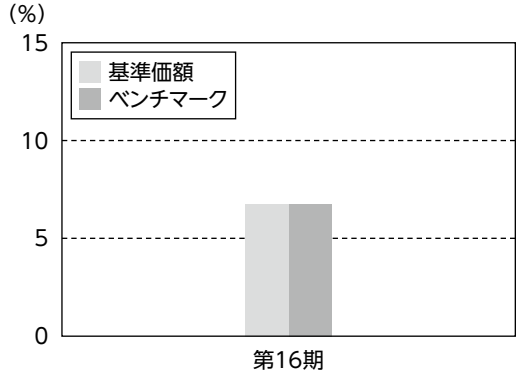
○通貨別配分



(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。

今後の運用方針

NOMURA-BPI総合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（2015年5月30日～2016年5月30日）		項目の概要
	金額	比率	
(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 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）	(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 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
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（13,487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
		千円	千円
国内	国債証券	61,498,082	74,403,104
	地方債証券	3,271,847	4,836,914
	特殊債券	3,587,305	5,594,098 (385,181)
	社債券(投資法人債券を含む)	1,845,114	4,484,271 (100,000)

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)(　)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

＜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	債券先物取引	64,821	64,088	－	－

(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	131,619	131,619	100.0	131,361	131,361	100.0
コール・ローン	361,354	20,705	5.7	361,495	20,705	5.7

(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。

※ 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	230,130,000 (3,690,000)	260,746,470 (3,705,736)	81.6 (1.2)	－ (－)	50.9 (－)	21.5 (0.1)	9.2 (1.1)
地方債証券	16,892,990 (16,892,990)	18,387,743 (18,387,743)	5.8 (5.8)	－ (－)	3.7 (3.7)	1.6 (1.6)	0.5 (0.5)
特殊債券(除く金融債)	20,053,097 (20,053,097)	21,718,652 (21,718,652)	6.8 (6.8)	－ (－)	4.7 (4.7)	1.7 (1.7)	0.4 (0.4)
金融債券	2,600,000 (2,600,000)	2,612,051 (2,612,051)	0.8 (0.8)	－ (－)	－ (－)	0.3 (0.3)	0.5 (0.5)
普通社債券(含む投資法人債券)	13,527,000 (13,527,000)	14,128,695 (14,128,695)	4.4 (4.4)	－ (－)	1.8 (1.8)	1.7 (1.7)	1.0 (1.0)
合計	283,203,087 (56,763,087)	317,593,613 (60,552,878)	99.4 (18.9)	－ (－)	61.1 (10.2)	26.7 (5.3)	11.6 (3.5)

(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

銘柄名	当期末 利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
国債証券				
第353回利付国債（2年）	0.1	1,600,000	1,605,904	2017/6/15
第354回利付国債（2年）	0.1	550,000	552,189	2017/7/15
第355回利付国債（2年）	0.1	1,790,000	1,797,679	2017/8/15
第356回利付国債（2年）	0.1	1,090,000	1,095,079	2017/9/15
第357回利付国債（2年）	0.1	740,000	743,663	2017/10/15
第360回利付国債（2年）	0.1	600,000	603,420	2018/1/15
第362回利付国債（2年）	0.1	1,600,000	1,609,888	2018/3/15
第364回利付国債（2年）	0.1	410,000	412,693	2018/5/15
第105回利付国債（5年）	0.2	3,500,000	3,516,415	2017/6/20
第106回利付国債（5年）	0.2	3,260,000	3,278,973	2017/9/20
第107回利付国債（5年）	0.2	1,120,000	1,127,851	2017/12/20
第108回利付国債（5年）	0.1	590,000	593,215	2017/12/20
第109回利付国債（5年）	0.1	1,190,000	1,197,520	2018/3/20
第110回利付国債（5年）	0.3	700,000	706,895	2018/3/20
第111回利付国債（5年）	0.4	1,200,000	1,214,100	2018/3/20
第112回利付国債（5年）	0.4	900,000	911,970	2018/6/20
第113回利付国債（5年）	0.3	4,390,000	4,439,343	2018/6/20
第114回利付国債（5年）	0.3	810,000	820,222	2018/9/20
第115回利付国債（5年）	0.2	2,450,000	2,475,259	2018/9/20
第116回利付国債（5年）	0.2	3,830,000	3,873,776	2018/12/20
第117回利付国債（5年）	0.2	3,520,000	3,564,140	2019/3/20
第118回利付国債（5年）	0.2	3,510,000	3,557,455	2019/6/20
第119回利付国債（5年）	0.1	1,000,000	1,010,450	2019/6/20
第120回利付国債（5年）	0.2	3,080,000	3,125,122	2019/9/20
第121回利付国債（5年）	0.1	630,000	637,131	2019/9/20
第122回利付国債（5年）	0.1	3,560,000	3,602,720	2019/12/20
第123回利付国債（5年）	0.1	3,140,000	3,179,721	2020/3/20
第124回利付国債（5年）	0.1	2,810,000	2,847,906	2020/6/20
第125回利付国債（5年）	0.1	3,610,000	3,661,767	2020/9/20
第126回利付国債（5年）	0.1	3,480,000	3,532,826	2020/12/20
第127回利付国債（5年）	0.1	650,000	660,406	2021/3/20
第1回利付国債（40年）	2.4	150,000	243,210	2048/3/20
第2回利付国債（40年）	2.2	420,000	661,256	2049/3/20
第3回利付国債（40年）	2.2	420,000	666,934	2050/3/20
第4回利付国債（40年）	2.2	530,000	848,641	2051/3/20
第5回利付国債（40年）	2.0	490,000	758,064	2052/3/20
第6回利付国債（40年）	1.9	690,000	1,052,388	2053/3/20
第7回利付国債（40年）	1.7	790,000	1,157,626	2054/3/20
第8回利付国債（40年）	1.4	670,000	915,005	2055/3/20
第286回利付国債（10年）	1.8	870,000	888,809	2017/6/20
第287回利付国債（10年）	1.9	540,000	552,241	2017/6/20
第288回利付国債（10年）	1.7	2,090,000	2,143,315	2017/9/20
第289回利付国債（10年）	1.5	2,490,000	2,557,752	2017/12/20
第290回利付国債（10年）	1.4	470,000	483,888	2018/3/20
第291回利付国債（10年）	1.3	840,000	863,301	2018/3/20
第292回利付国債（10年）	1.7	1,110,000	1,148,816	2018/3/20
第293回利付国債（10年）	1.8	370,000	385,562	2018/6/20
第294回利付国債（10年）	1.7	180,000	187,200	2018/6/20
第295回利付国債（10年）	1.5	100,000	103,588	2018/6/20

国内債券インデックス マザーファンド －第16期－

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
第２９６回利付国債（１０年）	1.5	2,100,000	2,184,651	2018/9/20
第２９７回利付国債（１０年）	1.4	560,000	583,441	2018/12/20
第２９８回利付国債（１０年）	1.3	1,660,000	1,725,221	2018/12/20
第２９９回利付国債（１０年）	1.3	1,310,000	1,366,670	2019/3/20
第３００回利付国債（１０年）	1.5	830,000	870,587	2019/3/20
第３０１回利付国債（１０年）	1.5	640,000	674,233	2019/6/20
第３０２回利付国債（１０年）	1.4	200,000	210,084	2019/6/20
第３０３回利付国債（１０年）	1.4	1,390,000	1,465,671	2019/9/20
第３０４回利付国債（１０年）	1.3	480,000	504,532	2019/9/20
第３０５回利付国債（１０年）	1.3	2,160,000	2,278,389	2019/12/20
第３０６回利付国債（１０年）	1.4	1,370,000	1,455,871	2020/3/20
第３０７回利付国債（１０年）	1.3	700,000	741,195	2020/3/20
第３０８回利付国債（１０年）	1.3	990,000	1,051,944	2020/6/20
第３０９回利付国債（１０年）	1.1	1,780,000	1,876,814	2020/6/20
第３１０回利付国債（１０年）	1.0	1,590,000	1,674,651	2020/9/20
第３１１回利付国債（１０年）	0.8	610,000	637,169	2020/9/20
第３１２回利付国債（１０年）	1.2	1,670,000	1,779,468	2020/12/20
第３１３回利付国債（１０年）	1.3	1,650,000	1,772,083	2021/3/20
第３１４回利付国債（１０年）	1.1	910,000	968,503	2021/3/20
第３１５回利付国債（１０年）	1.2	1,350,000	1,449,036	2021/6/20
第３１６回利付国債（１０年）	1.1	1,090,000	1,164,392	2021/6/20
第３１７回利付国債（１０年）	1.1	620,000	664,633	2021/9/20
第３１８回利付国債（１０年）	1.0	1,010,000	1,077,276	2021/9/20
第３１９回利付国債（１０年）	1.1	750,000	806,565	2021/12/20
第３２０回利付国債（１０年）	1.0	1,220,000	1,305,143	2021/12/20
第３２１回利付国債（１０年）	1.0	1,640,000	1,759,605	2022/3/20
第３２２回利付国債（１０年）	0.9	750,000	800,287	2022/3/20
第３２３回利付国債（１０年）	0.9	970,000	1,037,909	2022/6/20
第３２４回利付国債（１０年）	0.8	1,810,000	1,925,586	2022/6/20
第３２５回利付国債（１０年）	0.8	2,290,000	2,442,422	2022/9/20
第３２６回利付国債（１０年）	0.7	600,000	637,548	2022/12/20
第３２７回利付国債（１０年）	0.8	740,000	791,237	2022/12/20
第３２８回利付国債（１０年）	0.6	1,720,000	1,819,863	2023/3/20
第３２９回利付国債（１０年）	0.8	2,660,000	2,857,398	2023/6/20
第３３０回利付国債（１０年）	0.8	1,640,000	1,765,476	2023/9/20
第３３１回利付国債（１０年）	0.6	680,000	721,922	2023/9/20
第３３２回利付国債（１０年）	0.6	2,560,000	2,721,228	2023/12/20
第３３３回利付国債（１０年）	0.6	2,060,000	2,192,313	2024/3/20
第３３４回利付国債（１０年）	0.6	2,600,000	2,770,222	2024/6/20
第３３５回利付国債（１０年）	0.5	2,390,000	2,529,121	2024/9/20
第３３６回利付国債（１０年）	0.5	890,000	942,572	2024/12/20
第３３７回利付国債（１０年）	0.3	1,350,000	1,406,281	2024/12/20
第３３８回利付国債（１０年）	0.4	2,210,000	2,321,494	2025/3/20
第３３９回利付国債（１０年）	0.4	3,080,000	3,236,926	2025/6/20
第３４０回利付国債（１０年）	0.4	2,840,000	2,985,976	2025/9/20
第３４１回利付国債（１０年）	0.3	2,950,000	3,072,690	2025/12/20
第３４２回利付国債（１０年）	0.1	2,370,000	2,421,689	2026/3/20
第１回利付国債（３０年）	2.8	40,000	54,936	2029/9/20
第２回利付国債（３０年）	2.4	160,000	212,550	2030/2/20
第３回利付国債（３０年）	2.3	120,000	158,328	2030/5/20
第４回利付国債（３０年）	2.9	110,000	155,487	2030/11/20
第５回利付国債（３０年）	2.2	50,000	66,019	2031/5/20
第６回利付国債（３０年）	2.4	190,000	258,151	2031/11/20
第７回利付国債（３０年）	2.3	180,000	243,190	2032/5/20

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
第８回利付国債（３０年）	1.8	50,000	63,778	2032/11/22
第９回利付国債（３０年）	1.4	240,000	290,568	2032/12/20
第１０回利付国債（３０年）	1.1	160,000	185,820	2033/3/20
第１１回利付国債（３０年）	1.7	90,000	113,666	2033/6/20
第１２回利付国債（３０年）	2.1	190,000	253,344	2033/9/20
第１３回利付国債（３０年）	2.0	290,000	382,411	2033/12/20
第１４回利付国債（３０年）	2.4	300,000	417,024	2034/3/20
第１５回利付国債（３０年）	2.5	340,000	480,008	2034/6/20
第１６回利付国債（３０年）	2.5	370,000	523,501	2034/9/20
第１７回利付国債（３０年）	2.4	330,000	461,943	2034/12/20
第１８回利付国債（３０年）	2.3	445,000	615,991	2035/3/20
第１９回利付国債（３０年）	2.3	280,000	388,270	2035/6/20
第２０回利付国債（３０年）	2.5	420,000	598,987	2035/9/20
第２１回利付国債（３０年）	2.3	270,000	375,634	2035/12/20
第２２回利付国債（３０年）	2.5	400,000	573,036	2036/3/20
第２３回利付国債（３０年）	2.5	430,000	617,690	2036/6/20
第２４回利付国債（３０年）	2.5	320,000	460,905	2036/9/20
第２５回利付国債（３０年）	2.3	350,000	491,704	2036/12/20
第２６回利付国債（３０年）	2.4	630,000	900,477	2037/3/20
第２７回利付国債（３０年）	2.5	680,000	992,480	2037/9/20
第２８回利付国債（３０年）	2.5	530,000	778,135	2038/3/20
第２９回利付国債（３０年）	2.4	800,000	1,164,592	2038/9/20
第３０回利付国債（３０年）	2.3	610,000	879,735	2039/3/20
第３１回利付国債（３０年）	2.2	740,000	1,056,601	2039/9/20
第３２回利付国債（３０年）	2.3	930,000	1,355,214	2040/3/20
第３３回利付国債（３０年）	2.0	920,000	1,284,467	2040/9/20
第３４回利付国債（３０年）	2.2	1,090,000	1,582,647	2041/3/20
第３５回利付国債（３０年）	2.0	1,180,000	1,665,487	2041/9/20
第３６回利付国債（３０年）	2.0	1,120,000	1,589,257	2042/3/20
第３７回利付国債（３０年）	1.9	1,160,000	1,624,371	2042/9/20
第３８回利付国債（３０年）	1.8	590,000	814,577	2043/3/20
第３９回利付国債（３０年）	1.9	850,000	1,197,777	2043/6/20
第４０回利付国債（３０年）	1.8	530,000	734,336	2043/9/20
第４１回利付国債（３０年）	1.7	580,000	790,673	2043/12/20
第４２回利付国債（３０年）	1.7	670,000	914,208	2044/3/20
第４３回利付国債（３０年）	1.7	800,000	1,095,456	2044/6/20
第４４回利付国債（３０年）	1.7	720,000	986,832	2044/9/20
第４５回利付国債（３０年）	1.5	680,000	896,967	2044/12/20
第４６回利付国債（３０年）	1.5	750,000	991,207	2045/3/20
第４７回利付国債（３０年）	1.6	820,000	1,107,820	2045/6/20
第４８回利付国債（３０年）	1.4	1,320,000	1,713,412	2045/9/20
第４９回利付国債（３０年）	1.4	630,000	819,233	2045/12/20
第５０回利付国債（３０年）	0.8	430,000	486,811	2046/3/20
第３６回利付国債（２０年）	3.0	70,000	72,976	2017/9/20
第３７回利付国債（２０年）	3.1	70,000	73,068	2017/9/20
第３８回利付国債（２０年）	2.7	20,000	21,062	2018/3/20
第３９回利付国債（２０年）	2.6	500,000	525,670	2018/3/20
第４０回利付国債（２０年）	2.3	100,000	105,860	2018/9/20
第４１回利付国債（２０年）	1.5	330,000	346,137	2019/3/20
第４２回利付国債（２０年）	2.6	80,000	86,392	2019/3/20
第４３回利付国債（２０年）	2.9	140,000	154,589	2019/9/20
第４４回利付国債（２０年）	2.5	170,000	187,754	2020/3/20
第４５回利付国債（２０年）	2.4	290,000	319,176	2020/3/20
第４６回利付国債（２０年）	2.2	170,000	186,841	2020/6/22

国内債券インデックス マザーファンド －第16期－

銘柄名	当期末 利率(%)	当期末 額面金額(千円)	当期末 評価額(千円)	当期末 償還年月日
第４７回利付国債（２０年）	2.2	90,000	99,469	2020/9/21
第４８回利付国債（２０年）	2.5	130,000	146,307	2020/12/21
第４９回利付国債（２０年）	2.1	140,000	155,811	2021/3/22
第５０回利付国債（２０年）	1.9	220,000	242,651	2021/3/22
第５１回利付国債（２０年）	2.0	100,000	111,433	2021/6/21
第５２回利付国債（２０年）	2.1	110,000	123,801	2021/9/21
第５３回利付国債（２０年）	2.1	80,000	90,510	2021/12/20
第５４回利付国債（２０年）	2.2	200,000	227,402	2021/12/20
第５５回利付国債（２０年）	2.0	140,000	158,453	2022/3/21
第５６回利付国債（２０年）	2.0	150,000	170,634	2022/6/20
第５７回利付国債（２０年）	1.9	240,000	271,540	2022/6/20
第５８回利付国債（２０年）	1.9	300,000	341,094	2022/9/20
第５９回利付国債（２０年）	1.7	200,000	225,758	2022/12/20
第６０回利付国債（２０年）	1.4	350,000	388,087	2022/12/20
第６１回利付国債（２０年）	1.0	240,000	260,570	2023/3/20
第６２回利付国債（２０年）	0.8	320,000	343,747	2023/6/20
第６３回利付国債（２０年）	1.8	200,000	229,102	2023/6/20
第６４回利付国債（２０年）	1.9	320,000	370,496	2023/9/20
第６５回利付国債（２０年）	1.9	220,000	255,725	2023/12/20
第６６回利付国債（２０年）	1.8	330,000	381,054	2023/12/20
第６７回利付国債（２０年）	1.9	130,000	151,690	2024/3/20
第６８回利付国債（２０年）	2.2	190,000	226,219	2024/3/20
第６９回利付国債（２０年）	2.1	390,000	461,256	2024/3/20
第７０回利付国債（２０年）	2.4	400,000	484,712	2024/6/20
第７１回利付国債（２０年）	2.2	200,000	239,086	2024/6/20
第７２回利付国債（２０年）	2.1	630,000	751,086	2024/9/20
第７３回利付国債（２０年）	2.0	360,000	427,802	2024/12/20
第７４回利付国債（２０年）	2.1	200,000	239,404	2024/12/20
第７５回利付国債（２０年）	2.1	130,000	156,292	2025/3/20
第７６回利付国債（２０年）	1.9	270,000	319,642	2025/3/20
第７７回利付国債（２０年）	2.0	290,000	346,062	2025/3/20
第７８回利付国債（２０年）	1.9	170,000	202,072	2025/6/20
第７９回利付国債（２０年）	2.0	270,000	323,268	2025/6/20
第８０回利付国債（２０年）	2.1	220,000	265,423	2025/6/20
第８１回利付国債（２０年）	2.0	390,000	468,674	2025/9/20
第８２回利付国債（２０年）	2.1	600,000	726,696	2025/9/20
第８３回利付国債（２０年）	2.1	290,000	352,216	2025/12/20
第８４回利付国債（２０年）	2.0	670,000	807,269	2025/12/20
第８５回利付国債（２０年）	2.1	290,000	353,666	2026/3/20
第８６回利付国債（２０年）	2.3	210,000	260,265	2026/3/20
第８７回利付国債（２０年）	2.2	550,000	676,197	2026/3/20
第８８回利付国債（２０年）	2.3	420,000	522,349	2026/6/20
第８９回利付国債（２０年）	2.2	350,000	431,739	2026/6/20
第９０回利付国債（２０年）	2.2	630,000	780,047	2026/9/20
第９１回利付国債（２０年）	2.3	450,000	561,856	2026/9/20
第９２回利付国債（２０年）	2.1	880,000	1,084,749	2026/12/20
第９３回利付国債（２０年）	2.0	410,000	502,901	2027/3/20
第９４回利付国債（２０年）	2.1	610,000	754,868	2027/3/20
第９５回利付国債（２０年）	2.3	610,000	771,454	2027/6/20
第９６回利付国債（２０年）	2.1	320,000	397,564	2027/6/20
第９７回利付国債（２０年）	2.2	590,000	742,178	2027/9/20
第９８回利付国債（２０年）	2.1	440,000	548,477	2027/9/20
第９９回利付国債（２０年）	2.1	940,000	1,175,526	2027/12/20
第１００回利付国債（２０年）	2.2	600,000	760,242	2028/3/20
第１０１回利付国債（２０年）	2.4	285,000	367,880	2028/3/20
第１０２回利付国債（２０年）	2.4	380,000	492,582	2028/6/20
第１０３回利付国債（２０年）	2.3	360,000	462,297	2028/6/20
第１０４回利付国債（２０年）	2.1	300,000	377,976	2028/6/20
第１０５回利付国債（２０年）	2.1	670,000	846,759	2028/9/20
第１０６回利付国債（２０年）	2.2	330,000	421,139	2028/9/20
第１０７回利付国債（２０年）	2.1	150,000	190,258	2028/12/20
第１０８回利付国債（２０年）	1.9	470,000	584,299	2028/12/20
第１０９回利付国債（２０年）	1.9	340,000	424,044	2029/3/20
第１１０回利付国債（２０年）	2.1	850,000	1,081,939	2029/3/20
第１１１回利付国債（２０年）	2.2	330,000	425,591	2029/6/20
第１１２回利付国債（２０年）	2.1	750,000	957,442	2029/6/20
第１１３回利付国債（２０年）	2.1	1,040,000	1,332,333	2029/9/20
第１１４回利付国債（２０年）	2.1	590,000	758,439	2029/12/20
第１１５回利付国債（２０年）	2.2	720,000	935,316	2029/12/20
第１１６回利付国債（２０年）	2.2	550,000	716,485	2030/3/20
第１１７回利付国債（２０年）	2.1	820,000	1,056,906	2030/3/20
第１１８回利付国債（２０年）	2.0	690,000	882,054	2030/6/20
第１１９回利付国債（２０年）	1.8	380,000	475,114	2030/6/20
第１２０回利付国債（２０年）	1.6	330,000	403,342	2030/6/20
第１２１回利付国債（２０年）	1.9	1,090,000	1,381,291	2030/9/20
第１２２回利付国債（２０年）	1.8	280,000	350,837	2030/9/20
第１２３回利付国債（２０年）	2.1	1,040,000	1,351,937	2030/12/20
第１２４回利付国債（２０年）	2.0	280,000	359,926	2030/12/20
第１２５回利付国債（２０年）	2.2	430,000	566,649	2031/3/20
第１２６回利付国債（２０年）	2.0	430,000	553,999	2031/3/20
第１２７回利付国債（２０年）	1.9	460,000	585,879	2031/3/20
第１２８回利付国債（２０年）	1.9	620,000	791,355	2031/6/20
第１２９回利付国債（２０年）	1.8	420,000	529,804	2031/6/20
第１３０回利付国債（２０年）	1.8	630,000	796,231	2031/9/20
第１３１回利付国債（２０年）	1.7	380,000	474,506	2031/9/20
第１３２回利付国債（２０年）	1.7	730,000	913,777	2031/12/20
第１３３回利付国債（２０年）	1.8	680,000	861,662	2031/12/20
第１３４回利付国債（２０年）	1.8	420,000	533,127	2032/3/20
第１３５回利付国債（２０年）	1.7	380,000	476,421	2032/3/20
第１３６回利付国債（２０年）	1.6	610,000	755,253	2032/3/20
第１３７回利付国債（２０年）	1.7	290,000	364,167	2032/6/20
第１３８回利付国債（２０年）	1.5	390,000	477,387	2032/6/20
第１３９回利付国債（２０年）	1.6	410,000	508,363	2032/6/20
第１４０回利付国債（２０年）	1.7	1,060,000	1,333,140	2032/9/20
第１４１回利付国債（２０年）	1.7	360,000	453,794	2032/12/20
第１４２回利付国債（２０年）	1.8	820,000	1,046,992	2032/12/20
第１４３回利付国債（２０年）	1.6	950,000	1,182,512	2033/3/20
第１４４回利付国債（２０年）	1.5	590,000	724,673	2033/3/20
第１４５回利付国債（２０年）	1.7	1,480,000	1,869,180	2033/6/20
第１４６回利付国債（２０年）	1.7	1,360,000	1,719,883	2033/9/20
第１４７回利付国債（２０年）	1.6	1,370,000	1,711,212	2033/12/20
第１４８回利付国債（２０年）	1.5	1,230,000	1,516,565	2034/3/20
第１４９回利付国債（２０年）	1.5	1,510,000	1,863,370	2034/6/20
第１５０回利付国債（２０年）	1.4	1,310,000	1,593,195	2034/9/20
第１５１回利付国債（２０年）	1.2	1,270,000	1,499,870	2034/12/20
第１５２回利付国債（２０年）	1.2	1,510,000	1,783,581	2035/3/20
第１５３回利付国債（２０年）	1.3	1,310,000	1,571,567	2035/6/20
第１５４回利付国債（２０年）	1.2	1,440,000	1,701,316	2035/9/20

銘柄名	当期末 利率(%)	当期末 額面金額(千円)	当期末 評価額(千円)	当期末 償還年月日
第１５５回利付国債（２０年）	1.0	1,550,000	1,773,324	2035/12/20
第１５６回利付国債（２０年）	0.4	430,000	442,164	2036/3/20
第１８回メキシコ合衆国円貨債券	0.8	100,000	100,851	2019/7/24
第１４回ポーランド共和国円貨債券	0.67	200,000	201,302	2018/11/15
小　計		230,130,000	260,746,470	
地方債証券				
第３回東京都公募公債（２０年）	2.26	100,000	117,177	2024/3/19
第６回東京都公募公債（２０年）	2.0	100,000	117,039	2025/3/19
第９回東京都公募公債（３０年）	2.37	100,000	140,141	2039/3/18
第１１回東京都公募公債（３０年）	2.19	100,000	138,253	2040/9/20
第１７回東京都公募公債（２０年）	2.09	100,000	124,380	2028/12/20
第１９回東京都公募公債（２０年）	2.13	100,000	125,510	2029/6/20
第２６回東京都公募公債（２０年）	1.74	200,000	248,094	2032/6/18
第２７回東京都公募公債（２０年）	1.68	200,000	246,846	2032/12/20
第６９５回東京都公募公債	1.2	100,000	105,558	2021/3/19
第６９６回東京都公募公債	1.19	100,000	105,771	2021/6/18
第７００回東京都公募公債	1.02	100,000	105,156	2021/9/17
第７０２回東京都公募公債	1.04	200,000	211,034	2021/12/20
第７１６回東京都公募公債	0.77	100,000	104,741	2022/12/20
第７１７回東京都公募公債	0.63	100,000	103,933	2023/3/20
第７２０回東京都公募公債	0.87	100,000	105,655	2023/6/20
第７２８回東京都公募公債	0.65	100,000	104,400	2023/12/20
平成１９年度第９回北海道公募公債	1.7	110,000	112,711	2017/11/30
平成２０年度第１４回北海道公募公債	1.74	100,000	104,637	2019/2/27
平成２２年度第１１回北海道公募公債	1.36	100,000	105,721	2020/12/28
平成２３年度第６回北海道公募公債	1.11	200,000	210,614	2021/8/31
平成２４年度第１４回北海道公募公債	0.8	100,000	104,834	2023/2/28
第４回神奈川県公募公債（３０年）	2.62	100,000	143,806	2038/3/19
第２０回神奈川県公募公債（２０年）	1.706	100,000	123,134	2032/6/18
第２７回神奈川県公募公債（２０年）	1.398	100,000	118,862	2034/9/20
第１５０回神奈川県公募公債	1.67	100,000	102,565	2017/12/20
第１７２回神奈川県公募公債	1.34	200,000	209,996	2020/3/20
第２１０回神奈川県公募公債	0.451	200,000	206,658	2024/12/20
第７回大阪府公募公債（２０年）	1.84	200,000	247,482	2031/9/26
第９１回大阪府公募公債（５年）	0.17	100,000	100,170	2018/2/27
第３０７回大阪府公募公債（１０年）	1.84	100,000	102,495	2017/10/30
第３１１回大阪府公募公債（１０年）	1.68	100,000	102,811	2018/2/28
第３２２回大阪府公募公債（１０年）	1.62	100,000	104,114	2019/1/29
第３４５回大阪府公募公債（１０年）	1.26	100,000	105,160	2020/12/25
第３４９回大阪府公募公債（１０年）	1.38	100,000	106,341	2021/4/27
第３６１回大阪府公募公債（１０年）	0.92	100,000	105,050	2022/6/28
第３７１回大阪府公募公債（１０年）	0.58	100,000	103,541	2023/4/26
第３７５回大阪府公募公債（１０年）	0.835	100,000	105,479	2023/8/29
第３８９回大阪府公募公債（１０年）	0.53	100,000	103,806	2024/10/30
平成２２年度第２回京都府公募公債	1.16	100,000	104,853	2020/9/24
平成２３年度第５回京都府公募公債（２０年）	1.79	100,000	123,818	2031/10/17
平成２５年度第７回京都府公募公債	0.8	100,000	105,345	2023/9/19
第１回兵庫県公募公債（１２年）	1.1	100,000	108,313	2024/6/26
第３回兵庫県公募公債（１２年）	0.56	100,000	104,186	2025/4/16
第７回兵庫県公募公債（１５年）	1.12	100,000	111,490	2028/12/25
平成１９年度第９回兵庫県公募公債	1.84	100,000	102,452	2017/10/18
平成２２年度第１回兵庫県公募公債	1.46	100,000	105,355	2020/4/16
平成２５年度第４回兵庫県公募公債	0.82	100,000	105,273	2023/8/18
第９回静岡県公募公債（３０年）	1.539	100,000	126,675	2045/6/20
平成２０年度第４回静岡県公募公債	1.65	100,000	103,706	2018/8/28
平成２３年度第３回静岡県公募公債	1.193	103,290	109,262	2021/5/25
平成２３年度第８回静岡県公募公債	1.025	100,000	105,313	2021/10/25
平成２４年度第１０回静岡県公募公債	0.678	100,000	104,369	2023/3/22
平成２０年度第６回愛知県公募公債（１０年）	1.71	100,000	104,233	2018/11/28
平成２１年度第５回愛知県公募公債（２０年）	2.28	100,000	127,027	2029/6/20
平成２２年度第３回愛知県公募公債（１０年）	1.364	200,000	210,642	2020/5/28
平成２３年度第１回愛知県公募公債（１０年）	1.38	100,000	106,632	2021/4/28
平成２３年度第３回愛知県公募公債（１０年）	1.212	100,000	105,884	2021/5/27
平成２３年度第１４回愛知県公募公債（１０年）	1.006	100,000	105,305	2021/11/30
平成２４年度第１９回愛知県公募公債（１０年）	0.639	100,000	104,113	2023/3/28
平成２６年度第３回愛知県公募公債（１０年）	0.665	100,000	104,891	2024/4/30
平成１９年度第２回広島県公募公債	1.94	200,000	204,752	2017/8/24
平成２０年度第１回広島県公募公債（２０年）	2.34	100,000	126,551	2028/9/21
平成２２年度第１回広島県公募公債	1.37	100,000	105,426	2020/5/27
平成２４年度第４回広島県公募公債	0.81	100,000	104,990	2022/11/28
平成２０年度第４回埼玉県公募公債	1.6	100,000	103,710	2018/9/26
平成２０年度第６回埼玉県公募公債	1.49	100,000	103,934	2019/1/29
平成２２年度第１０回埼玉県公募公債	1.26	100,000	105,681	2021/1/28
平成２２年度第１１回埼玉県公募公債	1.28	193,000	204,373	2021/2/25
平成２４年度第１回埼玉県公募公債	1.05	100,000	105,951	2022/4/26
平成２４年度第９回埼玉県公募公債	0.844	100,000	105,386	2023/1/31
平成２５年度第１１回埼玉県公募公債	0.655	100,000	104,713	2024/3/26
平成２０年度第２回福岡県公募公債（２０年）	2.05	100,000	123,579	2028/12/20
平成２３年度第１回福岡県公募公債（２０年）	2.008	100,000	126,765	2031/5/23
平成２３年度第１回福岡県公募公債	1.18	200,000	211,556	2021/6/28
平成２４年度第１回福岡県公募公債（３０年）	2.12	100,000	139,119	2042/9/19
第１３回千葉県公募公債（２０年）	1.701	100,000	123,632	2032/10/15
平成２１年度第１２回千葉県公募公債	1.44	100,000	105,289	2020/2/25
平成２２年度第８回千葉県公募公債	1.0	120,000	125,163	2020/11/25
平成２５年度第５回千葉県公募公債	0.84	100,000	105,773	2023/8/25
平成２７年度第１回千葉県公募公債	0.549	100,000	104,368	2025/5/23
第５５回共同発行市場公募地方債	1.85	158,400	162,474	2017/10/25
第５６回共同発行市場公募地方債	1.72	100,000	102,522	2017/11/24
第６２回共同発行市場公募地方債	1.74	100,000	103,437	2018/5/25
第６７回共同発行市場公募地方債	1.5	100,000	103,583	2018/10/25
第７８回共同発行市場公募地方債	1.39	100,000	104,566	2019/9/25
第８５回共同発行市場公募地方債	1.44	100,000	105,534	2020/4/24
第８７回共同発行市場公募地方債	1.29	100,000	105,143	2020/6/25
第８９回共同発行市場公募地方債	1.04	150,300	156,758	2020/8/25
第９１回共同発行市場公募地方債	0.9	100,000	103,800	2020/10/23
第９３回共同発行市場公募地方債	1.25	100,000	105,547	2020/12/25
第９４回共同発行市場公募地方債	1.24	100,000	105,578	2021/1/25
第９５回共同発行市場公募地方債	1.28	100,000	105,868	2021/2/25
第９７回共同発行市場公募地方債	1.38	356,000	379,446	2021/4/23
第９８回共同発行市場公募地方債	1.18	100,000	105,691	2021/5/25
第１０２回共同発行市場公募地方債	1.03	150,000	157,926	2021/9/24
第１０８回共同発行市場公募地方債	1.01	100,000	105,662	2022/3/25
第１０９回共同発行市場公募地方債	1.05	100,000	105,980	2022/4/25
第１１０回共同発行市場公募地方債	0.89	100,000	105,076	2022/5/25
第１１２回共同発行市場公募地方債	0.84	100,000	104,942	2022/7/25
第１１７回共同発行市場公募地方債	0.72	100,000	104,486	2022/12/22

国内債券インデックス マザーファンド －第16期－

銘柄名	当期末 利率(%)	当期末 額面金額(千円)	当期末 評価額(千円)	当期末 償還年月日
第１１９回共同発行市場公募地方債	0.8	200,000	210,286	2023/2/24
第１２５回共同発行市場公募地方債	0.82	100,000	105,591	2023/8/25
第１２７回共同発行市場公募地方債	0.68	100,000	104,686	2023/10/25
第１２８回共同発行市場公募地方債	0.66	100,000	104,667	2023/11/24
第１３０回共同発行市場公募地方債	0.76	100,000	105,456	2024/1/25
第１３２回共同発行市場公募地方債	0.66	300,000	314,373	2024/3/25
第１３６回共同発行市場公募地方債	0.611	100,000	104,555	2024/7/25
第１３７回共同発行市場公募地方債	0.566	100,000	104,273	2024/8/23
第１４０回共同発行市場公募地方債	0.505	100,000	103,846	2024/11/25
第１４５回共同発行市場公募地方債	0.406	200,000	206,220	2025/4/25
第１４６回共同発行市場公募地方債	0.553	200,000	208,806	2025/5/23
平成２４年度第２回熊本県公募公債（１０年）	0.8	200,000	209,782	2022/10/26
平成２２年度第１回静岡市公募公債	1.008	100,000	104,339	2020/11/25
第１３回大阪市公募公債（２０年）	2.08	200,000	251,538	2030/6/14
平成１９年度第７回大阪市公募公債	1.82	100,000	102,337	2017/9/20
平成２２年度第５回大阪市公募公債	1.2	100,000	104,913	2020/9/17
第５回名古屋市公募公債（３０年）	2.49	100,000	142,484	2039/3/18
第９回名古屋市公募公債（２０年）	2.07	100,000	123,750	2028/12/20
第１１回名古屋市公募公債（３０年）	1.774	100,000	131,913	2044/9/20
第４８１回名古屋市公募公債（１０年）	0.744	100,000	104,571	2022/12/20
平成２２年度第２回京都市公募公債	1.11	102,000	106,555	2020/8/27
平成２３年度第４回京都市公募公債	1.067	100,000	105,643	2021/12/22
平成２４年度第４回京都市公募公債	0.801	100,000	104,786	2022/10/21
平成２４年度第５回京都市公募公債	0.854	100,000	105,313	2023/1/31
平成２４年度第６回京都市公募公債	0.137	100,000	100,194	2018/3/28
第５回横浜市公募公債（２０年）	2.17	100,000	119,169	2025/6/20
第２０回横浜市公募公債（２０年）	2.1	100,000	125,186	2029/10/19
平成２１年度第１回横浜市公募公債	1.58	200,000	209,214	2019/5/24
平成２１年度第５回横浜市公募公債	1.56	100,000	105,291	2019/11/19
平成２３年度第５回横浜市公募公債	1.011	100,000	105,429	2022/1/28
平成２４年度第１０回札幌市公募公債（１０年）	0.8	100,000	104,971	2022/12/20
平成２５年度第２回札幌市公募公債（５年）	0.31	100,000	100,607	2018/6/20
平成２６年度第９回札幌市公募公債（１０年）	0.43	100,000	103,150	2024/12/20
第１１回川崎市公募公債（２０年）	1.84	100,000	123,199	2030/10/18
第８１回川崎市公募公債	1.57	100,000	104,390	2019/3/20
第８２回川崎市公募公債	1.52	100,000	104,959	2019/9/20
平成２６年度第２回北九州市公募公債	0.451	100,000	103,333	2024/12/24
平成１９年度第３回福岡市公募公債	1.87	100,000	102,595	2017/10/24
平成２６年度第５回福岡市公募公債	0.539	200,000	208,194	2024/10/28
平成２２年度第６回広島市公募公債	1.21	100,000	105,861	2021/5/31
平成２５年度第３回広島市公募公債	0.67	150,000	157,227	2024/2/23
平成２３年度第２回千葉市公募公債	1.06	200,000	211,232	2021/11/25
第１１３回福岡北九州高速道路債券	2.41	100,000	125,315	2027/12/20
小計		16,892,990	18,387,743	
特殊債券（除く金融債）				
第３回政府保証公営企業債券（１５年）	2.2	300,000	332,715	2021/5/21
第５回政府保証日本政策金融公庫債券	1.3	101,000	105,295	2019/9/17
第１４回政府保証日本政策投資銀行債券	2.1	100,000	111,124	2021/9/13
第１９回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.668	100,000	104,502	2023/3/15
第２２回政府保証日本政策投資銀行債券	2.2	100,000	115,439	2023/6/19
第６回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.9	100,000	108,949	2021/2/26
第９回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.9	200,000	218,200	2021/3/26
第３６回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.9	115,000	117,402	2017/6/20
第４４回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.7	300,000	308,001	2017/11/30
第４７回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	100,000	102,352	2017/12/27
第５４回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	30,000	30,759	2018/3/23
第５６回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	111,000	113,927	2018/4/20
第６０回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	100,000	103,737	2018/6/29
第６２回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.7	181,000	187,648	2018/7/31
第８４回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.4	100,000	156,212	2049/6/30
第９０回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	200,000	251,150	2029/9/28
第９８回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	300,000	314,190	2020/1/31
第１０７回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	138,000	145,105	2020/5/29
第１０９回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.2	100,000	140,475	2040/5/31
第１１０回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	100,000	105,258	2020/6/30
第１１５回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	100,000	104,193	2020/8/31
第１１７回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	200,000	208,540	2020/9/30
第１２２回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	200,000	207,988	2020/11/30
第１２４回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	200,000	210,880	2020/12/28
第１２５回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	100,000	127,736	2030/12/27
第１２６回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	100,000	105,548	2021/1/29
第１３３回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	100,000	106,347	2021/4/30
第１３９回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	100,000	105,683	2021/7/30
第１４７回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	300,000	316,248	2021/10/29
第１５５回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	301,000	316,191	2022/1/31
第１６３回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.901	200,000	210,752	2022/5/31
第１６６回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.895	100,000	105,414	2022/6/30
第１７０回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.801	100,000	104,978	2022/8/31
第１８０回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.734	300,000	314,388	2022/12/28
第１８１回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.66	100,000	123,222	2032/12/28
第１８２回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.834	100,000	105,531	2023/1/31

国内債券インデックス マザーファンド －第16期－

銘柄名	当期末 利率(%)	当期末 額面金額(千円)	当期末 評価額(千円)	当期末 償還年月日
第１８４回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.815	300,000	316,398	2023/2/28
第１８６回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.668	200,000	209,010	2023/3/17
第１８９回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.541	200,000	207,406	2023/4/28
第１９０回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.605	300,000	312,600	2023/5/31
第１９３回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.882	200,000	212,424	2023/6/30
第２１３回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.645	100,000	104,927	2024/3/29
第２１４回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.475	200,000	241,408	2034/3/31
第２２０回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.644	100,000	105,076	2024/6/28
第２２２回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.601	100,000	104,781	2024/7/31
第２２９回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.539	100,000	104,407	2024/10/31
第２３４回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	100,000	103,863	2024/12/27
第２３６回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	300,000	307,926	2025/1/31
第1回政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.6	202,000	209,631	2018/10/16
第1回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.5	100,000	104,522	2019/6/14
第2回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	100,000	104,330	2019/7/12
第18回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.9	101,000	105,010	2020/11/17
第19回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.2	100,000	105,409	2020/12/14
第22回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	101,000	107,228	2021/3/12
第23回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	101,000	107,377	2021/4/16
第32回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.9	100,000	105,062	2022/1/25
第45回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.815	100,000	105,442	2023/2/17
第47回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.541	100,000	103,693	2023/4/21
第48回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.605	100,000	104,175	2023/5/16
第51回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.835	100,000	105,942	2023/8/14
第57回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.66	200,000	210,026	2024/2/16
第8回政府保証首都高速道路株式会社債券	1.4	80,000	82,031	2018/3/26
第44回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.245	100,000	100,653	2019/6/20
第１４回道路債券	1.91	100,000	112,343	2022/12/20
第１７回道路債券	1.54	100,000	109,920	2022/12/20
第２１回道路債券	2.75	100,000	139,310	2033/6/20
第34回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.39	100,000	125,674	2028/3/17
第36回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.84	100,000	159,452	2048/3/20
第37回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.42	100,000	126,507	2028/6/20
第45回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.67	100,000	104,582	2019/3/20
第47回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.41	100,000	127,845	2029/4/20
第48回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.71	100,000	104,694	2019/3/20
第53回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.38	100,000	104,462	2019/9/20
第81回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.03	100,000	105,579	2021/12/20
第82回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.07	300,000	318,156	2022/3/18
第95回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.773	100,000	122,792	2032/9/17
第１０４回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.715	100,000	104,688	2023/3/20
第１０６回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.038	100,000	106,882	2023/3/20
第１１５回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.738	100,000	105,125	2023/9/20
第１５３回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.974	100,000	139,965	2055/3/19
第1回地方公営企業等金融機構債券	1.77	100,000	104,015	2018/9/25
第2回公営企業債券（２０年）	1.45	100,000	109,331	2022/12/20
第3回公営企業債券（２０年）	1.03	110,000	117,516	2023/3/22
第3回地方公共団体金融機構債券（１５年）	1.176	100,000	111,979	2029/1/26
第7回公営企業債券（２０年）	2.2	100,000	116,683	2024/3/22
第7回公営企業債券（３０年）	2.67	100,000	140,701	2035/6/20
第8回公営企業債券（２０年）	2.25	40,000	46,846	2024/3/22
第8回地方公共団体金融機構債券	1.453	100,000	105,191	2020/1/28
第10回地方公共団体金融機構債券	1.424	100,000	105,324	2020/3/27
第11回地方公共団体金融機構債券	1.465	100,000	105,585	2020/4/28
第15回地方公共団体金融機構債券	1.093	200,000	208,926	2020/8/28
第23回地方公共団体金融機構債券	1.418	100,000	106,792	2021/4/28
第24回地方公共団体金融機構債券（２０年）	1.702	100,000	121,831	2032/9/28
第38回地方公共団体金融機構債券	0.835	500,000	524,915	2022/7/28
第42回地方公共団体金融機構債券	0.801	100,000	105,034	2022/11/28
第58回地方公共団体金融機構債券	0.739	100,000	105,330	2024/3/28
第65回地方公共団体金融機構債券	0.535	200,000	207,604	2024/10/28
第11回首都高速道路株式会社社債	0.279	200,000	200,812	2017/12/20
第18回株式会社日本政策金融公庫社債	2.157	100,000	127,383	2031/5/9
第４３回都市再生債券	1.29	100,000	105,348	2020/9/18
第5回本州四国連絡橋債券	2.23	100,000	118,276	2024/12/20
第３４４回東京交通債券	1.67	100,000	110,665	2023/2/17
第３４６回東京交通債券	1.13	20,000	21,481	2023/6/20
第1回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.13	26,476	28,316	2042/5/10
第1回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.08	22,792	24,513	2037/11/10
第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	23,341	25,321	2037/11/10
第3回一般担保住宅金融公庫債券	2.1	100,000	105,788	2019/3/20
第4回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.29	27,832	30,061	2042/8/10
第4回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.03	24,992	26,890	2038/5/10
第5回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	1.76	19,935	21,050	2036/11/10
第6回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.26	41,818	45,011	2037/5/10
第6回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.94	24,467	26,131	2038/11/10
第8回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.15	21,945	23,611	2037/5/10
第8回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.09	25,933	27,687	2039/5/10
第9回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.19	21,625	23,272	2037/5/10
第１０回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.09	26,063	27,623	2039/11/10
第１４回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.7	31,268	32,626	2032/5/10
第１５回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.65	31,565	32,884	2032/5/10
第23回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.25	36,784	40,111	2044/4/10
第24回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.34	38,099	41,673	2044/5/10
第25回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.28	39,147	42,768	2044/6/10
第28回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.98	44,449	48,048	2044/9/10
第30回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.97	47,585	51,332	2044/11/10
第31回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	48,555	52,202	2044/12/10
第33回一般担保住宅金融支援機構債券	1.47	100,000	104,396	2019/6/20
第34回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.86	102,576	110,194	2045/3/10
第36回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.88	26,312	27,895	2040/11/10
第36回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.81	56,528	60,462	2045/5/10
第39回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.84	26,062	27,602	2041/2/10
第41回一般担保住宅金融支援機構債券	1.5	100,000	105,189	2019/12/20
第42回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.34	26,132	28,222	2041/5/10

国内債券インデックス マザーファンド　－第16期－

銘柄名	当期末 利率(%)	当期末 額面金額(千円)	当期末 評価額(千円)	当期末 償還年月日
第45回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.79	66,485	71,425	2046/2/10
第46回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.27	24,222	26,128	2041/9/10
第46回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.85	66,872	72,052	2046/3/10
第48回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	64,286	69,415	2046/5/10
第49回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.27	26,959	29,199	2041/12/10
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.67	128,214	137,060	2046/7/10
第51回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.64	68,941	73,762	2046/8/10
第53回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.09	26,748	28,770	2042/4/10
第55回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	77,443	82,283	2046/12/10
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	76,026	80,789	2047/1/10
第57回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	76,428	81,284	2047/2/10
第58回一般担保住宅金融支援機構債券	1.04	100,000	104,274	2020/9/18
第60回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.34	155,004	164,068	2047/5/10
第60回一般担保住宅金融支援機構債券	1.33	100,000	105,864	2020/12/18
第63回一般担保住宅金融支援機構債券	1.358	100,000	105,991	2020/12/18
第66回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.12	162,448	170,563	2047/11/10
第67回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.09	82,633	86,625	2047/12/10
第68回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.26	83,034	87,915	2048/1/10
第69回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.28	83,580	88,639	2048/2/10
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	81,265	85,860	2048/3/10
第72回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.08	81,343	85,201	2048/5/10
第73回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.3	84,401	89,644	2048/6/10
第75回一般担保住宅金融支援機構債券	2.066	150,000	189,216	2031/6/13
第79回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	83,934	87,937	2048/12/10
第84回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.01	88,361	92,495	2049/5/10
第85回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.02	89,648	93,923	2049/6/10
第87回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.96	90,911	94,920	2049/8/10
第88回一般担保住宅金融支援機構債券	1.863	100,000	123,558	2031/11/18
第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.95	184,580	192,683	2049/10/10
第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.87	92,404	96,054	2049/11/10
第92回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	187,412	193,234	2050/1/10
第94回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.8	94,821	98,206	2050/3/10
第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	95,443	98,484	2050/5/10
第97回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.83	95,655	99,316	2050/6/10
第99回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.88	193,764	201,946	2050/8/10
第100回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.84	96,949	100,828	2050/9/10
第104回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.85	98,602	102,655	2051/1/10
第114回一般担保住宅金融支援機構債券	1.473	100,000	114,192	2027/9/17
第135回一般担保住宅金融支援機構債券	2.105	100,000	137,286	2043/3/20
第12回農林漁業金融公庫債券	2.24	100,000	122,412	2027/3/19
第11回沖縄振興開発金融公庫債券	1.97	100,000	103,968	2018/6/20
第19回東日本高速道路株式会社社債	0.33	100,000	100,486	2017/12/20
第20回東日本高速道路株式会社社債	0.289	100,000	100,427	2017/12/20
第28回中日本高速道路株式会社社債	0.782	100,000	101,383	2018/3/20
第33回中日本高速道路株式会社社債	1.084	200,000	211,212	2021/9/17
第59回中日本高速道路株式会社社債	0.309	100,000	101,576	2021/12/20
第53回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.8	200,000	210,148	2022/12/20
小計		20,053,097	21,718,652	
金融債券				
い第７５０号商工債	0.3	100,000	100,419	2017/11/27
い第７５２号商工債	0.3	200,000	200,910	2018/1/26
い第７５６号商工債	0.3	100,000	100,506	2018/5/25
い第７７９号商工債	0.22	100,000	100,681	2020/4/27
い第７４８号農林債	0.35	100,000	100,438	2017/9/27
い第７４９号農林債	0.3	300,000	301,185	2017/10/27
い第７５２号農林債	0.3	200,000	200,910	2018/1/26
い第７８０号農林債	0.28	100,000	100,874	2020/5/27
第274回信金中金債（5年）	0.3	100,000	100,372	2017/9/27
第290回信金中金債（5年）	0.3	100,000	100,663	2019/1/25
第299回信金中金債（5年）	0.2	100,000	100,525	2019/10/25
第300回信金中金債（5年）	0.225	300,000	301,830	2019/11/27
第303回信金中金債（5年）	0.25	100,000	100,765	2020/2/27
第309回信金中金債（5年）	0.25	100,000	100,846	2020/8/27
第175号商工債（3年）	0.15	100,000	100,160	2017/8/25
第178号商工債（3年）	0.15	300,000	300,585	2017/11/27
第179号商工債（3年）	0.14	200,000	200,382	2017/12/27
小計		2,600,000	2,612,051	
普通社債券(含む投資法人債券)				
第455回東京電力株式会社社債	2.075	120,000	124,881	2018/10/23
第459回東京電力株式会社社債	2.7	10,000	10,604	2019/1/29
第521回東京電力株式会社社債	1.97	100,000	100,124	2016/6/27
第528回東京電力株式会社社債	1.905	100,000	104,344	2019/6/13
第536回東京電力株式会社社債	1.672	100,000	102,184	2018/1/29
第542回東京電力株式会社社債	1.602	100,000	102,338	2018/4/25
第544回東京電力株式会社社債	1.976	100,000	103,313	2018/6/25
第554回東京電力株式会社社債	1.608	100,000	103,395	2019/5/29
第499回中部電力株式会社社債	1.194	100,000	106,962	2023/6/23
第503回中部電力株式会社社債	0.584	100,000	102,793	2025/3/25
第473回関西電力株式会社社債	1.665	100,000	104,313	2019/4/25
第496回関西電力株式会社社債	0.908	100,000	104,556	2025/2/25
第358回中国電力株式会社社債	1.702	100,000	103,919	2018/10/25
第385回中国電力株式会社社債	0.728	100,000	104,044	2025/7/25
第286回北陸電力株式会社社債	1.99	100,000	105,751	2019/6/25
第307回北陸電力株式会社社債	1.055	100,000	106,858	2026/6/25
第466回東北電力株式会社社債	0.833	100,000	101,231	2018/2/23
第471回東北電力株式会社社債	1.168	126,000	134,496	2023/12/25
第253回四国電力株式会社社債	1.0	100,000	105,610	2023/6/23
第276回四国電力株式会社社債	0.592	100,000	100,730	2017/9/25
第279回四国電力株式会社社債	0.579	100,000	100,913	2018/2/23
第417回九州電力株式会社社債	0.641	100,000	100,693	2017/8/25
第420回九州電力株式会社社債	0.82	100,000	101,320	2018/4/25
第423回九州電力株式会社社債	0.959	100,000	102,639	2019/9/25
第426回九州電力株式会社社債	1.064	100,000	105,577	2024/2/23
第261回北海道電力株式会社社債	2.775	31,000	32,220	2017/11/24
第320回北海道電力株式会社社債	0.585	101,000	102,943	2021/12/24
第21回清水建設株式会社無担保社債	0.39	100,000	101,284	2021/12/3
第5回明治ホールディングス株式会社無担保社債	0.325	100,000	100,502	2017/12/20
第3回キリンホールディングス株式会社無担保社債	1.69	100,000	102,934	2018/3/19
第7回キリンホールディングス株式会社無担保社債	1.639	100,000	105,233	2019/11/5
第10回日本たばこ産業株式会社社債	0.358	100,000	101,663	2022/7/15
第5回ヒューリック株式会社無担保社債	0.949	100,000	105,125	2024/4/24
第2回東急不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.856	100,000	103,395	2024/7/29
第3回株式会社セブン＆アイ・ホールディングス無担保社債	1.94	100,000	103,895	2018/6/20
第12回日本製紙株式会社無担保社債	0.97	100,000	103,713	2024/6/19

国内債券インデックス マザーファンド　－第16期－

銘柄名	当期末 利率(%)	当期末 額面金額(千円)	当期末 評価額(千円)	当期末 償還年月日
第４８回住友化学株式会社無担保社債	0.623	100,000	101,134	2018/6/12
第８回株式会社三菱ケミカルホールディングス無担保社債	0.948	100,000	103,329	2020/6/4
第１４回武田薬品工業株式会社無担保社債	0.54	100,000	101,360	2019/7/19
第１回富士フイルムホールディングス株式会社無担保社債	0.33	100,000	100,477	2017/12/4
第７回東燃ゼネラル石油株式会社無担保社債	0.925	100,000	102,552	2024/10/23
第９回ＪＸホールディングス株式会社無担保社債	0.82	100,000	102,776	2024/6/4
第５回東海ゴム工業無担保社債	0.288	100,000	100,389	2018/2/28
第１３回旭硝子株式会社無担保社債	0.31	100,000	100,406	2017/12/20
第２２回ＪＦＥホールディングス株式会社無担保社債	0.703	100,000	101,734	2024/9/19
第２８回住友金属鉱山株式会社無担保社債	0.77	100,000	101,541	2018/8/31
第１０回三和ホールディングス株式会社無担保社債	0.494	100,000	100,781	2022/2/25
第９回株式会社小松製作所無担保社債	0.319	100,000	100,419	2017/12/19
第３６回富士通株式会社無担保社債	0.562	200,000	203,044	2021/6/11
第１１回パナソニック株式会社無担保社債	1.081	100,000	101,749	2018/3/20
第１２回パナソニック株式会社無担保社債	0.387	100,000	100,992	2020/3/19
第１３回パナソニック株式会社無担保社債	0.568	200,000	203,112	2022/3/18
第２４回三菱重工業株式会社無担保社債	1.482	100,000	104,638	2019/12/9
第２９回三菱重工業株式会社無担保社債	0.662	100,000	103,001	2024/9/3
第３７回川崎重工業株式会社無担保社債	0.572	100,000	100,994	2018/7/18
第１回日本生命２０１２基金特定目的会社特定社債	0.87	100,000	101,507	2018/8/3
第１回Ｂ号明治安田生命２０１２基金特定目的会社特定社債	0.85	100,000	100,744	2017/8/9
第５７回日産自動車株式会社無担保社債	0.314	100,000	100,598	2019/3/20
第１２回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.317	100,000	100,378	2017/9/20
第８回株式会社ドンキホーテホールディングス無担保社債	0.55	100,000	101,030	2020/3/12
第２１回株式会社ニコン無担保社債	0.864	100,000	105,248	2024/3/14
第５３回伊藤忠商事株式会社無担保社債	1.65	100,000	105,584	2020/3/12
第７８回伊藤忠商事株式会社無担保社債	0.785	100,000	103,460	2024/5/30
第７０回三井物産株式会社無担保社債	2.021	100,000	123,057	2033/3/4
第６９回三菱商事株式会社無担保社債	1.99	100,000	103,812	2018/5/22
第７４回三菱商事株式会社無担保社債	1.657	100,000	105,060	2019/7/29
第７６回三菱商事株式会社無担保社債	1.303	100,000	105,940	2021/5/24
第５０回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.904	100,000	102,947	2024/4/24
第３２回株式会社みずほコーポレート銀行無担保社債	0.27	200,000	200,776	2018/1/24
第２３回株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行無担保社債（劣後特約付）	2.91	100,000	131,299	2029/10/16
第２５回株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行無担保社債（劣後特約付）	1.31	100,000	104,994	2020/11/12
第３２回株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行無担保社債（劣後特約付）	1.62	100,000	107,278	2021/6/9
第１回三井住友ＦＧ無担保社債（実質破綻時免除特約・劣後特約）	0.849	100,000	103,182	2024/9/12
第６回株式会社りそな銀行無担保社債（劣後特約付）	2.084	100,000	106,954	2020/3/4
第６回三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社無担保社債（劣後特約付）	1.9	100,000	106,437	2020/3/2
第１回みずほＦＧ無担保社債（実質破綻時免除特約・劣後特約）	0.95	100,000	103,590	2024/7/16
第２０回株式会社三井住友銀行無担保社債（劣後特約付）	2.21	100,000	106,510	2019/7/24
第２２回株式会社三井住友銀行無担保社債（劣後特約付）	1.43	100,000	105,350	2020/9/28
第３回株式会社みずほ銀行無担保社債（劣後特約付）	2.04	100,000	107,466	2020/8/7
第１０回株式会社みずほ銀行無担保社債（劣後特約付）	2.06	200,000	206,188	2018/1/26
第６６回トヨタファイナンス株式会社無担保社債	0.233	100,000	100,940	2021/9/17
第２回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.572	100,000	101,456	2021/3/18
第６７回アコム株式会社無担保社債	0.5	100,000	100,719	2019/6/6
第５５回日立キャピタル株式会社無担保社債	0.963	100,000	105,929	2026/9/18
第１３８回オリックス株式会社無担保社債	1.69	100,000	102,017	2017/8/25
第１６７回オリックス株式会社無担保社債	0.508	100,000	100,640	2018/3/7
第１９回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	0.412	100,000	100,937	2020/2/25
第３９回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.853	100,000	101,302	2018/2/26
第４０回野村ホールディングス株式会社無担保社債	1.249	100,000	104,151	2020/2/26
第４３回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.454	100,000	100,885	2019/2/25
第３１回三菱地所株式会社無担保社債	3.125	100,000	104,137	2017/9/26
第８４回住友不動産株式会社無担保社債	0.388	100,000	100,529	2018/2/28
第９７回住友不動産株式会社無担保社債	0.904	100,000	103,579	2024/4/26
第１１回エヌ・ティ・ティ都市開発株式会社無担保社債	1.12	100,000	105,240	2021/9/17
第１３回日本ビルファンド投資法人無担保投資法人債	1.168	100,000	105,860	2023/6/26
第１０５回東武鉄道株式会社無担保社債	1.081	100,000	106,366	2026/6/17
第３６回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.453	100,000	100,788	2018/6/12
第６３回小田急電鉄株式会社無担保社債	0.905	100,000	106,491	2025/12/12
第３０回京王電鉄株式会社無担保社債	1.412	100,000	104,742	2019/12/9
第１７回東日本旅客鉄道株式会社社債	2.3	100,000	110,540	2021/2/25
第１９回東日本旅客鉄道株式会社無担保社債	2.36	100,000	113,227	2022/2/25
第５６回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.7	100,000	104,176	2018/12/20
第５７回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.376	200,000	252,928	2028/12/12
第８１回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.598	100,000	100,890	2017/12/22
第９回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	2.28	19,000	21,458	2022/3/25
第１７回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債	2.427	100,000	125,739	2028/3/17
第７回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.2	20,000	22,542	2022/5/10
第１６回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.875	100,000	105,993	2019/9/20
第４７回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.375	100,000	137,589	2039/12/16
第７１回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.917	100,000	132,043	2044/10/28
第９回東京地下鉄株式会社社債	1.442	100,000	105,241	2020/3/19
第６３回日本電信電話株式会社電信電話債券	0.69	200,000	208,610	2023/3/20
第２０回ＫＤＤＩ株式会社無担保社債	0.803	100,000	104,835	2023/12/20
第２０回株式会社ＮＴＴドコモ無担保社債	0.73	100,000	104,832	2023/9/20
第３０回電源開発株式会社無担保社債	1.394	100,000	105,120	2020/5/20
第３８回電源開発株式会社無担保社債	0.978	100,000	105,395	2023/12/20
第９回大阪瓦斯株式会社無担保社債	2.9	100,000	104,750	2018/1/30
第２７回株式会社エヌ・ティ・ティ・データ無担保社債	0.9	100,000	106,052	2023/6/20
第３回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.491	100,000	102,174	2022/12/16

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
第2回ノルデアバンク・アクツィエボラーグ・プブリクト円貨社債	1.2	100,000	101,093	2017/6/15
第１１回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債	0.437	100,000	100,454	2020/12/11
第４回スヴェンスカ・ハンデルスバンケンＡＢ円貨社債	0.325	100,000	100,678	2019/9/4
第６回スヴェンスカ・ハンデルスバンケンＡＢ円貨社債	0.292	100,000	100,231	2020/9/3
第9回モルガン・スタンレー円貨社債	0.557	100,000	100,586	2018/5/22
第6回ビー・エヌ・ピー・パリバ円貨社債	0.439	100,000	100,558	2019/9/17
第９回ナショナル・オーストラリア銀行円貨社債	0.457	100,000	101,026	2019/1/17
第１１回ナショナル・オーストラリア銀行円貨社債	0.284	100,000	100,698	2020/1/16
第１１回ウエストパック・バンキング・コーポレーション円貨社債	0.3	100,000	100,804	2021/1/22
第9回オーストラリア・ニュージーランド銀行円貨社債	0.343	100,000	100,961	2020/7/24
第27回ラボバンク・ネダーランド円貨社債	0.38	200,000	201,928	2020/5/22
第8回ソシエテ　ジェネラル円貨社債	0.28	100,000	98,522	2023/6/2
小　計		13,527,000	14,128,695	
合　計		283,203,087	317,593,613	

＜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	１０年国債標準物	760	－

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	317,593,613	98.9
コール・ローン等、その他	3,611,210	1.1
投資信託財産総額	321,204,823	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 2016年5月30日現在
(A) 資産	321,309,772,089円
コール・ローン等	2,707,181,235
公社債(評価額)	317,593,613,451
未収利息	889,395,166
前払費用	14,633,237
差入委託証拠金	104,949,000
(B) 負債	1,659,041,090
未払金	1,500,981,120
未払解約金	52,960,197
未払利息	6,714
差入委託証拠金代用有価証券	104,949,000
その他未払費用	144,059
(C) 純資産総額(A－B)	319,650,730,999
元本	226,592,497,472
次期繰越損益金	93,058,233,527
(D) 受益権総口数	226,592,497,472口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,107円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年5月30日 至 2016年5月30日
(A) 配当等収益	3,429,137,187円
受取利息	3,429,385,563
支払利息	△248,376
(B) 有価証券売買損益	18,375,400,295
売買益	18,877,288,316
売買損	△501,888,021
(C) 先物取引等取引損益	27,050,388
取引益	50,875,776
取引損	△23,825,388
(D) その他費用	△144,059
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	21,831,443,811
(F) 前期繰越損益金	77,854,747,071
(G) 追加信託差損益金	16,665,450,997
(H) 解約差損益金	△23,293,408,352
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	93,058,233,527
次期繰越損益金(I)	93,058,233,527

(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242,124,189,619円、期中追加設定元本額は47,493,545,266円、期中一部解約元本額は63,025,237,413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。
国債証券　106,555,000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。

ＤＣ日本債券インデックス・オープンＳ	63,402,052,606円
ＤＣ日本債券インデックス・オープンＰ	27,014,329,554円
国内債券ＳＭＴＢセレクション（ＳＭＡ専用）	16,472,702,807円
ＤＣマイセレクション５０	16,063,713,327円
ＤＣマイセレクション２５	14,121,936,865円
日本債券ファンド・シリーズ１	11,376,633,584円
ＳＭＴ　国内債券インデックス・オープン	7,873,421,503円
バランスＡ（２５）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	7,132,957,692円
ＤＣマイセレクションＳ５０	6,243,041,228円
ＤＣマイセレクションＳ２５	5,688,379,379円
バランスＣ（５０）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	4,933,060,320円

ＤＣマイセレクション７５	4,436,822,519円
FOFs用 国内債券ｲﾝﾃﾞｯｸｽ･ﾌｧﾝﾄﾞP(適格機関投資家専用)	4,304,752,312円
グローバル・バランスファンド・シリーズ１	4,106,303,391円
コア投資戦略ファンド（安定型）	3,751,117,456円
ＳＢＩ資産設計オープン（資産成長型）	2,857,552,493円
バランスＦ（２５）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	2,768,551,569円
コア投資戦略ファンド（成長型）	2,528,307,003円
バランスＥ（２５）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	1,989,153,158円
バランスＤ（３５）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	1,850,694,165円
世界バランスＶＡ２（適格機関投資家専用）	1,824,468,170円
グローバルバランスファンドＶＡ３５（適格機関投資家専用）	1,580,141,003円
バランスＢ（３７．５）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	1,346,461,291円
ＤＣターゲット・イヤー　ファンド２０２５	1,238,877,798円
世界バランスＶＡ１（適格機関投資家専用）	1,170,297,429円
ＤＣマイセレクションＳ７５	1,168,831,033円
分散投資コア戦略ファンドＡ	1,069,229,249円
日本債券インデックス・オープン（ＳＭＡ専用）	1,044,228,831円
コア投資戦略ファンド（切替型）	811,006,764円
ＤＣターゲット・イヤー　ファンド２０３５	726,850,571円
ＤＣ世界経済インデックスファンド	713,632,790円
FOFs用 国内債券ｲﾝﾃﾞｯｸｽ･ﾌｧﾝﾄﾞS(適格機関投資家専用)	713,387,447円
バランス５０ＶＡ１（適格機関投資家専用）	708,471,028円
世界経済インデックスファンド	591,952,932円
バランス３０ＶＡ１（適格機関投資家専用）	493,734,884円
分散投資コア戦略ファンドＳ	464,147,189円
ＤＣ日本債券インデックス・オープン	422,133,707円
バランス５０ＶＡ２（適格機関投資家専用）	257,763,388円
ＤＣ世界経済インデックスファンド（債券シフト型）	256,808,168円
国内バランス２５ＶＡ１（適格機関投資家専用）	204,302,431円
ＤＣターゲット・イヤー　ファンド２０４５	191,958,236円
バランス２５ＶＡ２（適格機関投資家専用）	144,264,006円
マイセレクション５０ＶＡ１（適格機関投資家専用）	128,450,493円
ＳＭＴ　インデックスバランス・オープン	74,624,813円
マイセレクション２５	71,578,191円
マイセレクション５０	70,346,438円
世界経済インデックスファンド（株式シフト型）	55,477,743円
世界経済インデックスファンド（債券シフト型）	32,995,858円
ＳＢＩ資産設計オープン（分配型）	24,329,469円
マイセレクション７５ＶＡ１（適格機関投資家専用）	21,746,981円
マイセレクション７５	20,315,766円
ＤＣ世界経済インデックスファンド（株式シフト型）	18,488,628円
国内バランス６０ＶＡ１（適格機関投資家専用）	12,251,462円
エマージング株式オープン	2,227,240円
国内バランス６０ＶＡ２（適格機関投資家専用）	857,124円
債券コア戦略ファンド	375,990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／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1期(決算日　2016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。
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/
モバイルサイト　http://m.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

【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

(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

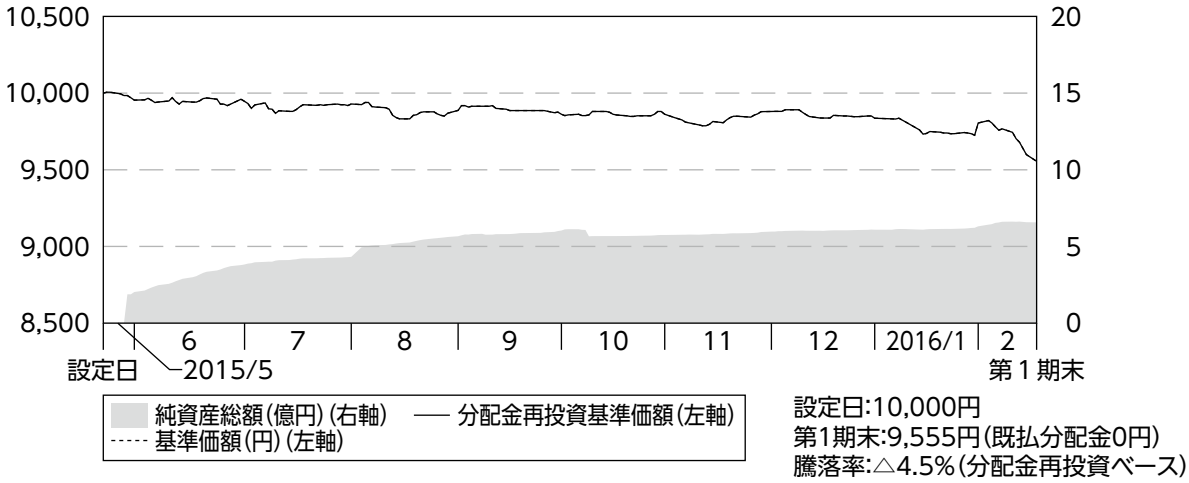
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(設定日)	円	%	%	%
2015年 5月20日	10,000	―	―	―
5月末	9,954	△0.5	98.6	―
6月末	9,946	△0.5	99.3	―
7月末	9,929	△0.7	98.4	―
8月末	9,887	△1.1	98.5	―
9月末	9,862	△1.4	98.6	―
10月末	9,862	△1.4	98.8	―
11月末	9,880	△1.2	98.5	―
12月末	9,836	△1.6	97.9	―
2016年 1月末	9,805	△2.0	97.5	―
(当期末)				
2016年 2月15日	9,555	△4.5	97.2	―

(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、「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:9,555円(既払分配金0円)
騰落率:△4.5%(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年5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

当期の基準価額は下落しました。期初から全国コアCPI(消費者物価指数)上昇率が下落基調で推移したことや原油価格の下落を背景に期待インフレ率が低下したことを受けて、物価連動国債価格が下落し、2016年1月にかけて基準価額は下落しました。期末にかけては、1月末に日銀がマイナス金利政策の導入を決定して以降、金利は大きく低下したものの、原油価格の急落を受けて期待インフレ率が大幅に低下したことから、物価連動国債価格が一段と下落し、基準価額は下落しました。

投資環境

国内債券市場では、欧米金利上昇の影響を受けて金利が上昇する局面もありましたが、2015年7月以降は中国の景気減速懸念を背景にリスク回避姿勢が強まったことや日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことから、金利が低下しました。
期待インフレ率は、原油価格が下落基調で推移したことを受けて低下しました。

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(18回債、19回債、20回債)への投資を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

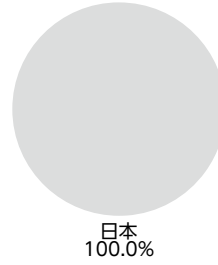
○組入ファンド

	当期末
	2016年2月15日
日本物価連動国債 マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

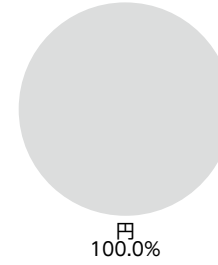
(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○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
		2015年5月20日~2016年2月15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）	0.78

（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 (2015年5月20日~2016年2月15日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	14円	0.144%	(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9,884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)	(0.112)	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=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×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)	(−)	(−)	
(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=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×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	0	0.004	(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)	(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
合計	14	0.148	

(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	730,333	735,928	53,952	54,076

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	%
コール・ローン	90	8	8.9	89	8	9.0

(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。

＜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	%
コール・ローン	100,955	6,869	6.8	101,016	6,784	6.7

〈平均保有割合　1.8%〉
(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
日本物価連動国債　マザーファンド	676,381	657,239

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、29,223,603千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
日本物価連動国債　マザーファンド	657,239	99.9
コール・ローン等、その他	966	0.1
投資信託財産総額	658,205	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 2016年2月15日現在
(A)資産	**658,205,804円**
コール・ローン等	966,053
日本物価連動国債 マザーファンド(評価額)	657,239,750
未収利息	1
(B)負債	**955,961**
未払解約金	659,998
未払信託報酬	287,990
その他未払費用	7,973
(C)純資産総額(A-B)	**657,249,843**
元本	687,830,727
次期繰越損益金	△30,580,884
(D)受益権総口数	**687,830,727口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,555円**

■損益の状況

項目	当期 自 2015年5月20日 至 2016年2月15日
(A)配当等収益	**126円**
受取利息	126
(B)有価証券売買損益	**△23,944,198**
売買益	588,039
売買損	△24,532,237
(C)信託報酬等	**△762,000**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△24,706,072**
(E)追加信託差損益金	**△5,874,812**
(売買損益相当額)	(△5,874,812)
(F)計(D+E)	**△30,580,884**
(G)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(F+G)	**△30,580,884**
追加信託差損益金	△5,874,812
(配当等相当額)	(53,938)
(売買損益相当額)	(△5,928,750)
繰越損益金	△24,706,072

(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761,805,879円、期中一部解約元本額は74,475,152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	53,938円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	53,938円
(F) 期末残存口数	687,830,727口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	0.78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。

日本物価連動国債 マザーファンド

運 用 報 告 書

第2期（決算日　2016年2月15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

(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

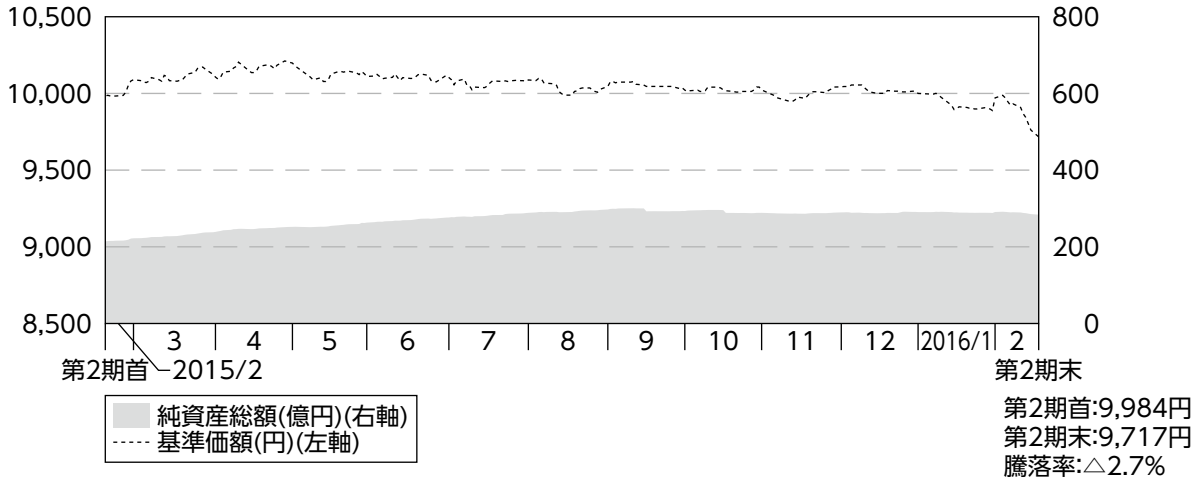
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2015年 2月16日	9,984	－	98.4	－
2月末	10,090	1.1	98.1	－
3月末	10,107	1.2	97.7	－
4月末	10,198	2.1	99.1	－
5月末	10,111	1.3	98.6	－
6月末	10,104	1.2	99.3	－
7月末	10,088	1.0	98.4	－
8月末	10,046	0.6	98.5	－
9月末	10,022	0.4	98.6	－
10月末	10,023	0.4	98.8	－
11月末	10,043	0.6	98.6	－
12月末	10,000	0.2	97.9	－
2016年 1月末	9,971	△0.1	97.5	－
(当期末) 2016年 2月15日	9,717	△2.7	97.2	－

(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



第2期首:9,984円
第2期末:9,717円
騰落率:△2.7%

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2015年4月にかけては、春闘で予想以上のベアが決まる中、賃金上昇への期待が高まり期待インフレ率が上昇したことや、国債需給の引き締まりが意識され金利が低下したことから、物価連動国債価格が上昇し、基準価額は上昇しました。しかし、その後は全国コアCPI（消費者物価指数）上昇率が下落基調で推移したことや原油価格の下落を背景に期待インフレ率が低下したことを受けて、物価連動国債価格が下落し、2016年1月にかけて基準価額は下落しました。期末にかけては、1月末に日銀がマイナス金利政策の導入を決定して以降、金利は大きく低下したものの、原油価格の急落を受けて期待インフレ率が大幅に低下したことから、物価連動国債価格が一段と下落し、基準価額は下落しました。

投資環境

国内債券市場では、欧米金利上昇の影響を受けて金利が上昇する局面もありましたが、2015年7月以降は中国の景気減速懸念を背景にリスク回避姿勢が強まったことや日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことから、金利が低下しました。
期待インフレ率は、2015年4月にかけて賃金上昇に対する期待感から上昇しましたが、その後は原油価格の急落を受けて低下しました。

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（18回債、19回債、20回債）への投資を行いました。

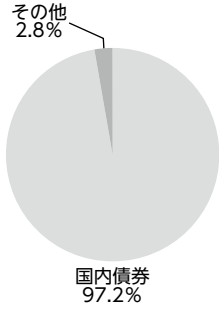
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

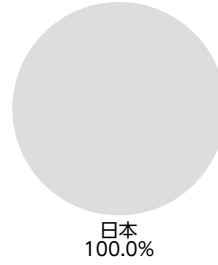
順位	銘柄名	国	組入比率
1	第18回利付国債(物価連動・10年)	日本	55.8%
2	第19回利付国債(物価連動・10年)	日本	25.6%
3	第20回利付国債(物価連動・10年)	日本	15.9%
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		3	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

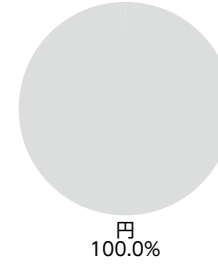
○資産別配分



○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

当期中における該当事項はありません。

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 8,121,923			千円 701,698

（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	%
コール・ローン	138,918	6,869	4.9	138,877	6,784	4.9

（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。

※ 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	26,490,000 (26,490,000)	27,604,279 (27,604,279)	97.2 (97.2)	－ (－)	97.2 (97.2)	－ (－)	－ (－)
合計	26,490,000 (26,490,000)	27,604,279 (27,604,279)	97.2 (97.2)	－ (－)	97.2 (97.2)	－ (－)	－ (－)

(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

銘柄名	当期末			
	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	15,020,000	15,826,574	2024/3/10
第１９回利付国債（物価連動・１０年）	0.1	7,070,000	7,260,890	2024/9/10
第２０回利付国債（物価連動・１０年）	0.1	4,400,000	4,516,815	2025/3/10
合計		26,490,000	27,604,279	

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	27,604,279	97.2
コール・ローン等、その他	796,452	2.8
投資信託財産総額	28,400,731	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 2016年2月15日現在
(A) 資産	28,400,731,392円
コール・ローン等	784,801,388
公社債(評価額)	27,604,279,600
未収利息	11,650,404
(B) 負債	3,803,770
未払解約金	3,803,770
(C) 純資産総額(A－B)	28,396,927,622
元本	29,223,603,513
次期繰越損益金	△826,675,891
(D) 受益権総口数	29,223,603,513口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,717円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年2月17日 至 2016年2月15日
(A) 配当等収益	25,500,338円
受取利息	25,500,338
(B) 有価証券売買損益	△895,792,018
売買損	△895,792,018
(C) 当期損益金(A+B)	△870,291,680
(D) 前期繰越損益金	△34,888,891
(E) 追加信託差損益金	84,308,444
(F) 解約差損益金	△5,803,764
(G) 計 (C+D+E+F)	△826,675,891
次期繰越損益金(G)	△826,675,891

(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) (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。

お知らせ

一般社団法人投資信託協会「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」の制定に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2015年2月19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	
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1期（決算日　2015年9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/
モバイルサイト　http://m.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

【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

(注1)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

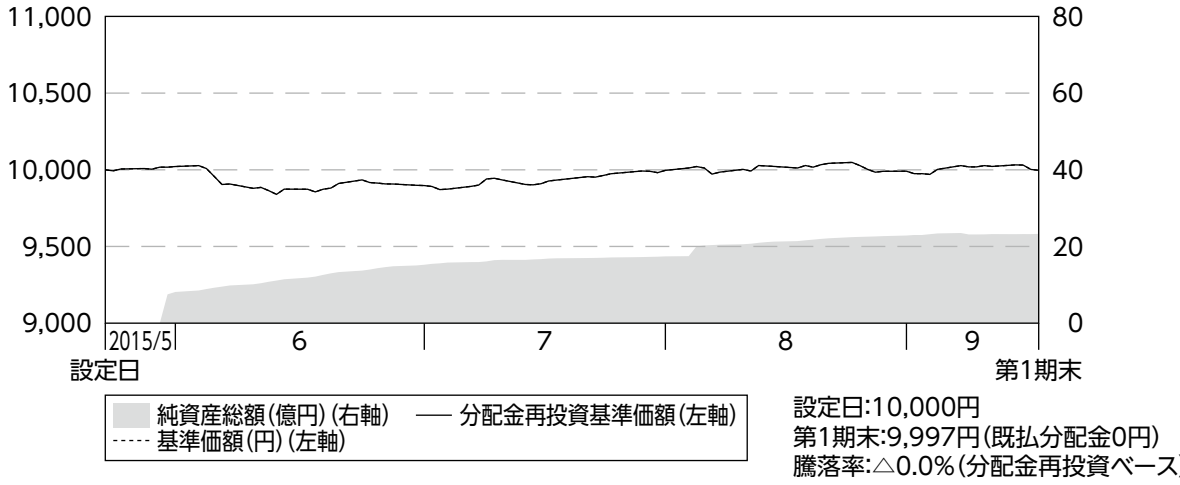
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(設定日)	円	%	%	%
2015年5月20日	10,000	―	―	―
5月末	10,021	0.2	98.6	―
6月末	9,897	△1.0	96.6	―
7月末	9,996	△0.0	96.6	―
8月末	9,991	△0.1	96.4	―
(当期末)				
2015年9月17日	9,997	△0.0	98.0	―

(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:9,997円(既払分配金0円)
騰落率:△0.0%(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年5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

設定から6月中旬にかけて、ユーロ圏のデフレ懸念が後退したことから、ユーロ圏諸国を中心に投資国の金利は上昇(債券価格は下落)し、基準価額は下落しました。その後、期末にかけて原油価格が下落したことに加えて、中国の景気減速懸念や中国株の急落を受けた世界的な株価調整によりリスク回避姿勢が強まったことなどから、投資国の金利は低下(債券価格は上昇)し、基準価額は上昇しました。

投資環境

設定から6月中旬にかけて、ユーロ圏のデフレ懸念が後退したことから、ユーロ圏諸国を中心に投資国の金利は上昇しました。その後、期末にかけて原油価格が下落したことに加えて、中国の景気減速懸念や中国株の急落を受けた世界的な株価調整によりリスク回避姿勢が強まったことなどから、投資国の金利は低下しました。

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、投資対象国及び各銘柄への投資割合を決定しました。
期末時点では、日本、フランス、米国、イギリス、ベルギー、ポーランド、リトアニア、ルーマニア、スペイン、イタリア、フィリピン、アイルランド、カナダ、シンガポール、ウルグアイ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。

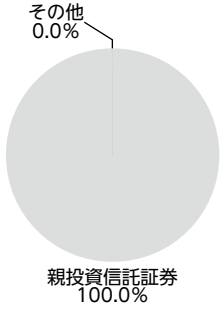
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

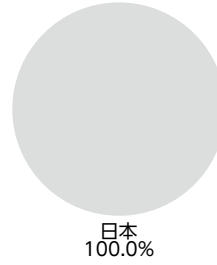
	当期末
	2015年9月17日
世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

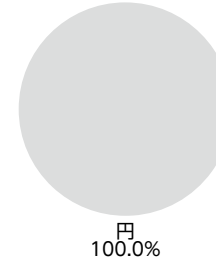
○資産別配分



○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1期
		2015年5月20日~2015年9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）	76

（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 (2015年5月20日~2015年9月17日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	6円	0.064%	(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9,976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)	(5)	(0.050)	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)	(0)	(0.004)	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)	(1)	(0.011)	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=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×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)	(−)	(−)	
(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=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×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	0.013	(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)	(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
合計	7	0.077	

(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	2,321,949	2,362,453	39,177	40,017

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

＜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	81,349	0.050668	0.0	79,591	－	－

〈平均保有割合　1.4%〉

(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。

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

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
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	2,282,771	2,328,883

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、126,921,636千口です。

※ 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	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	2,328,883	99.9
コール・ローン等、その他	3,142	0.1
投資信託財産総額	2,332,025	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(102,546,154千円)の投資信託財産総額(130,387,959千円)に対する比率は78.6%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＝120.60円、1カナダドル＝91.56円、1ユーロ＝136.17円、1イギリスポンド＝187.01円、1シンガポールドル＝86.19円です。

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 2015年9月17日現在
(A) 資産	2,332,025,405円
コール・ローン等	3,141,547
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)	2,328,883,854
未収利息	4
(B) 負債	3,090,950
未払解約金	2,029,999
未払信託報酬	1,032,314
その他未払費用	28,637
(C) 純資産総額(A－B)	2,328,934,455
元本	2,329,536,733
次期繰越損益金	△602,278
(D) 受益権総口数	2,329,536,733口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,997円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年5月20日 至 2015年9月17日
(A) 配当等収益	85円
受取利息	85
(B) 有価証券売買損益	6,209,033
売買益	6,637,249
売買損	△428,216
(C) 信託報酬等	△1,060,951
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	5,148,167
(E)追加信託差損益金	△5,750,445
(売買損益相当額)	(△5,750,445)
(F) 計 (D＋E)	△602,278
(G)収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△602,278
追加信託差損益金	△5,750,445
(配当等相当額)	(4,358,490)
(売買損益相当額)	(△10,108,935)
分配準備積立金	13,500,050
繰越損益金	△8,351,883

(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)(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2,378,184,214円、期中一部解約元本額は49,147,481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)	13,500,050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	4,358,490円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	17,858,540円
(F) 期末残存口数	2,329,536,733口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	76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1期（決算日　2015年9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		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

(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

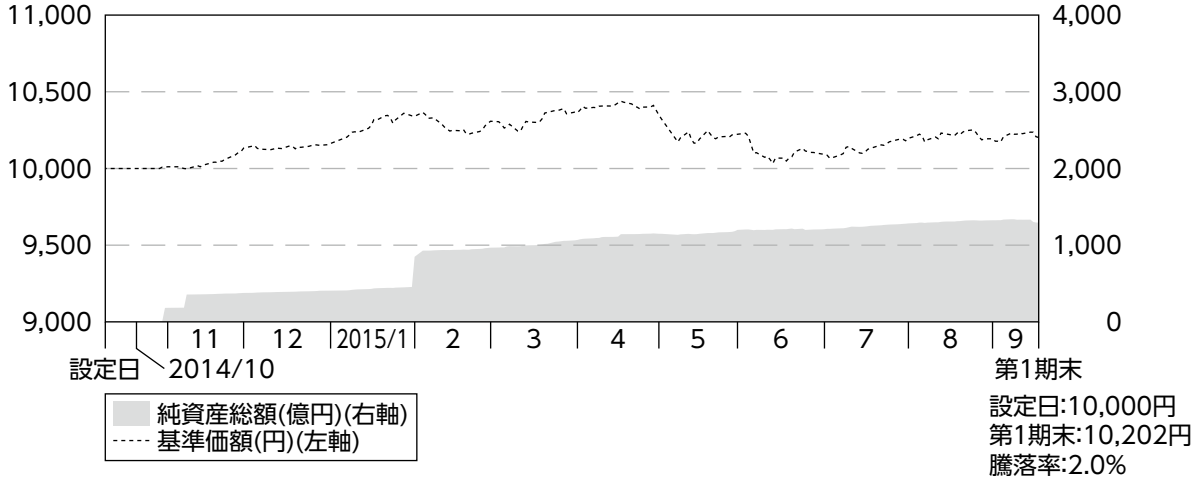
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(設定日)	円	%	%	%
2014年10月 8日	10,000	－	－	－
10月末	10,011	0.1	89.5	－
11月末	10,133	1.3	97.2	－
12月末	10,163	1.6	94.9	－
2015年 1月末	10,340	3.4	96.1	－
2月末	10,308	3.1	95.7	－
3月末	10,363	3.6	95.0	－
4月末	10,349	3.5	97.3	－
5月末	10,223	2.2	98.6	－
6月末	10,093	0.9	96.6	－
7月末	10,197	2.0	96.6	－
8月末	10,194	1.9	96.4	－
(当期末)				
2015年 9月17日	10,202	2.0	98.0	－

(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:10,202円
騰落率:2.0%

基準価額の主な変動要因

設定から2015年4月中旬にかけては、原油価格の下落を受けて世界的に低インフレの長期化観測が広がったこと、ECB（欧州中央銀行）が量的金融緩和を決定したことなどから、投資国の金利は低下（債券価格は上昇）し、基準価額は上昇しました。しかしながら、6月中旬にかけては、ユーロ圏のデフレ懸念が後退したことから、ユーロ圏諸国を中心に投資国の金利は上昇（債券価格は下落）し、基準価額は下落しました。その後、期末にかけて原油価格が下落したことに加えて、中国の景気減速懸念や中国株の急落を受けた世界的な株価調整によりリスク回避姿勢が強まったことなどから、投資国の金利は低下し、基準価額は上昇しました。

投資環境

設定から2015年4月中旬にかけては、原油価格の下落を受けて世界的に低インフレの長期化観測が広がったこと、ECBが量的金融緩和を決定したことなどから、投資国の金利は低下しました。しかしながら、6月中旬にかけては、ユーロ圏のデフレ懸念が後退したことから、ユーロ圏諸国を中心に投資国の金利は上昇しました。その後、期末にかけて原油価格が下落したことに加えて、中国の景気減速懸念や中国株の急落を受けた世界的な株価調整によりリスク回避姿勢が強まったことなどから、投資国の金利は低下しました。

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、投資対象国及び各銘柄への投資割合を決定しました。
組入開始時点では、イギリス、シンガポール、アイルランド、米国、日本、ポーランド、スペイン、メキシコ、リトアニア、フィリピン、コロンビア、イタリアを組み入れました。期末時点では、日本、フランス、米国、イギリス、ベルギー、ポーランド、リトアニア、ルーマニア、スペイン、イタリア、フィリピン、アイルランド、カナダ、シンガポール、ウルグアイ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。

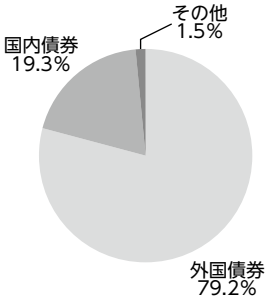
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

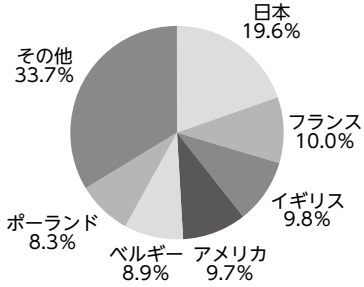
順位	銘柄名	国	組入比率
1	第10回利付国債(30年)	日本	15.2%
2	BGB 0.8% 06/22/25	ベルギー	8.8%
3	T 1% 11/30/19	アメリカ	8.2%
4	FRTR 0.5% 05/25/25	フランス	8.1%
5	UKT 2% 07/22/20	イギリス	5.1%
6	SPGB 1.6% 04/30/25	スペイン	4.9%
7	PHILIP 4% 01/15/21	フィリピン	4.7%
8	UKT 2% 09/07/25	イギリス	4.5%
9	BTPS 3.75% 09/01/24	イタリア	4.4%
10	第9回利付国債(30年)	日本	4.2%
組入銘柄数		30	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

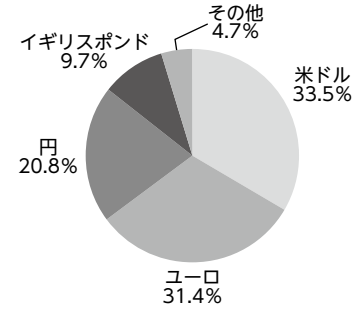
○資産別配分



○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。）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（2014年10月8日~2015年9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 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）	(－)	(－)	
(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	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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（保管費用）	(2)	(0.022)	
（監査費用）	(－)	(－)	
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（10,215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 38,208,342	千円 13,740,300
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 519,970	千米ドル 156,929
	カナダ	国債証券	千カナダドル 370,476	千カナダドル 329,077
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 203,600	千メキシコペソ 204,218
	イタリア	国債証券	千ユーロ 111,382	千ユーロ 62,428
	フランス	国債証券	147,685	53,009
	スペイン	国債証券	91,887	42,712
	ベルギー	国債証券	171,832	90,165
	アイルランド	国債証券	85,093	59,497
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 269,198	千イギリスポンド 201,744
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 247,913	千シンガポールドル 211,983

(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	211,697	0.050668	0.0	110,299	－	－

(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	24,120,000	24,920,544	19.2	－	19.2	－	－
合計	24,120,000	24,920,544	19.2	－	19.2	－	－

(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)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	330,700	356,835	43,034,351	33.2	－	16.5	16.7	－
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	38,180	38,546	3,529,337	2.7	－	2.7	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	41,300	46,881	6,383,849	4.9	－	4.9	－	－
フランス	96,100	93,171	12,687,145	9.8	－	9.8	－	－
スペイン	48,300	46,467	6,327,446	4.9	－	4.9	－	－
ベルギー	86,000	83,628	11,387,641	8.8	－	8.8	－	－
アイルランド	22,700	26,770	3,645,301	2.8	－	2.8	－	－
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	65,380	66,555	12,446,581	9.6	－	4.5	5.1	－
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	29,900	29,455	2,538,734	2.0	－	2.0	－	－
合計	－	－	101,980,388	78.8	－	56.9	21.8	－

(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

＜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９回利付国債（３０年）	1.4	5,000,000	5,369,050	2032/12/20
第１０回利付国債（３０年）	1.1	19,100,000	19,529,559	2033/3/20
第１４７回利付国債（２０年）	1.6	20,000	21,935	2033/12/20
合計		24,120,000	24,920,544	

＜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	16,500	19,208	2,316,502	2021/3/9
LITHUN 7.375% 02/11/20	7.375	27,500	32,992	3,978,921	2020/2/11
PHILIP 4% 01/15/21	4.0	45,900	49,864	6,013,672	2021/1/15
PHILIP 6.375% 10/23/34	6.375	600	802	96,805	2034/10/23
PHILIP 9.875% 01/15/19	9.875	1,200	1,512	182,379	2019/1/15
POLAND 3% 03/17/23	3.0	43,300	43,028	5,189,238	2023/3/17
POLAND 5.125% 04/21/21	5.125	600	673	81,261	2021/4/21
POLAND 6.375% 07/15/19	6.375	36,900	42,680	5,147,232	2019/7/15
ROMANI 4.875% 01/22/24	4.875	14,600	15,792	1,904,543	2024/1/22
ROMANI 6.75% 02/07/22	6.75	31,100	36,754	4,432,586	2022/2/7
T 1% 11/30/19	1.0	90,000	88,254	10,643,491	2019/11/30
T 1.25% 01/31/20	1.25	2,800	2,769	333,993	2020/1/31
T 1.375% 03/31/20	1.375	2,500	2,481	299,215	2020/3/31
T 2.125% 08/31/20	2.125	8,600	8,793	1,060,455	2020/8/31
URUGUA 7.875% 01/15/33	7.875	8,600	11,227	1,354,053	2033/1/15
小計				43,034,351	
(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
国債証券					
CAN 1.5% 06/01/23	1.5	38,180	38,546	3,529,337	2023/6/1
(イタリア)		千ユーロ	千ユーロ		
国債証券					
BTPS 1.35% 04/15/22	1.35	5,000	5,000	680,921	2022/4/15
BTPS 3.75% 09/01/24	3.75	36,300	41,880	5,702,928	2024/9/1
(フランス)					
国債証券					
FRTR 0.5% 05/25/25	0.5	81,000	76,585	10,428,702	2025/5/25
FRTR 1.75% 11/25/24	1.75	4,900	5,225	711,600	2024/11/25
FRTR 2.25% 05/25/24	2.25	10,200	11,359	1,546,841	2024/5/25
(スペイン)					
国債証券					
SPGB 1.6% 04/30/25	1.6	48,300	46,467	6,327,446	2025/4/30
(ベルギー)					
国債証券					
BGB 0.8% 06/22/25	0.8	86,000	83,628	11,387,641	2025/6/22
(アイルランド)					
国債証券					
IRISH 3.4% 03/18/24	3.4	22,700	26,770	3,645,301	2024/3/18
ユーロ計				40,431,383	
(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 2% 07/22/20	2.0	34,380	35,405	6,621,096	2020/7/22
UKT 2% 09/07/25	2.0	31,000	31,150	5,825,484	2025/9/7
小計				12,446,581	
(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 2.25% 06/01/21	2.25	29,900	29,455	2,538,734	2021/6/1
合計				101,980,388	

(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	126,900,932	97.3
コール・ローン等、その他	3,487,027	2.7
投資信託財産総額	130,387,959	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(102,546,154千円)の投資信託財産総額(130,387,959千円)に対する比率は78.6%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＝120.60円、1カナダドル＝91.56円、1ユーロ＝136.17円、1イギリスポンド＝187.01円、1シンガポールドル＝86.19円です。

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 2015年9月17日現在
(A) 資産	232,613,488,365円
コール・ローン等	575,377,059
公社債(評価額)	126,900,932,723
未収入金	104,495,748,449
未収利息	487,467,374
前払費用	153,962,760
(B) 負債	103,129,809,923
未払金	102,778,783,197
未払解約金	351,026,726
(C) 純資産総額(A－B)	129,483,678,442
元本	126,921,636,089
次期繰越損益金	2,562,042,353
(D) 受益権総口数	126,921,636,089口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,202円

■損益の状況

項目	当期 自 2014年10月 8日 至 2015年 9月17日
(A) 配当等収益	1,934,731,495円
受取利息	1,934,781,202
支払利息	△49,707
(B) 有価証券売買損益	△2,125,152,414
売買益	11,525,822,820
売買損	△13,650,975,234
(C) その他費用	△19,777,093
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△210,198,012
(E) 追加信託差損益金	2,899,416,738
(F) 解約差損益金	△127,176,373
(G) 計 (D＋E＋F)	2,562,042,353
次期繰越損益金(G)	2,562,042,353

(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。

お知らせ

信託契約の解約、変更等における書面決議の要件を緩和するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2014年12月1日）

信託契約の解約、変更等における書面決議に反対の受益者による買取請求権に係る条項を削除するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。なお、反対の受益者は解約の実行の請求を選択することによって対応できます。

（変更日：2014年12月1日）

一般社団法人投資信託協会「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」の一部改正及び「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」の制定に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2015年2月19日）

■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 2015」の情報を基に掲載しています。

HYFI Loan Fund

●損益の状況（2015年1月1日～2015年12月31日）

	Notes	2015 US$
Income		
Interest income	2,3	32,328,838
Net loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	12	(17,214,073)
Other income	2	533,340
Total Investment income/(expense)		**15,648,105**
Expenses		
Trustee fees	11	(76,088)
Investment management fees	11	(3,804,256)
FX management fees	11	(380,419)
Administration fees	11	(536,588)
Custody fees	11	(468,411)
Audit fees		(21,726)
Other fees and expenses		(141,585)
Total operating expenses		**(5,429,073)**
Financing cost		
Distributions	15	(10,838,047)
Decrease in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units from operations		**(619,015)**

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 and schedules form an integral part of these financial statements.

●投資明細表（2015年12月31日現在）

Corporate Bonds	額面 Nominal Holding	時価 Fair Value US$	純資産比率 % of NAV
Cayman Islands			
Shelf Drilling 8.625% 01-Nov-18	2,750,000	2,007,500	0.23
		2,007,500	0.23
United States			
Audatex North America 6% 15-Jun-21	2,000,000	2,022,500	0.23
Audatex North America 6.125% 01-Nov-23	4,000,000	4,040,000	0.46
Block Communications 7.25% 01-Feb-20	5,500,000	5,500,000	0.63
Bonanza Creek Energy 6.75% 15-Apr-21	2,500,000	1,525,000	0.17
Cantor Commercial Real Estate Co LP 7.75% 15-Feb-18	3,600,000	3,708,000	0.42
Cequel Communications LLC/CAP Corp 6.375% 15-Sep-20	1,000,000	981,250	0.11
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15-Nov-22	2,000,000	1,957,500	0.22
Commscope Inc 4.375% 15-Jun-20	3,000,000	3,030,000	0.35
CVR Refining 6.5% 01-Nov-22	3,775,000	3,680,625	0.42
Eagle Spinco Inc 4.625% 15-Feb-21	1,000,000	923,750	0.11
Energy Partners 8.25% 15-Feb-18	2,000,000	540,000	0.06
Energy Transfer Equity 7.5% 15-Oct-20	1,000,000	930,000	0.11
FTS International 6.25% 01-May-22	2,500,000	712,500	0.08
GEO Group 6.625% 15-Feb-21	500,000	515,000	0.06
Global Brass and Copper Inc 9.5% 01-Jun-19	2,000,000	2,125,000	0.24
H&E Equipment 7% 01-Sep-22	2,890,000	2,837,547	0.32
Harland Clarke Holdings Corp 9.75% 01-Aug-18	2,000,000	1,852,500	0.21
Hertz Corporation 7.375% 15-Jan-21	1,000,000	1,042,500	0.12
Infinity Acquisition LLC 7.25% 01-Aug-22	2,000,000	1,730,000	0.20
INFOR (US) Inc 6.5% 15-May-22	500,000	423,750	0.05
Istar Inc 5% 01-Jul-19	3,000,000	2,925,000	0.33
MYCC 8.25% 15-Dec-23	1,000,000	985,000	0.11
Neustar Inc-Class 4.5% 15-Jan-23	2,000,000	1,612,000	0.18
Northern Tier Energy 7.125% 15-Nov-20	2,040,000	2,070,600	0.24
Omnova Solutions Inc 7.875% 01-Nov-18	1,125,000	1,108,125	0.13
Owens-Brockway Glass Container Inc 5.875% 15-Aug-23	750,000	762,656	0.09
PAG 5.75% 01-Oct-22	3,650,000	3,768,625	0.43
PBF Holding Company LLC 8.25% 15-Feb-20	3,000,000	3,120,000	0.36
QTS LP/Finance 5.875% 01-Aug-22	2,250,000	2,303,438	0.27
Six Flags 5.25% 15-Jan-21	2,000,000	2,035,000	0.24
Stone Energy 7.5% 15-Nov-22	1,499,000	502,165	0.06
T Mobile USA Inc 6.5% 15-Jan-26	1,000,000	1,011,990	0.12
WNR 6.25% 01-Apr-21	1,990,000	1,920,350	0.22
		64,202,371	7.35
Total Corporate Bonds		**66,209,871**	**7.58**

Loans	Nominal Holding	Fair Value US$	% of NAV
99C Only Stores Cov TL 11-Jan-19	5,057,445	3,341,530	0.38
A Schulman Cov TL 01-Jun-22	4,500,000	4,471,875	0.51
ABB/Con-Cise Cov TL 06-Feb-19	3,457,540	3,443,140	0.39
Advantage Sales TL 21-Jul-21	3,895,663	3,757,152	0.43
Akorn Cov TL 13-Nov-20	1,485,000	1,455,300	0.17
Albertsons Cov TL 23-Aug-19	1,218,750	1,208,854	0.14
Albertsons TL 11-Aug-21	4,173,224	4,145,076	0.47
Alkermes TL 25-Sep-19	2,961,832	2,955,657	0.34
Allflex Holdings TL 17-Jul-20	4,621,011	4,543,979	0.52
Alliant Holdings TL 15-Jul-22	4,488,750	4,391,973	0.50
Allied Sec TL 12-Feb-21	5,500,000	5,383,125	0.62
Altisource Solutions TL 09-Dec-20	3,729,033	3,262,904	0.37
Alvogen Pharma TL 01-Apr-22	3,893,538	3,810,801	0.44
American Airlines TL 10-Oct-21	2,574,000	2,553,086	0.29
American Builders TL 16-Apr-20	2,803,101	2,784,699	0.32
American Cap TL 22-Aug-17	1,376,581	1,371,419	0.16
Amsurg Cov TL 08-Jul-21	4,375,559	4,344,230	0.50
Anchor Glass Cov Lite TL 01-Jul-22	3,811,844	3,805,898	0.44
Applied Systems TL 15-Jan-21	6,047,296	5,949,027	0.68
Ardagh Holdings USA Inc TL 17-Dec-19	3,478,253	3,428,688	0.39
Aricent Technologies TL 14-Apr-21	3,466,203	3,264,002	0.37
Aricent Technologies TL 14-Apr-22	1,500,000	1,425,000	0.16
Ascend Performance TL 10-Apr-18	1,969,426	1,846,347	0.21
Ashland TL 02-Jul-21	2,227,500	2,148,156	0.25
Atkore Cov TL 26-Mar-21	3,026,694	2,837,525	0.32
Authentic Brands TL 19-May-21	1,477,500	1,457,805	0.17
Avago Cov Lite TL 11-Nov-22	6,000,000	5,947,980	0.68
Avago Cov TL 16-Apr-21	3,719,608	3,714,196	0.42
Avaya Inc TL 26-Oct-17	2,458,306	1,900,578	0.22
Avaya Inc TL 31-Mar-18	1,306,673	994,162	0.11
Axalta Coating TL 01-Feb-20	2,936,723	2,914,301	0.33
AZ Chem US Inc TL 01-Jun-21	3,791,667	3,784,557	0.43
Bakercorp International TL 07-Feb-20	3,200,453	2,784,394	0.32
Bats Global Markets TL 17-Jan-20	857,537	860,397	0.10
Berry Plastics TL 08-Feb-20	987,342	970,848	0.11
Berry Plastics TL 18-Dec-20	3,531,328	3,487,416	0.40
Berry Plastics TL 16-Sep-22	2,200,000	2,184,765	0.25

Loans (continued)	Nominal Holding	Fair Value US$	% of NAV
BJ's Wholesale Club TL 26-Sep-19	5,442,356	5,231,465	0.60
Brand Energy Cov TL 26-Nov-20	4,944,275	4,686,233	0.54
Brickman Cov TL 18-Dec-20	5,199,987	5,050,799	0.58
Burger King TL 10-Dec-21	6,129,456	6,083,485	0.70
Cablevision Systems TL 23-Sep-22	4,680,000	4,681,474	0.54
Carestream Health TL 07-Jun-19	7,188,401	6,511,505	0.74
CCC Information Services TL 20-Dec-19	3,312,154	3,261,445	0.37
Cequel Communications LLC TL 14-Feb-19	6,388,037	6,300,202	0.72
Charter Communications Operating TL 23-Jul-21	2,500,000	2,483,925	0.28
Charter Communications Operating TL 23-Jan-23	5,500,000	5,502,310	0.63
Chromaflo Technologies Cov TL 02-Dec-19	3,529,814	3,388,622	0.39
Chrysler Auto TL 05-Dec-18	3,466,203	3,441,073	0.39
Chrysler Group TL 24-May-17	2,487,013	2,482,350	0.28
Citco Group Ltd TL 29-Jun-18	3,830,235	3,801,508	0.43
Clubcorp Club Operations TL 24-Jul-20	3,919,002	3,914,103	0.45
Commscope Trance TL 29-Dec-22	4,768,050	4,744,234	0.54
Community Health Systems TL 31-Dec-19	520,268	508,481	0.06
Community Health TL 14-Jan-21	6,316,918	6,231,198	0.71
Convatec Inc TL 15-Jun-20	4,239,375	4,175,806	0.48
Cooper-Std Cov TL 26-Mar-21	4,927,575	4,863,936	0.56
Coty Galleria TL 21-Oct-22	1,500,000	1,491,570	0.17
CSM Bakery TL 03-Jul-20	2,873,062	2,812,009	0.32
Cytec Industries TL 04-Oct-19	3,248,730	3,234,533	0.37
Cytec Industries TL 04-Oct-19	1,685,605	1,678,239	0.19
Davita Health TL 24-Jun-21	4,466,080	4,456,769	0.51
Dell International TL 29-Apr-20	4,948,775	4,918,711	0.56
Diamond Resorts TL 09-May-21	2,500,000	2,462,500	0.28
Diamond Resorts Cov TL 23-Apr-21	2,990,000	2,963,838	0.34
Dole Food TL 01-Nov-18	4,706,380	4,685,790	0.54
Dollar Tree Inc TL 26-May-22	2,400,000	2,390,256	0.27
Drillships Ocean Ventures TL 16-Jul-21	1,975,000	943,063	0.11
Drumm Investors TL 04-May-18	1,312,255	1,297,492	0.15
DTZ US Borrower TL 04-Nov-21	3,339,892	3,264,744	0.37
Duff & Phelps Cov TL 23-Apr-20	1,985,000	1,946,957	0.22
Duff & Phelps TL 23-Apr-20	979,964	961,183	0.11
Emdeon Business TL 02-Nov-18	4,663,619	4,592,219	0.53
Emdeon Inc TL 02-Nov-18	1,488,722	1,464,530	0.17
Endo Pharmaceuticals 24-Jun-22	3,700,000	3,658,375	0.42

Loans (continued)	Nominal Holding	Fair Value US$	% of NAV
Energy Transfer Equity TL 02-Dec-19	3,000,000	2,711,790	0.31
Entravision Communications Cov TL 31-May-20	7,463,148	7,289,032	0.83
Envision Health TL 25-May-18	4,439,649	4,419,294	0.51
Epicor Software Corp TL 12-May-22	6,183,250	6,050,743	0.69
Evertec Group TL 17-Apr-18	1,972,222	1,899,911	0.22
Evertec TL 17-Apr-20	1,526,389	1,472,965	0.17
EW Scripps Cov TL 26-Nov-20	1,246,847	1,235,158	0.14
Faenza Acquisition Cov TL 30-Aug-20	3,423,537	3,400,000	0.39
Faenza Acquisition Cov TL 30-Aug-20	356,663	354,211	0.04
Faenza Acquisition Cov TL 30-Aug-20	1,041,801	1,034,638	0.12
First Data TL 08-Jul-22	2,000,000	1,974,250	0.23
First Data Corp Term 1 23-Mar-18	6,238,782	6,168,159	0.71
Focus Brands TL 21-Feb-18	5,699,037	5,689,549	0.65
Fortescue Metals TL 30-Jun-19	1,959,988	1,463,209	0.17
Gates Global Cov TL 11-Jun-21	4,208,741	3,959,204	0.45
GCA Services TL 01-Nov-19	6,185,485	6,157,465	0.70
Genesys Series 2 Cov-Lite TL 13-Nov-20	778,700	773,833	0.09
Genesys Telecommunications TL 08-Feb-20	6,445,588	6,346,906	0.73
Genoa Healthcare TL 21-Apr-22	1,556,100	1,517,198	0.17
Goodpack Cov TL 05-Aug-21	1,990,000	1,814,213	0.21
Harland Clarke TL 30-Aug-19	1,434,375	1,373,414	0.16
Harland Clarke TL 30-Jun-17	778,489	755,134	0.09
HD Supply Cov Lite TL 06-Aug-21	3,858,706	3,778,329	0.43
Headwaters Inc TL 11-Mar-22	6,309,200	6,285,541	0.72
Hertz Corp TL 11-Mar-18	1,972,272	1,970,546	0.23
Hertz Corp Cov TL 11-Mar-18	2,168,246	2,152,656	0.25
Hilton Worldwide TL 26-Oct-20	6,889,439	6,885,512	0.79
Hub International TL 02-Oct-20	5,897,311	5,582,188	0.64
Hudson's Bay Cov Lite 12-Aug-22	2,304,147	2,298,675	0.26
Huntsman International TL 19-Apr-19	939,189	924,867	0.11
Huntsman International TL 19-Apr-17	2,427,827	2,393,425	0.27
Husky International Cov TL 02-Jul-18	3,543,406	3,414,957	0.39
Hyland Software Cov TL 01-Jul-22	4,948,010	4,886,160	0.56
Hyperion Insurance TL 26-Mar-22	1,350,247	1,336,744	0.15
IG Inv / Insight Global Cov TL 29-Oct-21	3,083,312	3,069,175	0.35
IMG Worldwide Cov TL 19-Mar-21	3,213,087	3,164,891	0.36
IMS Health TL 17-Mar-21	5,697,938	5,585,774	0.64
Ineos Cov-Lite TL 04-May-18	2,000,000	1,954,160	0.22

Loans (continued)	Nominal Holding	Fair Value US$	% of NAV
Ineos US Finance TL 11-Mar-22	2,328,294	2,251,658	0.26
Infinity Acquisition Cov TL 06-Aug-21	3,720,056	3,584,274	0.41
INFOR US Inc TL 03-Jun-20	1,731,981	1,631,673	0.19
INFOR US Inc TL 03-Jun-20	4,430,787	4,171,409	0.48
Intelsat Jackson TL 30-Jun-19	1,966,171	1,864,353	0.21
Intrawest ULC TL 09-Dec-20	6,265,000	6,207,581	0.71
Jarden Corp TL 29-Jul-22	1,750,000	1,750,368	0.20
Jarden Corp 30-Sep-20	3,989,822	3,992,675	0.46
JBS USA International TL 30-Oct-22	3,000,000	2,996,250	0.34
Kar Auction TL 05-Mar-21	484,388	483,783	0.06
Key Safety Systems TL 23-Jul-21	1,732,500	1,689,188	0.19
La Quinta TL 19-Feb-21	5,532,548	5,403,446	0.62
Landmark Aviation TL 25-Oct-19	129,183	128,820	0.01
Leslies Pool Cov TL 16-Oct-19	4,436,545	4,335,613	0.50
Level 3 TL 15-Jan-20	5,000,000	4,992,400	0.57
Lightower TL 13-Apr-20	2,992,347	2,922,027	0.33
Linxens France Cov TL 29-Jul-22	2,500,000	2,445,838	0.28
Live Nation Entertainment TL 17-Aug-20	5,004,520	4,999,816	0.57
LM US Acquisition TL 25-Oct-19	3,254,984	3,245,837	0.37
MA Financeo TL 20-Nov-19	2,375,000	2,356,439	0.27
Macdermid TL 05-Jun-20	2,162,162	2,104,324	0.24
Mannington Mills Cov TL 04-Sep-21	4,212,462	4,012,370	0.46
Merger Market TL 29-Jan-21	3,201,250	3,105,213	0.36
MGM Resorts Cov TL 20-Dec-19	7,629,853	7,540,851	0.86
Michaels Stores Cov TL 28-Jan-20	3,616,254	3,589,132	0.41
Micro Focus International TL 07-Oct-21	3,812,952	3,790,323	0.43
Microsemi Corp TL 18-Dec-22	8,000,000	7,876,000	0.90
Milacron TL 28-Sep-20	3,050,466	3,012,335	0.34
Mitel US Holdings TL 13-Apr-22	2,493,750	2,469,860	0.28
MPG TL 08-Oct-21	6,180,333	6,058,673	0.69
MRI Software TL 23-Jun-21	972,563	967,097	0.11
MTL Publishing TL 22-Aug-22	4,000,000	3,938,000	0.45
National Financial TL 01-Jul-20	3,480,007	3,352,396	0.38
Navios Maritime TL 27-Jun-18	2,412,790	2,314,263	0.26
NBTY Cov TL 01-Oct-17	5,424,285	5,360,550	0.61
NCI Building Systems Cov TL 24-Jun-19	2,733,201	2,705,869	0.31
Nine West Cov TL 05-Sep-19	1,256,787	888,548	0.10
Noranda Aluminum TL 28-Feb-19	1,984,576	1,027,018	0.12

Loans (continued)	Nominal Holding	Fair Value US$	% of NAV
Nortek TL 30-Oct-20	4,186,846	4,101,812	0.47
Novelis Inc TL 02-Jun-22	3,473,146	3,321,196	0.38
Novolex Holdings Inc TL 17-Dec-21	2,977,500	2,978,244	0.34
NPC International TL 28-Dec-18	1,474,533	1,460,400	0.17
Numericable SFR Cov TL 27-Jul-22	4,000,000	3,837,500	0.44
Numericable/Ypso TL 20-Jan-23	2,500,000	2,408,488	0.28
NXP Cov-Lite TL 05-Nov-20	3,721,973	3,713,599	0.42
Oasis Outsourcing Holding TL 09-Dec-21	1,244,750	1,238,526	0.14
Ocean Rig TL 31-Mar-21	1,473,618	598,657	0.07
Ocwen Financial TL 15-Feb-18	952,814	951,919	0.11
Ollies Bargain Outlet TL 28-Sep-19	2,138,434	2,117,937	0.24
Omnitracs Cov TL 25-Nov-20	3,453,016	3,395,472	0.39
Omnova Solutions TL 31-May-18	3,883,147	3,878,293	0.44
On Assignment Inc TL 01-Jun-22	5,503,080	5,491,606	0.63
Orion Engineering TL 25-Jul-21	1,485,000	1,485,928	0.17
Overseas Ship Group TL 22-Jul-19	3,975,000	3,865,688	0.44
Overseas Shipping Holdings Cov TL 05-Aug-19	987,500	950,469	0.11
Pacific Drill TL 03-Jun-18	890,239	391,705	0.04
PGT Inc TL 17-Sep-21	3,717,462	3,723,671	0.43
Pharmaceutical Product Cov Lite TL 05-Aug-22	9,959,693	9,704,476	1.11
Philadelphia Energy TL 04-Apr-18	4,032,539	3,830,912	0.44
Pinnacle Entertainment TL 13-Aug-20	1,767,961	1,764,929	0.20
Ply Gem Cov TL 17-Jan-21	4,590,451	4,523,040	0.52
Pods Inc TL 28-Jan-22	1,850,701	1,827,568	0.21
PQ Corp TL 07-Aug-17	6,239,446	6,201,416	0.71
Pregis Corp Cov TL 14-May-21	1,974,678	1,945,058	0.22
Quebecor Media 17-Aug-20	2,952,247	2,866,455	0.33
RE/MAX International TL 31-Jul-20	6,195,759	6,118,312	0.70
Rexnord Cov TL 21-Aug-20	6,056,556	5,886,246	0.67
Riverbed Tech Inc TL 25-Feb-22	4,160,961	4,150,558	0.47
Royalty Pharma TL 09-Nov-20	3,909,365	3,900,823	0.45
Sage Products Inc TL 13-Dec-19	2,532,817	2,504,323	0.29
Samchully Midstream TL 14-Oct-21	2,450,856	2,113,863	0.24
SBA Senior Finance TL 01-Jun-22	2,992,500	2,927,503	0.33
Seadrill Partners TL 12-Feb-21	2,464,881	1,039,354	0.12
Sedgwick CMS TL 11-Feb-21	2,704,298	2,601,197	0.30
Seminole Hard Rock TL 14-May-20	2,955,935	2,904,206	0.33
Serta Simmons TL 01-Oct-19	4,519,659	4,498,688	0.51

Loans (continued)	Nominal Holding	Fair Value US$	% of NAV
Six Flags Theme Parks Inc TL 29-Jun-22	3,740,625	3,740,644	0.43
Smart Final Inc TL 15-Nov-19	6,674,882	6,602,559	0.76
Southern Graphic Cov TL 17-Oct-19	4,887,895	4,814,576	0.55
Spin Holdco TL 14-Nov-19	1,717,664	1,654,540	0.19
SRS Distribution Cov Lite TL 20-Aug-22	2,989,822	2,970,194	0.34
SS&C Technologies Holdings TL 30-Aug-22	380,090	377,992	0.04
SS&C Technologies Inc TL 29-Jun-22	2,529,058	2,515,098	0.29
St Georges University Cov TL 05-Aug-21	415,650	415,650	0.05
Starwood Property TL 17-Apr-20	7,445,537	7,352,468	0.84
Styrolution US TL 07-Nov-19	1,915,525	1,908,342	0.22
Surgery Center TL 24-Jul-20	3,979,975	3,943,479	0.45
Surgical Care TL 11-Mar-22	2,487,500	2,468,844	0.28
Sutherland Global Services TL 02-Apr-21	2,415,263	2,409,224	0.28
Sutherland Global Services TL 17-Apr-21	562,218	560,813	0.06
Syniverse Holdings TL 23-Apr-19	2,750,000	2,041,875	0.23
Technicolor TL 11-Jul-20	5,110,127	5,047,528	0.58
Tekni Plex Inc TL 15-Apr-22	1,665,825	1,644,311	0.19
Telsat Canada TL 28-Mar-19	2,969,543	2,929,944	0.34
T-Mobile Cov Lite TL 03-Nov-22	3,001,605	3,005,357	0.34
Transdigm Cov Lite TL 04-Jun-21	1,506,807	1,472,098	0.17
Transdigm TL 14-May-22	4,937,176	4,793,480	0.55
Tronox Pigments TL 08-Feb-18	3,949,520	3,514,244	0.40
Tropicana Entertainment Cov TL 27-Nov-20	5,274,561	5,243,784	0.60
United Airlines TL 01-Apr-19	3,450,710	3,434,681	0.39
US Farathane TL 06-Feb-22	2,310,000	2,289,787	0.26
US Foodservice TL 31-Mar-19	6,951,956	6,878,091	0.79
US Silica Comp TL 23-Jul-20	2,962,121	2,700,461	0.31
Valeant Pharmaceuticals International TL 01-Apr-22	2,977,500	2,871,427	0.33
Valeant Pharmaceuticals TL 05-Aug-20	4,949,966	4,761,866	0.54
Visteon TL 09-Apr-21	5,200,000	5,170,750	0.59
Walker Dunlop TL 11-Dec-20	1,108,645	1,111,415	0.13
Wall Street Systems Holdings Inc TL 30-Apr-21	3,062,500	3,020,405	0.35
Wand Intermediate TL 08-Sep-21	2,970,000	2,950,205	0.35
Warner Music Cov TL 01-Jul-20	5,449,799	5,180,714	0.59
Weather Channel TL 11-Feb-20	3,924,423	3,926,522	0.45
Wesco Distribution Inc TL 12-Dec-19	4,785,603	4,764,664	0.56
Western Refining Cov TL 12-Nov-20	1,458,732	1,414,970	0.16
Wideopenwest TL 01-Apr-19	2,125,012	2,053,961	0.23

Loans (continued)	Nominal Holding	Fair Value US$	% of NAV
XO Communications TL 20-Mar-21	4,921,695	4,819,570	0.55
Ypso France SAS TL 23-Apr-20	1,175,497	1,135,313	0.13
Ypso France SAS TL 23-Apr-20	1,016,965	982,200	0.11
Zayo Bandwidth TL 02-Jul-19	6,922,037	6,823,121	0.79
Ziggo TL 15-Jan-22	739,574	719,698	0.08
Ziggo TL 15-Jan-22	476,596	463,787	0.05
Ziggo TL 15-Jan-22	783,830	762,764	0.09
Total Loans		**759,491,373**	**86.89**

Forward Currency Contracts	想定元本 Notional Cost US$	未実現利益 Unrealised Gain US$	未実現(損失) Unrealised (Loss) US$
EXT AUD 29-Jan-16 FWD	1,566,966	-	(15,013)
EXT AUD 29-Jan-16 FWD	(41,351)	-	(505)
EXT EUR 29-Jan-16 FWD	84,373	360	-
EXT JPY 05-Jan-16 FWD	2,654	7	-
EXT JPY 29-Jan-16 FWD	(7,097,081)	-	(151,766)
EXT JPY 04-Jan-16 FWD	(7,006,074)	-	(41,236)
EXT JPY 04-Jan-16 FWD	1,209,284	111	-
EXT JPY 29-Jan-16 FWD	597,857,281	13,522,401	-
EXT JPY 05-Jan-16 FWD	(4,069,963)	-	(1,903)
EXT JPY 06-Jan-16 FWD	(1,826,989)	-	(4,673)
Total forward currency contracts	**580,679,100**	**13,522,879**	**(215,096)**

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1期（決算日　2016年5月30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/
モバイルサイト　http://m.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

【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

(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			
(設定日)	円	%		%	%	%	%
2015年 5月20日	10,000	－	10,000	－	－	－	－
5月末	10,175	1.8	10,218	2.2	94.4	3.3	2.3
6月末	9,772	△2.3	9,779	△2.2	94.5	3.2	2.2
7月末	10,045	0.5	10,052	0.5	95.5	6.2	2.4
8月末	9,247	△7.5	9,197	△8.0	94.5	3.5	2.4
9月末	8,614	△13.9	8,564	△14.4	94.2	3.9	2.5
10月末	9,555	△4.5	9,507	△4.9	92.9	4.5	2.4
11月末	9,658	△3.4	9,582	△4.2	93.0	4.7	2.4
12月末	9,429	△5.7	9,329	△6.7	94.8	2.8	2.6
2016年 1月末	8,594	△14.1	8,354	△16.5	94.4	3.1	2.6
2月末	8,238	△17.6	8,156	△18.4	94.7	2.7	2.6
3月末	8,714	△12.9	8,577	△14.2	94.4	2.9	2.7
4月末	8,672	△13.3	8,644	△13.6	92.5	4.9	2.6
(当期末)							
2016年 5月30日	8,740	△12.6	8,494	△15.1	91.4	5.9	2.6

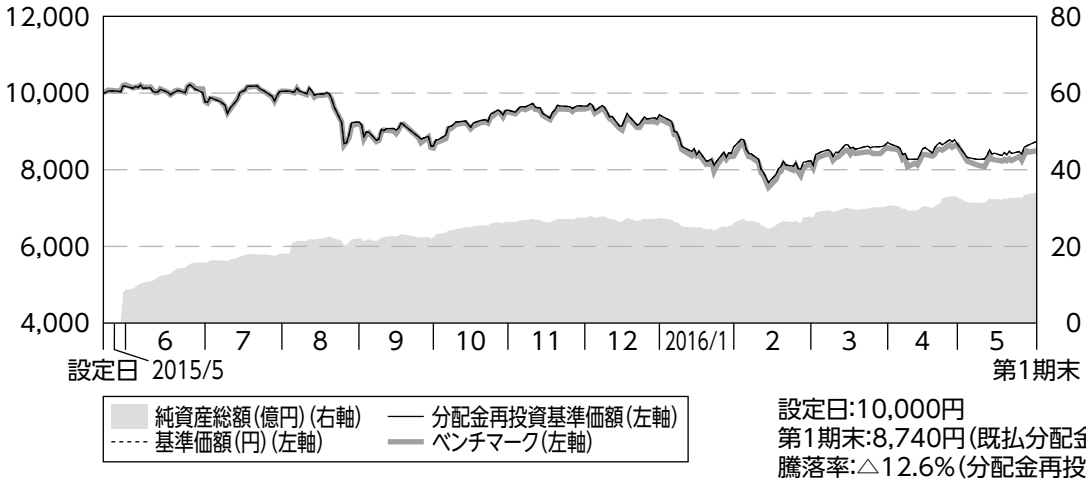
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



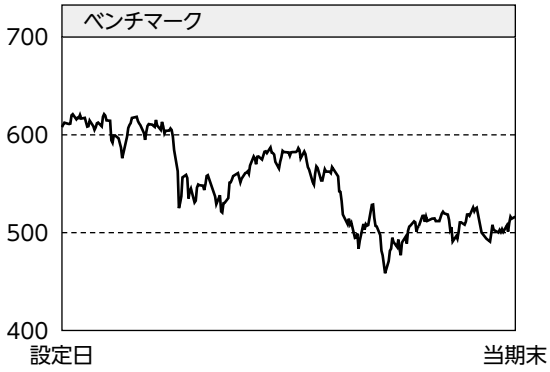
設定日:10,000円
第1期末:8,740円(既払分配金0円)
騰落率:△12.6%(分配金再投資ベース)

(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年5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、基準価額は下落しました。

投資環境



海外株式市場は、2015年8月に商品市況の悪化や新興国景気の先行きに対する懸念の強まりを受けて急落しました。その後は一時反発する場面もあったものの、2016年に入ると中国の景気減速懸念の高まりや原油価格の一段安などを背景に、再度大きく下落しました。2月以降、原油価格の反発やECB（欧州中央銀行）による予想を上回る追加金融緩和、米国の底堅い経済指標などを受けて投資家心理が改善し海外株式市場は上昇しましたが、設定日の水準は下回って期末を迎えました。

外国為替市場では、投資家のリスク回避姿勢の強まりや英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感、米国の利上げペースが緩やかになるとの見方などを背景に円高が進行しました。

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。

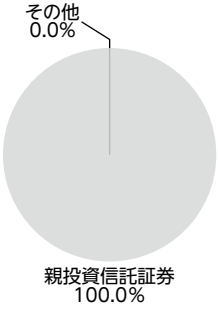
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

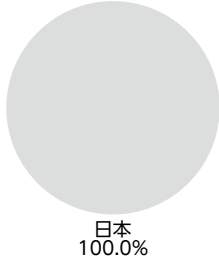
	当期末
	2016年5月30日
外国株式インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

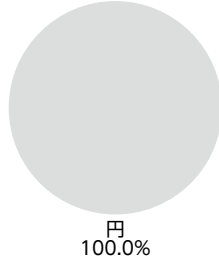
○資産別配分



○国別配分



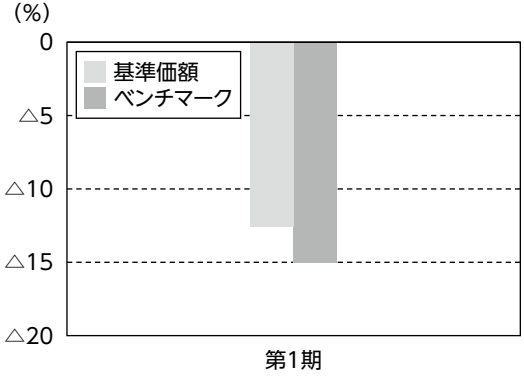
○通貨別配分



(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とベンチマークの騰落率の対比です。



(注)基準価額の騰落率は分配金込みです。

当期の基準価額騰落率はベンチマークを上回りました。差異の主な要因は、プラスの影響としては配当要因※1および為替評価差要因※2、マイナスの影響としては信託報酬要因です。

※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1期
		2015年5月20日~2016年5月30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）	161

（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 (2015年5月20日~2016年5月30日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	18円	0.200%	(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9,226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)	(0.156)	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	0.005	(b)売買委託手数料=$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000
(株式)	(0)	(0.002)	
(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)	(0)	(0.000)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	1	0.012	(c)有価証券取引税=$\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000
(株式)	(1)	(0.012)	
(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)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.045	(d)その他費用=$\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×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)	(0.006)	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	23	0.262	

(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	1,811,507	3,715,129	10,200	19,830

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
	外国株式インデックス マザーファンド
(a) 当期中の株式売買金額	83,187,919千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	245,472,862千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.33

(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	192	192	100.0	191	191	100.0
コール・ローン	372	29	7.8	366	29	7.9

(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	83,970	14,225	16.9	50,597	40,256	79.6
金銭信託	16,080	16,080	100.0	16,038	16,038	100.0
コール・ローン	209,144	5,071	2.4	209,277	5,071	2.4

〈平均保有割合　1.0%〉
(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。

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

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
外国株式インデックス　マザーファンド	1,801,306	3,406,450

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、140,946,174千口です。

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	3,406,450	99.8
コール・ローン等、その他	6,768	0.2
投資信託財産総額	3,413,218	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(266,328,811千円)の投資信託財産総額(266,781,007千円)に対する比率は99.8%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＝110.73円、1カナダドル＝84.71円、1ユーロ＝122.90円、1イギリスポンド＝161.79円、1スイスフラン＝111.31円、1スウェーデンクローナ＝13.24円、1ノルウェークローネ＝13.25円、1デンマーククローネ＝16.53円、1オーストラリアドル＝79.49円、1ニュージーランドドル＝74.03円、1香港ドル＝14.26円、1シンガポールドル＝80.20円、1イスラエルシェケル＝28.79円です。

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 2016年5月30日現在
(A)資産	**3,413,218,490円**
コール・ローン等	6,364,891
外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	3,406,450,366
未収入金	403,233
(B)負債	**6,748,407**
未払解約金	3,739,998
未払信託報酬	2,926,976
未払利息	15
その他未払費用	81,418
(C)純資産総額(A-B)	**3,406,470,083**
元本	3,897,633,860
次期繰越損益金	△491,163,777
(D)受益権総口数	**3,897,633,860口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**8,740円**

■損益の状況

項目	当期 自 2015年5月20日 至 2016年5月30日
(A)配当等収益	**198円**
受取利息	573
支払利息	△375
(B)有価証券売買損益	**△270,177,577**
売買益	18,432,302
売買損	△288,609,879
(C)信託報酬等	**△4,944,439**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△275,121,818**
(E)追加信託差損益金	**△216,041,959**
(売買損益相当額)	(△216,041,959)
(F)計(D+E)	**△491,163,777**
(G)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(F+G)	**△491,163,777**
追加信託差損益金	△216,041,959
(配当等相当額)	(5,486,046)
(売買損益相当額)	(△221,528,005)
分配準備積立金	57,463,361
繰越損益金	△332,585,179

(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4,081,320,933円、期中一部解約元本額は184,187,073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)	57,463,361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	5,486,046円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	62,949,407円
(F) 期末残存口数	3,897,633,860口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	161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。

外国株式インデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第16期（決算日　2016年5月30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。
主要投資対象	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12期(2012年5月29日)	8,714	△10.4	263.71	△12.6	89.9	8.2	1.9	119,455
第13期(2013年5月29日)	14,450	65.8	426.72	61.8	95.9	1.8	2.2	170,810
第14期(2014年5月29日)	16,956	17.3	488.37	14.4	94.0	4.0	2.1	168,036
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

(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			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2015年 5月29日	21,973	－	621.17	－	94.4	3.3	2.3
6月末	21,105	△4.0	594.43	△4.3	94.5	3.2	2.2
7月末	21,699	△1.2	611.06	△1.6	95.5	6.2	2.4
8月末	19,979	△9.1	559.10	△10.0	94.5	3.5	2.4
9月末	18,614	△15.3	520.58	△16.2	94.2	3.9	2.5
10月末	20,651	△6.0	577.94	△7.0	92.9	4.5	2.4
11月末	20,878	△5.0	582.47	△6.2	93.0	4.7	2.4
12月末	20,386	△7.2	567.09	△8.7	94.8	2.8	2.6
2016年 1月末	18,582	△15.4	507.82	△18.2	94.4	3.1	2.6
2月末	17,816	△18.9	495.82	△20.2	94.7	2.7	2.6
3月末	18,849	△14.2	521.39	△16.1	94.4	2.9	2.7
4月末	18,761	△14.6	525.45	△15.4	92.5	4.9	2.6
(当期末)							
2016年 5月30日	18,911	△13.9	516.33	△16.9	91.4	5.9	2.6

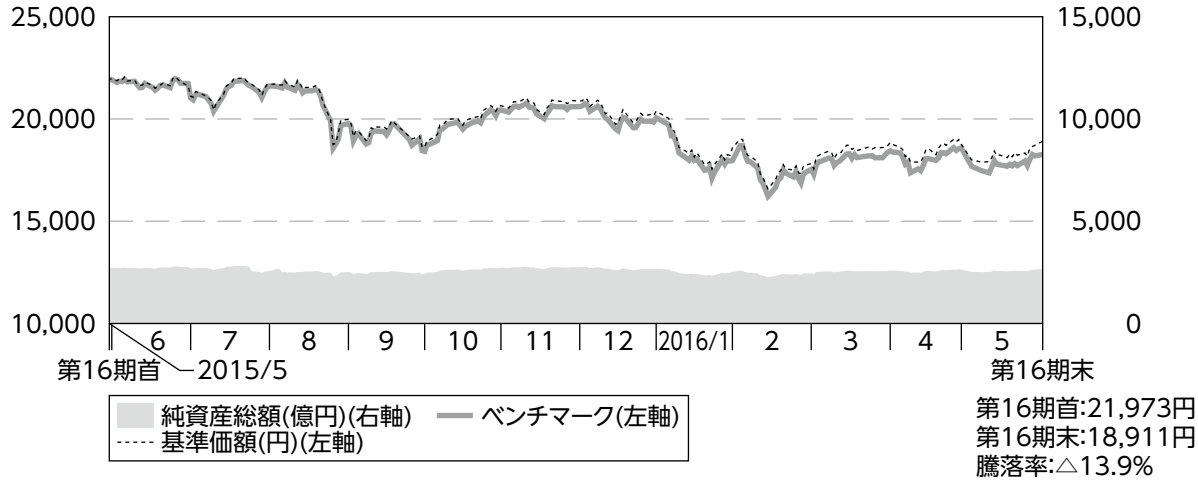
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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

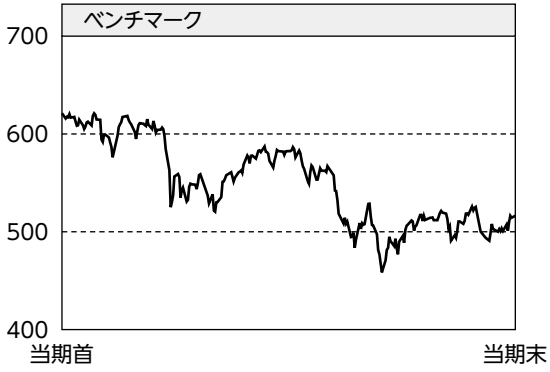


(注)ベンチマークは、2015年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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、基準価額は下落しました。

投資環境



海外株式市場は、2015年8月に商品市況の悪化や新興国景気の先行きに対する懸念の強まりを受けて急落しました。その後は一時反発する場面もあったものの、2016年に入ると中国の景気減速懸念の高まりや原油価格の一段安などを背景に、再度大きく下落しました。2月以降、原油価格の反発やECB（欧州中央銀行）による予想を上回る追加金融緩和、米国の底堅い経済指標などを受けて投資家心理が改善し海外株式市場は上昇しましたが、期初の水準は下回って期末を迎えました。

外国為替市場では、投資家のリスク回避姿勢の強まりや英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感、米国の利上げペースが緩やかになるとの見方などを背景に円高が進行しました。

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。

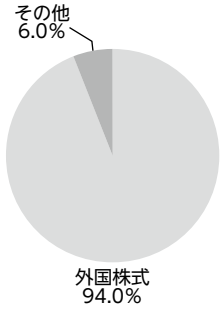
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

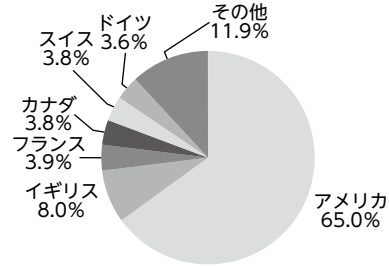
順位	銘柄名	国	組入比率
1	APPLE INC	アメリカ	1.8%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	1.3%
3	EXXON MOBIL	アメリカ	1.2%
4	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	1.0%
5	GENERAL ELECTRIC CO	アメリカ	0.9%
6	AMAZON.COM	アメリカ	0.9%
7	FACEBOOK INC-A	アメリカ	0.9%
8	WELLS FARGO & CO	アメリカ	0.8%
9	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	0.8%
10	AT&T INC	アメリカ	0.8%
組入銘柄数		1,314	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

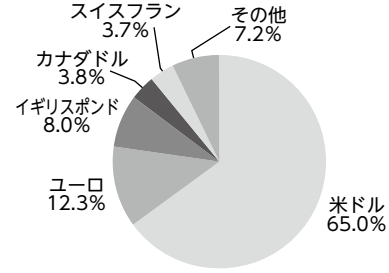
○資産別配分



○国別配分



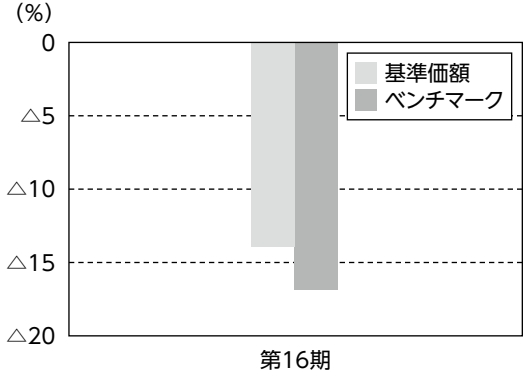
○通貨別配分



（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を上回りました。差異の主な要因は、配当要因※1および為替評価差要因※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（2015年5月30日～2016年5月30日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.005%	(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）	(0)	(0.002)	
（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)	(0.003)	
(b) 有価証券取引税	2	0.012	(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）	(2)	(0.012)	
（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	7	0.037	(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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(7)	(0.036)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.001)	
合計	10	0.054	

（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（19,941円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 47,951 (7,422)	千米ドル 276,840 (17,305)	百株 21,844 (2,382)	千米ドル 123,960 (26,802)
	カナダ	6,380 (171)	千カナダドル 23,771 (322)	3,460 (320)	千カナダドル 11,249 (322)
	ドイツ	3,716 (234)	千ユーロ 16,062 (△171)	1,633	千ユーロ 6,256
	イタリア	14,370 (873)	3,966 (417)	3,524 (1,232)	2,066 (418)
	フランス	4,323 (△2,221)	15,956 (△1,723)	1,583	5,965
	オランダ	3,108 (543)	5,694 (1,041)	1,659 (－)	2,638 (334)
	スペイン	6,638 (44,612)	5,226 (152)	41,240 (5,304)	2,695 (161)
	ベルギー	324 (44)	2,453 (－)	135	925
	オーストリア	67 (－)	176 (△10)	35	98
	ルクセンブルク	282 (751)	349 (151)	868 (58)	236 (861)
	フィンランド	1,082 (2,304)	1,399 (1,483)	216 (1,152)	315 (741)
	アイルランド	162	1,256	－	－
	ポルトガル	528	299	－	－
	その他	－ (115)	－ (851)	－ (115)	－ (851)
	イギリス	48,865 (2,230)	千イギリスポンド 27,158 (2,034)	17,919 (3,250)	千イギリスポンド 9,815 (3,071)
	スイス	2,821 (1,269)	千スイスフラン 18,297 (101)	2,359	千スイスフラン 6,748
	スウェーデン	3,327 (449)	千スウェーデンクローナ 43,155 (－)	2,088	千スウェーデンクローナ 18,265
	ノルウェー	1,085	千ノルウェークローネ 14,252	708	千ノルウェークローネ 6,504
	デンマーク	776 (59)	千デンマーククローネ 30,908 (－)	225	千デンマーククローネ 9,160

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	オーストラリア	12,765 (1,586)	千オーストラリアドル 18,069 (320)	5,306 (－)	千オーストラリアドル 6,565 (329)
	ニュージーランド	946	千ニュージーランドドル 448	－	千ニュージーランドドル －
	香港	13,115 (3,412)	千香港ドル 40,638 (16,560)	5,753 (1,440)	千香港ドル 17,170 (16,560)
	シンガポール	4,383 (6)	千シンガポールドル 2,917 (4)	1,598 (－)	千シンガポールドル 1,114 (4)
	イスラエル	779	千イスラエルシェケル 5,180	202	千イスラエルシェケル 2,053

(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
BOSTON PROPERTIES	1	224	0.754	94
SL GREEN REALTY CORP	0.802	84	－	－
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	8	87	－	－
PROLOGIS INC	10	437	3	136
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2	464	0.889	151
CAMDEN PROPERTY TRUST	1	82	－	－
DUKE REALTY CORP	4	78	－	－
CROWN CASTLE INTL CORP	4	331	1	102
ESSEX PROPERTY TRUST	0.886	188	－	－
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	4	333	1	100
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1	266	0.685	92
HCP INC	5	221	2	86
WELLTOWER INC	6	411	2	147
KIMCO REALTY CORP	10	258	4	98
LIBERTY PROPERTY TRUST	2	71	－	－
MACERICH CO/THE	1	83	－	－
HOST HOTELS AND RESORTS INC	12	213	4	83
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5	544	－	－

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
PLUM CREEK TIMBER COMMON	1	84	－ (13)	－ (565)
REALTY INCOME CORP	5	310	1	97
REGENCY CENTERS CORP	1	82	－	－
UDR INC	7	260	2	91
SIMON PROPERTY GROUP	4	859	1	366
PUBLIC STORAGE	2	475	0.865	174
VENTAS INC	6	381	2	137
VORNADO REALTY TRUST	2	270	1	118
EXTRA SPACE STORAGE INC	1	93	－	－
DIGITAL REALTY TRUST INC	4	308	1	91
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	3	71	－	－
VEREIT INC	8	71	－	－
GENERAL GROWTH PROPERTIES	7	202	2	78
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	143	77	－	－
AMERICAN TOWER CORPORATION	6	595	2	213
EQUINIX INC	1 (0.107)	433 (31)	0.32	86
COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC	－	－	7	155
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	－ (5)	－ (－)	5	169
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	－ (2)	－ (61)	2	54
小計	295 (8)	8,962 (93)	54 (13)	2,925 (565)
カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
SMART REAL ESTATE INVWSTMENT	5	180	－	－
小計	5	180	－	－
フランス	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ICADE	1	66	1	72
UNIBAIL-RODAMCO SE	1	408	0.593	143
KLEPIERRE	5	250	－	－
FONCIERE DES REGIONS	－ (－)	－ (△2)	－	－
小計	8 (－)	725 (△2)	1	215
ユーロ計	8 (－)	725 (△2)	1	215

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	8	67	－	－
HAMMERSON PLC	9	61	－	－
INTU PROPERTIES PLC	16	52	－	－
SEGRO PLC	15	65	－	－
LAND SECURITIES GROUP PLC	12	150	3	49
小計	62	396	3	49
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
MIRVAC GROUP	64	120	－	－
APA GROUP	15	127	－	－
NOVION PROPERTY GROUP	－ (△126)	－ (△315)	－	－
GPT GROUP	26	117	－	－
SYDNEY AIRPORT	19	125	－	－
STOCKLAND	32	129	－	－
WESTFIELD CORP	32	306	14	137
DUET GROUP	177	418	－	－
DEXUS PROPERTY GROUP	14	109	－	－
GOODMAN GROUP	20	125	－	－
VICINITY CENTERS	87 (104)	248 (315)	34	102
LENDLEASE GROUP	18	285	8	128
SCENTRE GROUP	82	335	36	141
小計	592 (△22)	2,449 (－)	93	510
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
LINK REIT	46	2,045	16	736
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	220	1,364	－	－
小計	267	3,409	16	736
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
CAPITALAND MALL TRUST	59	113	－	－
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	－ (－)	－ (△0.20052)	－	－
SUNTEC REIT	－ (－)	－ (△1)	－	－
小計	59 (－)	113 (△1)	－	－

(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
外国	株式先物取引	百万円 102,921	百万円 95,635	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	77,045,016千円
(b)当期中の平均組入株式時価総額	244,452,937千円
(c)売買高比率(a)／(b)	0.31

(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	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	%
為替直物取引	81,710	13,852	17.0	50,491	40,150	79.5
金銭信託	16,080	16,080	100.0	16,038	16,038	100.0
コール・ローン	204,402	5,071	2.5	204,846	5,071	2.5

(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

＜外国株式(上場、登録株式)＞

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)	
(アメリカ)			千米ドル		
ABBOTT LABORATORIES	1,016	1,148	4,515	499,974	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	448	526	584	64,765	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	632	708	10,823	1,198,471	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	221	354	4,509	499,302	保険
AGCO CORP	59	59	306	33,919	資本財
AIRGAS INC	42	－	－	－	素材
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	136	156	2,240	248,054	素材
ENERGEN CORP	48	－	－	－	エネルギー
ALLEGHANY CORP	11	11	599	66,427	保険
DU PONT (E.I) DE NEMOURS	603	669	4,494	497,718	素材
RALPH LAUREN CORPORATION	39	45	430	47,686	耐久消費財・アパレル
ALLSTATE CORP	280	295	2,002	221,791	保険
HONEYWELL INTL INC	493	557	6,377	706,199	資本財
ALCOA	843	1,035	968	107,251	素材
HESS CORP	173	220	1,327	147,017	エネルギー
AMERICAN EXPRESS	617	642	4,207	465,918	各種金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	327	373	2,404	266,206	公益事業
AFLAC	292	331	2,305	255,279	保険
AMERICAN INT'L GROUP	918	947	5,527	612,106	保険
JARDEN CORP	119	－	－	－	耐久消費財・アパレル
ANADARKO PETROLEUM CORP	337	394	2,033	225,195	エネルギー
TYCO INTERNATIONAL PLC	281	314	1,341	148,550	商業・専門サービス
JONES LANG LASALLE INC	31	31	363	40,248	不動産
VALERO ENERGY CORP	347	366	2,001	221,646	エネルギー
APACHE CORP	252	279	1,630	180,569	エネルギー
ALBEMARLE CORP	70	86	695	77,057	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	430	447	1,936	214,398	食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL	70	83	609	67,509	公益事業
AMEREN CORPORATION	152	191	922	102,149	公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	65	65	421	46,696	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AGL RESOURCES INC	－	88	582	64,491	公益事業
AUTOLIV INC	60	66	816	90,366	自動車・自動車部品
AUTOZONE INC	21	23	1,808	200,277	小売
AVERY DENNISON CORP	60	74	556	61,656	素材
AVNET INC	90	109	444	49,200	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAKER HUGHES	288	337	1,555	172,277	エネルギー
BALL CORP	84	93	675	74,766	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	775	909	13,033	1,443,202	各種金融
BANK NEW YORK CO	749	841	3,555	393,667	各種金融
BARD C R INC	48	57	1,250	138,491	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL	361	426	1,845	204,403	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	139	159	2,667	295,390	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	155	188	902	99,918	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS	2,787	3,117	15,783	1,747,680	電気通信サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
WR BERKLEY CORP	70	70	400	44,349	保険
BEST BUY COMPANY INC	218	222	713	79,009	小売
YUM BRANDS INC	291	328	2,712	300,364	消費者サービス
FIRSTENERGY CORP	283	323	1,051	116,465	公益事業
BLOCK H & R INC	174	169	356	39,436	消費者サービス
BOEING CO	448	486	6,291	696,668	資本財
ROBERT HALF INTL INC	93	93	382	42,340	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	156	159	534	59,208	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	889	1,029	2,324	257,444	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	18	21	780	86,411	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,116	1,280	9,130	1,011,071	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	37	38	662	73,319	各種金融
ONEOK INC	132	155	665	73,659	エネルギー
UNITED RENTALS INC	62	73	499	55,304	資本財
SEMPRA ENERGY	159	181	1,909	211,412	公益事業
FEDEX CORP	179	204	3,359	371,975	運輸
AMPHENOL CORPORATION	208	229	1,336	147,960	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	77	84	827	91,651	食品・飲料・タバコ
QUANTA SERVICES INC	140	140	331	36,717	資本財
CSX CORP	664	－	－	－	運輸
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A	131	155	539	59,754	メディア
CABOT OIL & GAS CORP	284	362	855	94,764	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO (US)	129	147	899	99,655	食品・飲料・タバコ
WHITING PETROLEUM CORP	140	－	－	－	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	110	131	2,075	229,833	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH	220	251	1,965	217,645	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR	382	449	3,237	358,510	資本財
CORE LABORATORIES N.V.	27	33	409	45,293	エネルギー
CHESAPEAKE ENERGY CORP	417	－	－	－	エネルギー
CENTURYLINK INC	382	433	1,161	128,635	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	2,500	2,821	18,458	2,043,883	銀行
CHUBB CORPORATION	157	－	－	－	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	86	96	944	104,572	家庭用品・パーソナル用品
CIGNA CORP	173	195	2,513	278,338	ヘルスケア機器・サービス
CHICAGO BRIDGE & IRON CO NV	65	65	247	27,387	資本財
CLOROX COMPANY	87	98	1,280	141,835	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	2,781	3,166	14,180	1,570,185	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA ENTERPRISES	150	170	880	97,472	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	577	656	4,634	513,203	家庭用品・パーソナル用品
AON PLC	190	208	2,263	250,651	保険
COMERICA INC	118	135	637	70,575	銀行
NRG ENERGY INC	213	251	407	45,151	公益事業
COMPUTER SCIENCES CORP	92	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CONAGRA	286	338	1,534	169,916	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	200	228	1,663	184,230	公益事業
CMS ENERGY CORP	188	210	874	96,834	公益事業
CAMERON INTERNATIONAL CORP	128	－	－	－	エネルギー
THE COOPER COS INC	31	37	605	67,062	ヘルスケア機器・サービス
CORNING	858	900	1,845	204,396	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
WR GRACE & CO	－	56	440	48,800	素材
SEALED AIR CORP	147	147	692	76,695	素材
CUMMINS INC	116	130	1,477	163,647	資本財
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	54	61	843	93,397	資本財
WASTE CONNECTIONS INC	－	96	654	72,489	商業・専門サービス
DR HORTON INC	216	243	743	82,380	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	420	475	4,702	520,727	資本財
MOODY'S CORP	120	133	1,320	146,176	各種金融
TARGET (DAYTON HUDSON)	402	446	3,073	340,327	小売
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	48	－	－	－	エネルギー
DEERE&CO	215	242	1,949	215,837	資本財
MORGAN STANLEY	975	1,112	3,062	339,076	各種金融
REPUBLIC SERVICES INC	163	181	878	97,247	商業・専門サービス
THE WALT DISNEY CO	1,083	1,203	12,074	1,336,999	メディア
DOVER CORP	104	118	789	87,439	資本財
DOW CHEMICAL CO	785	867	4,524	500,977	素材
OMNICOM GROUP	166	180	1,489	164,932	メディア
DTE ENERGY COMPANY	119	134	1,208	133,861	公益事業
XL GROUP PLC	210	237	817	90,539	保険
DUKE ENERGY CORP	469	530	4,138	458,262	公益事業
FLOWSERVE CORP	89	108	521	57,708	資本財
DARDEN RESTAURANTS INC	73	84	569	63,056	消費者サービス
EMC CORP	1,332	1,496	4,164	461,102	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF AMERICA CORP	7,058	7,987	11,885	1,316,060	銀行
CITIGROUP	2,035	2,287	10,655	1,179,863	銀行
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	96	118	874	96,849	素材
EATON CORP	316	358	2,209	244,705	資本財
EATON VANCE CORP	78	78	288	31,939	各種金融
ECOLAB INC	183	204	2,415	267,474	素材
SALESFORCE.COM INC	400	487	4,084	452,244	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	462	506	2,642	292,635	資本財
ATMOS ENERGY CORP	－	80	582	64,536	公益事業
ENTERGY CORP	122	139	1,051	116,453	公益事業
EOG RESOURCES INC	364	417	3,401	376,680	エネルギー
EQUIFAX INC	78	87	1,106	122,486	商業・専門サービス
EQT CORPORATION	102	122	892	98,832	エネルギー
ESTEE LAUDER CO-CL A	155	172	1,587	175,748	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL	2,803	3,188	28,699	3,177,876	エネルギー
FMC CORP	85	104	500	55,425	素材
NEXTERA ENERGY INC	299	354	4,248	470,483	公益事業
FAMILY DOLLAR STORES	67	－	－	－	小売
ASSURANT INC	47	47	417	46,179	保険
M & T BANK CORP	80	113	1,350	149,559	銀行
MACY'S INC	232	238	781	86,566	小売
FRANKLIN RESOURCES INC	271	307	1,147	127,097	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC	698	921	1,026	113,693	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	114	133	642	71,112	保険
TEGNA INC	150	150	342	37,888	メディア
GAP	176	178	323	35,838	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)	
GENERAL DYNAMICS CORP	187	204	2,932	324,725	資本財
GENERAL MILLS INC	400	454	2,859	316,627	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	103	117	1,140	126,304	小売
STARWOOD HOTELS & RESORTS	113	125	923	102,268	消費者サービス
GARTNER INC	60	60	623	69,064	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	154	175	3,175	351,625	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	6,747	7,229	21,776	2,411,303	資本財
GRAINGER (WW) INC	41	42	949	105,124	資本財
HALLIBURTON CO	564	651	2,774	307,217	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	263	293	4,681	518,354	各種金融
HARLEY-DAVIDSON	136	146	668	73,994	自動車・自動車部品
HARMAN INTL INDS INC	47	54	424	47,047	耐久消費財・アパレル
HARRIS CORP	68	99	788	87,345	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONSOL ENERGY INC	147	－	－	－	エネルギー
HELMERICH & PAYNE	68	83	503	55,786	エネルギー
HERSHEY FOODS CORPORATION	102	116	1,074	118,951	食品・飲料・タバコ
HP INC	1,225	1,400	1,845	204,308	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CROWN HOLDINGS INC	89	104	550	60,958	素材
REYNOLDS AMERICAN INC	213	648	3,252	360,169	食品・飲料・タバコ
JUNIPER NETWORKS INC	243	278	640	70,959	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	124	124	335	37,160	エネルギー
UNUM GROUP	163	185	684	75,809	保険
HOME DEPOT	884	972	13,027	1,442,509	小売
HORMEL FOODS CORP	92	215	748	82,831	食品・飲料・タバコ
CENTERPOINT ENERGY INC	257	305	686	76,064	公益事業
HUMANA INC	99	113	1,975	218,700	ヘルスケア機器・サービス
RED HAT INC	119	141	1,083	119,995	ソフトウェア・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	228	252	2,655	294,080	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	53	60	779	86,331	素材
INT'L PAPER CO	270	305	1,286	142,400	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS	268	307	729	80,786	メディア
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	79	96	486	53,826	資本財
JOHNSON & JOHNSON	1,864	2,119	23,963	2,653,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS	280	307	1,389	153,903	保険
JOHNSON CONTROLS INC	444	501	2,213	245,082	自動車・自動車部品
DEVON ENERGY CORPORATION	264	363	1,305	144,522	エネルギー
KELLOGG CO	179	207	1,546	171,267	食品・飲料・タバコ
KEY CORP	564	623	802	88,906	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	243	274	3,523	390,158	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	83	93	3,405	377,057	各種金融
KOHLS CORP	130	143	516	57,213	小売
KROGER CO	310	706	2,523	279,460	食品・生活必需品小売り
PACKAGING CORP OF AMERICA	68	68	470	52,108	素材
LEGG MASON INC	62	77	263	29,160	各種金融
LEGGETT & PLATT INC	90	105	527	58,407	耐久消費財・アパレル
LENNAR CORP-CL A	110	144	661	73,267	耐久消費財・アパレル
LEUCADIA NATIONAL CORP	216	257	461	51,150	各種金融
LILLY (ELI) & CO	664	766	5,751	636,847	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
L BRANDS INC	166	190	1,295	143,504	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)	
LINCOLN NATIONAL CORP	175	176	815	90,255	保険
UNITED PARCEL SERVICE B	466	536	5,519	611,222	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES	225	261	1,196	132,493	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	178	210	5,053	559,537	資本財
LOEWS CORP	198	218	889	98,521	保険
CARNIVAL CORPORATION	283	306	1,489	164,953	消費者サービス
RANGE RESOURCES CORP	107	127	528	58,479	エネルギー
LOWES COMPANIES	654	699	5,618	622,151	小売
DOMINION RESOURCES	388	460	3,294	364,775	公益事業
SCANA CORP	85	101	709	78,563	公益事業
MDU RESOURCES GROUP INC	123	－	－	－	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	250	361	828	91,771	消費者サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	74	85	837	92,745	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	645	701	8,651	957,957	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	185	209	2,336	258,698	各種金融
EVEREST RE GROUP LTD	29	33	598	66,284	保険
MANPOWER GROUP	52	52	419	46,403	商業・専門サービス
MARKEL CORP	－	10	991	109,836	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	72	159	1,596	176,729	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	361	404	2,666	295,207	保険
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	39	45	360	39,888	家庭用品・パーソナル用品
MASCO CORP	232	259	845	93,626	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	37	42	816	90,381	素材
METLIFE INC	642	716	3,278	363,039	保険
MEDTRONIC PLC	951	1,084	8,863	981,422	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	753	850	8,241	912,586	食品・生活必需品小売り
MERCK & CO	1,904	2,142	12,103	1,340,169	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER	65	79	1,023	113,325	ヘルスケア機器・サービス
RACKSPACE HOSTING INC	80	－	－	－	ソフトウェア・サービス
3 M COMPANY	426	470	7,946	879,909	資本財
MOHAWK INDUSTRIES INC	40	47	936	103,711	耐久消費財・アパレル
MOTOROLA SOLUTIONS INC	136	116	807	89,401	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KANSAS CITY SOUTHERN	75	87	816	90,392	運輸
MURPHY OIL CORP	110	110	340	37,670	エネルギー
XCEL ENERGY INC	331	376	1,538	170,381	公益事業
FORD MOTOR COMPANY	2,487	2,859	3,846	425,897	自動車・自動車部品
NATIONAL OILWELL VARCO INC	280	282	922	102,118	エネルギー
NEWELL BRANDS INC	177	339	1,620	179,469	耐久消費財・アパレル
DUN & BRADSTREET CORP	24	24	308	34,150	商業・専門サービス
NEWMONT MINING CORP	321	394	1,260	139,575	素材
NIKE B	462	1,041	5,854	648,305	耐久消費財・アパレル
NOBLE ENERGY INC	259	318	1,144	126,734	エネルギー
NORDSTROM INC	91	100	385	42,662	小売
NORFOLK SOUTHERN CORP	206	232	1,953	216,320	運輸
EVERSOURCE ENERGY	207	241	1,326	146,927	公益事業
NISOURCE INC	213	－	－	－	公益事業
COACH INC	177	220	872	96,608	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	128	132	2,830	313,475	資本財
WELLS FARGO & CO	3,282	3,718	18,906	2,093,554	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)	
NUCOR CORP	215	248	1,202	133,114	素材
MONSANTO CO	322	337	3,692	408,888	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	370	413	3,052	337,995	各種金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	517	588	4,482	496,304	エネルギー
OCEANEERING INTL INC	71	71	238	26,441	エネルギー
OGE ENERGY CORP	127	156	475	52,628	公益事業
OMNICARE INC	64	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ORACLE CORP	2,350	2,454	9,837	1,089,253	ソフトウェア・サービス
PALL CORP	69	－	－	－	資本財
EXELON CORP	574	710	2,440	270,223	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	97	101	1,151	127,560	資本財
PARTNERRE LTD	29	－	－	－	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	59	73	400	44,308	保険
MEDNAX INC	－	69	472	52,362	ヘルスケア機器・サービス
PPL CORPORATION	454	521	2,018	223,535	公益事業
PEPSICO INC	991	1,117	11,393	1,261,604	食品・飲料・タバコ
PENTAIR PLC	121	135	823	91,160	資本財
PERRIGO CO PLC	95	112	1,085	120,219	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER	4,104	4,731	16,375	1,813,291	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	828	936	4,151	459,666	エネルギー
PG&E CORP	317	370	2,205	244,262	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES	101	122	1,986	219,912	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	1,309	1,504	9,620	1,065,289	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	349	388	3,504	388,030	銀行
POLARIS INDUSTRIES INC	40	46	405	44,884	耐久消費財・アパレル
AETNA INC	234	264	2,992	331,348	ヘルスケア機器・サービス
FLUOR CORP	100	100	528	58,523	資本財
PPG INDUSTRIES INC	91	208	2,269	251,268	素材
PRAXAIR INC	194	219	2,432	269,376	素材
PRECISION CASTPARTS CORP	95	－	－	－	資本財
QUEST DIAGNOSTICS	91	114	883	97,797	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	1,811	2,084	16,974	1,879,585	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	404	434	1,445	160,046	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	339	394	1,755	194,406	公益事業
PULTE GROUP INC	205	246	463	51,378	耐久消費財・アパレル
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	283	390	611	67,705	銀行
GLOBAL PAYMENTS INC	－	95	734	81,345	ソフトウェア・サービス
TIME WARNER INC	556	613	4,618	511,373	メディア
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	86	99	550	60,916	各種金融
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	32	32	374	41,509	保険
AUTONATION INC	50	50	253	28,043	小売
RESMED INC	89	105	615	68,107	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	1,186	1,328	5,704	631,624	銀行
RITE AID CORP	683	834	646	71,638	食品・生活必需品小売り
ROCK-TENN COMPANY -CL A	93	－	－	－	素材
ROPER TECHNOLOGIES INC	67	74	1,280	141,737	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	91	103	1,207	133,733	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	113	130	1,018	112,741	消費者サービス
RAYTHEON COMPANY	205	230	3,005	332,753	資本財

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	42	47	1,016	112,566	ソフトウェア・サービス
FMC TECHNOLOGIES INC	152	175	473	52,478	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	417	481	5,727	634,238	ソフトウェア・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	109	－	－	－	保険
ROCKWELL COLLIN	91	103	924	102,325	資本財
ST JUDE MEDICAL INC	186	208	1,632	180,729	ヘルスケア機器・サービス
TRAVELERS COS INC/THE	214	231	2,643	292,688	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	190	209	1,555	172,203	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER	852	1,069	8,254	913,968	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	783	899	2,754	305,018	各種金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	112	146	1,807	200,106	ヘルスケア機器・サービス
BUNGE LIMITED	93	105	696	77,096	食品・飲料・タバコ
ANTHEM INC	179	199	2,604	288,362	ヘルスケア機器・サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	139	148	1,098	121,582	ヘルスケア機器・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	198	219	975	108,037	保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	54	61	1,801	199,513	素材
CENTENE CORP	78	92	571	63,233	ヘルスケア機器・サービス
ACUITY BRANDS INC	30	35	898	99,437	資本財
SNAP-ON INC	38	43	701	77,702	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	303	343	2,732	302,580	保険
ADVANCE AUTO PARTS	46	57	905	100,231	小売
SOUTHWESTERN ENERGY CO	243	291	380	42,089	エネルギー
EDISON INTL	222	253	1,796	198,954	公益事業
SOUTHERN CO	598	702	3,451	382,143	公益事業
BB&T CORP	489	595	2,164	239,658	銀行
INGERSOLL-RAND PLC	178	197	1,312	145,386	資本財
SOUTHWEST AIRLINES CO	111	132	559	61,936	運輸
AT&T INC	3,482	4,713	18,378	2,035,088	電気通信サービス
CHEVRON CORP	1,261	1,442	14,719	1,629,872	エネルギー
MEADWESTVACO CORP	110	－	－	－	素材
STANLEY BLACK&DECKER	108	117	1,333	147,644	資本財
STATE STREET CORP	278	314	1,990	220,452	各種金融
STRYKER CORP	227	258	2,886	319,642	ヘルスケア機器・サービス
SUNTRUST BANKS	349	379	1,661	183,994	銀行
SYSCO CORP	404	431	2,101	232,664	食品・生活必需品小売り
TARO PHARMACEUTICAL INDUS	－	7	110	12,192	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECO ENERGY INC	－	185	510	56,486	公益事業
TESORO CORP	82	92	724	80,199	エネルギー
TEXTRON	175	218	836	92,634	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	265	301	4,586	507,853	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIFFANY & CO	89	103	644	71,369	小売
TOLL BROTHERS INC	111	140	410	45,405	耐久消費財・アパレル
TORCHMARK CORP	83	95	584	64,725	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	109	125	675	74,789	ソフトウェア・サービス
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	116	133	1,031	114,188	ヘルスケア機器・サービス
TYSON FOODS INC	207	232	1,510	167,254	食品・飲料・タバコ
MARATHON OIL CORP	453	473	610	67,614	エネルギー
UNION PACIFIC CORP	589	651	5,404	598,449	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	546	647	6,526	722,715	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)	
UNITEDHEALTH GROUP INC	636	731	9,799	1,085,119	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	63	72	976	108,098	ヘルスケア機器・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	67	78	641	71,065	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	235	262	1,640	181,645	耐久消費財・アパレル
CBS CORP-CL B	306	338	1,859	205,870	メディア
VULCAN MATERIALS CO	92	104	1,236	136,954	素材
WAL-MART STORES	1,082	1,230	8,706	964,085	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	312	347	2,128	235,724	商業・専門サービス
WATERS CORP	53	65	895	99,126	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLERGAN PLC	253	302	7,136	790,222	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO	66	92	1,188	131,652	食品・飲料・タバコ
WABTEC CORP	62	71	557	61,720	資本財
WEYERHAEUSER CO	339	610	1,922	212,845	不動産
WHIRLPOOL CORP	52	61	1,076	119,197	耐久消費財・アパレル
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	528	528	294	32,560	エネルギー
NABORS INDUSTRIES LTD	185	－	－	－	エネルギー
WILLIAMS COS	473	563	1,210	134,051	エネルギー
DICK'S SPORTING GOODS INC	63	63	273	30,269	小売
PEPCO HOLDINGS INC	164	－	－	－	公益事業
ALLIANT ENERGY CORPORATION	70	170	627	69,519	公益事業
WEC ENERGY GROUP INC	144	239	1,431	158,535	公益事業
FOOT LOCKER INC	93	105	581	64,407	小売
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	55	－	－	－	公益事業
TD AMERITRADE HOLDING CORP	178	－	－	－	各種金融
CARMAX INC	140	146	782	86,642	小売
XEROX CORP	690	739	727	80,541	ソフトウェア・サービス
CIMAREX ENERGY CO	64	75	895	99,163	エネルギー
TJX COMPANIES INC	460	509	3,903	432,266	小売
HOSPIRA INC	114	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC-A	190	243	718	79,557	不動産
REGIONS FINL CORP	932	938	926	102,550	銀行
WESTLAKE CHEMICAL CORP	32	32	143	15,933	素材
LAS VEGAS SANDS CORP	268	295	1,364	151,131	消費者サービス
MOSAIC CO/THE	216	232	597	66,109	素材
CELANESE CORP-SERIES A	101	114	809	89,667	素材
MOLSON COORS BREWING CO -B	106	144	1,446	160,169	食品・飲料・タバコ
IHS INC-CLASS A	44	51	628	69,567	商業・専門サービス
ASHLAND INC	41	48	553	61,256	素材
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	31	173	479	53,084	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	123	136	1,384	153,342	各種金融
GAMESTOP CORP-CLASS A	74	74	215	23,888	小売
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	75	89	2,421	268,146	各種金融
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	113	133	506	56,118	耐久消費財・アパレル
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	20	24	1,087	120,390	消費者サービス
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	61	74	335	37,105	運輸
TRANSDIGM GROUP INC	36	41	1,056	117,030	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	674	762	7,406	820,086	ソフトウェア・サービス
WYMDHAM WORLDWIDE CORP	80	93	628	69,584	消費者サービス
HANESBRANDS INC	254	311	841	93,191	耐久消費財・アパレル

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
WESTERN UNION CO	346	387	754	83,556	ソフトウェア・サービス
HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	255	302	279	30,928	運輸
AERCAP HOLDINGS NV	－	68	265	29,348	資本財
SPECTRA ENERGY CORP	437	497	1,574	174,320	エネルギー
TIME WARNER CABLE-A	186	－	－	－	メディア
DELTA AIR LINES INC	133	150	650	72,073	運輸
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	62	62	262	29,039	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	303	320	1,818	201,361	各種金融
TE CONNECTIVITY LTD	271	294	1,756	194,518	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONCHO RESOURCES INC	80	94	1,159	128,387	エネルギー
WABCO HOLDINGS INC	38	38	410	45,490	資本財
VMWARE INC-CLASS A	54	54	325	36,044	ソフトウェア・サービス
TERADATA CORP	95	95	265	29,425	ソフトウェア・サービス
INVESCO LTD	289	331	1,041	115,293	各種金融
MSCI INC	－	76	608	67,366	各種金融
NETSUITE INC	22	32	254	28,230	ソフトウェア・サービス
CALPINE CORP	252	252	372	41,267	公益事業
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,039	1,188	11,782	1,304,718	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	1,323	1,494	11,902	1,318,014	ソフトウェア・サービス
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	131	141	1,307	144,730	食品・飲料・タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	115	133	986	109,272	公益事業
LORILLARD INC	245	－	－	－	食品・飲料・タバコ
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	49	－	－	－	メディア
SIGNET JEWELERS LTD	49	54	539	59,752	小売
MARATHON PETROLEUM CORP	181	417	1,464	162,141	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	110	128	754	83,589	資本財
KINDER MORGAN INC	1,218	1,463	2,612	289,334	エネルギー
XYLEM INC	117	139	621	68,802	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	272	290	2,368	262,209	素材
PVH CORP	52	58	554	61,418	耐久消費財・アパレル
LINKEDIN CORP - A	72	91	1,196	132,494	ソフトウェア・サービス
FREESCALE SEMICONDUCTOR LTD	77	－	－	－	半導体・半導体製造装置
HCA HOLDINGS INC	228	254	1,971	218,349	ヘルスケア機器・サービス
NIELSEN NV	231	－	－	－	商業・専門サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	50	62	935	103,544	ソフトウェア・サービス
ENSCO PLC-CL A	148	－	－	－	エネルギー
MEAD JOHNSON NUTRITION COMPANY	138	150	1,254	138,887	食品・飲料・タバコ
FIRST REPUBLIC BANK/CA	88	116	845	93,672	銀行
COBALT INTERNATIONAL ENERGY	199	－	－	－	エネルギー
CIT GROUP INC	120	120	410	45,470	銀行
LEAR CORP	53	53	629	69,657	自動車・自動車部品
DOLLAR GENERAL CORP	203	225	2,026	224,426	小売
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	192	225	1,209	133,906	電気通信サービス
REALOGY HOLDINGS CORP	94	113	367	40,685	不動産
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	118	120	443	49,118	資本財
GENERAL MOTORS CO	976	1,082	3,397	376,176	自動車・自動車部品
VANTIV INC - CL A	97	111	604	66,920	ソフトウェア・サービス
ALLY FINANCIAL INC	272	308	547	60,646	各種金融
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	139	139	581	64,413	耐久消費財・アパレル

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	198	209	1,420	157,265	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	362	407	3,284	363,715	エネルギー
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	20	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	54	65	439	48,693	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADT CORPORATION	114	－	－	－	商業・専門サービス
SERVICENOW INC	91	114	812	89,949	ソフトウェア・サービス
WHITEWAVE FOODS CO	121	123	555	61,501	食品・飲料・タバコ
PALO ALTO NETWORKS INC	44	64	833	92,272	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	－	33	169	18,777	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	68	79	607	67,283	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	1,071	1,245	7,809	864,741	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
T-MOBILE US INC	196	－	－	－	電気通信サービス
ZOETIS INC	317	369	1,742	192,946	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MALLINCKRODT PLC	78	82	515	57,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPRINT CORP	533	533	196	21,746	電気通信サービス
ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS	128	128	313	34,690	ヘルスケア機器・サービス
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	－	133	468	51,885	耐久消費財・アパレル
ANTERO RESOURCES CORP	38	66	185	20,573	エネルギー
TWITTER INC	332	423	640	70,887	ソフトウェア・サービス
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	－	176	159	17,634	エネルギー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	338	392	814	90,171	消費者サービス
ARAMARK	117	170	567	62,827	消費者サービス
VOYA FINANCIAL INC	155	160	535	59,290	各種金融
IMS HEALTH HOLDINGS INC	－	123	312	34,607	ヘルスケア機器・サービス
FNF GROUP	162	186	645	71,475	保険
SYNCHRONY FINANCIAL	115	647	2,018	223,541	各種金融
MOBILEYE NV	－	62	236	26,149	ソフトウェア・サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	226	388	917	101,561	銀行
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	83	110	312	34,634	素材
NIELSEN HOLDINGS PLC	－	260	1,397	154,748	商業・専門サービス
WESTROCK CO	－	182	727	80,546	素材
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	－	1,391	2,541	281,393	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLUMBIA PIPELINE GROUP	－	294	752	83,369	エネルギー
BAXALTA INC	－	472	2,152	238,353	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHENIERE ENERGY INC	154	156	514	56,936	エネルギー
AMAZON.COM	264	305	21,744	2,407,789	小売
ADOBE SYSTEMS INC	339	376	3,769	417,349	ソフトウェア・サービス
ALTERA CORPORATION	200	－	－	－	半導体・半導体製造装置
AMGEN	509	579	9,075	1,004,901	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERCO	－	6	224	24,893	運輸
ANALOG DEVICES	206	232	1,358	150,426	半導体・半導体製造装置
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	137	172	2,600	287,982	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CL A	1,424	1,903	11,971	1,325,635	メディア
ANSYS INC	59	68	611	67,699	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	3,914	4,275	42,903	4,750,675	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS	815	918	2,243	248,435	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	146	179	1,063	117,753	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESS	321	354	3,122	345,785	ソフトウェア・サービス
BED BATH & BEYOND INC	125	126	561	62,202	小売

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
B/E AEROSPACE INC	69	88	419	46,477	資本財
COMCAST CORP-SPECIAL A	266	－	－	－	メディア
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	93	114	860	95,300	運輸
VERISIGN INC	75	74	636	70,492	ソフトウェア・サービス
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,660	1,660	657	72,796	メディア
CSX CORP	－	756	1,959	216,988	運輸
SEAGATE TECHNOLOGY	225	231	501	55,516	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHECK POINT SOFTWARE TECH	－	50	425	47,118	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	538	604	6,431	712,190	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC	103	112	964	106,745	ソフトウェア・サービス
CERNER CORP	205	229	1,270	140,737	ヘルスケア機器・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	98	124	859	95,224	保険
CINTAS CORP	64	74	704	77,990	商業・専門サービス
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	691	826	425	47,130	電気通信サービス
CISCO SYSTEMS	3,438	3,897	11,270	1,248,001	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTL A	145	153	1,018	112,810	消費者サービス
CA INC	211	244	783	86,739	ソフトウェア・サービス
DIRECTV	317	－	－	－	メディア
BROADCOM CORP-CL A	363	－	－	－	半導体・半導体製造装置
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	406	462	2,890	320,053	ソフトウェア・サービス
DOLLAR TREE INC	141	165	1,474	163,226	小売
EBAY	730	834	2,032	225,085	ソフトウェア・サービス
E*TRADE FINANCIAL CORP	200	238	663	73,436	各種金融
DISH NETWORK CORPORATION-A	149	167	821	91,000	メディア
ELECTRONIC ARTS INC	209	242	1,838	203,529	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	124	141	688	76,279	運輸
EXPRESS SCRIPTS HOLDING	487	510	3,828	423,887	ヘルスケア機器・サービス
FASTENAL CO	191	217	999	110,673	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	565	622	1,173	129,942	銀行
FISERV INC	164	173	1,822	201,797	ソフトウェア・サービス
FLIR SYSTEMS INC	92	116	360	39,971	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLEXTRONICS INTL LTD	386	386	482	53,441	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENTSPLY SIRONA INC	90	104	653	72,403	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	999	1,102	9,458	1,047,365	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	186	216	601	66,550	自動車・自動車部品
NVIDIA CORP	352	414	1,900	210,441	半導体・半導体製造装置
KEURIG GREEN MOUNTAIN INC	82	－	－	－	食品・飲料・タバコ
NUANCE COMMUNICATIONS INC	175	175	290	32,191	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	95	－	－	－	食品・飲料・タバコ
HASBRO INC	69	90	786	87,048	耐久消費財・アパレル
HENRY SCHEIN INC	54	65	1,131	125,284	ヘルスケア機器・サービス
F5 NETWORKS INC	47	53	582	64,459	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	86	99	984	108,996	電気通信サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP	32	32	379	42,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	167	192	663	73,461	ヘルスケア機器・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	108	119	1,067	118,211	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUDSON CITY BANCORP INC	335	－	－	－	銀行
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	61	71	585	64,886	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	532	600	635	70,351	銀行

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
BIOGEN INC	156	170	4,832	535,082	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	176	191	2,070	229,220	ソフトウェア・サービス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	76	90	198	21,975	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	3,181	3,623	11,439	1,266,725	半導体・半導体製造装置
INCYTE CORP	106	132	1,116	123,673	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA-TENCOR CORP	107	118	868	96,121	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	102	125	1,040	115,254	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES,INC	115	141	768	85,090	ソフトウェア・サービス
LINEAR TECHNOLOGY CORP	166	190	896	99,255	半導体・半導体製造装置
MATTEL INC	219	252	802	88,854	耐久消費財・アパレル
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	184	210	792	87,746	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	350	378	1,487	164,757	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	5,240	5,817	30,436	3,370,237	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY	718	805	991	109,799	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	130	148	759	84,093	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	249	302	304	33,770	半導体・半導体製造装置
MYLAN NV	281	326	1,405	155,657	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	97	110	1,587	175,771	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETAPP INC	205	230	584	64,697	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORTHERN TRUST CORP	150	164	1,220	135,154	各種金融
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	68	76	2,036	225,517	小売
PACCAR INC	237	262	1,462	161,937	資本財
PATTERSON COMPANIES INC	55	70	346	38,354	ヘルスケア機器・サービス
PAYCHEX INC	220	241	1,312	145,351	ソフトウェア・サービス
PHARMACYCLICS INC	43	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GARMIN LTD	76	95	398	44,171	耐久消費財・アパレル
COSTCO WHOLESALE CORP	296	336	5,019	555,795	食品・生活必需品小売り
PRICE T ROWE GROUP INC	174	196	1,511	167,421	各種金融
QUALCOMM	1,102	1,153	6,373	705,763	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	50	57	2,286	253,237	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	88	87	634	70,226	保険
ROSS STORES INC	140	318	1,718	190,275	小売
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1,102	1,216	5,448	603,309	食品・飲料・タバコ
WILLIS TOWERS WATSON PLC	－	101	1,294	143,306	保険
SANDISK CORP	140	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRICELINE GROUP INC/THE	34	38	4,851	537,195	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY	94	108	554	61,348	各種金融
SIGMA-ALDRICH	80	－	－	－	素材
STAPLES INC	416	474	413	45,782	小売
STARBUCKS CORP	1,009	1,140	6,290	696,543	消費者サービス
NETFLIX INC	38	306	3,171	351,136	小売
STERICYCLE INC	54	67	660	73,110	商業・専門サービス
SYMANTEC CORP	465	524	900	99,696	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	107	110	569	63,090	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	23	29	1,853	205,214	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS	702	776	4,735	524,323	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	89	100	968	107,249	小売
TRIMBLE NAVIGATION LTD	170	206	515	57,109	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	160	186	1,687	186,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
URBAN OUTFITTERS INC	73	－	－	－	小売
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	578	670	5,159	571,358	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP	158	220	991	109,767	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC	128	142	946	104,768	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	55	66	635	70,331	消費者サービス
WHOLE FOODS MKT INC	241	251	804	89,121	食品・生活必需品小売り
NASDAQ INC	76	90	595	65,953	各種金融
CME GROUP INC	212	244	2,411	267,069	各種金融
LKQ CORP	197	225	747	82,756	小売
TD AMERITRADE HOLDING CORP	－	201	653	72,407	各種金融
XILINX INC	169	202	961	106,451	半導体・半導体製造装置
YAHOO	599	683	2,583	286,044	ソフトウェア・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	52	53	362	40,170	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK	－	37	516	57,151	銀行
LIBERTY GLOBAL PLC-A	173	201	750	83,118	メディア
GOOGLE INC-CL A	193	－	－	－	ソフトウェア・サービス
MEDIVATION INC	50	117	713	79,005	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS B	296	341	997	110,495	メディア
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS A	886	894	2,588	286,638	メディア
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	98	128	352	39,060	メディア
EXPEDIA INC	66	94	1,059	117,326	小売
LIBERTY GLOBAL PLC-C	424	446	1,614	178,782	メディア
VIACOM INC-CLASS B	232	274	1,215	134,581	メディア
LIBERTY INTERACTIVE CORP-A	291	350	949	105,162	小売
MELCO CROWN ENTERTAINME-ADR	－	84	123	13,700	消費者サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	218	218	346	38,325	銀行
LULULEMON ATHLETICA INC	71	84	548	60,685	耐久消費財・アパレル
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	39	45	1,050	116,278	小売
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	－	63	404	44,775	メディア
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	182	209	551	61,094	メディア
ALKERMES PLC	94	105	485	53,746	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	168	－	－	－	半導体・半導体製造装置
SPLUNK INC	86	88	499	55,354	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	110	126	1,006	111,399	商業・専門サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	38	49	756	83,716	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHARTER COMMUNICATION-A	57	－	－	－	メディア
NXP SEMICONDUCTORS NV	－	115	1,065	118,008	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	－	108	369	40,891	ソフトウェア・サービス
TOWERS WATSON & CO-CL A	44	－	－	－	商業・専門サービス
TESLA MOTORS INC	64	76	1,712	189,674	自動車・自動車部品
TRIPADVISOR INC	76	87	590	65,382	小売
LIBERTY MEDIA CORP	63	－	－	－	メディア
FACEBOOK INC-A	1,354	1,741	20,786	2,301,683	ソフトウェア・サービス
KRAFT FOODS GROUP INC	391	－	－	－	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC	－	226	961	106,517	電気通信サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	97	129	609	67,446	消費者サービス
NEWS CORP-CLASS A	231	277	330	36,558	メディア
CDW CORP/DE	－	107	449	49,733	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	122	123	390	43,232	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)	
FIREEYE INC	79	－	－	－	ソフトウェア・サービス
LIBERTY SIRIUSXM-A	－	63	204	22,613	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	－	152	480	53,200	メディア
BROADCOM LTD	－	299	4,587	507,940	半導体・半導体製造装置
ENDO INTERNATIONAL PLC	112	159	245	27,231	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOOGLE INC-CL C	206	－	－	－	ソフトウェア・サービス
SABRE CORP	－	133	377	41,745	ソフトウェア・サービス
NAVIENT CORP	253	298	402	44,606	各種金融
LIBERTY MEDIA CORP-C	130	－	－	－	メディア
CDK GLOBAL INC	95	95	526	58,256	ソフトウェア・サービス
QORVO INC	103	106	536	59,359	半導体・半導体製造装置
ZILLOW GROUP INC-A	31	－	－	－	ソフトウェア・サービス
KRAFT HEINZ CO/THE	－	460	3,874	428,975	食品・飲料・タバコ
ALPHABET INC-CL A	－	223	16,705	1,849,758	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	－	830	3,165	350,466	ソフトウェア・サービス
ZILLOW GROUP INC-C	－	62	177	19,634	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	－	238	17,473	1,934,889	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	－	105	1,593	176,459	食品・飲料・タバコ
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	－	164	3,614	400,214	メディア
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	－	449	276	30,576	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	－	196	1,087	120,452	資本財
小計 株数・金額	209,628	240,776	1,428,283	158,153,777	
小計 銘柄数<比率>	607	595	－	<59.3%>	
(カナダ)			千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES	138	169	977	82,773	素材
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	295	320	1,857	157,362	食品・生活必需品小売り
BARRICK GOLD CORP	751	892	1,934	163,879	素材
ATCO LTD -CLASS I	52	52	225	19,086	公益事業
BANK MONTREAL	433	493	4,121	349,147	銀行
BANK NOVA SCOTIA	812	919	5,976	506,307	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA	232	281	1,240	105,041	銀行
BCE INC	103	103	623	52,836	電気通信サービス
BROOKFIELD ASSEST MANAGEMENT INC,CLASS-A	572	666	3,100	262,611	不動産
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL	212	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOMBARDIER B	1,578	1,578	315	26,740	資本財
SAPUTO INC	167	198	799	67,730	食品・飲料・タバコ
CGI GROUP INC - CL A	144	170	1,031	87,420	ソフトウェア・サービス
CCL INDUSTRIES INC - CL B	－	21	474	40,237	素材
CAE INC	184	184	302	25,633	資本財
CAMECO CORP	287	287	438	37,111	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	233	290	1,470	124,546	電気通信サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK	267	311	3,185	269,823	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	733	862	3,353	284,080	エネルギー
CANADIAN TIRE CORP -CL A	52	54	781	66,158	小売
CANADIAN UTILITIES LTD A	72	103	374	31,684	公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO	544	607	4,754	402,762	運輸
FIRST CAPITAL REALTY INC	111	69	146	12,379	不動産
AGRIUM INC	92	98	1,172	99,283	素材
YAMANA GOLD INC	596	596	324	27,488	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)	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	172	176	696	58,998	耐久消費財・アパレル
OPEN TEXT CORP	80	99	759	64,309	ソフトウェア・サービス
ELDORADO GOLD CORP	456	456	250	21,251	素材
EMPIRE CO LTD 'A'	38	114	255	21,683	食品・生活必需品小売り
VERMILION ENERGY INC	71	71	307	26,066	エネルギー
FINNING INTERNATIONAL INC	117	117	253	21,465	資本財
FORTIS INC	178	211	867	73,512	公益事業
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	396	－	－	－	素材
TELUS CORP	164	164	683	57,941	電気通信サービス
GREAT-WEST LIFECO INC	196	226	810	68,679	保険
IMPERIAL OIL	192	213	903	76,562	エネルギー
ENBRIDGE	569	661	3,492	295,885	エネルギー
IGM FINANCIAL INC	76	76	292	24,757	各種金融
JEAN COUTU GROUP INC A	55	55	111	9,458	食品・生活必需品小売り
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	－	710	259	21,952	素材
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,324	1,514	2,955	250,348	保険
LINAMAR CORP	－	38	210	17,802	自動車・自動車部品
LOBLAW COMPANIES LTD	147	183	1,308	110,833	食品・生活必需品小売り
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	69	69	294	24,957	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	269	307	1,632	138,304	自動車・自動車部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	417	468	2,144	181,639	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	13	17	1,186	100,531	保険
METRO INC	157	191	849	71,923	食品・生活必需品小売り
HUSKY ENERGY INC	226	231	352	29,837	エネルギー
METHANEX CORP	64	64	272	23,050	素材
ONEX CORP	59	59	474	40,199	各種金融
TRANSCANADA CORP	477	555	3,029	256,657	エネルギー
GOLDCORP INC	580	666	1,442	122,201	素材
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	561	645	1,394	118,129	素材
POWER CORP OF CANADA	241	283	844	71,499	保険
POWER FINANCIAL CORP	166	207	662	56,097	保険
ROYAL BANK OF CANADA	972	1,146	9,236	782,404	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	118	121	638	54,077	資本財
CP RAILWAY LIMITED	107	114	1,944	164,737	運輸
ENCANA CORP	579	579	576	48,865	エネルギー
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	257	305	762	64,610	メディア
SUNCOR ENERGY	973	1,215	4,362	369,556	エネルギー
TECK RESOURCES LTD-CL B	372	372	463	39,239	素材
THOMSON REUTERS CORP	232	271	1,495	126,685	メディア
TORONTO-DOMINION BANK	1,251	1,432	8,258	699,578	銀行
TRANSALTA CORP	156	－	－	－	公益事業
WEST FRASER TIMBER CO LTD	43	43	193	16,402	素材
WESTON (GEORGE) LTD	35	35	400	33,955	食品・生活必需品小売り
KINROSS GOLD CORP	819	819	452	38,336	素材
INTACT FINANCIAL CORP	85	99	912	77,284	保険
SILVER WHEATON CORP	286	286	680	57,609	素材
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A	45	－	－	－	エネルギー
CONSTELLATION SOFTWARE INC	12	14	765	64,887	ソフトウェア・サービス
CATAMARAN CORPORATION	134	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
FRANCO-NEVADA CORP	101	141	1,160	98,340	素材
PROGRESSIVE WASTE SOLUTIONS	－	99	425	36,040	商業・専門サービス
CI FINANCIAL CORP	150	186	531	44,981	各種金融
VERESEN INC	230	232	234	19,863	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP	115	153	474	40,155	エネルギー
KEYERA CORP	112	149	570	48,309	エネルギー
ALTAGAS INCOME LTD	87	118	360	30,568	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	243	304	1,174	99,451	エネルギー
DOLLARAMA INC	83	100	924	78,348	小売
BAYTEX ENERGY CORP	172	－	－	－	エネルギー
MEG ENERGY CORP	111	－	－	－	エネルギー
CENOVUS ENERGY INC	566	592	1,194	101,222	エネルギー
ENERPLUS CORP	149	－	－	－	エネルギー
ARC RESOURCES LTD	213	271	584	49,548	エネルギー
CANADIAN OIL SANDS LTD	289	－	－	－	エネルギー
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	91	126	423	35,839	エネルギー
CRESCENT POINT ENERGY CORP	295	384	857	72,640	エネルギー
ELEMENT FINANCIAL CORP	－	289	448	37,960	各種金融
INTER PIPELINE LTD	211	257	696	59,033	エネルギー
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	92	172	436	36,963	エネルギー
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	－	138	360	30,546	エネルギー
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	127	154	855	72,465	消費者サービス
CONSTELLATION SOFTWARE -RTS	12	－	－	－	ソフトウェア・サービス
小計 株数・金額	26,157	28,927	110,839	9,389,177	
小計 銘柄数<比率>	91	87	－	<3.5%>	
(ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	141	158	1,834	225,438	耐久消費財・アパレル
COMMERZBANK AG	757	771	600	73,822	銀行
FRESENIUS SE&CO KGAA	254	299	2,036	250,249	ヘルスケア機器・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	79	95	407	50,068	ソフトウェア・サービス
FUCHS PETROLUB SE -PREF	42	57	214	26,382	素材
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE	39	47	474	58,357	保険
GEA GROUP AG	116	138	568	69,821	資本財
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	139	161	742	91,257	メディア
CONTINENTAL AG	72	86	1,660	204,040	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	647	762	2,034	250,000	運輸
AXEL SPRINGER SE	24	38	195	24,034	メディア
MERCK KGAA	90	104	942	115,867	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE STAMM	309	368	442	54,337	公益事業
SAP SE	664	758	5,520	678,448	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	1,339	1,483	1,320	162,265	公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	71	74	687	84,437	家庭用品・パーソナル用品
METRO STAMM	105	137	406	49,991	食品・生活必需品小売り
BAYER	556	637	5,439	668,570	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	119	135	1,406	172,863	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE	609	710	4,968	610,596	素材
BEIERSDORF AG	64	75	606	74,537	家庭用品・パーソナル用品
HEIDELBERGCEMENT AG	89	101	773	95,033	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	146	166	1,303	160,238	ヘルスケア機器・サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
ALLIANZ SE-REG	309	356	5,228	642,643	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	147	211	268	32,951	運輸
MUENCHENER RUECKVERSICH.	117	129	2,188	269,022	保険
VOLKSWAGEN STAMM	25	25	363	44,648	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PFD	108	139	1,895	232,999	自動車・自動車部品
DAIMLER AG	649	744	4,515	554,985	自動車・自動車部品
MAN SE	23	23	222	27,369	資本財
THYSSEN KRUPP	258	265	521	64,061	素材
SIEMENS	526	612	6,041	742,464	資本財
LINDE AG	124	142	1,903	233,970	素材
DEUTSCHE BANK NAMEN	935	1,069	1,741	214,048	各種金融
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	220	252	1,899	233,460	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	35	35	235	28,919	自動車・自動車部品
K+S AG	142	143	322	39,615	素材
DEUTSCHE TELEKOM	2,111	2,437	3,874	476,148	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES	791	877	1,176	144,586	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE	133	150	1,188	146,123	各種金融
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	103	109	541	66,593	自動車・自動車部品
FRAPORT AG	23	35	183	22,569	運輸
LANXESS	58	72	313	38,545	素材
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	186	255	731	89,881	不動産
SYMRISE AG	81	94	531	65,369	素材
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	13	－	－	－	メディア
BRENNTAG AG	98	115	558	68,635	資本財
EVONIK INDUSTRIES AG	74	103	273	33,653	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	375	669	275	33,842	電気通信サービス
HUGO BOSS AG	46	48	268	33,029	耐久消費財・アパレル
OSRAM LICHT AG	56	78	375	46,110	資本財
VONOVIA SE	234	365	1,136	139,735	不動産
ZALANDO SE	－	68	184	22,639	小売
DEUTSCHE WOHNEN AG-RTS	186	－	－	－	不動産
国小計 株数・金額	14,685	17,002	73,549	9,039,290	
国小計 銘柄数<比率>	53	52	－	<3.4%>	
(イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI	812	906	1,188	146,095	保険
INTESA SANPAOLO	8,696	9,782	2,304	283,251	銀行
INTESA SANPAOLO-RNC	650	650	143	17,670	銀行
UNICREDIT SPA	3,318	3,720	1,110	136,536	銀行
MEDIOBANCA	419	419	302	37,148	各種金融
PIRELLI & CO	161	－	－	－	自動車・自動車部品
SAIPEM	159	5,902	218	26,825	エネルギー
LUXOTTICA GROUP SPA	111	133	651	80,126	耐久消費財・アパレル
LEONARDO-FINMECCANICA SPA	289	289	316	38,876	資本財
ENEL	4,815	5,997	2,457	302,050	公益事業
ENI	1,713	1,938	2,681	329,501	エネルギー
SNAM SPA	1,373	1,698	862	105,964	公益事業
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SC	658	655	227	28,012	銀行
TELECOM ITALIA ORD	6,785	8,525	741	91,157	電気通信サービス
TELECOM ITALIA RNC	4,127	4,701	334	41,169	電気通信サービス

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)	
ATLANTIA SPA	271	335	808	99,315	運輸
TERNA SPA	949	1,137	567	69,769	公益事業
EXOR SPA	73	73	251	30,960	各種金融
PRYSMIAN SPA	147	147	325	40,021	資本財
ENEL GREEN POWER SPA	1,232	－	－	－	公益事業
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	711	950	170	20,916	保険
国小計 株数・金額	37,478	47,965	15,666	1,925,370	
国小計 銘柄数<比率>	21	19	－	<0.7%>	
(フランス)					
BOUYGUES ORD	139	168	489	60,116	資本財
AIR LIQUIDE	230	261	2,556	314,208	素材
VEOLIA ENVIRONNEMENT	293	333	673	82,772	公益事業
LOREAL	167	190	3,183	391,307	家庭用品・パーソナル用品
CHRISTIAN DIOR	34	40	590	72,579	耐久消費財・アパレル
LVMH	186	211	3,065	376,712	耐久消費財・アパレル
THALES SA	61	78	612	75,230	資本財
CAP GEMINI SA	105	121	1,047	128,774	ソフトウェア・サービス
CASINO GUICHARD PERRACHON	36	36	193	23,766	食品・生活必需品小売り
INGENICO GROUP	－	38	420	51,737	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PUBLICIS GROUPE	128	149	966	118,820	メディア
LAFARGE SA	128	－	－	－	素材
LAGADERE S.C.A	90	90	194	23,909	メディア
BOLLORE	618	618	201	24,823	運輸
MICHELIN	126	148	1,352	166,203	自動車・自動車部品
PERNOD-RICARD	142	167	1,641	201,727	食品・飲料・タバコ
RENAULT SA	130	143	1,202	147,738	自動車・自動車部品
REMY COINTREAU	15	15	116	14,316	食品・飲料・タバコ
VINCI S.A.	311	364	2,488	305,786	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	373	425	2,478	304,651	資本財
VIVENDI	764	891	1,595	196,126	メディア
TECHNIP S.A.	72	72	349	42,971	エネルギー
TOTAL SA	1,437	1,690	7,423	912,303	エネルギー
VALLOUREC	74	－	－	－	資本財
VALEO SA	54	64	887	109,076	自動車・自動車部品
ORANGE	1,254	1,517	2,346	288,339	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	16	19	636	78,206	耐久消費財・アパレル
SOCIETE BIC SA	18	18	235	28,975	商業・専門サービス
DASSAULT SYSTEMES SA	82	95	676	83,176	ソフトウェア・サービス
KERING	48	59	869	106,804	耐久消費財・アパレル
CNP ASSURANCES	118	118	177	21,844	保険
CARREFOUR	364	426	1,038	127,651	食品・生活必需品小売り
ATOS SE	52	65	541	66,527	ソフトウェア・サービス
SANOFI	792	905	6,683	821,344	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR	143	149	597	73,446	消費者サービス
SOCIETE GENERALE	497	563	2,082	255,953	銀行
ALCATEL-LUCENT SA	1,811	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EURAZEO	27	29	170	20,981	各種金融
SODEXO	60	70	662	81,408	消費者サービス
AXA	1,334	1,550	3,520	432,705	保険

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
PEUGEOT SA	299	313	441	54,254	自動車・自動車部品
JC DECAUX SA	46	46	169	20,811	メディア
ESSILOR INTERNATIONAL	137	161	1,908	234,503	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT AGRICOLE SA	674	837	761	93,554	銀行
ZODIAC AEROSPACE	131	178	369	45,387	資本財
BNP PARIBAS	717	822	4,091	502,848	銀行
SAINT-GOBAIN	323	359	1,441	177,155	資本財
WENDEL	18	18	196	24,131	各種金融
ILIAD SA	17	20	406	49,970	電気通信サービス
IMERYS SA	19	30	190	23,449	素材
DANONE (GROUPE)	387	450	2,846	349,854	食品・飲料・タバコ
SAFRAN SA	196	236	1,486	182,750	資本財
ENGIE	988	1,151	1,598	196,450	公益事業
ALSTOM	138	112	252	31,001	資本財
EUTELSAT COMMUNICATIONS	119	119	213	26,213	メディア
ELECTRICITE DE FRANCE	157	157	192	23,707	公益事業
ARKEMA	42	59	436	53,667	素材
LEGRAND SA	180	205	1,036	127,443	資本財
ADP	17	23	262	32,202	運輸
NATIXIS	669	699	312	38,367	銀行
SCOR SE	103	133	404	49,736	保険
REXEL SA	182	243	333	40,935	資本財
BUREAU VERITAS SA	188	195	377	46,415	商業・専門サービス
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR	301	364	426	52,363	運輸
SUEZ	207	207	317	39,080	公益事業
EDENRED	133	189	314	38,653	商業・専門サービス
NUMERICABLE-SFR	59	75	210	25,852	電気通信サービス
国小計 株数・金額	18,809	19,328	74,969	9,213,789	
国小計 銘柄数<比率>	66	64	－	<3.5%>	
(オランダ)					
AIRBUS GROUP SE	393	449	2,516	309,322	資本財
RELX NV	453	791	1,231	151,399	メディア
RANDSTAD HOLDING NV	79	95	464	57,038	商業・専門サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV	612	660	1,317	161,878	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL	163	189	1,175	144,416	素材
UNILEVER NV-CVA	1,087	1,258	5,122	629,602	家庭用品・パーソナル用品
WOLTERS KLUWER	193	223	803	98,689	メディア
QIAGEN N.V.	149	149	288	35,502	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KONINKLIJKE DSM NV	128	134	725	89,192	素材
VOPAK	45	45	211	25,992	エネルギー
AEGON	1,272	1,318	603	74,123	保険
ASML HOLDING NV	238	264	2,373	291,693	半導体・半導体製造装置
KPN (KON.)	2,061	2,584	930	114,405	電気通信サービス
STMICROELECTRONICS	425	425	230	28,363	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS	610	748	1,821	223,879	資本財
ING GROEP NV-CVA	2,628	2,963	3,372	414,484	銀行
HEINEKEN NV	157	175	1,469	180,619	食品・飲料・タバコ
GEMALTO	58	61	344	42,306	ソフトウェア・サービス
HEINEKEN HOLDING NV	63	76	561	68,956	食品・飲料・タバコ

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA	58	58	193	23,809	資本財
TNT EXPRESS	292	－	－	－	運輸
DELTA LLOYD NV	133	－	－	－	保険
OCI NV	54	54	70	8,624	素材
FERRARI NV	－	109	410	50,439	自動車・自動車部品
CNH INDUSTRIAL NV	657	657	415	51,051	資本財
NN GROUP NV	120	183	535	65,804	保険
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	603	668	415	51,113	自動車・自動車部品
ALTICE NV -B	－	104	160	19,754	メディア
ALTICE NV -A	－	283	436	53,652	メディア
国小計 株数・金額	12,743	14,735	28,202	3,466,116	
国小計 銘柄数<比率>	26	27	－	<1.3%>	
(スペイン)					
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	297	396	580	71,361	運輸
IBERDROLA SA	3,713	4,281	2,643	324,900	公益事業
ENDESA	202	247	453	55,779	公益事業
BANKINTER SA	465	465	320	39,337	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA	4,349	4,886	2,960	363,785	銀行
GAS NATURAL SDG SA	236	265	473	58,203	公益事業
REPSOL SA	718	851	1,008	123,923	エネルギー
BANCO SANTANDER SA	9,771	11,318	4,980	612,058	銀行
RED ELECTRICA CORPORACION SA	72	81	645	79,340	公益事業
TELEFONICA	2,995	3,423	3,262	400,977	電気通信サービス
ZARDOYA OTIS SA	134	134	127	15,641	資本財
INDITEX	738	830	2,498	307,081	小売
ENAGAS	152	182	497	61,193	公益事業
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	142	142	417	51,353	資本財
GRIFOLS SA	98	227	457	56,172	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FERROVIAL SA	323	357	678	83,350	資本財
MAPFRE SA	650	909	211	26,052	保険
BANCO DE SABADELL SA	3,467	3,569	572	70,374	銀行
CAIXABANK	1,563	1,847	460	56,605	銀行
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	311	329	1,353	166,355	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINE	602	602	431	53,006	運輸
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENT	462	462	249	30,664	食品・生活必需品小売り
FERROVIAL SA - RTS	－	357	11	1,411	資本財
AENA SA	50	56	684	84,115	運輸
国小計 株数・金額	31,521	36,228	25,980	3,193,047	
国小計 銘柄数<比率>	23	24	－	<1.2%>	
(ベルギー)					
UMICORE	68	68	312	38,429	素材
DELHAIZE GROUP	71	74	710	87,275	食品・生活必需品小売り
KBC GROEP NV	177	197	1,057	129,908	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV	536	619	7,060	867,772	食品・飲料・タバコ
SOLVAY SA	41	56	515	63,311	素材
UCB (GROUPE)	82	93	604	74,308	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA	44	63	332	40,914	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	50	62	475	58,449	各種金融
AGEAS	138	160	581	71,482	保険

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
PROXIMUS		100	131	385	47,384	電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV		32	49	214	26,348	メディア
国小計	株数・金額	1,345	1,578	12,250	1,505,584	
	銘柄数<比率>	11	11	－	<0.6%>	
(オーストリア)						
OMV AG		98	98	250	30,742	エネルギー
VOESTALPINE AG		78	78	237	29,192	素材
ERSTE GROUP BANK AG		173	205	499	61,420	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		91	91	109	13,495	銀行
ANDRITZ AG		52	52	237	29,151	資本財
国小計	株数・金額	494	526	1,334	164,003	
	銘柄数<比率>	5	5	－	<0.1%>	
(ルクセンブルク)						
TENARIS SA		348	348	418	51,420	エネルギー
SES		220	269	536	65,946	メディア
ARCELORMITTAL		635	751	321	39,500	素材
RTL GROUP		24	24	205	25,257	メディア
ALTICE SA		58	－	－	－	メディア
国小計	株数・金額	1,286	1,393	1,481	182,124	
	銘柄数<比率>	5	4	－	<0.1%>	
(フィンランド)						
WARTSILA OYJ		97	114	422	51,881	資本財
UPM KYMMENE CORP		364	383	662	81,440	素材
STORA ENSO OYJ R		360	483	367	45,149	素材
SAMPO OYJ-A SHS		310	353	1,428	175,581	保険
FORTUM OYJ		286	334	454	55,859	公益事業
ELISA A		100	100	338	41,645	電気通信サービス
METSO OYJ		65	95	200	24,581	資本財
NOKIA OYJ		2,502	4,178	2,114	259,866	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OIL OYJ		93	93	280	34,418	エネルギー
NOKIAN RENKAAT OYJ		76	76	241	29,741	自動車・自動車部品
KONE OYJ-B		220	261	1,085	133,439	資本財
ORION OYJ-CLASS B		58	79	259	31,873	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	4,538	6,556	7,855	965,478	
	銘柄数<比率>	12	12	－	<0.4%>	
(アイルランド)						
CRH		564	643	1,764	216,810	素材
KERRY GROUP PLC-A		110	127	1,022	125,719	食品・飲料・タバコ
PADDY POWER PLC		－	65	794	97,702	消費者サービス
国小計	株数・金額	674	837	3,582	440,232	
	銘柄数<比率>	2	3	－	<0.2%>	
(ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL SA		1,594	1,932	573	70,440	公益事業
BCP BANCO COMERCIAL NOM		24,400	24,400	78	9,596	銀行
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		258	398	476	58,501	エネルギー
JERONIMO MARTINS		152	202	291	35,809	食品・生活必需品小売り
国小計	株数・金額	26,405	26,933	1,418	174,348	
	銘柄数<比率>	4	4	－	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	149,983	173,085	246,292	30,269,384	
	銘柄数<比率>	228	225	－	<11.4%>	

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
(イギリス)			千イギリスポンド		
ABERDEEN ASSET MGMT PLC	583	742	208	33,790	各種金融
AMEC FOSTER WHEELER PLC	261	－	－	－	エネルギー
ANTOFAGASTA PLC	254	254	110	17,954	素材
ASHTEAD GROUP PLC	327	384	378	61,257	資本財
SEVERN TRENT PLC	154	181	414	67,134	公益事業
BHP BILLTON PLC	1,398	1,633	1,372	222,024	素材
ARM HOLDINGS PLC	932	1,067	1,048	169,659	半導体・半導体製造装置
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	704	732	438	70,894	耐久消費財・アパレル
SKY PLC	689	791	768	124,361	メディア
AGGREKO PLC	187	198	225	36,414	商業・専門サービス
TULLOW OIL PLC	672	－	－	－	エネルギー
BUNZL PLC	213	248	502	81,289	資本財
CAPITA GROUP PLC	421	533	573	92,760	商業・専門サービス
AVIVA PIC	2,677	3,143	1,432	231,729	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC	86	102	302	48,887	素材
DIAGEO	1,699	1,938	3,650	590,638	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC	79	98	269	43,677	各種金融
BAE SYSTEMS PLC	2,100	2,474	1,195	193,358	資本財
PROVIDENT FINANCIAL PLC	－	111	323	52,397	各種金融
BRITISH AMERICAN TOBACCO	1,255	1,432	6,026	975,010	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC	1,668	2,606	1,414	228,864	銀行
REXAM PLC	449	547	343	55,589	素材
IMPERIAL BRANDS PLC	634	740	2,804	453,699	食品・飲料・タバコ
IMI PLC	175	175	175	28,407	資本財
JOHNSON MATTHEY PLC	131	143	414	66,999	素材
SABMILLER PLC	640	749	3,211	519,590	食品・飲料・タバコ
ANGLO AMERICAN PLC	926	986	603	97,713	素材
COMPASS GROUP PLC	1,109	1,279	1,647	266,602	消費者サービス
HSBC HOLDINGS PLC (GB)	13,118	15,232	6,831	1,105,209	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP	4,025	4,458	1,069	173,112	保険
UNILEVER PLC	850	990	3,123	505,350	家庭用品・パーソナル用品
MEGGITT PLC	509	662	257	41,653	資本財
MORRISON SUPERMARKETS	1,359	1,681	332	53,857	食品・生活必需品小売り
UNITED UTILITIES GROUP PLC	436	504	489	79,257	公益事業
RSA INSURANCE GROUP PLC GRP	702	702	338	54,759	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	237	272	805	130,278	食品・飲料・タバコ
PEARSON	545	663	549	88,877	メディア
PERSIMMON PLC	198	226	478	77,360	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL	1,729	1,963	2,737	442,930	保険
RIO TINTO PLC REG	842	958	1,881	304,476	素材
VODAFONE GROUP PLC	17,859	20,438	4,753	769,141	電気通信サービス
RECKITT BENCKISER PLC	428	491	3,379	546,739	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	756	852	1,065	172,429	メディア
OLD MUTUAL PLC	3,330	3,975	707	114,477	保険
ROYAL BANK OF SCOTLAND	1,749	2,615	656	106,285	銀行
ST JAMES'S PLACE PLC	－	372	347	56,234	保険
TRAVIS PERKINS PLC	178	185	357	57,848	資本財
SSE PLC	656	788	1,218	197,067	公益事業

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
BP PLC	12,271	14,089	5,099	825,079	エネルギー
SAGE GROUP PLC	694	801	484	78,394	ソフトウェア・サービス
SMITHS GROUP PLC	248	296	333	53,932	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC	38,470	44,675	3,236	523,675	銀行
TATE & LYLE	291	405	254	41,095	食品・飲料・タバコ
BG GROUP	2,261	－	－	－	エネルギー
TAYLOR WIMPAY PLC	2,307	2,332	480	77,738	耐久消費財・アパレル
TESCO	5,400	6,020	1,006	162,901	食品・生活必需品小売り
3I GROUP PLC	623	740	408	66,146	各種金融
SMITH & NEPHEW PLC	596	689	812	131,480	ヘルスケア機器・サービス
GLAXOSMITHKLINE	3,275	3,742	5,436	879,494	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIR GROUP PLC/THE	133	133	162	26,256	資本財
BABCOCK INTL GROUP PLC	192	196	203	32,880	商業・専門サービス
WPP PLC	874	1,008	1,595	258,200	メディア
WOLSELEY LTD	170	202	826	133,648	資本財
ASTRAZENECA	851	973	3,915	633,423	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEW GKN	1,028	1,234	337	54,598	自動車・自動車部品
BT GROUP PLC	5,659	6,533	2,952	477,648	電気通信サービス
LONMIN PLC	79	－	－	－	素材
CARNIVAL PLC	118	136	469	75,940	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	2,493	2,892	2,918	472,174	公益事業
MARKS & SPENCER GROUP PLC	1,147	1,168	451	73,063	小売
BARCLAYS	11,110	12,832	2,389	386,579	銀行
INTERTEK GROUP PLC	102	124	391	63,348	商業・専門サービス
WILLIAM HILL	559	703	219	35,555	消費者サービス
BURBERRY GROUP PLC	282	328	360	58,331	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	98	112	620	100,314	小売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,255	1,411	868	140,481	資本財
KINGFISHER PLC	1,642	1,651	618	100,098	小売
ICAP PLC	422	438	188	30,492	各種金融
ITV PLC	2,560	2,954	651	105,395	メディア
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	208	233	636	102,938	各種金融
SAINSBURY (J) PLC	868	1,141	307	49,714	食品・生活必需品小売り
RANDGOLD RESOURCES LTD	59	72	418	67,678	素材
G4S PLC	1,006	1,325	252	40,811	商業・専門サービス
ADMIRAL GROUP PLC	159	162	316	51,204	保険
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	－	105	352	57,103	耐久消費財・アパレル
CENTRICA PLC	3,311	3,756	771	124,761	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	2,621	3,032	5,078	821,701	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	1,647	2,983	5,013	811,186	エネルギー
INTERCONTINENTAL HOTELS	148	145	389	63,027	消費者サービス
WHITBREAD PLC	121	146	623	100,807	消費者サービス
COBHAM PLC	723	900	147	23,942	資本財
INMARSAT PLC	275	336	251	40,728	電気通信サービス
PETROFAC LTD	167	167	131	21,210	エネルギー
SHIRE PLC	390	449	1,925	311,603	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TUI AG-DI	320	354	372	60,266	消費者サービス
STANDARD LIFE PLC	1,332	1,416	485	78,548	保険
INVESTEC PLC	364	364	177	28,762	各種金融

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)	
EXPERIAN PLC	660	751	969	156,870	商業・専門サービス
MONDI PLC	261	272	370	59,946	素材
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	180	180	68	11,056	小売
HARGREAVES LANSDOWN PLC	197	204	275	44,575	各種金融
FRESNILLO PLC	177	177	180	29,194	素材
MELROSE INDUSTRIES PLC	644	－	－	－	資本財
GLENCORE PLC	7,345	9,034	1,213	196,297	素材
DIXONS CARPHONE PLC	667	667	297	48,146	小売
EASYJET PLC	116	116	180	29,210	運輸
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,034	1,137	422	68,403	保険
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	－	300	261	42,289	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA HBC AG-CDI	139	139	185	30,032	食品・飲料・タバコ
ROYAL MAIL PLC	449	751	400	64,729	運輸
MERLIN ENTERTAINME	485	485	205	33,228	消費者サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	－	800	318	51,481	ソフトウェア・サービス
WORLDPAY GROUP PLC	－	916	249	40,371	ソフトウェア・サービス
小計 株数・金額	193,267	223,194	122,184	19,768,260	
小計 銘柄数<比率>	107	108	－	<7.4%>	
(スイス)			千スイスフラン		
SULZER AG-REG	16	16	140	15,651	資本財
BARRY CALLEBAUT AG-REG	1	1	157	17,513	食品・飲料・タバコ
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.62	0.75	466	51,884	食品・飲料・タバコ
LINDT & SPRUENGLI AG-REG	0.07	0.08	592	65,899	食品・飲料・タバコ
SWATCH GROUP AG/THE-REG	28	39	228	25,401	耐久消費財・アパレル
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	4	6	326	36,334	素材
SWISS PRIME SITE-REG	38	50	430	47,946	不動産
PARGESA HOLDING SA-BR	18	18	124	13,855	各種金融
PARTNERS GROUP HOLDING AG	11	12	511	56,946	各種金融
SCHINDLER HOLDING AG-REG	13	13	247	27,569	資本財
SYNGENTA AG	63	70	2,796	311,245	素材
SIKA AG-BR	1	1	703	78,349	素材
SGS SA	3	4	872	97,162	商業・専門サービス
SWISSCOM	18	20	988	109,978	電気通信サービス
GEBERIT AG-REG	25	30	1,140	126,953	資本財
GIVAUDAN-REG	6	7	1,403	156,180	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG	101	116	2,835	315,628	保険
NOVARTIS	1,544	1,746	13,902	1,547,500	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD	1,469	1,669	3,499	389,478	資本財
ROCHE HOLDING GENUSS	471	539	14,201	1,580,736	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG	119	120	727	80,959	商業・専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD	155	358	1,611	179,336	素材
NESTLE SA - REGISTERED	2,164	2,445	18,157	2,021,124	食品・飲料・タバコ
BALOISE HOLDING AG	31	38	474	52,864	保険
SONOVA HOLDING AG-REG	34	41	549	61,197	ヘルスケア機器・サービス
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	32	40	569	63,410	運輸
CREDIT SUISSE GROUP AG	1,040	1,399	1,979	220,352	各種金融
SWATCH GROUP AG(BEARER)	21	24	731	81,422	耐久消費財・アパレル
LONZA GROUP AG-REG	33	39	678	75,552	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	20	24	629	70,068	保険

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
GALENICA AG-REG		－	2	380	42,302	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUFRY AG-REG		－	29	395	43,997	小売
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		28	33	621	69,227	資本財
ACTELION LTD-REG		65	81	1,328	147,924	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARYZTA AG		56	75	314	34,978	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON SA-(REGD)		349	397	2,335	259,982	耐久消費財・アパレル
JULIUS BAER GROUP LTD		143	162	714	79,571	各種金融
SWISS RE LTD		244	273	2,439	271,560	保険
TRANSOCEAN LTD		227	－	－	－	エネルギー
UBS GROUP AG		2,477	2,861	4,388	488,521	各種金融
小計	株数・金額	11,086	12,818	84,597	9,416,572	
	銘柄数<比率>	38	39	－	<3.5%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO A		450	515	11,103	147,004	資本財
SKF AB-B		270	334	4,978	65,913	資本財
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A		1,040	1,188	9,633	127,545	銀行
SWEDBANK AB-A		617	698	12,966	171,674	銀行
SCA SV CELLULOSA B		405	450	11,857	156,991	家庭用品・パーソナル用品
VOLVO B		1,032	1,188	10,997	145,605	資本財
SWEDISH MATCH AB		124	151	4,305	57,002	食品・飲料・タバコ
TELE2 AB-B SHS		213	213	1,580	20,921	電気通信サービス
NORDEA BANK AB		2,079	2,330	19,147	253,508	銀行
ELECTROLUX AB-SER B		152	181	4,126	54,633	耐久消費財・アパレル
SECURITAS B		228	228	2,985	39,530	商業・専門サービス
INVESTOR AB-B SHS		312	355	10,412	137,859	各種金融
HENNES & MAURITZ B		632	722	18,682	247,349	小売
ASSA ABLOY AB-B		224	758	12,963	171,637	資本財
SVENSKA HANDELSBK A		1,021	1,174	12,673	167,802	銀行
ERICSSON (LM) B		2,027	2,325	14,974	198,262	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SANDVIK AB		673	791	6,558	86,834	資本財
TELIA CO AB		1,739	2,028	8,018	106,160	電気通信サービス
SKANSKA B		261	285	5,115	67,728	資本財
LUNDIN PETROLEUM AB		141	141	2,131	28,220	エネルギー
BOLIDEN AB		181	181	2,674	35,414	素材
ALFA LAVAL AB		192	257	3,242	42,927	資本財
GETINGE AB-B SHS		127	158	2,757	36,503	ヘルスケア機器・サービス
KINNEVIK INVESTMENT AB-B		146	181	3,718	49,233	各種金融
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR		43	43	2,099	27,798	電気通信サービス
ELEKTA AB-B SHS		211	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ICA GRUPPEN AB		57	57	1,628	21,560	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS		277	277	1,861	24,641	耐久消費財・アパレル
ATLAS COPCO B		248	290	5,767	76,367	資本財
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		127	127	1,822	24,134	各種金融
HEXAGON AB-B SHS		175	186	6,017	79,674	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATLAS COPCO AB-A REDEMPTION		450	－	－	－	資本財
ATLAS COPCO AB- B REDEMPTION		248	－	－	－	資本財
小計	株数・金額	16,140	17,828	216,801	2,870,445	
	銘柄数<比率>	33	30	－	<1.1%>	

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)	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA	637	802	8,647	114,577	銀行
NORSK HYDRO	838	1,061	3,511	46,526	素材
TELENOR ASA	479	608	8,563	113,467	電気通信サービス
SCHIBSTED ASA-CL A	－	59	1,573	20,843	メディア
SUBSEA 7 SA	183	－	－	－	エネルギー
ORKLA	580	602	4,594	60,878	食品・飲料・タバコ
STATOIL ASA	763	869	11,748	155,668	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA	112	134	4,081	54,078	素材
SEADRILL LTD	234	－	－	－	エネルギー
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	134	134	1,921	25,453	保険
SCHIBSTED ASA-B SHS	－	69	1,724	22,851	メディア
小計 株数・金額	3,965	4,342	46,365	614,346	
小計 銘柄数<比率>	9	9	－	<0.2%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B	68	80	5,179	85,612	食品・飲料・タバコ
A P MOLLER-MAERSK A/S-B	4	5	4,333	71,628	運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S - A	2	2	2,463	40,725	運輸
DANSKE BANK A/S	490	546	10,515	173,818	銀行
GENMAB A/S	－	45	5,310	87,784	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOZYMES A/S	167	172	5,481	90,609	素材
TDC A/S	524	524	1,782	29,461	電気通信サービス
DSV A/S	111	145	4,397	72,687	運輸
WILLIAM DEMANT HOLDING	14	74	1,062	17,563	ヘルスケア機器・サービス
VESTAS WIND SYSYEMS	143	174	8,311	137,395	資本財
NOVO NORDISK A/S-B	1,272	1,509	55,993	925,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B	69	83	4,192	69,302	ヘルスケア機器・サービス
TRYG A/S	64	98	1,287	21,281	保険
PANDORA A/S	72	80	8,044	132,974	耐久消費財・アパレル
CHR HANSEN HOLDING A/S	－	74	3,131	51,761	素材
ISS A/S	114	116	3,129	51,725	商業・専門サービス
小計 株数・金額	3,124	3,734	124,616	2,059,913	
小計 銘柄数<比率>	14	16	－	<0.8%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	106	107	783	62,247	ヘルスケア機器・サービス
AGL ENERGY LTD	435	506	944	75,063	公益事業
AUST AND NZ BANKING GROUP	1,844	2,255	5,830	463,472	銀行
AMCOR	771	880	1,442	114,674	素材
WESTPAC BANKING	2,076	2,566	7,952	632,134	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD	243	243	283	22,574	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD	904	1,360	410	32,657	素材
TELSTRA CORP	2,773	3,406	1,931	153,530	電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	312	312	318	25,350	銀行
BRAMBLES LTD	996	1,165	1,506	119,742	商業・専門サービス
COCA-COLA AMATIL LIMITED	380	380	336	26,765	食品・飲料・タバコ
ASX LTD	126	158	702	55,876	各種金融
BHP BILLITON LTD	2,149	2,439	4,725	375,668	素材
CALTEX AUSTRALIA LIMITED	203	206	691	54,933	エネルギー
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	308	579	261	20,808	小売

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
COMPUTERSHARE LIMITED	308	308	330	26,260	ソフトウェア・サービス
CSL LIMITED	322	351	4,072	323,716	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	198	15,779	メディア
TRANSURBAN GROUP	1,276	1,549	1,851	147,183	運輸
COCHLEAR LIMITED	38	38	460	36,634	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LIMITED	802	1,314	747	59,453	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUST	1,081	1,316	10,385	825,545	銀行
BORAL LIMITED	468	689	470	37,390	素材
RIO TINTO LTD	305	310	1,391	110,572	素材
ARISTOCRAT LEISURE LTD	459	437	554	44,106	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	1,496	1,752	1,032	82,072	保険
TPG TELECOM LTD	200	200	247	19,634	電気通信サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	32	32	106	8,504	消費者サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	294	373	785	62,458	素材
ORICA LTD	228	292	406	32,275	素材
CIMIC GROUP LIMITED	53	92	349	27,820	資本財
MACQUARIE GROUP LIMITED	191	244	1,797	142,898	各種金融
WORLEYPARSONS LTD	150	－	－	－	エネルギー
SUNCORP GROUP LIMITED	819	951	1,221	97,119	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	1,755	1,990	5,434	431,975	銀行
NEWCREST MINING LIMITED	568	582	1,113	88,497	素材
OIL SEARCH LTD	－	1,017	695	55,256	エネルギー
INCITEC PIVOT LTD	1,101	1,101	371	29,517	素材
AMP LTD	1,884	2,177	1,230	97,773	保険
QANTAS AIRWAYS LIMITED	363	341	102	8,144	運輸
QBE INSURANCE GROUP	969	1,005	1,250	99,425	保険
CHALLENGER FINANCIAL SERVICE	－	440	412	32,752	各種金融
SANTOS	747	1,281	579	46,037	エネルギー
SONIC HEALTHCARE LTD	247	317	686	54,560	ヘルスケア機器・サービス
TABCORP HOLDINGS	627	627	274	21,840	消費者サービス
WESFARMERS LTD	770	878	3,614	287,350	食品・生活必需品小売り
ALUMINA LIMITED	1,704	1,704	244	19,443	素材
ILUKA RESOURCES LTD	285	285	184	14,640	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	511	592	1,649	131,144	エネルギー
WOOLWORTHS LTD	861	968	2,139	170,058	食品・生活必需品小売り
SEEK LTD	213	213	343	27,278	商業・専門サービス
TATTS GROUP LTD	933	1,242	486	38,706	消費者サービス
AUSNET SERVICES	1,202	1,202	189	15,052	公益事業
PLATINUM ASSET MANAGEMENT	202	202	129	10,306	各種金融
ASCIANO GROUP	640	470	417	33,153	運輸
CROWN RESORTS LTD	212	303	367	29,218	消費者サービス
VOCUS COMMUNICATIONS LTD	－	280	263	20,921	電気通信サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	1,362	1,594	714	56,795	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD	385	583	608	48,351	食品・飲料・タバコ
HEALTHSCOPE LTD	885	1,402	420	33,452	ヘルスケア機器・サービス
MEDIBANK PRIVATE LTD	2,133	2,145	680	54,053	保険
SOUTH32 LTD	3,548	3,548	571	45,413	素材
小計 株数・金額	46,319	55,363	79,708	6,336,052	
小計 銘柄数<比率>	59	61	－	<2.4%>	

外国株式インデックス マザーファンド －第16期－

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)	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	611	849	544	40,311	運輸
CONTACT ENERGY LTD	255	589	320	23,745	公益事業
RYMAN HEALTHCARE LTD	220	220	209	15,516	ヘルスケア機器・サービス
FLETCHER BUILDING LTD	465	465	408	30,256	素材
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,080	1,454	542	40,163	電気通信サービス
MIGHTY RIVER POWER	617	617	188	13,986	公益事業
MERIDIAN ENERGY LTD	1,105	1,105	292	21,686	公益事業
小計 株数・金額	4,355	5,302	2,507	185,666	
小計 銘柄数<比率>	7	7	－	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	138	138	782	11,157	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,390	1,730	2,543	36,264	不動産
BANK EAST ASIA	847	847	2,373	33,842	銀行
CLP HOLDINGS	1,265	1,455	10,636	151,670	公益事業
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	860	860	1,057	15,084	運輸
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	410	500	3,647	52,013	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	755	898	16,370	233,443	各種金融
LI & FUNG	3,788	3,788	1,500	21,390	耐久消費財・アパレル
MTR CORP	940	1,140	4,138	59,010	運輸
FIRST PACIFIC CO	1,280	1,280	615	8,779	各種金融
HANG SENG BANK	488	597	8,190	116,801	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMEN	676	863	3,946	56,279	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED	880	1,110	8,513	121,405	公益事業
WHARF HOLDINGS	960	990	4,103	58,516	不動産
HONG KONG & CHINA GAS	4,451	5,416	7,995	114,011	公益事業
HUTCHISON WHAMPOA	1,440	－	－	－	資本財
HYSAN DEVELOPMENT CO	400	400	1,316	18,766	不動産
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,480	1,760	4,532	64,626	消費者サービス
KERRY PROPERTIES LTD	385	385	736	10,497	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS -R	2,360	3,020	7,021	100,126	銀行
NWS HOLDINGS LTD	990	990	1,223	17,449	資本財
PCCW LTD	2,320	3,570	1,795	25,606	電気通信サービス
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	465	465	1,348	19,229	耐久消費財・アパレル
NEW WORLD DEVELOPMENT	3,235	3,995	2,928	41,758	不動産
SHANGRI-LA ASIA LTD	980	980	859	12,255	消費者サービス
SINO LAND CO	2,274	2,354	2,758	39,341	不動産
SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,170	1,370	12,227	174,360	不動産
SWIRE PACIFIC A	405	405	3,377	48,166	不動産
WHEELOCK & CO LTD	650	650	2,187	31,190	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	935	935	2,879	41,065	耐久消費財・アパレル
SJM HOLDINGS LTD	1,320	1,320	646	9,223	消費者サービス
WYNN MACAU LTD	1,028	1,028	1,213	17,297	消費者サービス
MGM CHINA HOLDINGS LTD	672	672	705	10,061	消費者サービス
AIA GROUP LTD	8,048	9,318	41,791	595,942	保険
SANDS CHINA LTD	1,540	1,740	5,037	71,831	消費者サービス
SWIRE PROPERTIES LTD	692	962	1,948	27,779	不動産
WH GROUP LTD	4,650	4,765	2,777	39,614	食品・飲料・タバコ
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	930	2,059	18,611	265,403	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)	
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING		－	2,074	10,001	142,618	不動産
小計	株数・金額	57,498	66,832	204,339	2,913,885	
	銘柄数<比率>	38	38	－	<1.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING		1,090	1,090	349	28,061	資本財
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD		4,190	4,190	159	12,769	食品・飲料・タバコ
DBS GROUP		1,184	1,398	2,172	174,233	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		240	240	200	16,072	不動産
SEMBCORP MARINE LTD		609	609	95	7,619	資本財
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD		60	99	333	26,717	小売
SINGAPORE EXCHANGE LTD		550	550	420	33,700	各種金融
CAPITALAND LTD		1,655	1,855	552	44,333	不動産
GENTING SINGAPORE PLC		4,250	4,250	312	25,052	消費者サービス
KEPPEL CORP LTD		943	1,123	609	48,905	資本財
COMFORTDELGRO CORP LTD		1,450	1,450	401	32,212	運輸
OCBC BANK		1,971	2,450	2,097	168,195	銀行
SINGAPORE AIRLINES		315	433	460	36,907	運輸
UNITED OVERSEAS BANK		852	996	1,813	145,460	銀行
UOL GROUP LIMITED		325	325	184	14,804	不動産
SINGAPORE PRESS HOLDINGS		1,248	1,271	495	39,754	メディア
NOBLE GROUP LTD		2,975	2,975	90	7,278	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		5,443	6,289	2,471	198,234	電気通信サービス
STARHUB LTD		380	380	133	10,727	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		570	570	160	12,845	資本財
WILMAR INTERNATIONAL LTD		1,502	1,550	517	41,519	食品・飲料・タバコ
YANGZIJIANG SHIPBUILDING		1,330	1,330	123	9,866	資本財
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L		1,990	2,490	445	35,745	不動産
小計	株数・金額	35,123	37,914	14,601	1,171,017	
	銘柄数<比率>	23	23	－	<0.4%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK HAPOALIM BM		757	800	1,554	44,759	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		949	949	1,302	37,493	銀行
BEZEQ ISRAELI TELECOM CORP		1,116	1,546	1,131	32,582	電気通信サービス
DELEK GROUP LTD		4	4	313	9,025	エネルギー
ISRAEL CHEMICALS LTD		327	327	515	14,843	素材
NICE SYSTEMS LTD		33	48	1,221	35,168	ソフトウェア・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD		576	686	13,652	393,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ISRAEL CORP LIMITED/THE		1	－	－	－	素材
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		82	82	365	10,512	銀行
AZRIELI GROUP		37	17	294	8,465	不動産
小計	株数・金額	3,886	4,463	20,350	585,894	
	銘柄数<比率>	10	9	－	<0.2%>	
合計	株数・金額	760,536	874,583	－	243,734,395	
	銘柄数<比率>	1,264	1,247	－	<91.4%>	

(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)< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

＜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	
BOSTON PROPERTIES	10	11	1,424	157,710
SL GREEN REALTY CORP	6	7	738	81,814
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	61	70	742	82,266
PROLOGIS INC	33	40	1,946	215,572
AVALONBAY COMMUNITIES INC	8	10	1,912	211,728
CAMDEN PROPERTY TRUST	5	7	604	66,930
DUKE REALTY CORP	21	26	617	68,368
CROWN CASTLE INTL CORP	22	25	2,314	256,293
ESSEX PROPERTY TRUST	4	5	1,179	130,622
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	24	27	1,909	211,388
FEDERAL REALTY INVS TRUST	4	5	846	93,748
HCP INC	30	34	1,135	125,703
WELLTOWER INC	23	26	1,868	206,943
KIMCO REALTY CORP	26	32	919	101,866
LIBERTY PROPERTY TRUST	9	11	441	48,919
IRON MOUNTAIN INC	14	14	517	57,349
MACERICH CO/THE	9	10	771	85,445
HOST HOTELS AND RESORTS INC	51	59	908	100,613
MID-AMERICA APARTMENT COMM	－	5	606	67,194
PLUM CREEK TIMBER COMMON	11	－	－	－
REALTY INCOME CORP	15	19	1,173	129,961
REGENCY CENTERS CORP	6	7	561	62,137
UDR INC	16	20	757	83,923
SIMON PROPERTY GROUP	21	23	4,711	521,701
PUBLIC STORAGE	9	11	2,847	315,343
VENTAS INC	21	26	1,728	191,389
VORNADO REALTY TRUST	11	12	1,201	133,005
EXTRA SPACE STORAGE INC	7	8	817	90,481
DIGITAL REALTY TRUST INC	8	11	1,087	120,413
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	23	27	511	56,671
VEREIT INC	58	67	645	71,454
GENERAL GROWTH PROPERTIES	39	43	1,184	131,214
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	329	472	210	23,302
AMERICAN TOWER CORPORATION	27	32	3,396	376,078
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	12	12	323	35,843

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)
EQUINIX INC		3	5	1,891	209,480
COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC		7	－	－	－
小計	口数・金額	1,000	1,236	44,458	4,922,883
	銘柄数<比率>	36	35	－	<1.8%>
(カナダ)				千カナダドル	
SMART REAL ESTATE INVWSTMENT		－	5	196	16,647
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT		9	9	203	17,244
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		10	10	294	24,935
小計	口数・金額	19	25	694	58,826
	銘柄数<比率>	2	3	－	<0.0%>
(フランス)				千ユーロ	
ICADE		2	2	186	22,975
UNIBAIL-RODAMCO SE		6	7	1,921	236,096
KLEPIERRE		10	16	697	85,763
GECINA SA		2	2	321	39,519
FONCIERE DES REGIONS		2	2	186	22,896
ユーロ計	口数・金額	25	32	3,313	407,250
	銘柄数<比率>	5	5	－	<0.2%>
(イギリス)				千イギリスポンド	
BRITISH LAND CO PLC		66	74	563	91,157
HAMMERSON PLC		51	61	360	58,255
INTU PROPERTIES PLC		56	73	223	36,228
SEGRO PLC		48	64	283	45,828
LAND SECURITIES GROUP PLC		53	62	741	120,040
小計	口数・金額	277	335	2,172	351,510
	銘柄数<比率>	5	5	－	<0.1%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
MIRVAC GROUP		241	306	601	47,810
APA GROUP		74	89	786	62,513
NOVION PROPERTY GROUP		126	－	－	－
GPT GROUP		109	136	738	58,708
SYDNEY AIRPORT		70	89	658	52,357
STOCKLAND		150	182	835	66,380
WESTFIELD CORP		126	144	1,539	122,339
DUET GROUP		－	177	419	33,377
DEXUS PROPERTY GROUP		59	74	645	51,296
GOODMAN GROUP		119	140	994	79,054
VICINITY CENTERS		97	254	833	66,253

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)
LENDLEASE GROUP		33	44	587	46,701
SCENTRE GROUP		376	422	1,962	155,984
小計	口数・金額	1,586	2,063	10,602	842,778
	銘柄数<比率>	12	12	－	<0.3%>
(香港)				千香港ドル	
LINK REIT		146	177	8,292	118,250
HKT TRUST AND HKT LTD		187	187	2,116	30,186
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		－	220	1,519	21,664
小計	口数・金額	333	584	11,928	170,100
	銘柄数<比率>	2	3	－	<0.1%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
CAPITALAND MALL TRUST		141	200	410	32,931
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		138	138	320	25,732
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		143	143	201	16,170
SUNTEC REIT		173	173	286	22,962
小計	口数・金額	595	654	1,219	97,797
	銘柄数<比率>	4	4	－	<0.0%>
合計	口数・金額	3,838	4,932	－	6,851,148
	銘柄数<比率>	66	67	－	<2.6%>

(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)< >内は、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

＜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/TSE 60	796	－
	SWISS MKT IX	618	－
	S&P 500 FUTU	10,160	－
	DJ EURO STOX	1,947	－
	SPI 200 FUTU	655	－
	FTSE 100	1,537	－

(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	比率
	千円	%
株式	243,734,395	91.4
投資信託受益証券	270,103	0.1
投資証券	6,581,044	2.5
コール・ローン等、その他	16,195,465	6.0
投資信託財産総額	266,781,007	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(266,328,811千円)の投資信託財産総額(266,781,007千円)に対する比率は99.8%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＝110.73円、1カナダドル＝84.71円、1ユーロ＝122.90円、1イギリスポンド＝161.79円、1スイスフラン＝111.31円、1スウェーデンクローナ＝13.24円、1ノルウェークローネ＝13.25円、1デンマーククローネ＝16.53円、1オーストラリアドル＝79.49円、1ニュージーランドドル＝74.03円、1香港ドル＝14.26円、1シンガポールドル＝80.20円、1イスラエルシェケル＝28.79円です。

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 2016年5月30日現在
(A) 資産	**267,131,836,987円**
コール・ローン等	13,171,281,741
株式(評価額)	243,734,395,426
投資信託受益証券(評価額)	270,103,533
投資証券(評価額)	6,581,044,699
未収入金	845,709,621
未収配当金	619,134,179
差入委託証拠金	1,910,167,788
(B) 負債	**591,092,753**
未払金	351,399,242
未払解約金	239,680,408
未払利息	1,116
その他未払費用	11,987
(C) 純資産総額(A－B)	**266,540,744,234**
元本	140,946,174,108
次期繰越損益金	125,594,570,126
(D) 受益権総口数	**140,946,174,108口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**18,911円**

■損益の状況

項目	当期 自 2015年5月30日 至 2016年5月30日
(A) 配当等収益	**5,587,518,215円**
受取配当金	5,565,307,231
受取利息	2,434,218
その他収益金	25,900,992
支払利息	△6,124,226
(B) 有価証券売買損益	**△42,964,244,604**
売買益	14,324,027,061
売買損	△57,288,271,665
(C) 先物取引等取引損益	**515,859,401**
取引益	1,981,770,741
取引損	△1,465,911,340
(D) その他費用	**△90,810,659**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**△36,951,677,647**
(F) 前期繰越損益金	**148,235,823,520**
(G) 追加信託差損益金	**63,052,972,111**
(H) 解約差損益金	**△48,742,547,858**
(I) 計　(E＋F＋G＋H)	**125,594,570,126**
次期繰越損益金(I)	**125,594,570,126**

(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123,812,745,547円、期中追加設定元本額は60,785,837,155円、期中一部解約元本額は43,652,408,594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）	29,379,815,960円
ＳＭＴ　グローバル株式インデックス・オープン	26,764,942,305円
コア投資戦略ファンド（成長型）	12,536,506,721円
ＤＣ外国株式インデックス・オープン	6,567,818,150円
コア投資戦略ファンド（安定型）	5,086,622,392円
ＤＣマイセレクション７５	4,946,171,460円
ＤＣマイセレクション５０	4,740,161,221円
バランスＣ（５０）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	4,513,660,516円
サテライト投資戦略ファンド（株式型）	3,903,469,643円
世界バランスＶＡ１（適格機関投資家専用）	3,759,543,255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）	3,696,507,051円
ＤＣ世界経済インデックスファンド	3,587,594,658円
世界経済インデックスファンド	2,784,217,848円
ＳＢＩ資産設計オープン（資産成長型）	2,401,096,988円
分散投資コア戦略ファンドＳ	2,303,691,062円
世界バランスＶＡ２（適格機関投資家専用）	1,919,165,022円
外国株式インデックス・オープン（ＳＭＡ専用）	1,876,219,661円
ＤＣマイセレクションＳ５０	1,828,255,330円
FOFs用 外国株式ｲﾝﾃﾞｯｸｽ･ﾌｧﾝﾄﾞＳ(適格機関投資家専用)	1,801,306,312円
グローバル・バランスファンド・シリーズ１	1,760,908,098円
バランスＡ（２５）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	1,454,614,057円
分散投資コア戦略ファンドＡ	1,421,221,379円
ＤＣマイセレクションＳ７５	1,324,024,550円
外国株式インデックス・オープン	1,115,588,929円
コア投資戦略ファンド（切替型）	1,096,773,300円
外国株式ファンド・シリーズ１	960,651,087円
ＤＣマイセレクション２５	896,366,683円
バランスＢ（３７．５）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	708,750,260円
バランスＤ（３５）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	693,297,361円
グローバルバランスファンドＶＡ３５（適格機関投資家専用）	679,549,530円
バランス５０ＶＡ２（適格機関投資家専用）	679,364,417円
世界経済インデックスファンド（株式シフト型）	663,976,582円
バランス５０ＶＡ１（適格機関投資家専用）	651,558,462円
ＤＣマイセレクションＳ２５	386,272,158円
ＤＣ世界経済インデックスファンド（債券シフト型）	321,185,462円
ＳＭＴ　インデックスバランス・オープン	276,521,076円
ＤＣ世界経済インデックスファンド（株式シフト型）	218,779,123円
バランスＥ（２５）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	204,859,986円
バランス３０ＶＡ１（適格機関投資家専用）	190,639,029円
ＤＣターゲット・イヤー　ファンド２０３５	181,670,145円
ＤＣターゲット・イヤー　ファンド２０２５	159,996,167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）	126,294,072円
バランス２５ＶＡ２（適格機関投資家専用）	110,966,515円
ＤＣターゲット・イヤー　ファンド２０４５	95,513,510円
世界経済インデックスファンド（債券シフト型）	42,552,049円
マイセレクション５０ＶＡ１（適格機関投資家専用）	36,671,973円
マイセレクション７５ＶＡ１（適格機関投資家専用）	24,329,004円
マイセレクション７５	22,136,016円
マイセレクション５０	20,292,709円
ＳＢＩ資産設計オープン（分配型）	19,595,434円
マイセレクション２５	4,489,430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／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	シティ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1期（決算日　2016年5月30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/
モバイルサイト　http://m.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

【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

(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

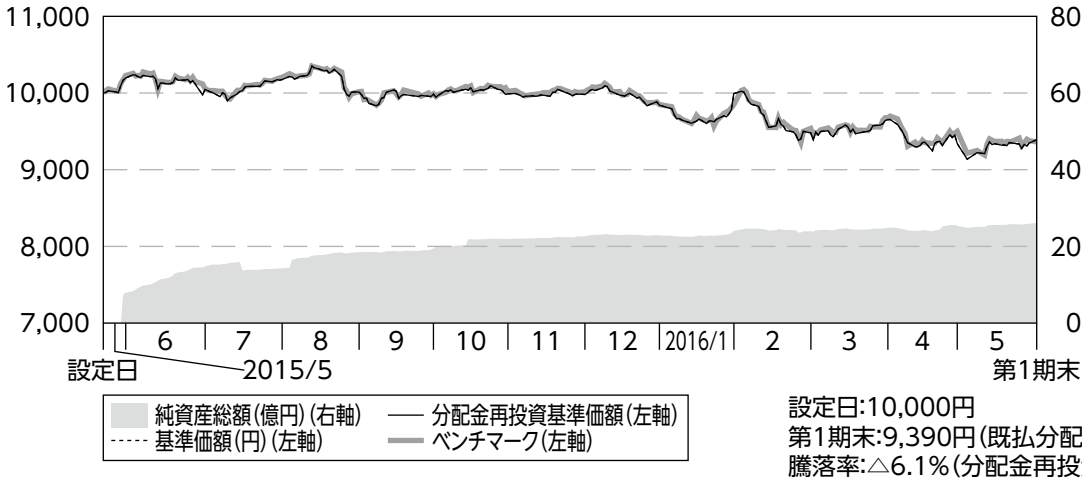
年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2015年 5月20日	10,000	―	10,000	―	―	―
5月末	10,195	2.0	10,228	2.3	98.2	0.7
6月末	10,048	0.5	10,055	0.5	97.9	0.8
7月末	10,175	1.8	10,206	2.1	98.0	0.6
8月末	10,013	0.1	10,017	0.2	98.0	0.5
9月末	9,986	△0.1	9,990	△0.1	97.9	0.7
10月末	9,989	△0.1	10,020	0.2	97.8	1.0
11月末	9,981	△0.2	10,016	0.2	98.3	0.5
12月末	9,841	△1.6	9,849	△1.5	98.5	0.3
2016年 1月末	9,993	△0.1	9,848	△1.5	98.2	0.4
2月末	9,480	△5.2	9,538	△4.6	98.5	0.3
3月末	9,653	△3.5	9,677	△3.2	98.0	0.9
4月末	9,341	△6.6	9,500	△5.0	97.6	1.1
(当期末)						
2016年 5月30日	9,390	△6.1	9,363	△6.4	97.9	0.9

(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、シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)です。
シティ世界国債インデックスとは、Citigroup Index LLCが開発した、世界主要国の国債の総合投資収益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。同指数は、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。なお、Citigroup Index LLC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



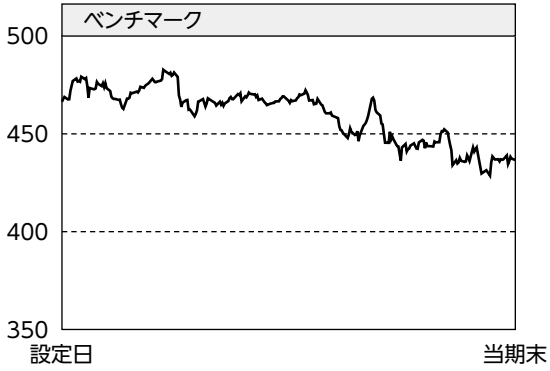
設定日:10,000円
第1期末:9,390円(既払分配金0円)
騰落率:△6.1%(分配金再投資ベース)

(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年5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

基準価額は、2015年7月上旬にかけてギリシャの債務問題を背景に乱高下しましたが、その後8月中旬までは、ギリシャに対する新たな金融支援合意への期待などから外国為替市場で円安推移となったことから上昇しました。8月中旬に世界的な株価急落を受けて円高となったことから一旦下落した後、12月上旬にかけて為替が安定的に推移する中、債券市場でも米国の利上げ観測が金利上昇(債券価格下落)要因となった一方で世界経済の減速懸念が金利低下(債券価格上昇)要因となったことから、基準価額はもみ合い推移となりました。12月上旬からは、世界経済の先行き不透明感の強まりを背景に金利が低下基調で推移したものの、外国為替市場ではリスク回避から円高が進み、基準価額は下落基調となりました。2016年1月末に日銀がマイナス金利政策の導入を決定すると急激な円安となったことから、基準価額は一旦上昇しましたが、その後は米国の利上げペースは緩やかになるという見方を受けて再度円高基調となったことから、下落が続きました。期末の基準価額は設定から下落しました。

投資環境



主要国の長期金利は、米国の利上げ観測の強まりを受けて上昇圧力が強まる局面もありましたが、期を通じては世界経済の先行き不透明感の強まりやリスク回避の動きから、低下基調で推移しました。
外国為替市場では、2015年12月にかけて株価動向や金融政策の見通し変化などから上下動はあったものの、概ねレンジ内での推移となりました。12月後半以降期末にかけては、2016年1月末に日銀がマイナス金利政策の導入を決定すると急激な円安となる場面もありましたが、原油安や株安を受けて米国の利上げペースは緩やかになるという見方やリスク回避姿勢が強まったことから、概ね円高基調推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

シティ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。

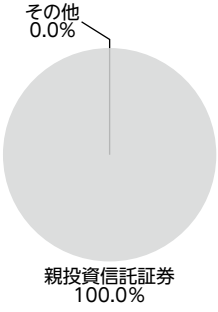
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

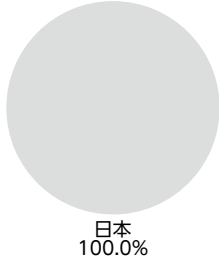
	当期末
	2016年5月30日
外国債券インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

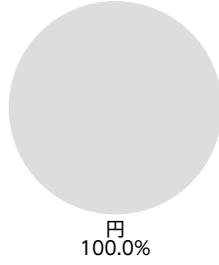
○資産別配分



○国別配分



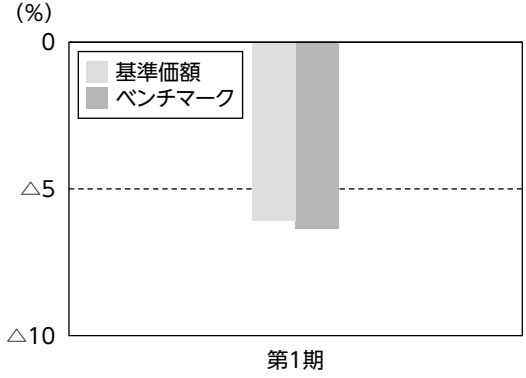
○通貨別配分



(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とベンチマークの騰落率の対比です。



(注)基準価額の騰落率は分配金込みです。

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、信託報酬および為替評価差要因※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1期
		2015年5月20日~2016年5月30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）	185

（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、シティ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 (2015年5月20日~2016年5月30日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.200%	(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9,891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)	(0.156)	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	0.001	(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)	(−)	(−)	
(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	3	0.032	(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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(3)	(0.026)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	23	0.233	

(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	1,096,650	3,107,696	115,158	322,365

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	159	159	100.0	158	158	100.0
コール・ローン	332	26	7.8	327	26	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。

＜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	42,624	75	0.2	20,405	715	3.5
金銭信託	104,219	104,219	100.0	104,002	104,002	100.0
コール・ローン	537,101	26,130	4.9	540,051	26,130	4.8

〈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。

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

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
外国債券インデックス　マザーファンド	981,491	2,608,707

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、80,122,655千口です。

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	2,608,707	99.8
コール・ローン等、その他	5,594	0.2
投資信託財産総額	2,614,301	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(210,684,871千円)の投資信託財産総額(212,991,271千円)に対する比率は98.9%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＝110.73円、1カナダドル＝84.71円、1メキシコペソ＝6.00円、1ユーロ＝122.90円、1イギリスポンド＝161.79円、1スイスフラン＝111.31円、1スウェーデンクローナ＝13.24円、1ノルウェークローネ＝13.25円、1デンマーククローネ＝16.53円、1ポーランドズロチ＝28.02円、1オーストラリアドル＝79.49円、1シンガポールドル＝80.20円、1マレーシアリンギット＝27.06円、1南アフリカランド＝7.04円です。

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 2016年5月30日現在
(A) 資産	2,614,301,723円
コール・ローン等	5,267,960
外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	2,608,707,390
未収入金	326,373
(B) 負債	5,579,465
未払解約金	3,049,998
未払信託報酬	2,461,023
未払利息	13
その他未払費用	68,431
(C) 純資産総額(A－B)	2,608,722,258
元本	2,778,285,061
次期繰越損益金	△169,562,803
(D) 受益権総口数	2,778,285,061口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,390円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年5月20日 至 2016年5月30日
(A) 配当等収益	197円
受取利息	513
支払利息	△316
(B) 有価証券売買損益	△164,543,031
売買益	11,443,693
売買損	△175,986,724
(C) 信託報酬等	△4,168,294
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△168,711,128
(E) 追加信託差損益金	△851,675
(売買損益相当額)	(△851,675)
(F) 計(D＋E)	△169,562,803
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△169,562,803
追加信託差損益金	△851,675
(配当等相当額)	(1,481,420)
(売買損益相当額)	(△2,333,095)
分配準備積立金	50,139,319
繰越損益金	△218,850,447

(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3,232,191,808円、期中一部解約元本額は454,406,747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)	50,139,319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	1,481,420円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	51,620,739円
(F) 期末残存口数	2,778,285,061口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	185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。

外国債券インデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第16期（決算日　2016年5月30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、シティ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12期(2012年5月29日)	17,637	△0.3	290.859	△0.4	98.4	－	196,358
第13期(2013年5月29日)	23,637	34.0	391.203	34.5	98.7	0.0	244,967
第14期(2014年5月29日)	25,092	6.2	414.505	6.0	97.2	1.3	222,288
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

(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

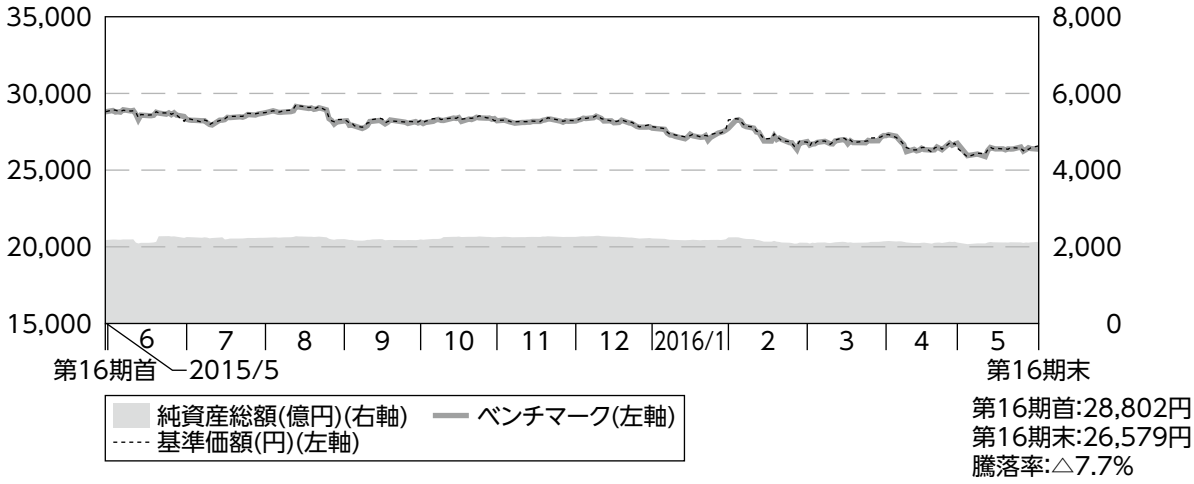
年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2015年 5月29日	28,802	－	477.014	－	98.2	0.7
6月末	28,389	△1.4	468.925	△1.7	97.9	0.8
7月末	28,753	△0.2	475.956	△0.2	98.0	0.6
8月末	28,302	△1.7	467.181	△2.1	98.0	0.5
9月末	28,230	△2.0	465.877	△2.3	97.9	0.7
10月末	28,244	△1.9	467.317	△2.0	97.8	1.0
11月末	28,226	△2.0	467.104	△2.1	98.3	0.5
12月末	27,833	△3.4	459.321	△3.7	98.5	0.3
2016年 1月末	28,268	△1.9	459.284	△3.7	98.2	0.4
2月末	26,822	△6.9	444.836	△6.7	98.5	0.3
3月末	27,314	△5.2	451.281	△5.4	98.0	0.9
4月末	26,436	△8.2	443.058	△7.1	97.6	1.1
(当期末)						
2016年 5月30日	26,579	△7.7	436.679	△8.5	97.9	0.9

(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、シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)です。
シティ世界国債インデックスとは、Citigroup Index LLCが開発した、世界主要国の国債の総合投資収益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。同指数は、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。なお、Citigroup Index LLC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

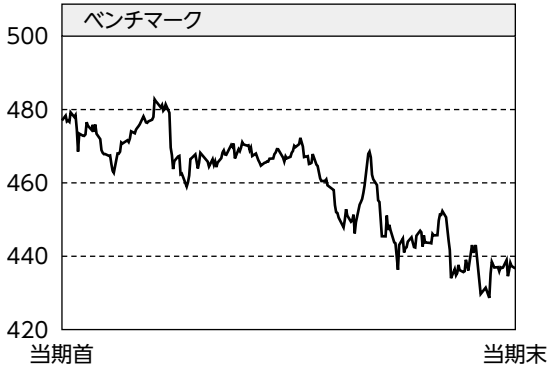


(注)ベンチマークは、2015年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は、2015年7月上旬にかけてギリシャの債務問題を背景に乱高下しましたが、その後8月中旬までは、ギリシャに対する新たな金融支援合意への期待などから外国為替市場で円安推移となったことから上昇しました。8月中旬に世界的な株価急落を受けて円高となったことから一旦下落した後、12月上旬にかけて為替が安定的に推移する中、債券市場でも米国の利上げ観測が金利上昇(債券価格下落)要因となった一方で世界経済の減速懸念が金利低下(債券価格上昇)要因となったことから、基準価額はもみ合い推移となりました。12月上旬からは、世界経済の先行き不透明感の強まりを背景に金利が低下基調で推移したものの、外国為替市場ではリスク回避から円高が進み、基準価額は下落基調となりました。2016年1月末に日銀がマイナス金利政策の導入を決定すると急激な円安となったことから、基準価額は一旦上昇しましたが、その後は米国の利上げペースは緩やかになるという見方を受けて再度円高基調となったことから、下落が続きました。期末の基準価額は期首から下落しました。

投資環境



主要国の長期金利は、米国の利上げ観測の強まりを受けて上昇圧力が強まる局面もありましたが、期を通じては世界経済の先行き不透明感の強まりやリスク回避の動きから、低下基調で推移しました。
外国為替市場では、2015年12月にかけて株価動向や金融政策の見通し変化などから上下動はあったものの、概ねレンジ内での推移となりました。12月後半以降期末にかけては、2016年1月末に日銀がマイナス金利政策の導入を決定すると急激な円安となる場面もありましたが、原油安や株安を受けて米国の利上げペースは緩やかになるという見方やリスク回避姿勢が強まったことから、概ね円高基調推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

シティ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。当期の運用につきましては、インデックスとの連動性を考慮し外国債券の組入比率を高位に維持するとともに適宜ポートフォリオの見直しを行い、投資対象国の拡大と保有債券の残存期間を意識した銘柄分散に努めました。当期末時点では全てのベンチマーク対象国に分散投資を図りました。

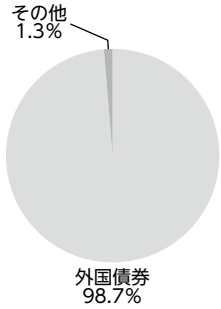
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

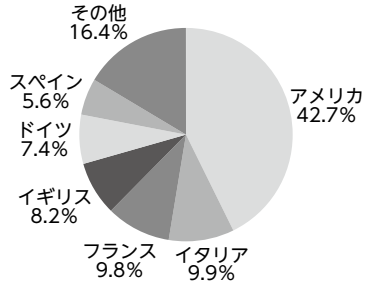
順位	銘柄名	国	組入比率
1	T 2.125% 05/15/25	アメリカ	0.7%
2	T 2% 08/15/25	アメリカ	0.7%
3	T 1.5% 12/31/18	アメリカ	0.6%
4	T 0.875% 04/30/17	アメリカ	0.6%
5	T 2.875% 05/15/43	アメリカ	0.6%
6	T 1.375% 04/30/20	アメリカ	0.5%
7	T 1.25% 03/31/21	アメリカ	0.5%
8	T 0.625% 04/30/18	アメリカ	0.5%
9	T 2.75% 12/31/17	アメリカ	0.5%
10	T 1% 06/30/19	アメリカ	0.5%
組入銘柄数		646	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

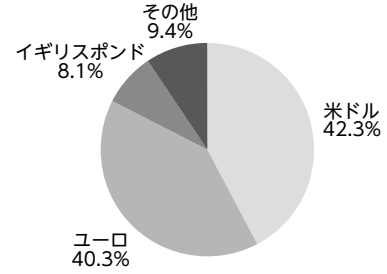
○資産別配分



○国別配分



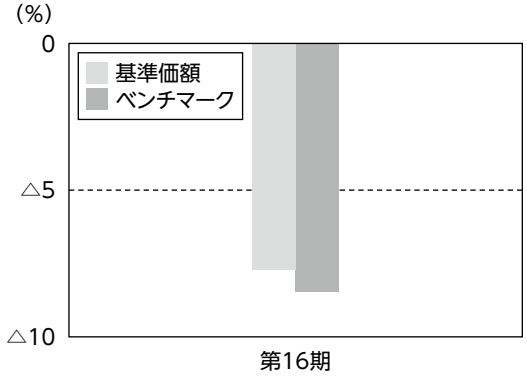
○通貨別配分



（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要因です。

今後の運用方針

シティ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（2015年5月30日～2016年5月30日）		項目の概要
	金額	比率	
(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 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）	(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	7	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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(7)	(0.025)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	7	0.026	

（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（27,968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	国債証券	千米ドル 307,415	千米ドル 239,802
	カナダ	国債証券	千カナダドル 21,141	千カナダドル 19,986
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 109,116	千メキシコペソ 67,834
	ドイツ	国債証券	千ユーロ 35,002	千ユーロ 30,809
	イタリア	国債証券	43,581	32,049
	フランス	国債証券	41,404	26,295
	オランダ	国債証券	10,066	10,043
	スペイン	国債証券	26,900	18,714
	ベルギー	国債証券	9,519	6,250
	オーストリア	国債証券	5,411	4,299
	フィンランド	国債証券	2,271	1,172
	アイルランド	国債証券	2,385	926
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 21,784	千イギリスポンド 15,297
	スイス	国債証券	千スイスフラン 707	千スイスフラン 254
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 18,830	千スウェーデンクローナ 13,901
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 12,621	千ノルウェークローネ 1,496
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 16,865	千デンマーククローネ 13,822
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 15,720	千ポーランドズロチ 9,493
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 15,984	千オーストラリアドル 8,909
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 2,085	千シンガポールドル 1,560
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 10,665	千マレーシアリンギット 8,886
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 34,877	千南アフリカランド 13,581

(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 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	債券先物取引	23,481	23,065	－	－

(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	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	%
為替直物取引	32,603	75	0.2	20,405	715	3.5
金銭信託	104,219	104,219	100.0	104,002	104,002	100.0
コール・ローン	494,817	26,130	5.3	500,157	26,130	5.2

(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(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	775,890	806,630	89,318,217	41.9	－	17.1	15.9	9.0
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	45,180	51,110	4,329,577	2.0	－	1.0	0.6	0.5
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	293,200	323,263	1,939,582	0.9	－	0.6	0.2	0.1
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	102,730	125,484	15,422,072	7.2	－	4.3	2.0	0.9
イタリア	139,930	168,111	20,660,870	9.7	－	6.1	2.6	1.0
フランス	136,210	166,271	20,434,725	9.6	－	6.0	2.6	1.0
オランダ	33,510	40,505	4,978,112	2.3	－	1.5	0.7	0.2
スペイン	78,760	93,438	11,483,626	5.4	－	3.0	1.6	0.7
ベルギー	34,960	43,912	5,396,826	2.5	－	1.9	0.4	0.3
オーストリア	21,290	26,229	3,223,637	1.5	－	1.0	0.3	0.2
フィンランド	9,130	10,429	1,281,761	0.6	－	0.3	0.2	0.0
アイルランド	11,780	13,785	1,694,272	0.8	－	0.4	0.3	0.1
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	85,790	105,168	17,015,175	8.0	－	5.7	1.8	0.5
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	4,460	5,294	589,379	0.3	－	0.1	0.1	0.1
	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	67,620	78,201	1,035,390	0.5	－	0.3	0.2	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	44,290	48,130	637,725	0.3	－	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	65,880	85,797	1,418,236	0.7	－	0.5	0.1	0.0
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	40,830	43,579	1,221,086	0.6	－	0.2	0.3	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	42,060	46,973	3,733,914	1.8	－	1.0	0.6	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	8,820	9,317	747,280	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	35,540	35,833	969,646	0.5	－	0.3	0.1	0.1
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	137,590	123,054	866,304	0.4	－	0.3	0.1	0.0
合計	－	－	208,397,422	97.9	－	51.9	30.8	15.2

(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)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

銘柄	当期末 利率(%)	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(千円)	当期末 償還年月日
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
国債証券					
T 0.5% 07/31/17	0.5	2,000	1,993	220,767	2017/7/31
T 0.625% 04/30/18	0.625	10,000	9,947	1,101,525	2018/4/30
T 0.625% 08/31/17	0.625	7,000	6,985	773,490	2017/8/31
T 0.625% 09/30/17	0.625	1,000	997	110,468	2017/9/30
T 0.625% 11/30/17	0.625	5,000	4,984	551,887	2017/11/30
T 0.75% 02/28/18	0.75	4,400	4,390	486,117	2018/2/28
T 0.75% 04/15/18	0.75	3,000	2,991	331,249	2018/4/15
T 0.75% 06/30/17	0.75	6,000	6,000	664,457	2017/6/30
T 0.75% 12/31/17	0.75	2,900	2,895	320,608	2017/12/31
T 0.875% 01/15/18	0.875	5,200	5,200	575,885	2018/1/15
T 0.875% 01/31/18	0.875	5,500	5,500	609,062	2018/1/31
T 0.875% 04/30/17	0.875	11,600	11,620	1,286,700	2017/4/30
T 0.875% 07/15/17	0.875	4,000	4,005	443,508	2017/7/15
T 0.875% 07/31/19	0.875	5,500	5,464	605,054	2019/7/31
T 0.875% 08/15/17	0.875	8,800	8,809	975,508	2017/8/15
T 0.875% 10/15/17	0.875	6,200	6,204	687,022	2017/10/15
T 0.875% 10/15/18	0.875	4,000	3,990	441,899	2018/10/15
T 0.875% 11/15/17	0.875	1,500	1,500	166,185	2017/11/15
T 1% 03/15/18	1.0	2,800	2,804	310,595	2018/3/15
T 1% 05/15/18	1.0	5,550	5,559	615,559	2018/5/15
T 1% 05/31/18	1.0	5,000	5,008	554,558	2018/5/31
T 1% 06/30/19	1.0	9,000	8,982	994,584	2019/6/30
T 1% 09/15/18	1.0	5,200	5,204	576,268	2018/9/15
T 1% 09/30/19	1.0	4,000	3,984	441,250	2019/9/30
T 1% 11/30/19	1.0	6,300	6,267	693,974	2019/11/30
T 1.125% 04/30/20	1.125	2,000	1,990	220,456	2020/4/30
T 1.125% 06/15/18	1.125	3,000	3,011	333,513	2018/6/15
T 1.125% 12/31/19	1.125	3,050	3,044	337,066	2019/12/31
T 1.25% 01/31/19	1.25	900	905	100,289	2019/1/31
T 1.25% 01/31/20	1.25	8,520	8,533	944,967	2020/1/31
T 1.25% 02/29/20	1.25	3,400	3,405	377,048	2020/2/29
T 1.25% 03/31/21	1.25	10,000	9,934	1,100,033	2021/3/31
T 1.25% 10/31/18	1.25	6,500	6,541	724,383	2018/10/31
T 1.25% 10/31/19	1.25	5,500	5,522	611,453	2019/10/31
T 1.25% 11/30/18	1.25	6,550	6,591	729,871	2018/11/30
T 1.375% 01/31/20	1.375	5,000	5,031	557,175	2020/1/31
T 1.375% 01/31/21	1.375	4,800	4,798	531,389	2021/1/31
T 1.375% 02/28/19	1.375	2,100	2,120	234,758	2019/2/28
T 1.375% 03/31/20	1.375	4,880	4,904	543,116	2020/3/31
T 1.375% 04/30/20	1.375	10,000	10,045	1,112,295	2020/4/30
T 1.375% 05/31/20	1.375	1,550	1,556	172,362	2020/5/31
T 1.375% 06/30/18	1.375	2,200	2,220	245,851	2018/6/30
T 1.375% 09/30/18	1.375	3,900	3,937	435,971	2018/9/30
T 1.375% 09/30/20	1.375	4,000	4,006	443,620	2020/9/30
T 1.375% 10/31/20	1.375	6,000	6,006	665,106	2020/10/31
T 1.375% 12/31/18	1.375	3,000	3,028	335,369	2018/12/31
T 1.5% 01/31/19	1.5	2,000	2,025	224,306	2019/1/31
T 1.5% 01/31/22	1.5	4,500	4,495	497,769	2022/1/31
T 1.5% 02/28/19	1.5	2,000	2,026	224,353	2019/2/28
T 1.5% 02/28/23	1.5	2,400	2,376	263,193	2023/2/28
T 1.5% 03/31/19	1.5	4,400	4,459	493,777	2019/3/31
T 1.5% 03/31/23	1.5	4,000	3,958	438,300	2023/3/31
T 1.5% 05/31/19	1.5	8,000	8,104	897,414	2019/5/31
T 1.5% 08/31/18	1.5	5,800	5,871	650,149	2018/8/31
T 1.5% 10/31/19	1.5	3,550	3,592	397,797	2019/10/31
T 1.5% 11/30/19	1.5	5,000	5,057	560,029	2019/11/30
T 1.5% 12/31/18	1.5	11,500	11,648	1,289,784	2018/12/31
T 1.625% 02/15/26	1.625	3,000	2,936	325,182	2026/2/15
T 1.625% 03/31/19	1.625	3,000	3,049	337,639	2019/3/31
T 1.625% 04/30/19	1.625	5,000	5,082	562,819	2019/4/30
T 1.625% 06/30/20	1.625	3,000	3,039	336,524	2020/6/30
T 1.625% 07/31/20	1.625	5,000	5,063	560,678	2020/7/31
T 1.625% 08/15/22	1.625	4,500	4,512	499,657	2022/8/15
T 1.625% 08/31/19	1.625	7,500	7,624	844,310	2019/8/31
T 1.625% 11/15/22	1.625	7,150	7,153	792,090	2022/11/15
T 1.75% 01/31/23	1.75	7,550	7,600	841,612	2023/1/31
T 1.75% 02/28/22	1.75	2,500	2,530	280,215	2022/2/28
T 1.75% 03/31/22	1.75	7,000	7,082	784,223	2022/3/31
T 1.75% 04/30/22	1.75	5,750	5,815	643,972	2022/4/30
T 1.75% 05/15/22	1.75	3,800	3,842	425,441	2022/5/15
T 1.75% 05/15/23	1.75	7,000	7,041	779,681	2023/5/15
T 1.75% 09/30/22	1.75	2,000	2,017	223,354	2022/9/30
T 1.75% 10/31/20	1.75	4,000	4,068	450,463	2020/10/31
T 1.875% 06/30/20	1.875	5,200	5,322	589,347	2020/6/30
T 1.875% 08/31/17	1.875	7,900	8,006	886,504	2017/8/31
T 1.875% 08/31/22	1.875	4,000	4,066	450,307	2022/8/31
T 1.875% 09/30/17	1.875	850	861	95,447	2017/9/30
T 1.875% 10/31/17	1.875	2,500	2,536	280,885	2017/10/31
T 1.875% 11/30/21	1.875	5,400	5,510	610,169	2021/11/30
T 2% 02/15/22	2.0	2,500	2,567	284,275	2022/2/15
T 2% 02/15/23	2.0	2,600	2,660	294,606	2023/2/15
T 2% 02/15/25	2.0	8,400	8,532	944,774	2025/2/15
T 2% 02/28/21	2.0	4,000	4,113	455,437	2021/2/28
T 2% 05/31/21	2.0	3,800	3,907	432,723	2021/5/31
T 2% 07/31/20	2.0	5,200	5,346	591,990	2020/7/31
T 2% 07/31/22	2.0	3,000	3,073	340,319	2022/7/31
T 2% 08/15/25	2.0	12,300	12,469	1,380,786	2025/8/15
T 2% 08/31/21	2.0	6,800	6,988	773,832	2021/8/31
T 2% 09/30/20	2.0	5,000	5,141	569,351	2020/9/30
T 2% 10/31/21	2.0	6,200	6,367	705,097	2021/10/31
T 2% 11/15/21	2.0	2,400	2,466	273,132	2021/11/15
T 2% 11/30/20	2.0	5,500	5,654	626,107	2020/11/30
T 2% 11/30/22	2.0	2,000	2,045	226,503	2022/11/30
T 2.125% 01/31/21	2.125	3,000	3,101	343,453	2021/1/31
T 2.125% 05/15/25	2.125	12,450	12,764	1,413,430	2025/5/15
T 2.125% 06/30/21	2.125	1,000	1,034	114,516	2021/6/30
T 2.125% 06/30/22	2.125	3,500	3,612	400,029	2022/6/30
T 2.125% 08/15/21	2.125	6,100	6,306	698,368	2021/8/15
T 2.125% 08/31/20	2.125	6,500	6,715	743,558	2020/8/31
T 2.125% 09/30/21	2.125	2,000	2,067	228,916	2021/9/30
T 2.125% 12/31/21	2.125	4,500	4,650	514,956	2021/12/31
T 2.25% 03/31/21	2.25	3,050	3,173	351,347	2021/3/31
T 2.25% 04/30/21	2.25	3,500	3,641	403,223	2021/4/30
T 2.25% 07/31/18	2.25	5,300	5,450	603,546	2018/7/31
T 2.25% 11/15/24	2.25	8,150	8,446	935,233	2024/11/15
T 2.25% 11/15/25	2.25	2,900	3,001	332,312	2025/11/15
T 2.25% 11/30/17	2.25	5,000	5,104	565,252	2017/11/30
T 2.375% 05/31/18	2.375	4,000	4,115	455,757	2018/5/31
T 2.375% 08/15/24	2.375	8,500	8,894	984,919	2024/8/15
T 2.375% 12/31/20	2.375	2,300	2,402	266,079	2020/12/31
T 2.5% 02/15/45	2.5	6,300	6,110	676,575	2045/2/15
T 2.5% 02/15/46	2.5	6,900	6,685	740,280	2046/2/15
T 2.5% 05/15/24	2.5	8,400	8,876	982,851	2024/5/15
T 2.5% 08/15/23	2.5	4,550	4,806	532,190	2023/8/15
T 2.625% 01/31/18	2.625	8,000	8,232	911,532	2018/1/31
T 2.625% 04/30/18	2.625	5,000	5,164	571,892	2018/4/30
T 2.625% 08/15/20	2.625	5,500	5,793	641,559	2020/8/15
T 2.625% 11/15/20	2.625	2,000	2,109	233,618	2020/11/15
T 2.75% 02/15/19	2.75	4,600	4,817	533,403	2019/2/15
T 2.75% 02/15/24	2.75	3,000	3,225	357,162	2024/2/15

外国債券インデックス マザーファンド　－第16期－

銘柄	当期末 利率(%)	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(千円)	当期末 償還年月日
T 2.75% 02/28/18	2.75	3,800	3,923	434,440	2018/2/28
T 2.75% 05/31/17	2.75	8,000	8,161	903,677	2017/5/31
T 2.75% 08/15/42	2.75	2,000	2,060	228,190	2042/8/15
T 2.75% 11/15/23	2.75	6,900	7,413	820,921	2023/11/15
T 2.75% 11/15/42	2.75	4,200	4,319	478,300	2042/11/15
T 2.75% 12/31/17	2.75	9,100	9,368	1,037,380	2017/12/31
T 2.875% 03/31/18	2.875	5,250	5,439	602,360	2018/3/31
T 2.875% 05/15/43	2.875	10,300	10,826	1,198,836	2043/5/15
T 2.875% 08/15/45	2.875	7,650	8,009	886,857	2045/8/15
T 3% 05/15/42	3.0	3,950	4,268	472,647	2042/5/15
T 3% 05/15/45	3.0	3,500	3,756	415,947	2045/5/15
T 3% 11/15/44	3.0	6,300	6,763	748,951	2044/11/15
T 3.125% 02/15/43	3.125	1,000	1,103	122,213	2043/2/15
T 3.125% 04/30/17	3.125	6,500	6,643	735,686	2017/4/30
T 3.125% 05/15/19	3.125	5,000	5,302	587,171	2019/5/15
T 3.125% 05/15/21	3.125	5,300	5,735	635,067	2021/5/15
T 3.125% 08/15/44	3.125	6,500	7,151	791,846	2044/8/15
T 3.125% 11/15/41	3.125	4,800	5,316	588,640	2041/11/15
T 3.375% 05/15/44	3.375	4,000	4,613	510,811	2044/5/15
T 3.5% 02/15/18	3.5	5,700	5,953	659,242	2018/2/15
T 3.5% 02/15/39	3.5	2,000	2,370	262,538	2039/2/15
T 3.625% 02/15/21	3.625	5,500	6,062	671,272	2021/2/15
T 3.625% 02/15/44	3.625	5,000	6,035	668,326	2044/2/15
T 3.625% 08/15/19	3.625	2,700	2,916	322,982	2019/8/15
T 3.625% 08/15/43	3.625	2,000	2,417	267,685	2043/8/15
T 3.75% 08/15/41	3.75	3,200	3,924	434,608	2041/8/15
T 3.75% 11/15/18	3.75	5,000	5,338	591,161	2018/11/15
T 3.75% 11/15/43	3.75	2,300	2,842	314,787	2043/11/15
T 3.875% 08/15/40	3.875	2,700	3,371	373,363	2040/8/15
T 4.0% 08/15/18	4.0	3,300	3,528	390,666	2018/8/15
T 4.25% 05/15/39	4.25	900	1,186	131,340	2039/5/15
T 4.25% 11/15/17	4.25	2,550	2,676	296,319	2017/11/15
T 4.25% 11/15/40	4.25	1,450	1,912	211,742	2040/11/15
T 4.375% 02/15/38	4.375	1,000	1,344	148,851	2038/2/15
T 4.375% 05/15/40	4.375	3,000	4,023	445,523	2040/5/15
T 4.375% 11/15/39	4.375	2,700	3,618	400,667	2039/11/15
T 4.5% 02/15/36	4.5	1,840	2,509	277,846	2036/2/15
T 4.5% 05/15/17	4.5	4,800	4,973	550,719	2017/5/15
T 4.5% 05/15/38	4.5	1,000	1,367	151,369	2038/5/15
T 4.5% 08/15/39	4.5	250	341	37,770	2039/8/15
T 4.625% 02/15/40	4.625	3,900	5,409	598,968	2040/2/15
T 4.75% 08/15/17	4.75	3,500	3,667	406,137	2017/8/15
T 5.0% 05/15/37	5.0	1,100	1,599	177,142	2037/5/15
T 5.25% 02/15/29	5.25	400	545	60,351	2029/2/15
T 5.25% 11/15/28	5.25	1,300	1,765	195,458	2028/11/15
T 5.375% 02/15/31	5.375	1,600	2,273	251,779	2031/2/15
T 5.5% 08/15/28	5.5	1,200	1,656	183,472	2028/8/15
T 6.0% 02/15/26	6.0	1,700	2,331	258,162	2026/2/15
T 6.125% 11/15/27	6.125	950	1,358	150,397	2027/11/15
T 6.25% 05/15/30	6.25	1,100	1,663	184,184	2030/5/15
T 6.25% 08/15/23	6.25	1,650	2,166	239,924	2023/8/15
T 8.0% 11/15/21	8.0	1,700	2,283	252,823	2021/11/15
T 8.125% 08/15/19	8.125	2,100	2,565	284,062	2019/8/15
小計				89,318,217	
(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
国債証券					
CAN 0.25% 05/01/18	0.25	900	893	75,670	2018/5/1
CAN 0.75% 03/01/21	0.75	1,250	1,248	105,769	2021/3/1
CAN 0.75% 09/01/20	0.75	1,700	1,701	144,119	2020/9/1
CAN 1.25% 02/01/18	1.25	1,350	1,363	115,511	2018/2/1
CAN 1.25% 03/01/18	1.25	3,640	3,679	311,676	2018/3/1
CAN 1.25% 08/01/17	1.25	2,250	2,266	191,986	2017/8/1
CAN 1.25% 09/01/18	1.25	500	506	42,933	2018/9/1
CAN 1.5% 03/01/20	1.5	1,450	1,492	126,447	2020/3/1
CAN 1.5% 06/01/23	1.5	1,450	1,497	126,828	2023/6/1
CAN 1.5% 06/01/26	1.5	1,280	1,297	109,947	2026/6/1
CAN 1.5% 09/01/17	1.5	2,800	2,830	239,763	2017/9/1
CAN 1.75% 03/01/19	1.75	1,400	1,442	122,221	2019/3/1
CAN 1.75% 09/01/19	1.75	850	879	74,466	2019/9/1
CAN 2.25% 06/01/25	2.25	1,550	1,683	142,640	2025/6/1
CAN 2.5% 06/01/24	2.5	1,700	1,878	159,111	2024/6/1
CAN 2.75% 06/01/22	2.75	1,550	1,716	145,378	2022/6/1
CAN 2.75% 12/01/48	2.75	1,000	1,179	99,902	2048/12/1
CAN 2.75% 12/01/64	2.75	420	524	44,407	2064/12/1
CAN 3.25% 06/01/21	3.25	1,690	1,892	160,325	2021/6/1
CAN 3.5% 06/01/20	3.5	1,800	1,997	169,185	2020/6/1
CAN 3.5% 12/01/45	3.5	1,810	2,421	205,096	2045/12/1
CAN 3.75% 06/01/19	3.75	2,300	2,509	212,554	2019/6/1
CAN 4% 06/01/17	4.0	1,400	1,447	122,619	2017/6/1
CAN 4.0% 06/01/41	4.0	1,970	2,742	232,304	2041/6/1
CAN 4.25% 06/01/18	4.25	2,100	2,250	190,634	2018/6/1
CAN 5% 06/01/37	5.0	1,600	2,431	205,951	2037/6/1
CAN 5.75% 06/01/29	5.75	1,550	2,293	194,277	2029/6/1
CAN 5.75% 06/01/33	5.75	1,560	2,444	207,091	2033/6/1
CAN 8.0% 06/01/27	8.0	360	599	50,756	2027/6/1
小計				4,329,577	
(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	12,000	16,253	97,520	2036/11/20
MBONO 10% 12/05/24	10.0	19,100	24,235	145,413	2024/12/5
MBONO 4.75% 06/14/18	4.75	21,150	21,133	126,802	2018/6/14
MBONO 5% 06/15/17	5.0	21,800	21,954	131,724	2017/6/15
MBONO 5% 12/11/19	5.0	12,300	12,186	73,117	2019/12/11
MBONO 6.5% 06/09/22	6.5	11,800	12,261	73,567	2022/6/9
MBONO 6.5% 06/10/21	6.5	24,000	24,993	149,961	2021/6/10
MBONO 7.5% 06/03/27	7.5	14,700	16,125	96,754	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31	7.75	24,550	27,148	162,889	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42	7.75	11,300	12,526	75,160	2042/11/13
MBONO 7.75% 12/14/17	7.75	25,700	27,043	162,258	2017/12/14
MBONO 8% 06/11/20	8.0	14,500	15,878	95,273	2020/6/11
MBONO 8% 12/07/23	8.0	28,600	32,245	193,472	2023/12/7
MBONO 8.5% 05/31/29	8.5	15,600	18,397	110,382	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/38	8.5	16,500	19,633	117,802	2038/11/18
MBONO 8.5% 12/13/18	8.5	19,600	21,246	127,480	2018/12/13
小計				1,939,582	
(ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
国債証券					
DBR 0.5% 02/15/25	0.5	2,400	2,508	308,318	2025/2/15
DBR 0.5% 02/15/26	0.5	1,950	2,020	248,347	2026/2/15
DBR 1% 08/15/24	1.0	1,150	1,252	153,978	2024/8/15
DBR 1% 08/15/25	1.0	3,000	3,261	400,843	2025/8/15
DBR 1.5% 02/15/23	1.5	2,750	3,075	378,006	2023/2/15
DBR 1.5% 05/15/23	1.5	1,950	2,187	268,836	2023/5/15
DBR 1.5% 05/15/24	1.5	3,390	3,830	470,780	2024/5/15
DBR 1.5% 09/04/22	1.5	1,450	1,614	198,459	2022/9/4
DBR 1.75% 02/15/24	1.75	2,970	3,408	418,954	2024/2/15
DBR 1.75% 07/04/22	1.75	2,700	3,041	373,814	2022/7/4
DBR 2% 01/04/22	2.0	3,150	3,567	438,476	2022/1/4
DBR 2% 08/15/23	2.0	1,100	1,276	156,913	2023/8/15
DBR 2.25% 09/04/20	2.25	2,500	2,793	343,311	2020/9/4
DBR 2.25% 09/04/21	2.25	2,000	2,280	280,242	2021/9/4
DBR 2.5% 01/04/21	2.5	3,000	3,409	418,974	2021/1/4
DBR 2.5% 07/04/44	2.5	2,000	2,841	349,163	2044/7/4
DBR 2.5% 08/15/46	2.5	1,780	2,563	315,043	2046/8/15
DBR 3% 07/04/20	3.0	2,300	2,630	323,317	2020/7/4
DBR 3.25% 01/04/20	3.25	4,700	5,342	656,638	2020/1/4

銘柄	当期末 利率(%)	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(千円)	当期末 償還年月日
DBR 3.25% 07/04/21	3.25	2,250	2,671	328,377	2021/7/4
DBR 3.25% 07/04/42	3.25	1,900	2,999	368,609	2042/7/4
DBR 3.5% 07/04/19	3.5	3,500	3,938	484,086	2019/7/4
DBR 3.75% 01/04/19	3.75	4,150	4,615	567,253	2019/1/4
DBR 4.0% 01/04/18	4.0	2,650	2,843	349,427	2018/1/4
DBR 4.0% 01/04/37	4.0	2,700	4,432	544,752	2037/1/4
DBR 4.25% 07/04/17	4.25	4,700	4,946	607,955	2017/7/4
DBR 4.25% 07/04/18	4.25	4,550	5,008	615,564	2018/7/4
DBR 4.25% 07/04/39	4.25	1,650	2,885	354,677	2039/7/4
DBR 4.75% 07/04/28	4.75	1,200	1,850	227,404	2028/7/4
DBR 4.75% 07/04/34	4.75	2,450	4,215	518,081	2034/7/4
DBR 4.75% 07/04/40	4.75	2,000	3,765	462,797	2040/7/4
DBR 5.5% 01/04/31	5.5	2,200	3,788	465,647	2031/1/4
DBR 5.625% 01/04/28	5.625	1,550	2,517	309,372	2028/1/4
DBR 6.25% 01/04/24	6.25	1,600	2,387	293,456	2024/1/4
DBR 6.25% 01/04/30	6.25	1,050	1,885	231,714	2030/1/4
DBR 6.5% 07/04/27	6.5	1,550	2,637	324,191	2027/7/4
OBL 0.25% 04/13/18	0.25	2,100	2,131	261,900	2018/4/13
OBL 0.25% 10/11/19	0.25	1,450	1,488	182,894	2019/10/11
OBL 0.25% 10/16/20	0.25	2,400	2,474	304,083	2020/10/16
OBL 0.5% 02/23/18	0.5	2,900	2,951	362,793	2018/2/23
OBL 0.5% 04/12/19	0.5	1,090	1,122	137,957	2019/4/12
OBL 0.5% 10/13/17	0.5	2,750	2,788	342,737	2017/10/13
OBL 1% 10/12/18	1.0	2,150	2,228	273,915	2018/10/12
（イタリア）					
国債証券					
BTPS 0.25% 05/15/18	0.25	2,500	2,515	309,096	2018/5/15
BTPS 0.3% 10/15/18	0.3	1,000	1,007	123,828	2018/10/15
BTPS 0.65% 11/01/20	0.65	1,500	1,523	187,292	2020/11/1
BTPS 0.75% 01/15/18	0.75	2,600	2,634	323,829	2018/1/15
BTPS 0.95% 03/15/23	0.95	1,500	1,513	185,960	2023/3/15
BTPS 1.05% 12/01/19	1.05	1,200	1,240	152,403	2019/12/1
BTPS 1.15% 05/15/17	1.15	800	809	99,536	2017/5/15
BTPS 1.35% 04/15/22	1.35	3,250	3,387	416,354	2022/4/15
BTPS 1.45% 09/15/22	1.45	1,000	1,046	128,644	2022/9/15
BTPS 1.5% 06/01/25	1.5	1,600	1,632	200,656	2025/6/1
BTPS 1.5% 08/01/19	1.5	2,400	2,509	308,426	2019/8/1
BTPS 1.6% 06/01/26	1.6	1,600	1,624	199,695	2026/6/1
BTPS 1.65% 03/01/32	1.65	800	775	95,248	2032/3/1
BTPS 2% 12/01/25	2.0	600	634	78,005	2025/12/1
BTPS 2.15% 12/15/21	2.15	2,500	2,722	334,587	2021/12/15
BTPS 2.25% 09/01/36	2.25	900	906	111,394	2036/9/1
BTPS 2.5% 05/01/19	2.5	2,500	2,678	329,219	2019/5/1
BTPS 2.5% 12/01/24	2.5	2,450	2,707	332,812	2024/12/1
BTPS 2.7% 03/01/47	2.7	1,050	1,084	133,304	2047/3/1
BTPS 3.25% 09/01/46	3.25	1,550	1,789	219,973	2046/9/1
BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	2,460	2,973	365,482	2030/3/1
BTPS 3.5% 06/01/18	3.5	1,600	1,713	210,592	2018/6/1
BTPS 3.5% 11/01/17	3.5	2,000	2,101	258,302	2017/11/1
BTPS 3.5% 12/01/18	3.5	3,200	3,482	427,965	2018/12/1
BTPS 3.75% 03/01/21	3.75	4,700	5,452	670,059	2021/3/1
BTPS 3.75% 05/01/21	3.75	1,550	1,802	221,491	2021/5/1
BTPS 3.75% 08/01/21	3.75	4,000	4,676	574,761	2021/8/1
BTPS 3.75% 09/01/24	3.75	3,300	3,970	488,014	2024/9/1
BTPS 4% 02/01/37	4.0	3,050	3,929	482,957	2037/2/1
BTPS 4% 09/01/20	4.0	3,550	4,114	505,637	2020/9/1
BTPS 4.25% 02/01/19	4.25	3,800	4,232	520,143	2019/2/1
BTPS 4.25% 03/01/20	4.25	4,500	5,194	638,391	2020/3/1
BTPS 4.25% 09/01/19	4.25	2,650	3,008	369,787	2019/9/1
BTPS 4.5% 02/01/18	4.5	2,400	2,582	317,437	2018/2/1
BTPS 4.5% 02/01/20	4.5	1,650	1,914	235,281	2020/2/1
BTPS 4.5% 03/01/19	4.5	2,650	2,978	366,016	2019/3/1
BTPS 4.5% 03/01/24	4.5	2,450	3,079	378,425	2024/3/1
BTPS 4.5% 03/01/26	4.5	2,800	3,594	441,748	2026/3/1
BTPS 4.5% 05/01/23	4.5	2,050	2,556	314,195	2023/5/1
BTPS 4.5% 08/01/18	4.5	1,800	1,977	243,001	2018/8/1
BTPS 4.75% 05/01/17	4.75	3,770	3,939	484,224	2017/5/1
BTPS 4.75% 06/01/17	4.75	1,700	1,783	219,144	2017/6/1
BTPS 4.75% 08/01/23	4.75	3,650	4,636	569,806	2023/8/1
BTPS 4.75% 09/01/21	4.75	2,400	2,934	360,622	2021/9/1
BTPS 4.75% 09/01/28	4.75	2,750	3,681	452,491	2028/9/1
BTPS 4.75% 09/01/44	4.75	1,800	2,618	321,806	2044/9/1
BTPS 5% 03/01/22	5.0	2,250	2,810	345,468	2022/3/1
BTPS 5% 03/01/25	5.0	4,500	5,902	725,408	2025/3/1
BTPS 5% 08/01/34	5.0	2,650	3,796	466,643	2034/8/1
BTPS 5% 09/01/40	5.0	2,650	3,893	478,486	2040/9/1
BTPS 5.0% 08/01/39	5.0	2,200	3,234	397,461	2039/8/1
BTPS 5.25% 08/01/17	5.25	900	956	117,555	2017/8/1
BTPS 5.25% 11/01/29	5.25	3,300	4,660	572,820	2029/11/1
BTPS 5.5% 09/01/22	5.5	3,400	4,401	541,001	2022/9/1
BTPS 5.5% 11/01/22	5.5	1,950	2,530	311,038	2022/11/1
BTPS 5.75% 02/01/33	5.75	2,050	3,127	384,425	2033/2/1
BTPS 6% 05/01/31	6.0	4,350	6,666	819,300	2031/5/1
BTPS 6.5% 11/01/27	6.5	2,000	3,013	370,325	2027/11/1
BTPS 7.25% 11/01/26	7.25	1,400	2,180	267,997	2026/11/1
BTPS 9% 11/01/23	9.0	800	1,260	154,878	2023/11/1
（フランス）					
国債証券					
BTNS 1% 07/25/17	1.0	3,600	3,661	450,030	2017/7/25
FRTR 0.25% 11/25/20	0.25	2,600	2,660	326,975	2020/11/25
FRTR 0.5% 05/25/25	0.5	4,200	4,273	525,197	2025/5/25
FRTR 0.5% 05/25/26	0.5	1,300	1,305	160,456	2026/5/25
FRTR 0.5% 11/25/19	0.5	4,300	4,430	544,567	2019/11/25
FRTR 1% 05/25/18	1.0	4,750	4,887	600,660	2018/5/25
FRTR 1% 05/25/19	1.0	3,250	3,387	416,306	2019/5/25
FRTR 1% 11/25/18	1.0	2,500	2,589	318,244	2018/11/25
FRTR 1% 11/25/25	1.0	3,700	3,915	481,188	2025/11/25
FRTR 1.25% 05/25/36	1.25	600	603	74,154	2036/5/25
FRTR 1.5% 05/25/31	1.5	1,750	1,893	232,718	2031/5/25
FRTR 1.75% 05/25/23	1.75	3,760	4,221	518,801	2023/5/25
FRTR 1.75% 05/25/66	1.75	450	444	54,580	2066/5/25
FRTR 1.75% 11/25/24	1.75	3,200	3,612	443,967	2024/11/25
FRTR 2.25% 05/25/24	2.25	4,400	5,141	631,842	2024/5/25
FRTR 2.25% 10/25/22	2.25	4,100	4,711	579,017	2022/10/25
FRTR 2.5% 05/25/30	2.5	3,500	4,277	525,759	2030/5/25
FRTR 2.5% 10/25/20	2.5	5,450	6,124	752,683	2020/10/25
FRTR 2.75% 10/25/27	2.75	4,100	5,075	623,780	2027/10/25
FRTR 3% 04/25/22	3.0	4,700	5,574	685,121	2022/4/25
FRTR 3.25% 05/25/45	3.25	2,050	2,935	360,804	2045/5/25
FRTR 3.25% 10/25/21	3.25	5,200	6,171	758,524	2021/10/25
FRTR 3.5% 04/25/20	3.5	5,050	5,812	714,365	2020/4/25
FRTR 3.5% 04/25/26	3.5	3,850	5,009	615,634	2026/4/25
FRTR 3.75% 04/25/21	3.75	4,700	5,624	691,252	2021/4/25
FRTR 3.75% 10/25/19	3.75	3,750	4,282	526,307	2019/10/25
FRTR 4% 04/25/18	4.0	4,480	4,861	597,505	2018/4/25
FRTR 4% 04/25/55	4.0	1,750	2,964	364,314	2055/4/25
FRTR 4% 04/25/60	4.0	1,430	2,461	302,543	2060/4/25
FRTR 4% 10/25/38	4.0	3,180	4,891	601,150	2038/10/25
FRTR 4.25% 04/25/19	4.25	4,100	4,658	572,587	2019/4/25
FRTR 4.25% 10/25/17	4.25	3,450	3,679	452,264	2017/10/25
FRTR 4.25% 10/25/18	4.25	3,900	4,341	533,625	2018/10/25
FRTR 4.25% 10/25/23	4.25	5,150	6,761	830,936	2023/10/25
FRTR 4.5% 04/25/41	4.5	3,320	5,579	685,701	2041/4/25
FRTR 4.75% 04/25/35	4.75	2,950	4,802	590,279	2035/4/25
FRTR 5.5% 04/25/29	5.5	3,750	5,978	734,782	2029/4/25
FRTR 5.75% 10/25/32	5.75	3,420	5,937	729,777	2032/10/25

外国債券インデックス マザーファンド　－第16期－

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 6.0% 10/25/25	6.0	2,400	3,669	451,007	2025/10/25
FRTR 8.5% 04/25/23	8.5	1,000	1,591	195,653	2023/4/25
FRTR 8.5% 10/25/19	8.5	1,120	1,461	179,651	2019/10/25
(オランダ)					
国債証券					
NETHER 0.25% 01/15/20	0.25	1,900	1,947	239,395	2020/1/15
NETHER 0.25% 07/15/25	0.25	1,750	1,757	215,947	2025/7/15
NETHER 0.5% 07/15/26	0.5	750	762	93,695	2026/7/15
NETHER 1.25% 01/15/18	1.25	850	874	107,430	2018/1/15
NETHER 1.25% 01/15/19	1.25	2,700	2,822	346,929	2019/1/15
NETHER 1.75% 07/15/23	1.75	2,000	2,259	277,747	2023/7/15
NETHER 2% 07/15/24	2.0	1,700	1,967	241,842	2024/7/15
NETHER 2.25% 07/15/22	2.25	1,900	2,186	268,673	2022/7/15
NETHER 2.5% 01/15/33	2.5	1,450	1,868	229,692	2033/1/15
NETHER 2.75% 01/15/47	2.75	1,250	1,837	225,791	2047/1/15
NETHER 3.25% 07/15/21	3.25	2,050	2,427	298,282	2021/7/15
NETHER 3.5% 07/15/20	3.5	1,950	2,267	278,709	2020/7/15
NETHER 3.75% 01/15/23	3.75	1,320	1,661	204,204	2023/1/15
NETHER 3.75% 01/15/42	3.75	1,920	3,189	391,990	2042/1/15
NETHER 4% 01/15/37	4.0	1,630	2,638	324,210	2037/1/15
NETHER 4% 07/15/19	4.0	1,800	2,052	252,263	2019/7/15
NETHER 4.0% 07/15/18	4.0	2,350	2,574	316,431	2018/7/15
NETHER 4.5% 07/15/17	4.5	2,450	2,588	318,129	2017/7/15
NETHER 5.5% 01/15/28	5.5	1,590	2,519	309,638	2028/1/15
NETHER 7.5% 01/15/23	7.5	200	301	37,106	2023/1/15
(スペイン)					
国債証券					
SPGB 0.25% 04/30/18	0.25	3,200	3,221	395,903	2018/4/30
SPGB 0.5% 10/31/17	0.5	2,230	2,249	276,469	2017/10/31
SPGB 0.75% 07/30/21	0.75	800	811	99,714	2021/7/30
SPGB 1.15% 07/30/20	1.15	1,350	1,398	171,936	2020/7/30
SPGB 1.4% 01/31/20	1.4	2,800	2,924	359,397	2020/1/31
SPGB 1.6% 04/30/25	1.6	2,300	2,357	289,704	2025/4/30
SPGB 1.95% 04/30/26	1.95	1,250	1,303	160,230	2026/4/30
SPGB 1.95% 07/30/30	1.95	1,350	1,355	166,586	2030/7/30
SPGB 2.1% 04/30/17	2.1	1,000	1,020	125,461	2017/4/30
SPGB 2.15% 10/31/25	2.15	2,450	2,610	320,804	2025/10/31
SPGB 2.75% 04/30/19	2.75	2,250	2,426	298,261	2019/4/30
SPGB 2.75% 10/31/24	2.75	2,750	3,076	378,138	2024/10/31
SPGB 2.9% 10/31/46	2.9	770	799	98,254	2046/10/31
SPGB 3.75% 10/31/18	3.75	1,400	1,529	187,937	2018/10/31
SPGB 3.8% 04/30/24	3.8	2,800	3,358	412,771	2024/4/30
SPGB 4% 04/30/20	4.0	3,700	4,239	521,086	2020/4/30
SPGB 4.1% 07/30/18	4.1	2,730	2,977	365,975	2018/7/30
SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	2,100	2,725	334,955	2037/1/31
SPGB 4.3% 10/31/19	4.3	2,950	3,368	413,963	2019/10/31
SPGB 4.4% 10/31/23	4.4	1,150	1,431	175,971	2023/10/31
SPGB 4.5% 01/31/18	4.5	2,830	3,047	374,542	2018/1/31
SPGB 4.6% 07/30/19	4.6	2,200	2,512	308,821	2019/7/30
SPGB 4.65% 07/30/25	4.65	2,450	3,145	386,546	2025/7/30
SPGB 4.7% 07/30/41	4.7	1,550	2,166	266,216	2041/7/30
SPGB 4.8% 01/31/24	4.8	3,050	3,890	478,097	2024/1/31
SPGB 4.85% 10/31/20	4.85	2,150	2,574	316,425	2020/10/31
SPGB 4.9% 07/30/40	4.9	1,600	2,290	281,474	2040/7/30
SPGB 5.15% 10/31/28	5.15	3,400	4,668	573,740	2028/10/31
SPGB 5.15% 10/31/44	5.15	1,400	2,100	258,159	2044/10/31
SPGB 5.4% 01/31/23	5.4	2,350	3,055	375,472	2023/1/31
SPGB 5.5% 04/30/21	5.5	3,000	3,742	459,964	2021/4/30
SPGB 5.5% 07/30/17	5.5	3,200	3,410	419,181	2017/7/30
SPGB 5.75% 07/30/32	5.75	2,270	3,432	421,806	2032/7/30
SPGB 5.85% 01/31/22	5.85	2,800	3,631	446,361	2022/1/31
SPGB 5.9% 07/30/26	5.9	1,680	2,369	291,235	2026/7/30
SPGB 6.0% 01/31/29	6.0	1,500	2,213	272,053	2029/1/31

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)	
(ベルギー)					
国債証券					
BGB 0.8% 06/22/25	0.8	1,570	1,633	200,721	2025/6/22
BGB 1% 06/22/26	1.0	1,750	1,837	225,771	2026/6/22
BGB 1% 06/22/31	1.0	580	583	71,763	2031/6/22
BGB 1.25% 06/22/18	1.25	980	1,015	124,773	2018/6/22
BGB 1.6% 06/22/47	1.6	460	466	57,390	2047/6/22
BGB 1.9% 06/22/38	1.9	510	569	70,000	2038/6/22
BGB 2.25% 06/22/23	2.25	1,500	1,739	213,824	2023/6/22
BGB 2.6% 06/22/24	2.6	2,140	2,556	314,221	2024/6/22
BGB 3% 06/22/34	3.0	1,000	1,315	161,623	2034/6/22
BGB 3% 09/28/19	3.0	1,230	1,370	168,431	2019/9/28
BGB 3.5% 06/28/17	3.5	670	699	85,912	2017/6/28
BGB 3.75% 06/22/45	3.75	1,010	1,570	192,977	2045/6/22
BGB 3.75% 09/28/20	3.75	2,500	2,945	362,061	2020/9/28
BGB 4% 03/28/18	4.0	1,660	1,797	220,859	2018/3/28
BGB 4% 03/28/22	4.0	1,110	1,382	169,850	2022/3/28
BGB 4% 03/28/32	4.0	1,030	1,494	183,691	2032/3/28
BGB 4.0% 03/28/19	4.0	1,700	1,916	235,480	2019/3/28
BGB 4.25% 03/28/41	4.25	1,890	3,071	377,508	2041/3/28
BGB 4.25% 09/28/21	4.25	2,100	2,604	320,053	2021/9/28
BGB 4.25% 09/28/22	4.25	2,250	2,874	353,217	2022/9/28
BGB 4.5% 03/28/26	4.5	1,550	2,168	266,483	2026/3/28
BGB 5% 03/28/35	5.0	2,020	3,366	413,704	2035/3/28
BGB 5.5% 03/28/28	5.5	1,850	2,882	354,285	2028/3/28
BGB 5.5% 09/28/17	5.5	1,900	2,052	252,216	2017/9/28
(オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0.25% 10/18/19	0.25	950	971	119,371	2019/10/18
RAGB 0.75% 10/20/26	0.75	400	411	50,512	2026/10/20
RAGB 1.2% 10/20/25	1.2	700	758	93,179	2025/10/20
RAGB 1.65% 10/21/24	1.65	1,080	1,216	149,468	2024/10/21
RAGB 1.75% 10/20/23	1.75	1,750	1,980	243,387	2023/10/20
RAGB 1.95% 06/18/19	1.95	800	858	105,469	2019/6/18
RAGB 2.4% 05/23/34	2.4	660	819	100,697	2034/5/23
RAGB 3.15% 06/20/44	3.15	820	1,198	147,317	2044/6/20
RAGB 3.4% 11/22/22	3.4	1,200	1,477	181,526	2022/11/22
RAGB 3.5% 09/15/21	3.5	1,770	2,125	261,163	2021/9/15
RAGB 3.65% 04/20/22	3.65	1,100	1,350	165,966	2022/4/20
RAGB 3.8% 01/26/62	3.8	450	801	98,493	2062/1/26
RAGB 3.9% 07/15/20	3.9	1,450	1,707	209,885	2020/7/15
RAGB 4.15% 03/15/37	4.15	1,450	2,294	282,037	2037/3/15
RAGB 4.3% 09/15/17	4.3	1,400	1,487	182,756	2017/9/15
RAGB 4.35% 03/15/19	4.35	1,950	2,211	271,805	2019/3/15
RAGB 4.65% 01/15/18	4.65	1,350	1,463	179,881	2018/1/15
RAGB 4.85% 03/15/26	4.85	950	1,365	167,862	2026/3/15
RAGB 6.25% 07/15/27	6.25	1,060	1,731	212,852	2027/7/15
(フィンランド)					
国債証券					
RFGB 0.375% 09/15/20	0.375	550	566	69,627	2020/9/15
RFGB 0.5% 04/15/26	0.5	470	474	58,351	2026/4/15
RFGB 0.75% 04/15/31	0.75	500	499	61,383	2031/4/15
RFGB 0.875% 09/15/25	0.875	500	525	64,585	2025/9/15
RFGB 1.125% 09/15/18	1.125	550	570	70,104	2018/9/15
RFGB 1.5% 04/15/23	1.5	560	619	76,092	2023/4/15
RFGB 1.625% 09/15/22	1.625	590	654	80,418	2022/9/15
RFGB 2% 04/15/24	2.0	570	655	80,593	2024/4/15
RFGB 2.625% 07/04/42	2.625	480	658	80,926	2042/7/4
RFGB 2.75% 07/04/28	2.75	640	805	99,001	2028/7/4
RFGB 3.375% 04/15/20	3.375	600	687	84,531	2020/4/15
RFGB 3.5% 04/15/21	3.5	700	829	101,935	2021/4/15
RFGB 3.875% 09/15/17	3.875	570	602	74,053	2017/9/15
RFGB 4% 07/04/25	4.0	800	1,071	131,672	2025/7/4

銘柄	当期末 利率(%)	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(千円)	当期末 償還年月日
RFGB 4.375% 07/04/19	4.375	1,050	1,208	148,484	2019/7/4
(アイルランド)					
国債証券					
IRISH 0.8% 03/15/22	0.8	1,000	1,039	127,698	2022/3/15
IRISH 1% 05/15/26	1.0	650	664	81,695	2026/5/15
IRISH 2% 02/18/45	2.0	670	709	87,147	2045/2/18
IRISH 2.4% 05/15/30	2.4	800	925	113,751	2030/5/15
IRISH 3.4% 03/18/24	3.4	900	1,099	135,090	2024/3/18
IRISH 3.9% 03/20/23	3.9	750	932	114,610	2023/3/20
IRISH 4.4% 06/18/19	4.4	1,100	1,257	154,522	2019/6/18
IRISH 4.5% 04/18/20	4.5	1,950	2,303	283,091	2020/4/18
IRISH 4.5% 10/18/18	4.5	890	992	122,030	2018/10/18
IRISH 5.4% 03/13/25	5.4	1,400	1,961	241,052	2025/3/13
IRISH 5.5% 10/18/17	5.5	920	995	122,339	2017/10/18
IRISH 5.9% 10/18/19	5.9	750	905	111,242	2019/10/18
ユーロ計				84,575,904	
(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 1% 09/07/17	1.0	3,550	3,575	578,527	2017/9/7
UKT 1.25% 07/22/18	1.25	3,780	3,844	621,968	2018/7/22
UKT 1.5% 01/22/21	1.5	1,170	1,201	194,367	2021/1/22
UKT 1.5% 07/22/26	1.5	700	696	112,703	2026/7/22
UKT 1.75% 07/22/19	1.75	3,550	3,671	594,020	2019/7/22
UKT 1.75% 09/07/22	1.75	2,850	2,964	479,612	2022/9/7
UKT 2% 07/22/20	2.0	3,300	3,459	559,758	2020/7/22
UKT 2% 09/07/25	2.0	2,420	2,539	410,908	2025/9/7
UKT 2.25% 09/07/23	2.25	2,800	3,002	485,853	2023/9/7
UKT 2.5% 07/22/65	2.5	700	794	128,526	2065/7/22
UKT 2.75% 09/07/24	2.75	2,900	3,222	521,289	2024/9/7
UKT 3.25% 01/22/44	3.25	2,950	3,558	575,798	2044/1/22
UKT 3.5% 01/22/45	3.5	3,000	3,793	613,692	2045/1/22
UKT 3.5% 07/22/68	3.5	2,090	3,046	492,915	2068/7/22
UKT 3.75% 07/22/52	3.75	2,000	2,821	456,539	2052/7/22
UKT 3.75% 09/07/19	3.75	550	606	98,115	2019/9/7
UKT 3.75% 09/07/20	3.75	2,650	2,982	482,612	2020/9/7
UKT 3.75% 09/07/21	3.75	2,350	2,690	435,345	2021/9/7
UKT 4% 01/22/60	4.0	1,750	2,727	441,211	2060/1/22
UKT 4% 03/07/22	4.0	2,050	2,400	388,421	2022/3/7
UKT 4.25% 03/07/36	4.25	2,550	3,423	553,894	2036/3/7
UKT 4.25% 06/07/32	4.25	2,250	2,960	478,936	2032/6/7
UKT 4.25% 09/07/39	4.25	1,670	2,295	371,371	2039/9/7
UKT 4.25% 12/07/27	4.25	1,440	1,840	297,748	2027/12/7
UKT 4.25% 12/07/40	4.25	2,080	2,888	467,386	2040/12/7
UKT 4.25% 12/07/46	4.25	2,100	3,046	492,866	2046/12/7
UKT 4.25% 12/07/49	4.25	1,600	2,398	388,050	2049/12/7
UKT 4.25% 12/07/55	4.25	1,920	3,053	493,987	2055/12/7
UKT 4.5% 03/07/19	4.5	2,300	2,555	413,416	2019/3/7
UKT 4.5% 09/07/34	4.5	2,770	3,796	614,283	2034/9/7
UKT 4.5% 12/07/42	4.5	2,300	3,354	542,767	2042/12/7
UKT 4.75% 03/07/20	4.75	4,150	4,778	773,062	2020/3/7
UKT 4.75% 12/07/30	4.75	2,300	3,150	509,671	2030/12/7
UKT 4.75% 12/07/38	4.75	1,900	2,771	448,345	2038/12/7
UKT 5% 03/07/18	5.0	1,800	1,948	315,272	2018/3/7
UKT 5% 03/07/25	5.0	1,900	2,478	400,935	2025/3/7
UKT 6.0% 12/07/28	6.0	1,250	1,870	302,636	2028/12/7
UKT 8% 06/07/21	8.0	1,250	1,686	272,858	2021/6/7
UKT 8.75% 08/25/17	8.75	1,150	1,270	205,494	2017/8/25
小計				17,015,175	
(スイス)		千スイスフラン	千スイスフラン		
国債証券					
SWISS 2% 04/28/21	2.0	540	614	68,454	2021/4/28
SWISS 2.25% 07/06/20	2.25	400	451	50,266	2020/7/6
SWISS 3% 01/08/18	3.0	1,970	2,093	233,059	2018/1/8
SWISS 4% 02/11/23	4.0	1,060	1,395	155,328	2023/2/11
SWISS 4% 04/08/28	4.0	490	739	82,271	2028/4/8
小計				589,379	
(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 1% 11/12/26	1.0	4,800	4,913	65,057	2026/11/12
SGB 1.5% 11/13/23	1.5	9,600	10,413	137,877	2023/11/13
SGB 2.5% 05/12/25	2.5	7,600	8,915	118,042	2025/5/12
SGB 3.5% 03/30/39	3.5	5,470	7,366	97,539	2039/3/30
SGB 3.5% 06/01/22	3.5	10,650	12,799	169,463	2022/6/1
SGB 3.75% 08/12/17	3.75	8,650	9,104	120,549	2017/8/12
SGB 4.25% 03/12/19	4.25	10,150	11,483	152,045	2019/3/12
SGB 5% 12/01/20	5.0	10,700	13,203	174,814	2020/12/1
小計				1,035,390	
(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	3,100	3,133	41,521	2026/2/19
NGB 1.75% 03/13/25	1.75	3,150	3,260	43,199	2025/3/13
NGB 2% 05/24/23	2.0	7,040	7,465	98,914	2023/5/24
NGB 3% 03/14/24	3.0	5,550	6,290	83,352	2024/3/14
NGB 3.75% 05/25/21	3.75	9,350	10,644	141,034	2021/5/25
NGB 4.25% 05/19/17	4.25	7,650	7,918	104,921	2017/5/19
NGB 4.5% 05/22/19	4.5	8,450	9,417	124,782	2019/5/22
小計				637,725	
(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% 11/15/18	0.25	3,500	3,559	58,834	2018/11/15
DGB 1.5% 11/15/23	1.5	5,800	6,404	105,859	2023/11/15
DGB 1.75% 11/15/25	1.75	7,800	8,788	145,278	2025/11/15
DGB 3% 11/15/21	3.0	11,450	13,422	221,866	2021/11/15
DGB 4% 11/15/17	4.0	5,900	6,292	104,013	2017/11/15
DGB 4% 11/15/19	4.0	11,450	13,191	218,056	2019/11/15
DGB 4.5% 11/15/39	4.5	14,980	26,242	433,795	2039/11/15
DGB 7% 11/10/24	7.0	5,000	7,896	130,532	2024/11/10
小計				1,418,236	
(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	2,600	2,548	71,399	2020/4/25
POLGB 2% 04/25/21	2.0	3,500	3,457	96,884	2021/4/25
POLGB 2.5% 07/25/18	2.5	4,900	4,989	139,814	2018/7/25
POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	2,100	2,001	56,074	2026/7/25
POLGB 3.25% 07/25/19	3.25	2,800	2,922	81,890	2019/7/25
POLGB 3.25% 07/25/25	3.25	3,260	3,341	93,627	2025/7/25
POLGB 3.75% 04/25/18	3.75	1,800	1,873	52,484	2018/4/25
POLGB 4% 10/25/23	4.0	3,150	3,412	95,629	2023/10/25
POLGB 5.25% 10/25/17	5.25	4,100	4,314	120,896	2017/10/25
POLGB 5.25% 10/25/20	5.25	2,530	2,865	80,292	2020/10/25
POLGB 5.5% 10/25/19	5.5	2,600	2,909	81,524	2019/10/25
POLGB 5.75% 04/25/29	5.75	1,400	1,766	49,487	2029/4/25
POLGB 5.75% 09/23/22	5.75	2,890	3,426	96,014	2022/9/23
POLGB 5.75% 10/25/21	5.75	3,200	3,749	105,067	2021/10/25
小計				1,221,086	
(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	1,300	1,300	103,371	2020/11/21
ACGB 2.75% 04/21/24	2.75	2,940	3,071	244,180	2024/4/21
ACGB 2.75% 06/21/35	2.75	650	639	50,873	2035/6/21
ACGB 2.75% 10/21/19	2.75	2,150	2,229	177,211	2019/10/21
ACGB 2.75% 11/21/27	2.75	900	934	74,257	2027/11/21

銘柄	当期末 利率(%)	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(千円)	当期末 償還年月日
ACGB 3.25% 04/21/25	3.25	2,750	2,981	236,993	2025/4/21
ACGB 3.25% 04/21/29	3.25	1,680	1,820	144,746	2029/4/21
ACGB 3.25% 06/21/39	3.25	610	633	50,394	2039/6/21
ACGB 3.25% 10/21/18	3.25	2,050	2,127	169,137	2018/10/21
ACGB 3.75% 04/21/37	3.75	900	1,019	81,006	2037/4/21
ACGB 4.25% 04/21/26	4.25	3,560	4,188	332,948	2026/4/21
ACGB 4.25% 07/21/17	4.25	1,500	1,543	122,692	2017/7/21
ACGB 4.5% 04/15/20	4.5	2,600	2,876	228,659	2020/4/15
ACGB 4.5% 04/21/33	4.5	1,300	1,620	128,773	2033/4/21
ACGB 4.75% 04/21/27	4.75	2,410	2,973	236,344	2027/4/21
ACGB 5.25% 03/15/19	5.25	3,890	4,276	339,915	2019/3/15
ACGB 5.5% 01/21/18	5.5	2,770	2,942	233,900	2018/1/21
ACGB 5.5% 04/21/23	5.5	2,850	3,485	277,068	2023/4/21
ACGB 5.75% 05/15/21	5.75	2,850	3,381	268,784	2021/5/15
ACGB 5.75% 07/15/22	5.75	2,400	2,926	232,653	2022/7/15
小計				3,733,914	
（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 0.5% 04/01/18	0.5	600	594	47,647	2018/4/1
SIGB 1.375% 10/01/17	1.375	340	342	27,439	2017/10/1
SIGB 1.625% 10/01/19	1.625	110	111	8,927	2019/10/1
SIGB 2% 07/01/20	2.0	150	153	12,299	2020/7/1
SIGB 2.25% 06/01/21	2.25	570	585	46,934	2021/6/1
SIGB 2.375% 06/01/25	2.375	270	275	22,088	2025/6/1
SIGB 2.5% 06/01/19	2.5	900	934	74,922	2019/6/1
SIGB 2.75% 03/01/46	2.75	210	220	17,691	2046/3/1
SIGB 2.75% 04/01/42	2.75	590	619	49,718	2042/4/1
SIGB 2.75% 07/01/23	2.75	420	440	35,360	2023/7/1
SIGB 2.875% 07/01/29	2.875	200	211	16,965	2029/7/1
SIGB 2.875% 09/01/30	2.875	300	316	25,377	2030/9/1
SIGB 3% 09/01/24	3.0	770	823	66,054	2024/9/1
SIGB 3.125% 09/01/22	3.125	720	773	62,002	2022/9/1
SIGB 3.25% 09/01/20	3.25	930	998	80,075	2020/9/1
SIGB 3.375% 09/01/33	3.375	400	451	36,195	2033/9/1
SIGB 3.5% 03/01/27	3.5	710	794	63,732	2027/3/1
SIGB 4% 09/01/18	4.0	630	671	53,846	2018/9/1
小計				747,280	
（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 3.26% 03/01/18	3.26	2,700	2,716	73,496	2018/3/1
MGS 3.314% 10/31/17	3.314	1,000	1,005	27,219	2017/10/31
MGS 3.418% 08/15/22	3.418	2,200	2,153	58,278	2022/8/15
MGS 3.48% 03/15/23	3.48	2,050	2,007	54,330	2023/3/15
MGS 3.492% 03/31/20	3.492	2,000	2,002	54,184	2020/3/31
MGS 3.502% 05/31/27	3.502	800	759	20,539	2027/5/31
MGS 3.58% 09/28/18	3.58	2,150	2,171	58,753	2018/9/28
MGS 3.654% 10/31/19	3.654	1,600	1,615	43,724	2019/10/31
MGS 3.733% 06/15/28	3.733	1,300	1,250	33,849	2028/6/15
MGS 3.844% 04/15/33	3.844	1,150	1,080	29,239	2033/4/15
MGS 3.889% 07/31/20	3.889	1,500	1,523	41,226	2020/7/31
MGS 3.892% 03/15/27	3.892	750	738	19,974	2027/3/15
MGS 3.955% 09/15/25	3.955	540	545	14,754	2025/9/15
MGS 4.012% 09/15/17	4.012	1,000	1,013	27,436	2017/9/15
MGS 4.048% 09/30/21	4.048	1,700	1,735	46,958	2021/9/30
MGS 4.127% 04/15/32	4.127	1,300	1,275	34,524	2032/4/15
MGS 4.16% 07/15/21	4.16	1,650	1,693	45,816	2021/7/15
MGS 4.181% 07/15/24	4.181	2,100	2,140	57,910	2024/7/15
MGS 4.24% 02/07/18	4.24	1,150	1,175	31,801	2018/2/7
MGS 4.378% 11/29/19	4.378	2,600	2,684	72,650	2019/11/29
MGS 4.392% 04/15/26	4.392	1,800	1,865	50,477	2026/4/15
MGS 4.498% 04/15/30	4.498	500	514	13,920	2030/4/15
MGS 4.935% 09/30/43	4.935	650	673	18,235	2043/9/30
MGS 5.248% 09/15/28	5.248	1,350	1,490	40,339	2028/9/15
小計				969,646	
（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	23,100	24,810	174,665	2026/12/21
SAGB 6.25% 03/31/36	6.25	9,620	6,629	46,673	2036/3/31
SAGB 6.5% 02/28/41	6.5	8,850	6,052	42,608	2041/2/28
SAGB 6.75% 03/31/21	6.75	8,020	7,362	51,834	2021/3/31
SAGB 7% 02/28/31	7.0	16,300	12,796	90,086	2031/2/28
SAGB 7.25% 01/15/20	7.25	6,800	6,493	45,715	2020/1/15
SAGB 7.75% 02/28/23	7.75	6,850	6,377	44,900	2023/2/28
SAGB 8% 01/31/30	8.0	3,200	2,781	19,584	2030/1/31
SAGB 8% 12/21/18	8.0	6,400	6,339	44,626	2018/12/21
SAGB 8.25% 03/31/32	8.25	5,800	5,058	35,612	2032/3/31
SAGB 8.25% 09/15/17	8.25	6,200	6,216	43,767	2017/9/15
SAGB 8.5% 01/31/37	8.5	10,450	9,119	64,202	2037/1/31
SAGB 8.75% 01/31/44	8.75	6,350	5,593	39,378	2044/1/31
SAGB 8.75% 02/28/48	8.75	14,950	13,130	92,440	2048/2/28
SAGB 8.875% 02/28/35	8.875	4,700	4,290	30,207	2035/2/28
小計				866,304	
合計				208,397,422	

（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	219	－
	US 5YR NOTE	345	－
	EURO-BOBL FU	306	－
	EURO-BUND	584	－
	US 10YR NOTE	215	－
	US LONG BOND	144	－

（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	比率
	千円	%
公社債	208,397,422	97.8
コール・ローン等、その他	4,593,849	2.2
投資信託財産総額	212,991,271	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(210,684,871千円)の投資信託財産総額(212,991,271千円)に対する比率は98.9%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＝110.73円、1カナダドル＝84.71円、1メキシコペソ＝6.00円、1ユーロ＝122.90円、1イギリスポンド＝161.79円、1スイスフラン＝111.31円、1スウェーデンクローナ＝13.24円、1ノルウェークローネ＝13.25円、1デンマーククローネ＝16.53円、1ポーランドズロチ＝28.02円、1オーストラリアドル＝79.49円、1シンガポールドル＝80.20円、1マレーシアリンギット＝27.06円、1南アフリカランド＝7.04円です。

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 2016年5月30日現在
(A) 資産	**215,451,013,330円**
コール・ローン等	2,719,058,154
公社債(評価額)	208,397,422,364
未収入金	2,483,916,133
未収利息	1,683,926,596
前払費用	77,304,031
差入委託証拠金	89,386,052
(B) 負債	**2,489,003,676**
未払金	2,471,353,616
未払解約金	17,551,356
未払利息	5,672
その他未払費用	93,032
(C) 純資産総額(A－B)	**212,962,009,654**
元本	80,122,655,769
次期繰越損益金	132,839,353,885
(D) 受益権総口数	**80,122,655,769口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**26,579円**

■損益の状況

項目	当期 自 2015年5月30日 至 2016年5月30日
(A) 配当等収益	**5,280,824,559円**
受取利息	5,281,247,827
その他収益金	105,281
支払利息	△528,549
(B) 有価証券売買損益	**△22,893,038,071**
売買益	4,127,373,883
売買損	△27,020,411,954
(C) 先物取引等取引損益	**23,348,713**
取引益	86,583,924
取引損	△63,235,211
(D) その他費用	**△51,226,974**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**△17,640,091,773**
(F) 前期繰越損益金	**142,049,351,813**
(G) 追加信託差損益金	**54,662,662,514**
(H) 解約差損益金	**△46,232,568,669**
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	**132,839,353,885**
次期繰越損益金(I)	**132,839,353,885**

(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75,548,796,118円、期中追加設定元本額は29,807,722,078円、期中一部解約元本額は25,233,862,427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）	22,335,708,640円
コア投資戦略ファンド（成長型）	7,155,574,131円
ＳＭＴ　グローバル債券インデックス・オープン	5,232,568,345円
バランスＡ（２５）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	3,628,175,000円
バランスＣ（５０）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	2,952,353,423円
コア投資戦略ファンド（安定型）	2,871,297,369円
外国債券オープン（毎月決算型）	2,827,495,035円
ＤＣ世界経済インデックスファンド	2,470,784,175円
グローバルバランスファンドＶＡ３５（適格機関投資家専用）	2,104,353,594円
世界経済インデックスファンド	1,944,514,097円
ＦＯＦｓ用外国債券オープン（適格機関投資家専用）	1,673,665,009円
ＳＢＩ資産設計オープン（資産成長型）	1,618,281,121円
世界バランスＶＡ２（適格機関投資家専用）	1,523,320,834円
ＤＣ外国債券インデックス・オープン	1,467,939,547円
分散投資コア戦略ファンドＳ	1,317,727,090円
世界バランスＶＡ１（適格機関投資家専用）	1,279,792,209円
ＤＣマイセレクション２５	1,180,214,133円
グローバル・インカム＆プラス（毎月決算型）	1,063,486,588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）	1,018,942,769円
ＤＣマイセレクション５０	986,785,992円
FOFs用 外国債券ｲﾝﾃﾞｯｸｽ･ﾌｧﾝﾄﾞS(適格機関投資家専用)	981,491,926円
バランスＤ（３５）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	912,370,552円
バランスＢ（３７．５）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	880,563,096円
分散投資コア戦略ファンドＡ	791,895,037円
バランス５０ＶＡ２（適格機関投資家専用）	772,843,004円
財産四分法ファンド（毎月決算型）	740,546,081円
ＤＣ世界経済インデックスファンド（債券シフト型）	673,678,353円
ＤＣマイセレクション７５	650,408,120円
FOFs用 外国債券ｲﾝﾃﾞｯｸｽ･ﾌｧﾝﾄﾞP(適格機関投資家専用)	635,557,131円
コア投資戦略ファンド（切替型）	618,014,548円
グローバル・バランスファンド・シリーズ１	553,315,377円
外国債券ファンド・シリーズ１	481,675,587円
ＤＣマイセレクションＳ２５	477,101,874円
外国債券インデックス・オープン（ＳＭＡ専用）	456,510,431円
バランスＦ（２５）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	452,237,335円
バランス５０ＶＡ１（適格機関投資家専用）	433,306,418円
ＤＣマイセレクションＳ５０	380,959,393円
バランス２５ＶＡ２（適格機関投資家専用）	378,494,913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）	347,452,429円
バランスＥ（２５）ＶＡ１（適格機関投資家専用）	323,725,352円
バランス３０ＶＡ１（適格機関投資家専用）	294,271,483円
ＳＭＴ　インデックスバランス・オープン	194,743,164円
外国債券インデックス　為替ヘッジあり（ＳＭＡ専用）	172,752,437円
ＤＣマイセレクションＳ７５	171,107,093円
世界経済インデックスファンド（株式シフト型）	155,006,148円
外国債券オープン（３ケ月決算型）	151,866,285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）	99,856,158円
世界経済インデックスファンド（債券シフト型）	88,976,830円
ＤＣターゲット・イヤー　ファンド２０２５	53,049,337円
ＤＣ世界経済インデックスファンド（株式シフト型）	49,602,045円
ＤＣターゲット・イヤー　ファンド２０３５	40,837,516円
ＤＣターゲット・イヤー　ファンド２０４５	16,042,041円

ＳＢＩ資産設計オープン（分配型）	14,063,448円
マイセレクション５０ＶＡ１（適格機関投資家専用）	8,316,841円
マイセレクション２５	6,359,182円
マイセレクション５０	4,341,950円
マイセレクション７５ＶＡ１（適格機関投資家専用）	3,394,518円
マイセレクション７５	2,943,235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／海外／株式	
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 新興国株式セレクト・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。
	新興国株式セレクト マザーファンド	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。
組入制限	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)	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。
	新興国株式セレクト 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 新興国株式セレクト・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　2015年9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/
モバイルサイト　http://m.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

【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	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9月17日)	8,449	0	△15.5	7,882	△21.2	84.7	8.0	7.1	933

(注1)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

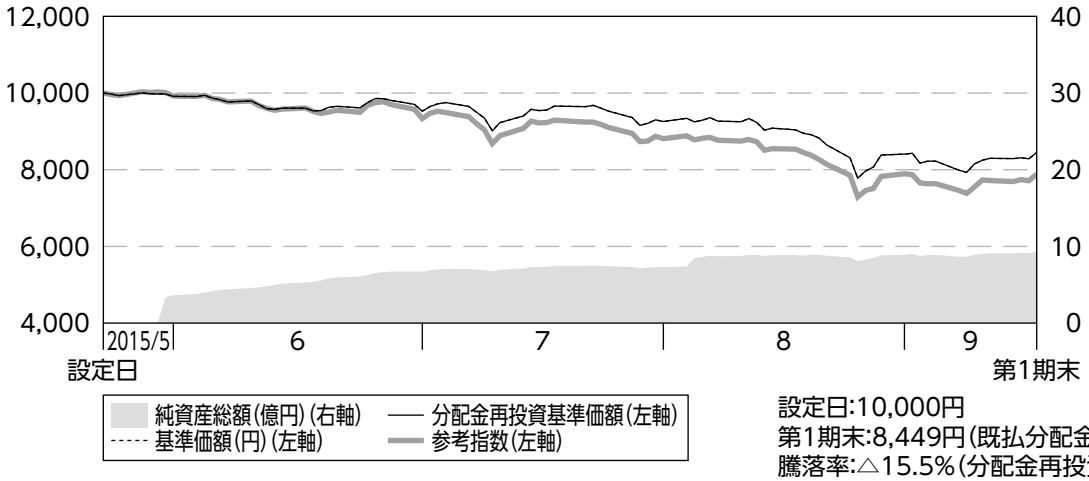
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(設定日)	円	%		%	%	%	%
2015年5月20日	10,000	－	10,000	－	－	－	－
5月末	9,912	△0.9	9,922	△0.8	84.5	8.3	7.1
6月末	9,528	△4.7	9,332	△6.7	82.9	9.8	7.1
7月末	9,257	△7.4	8,810	△11.9	77.9	14.7	7.1
8月末	8,408	△15.9	7,896	△21.0	83.7	9.1	7.0
(当期末)							
2015年9月17日	8,449	△15.5	7,882	△21.2	84.7	8.0	7.1

(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」、「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。

参考指数は、MSCI エマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)です。
MSCI エマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した世界の新興国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。「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指数です。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。本報告書においては、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



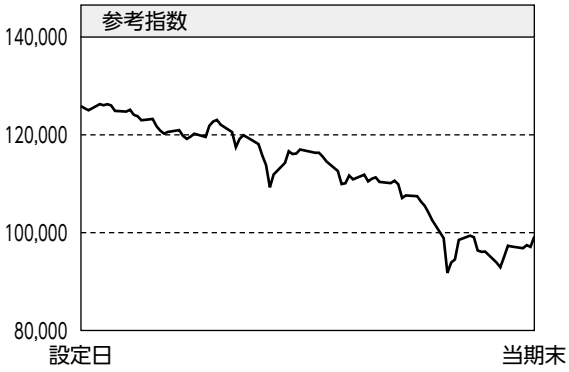
設定日:10,000円
第1期末:8,449円(既払分配金0円)
騰落率:△15.5%(分配金再投資ベース)

(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年5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

<設定日~2015年7月>
ギリシャ向け金融支援をめぐる協議が難航しギリシャが債務不履行となる懸念が強まったことに加え、中国本土市場の大幅下落や売買停止銘柄の急増を受け先行き不透明感が強まったことなどが基準価額にマイナスに影響しました。
<2015年8月~期末>
中国景気の下振れ懸念が一段と強まったことや、FRB(米連邦準備理事会)により利上げが実施されれば新興国から投資資金の流出が加速するとの警戒感などが基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境



ギリシャ向け金融支援をめぐる協議が難航しギリシャが債務不履行となる懸念が強まったことに加え、FRBによる年内利上げ観測が高まったことなどから新興国株式市場は大幅に下落しました。
マクロ景気指標の予想以上の悪化を受け中国景気の下振れ懸念が強まったことから香港市場の中国株は大幅に下落しました。また、中国の景気減速により原油需要が減少するとの懸念からブラジルなどの資源関連株が下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

「新興国株式セレクトマザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「新興国株式セレクトマザーファンド」の運用経過】
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、政治・経済・財政などの問題が大きいと判断される国(ロシア、ギリシャ、トルコなど)を除外した上で、ROE(株主資本利益率)、中長期的な収益の安定性、財務の健全性などを勘案し、各銘柄への投資割合を決定しポートフォリオを構築しました。
当期は、マクロ経済の低迷により財政収支が悪化しているブラジルを投資対象から除外しました。

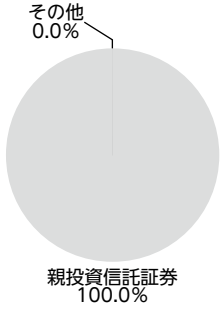
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

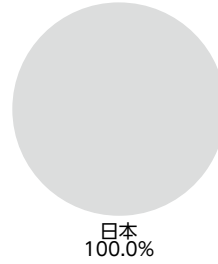
	当期末
	2015年9月17日
新興国株式セレクトマザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

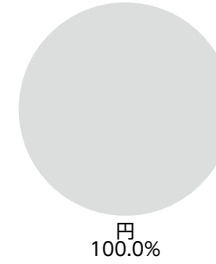
○資産別配分



○国別配分



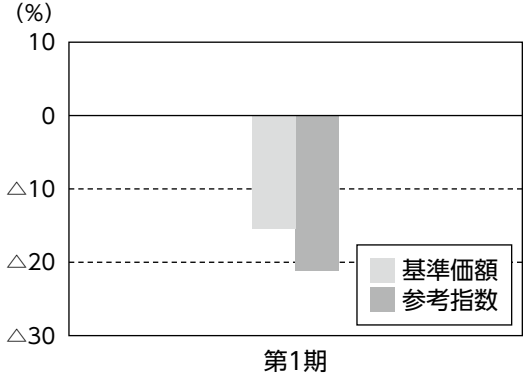
○通貨別配分



(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と参考指数の騰落率の対比です。



(注)基準価額の騰落率は分配金込みです。

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
		2015年5月20日~2015年9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）	86

（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

新興国株式セレクトマザーファンド受益証券への投資を通じて、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。）に投資します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年5月20日~2015年9月17日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	6円	0.064%	(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9,276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)	(5)	(0.050)	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)	(0)	(0.004)	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)	(1)	(0.011)	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	4	0.048	(b)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×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)	(0.028)	
(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)	(2)	(0.019)	
(c) 有価証券取引税	4	0.047	(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)	(4)	(0.047)	
(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	6	0.060	(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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(保管費用)	(5)	(0.058)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
合計	20	0.219	

(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
新興国株式セレクトマザーファンド	964,838	1,057,421	656	621

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
	新興国株式セレクトマザーファンド
(a) 当期中の株式売買金額	20,656,466千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	27,828,337千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.74

(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
＜新興国株式セレクトマザーファンド＞

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	34,672	4,012	11.6	16,031	－	－

〈平均保有割合　2.0%〉
(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。

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

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
新興国株式セレクトマザーファンド	964,182	933,232

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、43,807,318千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
新興国株式セレクトマザーファンド	933,232	99.8
コール・ローン等、その他	1,904	0.2
投資信託財産総額	935,136	100.0

(注1)新興国株式セレク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(41,958,418千円)の投資信託財産総額(42,400,833千円)に対する比率は99.0%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＝120.60円、1メキシコペソ＝7.29円、1ブラジルレアル＝31.49円、1チリペソ＝0.1755円、1ポーランドズロチ＝32.39円、1香港ドル＝15.56円、1マレーシアリンギット＝28.32円、1タイバーツ＝3.36円、1フィリピンペソ＝2.59円、1インドネシアルピア＝0.0084円、1韓国ウォン＝0.1031円、1新台湾ドル＝3.71円、1カタールリアル＝33.18円、1南アフリカランド＝9.08円です。

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 2015年9月17日現在
(A) 資産	935,136,415円
コール・ローン等	1,903,787
新興国株式セレクトマザーファンド(評価額)	933,232,626
未収利息	2
(B) 負債	1,853,710
未払解約金	1,410,000
未払信託報酬	431,755
その他未払費用	11,955
(C) 純資産総額(A－B)	933,282,705
元本	1,104,641,870
次期繰越損益金	△171,359,165
(D) 受益権総口数	1,104,641,870口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,449円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年5月20日 至 2015年9月17日
(A) 配当等収益	68円
受取利息	68
(B) 有価証券売買損益	△121,011,690
売買益	2,546,360
売買損	△123,558,050
(C) 信託報酬等	△443,710
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△121,455,332
(E) 追加信託差損益金	△49,903,833
(売買損益相当額)	(△49,903,833)
(F) 計(D＋E)	△171,359,165
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△171,359,165
追加信託差損益金	△49,903,833
(配当等相当額)	(2,460,278)
(売買損益相当額)	(△52,364,111)
分配準備積立金	7,057,861
繰越損益金	△128,513,193

(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1,121,331,200円、期中一部解約元本額は17,189,330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)	7,057,861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	2,460,278円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	9,518,139円
(F) 期末残存口数	1,104,641,870口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	86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。

新興国株式セレクトマザーファンド

運 用 報 告 書

第1期（決算日　2015年9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	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。
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		参考指数		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(2014年10月 8日)	10,000	―	10,000	―	―	―	―	0.5
第1期(2015年 9月17日)	9,679	△3.2	9,174	△8.3	84.8	8.0	7.1	42,400

(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		参考指数		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			
(設定日)	円	%		%	%	%	%
2014年10月 8日	10,000	―	10,000	―	―	―	―
10月末	10,130	1.3	10,186	1.9	76.9	1.1	23.0
11月末	11,110	11.1	11,069	10.7	80.3	4.1	15.1
12月末	10,738	7.4	10,686	6.9	81.8	8.6	9.4
2015年 1月末	11,008	10.1	10,640	6.4	80.7	8.8	10.3
2月末	11,235	12.4	10,959	9.6	84.7	4.7	10.5
3月末	11,131	11.3	10,765	7.7	81.2	8.8	9.9
4月末	11,525	15.3	11,657	16.6	89.9	2.9	7.0
5月末	11,392	13.9	11,549	15.5	84.5	8.3	7.1
6月末	10,942	9.4	10,862	8.6	82.9	9.8	7.1
7月末	10,628	6.3	10,254	2.5	77.9	14.7	7.1
8月末	9,630	△3.7	9,190	△8.1	83.7	9.1	7.0
(当期末)							
2015年 9月17日	9,679	△3.2	9,174	△8.3	84.8	8.0	7.1

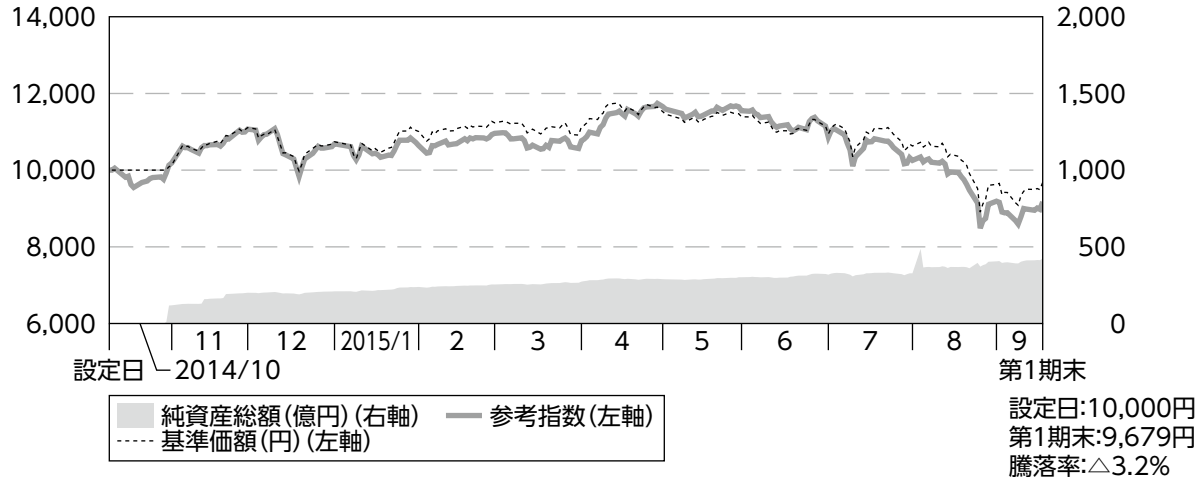
(注1)騰落率は設定日比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、MSCI エマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)です。

MSCI エマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した世界の新興国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。「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指数です。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。本報告書においては、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)参考指数は、2014年10月8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

<設定日~2014年12月>
中国人民銀行が利下げに踏み切ったことや日銀の追加金融緩和を受けた円安の進行などが基準価額にプラスに寄与しました。一方、原油価格の大幅な下落を受けてブラジルなどの資源関連株が下落し、基準価額にマイナスに影響しました。
<2015年1月~2015年4月>
中国本土投資家に対する投資規制緩和により香港市場への資金流入期待が強まったことから香港市場のH株などが上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。
<2015年5月~期末>
ギリシャ向け金融支援をめぐる協議が難航しギリシャが債務不履行となる懸念が強まったことに加え、中国本土市場の大幅下落や売買停止銘柄の急増を受け先行き不透明感が強まったことなどが基準価額にマイナスに影響しました。また、FRB(米連邦準備理事会)により利上げが実施されれば新興国から投資資金の流出が加速するとの警戒感も基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境

中国人民銀行による利下げや預金準備率の引き下げに加え、インド準備銀行による利下げやECB（欧州中央銀行）の予想を上回る規模の量的金融緩和導入など世界的な金融緩和の進展が好感されました。しかし、ギリシャ向け金融支援をめぐる協議が難航しギリシャが債務不履行となる懸念が強まったことに加え、FRBによる年内利上げ観測が高まったことなどから新興国株式市場は期末にかけて大幅に下落しました。
マクロ景気指標の予想以上の悪化を受け中国景気の下振れ懸念が強まったことから香港市場の中国株は大幅に下落しました。また、中国の景気減速により原油需要が減少するとの懸念からブラジルなどの資源関連株が下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

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、政治・経済・財政などの問題が大きいと判断される国（ロシア、ギリシャ、トルコなど）を除外した上で、ROE（株主資本利益率）、中長期的な収益の安定性、財務の健全性などを勘案し、各銘柄への投資割合を決定しポートフォリオを構築しました。
当期は、マクロ経済の低迷により財政収支が悪化しているブラジルを投資対象から除外しました。

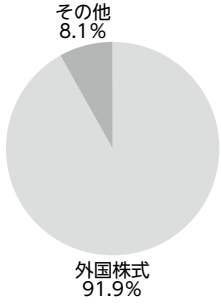
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

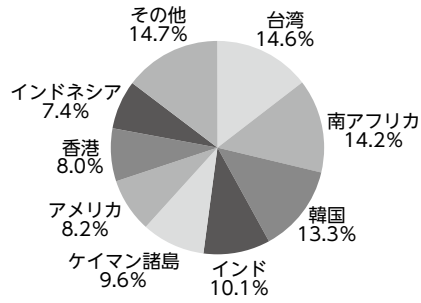
順位	銘柄名	国	組入比率
1	ISHARES MSCI INDIA ETF	アメリカ	7.1%
2	INFOSYS LTD-SP ADR	インド	4.9%
3	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	4.8%
4	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾	4.7%
5	CHINA MOBILE (HONG KONG) LIMITED-R	香港	4.7%
6	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	4.4%
7	DOCTOR REDDY'S LAB-ADR	インド	2.8%
8	MTN GROUP LTD	南アフリカ	2.2%
9	SASOL LTD	南アフリカ	1.8%
10	WIPRO LTD-ADR	インド	1.6%
組入銘柄数		146	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

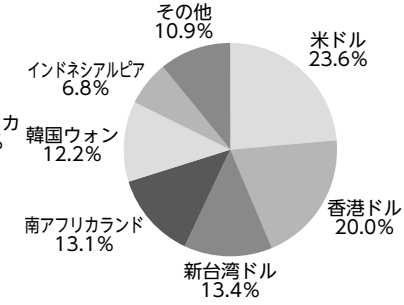
○資産別配分



○国別配分



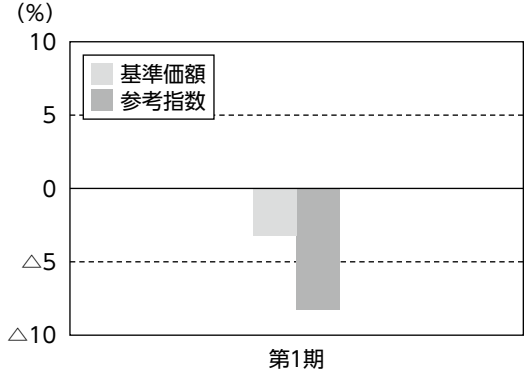
○通貨別配分



（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

主として、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。）に投資します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2014年10月8日～2015年9月17日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	14円	0.125%	(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）	(9)	(0.080)	
（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)	(0.010)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(4)	(0.035)	
(b) 有価証券取引税	13	0.124	(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）	(13)	(0.123)	
（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	16	0.146	(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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（保管費用）	(16)	(0.146)	
（監査費用）	(－)	(－)	
合計	43	0.395	

（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（10,860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 15,921 (4,228)	千米ドル 45,616 (－)	百株 3,829	千米ドル 12,998
	メキシコ	84,588	千メキシコペソ 234,559	46,139	千メキシコペソ 98,968
	ブラジル	28,737 (1,002)	千ブラジルレアル 55,276 (0.70621)	29,739 (0.19)	千ブラジルレアル 59,019 (0.10334)
	チリ	615	千チリペソ 535,460	164	千チリペソ 200,313
	コロンビア	8,946	千コロンビアペソ 2,697,460	8,946	千コロンビアペソ 1,927,524
	ポーランド	428	千ポーランドズロチ 15,329	140	千ポーランドズロチ 536
	香港	317,418	千香港ドル 639,192	50,980	千香港ドル 64,923
	マレーシア	48,514	千マレーシアリンギット 33,983	856	千マレーシアリンギット 1,072
	タイ	26,231 (417)	千タイバーツ 171,725 (41)	－	千タイバーツ －
	フィリピン	49,417	千フィリピンペソ 220,354	6,431	千フィリピンペソ 14,635
	インドネシア	699,063	千インドネシアルピア 395,217,557	2,548	千インドネシアルピア 1,774,614
	韓国	2,327 (49)	千韓国ウォン 53,754,577 (－)	51	千韓国ウォン 1,578,834
	台湾	101,520 (139)	千新台湾ドル 1,620,195 (－)	1,100 (－)	千新台湾ドル 13,813 (152)
	カタール	2,318	千カタールリアル 20,184	－	千カタールリアル －
	南アフリカ	59,203 (60)	千南アフリカランド 674,436 (291)	3,243 (－)	千南アフリカランド 25,431 (143)

(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＞

	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
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED ETF	131	7,762	131	7,408
ISHARES MSCI TAIWAN ETF	591	9,232	591	9,158
ISHARES MSCI INDIA ETF	1,016	31,100	132	4,338
小計	1,739	48,096	855	20,905
ブラジル	千口	千ブラジルレアル	千口	千ブラジルレアル
VIA VAREJO SA	18	399	18	311
小計	18	399	18	311

(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 32,614	百万円 28,433	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	51,109,845千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	22,059,597千円
(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	83,564	4,440	5.3	37,993	－	－

(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		
INFOSYS LTD-SP ADR		9,612	17,176	2,071,503	ソフトウェア・サービス
WIPRO LTD-ADR		4,557	5,504	663,885	ソフトウェア・サービス
DOCTOR REDDY'S LAB-ADR		1,616	9,972	1,202,663	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOUTHERN COPPER CORP		534	1,511	182,332	素材
小計	株数・金額	16,319	34,165	4,120,385	
	銘柄数<比率>	4	－	<9.7%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		4,913	18,924	137,962	家庭用品・パーソナル用品
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		7,805	27,746	202,273	銀行
WALMART DE MEXICO-SER V		19,332	78,603	573,022	食品・生活必需品小売り
GENTERA SAB DE CV		4,322	11,669	85,069	各種金融
GRUPO LALA SAB DE CV		2,077	8,206	59,823	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	38,449	145,151	1,058,152	
	銘柄数<比率>	5	－	<2.5%>	
(チリ)			千チリペソ		
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA		451	341,858	59,996	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	451	341,858	59,996	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.1%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
LPP SA		5	4,202	136,114	耐久消費財・アパレル
CCC SA		86	1,489	48,232	耐久消費財・アパレル
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		196	8,462	274,112	保険
小計	株数・金額	288	14,154	458,459	
	銘柄数<比率>	3	－	<1.1%>	
(香港)			千香港ドル		
CHINA MOBILE (HONG KONG) LIMITED-R		13,615	127,300	1,980,791	電気通信サービス
HENGAN INTL GROUP CO LTD		2,660	19,511	303,592	家庭用品・パーソナル用品
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE-R		16,480	15,656	243,607	自動車・自動車部品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD-R		15,220	35,614	554,166	不動産
LENOVO GROUP LTD		28,240	19,711	306,711	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		5,170	11,839	184,219	自動車・自動車部品
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		1,400	4,795	74,610	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LTD-R		11,060	12,033	187,237	公益事業
SINO BIOPHARMACEUTICAL		12,760	12,351	192,192	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENCENT HOLDINGS LTD		9,702	131,365	2,044,040	ソフトウェア・サービス
CHINA SHENHUA ENERGY CO -H		12,035	15,284	237,826	エネルギー
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		2,310	9,216	143,414	耐久消費財・アパレル
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H		11,160	10,278	159,931	自動車・自動車部品
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H		2,390	12,989	202,118	資本財

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
HAIER ELECTRONICS GROUP CO		5,930	8,124	126,410	耐久消費財・アパレル
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS		19,650	13,165	204,855	耐久消費財・アパレル
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		4,630	8,898	138,466	耐久消費財・アパレル
KINGSOFT CORP LTD		3,020	4,910	76,407	ソフトウェア・サービス
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD		28,380	19,014	295,867	食品・飲料・タバコ
SUN ART RETAIL GROUP LTD		9,160	5,670	88,225	食品・生活必需品小売り
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS		7,510	3,299	51,334	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING		6,050	5,505	85,665	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN		3,430	16,155	251,376	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H		5,525	3,817	59,404	資本財
HANERGY THIN FILM POWER GROUP LIMITED		25,400	9,931	154,532	半導体・半導体製造装置
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBI-B		3,551	4,474	69,619	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	266,438	540,914	8,416,627	
	銘柄数<比率>	26	－	<19.9%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
DIGI.COM BERHAD		12,728	7,000	198,251	電気通信サービス
BERJAYA SPORTS TOTO BHD		3,170	998	28,278	消費者サービス
PETRONAS GAS BHD		2,393	5,144	145,704	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD		578	3,605	102,109	食品・飲料・タバコ
IOI CORPORATION BHD		9,652	3,918	110,977	食品・飲料・タバコ
MAXIS BHD		6,496	4,352	123,257	電気通信サービス
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		8,601	5,160	146,148	素材
WESTPORTS HOLDINGS BHD		4,040	1,721	48,739	運輸
小計	株数・金額	47,658	31,902	903,468	
	銘柄数<比率>	8	－	<2.1%>	
(タイ)			千タイバーツ		
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		4,217	99,521	334,391	電気通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		14,281	10,139	34,070	小売
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		1,917	16,773	56,359	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEC WORLD PUBLIC CO LTD-NVDR		4,859	16,642	55,917	メディア
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR		1,374	32,289	108,491	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	26,648	175,365	589,229	
	銘柄数<比率>	5	－	<1.4%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
JOLLIBEE FOODS CORPORATION		1,612	30,268	78,395	消費者サービス
MEGAWORLD CORP		37,982	17,053	44,169	不動産
PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL		334	79,434	205,734	電気通信サービス
UNIVERSAL ROBINA CORP		3,056	58,081	150,430	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	42,986	184,837	478,729	
	銘柄数<比率>	4	－	<1.1%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT		1,667	3,025,605	25,415	食品・飲料・タバコ
UNITED TRACTORS TBK PT		5,668	10,684,180	89,747	資本財
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		64,811	38,238,490	321,203	自動車・自動車部品

新興国株式セレクトマザーファンド　ー第１期ー

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
CHAROEN POKPHAND INDONESI PT		23,471	4,705,935	39,529	食品・飲料・タバコ
GUDANG GARAM TBK PT		1,516	6,162,540	51,765	食品・飲料・タバコ
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA		5,941	11,035,407	92,697	素材
SUMMARECON AGUNG TBK PT		36,330	4,523,085	37,993	不動産
TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM		4,028	2,275,820	19,116	エネルギー
BANK MANDIRI		31,344	27,112,560	227,745	銀行
UNILEVER INDONESIA TBK PT		7,067	27,154,947	228,101	家庭用品・パーソナル用品
PT BANK RAKYAT INDONESIA		40,108	38,503,680	323,430	銀行
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT		41,438	11,167,541	93,807	公益事業
BANK NEGARA INDONESIA PT		24,704	10,659,776	89,542	銀行
KALBE FARMA TBK PT		84,689	12,788,039	107,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK		12,122	11,758,340	98,770	素材
BANK CENTRAL ASIA PT		45,885	54,373,725	456,739	銀行
TELEKOMUNIKASI INDONESIA		182,426	49,619,872	416,806	電気通信サービス
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT		19,220	3,123,250	26,235	メディア
BUMI SERPONG DAMAI PT		32,951	4,679,042	39,303	不動産
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T		4,275	5,333,062	44,797	食品・飲料・タバコ
SURYA CITRA MEDIA PT TBK		26,854	6,995,467	58,761	メディア
小計	株数・金額	696,515	343,920,365	2,888,931	
	銘柄数<比率>	21	－	<6.8%>	
(韓国)			千韓国ウォン		
CHEIL COMMUNICATIONS INC		265	485,133	50,017	メディア
DONGBU INSURANCE CO LTD		128	762,496	78,613	保険
COWAY CO.,LTD.		184	1,524,161	157,140	耐久消費財・アパレル
KT&G CORP		343	3,713,040	382,814	食品・飲料・タバコ
NCSOFT CORPORATION		54	1,037,130	106,928	ソフトウェア・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		30	2,494,520	257,185	家庭用品・パーソナル用品
HYUNDAI MOBIS		221	4,844,280	499,445	自動車・自動車部品
HANSSEM CO LTD		39	1,249,380	128,811	耐久消費財・アパレル
NAVER CORP		103	4,973,895	512,808	ソフトウェア・サービス
KANGWON LAND INC		379	1,585,247	163,439	消費者サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		158	18,259,200	1,882,523	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		29	2,776,950	286,303	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANON SYSTEMS		130	473,134	48,780	自動車・自動車部品
HYUNDAI GLOVIS CO LTD		62	1,257,135	129,610	運輸
AMOREPACIFIC CORP		98	3,433,500	353,993	家庭用品・パーソナル用品
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINE		95	1,216,000	125,369	商業・専門サービス
小計	株数・金額	2,325	50,085,201	5,163,784	
	銘柄数<比率>	16	－	<12.2%>	
(台湾)			千新台湾ドル		
ASUSTEK COMPUTER INC		2,290	65,494	242,982	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		1,750	9,852	36,552	半導体・半導体製造装置
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		1,907	15,848	58,797	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP		2,310	14,183	52,620	不動産

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）	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		2,260	76,840	285,076	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADVANTECH CO LTD		1,380	30,705	113,915	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA ELECTRONICS INC		6,430	102,880	381,684	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN MOBILE CO LTD		6,320	63,832	236,816	電気通信サービス
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD		1,387	27,062	100,400	耐久消費財・アパレル
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		880	45,760	169,769	耐久消費財・アパレル
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD		2,520	29,610	109,853	半導体・半導体製造装置
TRANSCEND INFORMATION INC		850	7,582	28,129	半導体・半導体製造装置
GIANT MANUFACTURING		1,100	27,500	102,025	耐久消費財・アパレル
MEDIATEK INC		5,020	138,552	514,027	半導体・半導体製造装置
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		5,570	39,491	146,512	電気通信サービス
LARGAN PRECISION CO LTD		490	136,220	505,376	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MERIDA INDUSTRY CO LTD		990	18,661	69,234	耐久消費財・アパレル
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		2,900	60,030	222,711	食品・生活必需品小売り
STANDARD FOODS CORP		1,415	10,442	38,742	食品・飲料・タバコ
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		41,590	538,590	1,998,170	半導体・半導体製造装置
INOTERA MEMORIES INC		9,400	21,244	78,815	半導体・半導体製造装置
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD		1,080	12,312	45,677	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PHISON ELECTRONICS CORP		550	12,430	46,115	半導体・半導体製造装置
HERMES MICROVISION INC		170	22,525	83,567	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	100,559	1,527,648	5,667,575	
	銘柄数<比率>	24	－	<13.4%>	
(カタール)			千カタールリアル		
QATAR INSURANCE CO		328	3,083	102,300	保険
QATAR ELECTRICITY & WATER CO		99	2,128	70,623	公益事業
INDUSTRIES QATAR		526	6,769	224,615	資本財
MASRAF AL RAYAN		1,212	5,272	174,931	銀行
GULF INTERNATIONAL SERVICES		153	926	30,753	エネルギー
小計	株数・金額	2,318	18,180	603,225	
	銘柄数<比率>	5	－	<1.4%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
BIDVEST GROUP LTD		970	31,709	287,925	資本財
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD		2,083	18,230	165,534	小売
DISCOVERY LIMITED		1,473	19,702	178,896	保険
MASSMART HOLDINGS LTD		379	4,212	38,249	食品・生活必需品小売り
THE FOSCHINI GROUP LIMITED		810	12,312	111,792	小売
LIBERTY HOLDINGS LTD		437	5,431	49,313	保険
MTN GROUP LTD		5,844	104,848	952,028	電気通信サービス
FIRSTRAND LTD		12,762	66,686	605,510	各種金融
CORONATION FUND MANAGERS LTD		1,046	7,409	67,282	各種金融
NETCARE LTD		3,405	13,176	119,644	ヘルスケア機器・サービス
PICK N PAY STORES LTD		785	5,259	47,756	食品・生活必需品小売り
RMB HOLDINGS LTD		2,698	18,029	163,706	各種金融
SASOL LTD		2,040	85,305	774,573	エネルギー

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
SHOPRITE HOLDINGS LTD		1,685	26,880	244,071	食品・生活必需品小売り
MR PRICE GROUP LTD		1,139	22,788	206,915	小売
STANDARD BANK GROUP LTD		3,916	55,456	503,543	銀行
SPAR GROUP LIMITED/THE		703	12,904	117,177	食品・生活必需品小売り
TIGER BRANDS LTD		606	18,198	165,237	食品・飲料・タバコ
SANLAM LTD		5,957	36,242	329,080	保険
KUMBA IRON ORE LTD		340	3,349	30,417	素材
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN		3,891	14,494	131,612	ヘルスケア機器・サービス
TSOGO SUN HOLDINGS LTD		1,420	3,379	30,686	消費者サービス
VODACOM GROUP		1,622	22,612	205,319	電気通信サービス
小計	株数・金額	56,020	608,620	5,526,276	
	銘柄数<比率>	23	－	<13.0%>	
合計	株数・金額	1,296,977	－	35,934,840	
	銘柄数<比率>	145	－	<84.8%>	

(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各国別株式評価額の比率です。

＜外国投資信託受益証券＞

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	
ISHARES MSCI INDIA ETF		884	24,981	3,012,809
合計	口数・金額	884	24,981	3,012,809
	銘柄数<比率>	1	－	<7.1%>

(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)< >内は、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券評価額の比率です。

＜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）
外国	MSCI EMERG M	3,409	－

(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	比率
	千円	%
株式	35,934,840	84.8
投資信託受益証券	3,012,809	7.1
コール・ローン等、その他	3,453,184	8.1
投資信託財産総額	42,400,833	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(41,958,418千円)の投資信託財産総額(42,400,833千円)に対する比率は99.0%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＝120.60円、1メキシコペソ＝7.29円、1ブラジルレアル＝31.49円、1チリペソ＝0.1755円、1ポーランドズロチ＝32.39円、1香港ドル＝15.56円、1マレーシアリンギット＝28.32円、1タイバーツ＝3.36円、1フィリピンペソ＝2.59円、1インドネシアルピア＝0.0084円、1韓国ウォン＝0.1031円、1新台湾ドル＝3.71円、1カタールリアル＝33.18円、1南アフリカランド＝9.08円です。

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 2015年9月17日現在
(A)資産	42,798,447,767円
コール・ローン等	2,934,143,566
株式(評価額)	35,934,840,166
投資信託受益証券(評価額)	3,012,809,904
未収入金	534,548,036
未収配当金	55,644,477
未収利息	674
差入委託証拠金	326,460,944
(B)負債	397,787,206
未払金	397,725,048
未払解約金	62,158
(C)純資産総額(A-B)	42,400,660,561
元本	43,807,318,679
次期繰越損益金	△1,406,658,118
(D)受益権総口数	43,807,318,679口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,679円

■損益の状況

項目	当期 自 2014年10月 8日 至 2015年 9月17日
(A)配当等収益	535,288,547円
受取配当金	532,916,651
受取利息	2,371,896
(B)有価証券売買損益	△3,036,507,685
売買益	2,280,985,805
売買損	△5,317,493,490
(C)先物取引等取引損益	△674,820,385
取引益	477,634,055
取引損	△1,152,454,440
(D)その他費用	△39,012,002
(E)当期損益金(A+B+C+D)	△3,215,051,525
(F)追加信託差損益金	2,710,551,473
(G)解約差損益金	△902,158,066
(H)計 (E+F+G)	△1,406,658,118
次期繰越損益金(H)	△1,406,658,118

(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)(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。

お知らせ

信託契約の解約、変更等における書面決議の要件を緩和するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2014年12月1日）

信託契約の解約、変更等における書面決議に反対の受益者による買取請求権に係る条項を削除するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。なお、反対の受益者は解約の実行の請求を選択することによって対応できます。

（変更日：2014年12月1日）

一般社団法人投資信託協会「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」の一部改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2015年4月11日）

一般社団法人投資信託協会「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」の制定に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2015年5月20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／海外／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 新興国債券セレクト・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。
	新興国債券セレクト マザーファンド	新興国の現地通貨建債券(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 新興国債券セレクト・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。
	新興国債券セレクト 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 新興国債券セレクト・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　2015年9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/
モバイルサイト　http://m.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

【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(2015年9月17日)	8,799	0	△12.0	8,765	△12.3	95.4	—	1,746

(注1)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		参考指数		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
(設定日) 2015年5月20日	円 10,000	% —	 10,000	% —	% —	% —
5月末	9,963	△0.4	9,976	△0.2	79.4	—
6月末	9,738	△2.6	9,733	△2.7	96.3	—
7月末	9,570	△4.3	9,591	△4.1	95.1	—
8月末	8,897	△11.0	8,953	△10.5	95.6	—
(当期末) 2015年9月17日	8,799	△12.0	8,765	△12.3	95.4	—

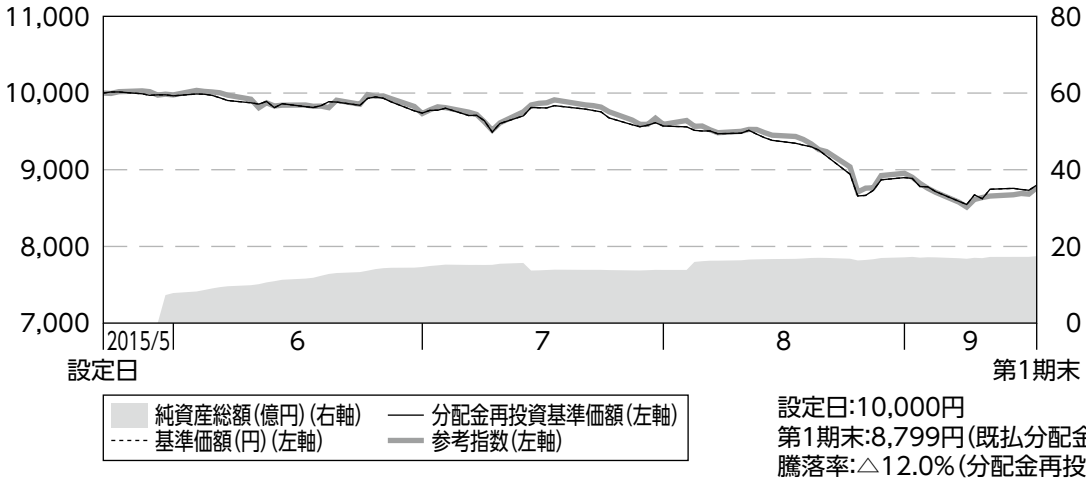
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・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・インデックスーエマージング・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。本報告書においては、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



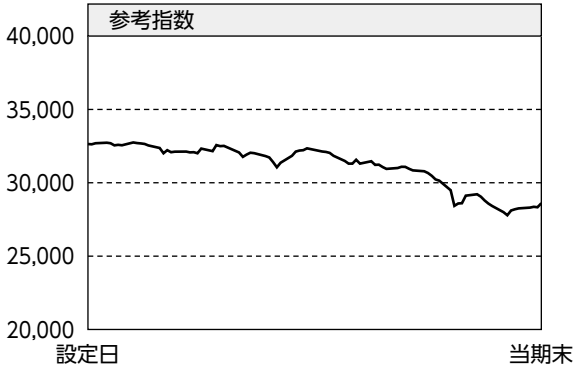
設定日:10,000円
第1期末:8,799円(既払分配金0円)
騰落率:△12.0%(分配金再投資ベース)

(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年5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

当期の基準価額は下落しました。米国の早期利上げへの警戒感やギリシャの債務問題を受けてリスク回避の動きが強まり、投資国通貨が下落したことから基準価額は下落基調で推移しました。さらに、2015年8月以降は、中国・人民元の基準値切り下げを背景に中国の景気減速懸念が高まったことに加え、中国株や原油価格の急落を受けてリスク回避の動きが強まり、投資国通貨が下落したことから基準価額は一段と下落しました。

投資環境



為替市場では、米国の早期利上げへの警戒感やギリシャの債務問題に加え、中国の景気減速懸念や原油価格の急落を背景としたリスク回避の動きから、投資国通貨は概ね下落しました。
債券市場では、米国の早期利上げへの警戒感や中国の景気減速懸念を背景にリスク回避の動きが強まり、投資国の金利は概ね上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

「新興国債券セレクトマザーファンド」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。

【「新興国債券セレクトマザーファンド」の運用経過】
設定より、ポーランドやメキシコ、南アフリカやマレーシアなどを中心に11ヵ国に投資していましたが、2015年8月には財政状況の悪化から格下げ懸念が高まったブラジルを投資国から除外しました。この結果、期末時点では、チリ、コロンビア、インドネシア、メキシコ、マレーシア、ペルー、フィリピン、ポーランド、タイ、南アフリカの10ヵ国に投資しています。

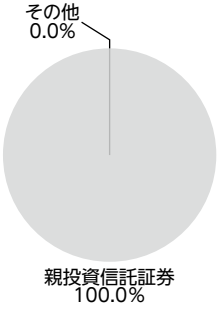
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

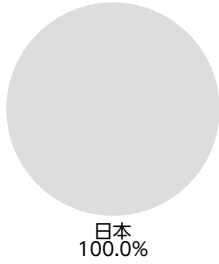
	当期末
	2015年9月17日
新興国債券セレクトマザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

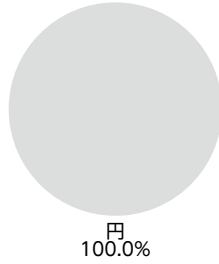
○資産別配分



○国別配分



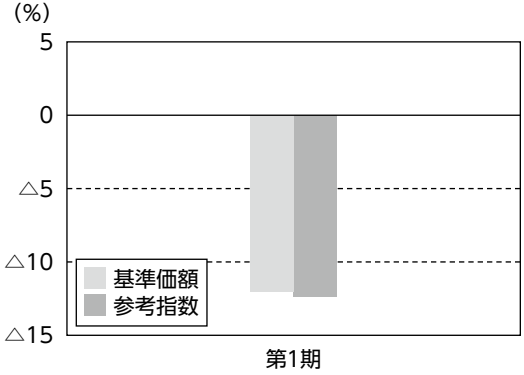
○通貨別配分



(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と参考指数の騰落率の対比です。



(注)基準価額の騰落率は分配金込みです。

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
		2015年5月20日~2015年9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）	210

（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

新興国債券セレクトマザーファンド受益証券への投資を通じて、新興国の現地通貨建債券（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あたっては、政治・経済・財政等の問題が大きいと判断される国を除外した上で、債券の時価総額や流動性等を勘案し、各国への実質投資割合を決定します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年5月20日~2015年9月17日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	6円	0.064%	(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9,542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)	(5)	(0.050)	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)	(0)	(0.004)	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)	(1)	(0.011)	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	7	0.073	(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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(保管費用)	(7)	(0.071)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
合計	13	0.137	

(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
新興国債券セレクトマザーファンド	2,179,673	2,176,713	239,685	236,398

利害関係人※との取引状況等

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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
新興国債券セレクトマザーファンド	1,939,987	1,745,989

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、61,083,411千口です。

※ 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	比率
	千円	%
新興国債券セレクトマザーファンド	1,745,989	99.8
コール・ローン等、その他	3,495	0.2
投資信託財産総額	1,749,484	100.0

(注1)新興国債券セレク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(53,739,164千円)の投資信託財産総額(54,976,826千円)に対する比率は97.7%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=120.60円、1メキシコペソ=7.29円、1チリペソ=0.1755円、1コロンビアペソ=0.0407円、1ペルーヌエボソル=37.70円、1ポーランドズロチ=32.39円、1マレーシアリンギット=28.32円、1タイバーツ=3.36円、1フィリピンペソ=2.59円、1インドネシアルピア=0.0084円、1南アフリカランド=9.08円です。

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 2015年9月17日現在
(A)資産	1,749,484,246円
コール・ローン等	3,495,051
新興国債券セレクトマザーファンド(評価額)	1,745,989,190
未収利息	5
(B)負債	3,474,597
未払解約金	2,590,000
未払信託報酬	860,728
その他未払費用	23,869
(C)純資産総額(A-B)	1,746,009,649
元本	1,984,392,148
次期繰越損益金	△238,382,499
(D)受益権総口数	1,984,392,148口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,799円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年5月20日 至 2015年9月17日
(A)配当等収益	462円
受取利息	462
(B)有価証券売買損益	△186,366,989
売買益	7,811,593
売買損	△194,178,582
(C)信託報酬等	△884,597
(D)当期損益金(A+B+C)	△187,251,124
(E)追加信託差損益金	△51,131,375
(売買損益相当額)	(△51,131,375)
(F)計 (D+E)	△238,382,499
(G)収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△238,382,499
追加信託差損益金	△51,131,375
(配当等相当額)	(10,395,277)
(売買損益相当額)	(△61,526,652)
分配準備積立金	31,396,126
繰越損益金	△218,647,250

(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2,232,135,299円、期中一部解約元本額は248,243,151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)	31,396,126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	10,395,277円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	41,791,403円
(F) 期末残存口数	1,984,392,148口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	210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。

新興国債券セレクトマザーファンド

運 用 報 告 書

第1期（決算日　2015年9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	新興国の現地通貨建債券（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		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
設定日(2014年10月 8日)	10,000	―	10,000	―	―	―	0.5
第1期(2015年 9月17日)	9,000	△10.0	9,031	△9.7	95.4	―	54,975

(注)債券先物比率は「買建比率ー売建比率」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		
(設定日)	円	%		%	%	%
2014年10月 8日	10,000	―	10,000	―	―	―
10月末	10,008	0.1	10,254	2.5	89.2	―
11月末	10,692	6.9	10,961	9.6	95.6	―
12月末	10,312	3.1	10,419	4.2	93.0	―
2015年 1月末	10,378	3.8	10,346	3.5	94.9	―
2月末	10,220	2.2	10,242	2.4	95.3	―
3月末	9,912	△0.9	9,955	△0.5	94.3	―
4月末	10,193	1.9	10,248	2.5	95.5	―
5月末	10,199	2.0	10,279	2.8	79.4	―
6月末	9,966	△0.3	10,028	0.3	96.3	―
7月末	9,800	△2.0	9,882	△1.2	95.1	―
8月末	9,099	△9.0	9,225	△7.8	95.6	―
(当期末)						
2015年 9月17日	9,000	△10.0	9,031	△9.7	95.4	―

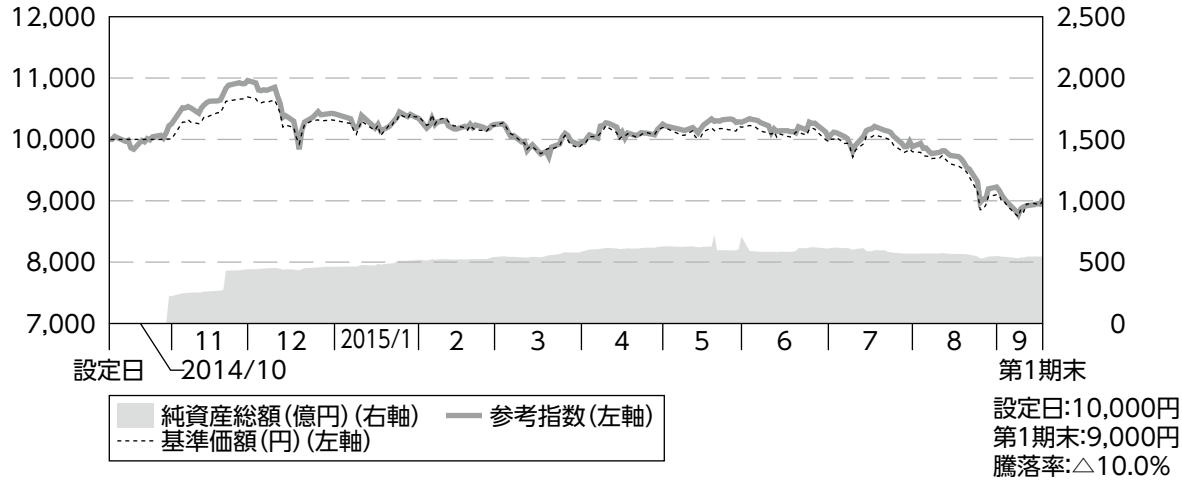
(注1)騰落率は設定日比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率ー売建比率」で算出しております。

参考指数は、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・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・インデックスーエマージング・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。本報告書においては、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)参考指数は、2014年10月8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。設定日から2014年11月にかけては、米国の利上げ観測や日銀が予想外に追加金融緩和を決定したことを受けて円安が進行したことから基準価額は上昇しましたが、12月に入ると原油価格急落や中国景気の減速懸念などからリスク回避姿勢が強まり、投資国通貨が下落したことから基準価額は下落しました。その後はECB(欧州中央銀行)が量的金融緩和を決定したことや中国人民銀行が追加金融緩和を決定したことなどからリスク選好の動きが強まる場面があった一方で、米国の早期利上げへの警戒感やギリシャの債務問題を受けてリスク回避の動きも強まり、基準価額はもみ合いでの推移となりました。2015年8月以降は、中国・人民元の基準値切り下げを背景に中国の景気減速懸念が高まったことに加え、中国株や原油価格の急落を受けてリスク回避の動きが強まり、投資国通貨が下落したことから基準価額は下落しました。

投資環境

為替市場では、日銀が予想外に追加金融緩和を決定したことから円安が進行し投資国通貨は概ね上昇しましたが、その後は原油価格の急落や米国の早期利上げ観測に加え、中国の景気減速懸念を背景としたリスク回避の動きから円高圧力が強まり、投資国通貨は概ね下落しました。

債券市場では、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和観測などから欧米金利が低下したことを受けて投資国の金利は概ね低下しましたが、その後は米国の早期利上げへの警戒感に加え、中国株や原油価格の急落を受けてリスク回避の動きが強まり、投資国の金利は概ね上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

設定より、ポーランドやメキシコ、南アフリカやマレーシアなどを中心に11ヵ国に投資していましたが、2015年8月には財政状況の悪化から格下げ懸念が高まったブラジルを投資国から除外しました。この結果、期末時点では、チリ、コロンビア、インドネシア、メキシコ、マレーシア、ペルー、フィリピン、ポーランド、タイ、南アフリカの10ヵ国に投資しています。

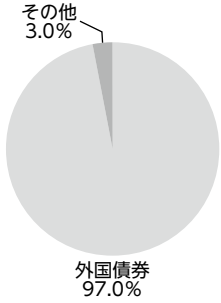
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

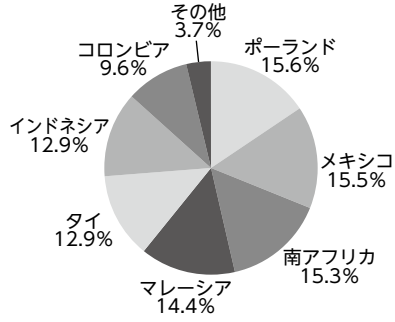
順位	銘柄名	国	組入比率
1	COLOM 7.75% 04/14/21	コロンビア	7.1%
2	SAGB 10.5% 12/21/26	南アフリカ	2.5%
3	THAIGB 3.875% 06/13/19	タイ	2.3%
4	INDOGB 8.375% 03/15/24	インドネシア	2.2%
5	COLOM 9.85% 06/28/27	コロンビア	2.2%
6	THAIGB 3.65% 12/17/21	タイ	2.1%
7	SAGB 8.75% 02/28/48	南アフリカ	1.9%
8	MBONO 10% 12/05/24	メキシコ	1.8%
9	THAIGB 3.625% 06/16/23	タイ	1.7%
10	INDOGB 9% 03/15/29	インドネシア	1.6%
組入銘柄数		116	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

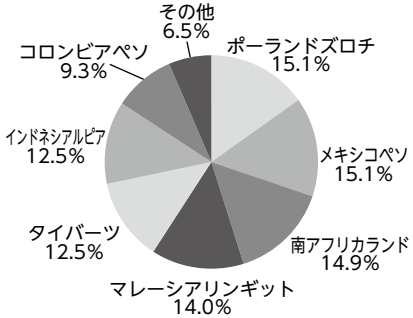
○資産別配分



○国別配分



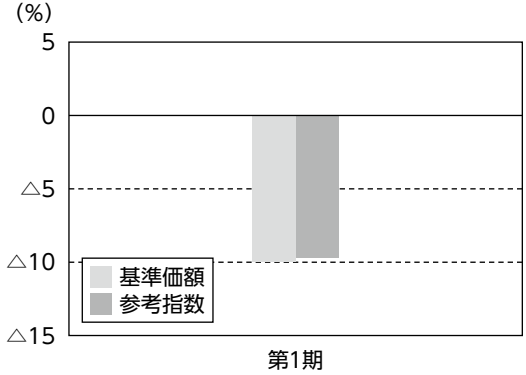
○通貨別配分



（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

主として、新興国の現地通貨建債券(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あたっては、政治・経済・財政等の問題が大きいと判断される国を除外した上で、債券の時価総額や流動性等を勘案し、各国への投資割合を決定します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2014年10月8日~2015年9月17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 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)	(ー)	(ー)	
(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 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)	(ー)	(ー)	
(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	14	0.139	(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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、受取利息の調整金等
(保管費用)	(14)	(0.138)	
(監査費用)	(ー)	(ー)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	14	0.139	

(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(10,070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	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 1,291,553	千メキシコペソ 152,748
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 253,083	千ブラジルレアル 255,025
	チリ	国債証券	千チリペソ 329,763	千チリペソ ー
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 150,457,663	千コロンビアペソ 17,650,207
	ペルー	国債証券	千ペルーヌエボソル 50,400	千ペルーヌエボソル 5,479
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 321,193	千ポーランドズロチ 63,588
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 313,182	千マレーシアリンギット 40,672
	タイ	国債証券	千タイバーツ 2,283,149	千タイバーツ 245,784
	フィリピン	国債証券	千フィリピンペソ 162,469	千フィリピンペソ 5,250
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 951,707,300	千インドネシアルピア 63,537,500
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 1,052,732	千南アフリカランド 131,012

(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

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※ 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

＜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	1,010,800	1,116,270	8,137,608	14.8	－	8.7	4.9	1.2
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	310,000	326,771	57,348	0.1	－	－	0.1	－
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	116,300,000	122,077,884	4,968,569	9.0	－	9.0	－	－
	千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル						
ペルー	42,000	40,037	1,509,403	2.7	－	2.1	0.5	0.2
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	236,050	250,182	8,103,418	14.7	－	5.8	6.5	2.4
	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	271,250	269,082	7,620,429	13.9	－	6.7	5.7	1.4
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	1,909,650	2,034,201	6,834,917	12.4	－	6.4	4.5	1.5
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ						
フィリピン	146,000	154,442	400,007	0.7	－	0.7	－	－
	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	881,600,000	811,392,517	6,815,697	12.4	－	10.7	1.3	0.4
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	929,050	883,846	8,025,322	14.6	－	11.4	2.2	1.0
合計	－	－	52,472,723	95.4	－	61.5	25.7	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)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

銘柄	当期末 利率(%)	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(千円)	当期末 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	26,700	36,303	264,651	2036/11/20
MBONO 10% 12/05/24	10.0	104,500	132,556	966,338	2024/12/5
MBONO 4.75% 06/14/18	4.75	105,000	105,138	766,460	2018/6/14
MBONO 5% 06/15/17	5.0	36,700	37,239	271,478	2017/6/15
MBONO 5% 12/11/19	5.0	44,900	44,476	324,231	2019/12/11
MBONO 6.5% 06/09/22	6.5	48,300	49,837	363,316	2022/6/9
MBONO 6.5% 06/10/21	6.5	73,500	76,492	557,630	2021/6/10
MBONO 7.25% 12/15/16	7.25	51,700	53,814	392,306	2016/12/15
MBONO 7.5% 06/03/27	7.5	38,100	41,432	302,039	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31	7.75	55,800	61,757	450,214	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42	7.75	56,200	61,956	451,663	2042/11/13
MBONO 7.75% 11/23/34	7.75	23,500	25,995	189,504	2034/11/23
MBONO 7.75% 12/14/17	7.75	59,700	64,051	466,935	2017/12/14
MBONO 8% 06/11/20	8.0	59,100	65,577	478,063	2020/6/11
MBONO 8% 12/07/23	8.0	40,700	45,646	332,765	2023/12/7
MBONO 8.5% 05/31/29	8.5	44,800	52,727	384,384	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/38	8.5	59,500	70,473	513,752	2038/11/18
MBONO 8.5% 12/13/18	8.5	82,100	90,791	661,873	2018/12/13
小計				8,137,608	
(チリ)		千チリペソ	千チリペソ		
国債証券					
CHILE 5.5% 08/05/20	5.5	310,000	326,771	57,348	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 7.75% 04/14/21	7.75	91,300,000	93,279,384	3,796,470	2021/4/14
COLOM 9.85% 06/28/27	9.85	25,000,000	28,798,500	1,172,098	2027/6/28
小計				4,968,569	
(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 5.2% 09/12/23	5.2	5,800	5,070	191,140	2023/9/12
PERUGB 5.7% 08/12/24	5.7	7,200	6,446	243,017	2024/8/12
PERUGB 6.9% 08/12/37	6.9	6,500	5,822	219,515	2037/8/12
PERUGB 6.95% 08/12/31	6.95	8,100	7,527	283,771	2031/8/12
PERUGB 7.84% 08/12/20	7.84	6,850	7,206	271,668	2020/8/12
PERUGB 8.2% 08/12/26	8.2	5,100	5,343	201,440	2026/8/12
PERUGB 8.6% 08/12/17	8.6	2,450	2,622	98,849	2017/8/12
小計				1,509,403	
(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 0% 07/25/17	―	5,900	5,707	184,867	2017/7/25
POLGB 1.5% 04/25/20	1.5	19,200	18,396	595,877	2020/4/25
POLGB 2.5% 07/25/18	2.5	22,400	22,651	733,694	2018/7/25
POLGB 3.25% 07/25/19	3.25	19,250	19,920	645,214	2019/7/25
POLGB 3.25% 07/25/25	3.25	21,600	22,000	712,602	2025/7/25
POLGB 3.75% 04/25/18	3.75	15,000	15,649	506,882	2018/4/25
POLGB 4% 10/25/23	4.0	23,600	25,398	822,670	2023/10/25
POLGB 4.75% 04/25/17	4.75	12,500	13,080	423,691	2017/4/25
POLGB 4.75% 10/25/16	4.75	20,600	21,284	689,392	2016/10/25
POLGB 5.25% 10/25/17	5.25	17,700	18,924	612,952	2017/10/25
POLGB 5.25% 10/25/20	5.25	15,150	17,108	554,157	2020/10/25
POLGB 5.5% 10/25/19	5.5	13,850	15,542	503,427	2019/10/25
POLGB 5.75% 09/23/22	5.75	16,500	19,543	633,016	2022/9/23
POLGB 5.75% 10/25/21	5.75	12,800	14,972	484,971	2021/10/25
小計				8,103,418	
(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 3.26% 03/01/18	3.26	7,400	7,313	207,121	2018/3/1
MGS 3.314% 10/31/17	3.314	15,500	15,463	437,937	2017/10/31
MGS 3.394% 03/15/17	3.394	12,200	12,221	346,115	2017/3/15
MGS 3.418% 08/15/22	3.418	11,000	10,488	297,021	2022/8/15
MGS 3.48% 03/15/23	3.48	11,000	10,496	297,264	2023/3/15
MGS 3.492% 03/31/20	3.492	9,600	9,407	266,414	2020/3/31
MGS 3.58% 09/28/18	3.58	13,800	13,714	388,406	2018/9/28
MGS 3.654% 10/31/19	3.654	9,900	9,831	278,440	2019/10/31
MGS 3.659% 10/15/20	3.659	7,400	7,351	208,183	2020/10/15
MGS 3.733% 06/15/28	3.733	4,950	4,577	129,635	2028/6/15
MGS 3.795% 09/30/22	3.795	9,750	9,590	271,588	2022/9/30
MGS 3.844% 04/15/33	3.844	5,800	5,236	148,298	2033/4/15
MGS 3.889% 07/31/20	3.889	9,700	9,663	273,671	2020/7/31
MGS 3.892% 03/15/27	3.892	4,600	4,375	123,923	2027/3/15
MGS 3.955% 09/15/25	3.955	5,200	5,121	145,035	2025/9/15
MGS 4.012% 09/15/17	4.012	15,500	15,697	444,556	2017/9/15
MGS 4.048% 09/30/21	4.048	10,100	10,054	284,730	2021/9/30
MGS 4.127% 04/15/32	4.127	5,700	5,381	152,410	2032/4/15
MGS 4.16% 07/15/21	4.16	18,200	18,247	516,764	2021/7/15
MGS 4.181% 07/15/24	4.181	15,150	15,084	427,200	2024/7/15
MGS 4.24% 02/07/18	4.24	16,750	16,957	480,242	2018/2/7
MGS 4.378% 11/29/19	4.378	21,200	21,577	611,070	2019/11/29
MGS 4.392% 04/15/26	4.392	14,000	14,006	396,660	2026/4/15
MGS 4.498% 04/15/30	4.498	10,450	10,404	294,646	2030/4/15
MGS 5.734% 07/30/19	5.734	6,400	6,818	193,087	2019/7/30
小計				7,620,429	
(タイ)		千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券					
THAIGB 2.55% 06/26/20	2.55	40,000	40,587	136,373	2020/6/26
THAIGB 2.8% 10/10/17	2.8	114,000	116,846	392,602	2017/10/10
THAIGB 3.25% 06/16/17	3.25	216,000	222,471	747,503	2017/6/16
THAIGB 3.45% 03/08/19	3.45	71,000	74,394	249,964	2019/3/8
THAIGB 3.58% 12/17/27	3.58	68,000	70,866	238,111	2027/12/17
THAIGB 3.625% 06/16/23	3.625	269,000	283,673	953,144	2023/6/16
THAIGB 3.65% 12/17/21	3.65	320,000	339,428	1,140,480	2021/12/17
THAIGB 3.85% 12/12/25	3.85	156,500	168,614	566,545	2025/12/12
THAIGB 3.875% 06/13/19	3.875	353,000	376,308	1,264,396	2019/6/13
THAIGB 4.125% 11/18/16	4.125	27,000	27,802	93,417	2016/11/18
THAIGB 4.75% 12/20/24	4.75	5,650	6,462	21,715	2024/12/20
THAIGB 4.875% 06/22/29	4.875	153,000	180,476	606,401	2029/6/22
THAIGB 5.125% 03/13/18	5.125	116,500	126,267	424,260	2018/3/13
小計				6,834,917	

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)	
(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	24,479	63,401	2022/11/26
PHILIP 4.95% 01/15/21	4.95	57,000	58,633	151,861	2021/1/15
PHILIP 6.25% 01/14/36	6.25	64,000	71,329	184,743	2036/1/14
小計				400,007	
(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% 07/15/17	10.0	11,000,000	11,262,020	94,600	2017/7/15
INDOGB 10.5% 08/15/30	10.5	21,500,000	22,948,885	192,770	2030/8/15
INDOGB 11% 09/15/25	11.0	19,000,000	20,769,660	174,465	2025/9/15
INDOGB 11% 11/15/20	11.0	16,500,000	17,669,685	148,425	2020/11/15
INDOGB 12.8% 06/15/21	12.8	22,000,000	25,406,260	213,412	2021/6/15
INDOGB 5.25% 05/15/18	5.25	25,000,000	22,987,750	193,097	2018/5/15
INDOGB 5.625% 05/15/23	5.625	31,000,000	24,701,420	207,491	2023/5/15
INDOGB 6.125% 05/15/28	6.125	30,100,000	22,515,402	189,129	2028/5/15
INDOGB 6.25% 04/15/17	6.25	18,000,000	17,452,620	146,602	2017/4/15
INDOGB 6.625% 05/15/33	6.625	66,500,000	49,372,260	414,726	2033/5/15
INDOGB 7% 05/15/22	7.0	35,000,000	30,997,050	260,375	2022/5/15
INDOGB 7% 05/15/27	7.0	27,500,000	22,608,575	189,912	2027/5/15
INDOGB 7.875% 04/15/19	7.875	64,000,000	61,733,120	518,558	2019/4/15
INDOGB 8.25% 06/15/32	8.25	38,000,000	33,484,080	281,266	2032/6/15
INDOGB 8.25% 07/15/21	8.25	35,000,000	33,603,150	282,266	2021/7/15
INDOGB 8.375% 03/15/24	8.375	154,000,000	144,375,000	1,212,750	2024/3/15
INDOGB 8.375% 03/15/34	8.375	103,000,000	91,901,750	771,974	2034/3/15
INDOGB 8.375% 09/15/26	8.375	27,000,000	25,014,690	210,123	2026/9/15
INDOGB 9% 03/15/29	9.0	111,500,000	106,950,800	898,386	2029/3/15
INDOGB 9.5% 07/15/31	9.5	26,000,000	25,638,340	215,362	2031/7/15
小計				6,815,697	
(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	131,500	150,816	1,369,415	2026/12/21
SAGB 6.25% 03/31/36	6.25	66,900	49,883	452,946	2036/3/31
SAGB 6.5% 02/28/41	6.5	63,500	47,652	432,685	2041/2/28
SAGB 6.75% 03/31/21	6.75	66,900	62,901	571,147	2021/3/31
SAGB 7% 02/28/31	7.0	79,900	67,395	611,952	2031/2/28
SAGB 7.25% 01/15/20	7.25	62,800	61,144	555,192	2020/1/15
SAGB 7.75% 02/28/23	7.75	47,000	45,531	413,428	2023/2/28
SAGB 8% 01/31/30	8.0	70,800	65,933	598,679	2030/1/31
SAGB 8% 12/21/18	8.0	71,800	72,397	657,368	2018/12/21
SAGB 8.25% 03/31/32	8.25	42,050	39,567	359,275	2032/3/31
SAGB 8.25% 09/15/17	8.25	60,600	61,641	559,706	2017/9/15
SAGB 8.5% 01/31/37	8.5	45,600	43,229	392,519	2037/1/31
SAGB 8.75% 02/28/48	8.75	119,700	115,749	1,051,003	2048/2/28
小計				8,025,322	
合計				52,472,723	

(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	52,472,723	95.4
コール・ローン等、その他	2,504,103	4.6
投資信託財産総額	54,976,826	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(53,739,164千円)の投資信託財産総額(54,976,826千円)に対する比率は97.7%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＝120.60円、1メキシコペソ＝7.29円、1チリペソ＝0.1755円、1コロンビアペソ＝0.0407円、1ペルーヌエボソル＝37.70円、1ポーランドズロチ＝32.39円、1マレーシアリンギット＝28.32円、1タイバーツ＝3.36円、1フィリピンペソ＝2.59円、1インドネシアルピア＝0.0084円、1南アフリカランド＝9.08円です。

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 2015年9月17日現在
(A)資産	54,976,826,548円
コール・ローン等	1,659,556,865
公社債(評価額)	52,472,723,100
未収利息	701,120,813
前払費用	143,425,770
(B)負債	932,376
未払解約金	932,376
(C)純資産総額(A-B)	54,975,894,172
元本	61,083,411,766
次期繰越損益金	△6,107,517,594
(D)受益権総口数	61,083,411,766口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,000円

■損益の状況

項目	当期 自 2014年10月 8日 至 2015年 9月17日
(A)配当等収益	2,568,850,485円
受取利息	2,568,850,485
(B)有価証券売買損益	△9,902,223,988
売買益	183,525,426
売買損	△10,085,749,414
(C)その他費用	△73,724,952
(D)当期損益金(A+B+C)	△7,407,098,455
(E)追加信託差損益金	1,615,640,342
(F)解約差損益金	△316,059,481
(G)計 (D+E+F)	△6,107,517,594
次期繰越損益金(G)	△6,107,517,594

(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。

お知らせ

信託契約の解約、変更等における書面決議の要件を緩和するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2014年12月1日）

信託契約の解約、変更等における書面決議に反対の受益者による買取請求権に係る条項を削除するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。なお、反対の受益者は解約の実行の請求を選択することによって対応できます。

（変更日：2014年12月1日）

一般社団法人投資信託協会「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」の一部改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2015年4月11日）

一般社団法人投資信託協会「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」の制定に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2015年5月10日）

運用報告書（全体版）

第１期
決算日　2016年５月11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）

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。

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2016年５月11日に第１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。

大和住銀投信投資顧問
Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号
ホームページアドレス　http://www.daiwasbi.co.jp/
お問い合わせ先
受付窓口：(電話番号)0120-286104
受付時間：午前9時から午後5時まで(土、日、祝日除く。)

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

＊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。

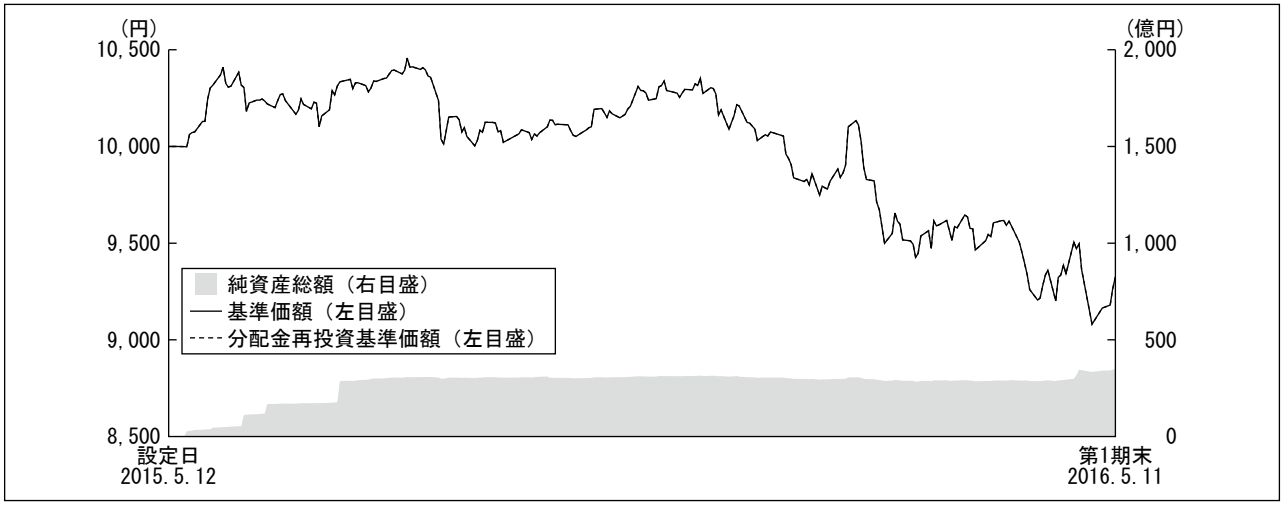
当期中の基準価額等の推移

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	%	%	%
（設定日）2015年５月12日	10,000	－	－	－
５月末	10,317	3.2	78.9	－
６月末	10,167	1.7	94.7	△ 6.6
７月末	10,336	3.4	91.0	0.7
８月末	10,155	1.6	94.7	0.3
９月末	10,065	0.7	93.9	△ 4.6
10月末	10,169	1.7	95.7	△ 3.2
11月末	10,293	2.9	97.1	△15.9
12月末	10,075	0.8	96.6	△ 2.8
2016年１月末	10,102	1.0	96.4	△ 3.0
２月末	9,564	△4.4	93.6	△15.1
３月末	9,613	△3.9	92.4	△ 8.8
４月末	9,364	△6.4	91.5	△19.2
（期　末）2016年５月11日	9,325	△6.8	95.1	△10.4

＊設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。
＊騰落率は設定日比です。
＊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】



＊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表示しております。
＊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、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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

設定日　：10,000円
第１期末：　9,325円（既払分配金　0円）
騰落率　：　△6.8％（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における金利戦略では、優良なソブリン債券への配分がプラスに寄与しました。中国経済の減速懸念や原油価格の下落などを背景に、主要な先進国で国債利回りが低下基調をたどったことが、ソブリン債券にとってプラスとなりました。また、中核的ポートフォリオにおける通貨戦略では、2016年１月から３月を中心に豪ドルやノルウェークローネなどの一部の資源国通貨を組み入れたことが、プラスに寄与しました。マクロ（機動的アルファ源泉）における通貨戦略では、2015年７月から９月にかけて、アジア通貨や資源国通貨に対する日本円のロングポジションがプラスに寄与しました。

（下落要因）

マクロの金利戦略では、2015年10月から12月にかけて、米国長期国債のロングポジションがマイナスに作用しました。また、2016年１月以降に円高・ドル安が急速に進行したこともマイナスに作用しました。

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）

【投資環境】

当期の主要先進国の債券利回りは全般的に低下しましたが、米国短期債の利回りは上昇しました。期初はポジション解消などの動きから、特にドイツ国債を中心に利回りが上昇しました。その後は米国で2015年の年内利上げ観測が根強かったことや、12月に米国で利上げが開始されたことを受けて、米国の短期金利は上昇基調となりました。しかし、世界経済の減速懸念が続いたことや原油安およびインフレ低下圧力により、米国以外の国債利回りの上昇は限定的でした。2016年の年初には、中国株式市場の急落により市場でのリスク回避の傾向が強まったため、国債利回りは低下しました。さらに、日本銀行によるマイナス金利の導入や、欧州中央銀行（ＥＣＢ）による追加緩和、米国での再利上げの見送りなどを受け、期末にかけて主要先進国の国債利回りに低下圧力がかかりました。

為替市場では、期の半ばにかけて、円は対米ドルおよび対ユーロでは概ねレンジ内で推移しました。しかし、2016年１月に日本銀行がマイナス金利の導入を発表後、リスクオフの動きが強まったことから円高が進行しました。さらに、４月末の金融政策決定会合で市場での追加緩和期待に反して日本銀行が金融政策の現状維持を発表したことで、円高が加速しました。

【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、期末の実質的な債券組入比率は95.1％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、△6.0％となりました。

当期は、優良なソブリン債券（国債・政府機関債等）を中核とする債券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、期初に米国、カナダ、オーストラリア、英国、ノルウェー、スウェーデン、デンマーク、韓国のソブリン債券を組み入れました。期中に英国を除外し、メキシコを新たに組み入れました。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、緩和的な金融政策や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１期 2015年５月12日 ～2016年５月11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）	121

※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

世界の景気は依然として停滞しており、中国の経済は過剰債務に依存していることなどから、同国の景気回復はなかなか困難であると考えられます。各国の中央銀行は、通貨安やマイナス金利の深化などを通じてインフレ率の上昇を目指す施策を一時的に見合わせています。このため、今後予想される景気テコ入れ策としては、経済成長や期待インフレ率の押し上げに重点を置いた財政政策や構造改革などが重視される可能性があると考えられます。また、足元のドル安傾向により米連邦準備理事会（ＦＲＢ）は、緩やかな利上げペースを続ける可能性があると見られます。一方、円やユーロの急激な上昇は、日本やユーロ圏の輸出企業にとって市場拡大の見込みが薄い状況下で、市場シェアが減少するなどの悪影響を及ぼすと懸念されます。世界の経済成長が低調なことや低インフレ、各国の中央銀行の非常に緩和的な姿勢、地政学リスクの高まりなどにより、金利にはさまざまな低下圧力がかかっていると考えています。

１万口当りの費用明細

項　目	当　期 2015年５月12日～2016年５月11日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	72円	0.720%	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10,018円です。
（投信会社）	(68)	(0.678)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(1)	(0.010)	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)	(0.031)	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	1	0.013	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）	(1)	(0.013)	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	0.045	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)	(0.021)	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)	(0.006)	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)	(0.018)	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	78	0.779	

＊「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

（2015年５月12日から2016年５月11日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ワールド・ボンド・マザーファンド	39,253,098	39,750,740	1,955,922	1,965,392

利害関係人との取引状況等

（2015年５月12日から2016年５月11日まで）

＜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）＞

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

＜ワールド・ボンド・マザーファンド＞

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

自社による当ファンドの設定・解約状況

（2015年５月12日から2016年５月11日まで）

設定時（元本）	当期設定元本	当期解約元本	期末残高（元本）	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
1	－	1	－	当初設定時における取得とその処分

組入資産の明細

2016年５月11日現在

■親投資信託残高

	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
ワールド・ボンド・マザーファンド	37,297,176	35,063,075

＊ワールド・ボンド・マザーファンド全体の受益権口数は、37,895,912千口です。

投資信託財産の構成

2016年５月11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	35,063,075	100.0
投資信託財産総額	35,063,075	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＝109.14円、１カナダ・ドル＝84.51円、１オーストラリア・ドル＝80.59円、１ニュージーランド・ドル＝74.38円、１イギリス・ポンド＝157.70円、１デンマーク・クローネ＝16.68円、１ノルウェー・クローネ＝13.30円、１メキシコ・ペソ＝6.07円、100韓国・ウォン＝9.38円、１ユーロ＝124.11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（34,860,892千円）の投資信託財産総額（36,421,150千円）に対する比率95.7%

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（2015年５月12日から2016年５月11日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が220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。

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）

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2016年５月11日）現在

項目	当期末
(A) 資産	35,063,075,382円
ワールド・ボンド・マザーファンド(評価額)	35,063,075,382
(B) 負債	113,263,058
未払信託報酬	111,546,225
その他未払費用	1,716,833
(C) 純資産総額(A－B)	34,949,812,324
元本	37,478,763,845
次期繰越損益金	△ 2,528,951,521
(D) 受益権総口数	37,478,763,845口
１万口当り基準価額(C／D)	9,325円

＊元本状況

当初設定元本額	1,000,000円
期中追加設定元本額	39,360,323,238円
期中一部解約元本額	1,882,559,393円
＊元本の欠損	2,528,951,521円

損益の状況

自2015年５月12日
至2016年５月11日

項目	当期
(A) 配当等収益	392円
受取利息	392
(B) 有価証券売買損益	△2,670,888,843
売買益	45,798,054
売買損	△2,716,686,897
(C) 信託報酬等	△ 199,224,221
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△2,870,112,672
(E) 追加信託差損益金	341,161,151
(売買損益相当額)	(341,161,151)
(F) 計(D＋E)	△2,528,951,521
次期繰越損益金(F)	△2,528,951,521
追加信託差損益金	341,161,151
(配当等相当額)	(49,507,232)
(売買損益相当額)	(291,653,919)
分配準備積立金	407,220,910
繰越損益金	△3,277,333,582

＊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106,597,001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）	407,220,910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	49,507,232
(D) 分配準備積立金	0
分配可能額(A＋B＋C＋D)	456,728,142
（１万口当り分配可能額）	(121.86)
収益分配金	0
（１万口当り収益分配金）	(0)

お知らせ

該当事項はございません。

※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：2016年５月11日

（第１期：2015年５月12日～2016年５月11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。

Top in Quality

大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

http://www.daiwasbi.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）	円	%	%	%	百万円
2015年５月12日	10,000	－	－	－	2
第１期（2016年５月11日）	9,401	△6.0	94.8	△10.4	35,624

＊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	%	%	%
（設定日）2015年５月12日	10,000	－	－	－
５月末	10,330	3.3	78.9	－
６月末	10,185	1.9	94.7	△ 6.6
７月末	10,361	3.6	90.9	0.7
８月末	10,186	1.9	94.5	0.3
９月末	10,102	1.0	93.7	△ 4.6
10月末	10,212	2.1	95.4	△ 3.2
11月末	10,343	3.4	97.1	△15.9
12月末	10,130	1.3	96.5	△ 2.7
2016年１月末	10,163	1.6	96.2	△ 3.0
２月末	9,629	△3.7	93.4	△15.1
３月末	9,685	△3.2	92.1	△ 8.8
４月末	9,437	△5.6	91.2	△19.1
（期　末）2016年５月11日	9,401	△6.0	94.8	△10.4

＊設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。
＊騰落率は設定日比です。
＊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】

設定日：10,000円
期　末： 9,401円
騰落率： △6.0％

【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における金利戦略では、優良なソブリン債券への配分がプラスに寄与しました。中国経済の減速懸念や原油価格の下落などを背景に、主要な先進国で国債利回りが低下基調をたどったことが、ソブリン債券にとってプラスとなりました。また、中核的ポートフォリオにおける通貨戦略では、2016年１月から３月を中心に豪ドルやノルウェークローネなどの一部の資源国通貨を組み入れたことが、プラスに寄与しました。マクロ（機動的アルファ源泉）における通貨戦略では、2015年７月から９月にかけて、アジア通貨や資源国通貨に対する日本円のロングポジションがプラスに寄与しました。

（下落要因）

マクロの金利戦略では、2015年10月から12月にかけて、米国長期国債のロングポジションがマイナスに作用しました。また、2016年１月以降に円高・ドル安が急速に進行したこともマイナスに作用しました。

【投資環境】

当期の主要先進国の債券利回りは全般的に低下しましたが、米国短期債の利回りは上昇しました。期初はポジション解消などの動きから、特にドイツ国債を中心に利回りが上昇しました。その後は米国で2015年の年内利上げ観測が根強かったことや、12月に米国で利上げが開始されたことを受けて、米国の短期金利は上昇基調となりました。しかし、世界経済の減速懸念が続いたことや原油安およびインフレ低下圧力により、米国以外の国債利回りの上昇は限定的でした。2016年の年初には、中国株式市場の急落により市場でのリスク回避の傾向が強まったため、国債利回りは低下しました。さらに、日本銀行によるマイナス金利の導入や、欧州中央銀行（ＥＣＢ）による追加緩和、米国での再利上げの見送りなどを受け、期末にかけて主要先進国の国債利回りに低下圧力がかかりました。

為替市場では、期の半ばにかけて、円は対米ドルおよび対ユーロでは概ねレンジ内で推移しました。しかし、2016年１月に日本銀行がマイナス金利の導入を発表後、リスクオフの動きが強まったことから円高が進行しました。さらに、４月末の金融政策決定会合で市場での追加緩和期待に反して日本銀行が金融政策の現状維持を発表したことで、円高が加速しました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、△6.0%となりました。

当期は、優良なソブリン債券（国債・政府機関債等）を中核とする債券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、期初に米国、カナダ、オーストラリア、英国、ノルウェー、スウェーデン、デンマーク、韓国のソブリン債券を組み入れました。期中に英国を除外し、メキシコを新たに組み入れました。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、緩和的な金融政策や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

世界の景気は依然として停滞しており、中国の経済は過剰債務に依存していることなどから、同国の景気回復はなかなか困難であると考えられます。各国の中央銀行は、通貨安やマイナス金利の深化などを通じてインフレ率の上昇を目指す施策を一時的に見合わせています。このため、今後予想される景気テコ入れ策としては、経済成長や期待インフレ率の押し上げに重点を置いた財政政策や構造改革などが重視される可能性があると考えられます。また、足元のドル安傾向により米連邦準備理事会（ＦＲＢ）は、緩やかな利上げペースを続ける可能性があると見られます。一方、円やユーロの急激な上昇は、日本やユーロ圏の輸出企業にとって市場拡大の見込みが薄い状況下で、市場シェアが減少するなどの悪影響を及ぼすと懸念されます。世界の経済成長が低調なことや低インフレ、各国の中央銀行の非常に緩和的な姿勢、地政学リスクの高まりなどにより、金利にはさまざまな低下圧力がかかっていると考えています。

１万口当りの費用明細

項　目	当　期 2015年5月12日～2016年5月11日		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	1円	0.013%	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）	(1)	(0.013)	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	0.038	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)	(0.020)	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)	(0.018)	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	5	0.051	
期中の平均基準価額は10,064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

（2015年５月12日から2016年５月11日まで）

■公社債

			買付額	売付額
国内		国債証券	千円 160,008	千円 － （160,000）
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 90,228	千アメリカ・ドル 32,381 （11,000）
		社債券	24,001	1,927 （3,622）
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 87,081	千カナダ・ドル 30,258 （1,785）
		地方債証券	7,402	－ （2,000）
		社債券	14,239	－ （2,410）
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 89,968	千オーストラリア・ドル 32,490
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 7,546	千ニュージーランド・ドル 5,049
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 65,505	千イギリス・ポンド 54,001 （5,200）
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 431,143	千デンマーク・クローネ 151,894
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 475,246	千ノルウェー・クローネ 123,133
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 401,893	千スウェーデン・クローナ 400,580
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 373,013	千メキシコ・ペソ －
	韓国	国債証券	千韓国・ウォン 36,783,456	千韓国・ウォン 12,148,976
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 3,015	千ポーランド・ズロチ 2,951
	ユーロ ベルギー	社債券	千ユーロ 809	千ユーロ －
	ユーロ フランス	国債証券	8,687	8,111
		社債券	1,176	－ （1,169）
	ユーロ ドイツ	国債証券	461	463
		社債券	1,772	－
	ユーロ ポルトガル	国債証券	1,392	1,377
	ユーロ スペイン	国債証券	1,236	1,248
		特殊債券	1,209	－ （1,200）
	ユーロ イタリア	国債証券	3,656	3,675
	ユーロ その他	社債券	1,457	－

＊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
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券先物取引	57,617	55,725	102,109	96,446
	その他先物取引	777	696	3,088	3,054

＊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
	百万円	百万円
直物為替先渡取引	25,353	28,034

＊韓国・ウォン（対象通貨）の買建および売建の金額です。

主要な売買銘柄

（2015年５月12日から2016年５月11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 2 07/22/20	4,188,808	UK GILT 2 07/22/20	3,943,034
UK GILT 1 09/07/17	2,832,976	UK GILT 1 09/07/17	2,686,746
NORWEGIAN GOVERNMENT 4.5 05/22/19	2,619,443	SWEDISH GOVERNMENT 5 12/01/20	1,541,121
KINGDOM OF DENMARK 4 11/15/19	2,451,895	SWEDISH GOVERNMENT 4.25 03/12/19	1,221,622
US TREASURY N/B 0.375 03/15/16	2,363,997	KINGDOM OF DENMARK 1.75 11/15/25	1,116,078
KINGDOM OF DENMARK 0.25 11/15/18	1,945,234	UK GILT 1.75 07/22/19	1,074,247
AUSTRALIAN GOVERNMENT 4.5 04/15/20	1,939,441	US TREASURY N/B 0.375 03/15/16	1,002,920
NORWEGIAN GOVERNMENT 3.75 05/25/21	1,881,653	CANADIAN GOVERNMENT 1.5 03/01/20	947,466
CANADIAN GOVERNMENT 1.25 02/01/18	1,678,065	KINGDOM OF DENMARK 3 11/15/21	928,109
SWEDISH GOVERNMENT 5 12/01/20	1,635,847	NORWEGIAN GOVERNMENT 1.75 03/13/25	852,770

＊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

（2015年５月12日から2016年５月11日まで）

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

2016年５月11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		65,312	65,933	7,195,949	20.2	－	0.3	10.0	9.9
		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ		70,986	72,365	6,115,609	17.2	－	－	6.9	10.3
		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		54,385	57,881	4,664,636	13.1	－	－	10.2	2.9
		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		2,460	2,549	189,602	0.5	－	－	0.5	－
		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス		6,760	6,975	1,099,995	3.1	－	－	3.1	－
		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		258,085	279,493	4,661,944	13.1	－	0.8	10.4	1.9
		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		319,430	351,562	4,675,784	13.1	－	3.3	6.2	3.6
		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ						
メキシコ		334,600	373,057	2,264,456	6.4	－	6.4	－	－
		千韓国・ウォン	千韓国・ウォン						
韓国		23,450,870	24,931,304	2,338,556	6.6	－	2.8	2.2	1.6
		千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ	ベルギー	810	818	101,584	0.3	－	－	0.3	－
	フランス	420	600	74,522	0.2	－	0.2	－	－
	ドイツ	1,767	1,769	219,655	0.6	－	－	－	0.6
	その他	1,450	1,450	180,014	0.5	－	－	－	0.5
	小計	4,447	4,639	575,776	1.6	－	0.2	0.3	1.1
合計		－	－	33,782,312	94.8	－	13.8	49.7	31.3

＊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	1.2500	7,310	7,391	806,693	2019/01/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.6250	7,250	7,253	791,660	2017/05/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.6250	2,000	1,999	218,218	2017/08/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.0000	3,880	3,888	424,352	2019/09/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.6250	4,525	4,516	492,890	2018/04/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.5000	4,000	4,001	436,677	2016/06/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	4,845	4,902	535,059	2020/04/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	1,185	1,197	130,664	2020/08/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.7500	8,055	8,060	879,773	2018/01/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	3,320	3,347	365,370	2021/01/31
REPUBLIC OF ITALY	国債証券	5.2500	700	710	77,498	2016/09/20
GENERAL ELEC CAP CORP	社債券	5.3000	79	91	9,978	2021/02/11
GE CAPITAL INTL FUNDING	社債券	2.3420	227	233	25,440	2020/11/15
PRICOA GLOBAL FUNDING 1	社債券	1.9000	616	623	68,029	2018/09/21
HJ HEINZ CO	社債券	2.8000	510	525	57,389	2020/07/02
ALTRIA GROUP INC	社債券	4.7500	700	794	86,683	2021/05/05
UNITEDHEALTH GROUP INC	社債券	1.9000	560	570	62,246	2018/07/16
PNC FUNDING CORP	社債券	5.1250	400	445	48,639	2020/02/08
REYNOLDS AMERICAN INC	社債券	2.3000	550	560	61,184	2018/06/12
BERKSHIRE HATHAWAY FIN	社債券	1.4500	830	837	91,456	2018/03/07
PENSKE TRUCK LEASING/PTL	社債券	3.7500	675	688	75,146	2017/05/11
CITIGROUP INC	社債券	2.0500	700	705	76,959	2018/12/07
MORGAN STANLEY	社債券	2.8000	850	869	94,931	2020/06/16
ACTAVIS FUNDING SCS	社債券	2.3500	600	606	66,183	2018/03/12
JACKSON NATL LIFE GLOBAL	社債券	2.6000	900	923	100,823	2020/12/09
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	社債券	1.5500	900	905	98,827	2018/11/02
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	社債券	2.6500	750	767	83,784	2021/02/01
ELECTRICITE DE FRANCE SA	社債券	2.3500	750	762	83,244	2020/10/13
BP CAPITAL MARKETS PLC	社債券	1.6250	850	852	93,025	2017/08/17
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	社債券	1.9500	150	151	16,495	2017/09/12
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	社債券	1.2000	1,600	1,603	175,013	2018/04/06
VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	2.6250	600	618	67,489	2020/02/21
GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	2.7500	700	700	76,406	2016/05/15
GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	4.2000	520	547	59,799	2021/03/01
GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	2.4000	1,350	1,348	147,218	2019/05/09
INTL LEASE FINANCE CORP	社債券	2.5838	350	350	38,235	2016/06/15
CVS HEALTH CORP	社債券	2.8000	400	415	45,324	2020/07/20
HALLIBURTON CO	社債券	2.7000	225	227	24,863	2020/11/15
VISA INC	社債券	2.8000	900	937	102,270	2022/12/14
通貨小計	－	－	65,312	65,933	7,195,949	－

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	
(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	3.7500	5,995	6,573	555,507	2019/06/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.5000	5,560	5,598	473,169	2017/02/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.2500	5,800	5,897	498,412	2018/09/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.2500	4,000	4,035	341,004	2017/08/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	9,785	10,165	859,048	2019/09/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.2500	17,650	17,868	1,510,037	2018/02/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	0.7500	5,060	5,076	428,988	2021/03/01
ONTARIO T-BILL	地方債証券	－	3,400	3,398	287,196	2016/06/08
CITY OF MONTREAL	地方債証券	1.8500	2,000	2,009	169,841	2016/12/20
JPMORGAN CHASE & CO	社債券	1.9430	1,200	1,176	99,383	2021/02/22
GOLDMAN SACHS GROUP INC	社債券	5.2500	2,659	2,667	225,431	2016/06/01
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	社債券	5.8750	1,577	1,577	133,286	2016/05/12
DAIMLER CANADA FINANCE	社債券	3.2800	800	805	68,099	2016/09/15
BP CAPITAL MARKETS PLC	社債券	2.7440	1,000	1,009	85,301	2017/02/24
ENBRIDGE INC	社債券	5.1700	3,500	3,502	296,000	2016/05/19
ORANGE SA	社債券	5.5000	1,000	1,004	84,899	2016/06/23
通貨小計	－	－	70,986	72,365	6,115,609	－
(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	5.2500	6,775	7,465	601,623	2019/03/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	4.5000	12,675	14,050	1,132,318	2020/04/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	5.5000	8,140	8,669	698,695	2018/01/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2500	4,055	4,179	336,834	2017/07/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.2500	10,735	11,162	899,565	2018/10/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	9,035	9,381	756,076	2019/10/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	2,970	2,972	239,522	2020/11/21
通貨小計	－	－	54,385	57,881	4,664,636	－
(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	3.0000	2,460	2,549	189,602	2020/04/15
通貨小計	－	－	2,460	2,549	189,602	－
(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	1.5000	6,760	6,975	1,099,995	2021/01/22
通貨小計	－	－	6,760	6,975	1,099,995	－
(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	37,310	39,872	665,078	2017/11/15
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	4.0000	92,340	106,587	1,777,873	2019/11/15
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	3.0000	14,435	16,941	282,579	2021/11/15
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	0.2500	114,000	116,091	1,936,412	2018/11/15
通貨小計	－	－	258,085	279,493	4,661,944	－
(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	4.2500	93,075	96,583	1,284,566	2017/05/19
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	4.5000	148,140	165,620	2,202,752	2019/05/22
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7500	78,215	89,358	1,188,465	2021/05/25
通貨小計	－	－	319,430	351,562	4,675,784	－

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	
(メキシコ・ペソ…メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN FIXED RATE BONDS	国債証券	10.0000	141,985	182,404	1,107,197	2024/12/05
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	5.7500	192,615	190,652	1,157,259	2026/03/05
通貨小計	－	－	334,600	373,057	2,264,456	－
(韓国・ウォン…韓国)		%	千韓国・ウォン	千韓国・ウォン	千円	
KOREA TREASURY BOND	国債証券	4.2500	9,439,970	10,686,423	1,002,386	2021/06/10
KOREA TREASURY BOND	国債証券	2.0000	8,100,000	8,261,028	774,884	2020/03/10
KOREA TREASURY BOND	国債証券	2.7500	1,345,000	1,368,833	128,396	2017/09/10
KOREA TREASURY BOND	国債証券	2.7500	1,257,300	1,275,417	119,634	2017/06/10
KOREA TREASURY BOND	国債証券	2.0000	3,308,600	3,339,601	313,254	2017/12/10
通貨小計	－	－	23,450,870	24,931,304	2,338,556	－
(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	810	818	101,584	2020/03/17
国小計	－	－	810	818	101,584	－
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT.	国債証券	3.2500	420	600	74,522	2045/05/25
国小計	－	－	420	600	74,522	－
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DAIMLER AG	社債券	1.0000	1,767	1,769	219,655	2016/07/08
国小計	－	－	1,767	1,769	219,655	－
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FCE BANK PLC	社債券	1.8750	650	650	80,671	2016/05/12
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	社債券	4.7500	800	800	99,342	2016/05/18
国小計	－	－	1,450	1,450	180,014	－
ユーロ通貨小計	－	－	4,447	4,639	575,776	－
合計	－	－	－	－	33,782,312	－

＊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	売建額
		百万円	百万円
外国	AUST 10Y BOND FUT JUN16	－	439
	AUST 3Y BOND FUTURE JUN16	－	637
	CAN 10YR BOND FUT JUN16	－	143
	EURO-BOBL FUTURE JUN16	－	277
	EURO-BUND FUTURE JUN16	61	－
	EURO BUXL 30Y BND JUN16	84	－
	LONG GILT FUTURE JUN16	1,493	－
	10YR MINI JGB FUT JUN16	－	303
	US 5YR NOTE(CBT) JUN16	－	1,628
	US 2YR NOTE(CBT) JUN16	－	668
	US 10YR NOTE (CBT) JUN16	－	1,341
	US ULTRA BOND CBT JUN16	113	－

＊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。

■スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高	
	想定元本額	
	買建	売建
	百万円	百万円
直物為替先渡取引	－	2,439

＊韓国・ウォン（対象通貨）の買建および売建の金額です。

投資信託財産の構成

2016年５月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	33,782,312	92.8
コール・ローン等、その他	2,638,838	7.2
投資信託財産総額	36,421,150	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＝109.14円、１カナダ・ドル＝84.51円、１オーストラリア・ドル＝80.59円、１ニュージーランド・ドル＝74.38円、１イギリス・ポンド＝157.70円、１デンマーク・クローネ＝16.68円、１ノルウェー・クローネ＝13.30円、１メキシコ・ペソ＝6.07円、100韓国・ウォン＝9.38円、１ユーロ＝124.11円、
＊当期末における外貨建資産（34,860,892千円）の投資信託財産総額（36,421,150千円）に対する比率　95.7%

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（2015年５月12日から2016年５月11日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が220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

（2016年５月11日）現在

項目	当期末
(A) 資産	102,542,081,689円
コール・ローン等	974,760,547
公社債(評価額)	33,782,312,197
未収入金	67,154,754,950
未収利息	174,231,454
前払費用	219,301,948
差入委託証拠金	236,720,593
(B) 負債	66,917,840,600
未払金	66,917,840,550
その他未払費用	50
(C) 純資産総額(A－B)	35,624,241,089
元本	37,895,912,400
次期繰越損益金	△ 2,271,671,311
(D) 受益権総口数	37,895,912,400口
１万口当り基準価額(C／D)	9,401円

＊元本状況

当初設定元本額	2,000,000円
期中追加設定元本額	40,115,759,137円
期中一部解約元本額	2,221,846,737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）	598,736,161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）	37,297,176,239円

＊元本の欠損　2,271,671,311円

損益の状況

自2015年５月12日
至2016年５月11日

項目	当期
(A) 配当等収益	590,026,997円
受取利息	585,398,469
その他収益金	4,685,621
支払利息	△ 57,093
(B) 有価証券売買損益	△3,301,319,526
売買益	4,090,334,377
売買損	△7,391,653,903
(C) 先物取引等損益	△ 41,599,060
取引益	774,234,010
取引損	△ 815,833,070
(D) その他費用	△ 5,620,999
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△2,758,512,588
(F) 解約差損益金	△ 13,190,270
(G) 追加信託差損益金	500,031,547
(H) 計 (E＋F＋G)	△2,271,671,311
次期繰越損益金(H)	△2,271,671,311

＊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

該当事項はございません。

※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。

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	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1期(決算日　2015年11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/
モバイルサイト　http://m.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

【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

(注1)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		
(設定日)	円	%		%	%	%
2015年 5月20日	10,000	—	10,000	—	—	—
5月末	10,043	0.4	10,044	0.4	0.9	99.1
6月末	9,733	△2.7	9,735	△2.7	1.1	98.9
7月末	9,556	△4.4	9,558	△4.4	1.0	99.0
8月末	8,879	△11.2	8,882	△11.2	1.2	98.8
9月末	9,134	△8.7	9,139	△8.6	2.0	98.0
10月末	9,433	△5.7	9,438	△5.6	1.7	98.3
(当期末)						
2015年11月10日	9,336	△6.6	9,341	△6.6	1.2	98.7

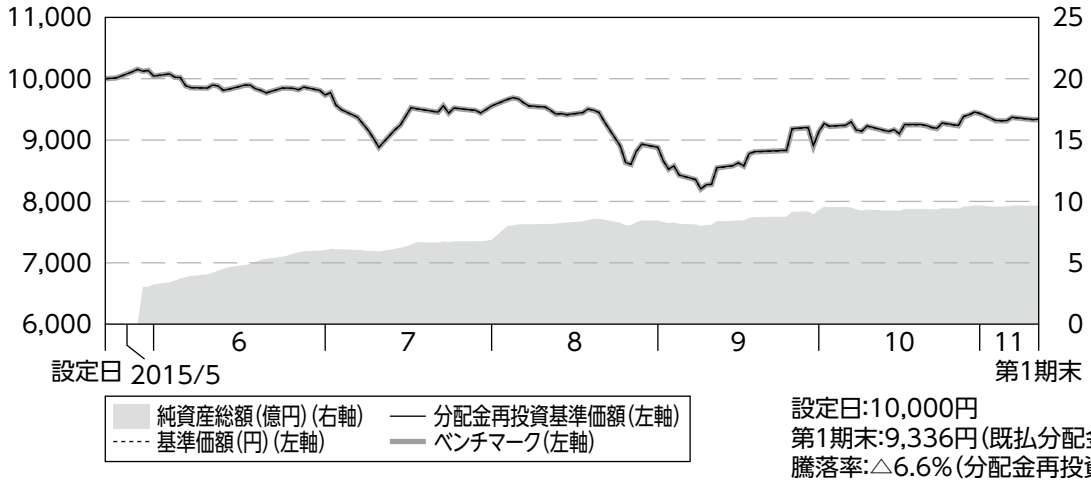
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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。本報告書においては、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



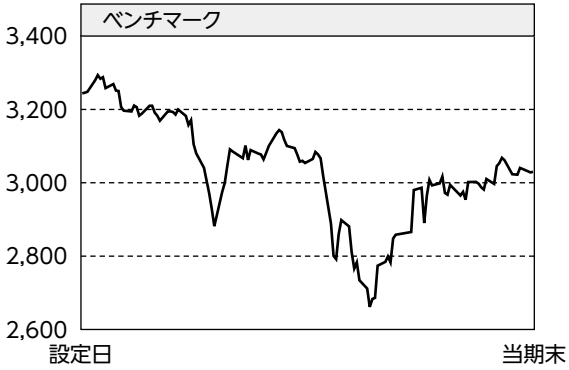
設定日:10,000円
第1期末:9,336円(既払分配金0円)
騰落率:△6.6%(分配金再投資ベース)

(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年5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

東証REIT指数(配当込み)の動きを反映して、基準価額は値下がりしました。

投資環境



当期のJ−REIT市場は、日銀によるJ−REITの買入実施や、J−REITの利回りに着目した押し目買いが見られたことなどから、6月末まで底堅く推移しました。7月以降は、中国株安等、外部環境の悪化を受けて大きく下落し、その後反発したものの、米国利上げ観測等を背景に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

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(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おります。

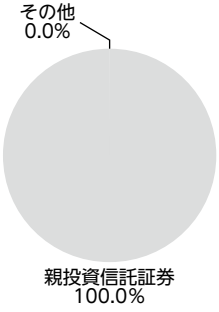
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

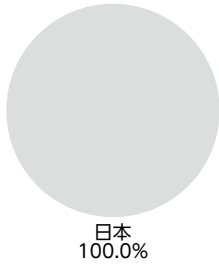
	当期末
	2015年11月10日
J−REITインデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

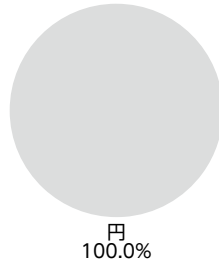
○資産別配分



○国別配分



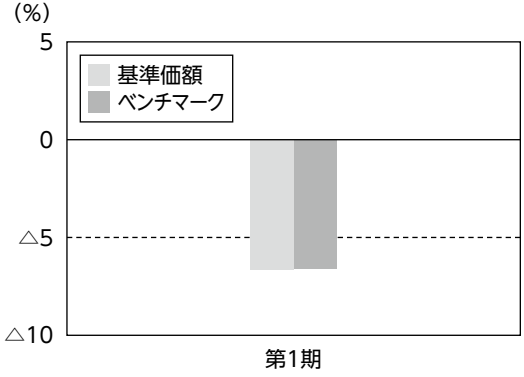
○通貨別配分



(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に連動しました。

(注)基準価額の騰落率は分配金込みです。

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
		2015年5月20日~2015年11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）	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

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 (2015年5月20日~2015年11月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	9円	0.093%	(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9,463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)	(7)	(0.072)	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)	(0)	(0.005)	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)	(1)	(0.015)	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=$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×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)	(0)	(0.002)	
(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=$\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×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	0	0.003	(d)その他費用=$\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(保管費用)	(−)	(−)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
合計	9	0.099	

(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	686,732	1,032,363	15,078	21,388

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	%
コール・ローン	88	3	3.4	86	3	3.5

(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。

＜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	%
コール・ローン	75,022	2,942	3.9	75,284	2,866	3.8

〈平均保有割合　1.3%〉
(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。

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
J-REITインデックス　マザーファンド	671,654	968,928

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、43,171,789千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
J-REITインデックス　マザーファンド	968,928	99.9
コール・ローン等、その他	1,311	0.1
投資信託財産総額	970,239	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 2015年11月10日現在
(A)資産	**970,239,426円**
コール・ローン等	1,310,829
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	968,928,595
未収利息	2
(B)負債	**1,294,697**
未払解約金	609,999
未払信託報酬	666,249
その他未払費用	18,449
(C)純資産総額(A-B)	**968,944,729**
元本	1,037,836,778
次期繰越損益金	△68,892,049
(D)受益権総口数	**1,037,836,778口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,336円**

■損益の状況

項目	当期 自 2015年 5月20日 至 2015年11月10日
(A)配当等収益	**146円**
受取利息	146
(B)有価証券売買損益	**△38,409,829**
売買益	3,597,804
売買損	△42,007,633
(C)信託報酬等	**△684,698**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△39,094,381**
(E)追加信託差損益金	**△29,797,668**
(売買損益相当額)	(△29,797,668)
(F)計(D+E)	**△68,892,049**
(G)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(F+G)	**△68,892,049**
追加信託差損益金	△29,797,668
(配当等相当額)	(2,205,326)
(売買損益相当額)	(△32,002,994)
分配準備積立金	11,226,612
繰越損益金	△50,320,993

(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1,081,907,293円、期中一部解約元本額は44,570,515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)	11,226,612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	2,205,326円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	13,431,938円
(F) 期末残存口数	1,037,836,778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

該当事項はありません。

J-REITインデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第8期（決算日　2015年11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4期(2011年11月10日)	6,127	△9.4	6,095	△9.3	2.2	97.8	4,852
第5期(2012年11月12日)	7,749	26.5	7,705	26.4	3.2	96.8	7,530
第6期(2013年11月11日)	11,297	45.8	11,232	45.8	1.3	98.7	18,097
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

(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		
(当期首)	円	%		%	%	%
2014年11月10日	13,901	－	13,813	－	0.8	99.2
11月末	14,941	7.5	14,845	7.5	0.8	99.2
12月末	15,578	12.1	15,478	12.1	0.9	99.1
2015年 1月末	15,516	11.6	15,417	11.6	1.4	98.6
2月末	15,733	13.2	15,632	13.2	1.1	98.9
3月末	15,426	11.0	15,327	11.0	1.2	98.7
4月末	15,549	11.9	15,449	11.8	1.0	99.0
5月末	15,505	11.5	15,405	11.5	0.9	99.1
6月末	15,029	8.1	14,930	8.1	1.1	98.9
7月末	14,757	6.2	14,660	6.1	1.0	99.0
8月末	13,714	△1.3	13,622	△1.4	1.2	98.8
9月末	14,110	1.5	14,017	1.5	2.0	98.0
10月末	14,574	4.8	14,476	4.8	1.7	98.3
(当期末)						
2015年11月10日	14,426	3.8	14,326	3.7	1.2	98.7

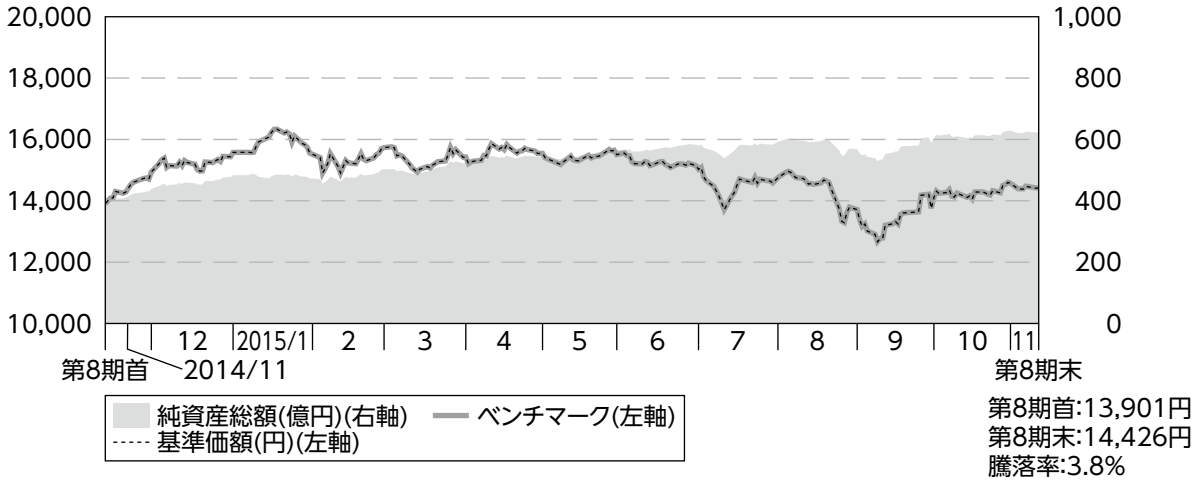
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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。本報告書においては、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

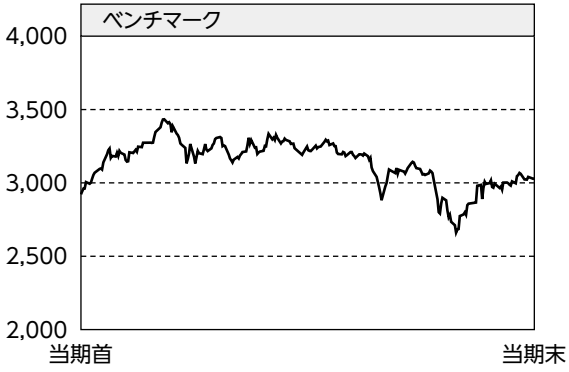


(注)ベンチマークは、2014年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

東証REIT指数(配当込み)の動きを反映して、基準価額は値上がりしました。

投資環境



当期のJ−REIT市場は、2014年10月末に実施された日銀による追加金融緩和を好感する動きが1月半ばまで継続し大きく上昇しましたが、1月半ば以降は、新規上場や公募増資による資金調達が相次いだことによる需給悪化などから、上昇幅を縮小しました。その後は、引き続き不動産市況の改善を示す材料が確認される中、日銀によるJ−REITの買入実施や、J−REITの利回りに着目した押し目買いが見られたことなどから、6月末まで底堅く推移しました。7月以降は、中国株安等、外部環境の悪化を受けて大きく下落し、その後反発したものの、米国利上げ観測等を背景に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

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（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おります。

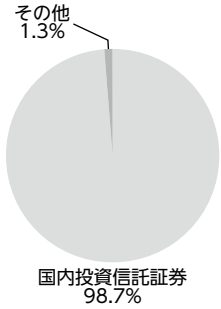
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

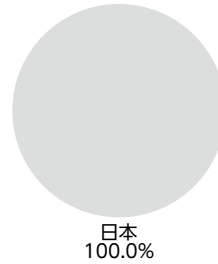
順位	銘柄名	国	組入比率
1	日本ビルファンド投資法人	日本	7.5%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本	6.8%
3	日本リテールファンド投資法人	日本	5.6%
4	野村不動産マスターファンド投資法人	日本	5.5%
5	ユナイテッド・アーバン投資法人	日本	4.3%
6	日本プロロジスリート投資法人	日本	3.6%
7	オリックス不動産投資法人	日本	3.6%
8	アドバンス・レジデンス投資法人	日本	3.3%
9	日本プライムリアルティ投資法人	日本	3.3%
10	GLP投資法人	日本	3.0%
組入銘柄数		51	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

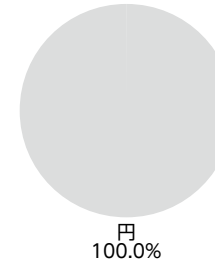
○資産別配分



○国別配分



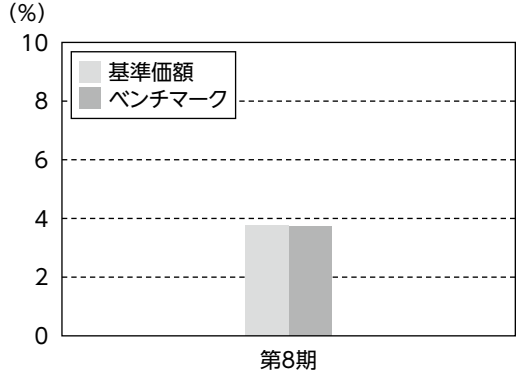
○通貨別配分



（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

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（2014年11月11日~2015年11月10日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.004%	(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）	(−)	(−)	
（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)	(0.003)	
（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 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	−	−	(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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（保管費用）	(−)	(−)	
（監査費用）	(−)	(−)	
合計	1	0.004	

（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（15,036円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資証券＞

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国	日本アコモデーションファンド投資法人	1,235	560,955	263	123,912
	MCUBS MidCity投資法人	927	294,444	103	31,733
	森ヒルズリート投資法人	3,719	591,940	882	147,281
	野村不動産レジデンシャル投資法人	371	248,899	94 (948)	65,407 (599,837)
	産業ファンド投資法人	853 (750)	502,961 (－)	186	107,673
	大和ハウスリート投資法人	1,047	550,779	174	97,608
	アドバンス・レジデンス投資法人	3,074	884,587	725	219,112
	ケネディクス・レジデンシャル投資法人	1,092	368,356	169	59,426
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	781 (1,635)	782,211 (－)	149	156,678
	ＧＬＰ投資法人	6,834	837,835	1,301	170,124
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,394	348,117	241	63,606
	日本プロロジスリート投資法人	4,093	1,010,275	966	246,138
	野村不動産マスターファンド投資法人	3,811	568,730	935 (9,823)	143,430 (1,447,549)
	星野リゾート・リート投資法人	304	385,134	25	32,607
	ＳＩＡ不動産投資法人	182	85,602	46	21,581
	イオンリート投資法人	3,108	496,673	553	90,563
	ヒューリックリート投資法人	1,875	322,660	439	76,179
	日本リート投資法人	1,832	568,794	123	40,037
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	1,690	180,935	254	29,214
	日本ヘルスケア投資法人	393	109,028	30	7,863
	積水ハウス・リート投資法人	4,898	670,954	151	19,965
	トーセイ・リート投資法人	628	83,575	54	7,393
	ケネディクス商業リート投資法人	2,163	577,561	39	10,749
	ヘルスケア＆メディカル投資法人	732	119,193	12	1,537
	サムティ・レジデンシャル投資法人	984	92,890	7	561
	ジャパン・シニアリビング投資法人	514	93,143	7	1,211
	野村不動産マスターファンド投資法人（新）	299 (21,953)	45,502 (3,142,927)	－	－
	日本ビルファンド投資法人	3,344	1,921,457	793	469,965
	ジャパンリアルエステイト投資法人	3,320	1,881,847	713	418,089
	日本リテールファンド投資法人	6,464	1,546,957	1,344	337,181
	オリックス不動産投資法人	6,200	1,036,289	1,174	202,216
	日本プライムリアルティ投資法人	2,241	909,592	464	192,554
	プレミア投資法人	842 (6,252)	501,281 (－)	132	82,880
	東急リアル・エステート投資法人	2,317	353,857	550	87,259
	グローバル・ワン不動産投資法人	456	195,260	105	47,101
内	野村不動産オフィスファンド投資法人	853	467,188	209 (2,198)	118,818 (1,095,540)
	ユナイテッド・アーバン投資法人	7,431	1,331,875	1,462	271,639

		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	3,125	723,714	740	178,320
	インヴィンシブル投資法人	9,396	568,685	1,435	81,008
	フロンティア不動産投資法人	1,172	637,537	276	151,104
	平和不動産リート投資法人	2,539	234,174	530	50,603
	日本ロジスティクスファンド投資法人	2,258	547,682	460	119,675
	福岡リート投資法人	1,979	422,919	392	87,035
	ケネディクス・オフィス投資法人	1,166	743,051	226	149,478
	積水ハウス・ＳＩレジデンシャル投資法人	2,430	305,636	570	73,974
	いちごオフィスリート投資法人	4,837	431,724	651	59,315
	大和証券オフィス投資法人	1,306	809,093	252	164,980
	阪急リート投資法人	1,354 (2,056)	201,148 (－)	337	51,208
	スターツプロシード投資法人	409	80,087	95	19,729
	トップリート投資法人	419	208,687	101	51,990
	大和ハウス・レジデンシャル投資法人	1,489 (1,703)	468,418 (－)	282	117,605
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	8,776	698,815	1,624	126,973
	日本賃貸住宅投資法人	4,514	378,901	863	79,134
	ジャパンエクセレント投資法人	3,185	467,001	684	106,767

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は合併・分割・減資・償還などによる増減分で、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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	ＲＥＩＴ先物取引	4,999	4,546	－	－

(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	%
コール・ローン	152,373	2,942	1.9	152,160	2,866	1.9

(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。

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

組入資産の明細

(1) 国内投資証券

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	1,925	2,897	1,218,188	2.0
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	766	1,590	561,270	0.9
森ヒルズリート投資法人	6,550	9,387	1,393,969	2.2
野村不動産レジデンシャル投資法人	671	－	－	－
産業ファンド投資法人	691	2,108	1,157,292	1.9
大和ハウスリート投資法人	1,224	2,097	1,030,675	1.7
アドバンス・レジデンス投資法人	5,423	7,772	2,075,124	3.3
ケネディクス・レジデンシャル投資法人	1,164	2,087	625,682	1.0
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,047	3,314	1,648,715	2.6
ＧＬＰ投資法人	9,974	15,507	1,840,680	3.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,680	2,833	651,306	1.0
日本プロロジスリート投資法人	7,220	10,347	2,267,027	3.6
野村不動産マスターファンド投資法人	6,947	－	－	－
星野リゾート・リート投資法人	179	458	544,562	0.9
ＳＩＡ不動産投資法人	313	449	210,805	0.3
イオンリート投資法人	3,963	6,518	934,681	1.5
ヒューリックリート投資法人	3,233	4,669	755,911	1.2
日本リート投資法人	633	2,342	673,325	1.1
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	1,805	3,241	315,673	0.5
日本ヘルスケア投資法人	－	363	73,943	0.1
積水ハウス・リート投資法人	－	4,747	598,122	1.0
トーセイ・リート投資法人	－	574	65,321	0.1
ケネディクス商業リート投資法人	－	2,124	493,192	0.8
ヘルスケア＆メディカル投資法人	－	720	80,208	0.1
サムティ・レジデンシャル投資法人	－	977	84,803	0.1
ジャパン・シニアリビング投資法人	－	507	77,216	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人	－	22,252	3,435,708	5.5
日本ビルファンド投資法人	5,891	8,442	4,668,426	7.5
ジャパンリアルエステイト投資法人	5,221	7,828	4,211,464	6.8
日本リテールファンド投資法人	10,138	15,258	3,510,865	5.6
オリックス不動産投資法人	8,848	13,874	2,214,290	3.6
日本プライムリアルティ投資法人	3,442	5,219	2,043,238	3.3
プレミア投資法人	912	7,874	912,596	1.5
東急リアル・エステート投資法人	4,078	5,845	855,123	1.4
グローバル・ワン不動産投資法人	808	1,159	460,123	0.7

銘柄		当期首(前期末)	当期		末
		口数(口)	口数(口)	評価額(千円)	比率(%)
野村不動産オフィスファンド投資法人		1,554	－	－	－
ユナイテッド・アーバン投資法人		10,480	16,449	2,704,215	4.3
森トラスト総合リート投資法人		5,507	7,892	1,676,260	2.7
インヴィンシブル投資法人		11,133	19,094	1,336,580	2.1
フロンティア不動産投資法人		2,069	2,965	1,438,025	2.3
平和不動産リート投資法人		3,677	5,686	504,348	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人		3,463	5,261	1,198,981	1.9
福岡リート投資法人		2,879	4,466	870,423	1.4
ケネディクス・オフィス投資法人		1,481	2,421	1,290,393	2.1
積水ハウス・ＳＩレジデンシャル投資法人		4,227	6,087	679,917	1.1
いちごオフィスリート投資法人		4,282	8,468	709,618	1.1
大和証券オフィス投資法人		1,840	2,894	1,750,870	2.8
阪急リート投資法人		499	3,572	463,288	0.7
スターツプロシード投資法人		725	1,039	174,344	0.3
トップリート投資法人		734	1,052	481,816	0.8
大和ハウス・レジデンシャル投資法人		1,560	4,470	1,102,749	1.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人		11,645	18,797	1,642,857	2.6
日本賃貸住宅投資法人		6,154	9,805	790,283	1.3
ジャパンエクセレント投資法人		5,059	7,560	991,116	1.6
合計	口数・金額	173,714	303,357	61,495,622	
	銘柄数 <比率>	46	51	<98.7%>	

(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。

(2) 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。

トップリート投資法人については、当社の利害関係人であるトップリート・アセットマネジメント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	オリックス不動産投資法人
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	プレミア投資法人
森ヒルズリート投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
産業ファンド投資法人	森トラスト総合リート投資法人
大和ハウスリート投資法人	フロンティア不動産投資法人
アドバンス・レジデンス投資法人	平和不動産リート投資法人
アクティビア・プロパティーズ投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	福岡リート投資法人
日本プロロジスリート投資法人	ケネディクス・オフィス投資法人
ＳＩＡ不動産投資法人	大和証券オフィス投資法人
イオンリート投資法人	スターツプロシード投資法人
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	トップリート投資法人
ヘルスケア＆メディカル投資法人	大和ハウス・レジデンシャル投資法人
日本ビルファンド投資法人	ジャパン・ホテル・リート投資法人
ジャパンリアルエステイト投資法人	

＜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	東証ＲＥＩＴ指数	769	－

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	61,495,622	98.6
コール・ローン等、その他	886,693	1.4
投資信託財産総額	62,382,315	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 2015年11月10日現在
(A)資産	**62,382,315,088円**
コール・ローン等	383,645,809
投資証券(評価額)	61,495,622,600
未収入金	91,069,788
未収配当金	440,442,273
未収利息	618
差入委託証拠金	△28,466,000
(B)負債	**101,938,709**
未払金	61,712,845
未払解約金	40,225,864
(C)純資産総額(A-B)	**62,280,376,379**
元本	43,171,789,610
次期繰越損益金	19,108,586,769
(D)受益権総口数	**43,171,789,610口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**14,426円**

■損益の状況

項目	当期 自 2014年11月11日 至 2015年11月10日
(A)配当等収益	**1,714,404,830円**
受取配当金	1,684,767,512
受取利息	347,685
その他収益金	29,289,633
(B)有価証券売買損益	**△892,069,983**
売買益	1,779,676,196
売買損	△2,671,746,179
(C)先物取引等取引損益	**△8,113,588**
取引益	147,836,044
取引損	△155,949,632
(D)当期損益金(A+B+C)	**814,221,259**
(E)前期繰越損益金	**10,981,282,158**
(F)追加信託差損益金	**9,963,548,039**
(G)解約差損益金	**△2,650,464,687**
(H)計 (D+E+F+G)	**19,108,586,769**
次期繰越損益金(H)	**19,108,586,769**

(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。

お知らせ

信託契約の解約、変更等における書面決議の要件を緩和するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2014年12月1日）

信託契約の解約、変更等における書面決議に反対の受益者による買取請求権に係る条項を削除するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。なお、反対の受益者は解約の実行の請求を選択することによって対応できます。

（変更日：2014年12月1日）

運用の指図範囲に不動産投資信託に係る投資法人より発行された新投資口予約権証券を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2014年12月1日）

一般社団法人投資信託協会「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」の一部改正及び「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」の制定に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2015年2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／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1期(決算日　2015年11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/
モバイルサイト　http://m.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

【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

(注1)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。

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	
(設定日)	円	%		%	%
2015年 5月20日	10,000	－	10,000	－	－
5月末	10,092	0.9	10,083	0.8	99.5
6月末	9,492	△5.1	9,496	△5.0	99.3
7月末	9,973	△0.3	9,986	△0.1	99.5
8月末	9,392	△6.1	9,413	△5.9	99.6
9月末	9,229	△7.7	9,252	△7.5	99.8
10月末	10,013	0.1	10,040	0.4	99.6
(当期末)					
2015年11月10日	9,717	△2.8	9,753	△2.5	99.4

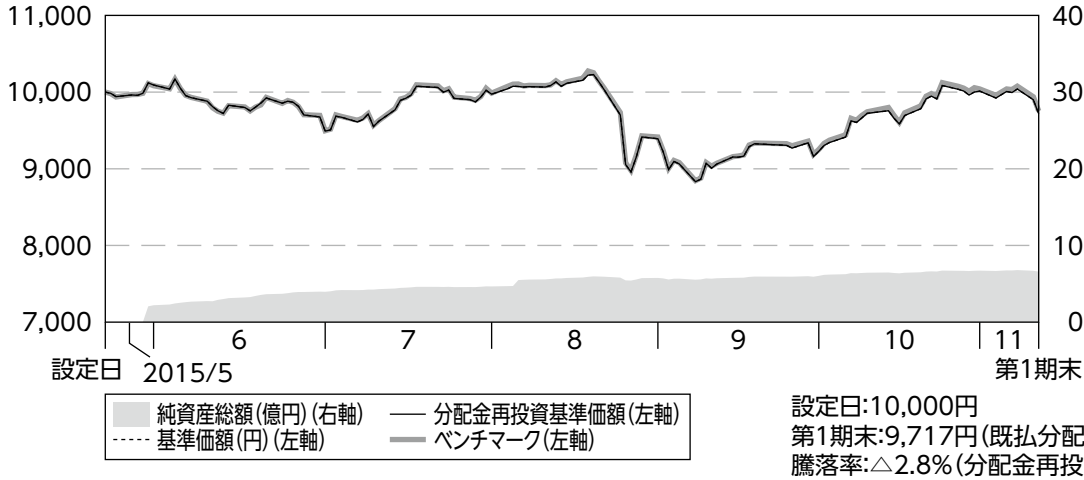
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

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。同指数は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。本報告書においては、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



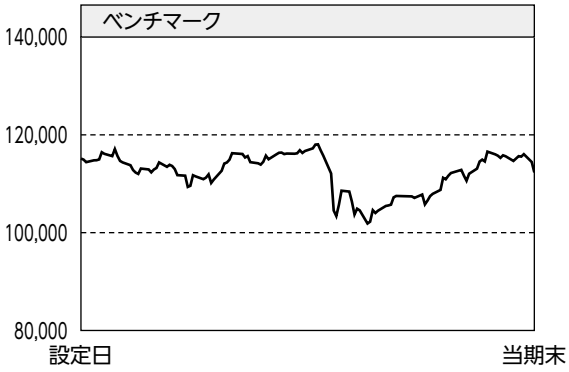
設定日:10,000円
第1期末:9,717円(既払分配金0円)
騰落率:△2.8%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年5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、基準価額は小幅に下落しました。

投資環境



海外REIT市場は、米国で早期利上げ観測が強まったことや欧州でギリシャ向け金融支援をめぐる協議が難航したことなどを背景に、期初から軟調に推移しました。その後、ギリシャ支援協議の進展が好感されて反発する場面もありましたが、8月には中国景気の減速懸念や米国の金融政策に対する不透明感から投資家心理が悪化して急落しました。9月以降、FOMC(米連邦公開市場委員会)での利上げ見送りやECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和期待などから大きく上昇しましたが、期末にかけては米国で予想を上回る雇用統計などを受けて長期金利が上昇したことが嫌気され、海外REIT市場は小幅に下落して終了しました。

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。

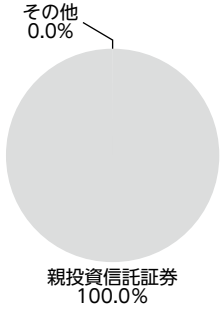
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

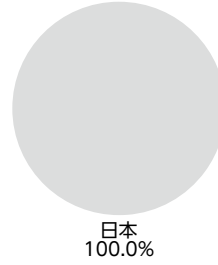
	当期末
	2015年11月10日
グローバルREITインデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

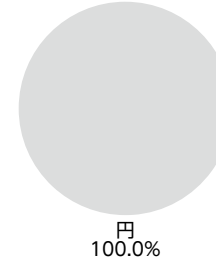
○資産別配分



○国別配分



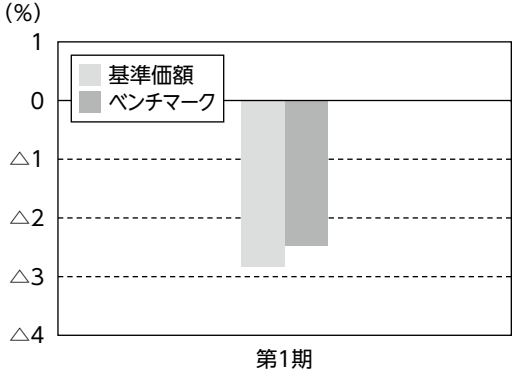
○通貨別配分



(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とベンチマークの騰落率の対比です。



(注)基準価額の騰落率は分配金込みです。

当期の基準価額騰落率は概ねベンチマークに連動しました。

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1期
		2015年5月20日~2015年11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）	145

（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 (2015年5月20日~2015年11月10日) 金額	当期 (2015年5月20日~2015年11月10日) 比率	項目の概要
(a) 信託報酬	9円	0.093%	(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9,698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)	(7)	(0.072)	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)	(0.005)	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)	(0.015)	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	0.004	(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)	(0)	(0.004)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	1	0.009	(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)	(1)	(0.009)	
(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)	(0.024)	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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	
合計	13	0.133	

(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	402,345	672,011	1,042	1,665

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	%
コール・ローン	47	2	4.3	46	2	4.3

(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。

＜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	8,950	2,142	23.9	737	116	15.7
コール・ローン	12,292	228	1.9	12,398	222	1.8

〈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。

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
グローバルREITインデックス マザーファンド	401,303	659,581

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、35,750,137千口です。

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REITインデックス マザーファンド	659,581	99.9
コール・ローン等、その他	877	0.1
投資信託財産総額	660,458	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(58,792,096千円)の投資信託財産総額(58,828,268千円)に対する比率は99.9%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＝123.20円、1カナダドル＝92.80円、1ユーロ＝132.46円、1イギリスポンド＝186.28円、1オーストラリアドル＝86.82円、1ニュージーランドドル＝80.42円、1香港ドル＝15.89円、1シンガポールドル＝86.64円、1イスラエルシェケル＝31.47円です。

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 2015年11月10日現在
(A)資産	660,458,856円
コール・ローン等	877,148
グローバルREITインデックスマザーファンド(評価額)	659,581,707
未収利息	1
(B)負債	877,042
未払解約金	410,000
未払信託報酬	454,474
その他未払費用	12,568
(C)純資産総額(A-B)	659,581,814
元本	678,813,804
次期繰越損益金	△19,231,990
(D)受益権総口数	678,813,804口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,717円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年 5月20日 至 2015年11月10日
(A)配当等収益	59円
受取利息	59
(B)有価証券売買損益	△9,643,356
売買益	1,123,446
売買損	△10,766,802
(C)信託報酬等	△467,042
(D)当期損益金(A+B+C)	△10,110,339
(E)追加信託差損益金	△9,121,651
(売買損益相当額)	(△9,121,651)
(F)計(D+E)	△19,231,990
(G)収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△19,231,990
追加信託差損益金	△9,121,651
(配当等相当額)	(1,130,463)
(売買損益相当額)	(△10,252,114)
分配準備積立金	8,732,721
繰越損益金	△18,843,060

(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693,691,433円、期中一部解約元本額は15,377,629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)	8,732,721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	1,130,463円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	9,863,184円
(F) 期末残存口数	678,813,804口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	145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。

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8期（決算日　2015年11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4期(2011年11月10日)	6,763	△3.6	6,991	△3.0	99.0	7,472
第5期(2012年11月12日)	8,269	22.3	8,592	22.9	99.1	11,866
第6期(2013年11月11日)	11,158	34.9	11,649	35.6	99.5	23,117
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

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	
（当期首）	円	%		%	%
2014年11月10日	15,199	－	15,954	－	98.5
11月末	16,008	5.3	16,833	5.5	99.4
12月末	16,739	10.1	17,621	10.5	99.3
2015年 1月末	17,393	14.4	18,325	14.9	99.6
2月末	16,836	10.8	17,740	11.2	99.7
3月末	17,284	13.7	18,195	14.0	99.8
4月末	16,623	9.4	17,524	9.8	99.5
5月末	17,055	12.2	17,953	12.5	99.5
6月末	16,044	5.6	16,908	6.0	99.3
7月末	16,861	10.9	17,781	11.5	99.5
8月末	15,880	4.5	16,761	5.1	99.6
9月末	15,607	2.7	16,473	3.3	99.8
10月末	16,936	11.4	17,877	12.1	99.6
（当期末）					
2015年11月10日	16,436	8.1	17,365	8.8	99.4

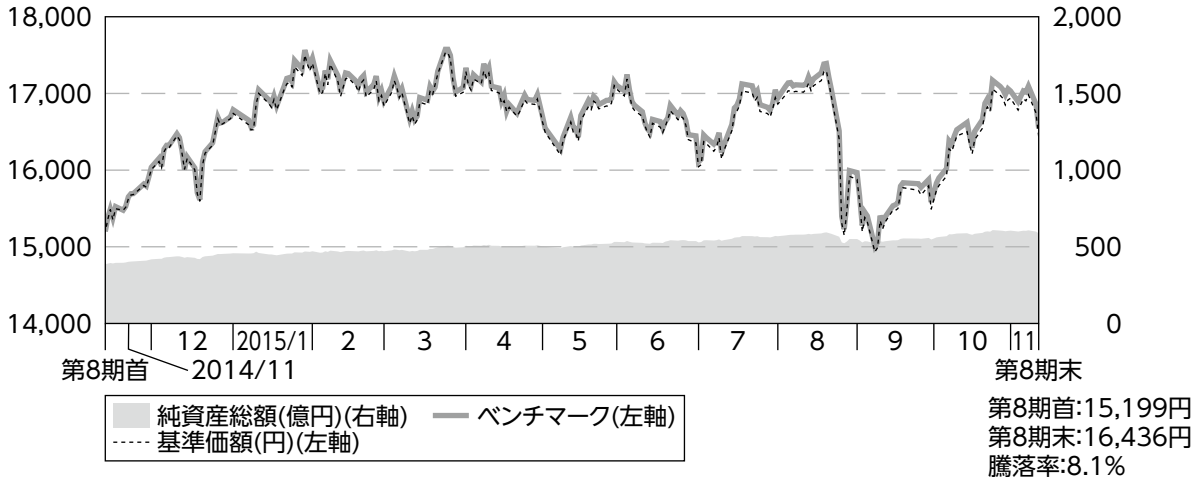
(注)騰落率は期首比です。

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。同指数は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。本報告書においては、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

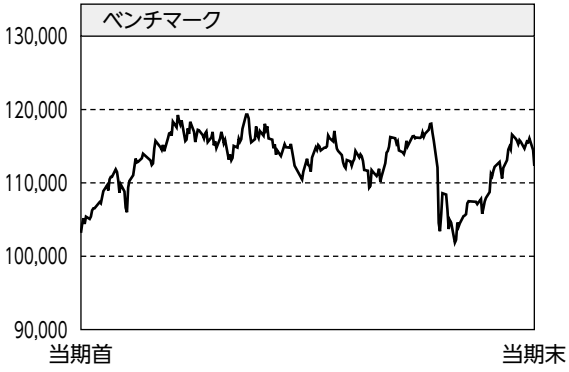


(注)ベンチマークは、2014年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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、基準価額は上昇しました。

投資環境



米国REIT市場は、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げに対する慎重な姿勢が示されたことなどが好感されて、期初から上昇しました。その後は、強弱入り混じる経済指標を受けて金融政策に対する不透明感が強まったことや、中国景気の減速懸念などが重しとなって軟調な展開となりました。

欧州REIT市場は、ECB（欧州中央銀行）が量的金融緩和の導入を決定したことなどから大きく上昇しました。5月以降、ギリシャ向け金融支援をめぐる協議の難航や各国の長期金利の上昇が嫌気されて上値の重い展開となりましたが、その後はギリシャ支援協議の進展や追加金融緩和への期待などが下支えとなり、前期末比で大幅上昇となりました。

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。

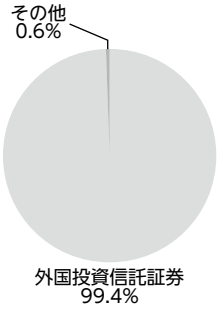
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

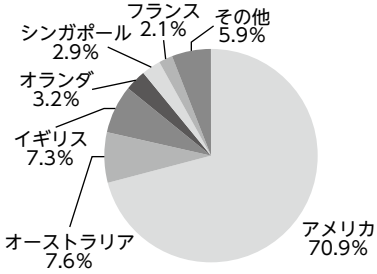
順位	銘柄名	国	組入比率
1	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	6.1%
2	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.4%
3	EQUITY RESIDENTIAL PPTY	アメリカ	2.8%
4	UNIBAIL-RODAMCO SE	オランダ	2.6%
5	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.3%
6	PROLOGIS INC	アメリカ	2.2%
7	WELLTOWER INC	アメリカ	2.1%
8	BOSTON PROPERTIES	アメリカ	1.9%
9	VORNADO REALTY TRUST	アメリカ	1.7%
10	VENTAS INC	アメリカ	1.7%
組入銘柄数		312	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

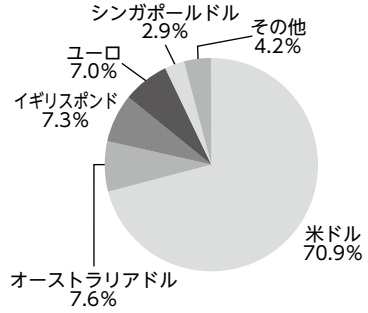
○資産別配分



○国別配分



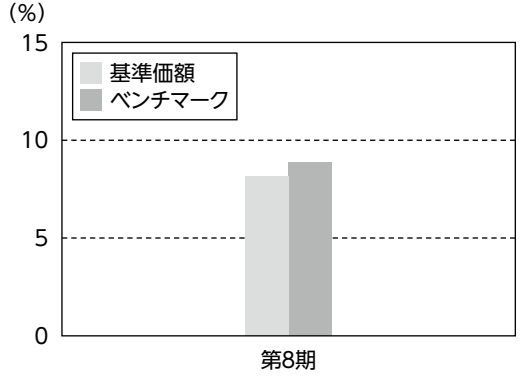
○通貨別配分



（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（2014年11月11日~2015年11月10日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	2円	0.010%	(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）	(0)	(0.000)	
（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）	(2)	(0.010)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	4	0.021	(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）	(0)	(0.000)	
（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）	(4)	(0.021)	
(c) その他費用	8	0.050	(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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（保管費用）	(8)	(0.050)	
（監査費用）	(－)	(－)	
合計	14	0.081	

（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（16,605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 － (3)	千米ドル － (18)	百株 3	千米ドル 29

(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す。

＜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	11,560	1,057	1,140	105
ALEXANDER'S INC	710	286	－	－
BOSTON PROPERTIES	23,820	3,088	2,250	307
CEDAR REALTY TRUST INC	8,000	59	－	－
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	6,000	64	－	－
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	27,070 (10,026)	1,034 (378)	2,010	84
ASSOCIATED ESTATES REALTY CP	5,380	133	25,440	731
APARTMENT INVEST & MGMT	28,970	1,118	2,190	86
AGREE REALTY CORP	5,230	159	1,500	48
SL GREEN REALTY CORP	16,490	1,973	1,000	124
EPR PROPERTIES	7,960	462	－	－
PROLOGIS INC	90,500	3,741	9,250	407
AVALONBAY COMMUNITIES INC	22,220	3,751	2,740	475
LEXINGTON CORP PROPERTIES	28,110	272	－	－
CAMDEN PROPERTY TRUST	14,230	1,075	1,130	87
CBL & ASSOCIATES PRTYS	25,650	450	10,000	144
MACK-CALI REALTY CORP	18,220	347	3,000	57
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	23,310	904	2,490	105
COUSINS PROPERTIES INC	25,180	277	－	－
LASALLE HOTEL PROPERTIES	22,010	827	2,450	102
EQUITY ONE INC	13,420	338	2,400	64

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	URSTADT BIDDLE - CL A	3,200	66	－	－
	DDR CORPORATION	48,460	841	4,260	81
	DUKE REALTY CORP	52,360	1,056	5,150	108
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	19,000	172	－ (－)	－ (18)
	ESSEX PROPERTY TRUST	11,060	2,430	1,320	290
	EQUITY RESIDENTIAL PPTY	57,620	4,288	6,470	492
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	11,150	1,526	580	82
	WINTHROP REALTY TRUST	18,000	256	11,390	197
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	17,780	359	2,800	61
	GLIMCHER REALTY TRUST	6,000	82	4,200 (52,416)	58 (723)
	FELCOR LODGING TRUST INC	26,410	263	－	－
	HOME PROPERTIES INC	9,070	640	28,970	2,170
	HCP INC	72,040	2,956	6,250	293
	EQUITY COMMONWEALTH	18,580	485	－	－
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	13,420	345	－	－
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	18,020	776	2,130	99
	STRATEGIC HOTEL CAPITAL INC	52,980	696	5,830	78
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	24,680	740	2,760	88
	WELLTOWER INC	64,030	4,651	5,580	445
	EASTGROUP PROPERTIES,INC	5,970	359	800	52
	KIMCO REALTY CORP	68,270	1,716	8,840	235
	KILROY REALTY CORPORATION	17,130	1,210	1,400	100
	LTC PROPERTIES INC	6,060	260	1,300	60
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	50,550	1,040	3,780	85
	MONMOUTH REIT -CL A	7,000	68	－	－
	LIBERTY PROPERTY TRUST	24,460	859	2,130	83
	BRANDYWINE REALTY TRUST	24,210	357	－	－
	IRON MOUNTAIN INC	37,960	1,299	6,800	239
	MACERICH CO/THE	21,320	1,740	5,320	436
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	13,830	750	1,760	96
	ACADIA REALTY TRUST	11,330	366	－	－
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	122,490	2,520	16,270	339
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	11,530	875	1,110	86
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	13,582	168	－ (59,550)	－ (－)

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	NATL HEALTH INVESTORS INC	6,680	449	800	58
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	24,000	169	－	－
	PARKWAY PROPERTIES INC	17,420	303	3,200	57
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	12,840	284	2,300	56
	GETTY REALTY CORP	4,000	62	－	－
	POST PROPERTIES	8,530	484	－	－
	PS BUSINESS PARKS INC	3,270	252	700	57
	RAMCO-GERSHENSON PRTYS	16,380	291	3,100	59
	REALTY INCOME CORP	50,520	2,430	4,740	242
	REGENCY CENTERS CORP	14,680	936	1,280	86
	UDR INC	42,780	1,397	2,800	89
	CORPORATE OFFICE PPTYS	18,280	465	2,850	84
	CORRECTIONS CORP OF AMERICA	21,150	750	2,280	85
	SAUL CENTERS INC	1,400	72	－	－
	SIMON PROPERTY GROUP	49,660	9,228	6,680	1,285
	SOVRAN SELF STORAGE INC	6,480	598	－	－
	PUBLIC STORAGE	24,210	4,759	2,580	507
	SUN COMMUNITIES INC	10,580	685	－	－
	TAUBMAN CENTERS INC	8,410	636	1,040	85
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	13,310	463	－	－
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	4,000	69	－	－
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,300	73	－	－
	VENTAS INC	68,500	4,749	7,760	549
	VORNADO REALTY TRUST	29,010	3,004	2,550	314
	WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	14,080	375	2,000	56
	GEO GROUP INC/THE	13,100	490	－	－
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	18,740	656	2,570	93
	BIOMED REALTY TRUST INC	34,640	750	4,390	104
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	21,420	865	1,900	81
	KITE REALTY GROUP TRUST	10,380	279	－	－
	EXTRA SPACE STORAGE INC	23,060	1,604	1,730	108
	FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	13,000	158	－	－
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	30,247 (693)	474 (12)	－	－
	CUBESMART	28,040	675	3,950	92
	DIGITAL REALTY TRUST INC	20,790	1,395	1,270	87

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
INLAND REAL ESTATE CORP	7,000	74	－	－
EDUCATION REALTY TRUST INC	8,560	276	－ (32,394)	－ (－)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	27,540	384	－	－
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	53,650	730	－	－
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	23,430	666	3,120	92
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	15,530	538	2,420 (87,113)	88 (－)
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	11,000	363	2,480	88
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	22,990	386	3,500	60
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	19,690	364	－	－
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	10,480	140	－	－
TERRENO REALTY CORP	7,500	163	－	－
AMERICAN ASSETS TRUST INC	6,700	272	1,500	64
RLJ LODGING TRUST	20,580	636	2,120	72
CORESITE REALTY CORP	5,500	264	－	－
CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	19,160	127	－	－
VEREIT INC	132,000	1,183	10,310	98
CHESAPEAKE LODGING TRUST	10,710	355	1,400	51
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	11,980	540	1,550	75
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	11,210	235	2,300	54
EXCEL TRUST INC	5,000	69	26,260	416
GENERAL GROWTH PROPERTIES	103,070	2,856	34,250	903
ROUSE PROPERTIES INC	4,000	70	－	－
CHATHAM LODGING TRUST	6,600	192	－	－
SABRA HEALTH CARE REIT INC	14,680	421	2,410	77
WHITESTONE REIT	6,000	78	－	－
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	17,260	537	1,800	57
STAG INDUSTRIAL INC	11,640	272	2,400	62
SELECT INCOME REIT	17,000	334	－	－
RETAIL PROPERTISE OF AME-A	42,840	662	5,460	95
CYRUSONE INC	21,600	671	－	－
WP CAREY INC	17,200	1,126	1,130	80
AMREIT INC	－	－	6,290	166
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	25,625	588	－ (44,575)	－ (－)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	8,650	470	950	51

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	37,703	552	－ (43,943)	－ (－)
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERTIES	4,000	75	－	－
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	4,000	65	－	－
TRADE STREET RESIDENTIAL INC	－	－	－ (4,930)	－ (37)
AVIV REIT INC	2,600	95	－ (11,140)	－ (378)
CHAMBERS STREET PROPERTIES	47,640	366	7,000	58
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	81,830	913	6,050	75
PHYSICIANS REALTY TRUST	19,440	333	2,800	48
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	11,980	186	－	－
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	30,530	501	－	－
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	－ (2,025)	－ (18)	－	－
QTS REALTY TRUST INC	13,460	503	－	－
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	21,350	383	3,000	54
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	19,680	494	－	－
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	12,780	442	－	－
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	59,400	1,458	－	－
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	－ (1,433)	－ (－)	－	－
STARWOOD WAYPOINT RESIDE	3,000	78	－	－
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	9,000	100	－	－
CITY OFFICE REIT INC	8,000	82	－	－
NEW YORK REIT INC	25,680	270	5,000	53
WP GLIMCHER INC	24,070 (10,425)	372 (178)	－	－
CARETRUST REIT INC	12,510 (2,306)	151 (24)	－	－
NORTHSTAR REALTY FINANCE	179,680	3,087	－ (89,840)	－ (－)
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	83,560	789	－	－
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	40,000	627	－	－
STORE CAPITAL CORP	24,470	528	－	－
URBAN EDGE PROPERTIES	13,770 (31,915)	313 (－)	－	－
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	5,000	78	－	－

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
XENIA HOTELS & RESORTS INC	55,380	1,232	－	－
NEXPOINT RESIDENTIAL	10,000	145	－	－
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	10,000	127	－	－
APPLE HOSPITALITY REIT INC	80,000	1,538	4,000	75
GLOBAL NET LEASE INC	81,000	717	－	－
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	3,600 (38,595)	121 (－)	－	－
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	－ (29,946)	－ (－)	－	－
GYRODYNE LLC	－ (61)	－ (－)	61	1
小計	3,849,967 (127,425)	130,800 (610)	408,221 (425,901)	16,570 (1,156)
カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
SMART REAL ESTATE INVWSTMENT	10,130	289	4,100	117
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	16,170	450	3,200	86
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	3,000	55	－	－
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	26,630	594	4,500	104
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	3,800	44	33,960	378
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	6,810	301	－	－
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	26,830	739	4,000	113
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	5,970	223	－	－
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	13,800	258	－	－
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	9,920	243	3,000	61
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE	2,000	47	－	－
INNVEST REAL ESTATE INVESTME	8,500	47	－	－
ONEREIT	12,350	44	－	－
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,700	222	1,500	81
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	15,360	223	4,000	61
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5,000	67	9,200	115
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	12,000	61	－	－
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	1,800	49	－	－
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	5,500	49	－	－
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	5,546	53	－	－
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	8,000	68	6,500	51
HEALTHLEASE PROPERTIES REAL	－	－	5,720	80
MILESTONE APARTMENTS REAL ESTATE	7,000	86	－	－

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5,500	223	2,500	101
CHOICE PROPERTIES REIT	9,500	104	－	－
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	4,000	48	－	－
SLATE RETAIL REIT	7,000	94	－	－
小計	235,816	4,691	82,180	1,353
ドイツ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
HAMBORNER REIT AG	17,500	155	－ (－)	－ (2)
ALSTRIA OFFICE REIT -AG	12,930	152	－ (－)	－ (17)
HAMBORNER REIT AG-RTS	－ (19,440)	－ (2)	19,440	1
小計	30,430 (19,440)	307 (2)	19,440 (－)	1 (19)
イタリア				
BENI STABILI SPA	195,000	137	－	－
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	50,000	42	－	－
小計	245,000	179	－	－
フランス				
AFFINE	3,000	44	－	－
ICADE	6,650	446	－	－
ALTAREA	－	－	－ (－)	－ (9)
UNIBAIL-RODAMCO SE	15,780	3,723	1,810	397
KLEPIERRE	75,710	3,028	17,100	669
GECINA SA	5,530	632	660	71
FONCIERE DES REGIONS	8,060	682	3,100 (－)	232 (26)
MERCIALYS	9,410	194	19,000	359
FONCIERE DES MURS	4,000	104	－	－
FONCIERE DES REGIONS-RTS	－ (17,330)	－ (－)	17,330	22
小計	128,140 (17,330)	8,856 (－)	59,000 (－)	1,752 (35)
オランダ				
EUROCOMMERCIAL	8,710	343	1,000	37
VASTNED RETAIL	2,720	103	－	－
CORIO NV	3,480	138	38,590	1,685

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
WERELDHAVE NV	13,600	739	750	43
NSI NV	34,620	128	－	－
WERELDHAVE NV-RTS	－ (8,050)	－ (－)	8,050	48
小計	63,130 (8,050)	1,454 (－)	48,390	1,815
スペイン				
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	13,600	129	－ (－)	－ (19)
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	83,265 (25,745)	833 (287)	6,000 (－)	61 (103)
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	22,000	248	5,500 (－)	60 (5)
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA-RTS	－ (51,490)	－ (－)	－ (51,490)	－ (43)
AXIA REAL ESTATE SOCIMI-RTS	－ (14,510)	－ (5)	14,510	4
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM-RTS	－ (18,910)	－ (19)	18,910	19
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA-RTS	－ (87,000)	－ (103)	87,000	92
小計	118,865 (197,655)	1,211 (416)	131,920 (51,490)	239 (172)
ベルギー				
BEFIMMO S.C.A.	4,100	246	400	25
COFINIMMO	4,030	401	550	55
RETAIL ESTATES	2,600	190	－	－
WERELDHAVE BELGIUM	1,000	98	－	－
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	3,900	82	－	－
WAREHOUSES DE PAUW SCA	3,000	202	－	－
AEDIFICA	3,200	174	－ (－)	－ (4)
COFINIMMO SA-RTS	－ (7,210)	－ (－)	7,210	7
AEDIFICA SA - RTS	－ (4,650)	－ (4)	4,650	1
小計	21,830 (11,860)	1,396 (4)	12,810 (－)	88 (4)
アイルランド				
GREEN REIT PLC	105,000	158	－	－

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
HIBERNIA REIT PLC	85,000	102	－	－
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	90,000	93	－	－
小計	280,000	354	－	－
ユーロ計	887,395 (254,335)	13,762 (422)	271,560 (51,490)	3,897 (230)
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	166,720	1,373	22,710	178
DERWENT LONDON PLC	19,980	676	2,100	64
BIG YELLOW GROUP PLC	25,970	170	－	－
HAMMERSON PLC	129,850	847	22,940	141
WORKSPACE GROUP PLC	22,800	186	－	－
MUCKLOW A&J GROUP PLC	－	－	24,000	110
INTU PROPERTIES PLC	139,660	484	77,500	247
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	13,090	53	－	－
SHAFTESBURY PLC	47,040	401	5,970	47
SEGRO PLC	113,930	471	16,000	62
LAND SECURITIES GROUP PLC	130,830	1,644	11,390	133
ASSURA PLC	814,900	429	－	－
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	51,710	421	－	－
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	250,000	153	－	－
HANSTEEN HOLDINGS PLC	115,000	137	－	－
SAFESTORE HOLDINGS PLC	30,000	87	－	－
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	142,830	230	22,000	33
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	176,330	96	－	－
TRITAX BIG BOX REIT PLC	223,580	253	25,000	27
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	135,000	149	－	－
小計	2,749,220	8,268	229,610	1,047
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	86,690	259	22,000	63
MIRVAC GROUP	591,160	1,124	103,350	185
INVESTA OFFICE FUND	103,340	395	20,000	74
CROMWELL PROPERTY GROUP	145,290	156	－	－
CHARTER HALL RETAIL REIT	44,820	199	－	－
NOVION PROPERTY GROUP	217,870	510	43,790 (1,002,980)	94 (2,155)
GPT GROUP	305,550	1,364	25,000	110

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
ABACUS PROPERTY GROUP	34,280	100	－	－
ALE PROPERTY GROUP	12,406	46	－	－
STOCKLAND	378,700	1,604	30,590	126
WESTFIELD CORP	307,710	2,902	31,380	296
DEXUS PROPERTY GROUP	156,609	1,175	37,500	266
GOODMAN GROUP	253,820	1,538	21,180	122
VICINITY CENTERS	299,089 (824,951)	871 (2,155)	－	－
CHARTER HALL GROUP	69,360	325	－	－
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	20,006	64	－	－
INGENIA COMMUNITIES GROUP	130,000	54	－	－
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	161,380	321	－	－
ARENA REIT	40,943	66	－	－
AUSTRALIAN INDUSTRIAL REIT	－	－	32,000	74
NATIONAL STORAGE REIT	50,000	83	－	－
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	24,833	65	－	－
SCENTRE GROUP	850,720	3,230	107,590	393
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	30,066	67	－	－
小計	4,314,642 (824,951)	16,529 (2,155)	474,380 (1,002,980)	1,808 (2,155)
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	460,000	552	－	－
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	35,000	58	－	－
GOODMAN PROPERTY TRUST	131,790	151	－	－
KIWI PROPERTY GROUP LTD	295,000	379	－	－
ARGOSY PROPERTY LTD	415,000	467	－	－
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	73,000	111	－ (－)	－ (1)
STRIDE PROPERTY LTD	70,720	140	－	－
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD-R	－ (15,000)	－ (1)	15,000	0.46453
小計	1,480,510 (15,000)	1,862 (1)	15,000 (－)	0.46453 (1)
香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
LINK REIT	347,000	16,435	40,500	1,954
PROSPERITY REIT	160,000	475	－	－
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	180,000	712	90,000	354

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
CHAMPION REIT	482,000	1,924	280,000	1,046
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	240,000	930	－	－
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT	160,000	360	－	－
FORTUNE REIT	169,000	1,317	－	－
NEW CENTURY REIT	90,000	281	－	－
SPRING REAL ESTATE INVESTMENT	160,000	582	－	－
小計	1,988,000	23,021	410,500	3,356
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	442,700	919	50,000	101
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	294,000	712	39,000 (－)	96 (0.60847)
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	263,400	428	－	－
SUNTEC REIT	403,000	731	55,000 (－)	107 (6)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	225,000	266	65,000 (－)	77 (6)
STARHILL GLOBAL REIT	221,000	190	－ (－)	－ (2)
ASCOTT RESIDENCE TRUST	150,000	189	48,000 (－)	60 (14)
FRASERS COMMERCIAL TRUST	145,000	199	－ (－)	－ (0.28668)
KEPPEL REIT	263,000	316	－ (－)	－ (2)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	67,000	136	－	－
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST	120,000	83	－ (－)	－ (0.92542)
CDL HOSPITALITY TRUSTS	108,000	181	－	－
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	103,000	172	35,000 (－)	56 (21)
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	60,000	85	－ (－)	－ (8)
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	50,000	74	－ (－)	－ (1)
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	76,000	177	－ (－)	－ (2)
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	590,000	192	240,000 (－)	76 (6)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	165,000	253	－ (－)	－ (0.46073)

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	213,000	313	50,000	72
	CACHE LOGISTICS TRUST	150,000	158	－ (－)	－ (1)
	SABANA SHARIAH COMP IND REI	130,000	115	－	－
	MAPLETREE GREATER CHINA COM	290,000	293	－ (－)	－ (8)
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	165,000	117	－ (－)	－ (4)
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	100,000	80	－	－
	SPH REIT	135,000	142	90,000	93
	OUE HOSPITALITY TRUST	80,000	78	－	－
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	160,000	133	－	－
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	100,000	73	－ (－)	－ (2)
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	100,000	73	－ (－)	－ (9)
	KEPPEL DC REIT	450,000	461	－	－
	OUE COMMERCIAL REIT-R	－ (63,000)	－ (－)	63,000	8
	小計	5,819,100 (63,000)	7,355 (－)	735,000 (－)	751 (103)
	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	20,000	241	－	－
	小計	20,000	241	－	－

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は合併・分割・減資・償還などによる増減分で、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	20,212	8,060	39.9	3,121	128	4.1
コール・ローン	28,283	228	0.8	28,383	222	0.8

(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

＜外国投資証券＞

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)	
(アメリカ)			千米ドル		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	24,990	35,410	3,101	382,156	0.7
ALEXANDER'S INC	1,150	1,860	734	90,517	0.2
BOSTON PROPERTIES	53,340	74,910	9,189	1,132,202	1.9
CEDAR REALTY TRUST INC	23,950	31,950	222	27,396	0.0
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	20,460	26,460	302	37,325	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	44,320	79,406	2,547	313,832	0.5
ASSOCIATED ESTATES REALTY CP	20,060	－	－	－	－
APARTMENT INVEST & MGMT	50,900	77,680	2,813	346,631	0.6
AGREE REALTY CORP	4,930	8,660	278	34,301	0.1
SL GREEN REALTY CORP	33,310	48,800	5,599	689,895	1.2
EPR PROPERTIES	19,740	27,700	1,513	186,500	0.3
PROLOGIS INC	174,220	255,470	10,438	1,286,023	2.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	45,710	65,190	11,095	1,367,025	2.3
LEXINGTON CORP PROPERTIES	72,500	100,610	851	104,862	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	29,810	42,910	3,156	388,875	0.7
CBL & ASSOCIATES PRTYS	59,310	74,960	1,009	124,396	0.2
MACK-CALI REALTY CORP	29,120	44,340	957	117,994	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	43,570	64,390	2,314	285,185	0.5
COUSINS PROPERTIES INC	71,630	96,810	943	116,288	0.2
LASALLE HOTEL PROPERTIES	36,250	55,810	1,654	203,867	0.3
EQUITY ONE INC	26,730	37,750	967	119,200	0.2
URSTADT BIDDLE - CL A	9,570	12,770	249	30,741	0.1
DDR CORPORATION	103,960	148,160	2,407	296,616	0.5
DUKE REALTY CORP	118,860	166,070	3,288	405,104	0.7
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	27,030	46,030	298	36,804	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST	22,120	31,860	6,887	848,578	1.4
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	126,050	177,200	13,502	1,663,525	2.8
FEDERAL REALTY INVS TRUST	23,590	34,160	4,878	600,975	1.0
WINTHROP REALTY TRUST	11,390	18,000	257	31,778	0.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	38,490	53,470	1,150	141,697	0.2
GLIMCHER REALTY TRUST	50,616	－	－	－	－
FELCOR LODGING TRUST INC	38,510	64,920	525	64,704	0.1
HOME PROPERTIES INC	19,900	－	－	－	－
HCP INC	159,880	225,670	7,460	919,152	1.6
EQUITY COMMONWEALTH	44,890	63,470	1,722	212,221	0.4
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	33,940	47,360	1,199	147,735	0.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	31,470	47,360	1,976	243,542	0.4
STRATEGIC HOTEL CAPITAL INC	86,170	133,320	1,879	231,592	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	52,180	74,100	1,992	245,482	0.4
WELLTOWER INC	112,910	171,360	10,111	1,245,792	2.1
EASTGROUP PROPERTIES,INC	11,010	16,180	872	107,522	0.2
KIMCO REALTY CORP	143,210	202,640	5,171	637,113	1.1
KILROY REALTY CORPORATION	28,980	44,710	2,809	346,084	0.6

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)	
LTC PROPERTIES INC	12,130	16,890	690	85,065	0.1
SENIOR HOUSING PROP TRUST	70,990	117,760	1,685	207,609	0.4
MONMOUTH REIT -CL A	19,640	26,640	270	33,345	0.1
LIBERTY PROPERTY TRUST	51,590	73,920	2,420	298,161	0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	61,330	85,540	1,092	134,577	0.2
IRON MOUNTAIN INC	64,390	95,550	2,862	352,681	0.6
MACERICH CO/THE	49,020	65,020	5,050	622,252	1.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	27,760	39,830	2,335	287,749	0.5
ACADIA REALTY TRUST	21,840	33,170	1,059	130,524	0.2
HOST HOTELS AND RESORTS INC	263,750	369,970	6,341	781,246	1.3
MID-AMERICA APARTMENT COMM	26,190	36,610	3,028	373,096	0.6
HERSHA HOSPITALITY TRUST	69,888	23,920	581	71,699	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	10,240	16,120	920	113,399	0.2
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	39,890	63,890	504	62,182	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	4,700	4,700	106	13,178	0.0
PARKWAY PROPERTIES INC	28,890	43,110	691	85,190	0.1
PENN REAL ESTATE INVEST TST	23,930	34,470	744	91,728	0.2
GETTY REALTY CORP	9,060	13,060	213	26,307	0.0
POST PROPERTIES	18,950	27,480	1,545	190,402	0.3
PS BUSINESS PARKS INC	6,740	9,310	779	96,072	0.2
RAMCO-GERSHENSON PRTYS	26,570	39,850	652	80,417	0.1
REALTY INCOME CORP	77,570	123,350	5,722	704,975	1.2
REGENCY CENTERS CORP	32,170	45,570	2,955	364,138	0.6
UDR INC	87,690	127,670	4,311	531,166	0.9
CORPORATE OFFICE PPTYS	32,210	47,640	1,033	127,303	0.2
CORRECTIONS CORP OF AMERICA	40,560	59,430	1,602	197,468	0.3
SAUL CENTERS INC	3,900	5,300	285	35,168	0.1
SIMON PROPERTY GROUP	108,290	151,270	28,969	3,569,069	6.1
SOVRAN SELF STORAGE INC	11,590	18,070	1,718	211,691	0.4
PUBLIC STORAGE	50,530	72,160	16,388	2,019,033	3.4
SUN COMMUNITIES INC	15,420	26,000	1,623	200,039	0.3
TAUBMAN CENTERS INC	22,050	29,420	2,123	261,619	0.4
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	33,400	46,710	1,585	195,313	0.3
UMH PROPERTIES INC	7,500	7,500	72	8,916	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	6,150	10,150	156	19,282	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	4,490	5,790	276	34,061	0.1
VENTAS INC	102,560	163,300	8,127	1,001,300	1.7
VORNADO REALTY TRUST	60,810	87,270	8,290	1,021,408	1.7
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	23,200	35,280	920	113,443	0.2
GEO GROUP INC/THE	25,300	38,400	1,162	143,203	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	39,180	55,350	1,852	228,235	0.4
BIOMED REALTY TRUST INC	67,980	98,230	2,289	282,096	0.5
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	36,550	56,070	2,183	268,990	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	28,960	39,340	1,011	124,608	0.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	38,400	59,730	4,555	561,177	1.0
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	31,030	44,030	445	54,895	0.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	71,560	102,500	1,462	180,201	0.3
CUBESMART	56,110	80,200	2,164	266,678	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	47,210	66,730	4,795	590,853	1.0
INLAND REAL ESTATE CORP	30,640	37,640	325	40,112	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)	
EDUCATION REALTY TRUST INC	48,590	24,756	852	104,978	0.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	68,160	95,700	1,093	134,762	0.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	60,360	114,010	1,223	150,713	0.3
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	47,270	67,580	2,042	251,690	0.4
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	116,150	42,147	1,532	188,747	0.3
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	22,700	31,220	1,009	124,427	0.2
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	31,710	51,200	893	110,134	0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	53,750	73,440	1,406	173,265	0.3
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	29,900	40,380	541	66,662	0.1
TERRENO REALTY CORP	11,510	19,010	407	50,236	0.1
AMERICAN ASSETS TRUST INC	12,610	17,810	697	85,946	0.1
RLJ LODGING TRUST	46,010	64,470	1,630	200,870	0.3
CORESITE REALTY CORP	7,520	13,020	720	88,784	0.2
CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	22,530	41,690	275	33,898	0.1
VEREIT INC	316,340	438,030	3,526	434,420	0.7
CHESAPEAKE LODGING TRUST	18,890	28,200	777	95,784	0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	23,590	34,020	1,181	145,604	0.2
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	24,470	33,380	523	64,523	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	7,500	7,500	81	10,099	0.0
EXCEL TRUST INC	21,260	－	－	－	－
GENERAL GROWTH PROPERTIES	218,660	287,480	7,655	943,168	1.6
ROUSE PROPERTIES INC	12,050	16,050	281	34,682	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	11,510	18,110	403	49,754	0.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC	18,540	30,810	606	74,701	0.1
WHITESTONE REIT	7,600	13,600	162	20,005	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	19,140	34,600	970	119,526	0.2
STAG INDUSTRIAL INC	22,140	31,380	613	75,541	0.1
SELECT INCOME REIT	12,920	29,920	588	72,543	0.1
RETAIL PROPERTISE OF AME-A	82,420	119,800	1,739	214,305	0.4
CYRUSONE INC	12,240	33,840	1,156	142,541	0.2
WP CAREY INC	32,210	48,280	2,938	362,001	0.6
AMREIT INC	6,290	－	－	－	－
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	83,240	64,290	1,558	191,993	0.3
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	17,770	25,470	1,415	174,436	0.3
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	35,590	29,350	663	81,719	0.1
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERTIES	11,190	15,190	225	27,827	0.0
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	13,380	17,380	269	33,146	0.1
TRADE STREET RESIDENTIAL INC	4,930	－	－	－	－
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	8,370	8,370	88	10,889	0.0
AVIV REIT INC	8,540	－	－	－	－
CHAMBERS STREET PROPERTIES	82,520	123,160	869	107,123	0.2
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	138,940	214,720	2,067	254,747	0.4
PHYSICIANS REALTY TRUST	15,230	31,870	487	60,034	0.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	14,020	26,000	391	48,272	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	48,080	78,610	1,282	157,958	0.3
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	8,500	10,525	83	10,256	0.0
QTS REALTY TRUST INC	4,130	17,590	738	91,017	0.2
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	34,220	52,570	919	113,340	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	43,530	63,210	1,512	186,354	0.3
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	31,300	44,080	1,267	156,131	0.3

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)	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		25,600	85,000	2,094	258,030	0.4
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN		8,000	9,433	137	16,990	0.0
STARWOOD WAYPOINT RESIDE		13,610	16,610	404	49,787	0.1
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH		－	9,000	104	12,839	0.0
CITY OFFICE REIT INC		－	8,000	88	10,851	0.0
NEW YORK REIT INC		56,480	77,160	858	105,707	0.2
WP GLIMCHER INC		54,045	88,540	998	123,043	0.2
CARETRUST REIT INC		6,930	21,746	230	28,452	0.0
NORTHSTAR REALTY FINANCE		－	89,840	1,682	207,309	0.4
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I		－	83,560	800	98,622	0.2
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP		－	40,000	380	46,914	0.1
STORE CAPITAL CORP		－	24,470	521	64,273	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES		－	45,685	1,058	130,466	0.2
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI		－	5,000	84	10,391	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC		－	55,380	936	115,373	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL		－	10,000	127	15,757	0.0
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		－	10,000	145	17,962	0.0
APPLE HOSPITALITY REIT INC		－	76,000	1,556	191,758	0.3
GLOBAL NET LEASE INC		－	81,000	707	87,118	0.1
CARE CAPITAL PROPERTIES INC		－	42,195	1,279	157,668	0.3
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP		－	29,946	343	42,316	0.1
小計	口数・金額	6,495,909	9,639,179	336,248	41,425,806	
	銘柄数<比率>	149	157	－	<70.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
SMART REAL ESTATE INVWSTMENT		23,080	29,110	924	85,796	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		19,020	31,990	818	75,938	0.1
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS		10,580	13,580	192	17,819	0.0
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT		46,490	68,620	1,440	133,662	0.2
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN		30,160	－	－	－	－
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		11,820	18,630	785	72,906	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		52,360	75,190	1,878	174,301	0.3
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE		12,720	18,690	602	55,883	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		26,790	40,590	603	56,011	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		18,370	25,290	511	47,501	0.1
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE		5,403	7,403	141	13,162	0.0
INNVEST REAL ESTATE INVESTME		16,090	24,590	124	11,569	0.0
ONEREIT		12,650	25,000	83	7,748	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		8,910	11,110	548	50,921	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		23,100	34,460	456	42,340	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		22,250	18,050	229	21,306	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		11,000	11,000	69	6,492	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		32,240	44,240	194	18,023	0.0
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES		5,507	7,307	200	18,613	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES		7,890	13,390	112	10,412	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL		7,890	7,890	84	7,863	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV		18,854	24,400	219	20,333	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR		12,150	13,650	107	9,981	0.0
HEALTHLEASE PROPERTIES REAL		5,720	－	－	－	－
MILESTONE APARTMENTS REAL ESTATE		10,470	17,470	272	25,290	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		8,010	11,010	415	38,580	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)	
CHOICE PROPERTIES REIT		15,530	25,030	283	26,317	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		10,600	14,600	184	17,125	0.0
PLAZA RETAIL REIT		15,650	15,650	69	6,477	0.0
SLATE RETAIL REIT		－	7,000	93	8,639	0.0
小計	口数・金額	501,304	654,940	11,648	1,081,023	
	銘柄数<比率>	29	28	－	<1.8%>	
(ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		14,940	32,440	298	39,575	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT -AG		26,070	39,000	467	61,939	0.1
小計	口数・金額	41,010	71,440	766	101,515	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.2%>	
(イタリア)				千ユーロ		
BENI STABILI SPA		352,000	547,000	396	52,457	0.1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		107,540	157,540	142	18,812	0.0
小計	口数・金額	459,540	704,540	538	71,270	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.1%>	
(フランス)				千ユーロ		
AFFINE		－	3,000	49	6,524	0.0
ICADE		11,320	17,970	1,141	151,149	0.3
ALTAREA		1,000	1,000	177	23,458	0.0
UNIBAIL-RODAMCO SE		34,160	48,130	11,604	1,537,084	2.6
KLEPIERRE		34,740	93,350	3,853	510,371	0.9
GECINA SA		12,510	17,380	1,973	261,409	0.4
FONCIERE DES REGIONS		15,800	20,760	1,674	221,804	0.4
ANF IMMOBILIER		3,270	3,270	69	9,186	0.0
MERCIALYS		19,210	9,620	191	25,389	0.0
FONCIERE DES MURS		－	4,000	104	13,786	0.0
小計	口数・金額	132,010	218,480	20,837	2,760,166	
	銘柄数<比率>	8	10	－	<4.7%>	
(オランダ)				千ユーロ		
EUROCOMMERCIAL		14,890	22,600	904	119,743	0.2
VASTNED RETAIL		6,620	9,340	391	51,794	0.1
CORIO NV		35,110	－	－	－	－
WERELDHAVE NV		7,550	20,400	1,075	142,459	0.2
NSI NV		30,380	65,000	245	32,579	0.1
小計	口数・金額	94,550	117,340	2,616	346,577	
	銘柄数<比率>	5	4	－	<0.6%>	
(スペイン)				千ユーロ		
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		13,910	27,510	263	34,880	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		44,990	148,000	1,664	220,447	0.4
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		12,510	29,010	375	49,762	0.1
小計	口数・金額	71,410	204,520	2,303	305,090	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.5%>	
(ベルギー)				千ユーロ		
BEFIMMO S.C.A.		6,520	10,220	602	79,870	0.1
COFINIMMO		6,030	9,510	925	122,606	0.2
RETAIL ESTATES		－	2,600	199	26,373	0.0
WERELDHAVE BELGIUM		－	1,000	107	14,285	0.0
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		－	3,900	91	12,062	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		4,020	7,020	533	70,623	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)	
AEDIFICA		3,150	6,350	380	50,349	0.1
小計	口数・金額	19,720	40,600	2,839	376,171	
	銘柄数<比率>	4	7	－	<0.6%>	
(アイルランド)				千ユーロ		
GREEN REIT PLC		232,170	337,170	522	69,225	0.1
HIBERNIA REIT PLC		233,290	318,290	421	55,862	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		70,000	160,000	176	23,376	0.0
小計	口数・金額	535,460	815,460	1,120	148,464	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.3%>	
ユーロ計	口数・金額	1,353,700	2,172,380	31,022	4,109,256	
	銘柄数<比率>	27	31	－	<7.0%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		356,530	500,540	4,116	766,903	1.3
DERWENT LONDON PLC		35,520	53,400	1,967	366,460	0.6
BIG YELLOW GROUP PLC		46,670	72,640	535	99,793	0.2
HAMMERSON PLC		273,260	380,170	2,260	421,013	0.7
WORKSPACE GROUP PLC		36,690	59,490	561	104,556	0.2
MCKAY SECURITIES PLC-ORD		39,967	39,967	105	19,729	0.0
MUCKLOW A&J GROUP PLC		24,000	－	－	－	－
INTU PROPERTIES PLC		328,950	391,110	1,269	236,490	0.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		38,420	51,510	222	41,451	0.1
SHAFTESBURY PLC		96,780	137,850	1,248	232,520	0.4
SEGRO PLC		258,510	356,440	1,514	282,189	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		271,830	391,270	5,000	931,480	1.6
ASSURA PLC		－	814,900	462	86,146	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		119,810	171,520	1,447	269,664	0.5
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		－	250,000	148	27,709	0.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC		238,580	353,580	405	75,612	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		71,990	101,990	321	59,864	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		205,550	326,380	536	99,891	0.2
REDEFINE INTERNATIONAL PLC		315,670	492,000	271	50,499	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		119,530	318,110	401	74,783	0.1
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		－	135,000	148	27,725	0.0
小計	口数・金額	2,878,257	5,397,867	22,946	4,274,486	
	銘柄数<比率>	18	20	－	<7.3%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BWP TRUST		168,270	232,960	743	64,519	0.1
MIRVAC GROUP		1,272,380	1,760,190	3,133	272,019	0.5
INVESTA OFFICE FUND		213,850	297,190	1,144	99,337	0.2
CROMWELL PROPERTY GROUP		446,650	591,940	586	50,878	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		106,460	151,280	611	53,061	0.1
ASPEN GROUP		70,000	70,000	102	8,933	0.0
NOVION PROPERTY GROUP		828,900	－	－	－	－
GPT GROUP		590,520	871,070	3,989	346,368	0.6
ABACUS PROPERTY GROUP		87,730	122,010	377	32,732	0.1
ALE PROPERTY GROUP		64,594	77,000	298	25,938	0.0
STOCKLAND		803,390	1,151,500	4,502	390,895	0.7
WESTFIELD CORP		666,100	942,430	9,273	805,126	1.4
DEXUS PROPERTY GROUP		349,161	468,270	3,549	308,166	0.5
GOODMAN GROUP		535,810	768,450	4,610	400,300	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)	
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP		21,820	21,820	113	9,832	0.0
360 CAPITAL GROUP LTD		110,000	110,000	112	9,788	0.0
VICINITY CENTERS		497,240	1,621,280	4,604	399,757	0.7
CHARTER HALL GROUP		95,560	164,920	725	63,000	0.1
GALILEO JAPAN TRUST		40,590	40,590	72	6,272	0.0
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS		65,194	85,200	257	22,339	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		270,000	400,000	182	15,801	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		223,790	385,170	774	67,215	0.1
ARENA REIT		73,057	114,000	194	16,875	0.0
AUSTRALIAN INDUSTRIAL REIT		32,000	－	－	－	－
INDUSTRIA REIT		36,000	36,000	73	6,407	0.0
NATIONAL STORAGE REIT		113,217	163,217	251	21,822	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		53,167	78,000	198	17,268	0.0
GDI PROPERTY GROUP		216,488	216,488	192	16,727	0.0
360 CAPITAL OFFICE FUND		22,000	22,000	44	3,820	0.0
SCENTRE GROUP		1,855,270	2,598,400	10,445	906,884	1.5
FOLKESTONE EDUCATION TRUST		73,734	103,800	227	19,736	0.0
小計	口数・金額	10,002,942	13,665,175	51,391	4,461,827	
	銘柄数<比率>	31	29	－	<7.6%>	
(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	568	45,686	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		92,460	127,460	234	18,860	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST		348,210	480,000	578	46,514	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD		367,000	662,000	897	72,137	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		－	415,000	471	37,879	0.1
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD		147,000	220,000	341	27,423	0.0
STRIDE PROPERTY LTD		103,280	174,000	361	29,035	0.0
小計	口数・金額	1,057,950	2,538,460	3,451	277,538	
	銘柄数<比率>	5	7	－	<0.5%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		805,000	1,111,500	50,406	800,959	1.4
PROSPERITY REIT		432,000	592,000	1,675	26,621	0.0
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT		369,000	459,000	1,858	29,538	0.1
CHAMPION REIT		899,000	1,101,000	4,359	69,279	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		322,000	562,000	2,186	34,738	0.1
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT		287,000	447,000	885	14,063	0.0
FORTUNE REIT		468,000	637,000	4,994	79,355	0.1
NEW CENTURY REIT		125,000	215,000	629	10,009	0.0
SPRING REAL ESTATE INVESTMENT		233,000	393,000	1,214	19,296	0.0
小計	口数・金額	3,940,000	5,517,500	68,210	1,083,863	
	銘柄数<比率>	9	9	－	<1.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		903,500	1,296,200	2,521	218,428	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		711,266	966,266	2,193	190,038	0.3
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		726,000	989,400	1,325	114,866	0.2
SUNTEC REIT		870,000	1,218,000	1,936	167,788	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		513,920	673,920	680	58,972	0.1
STARHILL GLOBAL REIT		479,000	700,000	556	48,215	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		319,000	421,000	511	44,317	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		160,600	305,600	411	35,611	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)	
KEPPEL REIT		564,000	827,000	798	69,143	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		197,000	264,000	509	44,144	0.1
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST		401,000	521,000	325	28,212	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS		231,000	339,000	469	40,678	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		218,560	286,560	429	37,241	0.1
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		228,000	288,000	349	30,317	0.1
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL		179,000	229,000	310	26,883	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		122,000	198,000	461	39,970	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		534,000	884,000	287	24,891	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		409,160	574,160	872	75,612	0.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		466,000	629,000	839	72,752	0.1
CACHE LOGISTICS TRUST		252,000	402,000	387	33,610	0.1
SABANA SHARIAH COMP IND REI		207,000	337,000	251	21,752	0.0
MAPLETREE GREATER CHINA COM		621,000	911,000	874	75,771	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		285,000	450,000	288	24,952	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		289,000	389,000	250	21,738	0.0
SPH REIT		330,000	375,000	356	30,865	0.1
OUE HOSPITALITY TRUST		252,000	332,000	275	23,874	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT		132,000	292,000	233	20,239	0.0
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		140,000	240,000	165	14,347	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		180,000	280,000	214	18,558	0.0
KEPPEL DC REIT		－	450,000	472	40,937	0.1
小計	口数・金額	10,921,006	16,068,106	19,560	1,694,736	
	銘柄数<比率>	29	30	－	<2.9%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		52,370	72,370	766	24,118	0.0
小計	口数・金額	52,370	72,370	766	24,118	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>	
合計	口数・金額	37,203,438	55,725,977	－	58,432,657	
	銘柄数<比率>	298	312	－	<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各国別投資証券評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	58,432,657	99.3
コール・ローン等、その他	395,611	0.7
投資信託財産総額	58,828,268	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(58,792,096千円)の投資信託財産総額(58,828,268千円)に対する比率は99.9%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＝123.20円、1カナダドル＝92.80円、1ユーロ＝132.46円、1イギリスポンド＝186.28円、1オーストラリアドル＝86.82円、1ニュージーランドドル＝80.42円、1香港ドル＝15.89円、1シンガポールドル＝86.64円、1イスラエルシェケル＝31.47円です。

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 2015年11月10日現在
(A)資産	58,868,668,898円
コール・ローン等	252,480,344
投資証券(評価額)	58,432,657,617
未収入金	42,248,884
未収配当金	141,282,002
未収利息	51
(B)負債	109,375,173
未払金	44,843,198
未払解約金	64,531,975
(C)純資産総額(A-B)	58,759,293,725
元本	35,750,137,723
次期繰越損益金	23,009,156,002
(D)受益権総口数	35,750,137,723口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,436円

■損益の状況

項目	当期 自 2014年11月11日 至 2015年11月10日
(A)配当等収益	1,901,576,552円
受取配当金	1,901,277,631
受取利息	298,921
(B)有価証券売買損益	1,157,914,605
売買益	5,340,759,069
売買損	△4,182,844,464
(C)その他費用	△26,330,447
(D)当期損益金(A+B+C)	3,033,160,710
(E)前期繰越損益金	13,215,974,755
(F)追加信託差損益金	8,857,341,880
(G)解約差損益金	△2,097,321,343
(H)計 (D+E+F+G)	23,009,156,002
次期繰越損益金(H)	23,009,156,002

(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。

お知らせ

信託契約の解約、変更等における書面決議の要件を緩和するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2014年12月1日）

信託契約の解約、変更等における書面決議に反対の受益者による買取請求権に係る条項を削除するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。なお、反対の受益者は解約の実行の請求を選択することによって対応できます。

（変更日：2014年12月1日）

一般社団法人投資信託協会「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」の制定に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2015年2月11日）

nikko am

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２期（決算日　2015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、2015年11月20日に第２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
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			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
	（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

（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2015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

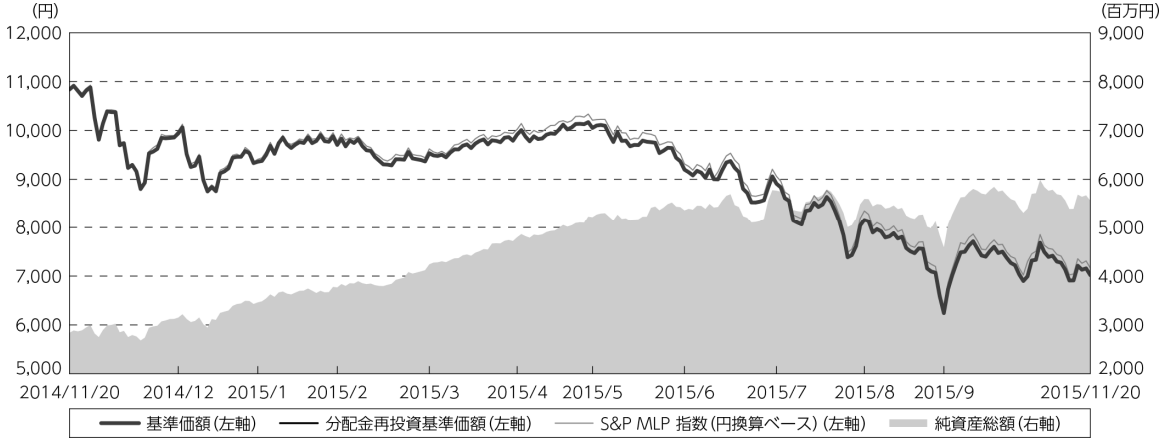
年月日	基準価額		S&P MLP指数（円換算ベース）		債券組入比率	リミテッドパートナー（出資金）組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2014年11月20日	10,839	－	110.79	－	94.7	3.5
11月末	10,882	0.4	111.69	0.8	93.1	4.6
12月末	9,939	△ 8.3	102.14	△ 7.8	92.1	5.8
2015年１月末	9,360	△13.6	96.17	△13.2	91.2	6.6
２月末	9,704	△10.5	99.93	△ 9.8	89.3	8.1
３月末	9,535	△12.0	98.35	△11.2	89.2	8.1
４月末	9,917	△ 8.5	102.45	△ 7.5	89.3	8.0
５月末	10,052	△ 7.3	104.36	△ 5.8	88.6	8.2
６月末	9,198	△15.1	95.20	△14.1	88.6	8.3
７月末	8,909	△17.8	92.60	△16.4	88.6	8.3
８月末	8,160	△24.7	85.35	△23.0	87.3	8.7
９月末	6,242	△42.4	64.63	△41.7	86.0	8.4
10月末	7,318	△32.5	76.19	△31.2	87.0	9.1
（期末）						
2015年11月20日	7,020	△35.2	73.24	△33.9	85.6	9.4

（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

（2014年11月21日～2015年11月20日）

期中の基準価額等の推移



期　首：10,839円
期　末：7,020円（既払分配金(税込み)：0円）
騰落率：△35.2%（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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（2014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）ベンチマークは、S&P MLP 指数（円換算ベース）です。

○基準価額の推移

期首10,839円の基準価額は、期末に7,020円となり、騰落率は△35.2%となりました。

○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。当期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＞
・欧州や中国において金融緩和政策が強化されたこと。
・シェール・オイル生産量の減少見通しなどを背景に原油価格が回復傾向となったこと(2015年３月中旬～６月)。
・米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）の声明内容および市場予想を下回る内容の米国経済指標の発表などを受けて米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利上げ観測が後退したこと（2015年５月～９月中旬）。
・円安／アメリカドル高が進行したこと。

＜値下がり要因＞
・中国や欧州における市場予想を下回る内容の経済指標の発表を受けて、世界景気の減速懸念が強まったこと。
・石油輸出国機構（ＯＰＥＣ）による生産目標の据え置き、イランの原油輸出の拡大観測、中国の景気減速による原油需要の減少懸念などから原油価格が急落したこと（期首～2015年１月中旬、７月～８月中旬）。
・ギリシャのデフォルト（債務不履行）を懸念した投資家によるリスク回避姿勢が強まったこと。
・ＦＲＢによる利上げ観測が強まったこと。

投資環境

（ＭＬＰ市況）
米国ＭＬＰ市況において、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ指数は期首に比べて下落しました。
期首から2014年12月中旬にかけては、原油の供給過剰が見込まれる状況にも関わらずＯＰＥＣが生産目標を据え置き原油価格が大幅に下落したことや、ギリシャにおける政情不安などを背景に投資家によるリスク回避姿勢が強まったこと、中国において軟調な内容の経済指標の発表が相ついだことなどを受けて、Ｓ＆ＰＭＬＰ指数は下落しました。
12月下旬から2015年４月にかけては、市場予想を上回る内容となった雇用統計の発表を受けて、ＦＲＢによる利上げ開始の時期が早まるとの観測が強まったことなどがＭＬＰ価格の重しとなったものの、欧州中央銀行（ＥＣＢ）が市場予想を上回る規模の量的金融緩和策の導入を決定したことや、中国の追加金融緩和政策が発表されたこと、イランの核開発問題を巡る不透明感や米国エネルギー情報局（ＥＩＡ）によるシェール・オイル生産量の減少見通しを背景に原油価格が回復傾向となったことなどを支援材料に、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ指数は緩やかに上昇しました。
５月から９月中旬にかけては、ＦＯＭＣの声明内容および市場予想を下回る内容の米国経済指標の発表を受けてＦＲＢによる利上げ観測が後退したことなどから、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ指数が一時的に上昇する局面はあったものの、イランの原油輸出の拡大観測や中国の景気減速による原油需要の減少懸念などから原油価格が大幅安となったことや、ギリシャのデフォルト懸念などを受けて投資家によるリスク回避姿勢が強まったこと、中国の市場予想を下回る経済指標の発表を背景に世界経済の先行き懸念が強まったことなどから、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ指数は下落基調で推移しました。
９月下旬は、信用不安によるスイスの資源商社の株価急落に端を発する世界的なエネルギー関連銘柄の株価低迷、原油並びに天然ガスの生産停滞や縮小への懸念などを背景に、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ指数は下げ足を速めました。
10月上旬は、ＭＬＰによる増配の発表や、米国における市場予想を下回る雇用統計の発表を受けた利上げ先送り観測、中東の地政学的リスクの高まりを背景とした原油価格の上昇などが支援材料となり、Ｓ＆ＰＭＬＰ指数は大幅に上昇しました。
10月中旬から期末にかけては、中国の景気減速を示唆する経済指標の発表などがＭＬＰ価格の下落要因となる一方で、パイプラインや貯蔵施設の利用料などを主な収入源とするＭＬＰを中心に堅調な決算が発表されたことなどが上昇要因となり、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ指数はもみ合いの展開となりました。

（為替市況）
　期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

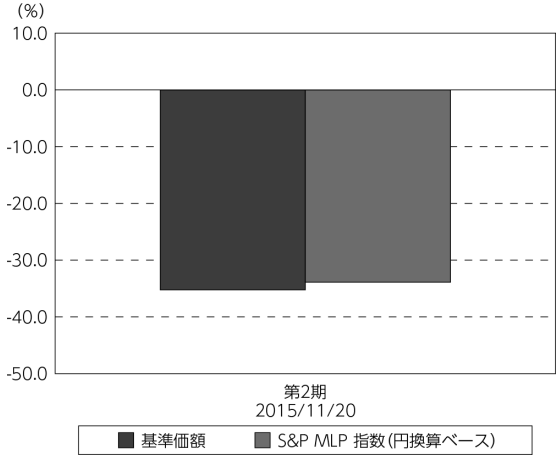
期中における基準価額は、35.2%の値下がりとなり、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」の下落率33.9%を概ね1.3%下回ることとなりました。

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。
・信託報酬等の諸費用。

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）ベンチマークは、S&P MLP 指数（円換算ベース）です。

分配金

基準価額水準、市況動向などを勘案し、当期の分配を見送りといたしました。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２期 2014年11月21日～ 2015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	1,298

（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

（2014年11月21日～2015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	14	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）	(10)	(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）	(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 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))	(0)	(0.001)	
(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	4	0.044	(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)	(0.016)	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)	(0.003)	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)	(0.025)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合計	18	0.196	
期中の平均基準価額は、9,101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

（2014年11月21日～2015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	4,464,032	4,979,031	195,488	230,589

○株式売買比率

（2014年11月21日～2015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	87,112千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	98,576千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.88

(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

（2014年11月21日～2015年11月20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

（2014年11月21日～2015年11月20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

（2014年11月21日～2015年11月20日）

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）	取引理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
1	－	1	－	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

（2015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	2,111,998	6,380,542	5,563,194

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2015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	5,563,194	99.9
コール・ローン等、その他	6,337	0.1
投資信託財産総額	5,569,531	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（88,399,224千円）の投資信託財産総額（88,969,148千円）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=122.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,569,531,802
コール・ローン等	6,337,142
インデックス マザーファンド ＭＬＰ(評価額)	5,563,194,649
未収利息	11
(B) 負債	6,054,047
未払解約金	530,000
未払信託報酬	4,135,532
その他未払費用	1,388,515
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	5,563,477,755
元本	7,925,597,214
次期繰越損益金	△2,362,119,459
(D) 受益権総口数	7,925,597,214口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	7,020円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,618,245,154円、期中追加設定元本額は5,627,351,125円、期中一部解約元本額は319,999,065円です。
(注) １口当たり純資産額は0.7020円です。
(注) 2015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2,362,119,459円です。

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	2,367
受取利息	2,367
(B) 有価証券売買損益	△1,996,123,378
売買益	26,456,860
売買損	△2,022,580,238
(C) 信託報酬等	△ 8,243,831
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△2,004,364,842
(E) 前期繰越損益金	247,365,530
(F) 追加信託差損益金	△ 605,120,147
(配当等相当額)	(554,660,589)
(売買損益相当額)	(△1,159,780,736)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	△2,362,119,459
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	△2,362,119,459
追加信託差損益金	△ 605,120,147
(配当等相当額)	(563,303,488)
(売買損益相当額)	(△1,168,423,635)
分配準備積立金	466,237,100
繰越損益金	△2,223,236,412

(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（2014年11月21日～2015年11月20日）は以下の通りです。

項　　目	2014年11月21日～2015年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	218,871,570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	563,303,488円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	247,365,530円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,029,540,588円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	1,298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。

○お知らせ

約款変更について

2014年11月21日から2015年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

●当ファンドについて、2013年６月に改正された金融商品取引法および投資信託及び投資法人に関する法律ならびにこれに関連する政令・内閣府令が2014年12月１日に施行されたため、改正後の法令に対応させるべく、2014年12月１日付にて信託約款に所要の変更を行ないました。（第29条の２、第50条、第55条、第56条）

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２期（決算日　2015年11月20日）
（2014年11月21日～2015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		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
		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

(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2015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		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
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2014年11月20日	13,437	－	135.39	－	94.7	3.5
11月末	13,491	0.4	136.48	0.8	93.1	4.6
12月末	12,325	△ 8.3	124.82	△ 7.8	92.1	5.8
2015年１月末	11,609	△13.6	117.52	△13.2	91.2	6.6
２月末	12,038	△10.4	122.11	△ 9.8	89.3	8.1
３月末	11,831	△12.0	120.18	△11.2	89.2	8.1
４月末	12,308	△ 8.4	125.19	△ 7.5	89.3	8.0
５月末	12,478	△ 7.1	127.53	△ 5.8	88.7	8.2
６月末	11,420	△15.0	116.33	△14.1	88.6	8.3
７月末	11,063	△17.7	113.16	△16.4	88.6	8.3
８月末	10,136	△24.6	104.29	△23.0	87.3	8.7
９月末	7,755	△42.3	78.97	△41.7	86.0	8.4
10月末	9,089	△32.4	93.11	△31.2	87.0	9.1
(期末) 2015年11月20日	8,719	△35.1	89.50	△33.9	85.6	9.4

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2014年11月21日～2015年11月20日）

基準価額の推移

期首13,437円の基準価額は、期末に8,719円となり、騰落率は△35.1%となりました。

期　首	期中高値	期中安値	期　末
2014/11/20	2014/11/21	2015/09/30	2015/11/20
13,437円	13,531円	7,755円	8,719円

基準価額の変動要因

期中、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＞

・欧州や中国において金融緩和政策が強化されたこと。
・シェール・オイル生産量の減少見通しなどを背景に原油価格が回復傾向となったこと（2015年３月中旬～６月）。
・米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）の声明内容および市場予想を下回る内容の米国経済指標の発表などを受けて米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利上げ観測が後退したこと（2015年５月～９月中旬）。
・円安／アメリカドル高が進行したこと。

＜値下がり要因＞

・中国や欧州における市場予想を下回る内容の経済指標の発表を受けて、世界景気の減速懸念が強まったこと。
・石油輸出国機構（ＯＰＥＣ）による生産目標の据え置き、イランの原油輸出の拡大観測、中国の景気減速による原油需要の減少懸念などから原油価格が急落したこと（期首～2015年１月中旬、７月～８月中旬）。
・ギリシャのデフォルト（債務不履行）を懸念した投資家によるリスク回避姿勢が強まったこと。
・ＦＲＢによる利上げ観測が強まったこと。

（ＭＬＰ市況）

米国ＭＬＰ市況において、Ｓ＆Ｐ　ＭＬＰ指数は期首に比べて下落しました。

期首から2014年12月中旬にかけては、原油の供給過剰が見込まれる状況にも関わらずＯＰＥＣが生産目標を据え置き原油価格が大幅に下落したことや、ギリシャにおける政情不安などを背景に投資家によるリスク回避姿勢が強まったこと、中国において軟調な内容の経済指標の発表が相ついだことなどを受けて、Ｓ＆ＰＭＬＰ指数は下落しました。12月下旬から2015年４月にかけては、市場予想を上回る内容となった雇用統計の発表を受けて、ＦＲＢによる利上げ開始の時期が早まるとの観測が強まったことなどがＭＬＰ価格の重しとなったものの、欧州中央銀行（ＥＣＢ）が市場予想を上回る規模の量的金融緩和策の導入を決定したことや、

中国の追加金融緩和政策が発表されたこと、イランの核開発問題を巡る不透明感や米国エネルギー情報局（ＥＩＡ）によるシェール・オイル生産量の減少見通しを背景に原油価格が回復傾向となったことなどを支援材料に、Ｓ＆Ｐ　ＭＬＰ指数は緩やかに上昇しました。５月から９月中旬にかけては、ＦＯＭＣの声明内容および市場予想を下回る内容の米国経済指標の発表を受けてＦＲＢによる利上げ観測が後退したことなどから、Ｓ＆Ｐ　ＭＬＰ指数が一時的に上昇する局面はあったものの、イランの原油輸出の拡大観測や中国の景気減速による原油需要の減少懸念などから原油価格が大幅安となったことや、ギリシャのデフォルト懸念などを受けて投資家によるリスク回避姿勢が強まったこと、中国の市場予想を下回る経済指標の発表を背景に世界経済の先行き懸念が強まったことなどから、Ｓ＆Ｐ　ＭＬＰ指数は下落基調で推移しました。９月下旬は、信用不安によるスイスの大手資源商社株の急落に端を発する世界的なエネルギー関連銘柄の株価低迷、原油並びに天然ガスの生産停滞や縮小への懸念などを背景に、Ｓ＆Ｐ　ＭＬＰ指数は下げ足を速めました。10月上旬は、ＭＬＰによる増配の発表や、米国における市場予想を下回る雇用統計の発表を受けた利上げ先送り観測、中東の地政学的リスクの高まりを背景とした原油価格の上昇などが支援材料となり、Ｓ＆Ｐ　ＭＬＰ指数は大幅に上昇しました。10月中旬から期末にかけては、中国の景気減速を示唆する経済指標の発表などがＭＬＰ価格の下落要因となる一方で、パイプラインや貯蔵施設の利用料などを主な収入源とするＭＬＰを中心に堅調な決算が発表されたことなどが上昇要因となり、Ｓ＆Ｐ　ＭＬＰ指数はもみ合いの展開となりました。

（為替市況）

期中における主要通貨は、円に対して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

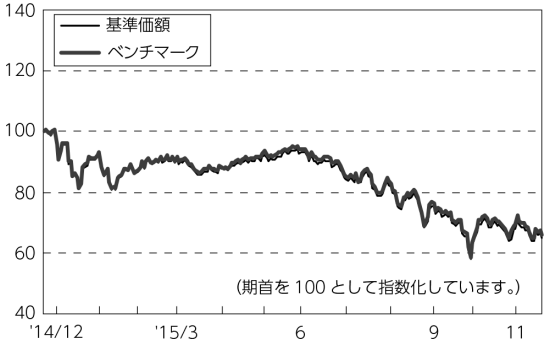
期中における基準価額は、35.1%の値下がりとなり、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」の下落率33.9%を概ね1.2%下回ることとなりました。

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

（2014年11月21日～2015年11月20日）

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

（2014年11月21日～2015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	0	0.001	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、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））	(0)	(0.001)	
(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	2	0.014	(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)	(0.014)	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
合計	2	0.015	
期中の平均基準価額は、11,295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

（2014年11月21日～2015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	－	－	85	718
		(85)	(1,013)	(－)	(－)

（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 226,563	千アメリカドル 238,289

（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	百口 20,160 (4,559)	千アメリカドル 76,788 (237)	百口 5,975 (470)	千アメリカドル 11,496 (1,699)

（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

（2014年11月21日～2015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	87,112千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	98,576千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.88

（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

（2014年11月21日～2015年11月20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。

○組入資産の明細

(2015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	762,090	614,445	75,552,264	85.6	－	85.6	－	－
合計	762,090	614,445	75,552,264	85.6	－	85.6	－	－

(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	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	C-TRACKS P MHF INDX-ETN	－	53,300	35,838	4,406,753	2023/９/28
		CS S&P MLP IDX-ETN	－	123,250	80,455	9,892,823	2034/12/４
		ET2X LEV ALERIAN MLP-ETN	－	17,450	17,057	2,097,357	2040/７/９
		ETRACS 2XMLV S&P MLP-ETN	－	23,875	12,472	1,533,594	2045/７/14
		IPATH S&P MLP-ETN	－	431,265	348,290	42,825,765	2042/12/15
		JPM ALERIAN MLP INDX-ETN	－	55,130	90,876	11,174,171	2024/５/24
		MS CUSHING MLP INDX-ETN	－	57,819	29,455	3,621,798	2031/３/21
合計						75,552,264	

(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)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	口	口	千アメリカドル	千円	%
AMERIGAS PARTNERS-LP	－	10,000	407	50,118	0.1
ATLAS ENERGY LP-LP	42,000	－	－	－	－
BOARDWALK PIPELINE PARTNERS-LP	92,000	－	－	－	－
BUCKEYE PARTNERS-LP	－	43,000	2,906	357,367	0.4
CRESTWOOD EQUITY PARTNERS LP-LP	82,000	－	－	－	－
CVR REFINING LP-LP	42,000	45,000	929	114,315	0.1
EMERGE ENERGY SERVICES LP-LP	16,000	－	－	－	－
ENERGY TRANSFER EQUITY-LP	166,000	1,077,000	21,324	2,622,072	3.0
ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT-LLC	46,714	68,359	1,690	207,866	0.2
ENLINK MIDSTREAM LLC-LLC	36,000	47,000	799	98,360	0.1
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	－	90,000	3,624	445,643	0.5
ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP	－	33,000	829	102,010	0.1
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS-LP	94,000	597,400	15,663	1,926,024	2.2
HOLLY ENERGY PARTNERS LP-LP	33,000	－	－	－	－
KNOT OFFSHORE PARTNERS LP-LP	－	12,000	171	21,026	0.0
MARKWEST ENERGY PARTNERS LP-LP	－	36,000	1,596	196,273	0.2
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS-LP	－	90,000	5,665	696,629	0.8
NORTHERN TIER ENERGY LP-LP	48,000	51,000	1,344	165,302	0.2
NUSTAR GP HOLDINGS LLC-LLC	28,000	36,000	835	102,696	0.1
OILTANKING PARTNERS LP-LP	18,000	－	－	－	－
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A-LP	130,000	164,000	1,789	220,004	0.2
PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP	－	123,000	3,093	380,370	0.4
ROSE ROCK MIDSTREAM LP-LP	14,000	－	－	－	－
SUMMIT MIDSTREAM PARTNERS LP-LP	26,000	－	－	－	－
TRANSMONTAIGNE PARTNERS LP-LP	－	11,000	289	35,653	0.0
USA COMPRESSION PARTNERS LP-LP	－	16,000	258	31,812	0.0
VALERO ENERGY PARTNERS LP-LP	14,000	－	－	－	－
VTTI ENERGY PARTNERS LP-LP	－	15,000	300	36,906	0.0
WESTERN GAS EQUITY PARTNERS-LP	18,000	－	－	－	－
WESTERN REFINING LOGISTICS L-LP	－	13,000	303	37,260	0.0
WILLIAMS PARTNERS LP-LP	－	12,000	373	45,873	0.1
CHENIERE ENERGY PARTNERS-LLC	33,000	35,000	603	74,237	0.1
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-LP	37,000	40,000	1,018	125,271	0.1
ALLIANCE HOLDINGS GP LP-LP	15,000	9,000	213	26,227	0.0
DORCHESTER MINERALS LP-LP	24,000	26,000	352	43,286	0.0
EV ENERGY PARTNERS LP-LP	－	1,000	3	431	0.0
LINN CO LLC-LLC	110,000	154,000	291	35,788	0.0
LINN ENERGY LLC-UNITS-LLC	28,000	77,000	161	19,882	0.0
VANGUARD NATURAL RESOURCES-LLC	－	88,360	514	63,232	0.1
合計 口数・金額	1,192,714	3,020,119	67,354	8,281,948	
合計 銘柄数＜比率＞	24	29	－	＜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）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

（2015年11月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	75,552,265	84.9
リミテッドパートナー（出資金）	8,281,948	9.3
コール・ローン等、その他	5,134,935	5.8
投資信託財産総額	88,969,148	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（88,399,224千円）の投資信託財産総額（88,969,148千円）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=122.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	89,428,128,471
コール・ローン等	4,466,456,762
公社債(評価額)	75,552,265,050
リミテッドパートナー(出資金)(評価額)	8,281,948,823
未収入金	1,097,519,976
未収配当金	29,936,871
未収利息	989
(B) 負債	1,210,558,048
未払金	459,061,528
未払解約金	751,496,520
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	88,217,570,423
元本	101,177,812,196
次期繰越損益金	△ 12,960,241,773
(D) 受益権総口数	101,177,812,196口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	8,719円

(注) 当ファンドの期首元本額は103,769,274,094円、期中追加設定元本額は33,282,711,806円、期中一部解約元本額は35,874,173,704円です。

(注) 2015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） 69,770,546,251円
・ＭＬＰインデックスファンド（ＳＭＡ専用） 13,119,909,796円
・インデックスファンドＭＬＰ（１年決算型） 7,984,172,385円
・ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド(適格機関投資家専用) 6,380,542,091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) 3,453,867,531円
・インデックスファンドＭＬＰ・為替ヘッジなし(適格機関投資家向け) 468,774,142円

(注) １口当たり純資産額は0.8719円です。

(注) 2015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12,960,241,773円です。

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	6,635,072,711
受取配当金	357,380,594
受取利息	6,277,533,499
その他収益金	158,618
(B) 有価証券売買損益	△58,788,436,773
売買益	6,271,832,548
売買損	△65,060,269,321
(C) 保管費用等	△ 18,266,224
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△52,171,630,286
(E) 前期繰越損益金	35,664,663,353
(F) 追加信託差損益金	5,814,254,104
(G) 解約差損益金	△ 2,267,528,944
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	△12,960,241,773
次期繰越損益金(Ｈ)	△12,960,241,773

(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

2014年11月21日から2015年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

●当ファンドについて、2013年６月に改正された金融商品取引法および投資信託及び投資法人に関する法律ならびにこれに関連する政令・内閣府令が2014年12月１日に施行されたため、改正後の法令に対応させるべく、2014年12月１日付にて信託約款に所要の変更を行ないました。(第25条の２、第42条、第47条、第48条)

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1期（決算日　2016年5月26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/
モバイルサイト　http://m.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

【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

(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		参考指数		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2015年 5月20日	10,000	—	10,000	—	—	—
5月末	9,984	△0.2	9,967	△0.3	95.7	—
6月末	9,876	△1.2	9,921	△0.8	98.5	—
7月末	9,201	△8.0	9,241	△7.6	98.4	—
8月末	8,681	△13.2	8,709	△12.9	98.6	—
9月末	8,417	△15.8	8,448	△15.5	97.6	—
10月末	8,400	△16.0	8,447	△15.5	99.1	—
11月末	7,969	△20.3	8,011	△19.9	98.1	—
12月末	7,620	△23.8	7,668	△23.3	97.6	—
2016年 1月末	7,357	△26.4	7,399	△26.0	97.8	—
2月末	6,858	△31.4	6,896	△31.0	97.6	—
3月末	7,112	△28.9	7,153	△28.5	98.1	—
4月末	7,390	△26.1	7,442	△25.6	98.1	—
(当期末)						
2016年 5月26日	7,446	△25.5	7,505	△24.9	98.2	—

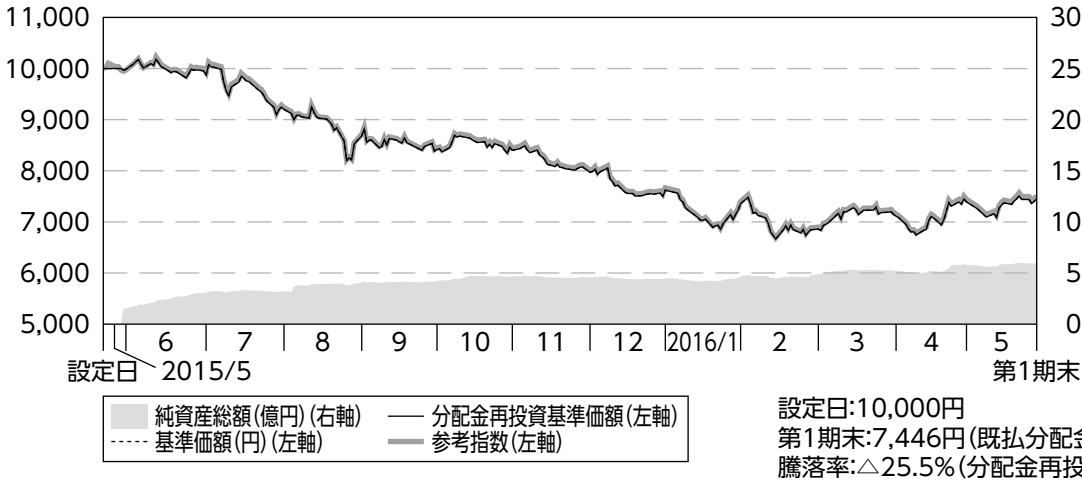
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)およびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)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



設定日:10,000円
第1期末:7,446円(既払分配金0円)
騰落率:△25.5%(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年5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

当期末の基準価額は7,446円と設定から2,554円の下落となり、期中の騰落率は△25.5%となりました。
ブルームバーグ商品指数が下落したこと、外国為替市場で円高・ドル安が進んだことから、基準価額は下落しました。

投資環境

商品市場では、米国の利上げ観測を背景とする米ドル高や長期的な供給過剰懸念が嫌気された原油価格の下落のほか、資源消費国である中国経済の減速懸念の高まりなどが下落要因となり、商品価格は全般的に軟調な推移となりました。年明け以降は、米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が強まったことや、米ドル安が進み米ドル建て価格への割安感が広がったことなどから、商品価格は全般的に持ち直す展開となりました。

外国為替市場では、米国の利上げ観測を背景に米金利が上昇する局面で円安・米ドル高傾向となりましたが、年明け以降は米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が強まったことなどから円高・米ドル安での推移となりました。

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、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」)に投資する「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、および「米ドル建て債券」への直接投資を通じて、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した。

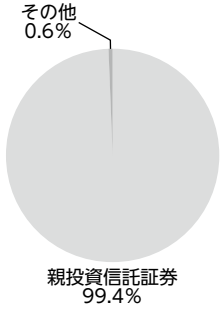
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

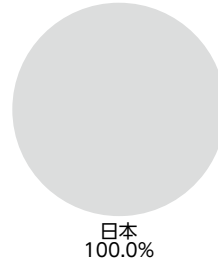
	当期末
	2016年5月26日
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	99.4%
その他	0.6%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

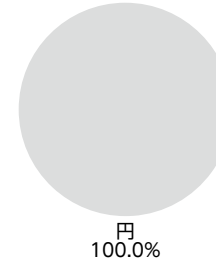
○資産別配分



○国別配分



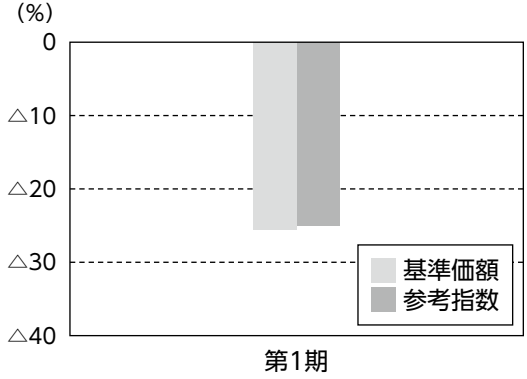
○通貨別配分



(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と参考指数の騰落率の対比です。



(注)基準価額の騰落率は分配金込みです。

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
		2015年5月20日~2016年5月26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）	0.03

（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 (2015年5月20日~2016年5月26日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	16円	0.198%	(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8,238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)	(0.154)	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	−	−	(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)	(−)	(−)	
(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=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×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	8	0.097	(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)	(8)	(0.092)	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	24	0.295	

(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

＜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 5,165	千米ドル 4,367

(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。

＜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	1,868,273	572,381	9,293	2,807

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	636	20	3.1	499	4	0.8
金銭信託	384	384	100.0	384	384	100.0
コール・ローン	2,517	138	5.5	2,513	138	5.5

(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。

＜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	%
為替直物取引	7,400	300	4.1	250	－	－
金銭信託	16,344	16,344	100.0	16,292	16,292	100.0
コール・ローン	65,739	3,714	5.6	66,081	3,714	5.6

〈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。

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

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
グローバル･コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	1,858,979	595,802

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、87,155,122千口です。

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	595,802	99.3
コール・ローン等、その他	4,218	0.7
投資信託財産総額	600,020	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(27,752,579千円)の投資信託財産総額(28,007,047千円)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＝109.54円です。

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 2016年5月26日現在
(A)資産	600,020,587円
コール・ローン等	4,217,654
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)	595,802,933
(B)負債	508,723
未払信託報酬	494,870
未払利息	9
その他未払費用	13,844
(C)純資産総額(A-B)	599,511,864
元本	805,099,462
次期繰越損益金	△205,587,598
(D)受益権総口数	805,099,462口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,446円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年5月20日 至 2016年5月26日
(A)配当等収益	5,306円
受取利息	5,650
支払利息	△344
(B)有価証券売買損益	△102,000,892
売買益	35,346,097
売買損	△137,346,989
(C)信託報酬等	△1,221,533
(D)当期損益金(A+B+C)	△103,217,119
(E)追加信託差損益金	△102,370,479
(配当等相当額)	(2,749)
(売買損益相当額)	(△102,373,228)
(F)計(D+E)	△205,587,598
(G)収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△205,587,598
追加信託差損益金	△102,370,479
(配当等相当額)	(2,738)
(売買損益相当額)	(△102,373,217)
繰越損益金	△103,217,119

(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852,677,238円、期中一部解約元本額は48,077,776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	2,738円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	2,738円
(F) 期末残存口数	805,099,462口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	0.03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。

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8期（決算日　2016年5月26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。
主要投資対象	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4期(2012年5月28日)	3,762	△22.6	4,226	△21.5	98.2	－	2,722
第5期(2013年5月27日)	4,680	24.4	5,338	26.3	98.3	－	6,341
第6期(2014年5月26日)	4,821	3.0	5,550	4.0	98.6	－	12,479
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

(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		
（当期首）	円	%		%	%	%
2015年 5月26日	4,317	－	5,005	－	98.0	－
5月末	4,287	△0.7	4,969	△0.7	98.5	－
6月末	4,266	△1.2	4,946	△1.2	98.9	－
7月末	3,976	△7.9	4,607	△7.9	98.6	－
8月末	3,746	△13.2	4,342	△13.2	98.9	－
9月末	3,633	△15.8	4,212	△15.8	98.5	－
10月末	3,629	△15.9	4,211	△15.8	98.6	－
11月末	3,440	△20.3	3,994	△20.2	99.0	－
12月末	3,291	△23.8	3,823	△23.6	98.7	－
2016年 1月末	3,172	△26.5	3,689	△26.3	98.9	－
2月末	2,953	△31.6	3,438	△31.3	98.6	－
3月末	3,059	△29.1	3,566	△28.7	98.8	－
4月末	3,180	△26.3	3,710	△25.9	98.7	－
（当期末）						
2016年 5月26日	3,205	△25.8	3,742	△25.2	98.8	－

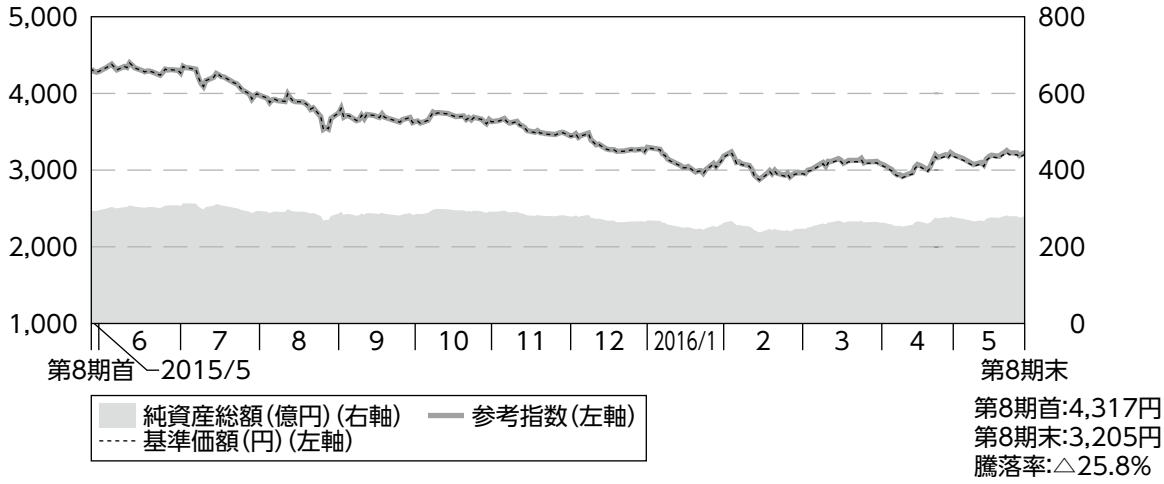
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)およびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)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



(注)参考指数は、2015年5月26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3,205円と当期初から1,112円の下落となり、期中の騰落率は△25.8%となりました。
ブルームバーグ商品指数が下落したこと、外国為替市場で円高・ドル安が進んだことから、基準価額は下落しました。

投資環境

商品市場では、米国の利上げ観測を背景とする米ドル高や長期的な供給過剰懸念が嫌気された原油価格の下落のほか、資源消費国である中国経済の減速懸念の高まりなどが下落要因となり、商品価格は全般的に軟調な推移となりました。年明け以降は、米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が強まったことや、米ドル安が進み米ドル建て価格への割安感が広がったことなどから、商品価格は全般的に持ち直す展開となりました。

外国為替市場では、米国の利上げ観測を背景に米金利が上昇する局面で円安・米ドル高傾向となりましたが、年明け以降は米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が強まったことなどから円高・米ドル安での推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）に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。

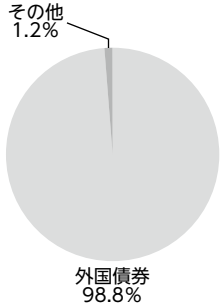
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

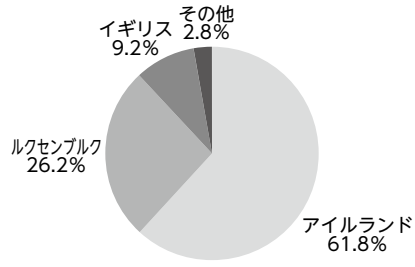
順位	銘柄名	国	組入比率
1	STAR HELIOS 002 01/30/17	アイルランド	61.1%
2	SG ISSUER 002 12/30/16	ルクセンブルク	13.9%
3	SG ISSUER 001 10/31/16	ルクセンブルク	12.0%
4	CS USD COM 012 12/30/16	イギリス	5.6%
5	BAR USD COM 033 1/31/17	イギリス	3.5%
6	IPATH DOW COMM 06/12/36	アメリカ	1.4%
7	ETFS ALL COMMODITIES	ジャージー	1.4%
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		7	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

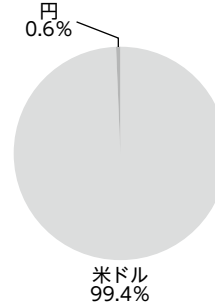
○資産別配分



○国別配分



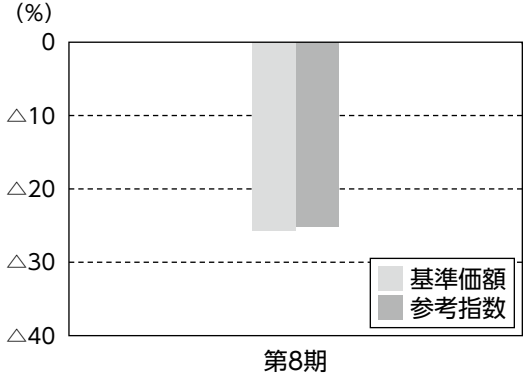
○通貨別配分



（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（2015年5月27日～2016年5月26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 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）	(－)	(－)	
(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	1	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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(1)	(0.036)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	1	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（3,552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 358,933	千米ドル 299,971

(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	%
為替直物取引	7,400	300	4.1	250	－	－
金銭信託	16,344	16,344	100.0	16,292	16,292	100.0
コール・ローン	63,584	3,714	5.8	63,851	3,714	5.8

(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(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)	251,859	27,588,685	98.8	－	2.7	－	96.0
合計	(注4)	251,859	27,588,685	98.8	－	2.7	－	96.0

(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)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 033 1/31/17	－	8,000	8,882	972,951	2017/1/31
CS USD COM 012 12/30/16	－	13,000	14,238	1,559,729	2016/12/30
ETFS ALL COMMODITIES	－	(注2)40,000	3,456	378,570	－(注3)
IPATH DOW COMM 06/12/36	－	(注4)15,000	3,526	386,292	2036/6/12
SG ISSUER 001 10/31/16	－	30,000	30,636	3,355,867	2016/10/31
SG ISSUER 002 12/30/16	－	32,000	35,392	3,876,839	2016/12/30
STAR HELIOS 002 01/30/17	－	137,000	155,727	17,058,434	2017/1/30
合計				27,588,685	

(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	比率
	千円	%
公社債	27,588,685	98.5
コール・ローン等、その他	418,362	1.5
投資信託財産総額	28,007,047	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(27,752,579千円)の投資信託財産総額(28,007,047千円)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＝109.54円です。

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 2016年5月26日現在
(A) 資産	28,007,047,006円
コール・ローン等	418,361,758
公社債(評価額)	27,588,685,248
(B) 負債	75,275,195
未払解約金	75,267,000
未払利息	577
その他未払費用	7,618
(C) 純資産総額(A－B)	27,931,771,811
元本	87,155,122,457
次期繰越損益金	△59,223,350,646
(D) 受益権総口数	87,155,122,457口
1万口当たり基準価額(C／D)	3,205円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年5月27日 至 2016年5月26日
(A) 配当等収益	124,047円
受取利息	141,500
支払利息	△17,453
(B) 有価証券売買損益	△8,452,063,594
売買益	2,672,826,388
売買損	△11,124,889,982
(C) その他費用	△9,261,648
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△8,461,201,195
(E) 前期繰越損益金	△38,882,412,207
(F) 追加信託差損益金	△14,112,959,205
(G) 解約差損益金	2,233,221,961
(H) 計　(D＋E＋F＋G)	△59,223,350,646
次期繰越損益金(H)	△59,223,350,646

(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68,413,606,213円、期中追加設定元本額は22,128,806,205円、期中一部解約元本額は3,387,289,961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。

コモディティ・オープン（ＳＭＡ専用）	61,772,185,398円
コア投資戦略ファンド（成長型）	13,521,047,519円
コア投資戦略ファンド（安定型）	4,430,300,106円
分散投資コア戦略ファンドＳ	2,498,476,721円
FOFs用 ｸﾞﾛｰﾊﾞﾙ･ｺﾓﾃﾞｨﾃｨ(米ﾄﾞﾙ建て)･ﾌｧﾝﾄﾞＳ(適格機関投資家専用)	1,858,979,512円
分散投資コア戦略ファンドＡ	1,263,613,047円
コア投資戦略ファンド（切替型）	965,668,423円
ＳＭＴＡＭコモディティ・オープン	712,655,883円
コモディティ・オープン	131,030,291円
コモディティ・オープン（適格機関投資家専用）	1,165,557円

お知らせ

一般社団法人投資信託協会「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」の制定に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2016年2月26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)

●ファンドの概要

運用会社	BNPパリバ インベストメント･パートナーズ株式会社
運用方針	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」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。 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。
主要運用対象	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の受益証券を投資対象とします。 ＜マザーファンドの投資対象＞ 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は制限を設けません。

●損益の状況

項　　目	第 3 期 自 2014 年 8 月 16 日 至 2015 年 8 月 17 日
(A)配当等収益	91,224
受取利息	91,224
(B)有価証券売買損益	△243,587,659
売買益	4,875,968,587
売買損	△5,119,556,246
(C)信託報酬等	△212,048,693
(D)当期損益金(A+B+C)	△455,545,128
(E)前期繰越損益金	108,023,354
(F)追加信託差損益金	1,588,058,319
(配当等相当額)	(713,036,480)
(売買損益相当額)	(875,021,839)
(G)計(D+E+F)	1,240,536,545
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,240,536,545
追加信託差損益金	1,588,058,319
(配当等相当額)	(717,562,285)
(売買損益相当額)	(870,496,034)
分配準備積立金	108,023,354
繰越損益金	△455,545,128

●組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	第 2 期 末	第 3 期 末	
	口　数	口　数	評 価 額
ヘッジファンド・リターン・ターゲット	千口	千口	千円
マザーファンド	9,773,765	20,487,743	34,368,189

下記は、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内容です。

＜外国(外貨建)公社債＞

(A) 債券種類別開示

第 3 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		
		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	372,000	371,560	46,222,122	60.4	－	－	－	60.4
合計	372,000	371,560	46,222,122	60.4	－	－	－	60.4

(注1)邦貨換算金額は、当該日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、親投資信託の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

第 3 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					
TREASURY BILL 151015	－	130,600	130,577	16,243,874	2015/10/15
TREASURY BILL 160303	－	115,600	115,468	14,364,222	2016/3/3
TREASURY BILL 160623	－	125,800	125,514	15,614,025	2016/6/23
合計				46,222,122	

(注)邦貨換算金額は、当該日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。

＜外国投資信託受益証券＞

銘柄		第2期末	第3期末		
		口数 (口)	口数 (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	
ISHARES JP MORGAN EM BOND FD		239,287	8,946	971	120,803
SPDR GOLD TRUST		98,604	274,988	29,382	3,655,178
合計	口数・金額	337,891	283,934	30,353	3,775,982
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜4.9%＞

(注1)邦貨換算金額は、当該日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、親投資信託の純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		第3期末	
		買建額 (百万円)	売建額 (百万円)
外国	DAX INDEX FU	2,617	
	MINI MSCI EM	4,459	
	RUSSELL2000M	3,944	
	SWISS MKT IX	5,249	
	S&P 500	6,952	
	FTSE 100 IDX	5,610	
	US10YR NOTE		5,719

(注)外貨建資産は、当該日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。

■Global Absolute Return Strategies Fund-Class D[A, H, JPY]

●ファンドの概要

運用会社	Standard Life Investments Limited
運用方針	主として世界の株式、債券、為替、デリバティブ等の多様な資産に対して、様々な投資手法を活用した投資を行うことで、リスクの低減を図りつつ、日本円短期金利(円LIBOR 6ヶ月物)を上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	主として世界の株式、債券、為替、デリバティブ等に投資します。
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。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Audited Annual Report:Standard Life Investments Global SICAV Societe d'Investissement a Capital Variable Audited Annual Report as at 31 December 2015」の情報を基に掲載しています。

Global Absolute Return Strategies Fund

●損益の状況(2015年1月1日～2015年12月31日)

	Global Absolute Return Strategies Fund^ (EUR)	Global Focused Strategies Fund^ (EUR)	Absolute Return Global Bond Strategies Fund^ (GBP)	Combined* (USD)
Net assets at the beginning of the year after Swing Adjustment	**8,737,896,630**	**404,411,134**	**551,670,703**	**22,682,958,821**
Reversal of prior year swing adjustment	(27,872,079)	(1,851,773)	(991,223)	(33,759,587)
Net assets at the beginning of the year before Swing Adjustment	**8,710,024,551**	**402,559,361**	**550,679,480**	**22,649,199,234**
Income				
Dividend income, net (note 2d)	82,922,047	4,057,377	–	126,574,558
Interest income, net (note 2d)	117,847,022	5,100,253	11,997,553	487,682,708
Bank interest	1,718,673	46,028	2,210,053	5,517,401
Total income	**202,487,742**	**9,203,658**	**14,207,606**	**619,774,667**
Expenses				
Annual management charges (note 3a)	89,125,226	4,878,758	1,155,717	127,066,934
Management company fees (note 3f)	642,666	25,446	36,820	1,405,381
Central administration fees (note 3d)	595,552	34,732	57,366	2,248,573
Custody fees (note 3b)	2,384,666	202,422	127,738	5,703,368
Professional fees	27,457	8,457	19,932	346,675
Transfer agency fees	889,462	25,696	23,630	1,639,806
Taxe d'abonnement (note 5a)	2,348,800	52,346	78,339	4,193,918
Bank interest	5,585,249	200,561	22,961	6,780,992
Sundry expenses	250,706	41,024	54,986	1,576,056
Total expenses before reimbursement	**101,849,784**	**5,469,442**	**1,577,489**	**150,961,703**
Expense reimbursement (note 3e)	–	–	–	322,680
Total expenses after reimbursement	**101,849,784**	**5,469,442**	**1,577,489**	**150,639,023**
Net investment income/(loss)	**100,637,958**	**3,734,216**	**12,630,117**	**469,135,644**
Net realised gain/(loss) on:				
Sale of Investments	(143,649,085)	4,277,063	(1,873,208)	(80,058,051)
Forward foreign exchange contracts (note 2f)	407,316,451	37,812,688	12,592,089	480,085,262
Foreign exchange contracts (note 2c)	(39,947,474)	(1,862,064)	(2,925,409)	(53,692,108)
Swap contracts (note 2g)	10,176,638	3,173,067	(11,585,865)	(1,834,055)
Future contracts (note 2h)	141,523,518	8,227,192	209,760	172,193,971
Option contracts (note 2i)	127,908,561	(500,967)	4,261,828	147,936,298
Net realised gain/(loss) for the year	**503,328,609**	**51,126,979**	**679,195**	**664,631,317**
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	13,696,754	3,396,303	528,563	(361,453,156)
Forward foreign exchange contracts (note 2f)	(125,787,278)	(3,544,536)	(3,710,242)	(166,547,431)
Swap contracts (note 2g)	(72,380,727)	7,413,956	9,544,448	(57,952,570)
Future contracts (note 2h)	41,668,429	958,457	395,325	30,208,587
Option contracts (note 2i)	(102,561,155)	(301,199)	(5,939,074)	(123,308,869)
Change in net unrealised (depreciation)/appreciation for the year	**(245,363,977)**	**7,922,981**	**819,020**	**(679,053,439)**
Increase/(decrease) in net assets as a result of operations	358,602,590	62,784,176	14,128,332	454,713,522
Movements in share capital				
Subscriptions	9,492,166,516	179,384,671	504,285,307	15,394,643,039
Redemptions	(2,660,597,113)	(17,967,442)	(64,744,013)	(7,312,946,882)
Increase/(decrease) in net assets as a result of movements in share capital	**6,831,569,403**	**161,417,229**	**439,541,294**	**8,081,696,157**
Dividend distribution (note 4)	(8,365,471)	–	(4,965)	(107,275,367)
Total net assets prior to swing adjustment at the end of the year	**15,891,831,073**	**626,760,766**	**1,004,344,141**	**31,078,333,546**
Adjustment due to swing pricing (note 12)	63,567,324	2,319,015	3,615,639	84,671,239
Total net assets after swing adjustment at the end of the year	**15,955,398,397**	**629,079,781**	**1,007,959,780**	**31,163,004,785**

^This Sub-fund is not authorised in Hong Kong and is not available to Hong Kong residents.
*The opening combined balance was based on the average foreign exchange rates for the year ended 31 December 2015 reduced by $542,524,396 which corresponds to the variation between the average exchange rates for the year ended 31 December 2015 and the exchange rates on 31 December 2015 used in the Statement of net assets.
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

●投資明細表(2015年12月31日現在)

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
		Australia		
800,000	EUR	APT Pipelines Ltd 1.375% 22 March 2022	762,103	0.00%
500,000	GBP	APT Pipelines Ltd 4.250% 26 November 2024	703,434	0.00%
502,000	EUR	APT Pipelines Ltd 2.000% 22 March 2027	449,472	0.00%
150,000	GBP	Asciano Finance Ltd 5.000% 19 September 2023	216,364	0.00%
700,000	EUR	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 1.750% 15 October 2024	692,132	0.00%
500,000	GBP	BHP Billiton Finance Ltd 4.300% 25 September 2042	640,348	0.00%
1,130,000	EUR	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22 April 2076	1,111,389	0.01%
7,920,000	USD	BHP Billiton Finance USA Ltd 5.000% 30 September 2043	6,544,422	0.04%
1,290,000	USD	CNOOC Finance 2015 Australia Pty Ltd 2.625% 05 May 2020	1,159,517	0.01%
300,000	GBP	National Australia Bank Ltd 3.625% 08 November 2017	423,990	0.00%
1,333,000	EUR	National Australia Bank Ltd FRN 12 November 2024	1,325,275	0.01%
950,000	EUR	Origin Energy Finance Ltd 3.500% 04 October 2021	915,544	0.01%
1,635,000	USD	Rio Tinto Finance USA Ltd 5.200% 02 November 2040	1,378,666	0.01%
1,710,000	EUR	Santos Finance Ltd FRN 22 September 2070	1,719,084	0.01%
1,730,000	EUR	Scentre Group Trust 1 1.500% 16 July 2020	1,760,207	0.01%
550,000	GBP	Scentre Group Trust 1 3.875% 16 July 2026	783,489	0.01%
640,000	GBP	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 2.375% 08 April 2022	852,363	0.01%
1,080,000	EUR	Scentre Group Trust 2 3.250% 11 September 2023	1,204,502	0.01%
		Total for Australia	**22,642,301**	**0.14%**
		Austria		
208,379	EUR	Erste Group Bank AG	6,024,237	0.04%
256,133	EUR	Oesterreichische Post AG	8,613,753	0.05%
168,527	EUR	Raiffeisen Bank International AG	2,292,810	0.01%
700,000	EUR	UniCredit Bank Austria AG 2.625% 30 January 2018	723,858	0.01%
		Total for Austria	**17,654,658**	**0.11%**
		Belgium		
242,652	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV	27,759,389	0.17%
750,000	GBP	Anheuser-Busch InBev SA/NV 9.750% 30 July 2024	1,474,498	0.01%
500,000	EUR	Belfius Bank SA/NV 1.125% 22 May 2017	505,650	0.00%
2,000,000	EUR	Belfius Bank SA/NV 2.250% 26 September 2018	2,090,728	0.01%
239,892	EUR	KBC Groep NV	13,834,572	0.09%
2,350,000	EUR	KBC Groep NV FRN (perpetual bond*)	2,358,812	0.02%
460,169	EUR	Umicore SA	17,792,434	0.11%
		Total for Belgium	**65,816,083**	**0.41%**
		Bermuda		
1,454,000	USD	Fly Leasing Ltd 6.375% 15 October 2021	1,333,658	0.01%
385,042	USD	Lazard Ltd	16,047,074	0.10%
6,850,000	HKD	REXLot Holdings Ltd[1]	89,288	0.00%
87,900	USD	Validus Holdings Ltd	3,782,002	0.02%
		Total for Bermuda	**21,252,022**	**0.13%**
		Brazil		
230,000	EUR	Vale SA 4.375% 24 March 2018	215,337	0.00%
		Total for Brazil	**215,337**	**0.00%**
		British Virgin Islands		
820,000	GBP	Global Switch Holdings Ltd 4.375% 13 December 2022	1,171,806	0.01%
9,664,409	HKD	Tianhe Chemicals Group Ltd[1]	332,110	0.00%
		Total for British Virgin Islands	**1,503,916**	**0.01%**
		Canada		
568,597	SEK	Africa Oil Corp	736,632	0.00%
390,806	CAD	Alimentation Couche-Tard Inc	16,025,305	0.10%
592,197	CAD	Element Financial Corp	6,600,693	0.04%
1,000,000	GBP	Glencore Canada Financial Corp 7.375% 27 May 2020	1,268,689	0.01%
2,490,000	EUR	Great-West Lifeco Inc 2.500% 18 April 2023	2,650,078	0.02%
1,405,000	USD	Novelis Inc 8.750% 15 December 2020	1,200,004	0.01%
4,370,000	USD	Potash Corp of Saskatchewan Inc 3.000% 01 April 2025	3,770,765	0.02%
8,180,000	USD	Rogers Communications Inc 5.000% 15 March 2044	7,568,334	0.05%
5,133,000	USD	TransCanada PipeLines Ltd 7.625% 15 January 2039	5,784,700	0.04%
1,120,000	EUR	Valeant Pharmaceuticals International Inc 4.500% 15 May 2023	977,872	0.00%
		Total for Canada	**46,583,072**	**0.29%**

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		Cayman Islands		
500,000	GBP	ASIF II 6.375% 05 October 2020	799,847	0.01%
60,635	USD	Baidu Inc	10,698,967	0.07%
567,000	HKD	China Mengniu Dairy Co Ltd	849,257	0.01%
790,000	EUR	China Overseas Land International Cayman Ltd 1.750% 15 July 2019	788,305	0.00%
288,666	HKD	China Overseas Property Holdings Ltd	43,442	0.00%
1,000,000	GBP	Dwr Cymru Financing Ltd 6.907% 31 March 2021	1,649,290	0.01%
1,200,000	EUR	Hutchison Whampoa Finance 09 Ltd 4.750% 14 November 2016	1,245,786	0.01%
2,250,000	EUR	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1.375% 31 October 2021	2,248,450	0.01%
620,000	EUR	IPIC GMTN Ltd 2.375% 30 May 2018	639,468	0.00%
1,660,000	EUR	IPIC GMTN Ltd 5.875% 14 March 2021	2,040,479	0.01%
249,700	USD	JD.com Inc	7,356,584	0.05%
1,699,200	HKD	Sands China Ltd	5,345,869	0.03%
500,000	GBP	Southern Water Services Finance Ltd 6.125% 31 March 2019	764,284	0.00%
900,000	GBP	Southern Water Services Finance Ltd FRN 31 March 2038	1,269,817	0.01%
1,000,000	GBP	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd 4.000% 19 June 2025	1,454,624	0.01%
983,000	GBP	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd FRN 21 July 2025	1,397,088	0.01%
1,104,000	GBP	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd FRN 13 September 2030	1,680,147	0.01%
950,000	GBP	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd 4.375% 03 July 2034	1,382,593	0.01%
728,340	GBP	THPA Finance Ltd 7.127% 15 March 2024	1,158,435	0.01%
535,319	GBP	Trafford Centre Finance Ltd 6.500% 28 July 2033	941,127	0.01%
1,200,000	GBP	Yorkshire Water Services Bradford Finance Ltd FRN 24 April 2025	1,710,967	0.01%
300,000	GBP	Yorkshire Water Services Bradford Finance Ltd 6.375% 19 August 2039	556,848	0.00%
		Total for Cayman Islands	**46,021,674**	**0.29%**
		Curaçao		
790,000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance IV BV 2.875% 15 April 2019	838,015	0.01%
		Total for Curaçao	**838,015**	**0.01%**
		Denmark		
580,000	GBP	AP Moeller - Maersk A/S 4.000% 04 April 2025	799,691	0.01%
238,094	DKK	Coloplast A/S	17,771,198	0.11%
1,832,301	DKK	Danske Bank A/S	45,472,713	0.29%
480,000	GBP	Danske Bank A/S FRN (perpetual bond*)	662,118	0.00%
610,000	EUR	DONG Energy A/S 6.500% 07 May 2019	726,738	0.00%
585,000	EUR	DONG Energy A/S 4.875% 16 December 2021	706,336	0.00%
3,570,000	GBP	DONG Energy A/S 4.875% 12 January 2032	5,328,411	0.03%
1,119,000	EUR	DONG Energy A/S FRN 26 June 3013	1,209,919	0.01%
367,226	DKK	ISS A/S	12,238,333	0.08%
786,698	DKK	Novo Nordisk A/S	42,157,273	0.27%
1,520,000	EUR	Nykredit Realkredit A/S FRN 17 November 2027	1,506,176	0.01%
650,000	GBP	TDC A/S 5.625% 23 February 2023	957,822	0.01%
		Total for Denmark	**129,536,728**	**0.82%**
		Finland		
800,000	EUR	Fortum OYJ 6.000% 20 March 2019	932,997	0.01%
500,000	EUR	Fortum OYJ 4.000% 24 May 2021	571,564	0.00%
336,700	EUR	Kesko OYJ	10,898,979	0.07%
449,085	EUR	Kone OYJ	17,590,659	0.11%
7,076,264	EUR	Nokia OYJ	46,667,961	0.29%
790,000	GBP	Pohjola Bank Oyj 2.500% 20 May 2022	1,068,509	0.01%
639,370	EUR	Sampo Oyj	30,050,390	0.19%
1,022,100	EUR	Stora Enso OYJ	8,575,419	0.05%
556,810	EUR	Wartsila OYJ Abp	23,469,542	0.15%
		Total for Finland	**139,826,020**	**0.88%**
		France		
400,000	EUR	Aeroports de Paris 1.500% 24 July 2023	408,056	0.00%
900,000	EUR	Aeroports de Paris 2.750% 05 June 2028	993,375	0.01%
200,000	EUR	Alstom SA 3.625% 05 October 2018	215,675	0.00%
250,000	EUR	Alstom SA 4.500% 18 March 2020	283,547	0.00%
200,000	EUR	Areva SA 3.250% 04 September 2020	193,471	0.00%
300,000	EUR	Arkema SA 1.500% 20 January 2025	289,953	0.00%
150,000	EUR	Autoroutes du Sud de la France SA 7.375% 20 March 2019	182,591	0.00%
300,000	EUR	Autoroutes du Sud de la France SA 4.125% 13 April 2020	342,223	0.00%
400,000	EUR	Autoroutes du Sud de la France SA 2.950% 17 January 2024	443,430	0.00%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		France (continued)		
3,214,626	EUR	AXA SA	81,105,014	0.51%
1,655,000	GBP	AXA SA FRN (perpetual bond*)	2,270,155	0.01%
500,000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.000% 28 November 2023	560,138	0.00%
608,501	EUR	BNP Paribas SA	31,782,007	0.20%
1,480,000	EUR	BNP Paribas SA 2.500% 23 August 2019	1,588,535	0.01%
600,000	EUR	BNP Paribas SA 2.250% 13 January 2021	639,691	0.00%
100,000	EUR	BNP Paribas SA FRN (perpetual bond*)	113,124	0.00%
200,000	EUR	Bouygues SA 4.000% 12 February 2018	214,803	0.00%
300,000	EUR	BPCE SA 2.000% 24 April 2018	311,950	0.00%
1,400,000	EUR	BPCE SA 4.250% 06 February 2023	1,679,539	0.01%
740,000	USD	BPCE SA 5.150% 21 July 2024	685,259	0.00%
400,000	EUR	Casino Guichard Perrachon SA 4.472% 04 April 2016	403,564	0.00%
1,400,000	EUR	Casino Guichard Perrachon SA 4.726% 26 May 2021	1,524,899	0.01%
900,000	EUR	Casino Guichard Perrachon SA 3.311% 25 January 2023	883,732	0.01%
800,000	EUR	Casino Guichard Perrachon SA 3.248% 07 March 2024	764,524	0.01%
200,000	EUR	Casino Guichard Perrachon SA 2.798% 05 August 2026	176,822	0.00%
300,000	EUR	Christian Dior SE 4.000% 12 May 2016	303,984	0.00%
3,000,000	EUR	Christian Dior SE 1.375% 19 June 2019	3,060,810	0.02%
900,000	GBP	Cie de Saint-Gobain 5.625% 15 December 2016	1,274,043	0.01%
400,000	GBP	Cie de Saint-Gobain 5.625% 15 November 2024	627,188	0.00%
400,000	EUR	Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 5.000% 24 May 2021	483,563	0.00%
1,100,000	GBP	CNP Assurances FRN 30 September 2041	1,675,193	0.01%
300,000	GBP	Credit Agricole SA 5.500% 17 December 2021	472,861	0.00%
1,000,000	GBP	Credit Agricole SA 7.375% 18 December 2023	1,681,273	0.01%
540,000	EUR	Credit Agricole SA 2.625% 17 March 2027	516,111	0.00%
480,000	USD	Credit Agricole SA FRN 19 September 2033	487,303	0.00%
420,000	EUR	Credit Agricole SA FRN (perpetual bond*)	430,746	0.00%
1,484,643	EUR	Credit Agricole SA	16,152,916	0.10%
1,500,000	EUR	Credit Logement SA FRN (perpetual bond*)	1,218,000	0.01%
440,000	EUR	Crown European Holdings SA 3.375% 15 May 2025	411,717	0.00%
50,000	EUR	Dexia Credit Local SA FRN 10 July 2017	47,094	0.00%
500,000	EUR	Electricite de France SA 4.625% 26 April 2030	630,550	0.00%
1,700,000	GBP	Electricite de France SA 5.875% 18 July 2031	2,781,395	0.02%
490,000	EUR	Electricite de France SA 5.625% 21 February 2033	685,000	0.00%
3,350,000	GBP	Electricite de France SA 6.125% 02 June 2034	5,538,477	0.04%
1,400,000	EUR	Electricite de France SA FRN (perpetual bond*)	1,373,289	0.01%
800,000	EUR	Electricite de France SA FRN (perpetual bond*)	783,433	0.01%
1,200,000	GBP	Electricite de France SA FRN (perpetual bond*)	1,520,247	0.01%
700,000	EUR	Electricite de France SA FRN (perpetual bond*)	702,431	0.01%
1,300,000	GBP	Electricite de France SA 6.000% 23 January 2114	2,181,369	0.01%
800,000	EUR	Engie SA 2.625% 20 July 2022	878,328	0.01%
1,150,000	GBP	Engie SA 7.000% 30 October 2028	2,150,640	0.01%
600,000	EUR	Engie SA 1.500% 13 March 2035	531,073	0.00%
600,000	EUR	Engie SA FRN (perpetual bond*)	592,500	0.00%
1,100,000	EUR	Eutelsat SA 4.125% 27 March 2017	1,152,134	0.01%
100,000	EUR	Eutelsat SA 5.000% 14 January 2019	112,664	0.00%
1,900,000	EUR	Eutelsat SA 2.625% 13 January 2020	2,013,202	0.01%
50,000,000	EUR	France Treasury Bill BTF 0.000% 06 January 2016	50,000,500	0.32%
50,000,000	EUR	France Treasury Bill BTF 0.000% 20 January 2016	50,010,750	0.32%
50,000,000	EUR	France Treasury Bill BTF 0.000% 27 January 2016	50,013,500	0.32%
50,000,000	EUR	France Treasury Bill BTF 0.000% 17 February 2016	50,024,750	0.32%
100,000,000	EUR	France Treasury Bill BTF 0.000% 24 February 2016	100,066,000	0.63%
100,000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 5.750% 09 March 2018	111,405	0.00%
800,000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 2.250% 24 March 2025	801,072	0.01%
800,000	EUR	Infra Park SAS 1.250% 16 October 2020	807,096	0.01%
700,000	EUR	Infra Park SAS 2.125% 16 April 2025	705,600	0.01%
2,800,000	EUR	Ingenico Group SA 2.500% 20 May 2021	2,851,716	0.02%
290,565	EUR	Klepierre	11,910,259	0.08%
800,000	EUR	Klepierre 1.000% 17 April 2023	768,196	0.01%
123,247	EUR	Korian SA	4,150,959	0.03%
800,000	EUR	La Banque Postale SA FRN 23 April 2026	818,752	0.01%
700,000	EUR	Lafarge SA 4.750% 30 September 2020	813,214	0.01%
1,400,000	EUR	Lagardere SCA 4.125% 31 October 2017	1,468,397	0.01%
600,000	EUR	Legrand SA 4.375% 21 March 2018	650,970	0.00%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		France (continued)		
1,300,000	EUR	Mercialys SA 1.787% 31 March 2023	1,250,451	0.01%
1,024,160	EUR	Natixis SA	5,343,043	0.03%
345,000	EUR	Numericable-SFR SAS 5.375% 15 May 2022	353,566	0.00%
370,000	EUR	Numericable-SFR SAS 5.625% 15 May 2024	376,013	0.00%
1,368,699	EUR	Orange SA	21,194,304	0.13%
200,000	EUR	Orange SA 4.125% 23 January 2019	221,986	0.00%
1,400,000	EUR	Orange SA 3.875% 09 April 2020	1,583,923	0.01%
1,000,000	GBP	Orange SA 5.250% 05 December 2025	1,580,638	0.01%
5,700,000	USD	Orange SA 9.000% 01 March 2031	7,394,799	0.05%
595,000	EUR	Orange SA 8.125% 28 January 2033	990,532	0.01%
1,000,000	GBP	Orange SA 5.625% 23 January 2034	1,616,555	0.01%
1,000,000	GBP	Orange SA FRN (perpetual bond*)	1,348,452	0.01%
1,260,000	EUR	Orange SA FRN (perpetual bond*)	1,259,913	0.01%
158,755	EUR	Orpea	11,712,944	0.07%
1,300,000	EUR	Pernod Ricard SA 5.000% 15 March 2017	1,372,696	0.01%
2,200,000	EUR	RCI Banque SA 4.250% 27 April 2017	2,309,174	0.02%
508,000	EUR	RCI Banque SA 2.875% 22 January 2018	530,957	0.00%
1,500,000	GBP	RCI Banque SA 3.250% 25 April 2018	2,094,242	0.01%
2,300,000	EUR	Renault SA 3.625% 19 September 2018	2,468,700	0.02%
250,000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 5.125% 12 September 2018	282,584	0.00%
1,200,000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1.625% 27 November 2025	1,191,870	0.01%
600,000	EUR	SANEF SA 1.875% 16 March 2026	598,899	0.00%
600,000	EUR	Sanofi 2.500% 14 November 2023	661,492	0.00%
685,000	EUR	SGD Group SAS 5.625% 15 May 2019	702,214	0.00%
550,000	GBP	SNCF Reseau 5.250% 07 December 2028	936,281	0.01%
170,239	EUR	Societe BIC SA	25,816,744	0.16%
1,400,000	EUR	Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 1.125% 15 January 2021	1,408,232	0.01%
500,000	EUR	Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 1.500% 15 January 2024	500,725	0.00%
700,000	EUR	Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 1.875% 15 January 2025	711,456	0.01%
700,000	EUR	Societe Fonciere Lyonnaise SA 1.875% 26 November 2021	698,987	0.00%
500,000	EUR	Societe Fonciere Lyonnaise SA 2.250% 16 November 2022	503,745	0.00%
455,636	EUR	Societe Generale SA	19,396,425	0.12%
450,000	EUR	Societe Generale SA FRN (perpetual bond*)	552,685	0.00%
100,000	EUR	Societe Generale SA 4.000% 07 June 2023	109,102	0.00%
1,300,000	EUR	Societe Generale SA FRN 16 September 2026	1,283,227	0.01%
490,000	EUR	Societe Generale SA FRN (perpetual bond*)	503,171	0.00%
1,110,000	USD	Societe Generale SA FRN (perpetual bond*)	1,082,627	0.01%
400,000	USD	Societe Generale SA FRN (perpetual bond*)	366,912	0.00%
800,000	EUR	SPCM SA 2.875% 15 June 2023	768,552	0.01%
500,000	EUR	Suez Environnement Co 1.750% 10 September 2025	504,433	0.00%
581,756	EUR	Total SA	24,006,161	0.15%
200,000	EUR	Total SA FRN (perpetual bond*)	177,025	0.00%
1,830,000	EUR	Total SA FRN (perpetual bond*)	1,692,750	0.01%
700,000	EUR	Transport et Infrastructures Gaz France SA 2.200% 05 August 2025	703,269	0.01%
500,000	EUR	Unibail-Rodamco SE 1.375% 15 April 2030	445,948	0.00%
1,413,584	EUR	Veolia Environnement SA	30,908,014	0.20%
500,000	EUR	Veolia Environnement SA 1.590% 10 January 2028	473,364	0.00%
550,000	GBP	Veolia Environnement SA 6.125% 29 October 2037	952,653	0.01%
782,159	EUR	Vivendi SA	15,533,678	0.10%
315,000	EUR	WPP Finance SA 2.250% 22 September 2026	318,992	0.00%
		Total for France	**705,293,852**	**4.44%**
		Germany		
880,000	EUR	Aareal Bank AG FRN 18 March 2026	920,176	0.01%
461,565	EUR	Allianz SE	75,488,956	0.48%
1,300,000	EUR	Allianz SE FRN 07 July 2045	1,199,217	0.01%
2,100,000	EUR	Allianz SE FRN (perpetual bond*)	2,049,933	0.01%
800,000	EUR	Allianz SE FRN (perpetual bond*)	861,880	0.01%
214,091	EUR	Bayer AG	24,791,738	0.16%
403,000	EUR	Bayer AG FRN 02 April 2075	380,065	0.00%
611,000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 1.000% 15 August 2024	639,121	0.00%
7,164,000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 0.500% 15 February 2025	7,128,896	0.04%
743,876	EUR	Commerzbank AG	7,120,381	0.04%
1,000,000	EUR	Commerzbank AG 7.750% 16 March 2021	1,219,710	0.01%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		Germany (continued)		
250,000	EUR	Continental AG 3.125% 09 September 2020	277,137	0.00%
299,267	EUR	Covestro AG	10,065,846	0.06%
1,000,000	GBP	Daimler AG 2.375% 16 December 2021	1,350,409	0.01%
200,000	EUR	Daimler AG 2.250% 24 January 2022	214,883	0.00%
817,954	EUR	Deutsche Bank AG	18,424,414	0.12%
600,000	EUR	Deutsche Bank AG 1.250% 08 September 2021	601,605	0.00%
804,702	EUR	Deutsche Post AG	20,886,040	0.13%
2,432,173	EUR	Deutsche Telekom AG	40,592,967	0.26%
206,371	EUR	GEA Group AG	7,718,275	0.05%
41,000,000	EUR	German Treasury Bill 0.000% 13 January 2016	41,005,125	0.26%
100,000,000	EUR	German Treasury Bill 0.000% 10 February 2016	100,048,500	0.63%
75,000,000	EUR	German Treasury Bill 0.000% 13 April 2016	75,099,750	0.47%
300,000	EUR	HT1 Funding GmbH FRN (perpetual bond*)	303,750	0.00%
1,350,000	EUR	Merck Financial Services GmbH 0.750% 02 September 2019	1,364,850	0.01%
247,530	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	45,681,662	0.29%
900,000	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26 May 2042	1,095,188	0.01%
1,000,000	GBP	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26 May 2042	1,542,970	0.01%
215,000	EUR	ProGroup AG 5.125% 01 May 2022	226,825	0.00%
411,222	GBP	TUI AG	6,777,393	0.04%
615,000	EUR	Unitymedia GmbH 3.750% 15 January 2027	534,503	0.00%
180,000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5.500% 15 September 2022	191,345	0.00%
666,000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5.750% 15 January 2023	707,129	0.00%
980,000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4.000% 15 January 2025	945,759	0.01%
120,000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3.500% 15 January 2027	110,858	0.00%
390,000	EUR	Volkswagen Financial Services AG 0.750% 14 October 2021	368,650	0.00%
1,200,000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 3.250% 10 May 2018	1,254,412	0.01%
850,000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 0.750% 11 August 2020	817,692	0.01%
600,000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15 January 2024	618,982	0.00%
		Total for Germany	**500,626,992**	**3.15%**
		Greece		
161,136	EUR	National Bank of Greece SA	55,270	0.00%
		Total for Greece	**55,270**	**0.00%**
		Guernsey		
800,000	GBP	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.000% 27 May 2022	1,079,254	0.01%
3,500,000	USD	Credit Suisse Group Guernsey I Ltd FRN 24 February 2041	3,315,996	0.02%
		Total for Guernsey	**4,395,250**	**0.03%**
		Iceland		
1,030,000	EUR	Arion Banki HF 3.125% 12 March 2018	1,042,937	0.01%
1,750,000	EUR	Landsbankinn HF 3.000% 19 October 2018	1,760,027	0.01%
		Total for Iceland	**2,802,964**	**0.02%**
		India		
617,000	USD	ICICI Bank Ltd 3.125% 12 August 2020	563,298	0.00%
		Total for India	**563,298**	**0.00%**
		Ireland		
1,193,000	USD	AerCap Ireland Capital Ltd / AerCap Global Aviation Trust 4.250% 01 July 2020	1,109,325	0.01%
2,291,000	USD	AerCap Ireland Capital Ltd / AerCap Global Aviation Trust 5.000% 01 October 2021	2,190,803	0.01%
305,025	USD	Allegion Plc	18,659,420	0.12%
390,000	USD	Aquarius & Investments Plc for Swiss Reinsurance Co Ltd FRN 01 September 2024	372,647	0.00%
977,000	EUR	Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN 02 October 2043	1,067,038	0.01%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		Ireland (continued)		
450,000	EUR	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.250% 15 January 2022	454,500	0.00%
14,688,750	EUR	Bank of Ireland	4,994,175	0.03%
2,824,000	EUR	Bank of Ireland 2.000% 08 May 2017	2,878,743	0.02%
1,010,000	EUR	Bank of Ireland 1.250% 09 April 2020	1,016,863	0.01%
1,000,000	EUR	Bank of Ireland FRN (perpetual bond*)	1,048,750	0.01%
260,000	EUR	Bank of Ireland Mortgage Bank 3.625% 02 October 2020	297,415	0.00%
0	EUR	Bluestep Mortgage Securities No2 Ltd FRN 10 November 2055[1]	0	–%
700,000	EUR	Caterpillar International Finance Ltd 0.750% 13 October 2020	702,660	0.01%
310,000	EUR	Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd 1.750% 16 September 2024	313,241	0.00%
441,224	EUR	CRH Plc	11,780,681	0.07%
590,000	EUR	ESB Finance Ltd 4.375% 21 November 2019	675,617	0.01%
830,000	EUR	ESB Finance Ltd 3.494% 12 January 2024	952,612	0.01%
970,000	EUR	ESB Finance Ltd 2.125% 08 June 2027	983,231	0.01%
295,000	EUR	FCA Capital Ireland Plc 4.000% 17 October 2018	316,101	0.00%
204,000	EUR	FCA Capital Ireland Plc 2.625% 17 April 2019	211,816	0.00%
1,660,000	EUR	FCA Capital Ireland Plc 2.000% 23 October 2019	1,689,863	0.01%
420,000	EUR	FCA Capital Ireland Plc 1.375% 17 April 2020	416,649	0.00%
2,288,000	EUR	GE Capital European Funding 0.800% 21 January 2022	2,259,297	0.01%
600,000	EUR	GE Capital European Funding 2.625% 15 March 2023	657,884	0.00%
1,746,000	GBP	GE Capital International Funding Co 1.363% 15 April 2016	2,380,745	0.02%
1,400,000	GBP	GE Capital UK Funding 5.625% 25 April 2019	2,127,259	0.01%
573,278	EUR	Glanbia Plc	9,717,062	0.06%
73,867	USD	Ingersoll-Rand Plc	3,787,402	0.02%
2,195,897	EUR	Ryanair Holdings Plc	32,960,414	0.21%
125,000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions 5.125% 15 September 2018	135,901	0.00%
475,000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions 4.125% 30 January 2020	514,361	0.00%
140,000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions 2.750% 01 February 2025	134,973	0.00%
826,000	EUR	Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd 3.375% 27 June 2022	932,374	0.01%
		Total for Ireland	**107,739,822**	**0.68%**
		Italy		
640,000	EUR	2i Rete Gas SpA 1.750% 16 July 2019	659,678	0.00%
1,300,000	EUR	2i Rete Gas SpA 1.125% 02 January 2020	1,303,706	0.01%
512,000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16 September 2024	651,271	0.00%
1,900,000	EUR	Assicurazioni Generali SpA FRN 12 December 2042	2,322,429	0.01%
750,000	GBP	Assicurazioni Generali SpA FRN (perpetual bond*)	1,021,927	0.01%
2,513,201	EUR	Assicurazioni Generali SpA	42,523,361	0.27%
904,705	EUR	Atlantia SpA	22,165,272	0.14%
450,000	GBP	Atlantia SpA 6.250% 09 June 2022	731,772	0.00%
262,016	EUR	Banca Popolare dell'Emilia Romagna SC	1,844,593	0.01%
10,286,824	EUR	Banca Popolare di Milano Scarl	9,474,165	0.06%
275,035	EUR	Banca Popolare di Sondrio SCARL	1,141,945	0.01%
216,233	EUR	Banco Popolare SC	2,769,945	0.02%
821,000	EUR	Edison SpA 3.875% 10 November 2017	873,464	0.01%
5,537,531	EUR	Enel SpA	21,552,071	0.14%
450,000	EUR	Enel SpA 5.250% 20 June 2017	482,574	0.00%
1,020,000	EUR	Enel SpA FRN 15 January 2075	1,067,078	0.01%
1,270,000	EUR	Eni SpA 1.750% 18 January 2024	1,278,141	0.01%
1,100,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 4.125% 19 September 2016	1,129,953	0.01%
200,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 5.000% 28 February 2017	210,896	0.00%
782,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 4.000% 09 November 2017	834,316	0.01%
300,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 15 October 2019	338,617	0.00%
2,120,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 2.000% 18 June 2021	2,187,193	0.01%
1,940,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04 March 2022	1,890,806	0.01%
760,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 3.928% 15 September 2026	778,658	0.01%
17,695,382	EUR	Intesa Sanpaolo SpA	54,643,340	0.34%
2,440,131	EUR	Mediobanca SpA	21,680,564	0.14%
520,000	EUR	Rhino Bondco S.P.A 7.250% 15 November 2020	554,174	0.00%
980,000	EUR	Snam SpA 1.375% 19 November 2023	975,580	0.01%
24,700,722	EUR	Telecom Italia SpA	23,490,387	0.15%
500,000	GBP	Telecom Italia SpA 6.375% 24 June 2019	742,915	0.00%
3,485,605	EUR	UniCredit SpA	17,898,582	0.11%
500,000	EUR	UniCredit SpA 3.000% 31 December 2018	528,842	0.00%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		Italy (continued)		
519,246	EUR	Unione di Banche Italiane SpA	3,219,325	0.02%
		Total for Italy	**242,967,540**	**1.53%**
		Japan		
881,000	JPY	Kumagai Gumi Co Ltd	2,345,883	0.01%
1,490,200	JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	8,608,011	0.05%
455,000	JPY	Mitsui Fudosan Co Ltd	10,608,885	0.07%
317,600	JPY	Resorttrust Inc	7,766,289	0.05%
228,800	JPY	Seven & I Holdings Co Ltd	9,688,444	0.06%
440,000	EUR	SoftBank Group Corp 4.625% 15 April 2020	467,003	0.00%
830,000	EUR	SoftBank Group Corp 4.000% 30 July 2022	843,371	0.01%
260,000	EUR	SoftBank Group Corp 4.750% 30 July 2025	253,062	0.00%
2,110,000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1.000% 19 January 2022	2,082,623	0.01%
2,118,000	JPY	Taiheiyo Cement Corp	5,720,503	0.04%
		Total for Japan	**48,384,074**	**0.30%**
		Jersey		
1,100,000	GBP	AA Bond Co Ltd 4.720% 31 July 2018	1,556,732	0.01%
600,000	GBP	AA Bond Co Ltd 6.269% 31 July 2025	951,128	0.01%
100,000	EUR	Avis Budget Finance Plc 6.000% 01 March 2021	103,253	0.00%
1,920,000	GBP	CPUK Finance Ltd 2.666% 28 February 2020	2,598,118	0.02%
925,000	GBP	CPUK Finance Ltd 7.000% 28 August 2020	1,290,716	0.01%
1,270,000	GBP	CPUK Finance Ltd 7.239% 28 February 2024	2,132,192	0.01%
1,200,000	GBP	Gatwick Funding Ltd 4.625% 27 March 2034	1,769,476	0.01%
500,000	GBP	Gatwick Funding Ltd 6.500% 02 March 2041	927,720	0.01%
5,432,538	GBP	Glencore Plc	6,689,560	0.04%
1,245,000	GBP	HBOS Capital Funding LP FRN (perpetual bond*)	1,806,788	0.01%
650,000	GBP	HBOS Sterling Finance Jersey LP FRN (perpetual bond*)	1,147,986	0.01%
672,000	EUR	Heathrow Funding Ltd 4.125% 12 October 2016	695,748	0.00%
316,000	EUR	Heathrow Funding Ltd 4.375% 25 January 2017	329,704	0.00%
397,000	EUR	Heathrow Funding Ltd 4.600% 15 February 2018	431,626	0.00%
1,687,000	GBP	Heathrow Funding Ltd 6.250% 10 September 2018	2,516,008	0.02%
1,730,000	EUR	Heathrow Funding Ltd 1.875% 23 May 2022	1,799,746	0.01%
1,000,000	GBP	Heathrow Funding Ltd 6.750% 03 December 2026	1,773,662	0.01%
750,000	EUR	Heathrow Funding Ltd 1.500% 11 February 2030	670,106	0.00%
3,000,000	GBP	Heathrow Funding Ltd 6.450% 10 December 2031	5,417,158	0.03%
1,050,000	GBP	Heathrow Funding Ltd 4.625% 31 October 2046	1,563,579	0.01%
1,000,000	GBP	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP FRN (perpetual bond*)	1,487,396	0.01%
244,821	GBP	Petrofac Ltd	2,652,186	0.02%
790,000	GBP	Porterbrook Rail Finance Ltd 4.625% 04 April 2029	1,181,187	0.01%
920,000	EUR	ProSecure Funding LP 4.668% 30 June 2016	932,650	0.01%
2,100,000	GBP	QBE Capital Funding IV Ltd FRN 24 May 2041	3,122,267	0.02%
129,921	GBP	Shire Plc	8,306,815	0.05%
930,000	EUR	UBS Group Funding Jersey Ltd 1.750% 16 November 2022	931,246	0.01%
		Total for Jersey	**54,784,753**	**0.35%**
		Luxembourg		
220,000	USD	Actavis Funding SCS 3.000% 12 March 2020	202,480	0.00%
5,670,000	USD	Actavis Funding SCS 4.750% 15 March 2045	5,084,134	0.03%
160,000	EUR	Altice Financing SA 6.500% 15 January 2022	168,030	0.00%
540,000	EUR	Altice Financing SA 5.250% 15 February 2023	541,350	0.00%
545,000	EUR	Altice Luxembourg SA 7.250% 15 May 2022	511,191	0.00%
270,000	EUR	Altice Luxembourg SA 6.250% 15 February 2025	228,825	0.00%
516,270	EUR	Ardagh Finance Holdings SA 8.375% 15 June 2019	526,296	0.00%
789,106	EUR	Bilbao Luxembourg SA 10.500% 01 December 2018	753,636	0.01%
300,000	GBP	Cabot Financial Luxembourg SA 8.375% 01 August 2020	422,599	0.00%
300,000	GBP	Cabot Financial Luxembourg SA 6.500% 01 April 2021	393,728	0.00%
1,125,000	USD	CHC Helicopter SA 9.250% 15 October 2020	501,092	0.00%
1,080,950	USD	CHC Helicopter SA 9.375% 01 June 2021	300,299	0.00%
370,000	EUR	CNH Industrial Finance Europe SA 6.250% 09 March 2018	396,825	0.00%
1,100,000	EUR	Fiat Chrysler Finance Europe 7.000% 23 March 2017	1,167,210	0.01%
525,000	EUR	Fiat Chrysler Finance Europe 6.750% 14 October 2019	592,854	0.01%
990,000	EUR	Fiat Chrysler Finance Europe 4.750% 15 July 2022	1,059,750	0.01%
915,000	EUR	FMC Finance VIII SA 6.500% 15 September 2018	1,050,832	0.01%
330,000	GBP	Garfunkelux Holdco 2 SA 11.000% 01 November 2023	453,681	0.00%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		Luxembourg (continued)		
510,000	GBP	Garfunkelux Holdco 3 SA 8.500% 01 November 2022	703,718	0.01%
1,110,000	EUR	GELF Bond Issuer I SA 1.750% 22 November 2021	1,095,881	0.01%
368,571	EUR	Geo Travel Finance SCA 10.375% 01 May 2019	328,029	0.00%
850,000	EUR	Glencore Finance Europe SA 5.250% 22 March 2017	835,957	0.01%
700,000	EUR	Glencore Finance Europe SA 4.625% 03 April 2018	658,700	0.01%
100,000	EUR	Glencore Finance Europe SA 3.375% 30 September 2020	82,688	0.00%
2,700,000	EUR	Glencore Finance Europe SA 1.250% 17 March 2021	1,972,215	0.01%
148,000	EUR	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 8.000% 31 January 2017	159,220	0.00%
200,000	EUR	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 9.500% 15 December 2018	246,106	0.00%
475,000	EUR	INEOS Group Holdings SA 5.750% 15 February 2019	476,449	0.00%
560,000	EUR	Novartis Finance SA 1.625% 09 November 2026	575,128	0.00%
490,000	EUR	Prologis International Funding II SA 2.750% 23 October 2018	514,181	0.00%
700,000	EUR	Prologis International Funding II SA 2.875% 04 April 2022	734,577	0.01%
122,042	EUR	RTL Group SA	9,420,422	0.06%
500,000	EUR	Talanx Finanz Luxembourg SA FRN 15 June 2042	632,897	0.01%
400,000	EUR	Wind Acquisition Finance SA 4.000% 15 July 2020	399,468	0.00%
315,000	EUR	Wind Acquisition Finance SA 7.000% 23 April 2021	312,638	0.00%
		Total for Luxembourg	**33,503,086**	**0.21%**
		Mexico		
200,000	EUR	America Movil SAB de CV 4.125% 25 October 2019	224,552	0.00%
1,650,000	EUR	America Movil SAB de CV 3.000% 12 July 2021	1,804,157	0.01%
1,350,000	GBP	America Movil SAB de CV 5.750% 28 June 2030	2,161,361	0.01%
1,100,000	EUR	America Movil SAB de CV FRN 06 September 2073	1,150,435	0.01%
1,000,000	GBP	America Movil SAB de CV FRN 06 September 2073	1,401,639	0.01%
1,600,000	USD	Grupo Televisa SAB 6.000% 15 May 2018	1,574,333	0.01%
5,636,000	USD	Grupo Televisa SAB 5.000% 13 May 2045	4,459,538	0.03%
3,171,828,200	MXN	Mexican Bonos 6.500% 10 June 2021	174,925,274	1.10%
2,592,741,800	MXN	Mexican Bonos 10.000% 05 December 2024	173,438,273	1.09%
3,020,980,300	MXN	Mexican Bonos 7.500% 03 June 2027	174,523,816	1.10%
2,788,979,800	MXN	Mexican Bonos 8.500% 31 May 2029	173,699,920	1.09%
385,000	EUR	Petroleos Mexicanos 6.375% 05 August 2016	395,896	0.00%
627,000	EUR	Petroleos Mexicanos 5.500% 09 January 2017	647,518	0.00%
2,000,000	EUR	Petroleos Mexicanos 3.125% 27 November 2020	1,932,750	0.01%
500,000	GBP	Petroleos Mexicanos 8.250% 02 June 2022	809,147	0.01%
49,000	EUR	Petroleos Mexicanos 5.500% 24 February 2025	50,556	0.00%
880,000	EUR	Petroleos Mexicanos 2.750% 21 April 2027	647,979	0.01%
		Total for Mexico	**713,847,144**	**4.49%**
		Netherlands		
1,780,000	EUR	Achmea BV 2.500% 19 November 2020	1,892,891	0.01%
4,609,443	EUR	Aegon NV	24,107,387	0.15%
1,200,000	EUR	Aegon NV 3.000% 18 July 2017	1,251,981	0.01%
1,000,000	GBP	Aegon NV 6.625% 16 December 2039	1,922,330	0.01%
600,000	EUR	Alliander NV FRN (perpetual bond*)	624,936	0.00%
200,000	EUR	Allianz Finance II BV 3.000% 13 March 2028	227,841	0.00%
1,000,000	EUR	Allianz Finance II BV FRN 08 July 2041	1,160,793	0.01%
400,000	EUR	Amadeus Finance BV 0.625% 02 December 2017	400,626	0.00%
640,000	EUR	BAT Netherlands Finance BV 3.125% 06 March 2029	692,653	0.00%
2,030,000	EUR	Bharti Airtel International Netherlands BV 4.000% 10 December 2018	2,171,987	0.01%
1,200,000	EUR	BMW Finance NV 3.250% 14 January 2019	1,298,177	0.01%
800,000	EUR	BMW Finance NV 2.000% 04 September 2020	845,021	0.01%
400,000	EUR	BMW Finance NV 2.625% 17 January 2024	437,566	0.00%
770,000	EUR	BMW Finance NV 1.000% 21 January 2025	736,174	0.00%
284,000	EUR	Coca-Cola HBC Finance BV 4.250% 16 November 2016	293,581	0.00%
265,000	USD	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA FRN (perpetual bond*)	250,899	0.00%
2,543,000	USD	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 3.375% 21 May 2025	2,312,031	0.01%
6,786,000	USD	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 4.375% 04 August 2025	6,323,075	0.04%
1,880,000	EUR	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA FRN 26 May 2026	1,904,854	0.01%
1,200,000	GBP	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 4.625% 23 May 2029	1,653,587	0.01%
690,000	EUR	CRH Funding BV 1.875% 09 January 2024	696,272	0.00%
2,000,593	EUR	Delta Lloyd NV	10,893,229	0.07%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		Netherlands (continued)		
180,000	EUR	Deutsche Bahn Finance BV 3.000% 08 March 2024	207,231	0.00%
200,000	EUR	Deutsche Bahn Finance BV 3.750% 09 July 2025	244,420	0.00%
2,259,000	USD	Deutsche Telekom International Finance BV 8.750% 15 June 2030	2,877,432	0.02%
80,000,000	EUR	Dutch Treasury Certificate 0.000% 29 January 2016	80,026,400	0.50%
50,000,000	EUR	Dutch Treasury Certificate 0.000% 29 February 2016	50,035,000	0.32%
25,000,000	EUR	Dutch Treasury Certificate 0.000% 29 April 2016	25,040,125	0.16%
600,000	GBP	E.ON International Finance BV 6.000% 30 October 2019	912,901	0.01%
158,000	EUR	E.ON International Finance BV 5.750% 07 May 2020	189,290	0.00%
2,500,000	GBP	E.ON International Finance BV 6.375% 07 June 2032	4,074,987	0.03%
2,300,000	GBP	E.ON International Finance BV 6.750% 27 January 2039	3,930,526	0.03%
200,000	EUR	EDP Finance BV 4.875% 14 September 2020	225,035	0.00%
1,310,000	EUR	EDP Finance BV 4.125% 20 January 2021	1,420,367	0.01%
300,000	EUR	EDP Finance BV 2.625% 18 January 2022	300,940	0.00%
600,000	EUR	Enel Finance International NV 3.625% 17 April 2018	644,612	0.00%
158,000	EUR	Enel Finance International NV 5.000% 14 September 2022	197,190	0.00%
600,000	EUR	Enel Finance International NV 4.875% 17 April 2023	745,127	0.01%
1,250,000	GBP	Enel Finance International NV 5.625% 14 August 2024	1,992,245	0.01%
723,000	EUR	Enel Finance International NV 1.966% 27 January 2025	741,678	0.01%
700,000	GBP	Enel Finance International NV 5.750% 14 September 2040	1,127,249	0.01%
600,000	USD	Fiat Chrysler Automobiles NV 5.250% 15 April 2023	546,896	0.00%
280,000	EUR	Fresenius Finance BV 3.000% 01 February 2021	300,637	0.00%
400,000	EUR	Gas Natural Fenosa Finance BV 3.875% 11 April 2022	458,392	0.00%
800,000	EUR	Gas Natural Fenosa Finance BV FRN (perpetual bond*)	764,000	0.01%
1,420,000	EUR	General Motors Financial International BV 0.850% 23 February 2018	1,414,547	0.01%
350,000	EUR	General Motors Financial International BV 1.875% 15 October 2019	355,408	0.00%
400,000	EUR	Iberdrola International BV 3.000% 31 January 2022	442,682	0.00%
851,000	EUR	ING Bank NV FRN 21 November 2023	899,324	0.01%
2,877,161	EUR	ING Groep NV	35,820,654	0.23%
925,000	EUR	InterXion Holding NV 6.000% 15 July 2020	980,731	0.01%
1,500,000	EUR	JAB Holdings BV 1.500% 24 November 2021	1,463,513	0.01%
400,000	EUR	JAB Holdings BV 2.125% 16 September 2022	398,386	0.00%
7,093,999	EUR	Koninklijke KPN NV	24,772,245	0.16%
513,000	EUR	Koninklijke KPN NV 7.500% 04 February 2019	618,930	0.00%
477,000	GBP	Koninklijke KPN NV 5.750% 17 September 2029	742,505	0.01%
750,000	GBP	Koninklijke KPN NV FRN 14 March 2073	1,053,253	0.01%
930,000	EUR	LeasePlan Corp NV 2.375% 23 April 2019	965,887	0.01%
890,000	EUR	LGE HoldCo VI BV 7.125% 15 May 2024	966,237	0.01%
814,000	EUR	Linde Finance BV FRN 14 July 2066	840,125	0.01%
104,156	USD	LyondellBasell Industries NV	8,394,681	0.05%
57,700	USD	Mobileye NV	2,202,820	0.01%
299,824	EUR	NN Group NV	9,759,271	0.06%
891,000	EUR	NN Group NV FRN (perpetual bond*)	877,991	0.01%
440,000	GBP	PACCAR Financial Europe BV 1.513% 29 May 2018	597,276	0.00%
100,000	GBP	Petrobras Global Finance BV 6.250% 14 December 2026	86,420	0.00%
450,000	GBP	Petrobras Global Finance BV 6.625% 16 January 2034	381,236	0.00%
1,850,000	EUR	Roche Finance Europe BV 0.875% 25 February 2025	1,817,638	0.01%
550,000	GBP	RWE Finance BV 6.500% 20 April 2021	848,798	0.01%
200,000	EUR	RWE Finance BV 6.500% 10 August 2021	251,602	0.00%
1,100,000	GBP	RWE Finance BV 6.125% 06 July 2039	1,589,979	0.01%
790,000	EUR	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 4.125% 15 July 2021	770,029	0.01%
490,000	EUR	Schaeffler Finance BV 4.250% 15 May 2018	501,045	0.00%
290,000	EUR	Schaeffler Finance BV 2.750% 15 May 2019	293,776	0.00%
290,000	EUR	Schaeffler Finance BV 3.250% 15 May 2019	294,344	0.00%
185,000	EUR	Schaeffler Finance BV 3.250% 15 May 2025	179,746	0.00%
435,000	EUR	Schaeffler Holding Finance BV 6.875% 15 August 2018	450,497	0.00%
200,000	EUR	Schaeffler Holding Finance BV 5.750% 15 November 2021	214,116	0.00%
560,000	EUR	Shell International Finance BV 1.625% 20 January 2027	536,404	0.00%
10,315,000	USD	Shell International Finance BV 4.125% 11 May 2035	9,044,564	0.06%
200,000	EUR	Swiss Reinsurance Co via ELM BV FRN (perpetual bond*)	204,750	0.00%
750,000	GBP	Swiss Reinsurance Co via ELM BV FRN (perpetual bond*)	1,087,069	0.01%
620,000	EUR	Swiss Reinsurance Co via ELM BV FRN (perpetual bond*)	572,923	0.00%
6,250,000	USD	Telefonica Europe BV 8.250% 15 September 2030	7,483,839	0.05%
70,000	EUR	Telefonica Europe BV 5.875% 14 February 2033	94,338	0.00%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		Netherlands (continued)		
700,000	EUR	Telefonica Europe BV FRN (perpetual bond*)	704,501	0.00%
500,000	GBP	Telefonica Europe BV FRN (perpetual bond*)	699,896	0.00%
3,500,000	EUR	Telefonica Europe BV FRN (perpetual bond*)	3,456,635	0.02%
2,100,000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.250% 31 March 2023	1,985,907	0.01%
820,000	EUR	Urenco Finance NV 2.375% 02 December 2024	799,785	0.01%
1,150,000	GBP	Volkswagen Financial Services NV 2.375% 13 November 2018	1,550,993	0.01%
900,000	GBP	Volkswagen Financial Services NV 1.750% 17 April 2020	1,160,660	0.01%
2,000,000	EUR	Volkswagen International Finance NV 2.000% 14 January 2020	2,039,253	0.01%
314,000	EUR	Volkswagen International Finance NV 2.000% 26 March 2021	318,499	0.00%
2,943,000	EUR	Volkswagen International Finance NV 0.875% 16 January 2023	2,715,579	0.02%
1,267,000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (perpetual bond*)	1,225,822	0.01%
800,000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (perpetual bond*)	779,057	0.01%
1,863,000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (perpetual bond*)	1,555,801	0.01%
900,000	EUR	Vonovia Finance BV 2.125% 25 July 2016	908,788	0.01%
1,700,000	EUR	Vonovia Finance BV 3.125% 25 July 2019	1,814,112	0.01%
310,000	EUR	Vonovia Finance BV 0.875% 30 March 2020	303,960	0.00%
1,600,000	EUR	Vonovia Finance BV 1.625% 15 December 2020	1,597,848	0.01%
1,790,000	EUR	Vonovia Finance BV 3.625% 08 October 2021	1,965,715	0.01%
1,100,000	EUR	Vonovia Finance BV 2.250% 15 December 2023	1,093,851	0.01%
3,200,000	EUR	Vonovia Finance BV FRN (perpetual bond*)	3,112,768	0.02%
500,000	EUR	Vonovia Finance BV FRN 08 April 2074	508,264	0.00%
145,000	EUR	Ziggo Bond Finance BV 4.625% 15 January 2025	134,867	0.00%
260,000	EUR	Ziggo Secured Finance BV 3.750% 15 January 2025	240,937	0.00%
		Total for Netherlands	**390,043,648**	**2.45%**
		Norway		
500,000	EUR	DNB Bank ASA FRN 08 March 2022	522,227	0.00%
540,000	EUR	DNB Bank ASA FRN 26 September 2023	562,391	0.00%
190,000	EUR	Lock AS 7.000% 15 August 2021	200,450	0.00%
525,000	EUR	Lock Lower Holding AS 9.500% 15 August 2022	544,724	0.00%
1,050,000	EUR	Silk Bidco AS 7.500% 01 February 2022	1,092,000	0.01%
150,000	EUR	Statkraft AS 6.625% 02 April 2019	178,990	0.00%
1,173,000	EUR	Statkraft AS 2.500% 28 November 2022	1,266,928	0.01%
840,000	EUR	Statkraft AS 1.500% 21 September 2023	840,487	0.01%
1,134,352	NOK	Storebrand ASA	4,128,587	0.03%
		Total for Norway	**9,336,784**	**0.06%**
		Papua New Guinea		
1,039,374	AUD	Oil Search Ltd	4,678,576	0.03%
		Total for Papua New Guinea	**4,678,576**	**0.03%**
		Portugal		
32,671,441	EUR	Banco Comercial Portugues SA	1,597,633	0.01%
1,228,193	EUR	CTT-Correios de Portugal SA	10,874,421	0.07%
1,026,679	EUR	Galp Energia SGPS SA	11,005,999	0.07%
461,658	EUR	Jeronimo Martins SGPS SA	5,537,588	0.03%
		Total for Portugal	**29,015,641**	**0.18%**
		Singapore		
223,933	USD	Avago Technologies Ltd	30,307,524	0.19%
		Total for Singapore	**30,307,524**	**0.19%**
		Spain		
410,270	EUR	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	11,083,444	0.07%
540,000	EUR	Amadeus Capital Markets SA 4.875% 15 July 2016	552,946	0.00%
245,009	EUR	Amadeus IT Holding SA	9,968,191	0.06%
3,574,310	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	24,087,275	0.15%
800,000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (perpetual bond*)	784,664	0.01%
2,783,794	EUR	Banco de Sabadell SA	4,551,503	0.03%
1,226,536	EUR	Banco Popular Espanol SA	3,732,349	0.02%
8,345,133	EUR	Banco Santander SA	38,037,116	0.24%
6,094,093	EUR	Bankia SA	6,545,056	0.04%
3,324,259	EUR	Bankinter SA	21,753,951	0.14%
1,000,000	EUR	BBVA Senior Finance SAU 3.750% 17 January 2018	1,068,895	0.01%
1,800,000	EUR	BBVA Subordinated Capital SAU FRN 11 April 2024	1,868,524	0.01%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		Spain (continued)		
3,084,359	EUR	CaixaBank SA	9,913,130	0.06%
300,000	EUR	Cellnex Telecom SAU 3.125% 27 July 2022	287,655	0.00%
800,000	EUR	Enagas Financiaciones SAU 1.250% 06 February 2025	772,632	0.01%
1,538,365	EUR	Endesa SA	28,498,212	0.18%
280,000	EUR	Ferrovial Emisiones SA 3.375% 30 January 2018	296,159	0.00%
180,000	EUR	Ferrovial Emisiones SA 3.375% 07 June 2021	198,701	0.00%
100,000	EUR	Gas Natural Capital Markets SA 5.625% 09 February 2017	105,923	0.00%
250,000	EUR	Gas Natural Capital Markets SA 4.125% 26 January 2018	269,062	0.00%
300,000	EUR	Gas Natural Capital Markets SA 6.000% 27 January 2020	361,393	0.00%
1,000,000	GBP	Iberdrola Finanzas SAU 6.000% 01 July 2022	1,613,318	0.01%
377,018	EUR	Industria de Diseno Textil SA	11,947,700	0.08%
1,000,000	EUR	Inmobiliaria Colonial SA 1.863% 05 June 2019	1,007,145	0.01%
2,212,140	GBP	International Consolidated Airlines Group SA	18,379,786	0.12%
600,000	EUR	Santander Consumer Finance SA 1.100% 30 July 2018	607,518	0.00%
200,000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 5.496% 01 April 2016	202,512	0.00%
100,000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 5.811% 05 September 2017	109,087	0.00%
150,000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 3.661% 18 September 2017	158,353	0.00%
100,000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 4.797% 21 February 2018	109,093	0.00%
1,200,000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 3.961% 26 March 2021	1,353,740	0.01%
1,250,000	GBP	Telefonica Emisiones SAU 5.289% 09 December 2022	1,875,575	0.01%
300,000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23 January 2023	340,491	0.00%
1,000,000	GBP	Telefonica Emisiones SAU 5.445% 08 October 2029	1,527,752	0.01%
		Total for Spain	**203,968,851**	**1.28%**
		Sweden		
1,200,000	EUR	Akelius Residential Property AB 3.375% 23 September 2020	1,214,250	0.01%
65,000	EUR	Investor AB 4.875% 18 November 2021	79,502	0.00%
277,589	SEK	Lundin Petroleum AB	3,701,922	0.02%
530,000	EUR	Nordea Bank AB FRN 10 November 2025	526,051	0.00%
1,071,462	SEK	Securitas AB	15,151,466	0.09%
400,000	EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.000% 18 March 2019	420,250	0.00%
1,286,675	SEK	Svenska Handelsbanken AB	15,801,464	0.10%
1,230,000	EUR	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14 December 2022	1,221,064	0.01%
1,193,405	SEK	Swedbank AB	24,288,247	0.15%
660,000	GBP	Swedbank AB 1.625% 15 April 2019	892,110	0.01%
1,380,000	EUR	Swedbank AB 0.625% 04 January 2021	1,367,449	0.01%
809,884	SEK	Swedish Match AB	26,446,490	0.17%
600,000	GBP	Vattenfall AB 6.875% 15 April 2039	1,074,677	0.01%
358,000	EUR	Vattenfall AB FRN 19 March 2077	290,302	0.00%
		Total for Sweden	**92,475,244**	**0.58%**
		Switzerland		
102,898	CHF	Baloise Holding AG	12,102,256	0.08%
1,380,000	EUR	Credit Suisse AG 0.500% 29 March 2018	1,385,615	0.01%
1,230,000	EUR	Credit Suisse AG 0.625% 20 November 2018	1,238,792	0.01%
950,000	EUR	Credit Suisse AG 1.125% 15 September 2020	964,255	0.01%
840,000	EUR	Credit Suisse AG 1.375% 31 January 2022	854,840	0.01%
282,439	CHF	Nestle SA	19,408,011	0.12%
437,973	CHF	Novartis AG	35,040,943	0.22%
61,685	CHF	Partners Group Holding AG	20,539,797	0.13%
221,541	CHF	Roche Holding AG	56,441,802	0.35%
57,179	CHF	Swiss Life Holding AG	14,298,651	0.09%
57,582	CHF	Syngenta AG	20,821,584	0.13%
220,000	EUR	UBS AG 6.000% 18 April 2018	249,326	0.00%
2,290,000	EUR	UBS AG 0.500% 15 May 2018	2,300,305	0.01%
1,490,000	EUR	UBS AG 1.250% 03 September 2021	1,522,715	0.01%
1,560,000	USD	UBS AG 5.125% 15 May 2024	1,450,584	0.01%
460,000	GBP	UBS AG FRN 19 November 2024	711,018	0.00%
2,790,000	EUR	UBS AG FRN 12 February 2026	2,979,385	0.02%
2,210,867	CHF	UBS Group AG	39,778,751	0.25%
825,000	EUR	UBS Group AG FRN (perpetual bond*)	866,250	0.01%
1,340,000	EUR	Zuercher Kantonalbank FRN 15 June 2027	1,329,347	0.01%
347,197	CHF	Zurich Insurance Group AG	82,694,608	0.52%
		Total for Switzerland	**316,978,835**	**2.00%**

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		United Arab Emirates		
1,050,000	EUR	Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2.750% 18 June 2026	1,115,625	0.01%
		Total for United Arab Emirates	**1,115,625**	**0.01%**
		United Kingdom		
2,558,147	GBP	AA Plc	10,931,942	0.07%
360,000	EUR	Abbey National Treasury Services Plc 1.750% 15 January 2018	369,956	0.00%
2,380,000	EUR	Abbey National Treasury Services Plc 0.875% 13 January 2020	2,385,580	0.02%
790,000	GBP	Abbey National Treasury Services Plc 1.875% 17 February 2020	1,061,689	0.01%
910,000	EUR	Abbey National Treasury Services Plc 2.625% 16 July 2020	978,428	0.01%
700,000	EUR	Abbey National Treasury Services Plc 0.875% 25 November 2020	696,308	0.00%
640,000	EUR	Abbey National Treasury Services Plc 1.125% 14 January 2022	632,733	0.00%
3,931,000	USD	Abbey National Treasury Services Plc 4.000% 13 March 2024	3,766,222	0.02%
1,080,000	EUR	Abbey National Treasury Services Plc 1.125% 10 March 2025	1,019,801	0.01%
3,370,000	GBP	Abbey National Treasury Services Plc 3.875% 15 October 2029	4,836,796	0.03%
1,520,000	GBP	ABP Finance Plc 6.250% 14 December 2026	2,544,484	0.02%
500,000	GBP	Anglian Water Services Financing Plc 6.625% 15 January 2029	915,909	0.01%
500,000	GBP	Anglian Water Services Financing Plc FRN 10 October 2040	716,482	0.00%
500,000	EUR	Anglo American Capital Plc 1.750% 03 April 2018	423,975	0.00%
1,000,000	EUR	Anglo American Capital Plc 2.750% 07 June 2019	790,000	0.01%
710,000	EUR	Anglo American Capital Plc 3.250% 03 April 2023	485,817	0.00%
360,247	GBP	Anglo American Plc	1,468,138	0.01%
1,330,000	GBP	Annington Finance No 4 Plc 8.070% 10 January 2023	2,350,218	0.01%
1,331,458	GBP	ARM Holdings Plc	18,827,176	0.12%
635,000	GBP	Arqiva Broadcast Finance Plc 9.500% 31 March 2020	936,312	0.01%
2,020,000	GBP	Arqiva Financing Plc 4.882% 31 December 2032	2,946,607	0.02%
449,122	GBP	Ashtead Group Plc	6,839,693	0.04%
4,053,264	GBP	Aspire Defence Finance Plc 4.674% 31 March 2040	6,159,646	0.04%
600,000	GBP	Aster Treasury Plc 4.500% 18 December 2043	895,836	0.01%
202,971	GBP	AstraZeneca Plc	12,752,314	0.08%
1,279,318	GBP	Aviva Plc	8,984,013	0.06%
1,000,000	GBP	Aviva Plc FRN (perpetual bond*)	1,414,537	0.01%
1,100,000	GBP	Aviva Plc FRN 14 November 2036	1,591,390	0.01%
893,000	EUR	Aviva Plc FRN 03 July 2044	904,046	0.01%
300,000	EUR	Aviva Plc FRN 04 December 2045	286,169	0.00%
670,000	GBP	Aviva Plc FRN 04 June 2050	863,445	0.01%
1,744,209	GBP	Babcock International Group Plc	24,117,617	0.15%
1,527,000	EUR	Babcock International Group Plc 1.750% 06 October 2022	1,525,267	0.01%
460,000	EUR	Barclays Bank Plc 2.125% 24 February 2021	488,839	0.00%
2,000,000	GBP	Barclays Bank Plc 10.000% 21 May 2021	3,517,179	0.02%
1,377,000	GBP	Barclays Bank Plc 5.750% 17 August 2021	2,196,334	0.01%
1,040,000	EUR	Barclays Bank Plc 6.625% 30 March 2022	1,308,816	0.01%
1,280,000	USD	Barclays Bank Plc 7.625% 21 November 2022	1,340,837	0.01%
7,786,905	GBP	Barclays Plc	23,198,121	0.15%
6,135,000	USD	Barclays Plc 3.650% 16 March 2025	5,391,680	0.03%
690,000	EUR	Barclays Plc FRN 11 November 2025	688,903	0.00%
1,650,000	GBP	Barclays Plc FRN (perpetual bond*)	2,243,008	0.01%
980,945	GBP	Barratt Developments Plc	8,357,207	0.05%
750,000	GBP	BAT International Finance Plc 6.000% 29 June 2022	1,205,565	0.01%
1,080,000	EUR	BAT International Finance Plc 1.250% 13 March 2027	987,926	0.01%
562,000	EUR	BAT International Finance Plc 2.000% 13 March 2045	455,216	0.00%
412,199	GBP	Bellway Plc	15,909,456	0.10%
173,050	GBP	Berkeley Group Holdings Plc	8,685,697	0.05%
747,623	GBP	BG Group Plc	10,022,154	0.06%
491,740	GBP	BHP Billiton Plc	5,086,175	0.03%
675,000	GBP	BIBBY Offshore Services Plc 7.500% 15 June 2021	686,684	0.00%
182,419	GBP	Bodycote Plc	1,411,376	0.01%
920,000	EUR	BP Capital Markets Plc 1.109% 16 February 2023	897,651	0.01%
466,000	EUR	BP Capital Markets Plc 2.213% 25 September 2026	472,872	0.00%
450,000	EUR	BP Capital Markets Plc 1.573% 16 February 2027	424,004	0.00%
4,267,795	GBP	BP Plc	20,561,225	0.13%
720,000	GBP	BPHA Finance Plc 4.816% 11 April 2044	1,096,843	0.01%
1,190,000	EUR	Brambles Finance Plc 4.625% 20 April 2018	1,300,778	0.01%
338,841	GBP	British American Tobacco Plc	17,389,803	0.11%
800,000	GBP	British Telecommunications Plc 6.625% 23 June 2017	1,169,407	0.01%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		United Kingdom (continued)		
1,000,000	GBP	British Telecommunications Plc 5.750% 07 December 2028	1,645,625	0.01%
5,162,000	USD	British Telecommunications Plc 9.625% 15 December 2030	6,922,564	0.04%
130,000	GBP	British Telecommunications Plc 6.375% 23 June 2037	231,295	0.00%
1,278,900	GBP	Broadgate Financing Plc 5.098% 05 April 2033	1,925,705	0.01%
5,557,893	GBP	BT Group Plc	35,679,456	0.22%
359,367	GBP	BTG Plc	3,367,319	0.02%
480,000	GBP	BUPA Finance Plc 3.375% 17 June 2021	669,194	0.00%
920,000	GBP	BUPA Finance Plc 5.000% 25 April 2023	1,294,257	0.01%
275,134	GBP	Burberry Group Plc	4,474,601	0.03%
412,103	GBP	Canary Wharf Finance II Plc 6.455% 22 April 2030	723,980	0.00%
365,871	GBP	Capita Plc	6,015,020	0.04%
230,000	GBP	Care UK Health & Social Care Plc FRN 15 January 2020	283,673	0.00%
991,826	GBP	Carillion Plc	4,088,622	0.03%
2,000,000	GBP	Centrica Plc 4.375% 13 March 2029	2,884,551	0.02%
750,000	GBP	Centrica Plc 7.000% 19 September 2033	1,387,593	0.01%
600,000	GBP	Centrica Plc 4.250% 12 September 2044	804,206	0.01%
1,000,000	EUR	Centrica Plc FRN 10 April 2076	923,177	0.01%
750,000	GBP	Circle Anglia Social Housing Plc 5.200% 02 March 2044	1,222,530	0.01%
1,200,000	GBP	Close Brothers Finance Plc 3.875% 27 June 2021	1,706,048	0.01%
197,279	GBP	Close Brothers Group Plc	3,589,669	0.02%
1,150,000	GBP	Compass Group Plc 3.850% 26 June 2026	1,678,350	0.01%
950,000	EUR	Coventry Building Society 2.250% 04 December 2017	983,829	0.01%
2,100,000	EUR	Coventry Building Society 2.500% 18 November 2020	2,245,297	0.01%
1,000,000	GBP	Coventry Building Society 5.875% 28 September 2022	1,622,647	0.01%
246,437	GBP	Crest Nicholson Holdings plc	1,868,114	0.01%
630,000	GBP	Crh Finance UK Plc 4.125% 02 December 2029	858,886	0.01%
250,000	GBP	Delamare Finance Plc 5.546% 19 February 2029	330,255	0.00%
492,721	GBP	Dignity Finance Plc 3.546% 31 December 2034	688,839	0.00%
1,802,000	GBP	Dignity Finance Plc 4.696% 31 December 2049	2,583,956	0.02%
759,428	GBP	Direct Line Insurance Group Plc	4,211,690	0.03%
1,050,000	GBP	Direct Line Insurance Group Plc FRN 27 April 2042	1,758,106	0.01%
499,309	GBP	Dixons Carphone Plc	3,397,673	0.02%
2,230,206	GBP	DS Smith Plc	12,040,634	0.08%
500,000	GBP	Eastern Power Networks Plc 4.750% 30 September 2021	756,217	0.00%
400,000	GBP	Eastern Power Networks Plc 6.250% 12 November 2036	721,180	0.00%
795,000	GBP	EE Finance Plc 4.375% 28 March 2019	1,151,450	0.01%
717,466	GBP	Enterprise Inns Plc	1,085,796	0.01%
399,000	GBP	Enterprise Inns Plc 6.500% 06 December 2018	583,284	0.00%
800,000	GBP	Enterprise Inns Plc 6.875% 15 February 2021	1,166,541	0.01%
870,000	GBP	ENW Finance Plc 6.125% 21 July 2021	1,388,631	0.01%
369,012	GBP	Essentra Plc	4,158,273	0.03%
1,147,313	GBP	esure Group Plc	3,953,555	0.03%
2,175,000	GBP	Eversholt Funding Plc 6.359% 02 December 2025	3,660,555	0.02%
870,000	GBP	Eversholt Funding Plc 6.697% 22 February 2035	1,528,063	0.01%
1,000,000	GBP	Experian Finance Plc 4.750% 23 November 2018	1,464,761	0.01%
1,170,000	EUR	Experian Finance Plc 4.750% 04 February 2020	1,349,256	0.01%
490,000	EUR	FCE Bank Plc 1.875% 12 May 2016	492,879	0.00%
550,000	EUR	FCE Bank Plc 2.875% 03 October 2017	572,648	0.00%
1,230,000	EUR	FCE Bank Plc 1.875% 18 April 2019	1,268,687	0.01%
700,000	GBP	FCE Bank Plc 2.759% 13 November 2019	959,788	0.01%
950,000	EUR	FCE Bank Plc 1.528% 09 November 2020	958,788	0.01%
550,000	GBP	FCE Bank Plc 3.250% 19 November 2020	764,970	0.00%
1,060,000	EUR	FCE Bank Plc 1.875% 24 June 2021	1,078,704	0.01%
1,320,000	EUR	FCE Bank Plc 1.134% 10 February 2022	1,278,751	0.01%
800,000	GBP	Firstgroup Plc 8.125% 19 September 2018	1,240,666	0.01%
1,200,000	GBP	Firstgroup Plc 8.750% 08 April 2021	2,021,045	0.01%
500,000	GBP	Firstgroup Plc 6.875% 18 September 2024	813,159	0.01%
800,000	GBP	Friends Life Holdings Plc 8.250% 21 April 2022	1,317,315	0.01%
910,000	EUR	G4S International Finance Plc 2.875% 02 May 2017	937,541	0.01%
1,200,000	EUR	G4S International Finance Plc 2.625% 06 December 2018	1,262,282	0.01%
1,100,000	GBP	G4S Plc 7.750% 13 May 2019	1,725,231	0.01%
265,116	GBP	Galliford Try Plc	5,502,347	0.03%
2,343,832	GBP	GKN Plc	9,837,461	0.06%
1,400,000	GBP	GlaxoSmithKline Capital Plc 5.250% 19 December 2033	2,333,949	0.01%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		United Kingdom (continued)		
1,500,000	GBP	GlaxoSmithKline Capital Plc 6.375% 09 March 2039	2,830,280	0.02%
1,049,440	GBP	GlaxoSmithKline Plc	19,609,672	0.12%
1,500,000	GBP	Go-Ahead Group Plc 5.375% 29 September 2017	2,156,230	0.01%
392,200	GBP	Great Portland Estates Plc	4,419,571	0.03%
576,000	GBP	Great Rolling Stock Co Ltd 6.500% 05 April 2031	986,401	0.01%
476,925	GBP	Greater Gabbard OFTO Plc 4.137% 29 November 2032	697,276	0.00%
607,637	GBP	Greene King Finance Plc FRN 15 December 2033	837,204	0.01%
353,000	GBP	Greene King Finance Plc 5.106% 15 March 2034	532,280	0.00%
304,966	GBP	Greene King Plc	3,859,904	0.02%
797,680	GBP	Gwynt y Mor OFTO Plc 2.778% 17 February 2034	1,036,901	0.01%
210,000	EUR	Hammerson Plc 2.750% 26 September 2019	224,021	0.00%
1,600,000	EUR	Hammerson Plc 2.000% 01 July 2022	1,632,856	0.01%
1,250,000	GBP	Hammerson Plc 6.000% 23 February 2026	2,053,260	0.01%
710,000	GBP	Heathrow Finance Plc 7.125% 01 March 2017	1,021,681	0.01%
906,560	GBP	Howden Joinery Group Plc	6,495,867	0.04%
4,385,002	GBP	HSBC Holdings Plc	31,999,175	0.20%
400,000	EUR	HSBC Holdings Plc FRN 10 January 2024	420,325	0.00%
1,100,000	GBP	HSBC Holdings Plc 5.750% 20 December 2027	1,667,830	0.01%
600,000	GBP	HSBC Holdings Plc 7.000% 07 April 2038	1,062,458	0.01%
937,000	GBP	HSBC Holdings Plc 6.000% 29 March 2040	1,492,239	0.01%
626,249	GBP	IMI Plc	7,342,509	0.05%
280,000	EUR	Imperial Tobacco Finance Plc 4.500% 05 July 2018	308,799	0.00%
980,000	GBP	Imperial Tobacco Finance Plc 7.750% 24 June 2019	1,575,008	0.01%
1,067,000	EUR	Imperial Tobacco Finance Plc 5.000% 02 December 2019	1,240,272	0.01%
900,000	EUR	Imperial Tobacco Finance Plc 2.250% 26 February 2021	947,084	0.01%
1,500,000	GBP	Imperial Tobacco Finance Plc 8.125% 15 March 2024	2,699,940	0.02%
690,000	GBP	Imperial Tobacco Finance Plc 4.875% 07 June 2032	1,017,917	0.01%
288,922	GBP	Imperial Tobacco Group Plc	14,102,419	0.09%
954,854	GBP	Inchcape Plc	10,201,142	0.06%
737,255	GBP	Integrated Accommodation Services Plc 6.480% 31 March 2029	1,229,853	0.01%
908,510	EUR	International Consolidated Airlines Group SA	7,517,920	0.05%
285,000	EUR	International Game Technology Plc 4.125% 15 February 2020	286,226	0.00%
200,000	EUR	International Game Technology Plc 4.750% 05 March 2020	201,624	0.00%
330,318	GBP	Interserve Plc	2,339,888	0.01%
2,000,000	GBP	Intu Metrocentre Finance Plc 4.125% 06 December 2023	2,827,646	0.02%
2,328,271	GBP	ITV Plc	8,764,515	0.06%
400,000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.000% 15 February 2022	561,577	0.00%
1,220,000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive Plc 3.875% 01 March 2023	1,563,693	0.01%
414,479	GBP	Jardine Lloyd Thompson Group Plc	5,217,788	0.03%
1,500,000	GBP	John Lewis Plc 4.250% 18 December 2034	1,995,850	0.01%
54,591	GBP	Kier Group Plc	1,033,452	0.01%
1,500,000	GBP	Land Securities Capital Markets Plc FRN 07 November 2019	2,162,492	0.01%
1,000,000	GBP	Land Securities Capital Markets Plc FRN 31 July 2032	1,670,140	0.01%
500,000	GBP	LBG Capital No.2 Plc 15.000% 21 December 2019	928,848	0.01%
1,001,000	EUR	LBG Capital No.2 Plc 15.000% 21 December 2019	1,432,526	0.01%
400,000	GBP	LCR Finance Plc 5.100% 07 March 2051	809,761	0.01%
1,530,000	EUR	Leeds Building Society 2.625% 01 April 2021	1,611,804	0.01%
1,010,000	EUR	Leeds Building Society 1.375% 05 May 2022	985,598	0.01%
3,036,826	GBP	Legal & General Group Plc	11,068,089	0.07%
350,000	GBP	Legal & General Group Plc FRN 23 July 2041	606,433	0.00%
840,000	GBP	Legal & General Group Plc FRN 27 October 2045	1,150,286	0.01%
1,000,000	GBP	Legal & General Group Plc FRN 27 June 2064	1,284,533	0.01%
700,000	GBP	Lend Lease Europe Finance Plc 6.125% 12 October 2021	1,068,926	0.01%
1,780,000	EUR	Lloyds Bank Plc 6.500% 24 March 2020	2,154,028	0.01%
1,000,000	GBP	Lloyds Bank Plc 7.625% 22 April 2025	1,744,772	0.01%
4,080,000	USD	Lloyds Bank Plc 3.500% 14 May 2025	3,760,669	0.02%
2,200,000	GBP	Lloyds Bank Plc FRN 09 July 2025	3,239,909	0.02%
2,030,000	GBP	Lloyds Bank Plc 6.500% 17 September 2040	3,913,173	0.02%
13,707,961	GBP	Lloyds Banking Group Plc	13,631,829	0.09%
260,000	GBP	Lloyds Banking Group Plc FRN (perpetual bond*)	360,775	0.00%
500,000	GBP	London & Quadrant Housing Trust 4.625% 05 December 2033	776,720	0.01%
160,000	GBP	London & Quadrant Housing Trust 5.500% 27 January 2040	275,660	0.00%
1,070,000	GBP	London & Quadrant Housing Trust 3.750% 27 October 2049	1,461,532	0.01%
1,110,000	GBP	London Stock Exchange Group Plc 9.125% 18 October 2019	1,877,338	0.01%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		United Kingdom (continued)		
1,520,000	GBP	Marks & Spencer Plc 4.750% 12 June 2025	2,233,229	0.01%
500,000	GBP	Marstons Issuer Plc FRN 15 October 2027	718,109	0.00%
500,000	GBP	Marstons Issuer Plc FRN 15 July 2035	639,646	0.00%
382,639	GBP	McCarthy & Stone Plc	1,322,711	0.01%
36,915	GBP	Mitchells & Butlers Finance Plc 5.965% 15 December 2023	55,321	0.00%
750,000	GBP	Mitchells & Butlers Finance Plc 6.469% 15 September 2030	1,226,085	0.01%
786,795	GBP	Mitchells & Butlers Finance Plc 5.574% 15 December 2030	1,190,604	0.01%
427,000	EUR	Mondi Finance Plc 5.750% 03 April 2017	454,952	0.00%
270,000	EUR	Mondi Finance Plc 3.375% 28 September 2020	297,378	0.00%
540,000	EUR	Motability Operations Group Plc 1.625% 09 June 2023	554,958	0.00%
500,000	GBP	National Express Group Plc 6.250% 13 January 2017	711,671	0.00%
1,200,000	GBP	National Express Group Plc 6.625% 17 June 2020	1,892,430	0.01%
1,500,000	GBP	National Grid Electricity Transmission Plc 7.375% 13 January 2031	2,997,140	0.02%
580,000	GBP	National Grid Gas Plc 6.000% 13 May 2038	1,065,660	0.01%
868,216	GBP	National Grid Plc	11,077,487	0.07%
2,600,000	EUR	Nationwide Building Society 6.750% 22 July 2020	3,197,593	0.02%
940,000	GBP	Nationwide Building Society 2.250% 29 April 2022	1,260,677	0.01%
900,000	GBP	Network Rail Infrastructure Finance Plc 4.750% 29 November 2035	1,574,859	0.01%
1,250,000	GBP	NGG Finance Plc FRN 18 June 2073	1,758,923	0.01%
949,000	EUR	NGG Finance Plc FRN 18 June 2076	994,671	0.01%
450,000	GBP	Northern Powergrid Holdings Co 7.250% 15 December 2022	765,332	0.00%
650,000	GBP	Northumbrian Water Finance Plc 6.000% 11 October 2017	951,203	0.01%
450,000	GBP	Northumbrian Water Finance Plc 5.625% 29 April 2033	759,894	0.00%
1,200,000	GBP	Notting Hill Housing Trust 5.250% 07 July 2042	1,957,216	0.01%
240,000	GBP	Notting Hill Housing Trust 4.375% 20 February 2054	354,840	0.00%
1,337,460	GBP	Octagon Healthcare Funding Plc 5.333% 31 December 2035	2,127,784	0.01%
1,160,000	GBP	Peabody Capital Plc 5.250% 17 March 2043	1,878,766	0.01%
1,000,000	GBP	Provident Financial Plc 8.000% 23 October 2019	1,551,483	0.01%
801,916	GBP	Prudential Plc	16,708,838	0.11%
1,070,000	GBP	Prudential Plc FRN 20 July 2055	1,358,679	0.01%
1,500,000	GBP	Prudential Plc FRN 19 December 2063	2,049,092	0.01%
44,000	GBP	Punch Taverns Finance Plc 7.320% 15 October 2025	64,972	0.00%
160,000	EUR	R&R Ice Cream Plc 4.750% 15 May 2020	165,206	0.00%
225,000	GBP	R&R Ice Cream Plc 5.500% 15 May 2020	316,077	0.00%
65,076	GBP	Reckitt Benckiser Group Plc	5,562,779	0.04%
1,300,000	GBP	Reed Elsevier Investments Plc 7.000% 11 December 2017	1,945,457	0.01%
575,209	GBP	RELX Plc	9,370,483	0.06%
1,510,000	EUR	Rentokil Initial Plc 3.250% 07 October 2021	1,646,413	0.01%
777,678	GBP	Restaurant Group Plc	7,255,201	0.05%
1,000,000	GBP	Rio Tinto Finance Plc 4.000% 11 December 2029	1,317,740	0.01%
1,658,000	USD	Rio Tinto Finance USA Plc 4.750% 22 March 2042	1,329,830	0.01%
411,883	GBP	Rio Tinto Plc	11,096,130	0.07%
980,000	GBP	RL Finance Bonds No. 2 plc FRN 30 November 2043	1,377,580	0.01%
1,600,000	EUR	Royal Bank of Scotland Group Plc 1.500% 28 November 2016	1,617,112	0.01%
2,470,000	EUR	Royal Bank of Scotland Group Plc 1.625% 25 June 2019	2,516,943	0.02%
1,500,000	EUR	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 25 March 2024	1,544,692	0.01%
2,713,000	USD	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (perpetual bond*)	2,600,576	0.02%
291,000	EUR	Royal Bank of Scotland Plc 6.934% 09 April 2018	326,511	0.00%
1,245,000	GBP	Royal Bank of Scotland Plc 6.625% 17 September 2018	1,893,657	0.01%
793,000	EUR	Royal Bank of Scotland Plc 5.375% 30 September 2019	931,141	0.01%
732,000	EUR	Royal Bank of Scotland Plc FRN 22 September 2021	748,067	0.00%
886,211	GBP	Royal Dutch Shell Plc	18,480,303	0.11%
750,000	GBP	RSA Insurance Group Plc FRN 20 May 2039	1,188,997	0.01%
500,000	GBP	RSA Insurance Group Plc FRN 10 October 2045	659,894	0.00%
135,285	GBP	SABMiller Plc	7,492,606	0.05%
2,103,217	GBP	Sage Group Plc	17,274,422	0.11%
1,000,000	GBP	Sanctuary Capital Plc 6.697% 23 March 2039	1,936,469	0.01%
1,085,000	GBP	Santander UK Group Holdings Plc FRN (perpetual bond*)	1,505,602	0.01%
406,940	GBP	Sceptre Funding No. 1 Plc 5.253% 09 February 2027	647,929	0.00%
600,000	GBP	Scottish Power UK Plc 8.375% 20 February 2017	880,475	0.01%
500,000	GBP	Segro Plc 5.625% 07 December 2020	772,013	0.01%
500,000	GBP	Segro Plc 6.750% 23 November 2021	823,368	0.01%
419,000	GBP	Segro Plc 6.750% 23 February 2024	708,733	0.00%
628,521	GBP	Senior Plc	1,964,821	0.01%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		United Kingdom (continued)		
216,294	GBP	Severn Trent Plc	6,408,333	0.04%
650,000	GBP	Severn Trent Utilities Finance Plc 6.250% 07 June 2029	1,146,073	0.01%
1,000,000	GBP	Silverstone Master Issuer Plc FRN 21 January 2055	1,407,537	0.01%
1,000,000	GBP	Sky Plc 2.875% 24 November 2020	1,374,750	0.01%
367,000	EUR	Sky Plc 1.875% 24 November 2023	368,602	0.00%
700,000	GBP	South Eastern Power Networks Plc 5.500% 05 June 2026	1,133,535	0.01%
500,000	GBP	Southern Electric Power Distribution Plc 5.500% 07 June 2032	821,822	0.01%
1,000,000	GBP	Southern Gas Networks Plc 4.875% 05 October 2023	1,533,179	0.01%
600,000	GBP	Southern Gas Networks Plc 4.875% 21 March 2029	945,389	0.01%
150,000	GBP	Southern Gas Networks Plc 6.375% 15 May 2040	277,005	0.00%
1,000,000	GBP	Sovereign Housing Capital Plc 5.705% 10 September 2039	1,739,829	0.01%
550,000	EUR	SSE Plc 2.000% 17 June 2020	577,490	0.00%
880,000	EUR	SSE Plc 1.750% 08 September 2023	890,322	0.01%
900,000	GBP	SSE Plc 6.250% 27 August 2038	1,586,718	0.01%
130,000	EUR	SSE Plc FRN (perpetual bond*)	137,974	0.00%
580,000	GBP	SSE Plc FRN (perpetual bond*)	757,398	0.00%
500,000	EUR	SSE Plc FRN (perpetual bond*)	474,332	0.00%
740,000	GBP	Stagecoach Group Plc 4.000% 29 September 2025	1,011,655	0.01%
241,840	GBP	Standard Chartered Plc	1,855,318	0.01%
308,788	GBP	SVG Capital Plc	2,070,547	0.01%
198,966	GBP	Telecom Plus Plc	2,900,084	0.02%
1,488,090	GBP	Telereal Secured Finance Plc 4.010% 10 December 2031	1,973,410	0.01%
849,075	GBP	Telereal Securitisation Plc 5.565% 10 December 2031	1,312,513	0.01%
1,100,000	GBP	Telereal Securitisation Plc FRN 10 December 2033	1,516,028	0.01%
200,000	EUR	Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.375% 01 July 2019	192,317	0.00%
1,000,000	EUR	Tesco Plc 3.375% 02 November 2018	1,034,270	0.01%
1,332,825	GBP	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13 October 2040	1,582,635	0.01%
4,220,531	GBP	Thomas Cook Group Plc	6,955,901	0.04%
520,000	GBP	Thomas Cook Group Plc 7.750% 22 June 2017	743,680	0.00%
286,514	GBP	Tullow Oil Plc	646,116	0.00%
138,803	GBP	Unilever Plc	5,528,274	0.03%
374,200	GBP	Unique Pub Finance Co Plc 6.542% 30 March 2021	532,821	0.00%
800,000	GBP	Unique Pub Finance Co Plc 7.395% 28 March 2024	1,099,648	0.01%
1,000,000	GBP	UNITE USAF II Plc 3.374% 30 June 2023	1,384,205	0.01%
1,850,000	GBP	United Kingdom Gilt 5.000% 07 March 2025	3,187,544	0.02%
1,800,000	GBP	United Kingdom Gilt 3.250% 22 January 2044	2,729,283	0.02%
533,456	GBP	United Utilities Group Plc	6,791,795	0.04%
300,000	EUR	United Utilities Water Ltd 4.250% 24 January 2020	342,313	0.00%
560,000	GBP	University of Liverpool 3.375% 25 June 2055	785,501	0.01%
421,551	GBP	Vedanta Resources Plc	1,578,849	0.01%
870,000	EUR	Virgin Media Finance Plc 4.500% 15 January 2025	825,882	0.01%
525,000	GBP	Virgin Media Secured Finance Plc 5.500% 15 January 2021	762,413	0.00%
445,500	GBP	Virgin Media Secured Finance Plc 6.000% 15 April 2021	628,585	0.00%
385,000	GBP	Virgin Media Secured Finance Plc 6.250% 28 March 2029	527,764	0.00%
7,007,429	GBP	Vodafone Group Plc	21,076,241	0.13%
810,000	EUR	Vodafone Group Plc 0.875% 17 November 2020	808,558	0.01%
200,000	EUR	Vodafone Group Plc 4.650% 20 January 2022	239,087	0.00%
50,000	EUR	Vodafone Group Plc 5.375% 06 June 2022	62,570	0.00%
123,293	GBP	Weir Group Plc	1,677,956	0.01%
1,000,000	EUR	Wellcome Trust Ltd 1.125% 21 January 2027	952,985	0.01%
970,000	GBP	Western Power Distribution Plc 3.625% 06 November 2023	1,315,805	0.01%
2,287,000	GBP	Western Power Distribution West Midlands Plc 5.750% 16 April 2032	3,856,320	0.02%
810,000	GBP	Wheatley Group Capital Plc 4.375% 28 November 2044	1,160,586	0.01%
115,638	GBP	Whitbread Plc	6,926,185	0.04%
1,010,000	GBP	Wods Transmission Plc 3.446% 24 August 2034	1,370,711	0.01%
5,000,000	USD	WPP Finance 2010 5.625% 15 November 2043	4,663,722	0.03%
270,532	GBP	WS Atkins Plc	5,986,615	0.04%
1,670,000	EUR	Yorkshire Building Society 2.125% 18 March 2019	1,736,393	0.01%
1,200,000	GBP	Yorkshire Building Society FRN 20 November 2024	1,640,579	0.01%
1,000,000	GBP	Zurich Finance UK Plc FRN (perpetual bond*)	1,511,893	0.01%
		Total for United Kingdom	**950,055,105**	**5.98%**
		United States		
4,160,000	USD	21st Century Fox America Inc 4.750% 15 September 2044	3,678,823	0.02%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		United States (continued)		
88,397	USD	AbbVie Inc	4,854,695	0.03%
1,800,000	USD	ACE INA Holdings Inc 4.350% 03 November 2045	1,678,577	0.01%
319,616	USD	Activision Blizzard Inc	11,573,869	0.07%
51,427	USD	Acuity Brands Inc	11,142,885	0.07%
1,697,000	USD	ADT Corp 6.250% 15 October 2021	1,644,211	0.01%
91,092	USD	Advance Auto Parts Inc	12,665,705	0.08%
48,013	USD	Aetna Inc	4,803,188	0.03%
1,809,000	USD	Affinia Group Inc 7.750% 01 May 2021	1,699,232	0.01%
1,000,000	USD	AK Steel Corp 7.625% 01 October 2021	376,537	0.00%
156,000	USD	Alcoa Inc 5.125% 01 October 2024	131,090	0.00%
2,524,000	USD	Alcoa Inc 5.900% 01 February 2027	2,138,351	0.01%
870,000	USD	Allegiant Travel Co 5.500% 15 July 2019	812,975	0.01%
72,901	USD	Alliance Data Systems Corp	18,530,015	0.12%
9,870	USD	Alphabet Inc A	7,163,618	0.05%
28,296	USD	Alphabet Inc C	20,035,616	0.13%
121,143	USD	Altria Group Inc	6,541,825	0.04%
8,870,000	USD	Altria Group Inc 5.375% 31 January 2044	8,699,892	0.05%
10,755	USD	Amazon.com Inc	6,806,080	0.04%
1,788,000	USD	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.600% 22 September 2027	1,660,540	0.01%
161,462	USD	American International Group Inc	9,269,218	0.06%
6,670,000	USD	American International Group Inc 4.500% 16 July 2044	5,636,033	0.04%
250,000	EUR	American International Group Inc FRN 15 March 2067	252,181	0.00%
278,493	USD	American Tower Corp	25,090,341	0.16%
89,842	USD	Amgen Inc	13,472,937	0.08%
2,817,000	USD	Amgen Inc 3.125% 01 May 2025	2,456,941	0.02%
1,500,000	GBP	Amgen Inc 4.000% 13 September 2029	2,073,593	0.01%
2,500,000	USD	Amgen Inc 5.150% 15 November 2041	2,332,384	0.01%
1,140,000	USD	Amsurg Corp 5.625% 15 July 2022	1,035,177	0.01%
5,500,000	USD	Anadarko Petroleum Corp 6.450% 15 September 2036	4,870,798	0.03%
6,210,000	USD	Anthem Inc 3.500% 15 August 2024	5,567,735	0.03%
125,708	USD	Apple Inc	12,389,873	0.08%
872,000	USD	Approach Resources Inc 7.000% 15 June 2021	288,298	0.00%
116,679	USD	Arthur J Gallagher & Co	4,434,110	0.03%
1,175,000	USD	Asbury Automotive Group Inc 6.000% 15 December 2024	1,122,263	0.01%
1,480,000	USD	Ashland Inc 4.750% 15 August 2022	1,326,924	0.01%
520,000	USD	AT&T Inc 2.450% 30 June 2020	470,294	0.00%
300,000	EUR	AT&T Inc 2.650% 17 December 2021	322,639	0.00%
1,170,000	EUR	AT&T Inc 1.450% 01 June 2022	1,170,170	0.01%
800,000	EUR	AT&T Inc 2.500% 15 March 2023	846,401	0.01%
380,000	EUR	AT&T Inc 2.400% 15 March 2024	394,417	0.00%
10,470,000	USD	AT&T Inc 3.400% 15 May 2025	9,220,104	0.06%
540,000	EUR	AT&T Inc 3.550% 17 December 2032	574,261	0.00%
520,000	EUR	AT&T Inc 2.450% 15 March 2035	459,605	0.00%
1,300,000	GBP	AT&T Inc 4.250% 01 June 2043	1,639,893	0.01%
1,000,000	GBP	AT&T Inc 4.875% 01 June 2044	1,383,605	0.01%
2,010,000	USD	AT&T Inc 4.750% 15 May 2046	1,692,074	0.01%
2,077,000	USD	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.500% 01 April 2023	1,919,401	0.01%
122,524	USD	Avis Budget Group Inc	4,045,231	0.03%
115,000	EUR	Ball Corp 3.500% 15 December 2020	118,474	0.00%
905,000	USD	Ball Corp 4.375% 15 December 2020	856,070	0.01%
100,000	EUR	Ball Corp 4.375% 15 December 2023	103,021	0.00%
5,377,655	USD	Bank of America Corp	84,205,526	0.53%
850,000	EUR	Bank of America Corp 7.000% 15 June 2016	875,836	0.01%
900,000	EUR	Bank of America Corp 4.750% 03 April 2017	950,730	0.01%
350,000	EUR	Bank of America Corp FRN 28 March 2018	347,230	0.00%
600,000	GBP	Bank of America Corp 7.750% 30 April 2018	923,084	0.01%
400,000	EUR	Bank of America Corp 4.625% 14 September 2018	439,430	0.00%
440,000	EUR	Bank of America Corp 2.500% 27 July 2020	469,080	0.00%
1,200,000	EUR	Bank of America Corp 1.375% 10 September 2021	1,207,386	0.01%
650,000	GBP	Bank of America Corp 6.125% 15 September 2021	1,035,202	0.01%
2,000,000	GBP	Bank of America Corp 5.500% 22 November 2021	3,017,397	0.02%
1,490,000	EUR	Bank of America Corp 1.625% 14 September 2022	1,495,237	0.01%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		United States (continued)		
650,000	GBP	Bank of America Corp 7.000% 31 July 2028	1,188,993	0.01%
7,432,000	USD	Bank of America Corp 7.750% 14 May 2038	9,265,728	0.06%
7,917,000	USD	Bank of America Corp 5.875% 07 February 2042	8,493,204	0.05%
637,992	USD	BB&T Corp	22,364,576	0.14%
302,880	USD	Blackhawk Network Holdings Inc	12,586,717	0.08%
500,000	EUR	BMW US Capital LLC 1.125% 18 September 2021	501,903	0.00%
1,167,000	USD	Boeing Co 5.875% 15 February 2040	1,350,267	0.01%
1,117,192	USD	Boston Scientific Corp	19,094,024	0.12%
5,370,000	USD	Boston Scientific Corp 3.850% 15 May 2025	4,851,565	0.03%
90,528	USD	Bristol-Myers Squibb Co	5,779,842	0.04%
4,240,000	USD	Brixmor Operating Partnership LP 3.850% 01 February 2025	3,784,815	0.02%
8,890,000	USD	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.150% 01 April 2045	7,404,826	0.05%
154,694	USD	CalAtlantic Group Inc	5,439,790	0.03%
101,929	USD	Cardinal Health Inc	8,475,426	0.05%
2,162,000	USD	Cardinal Health Inc 4.900% 15 September 2045	2,013,787	0.01%
2,655,000	USD	Casella Waste Systems Inc 7.750% 15 February 2019	2,432,208	0.02%
165,087	USD	Cavium Inc	10,101,967	0.06%
453,616	USD	CBRE Group Inc	14,430,770	0.09%
750,000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.750% 15 January 2024	711,172	0.00%
238,578	USD	Celgene Corp	26,441,675	0.17%
4,050,000	USD	Celgene Corp 5.000% 15 August 2045	3,736,634	0.02%
1,509,000	USD	CenturyLink Inc 5.625% 01 April 2020	1,375,444	0.01%
200,000	USD	CenturyLink Inc 6.875% 15 January 2028	137,757	0.00%
1,600,000	USD	CenturyLink Inc 7.600% 15 September 2039	1,131,446	0.01%
2,189,000	USD	Chaparral Energy Inc 8.250% 01 September 2021	492,533	0.00%
689,867	USD	Charles Schwab Corp	21,065,913	0.13%
365,000	USD	CHS/Community Health Systems Inc 5.125% 01 August 2021	336,718	0.00%
1,121,000	USD	CHS/Community Health Systems Inc 6.875% 01 February 2022	980,604	0.01%
2,013,041	USD	Citigroup Inc	96,689,114	0.61%
95,000	EUR	Citigroup Inc FRN 30 November 2017	95,147	0.00%
1,000,000	GBP	Citigroup Inc 5.125% 12 December 2018	1,455,264	0.01%
747,000	EUR	Citigroup Inc FRN 10 February 2019	746,373	0.00%
515,000	EUR	Citigroup Inc 7.375% 04 September 2019	639,789	0.00%
1,980,000	EUR	Citigroup Inc 1.375% 27 October 2021	1,989,266	0.01%
1,200,000	GBP	Citigroup Inc 5.875% 01 July 2024	1,892,462	0.01%
365,000	EUR	Citigroup Inc 1.750% 28 January 2025	359,841	0.00%
7,480,000	USD	Citigroup Inc 5.500% 13 September 2025	7,481,836	0.05%
3,086,000	USD	Citigroup Inc 8.125% 15 July 2039	4,069,200	0.03%
500,000	GBP	Citigroup Inc 7.375% 01 September 2039	1,017,205	0.01%
2,373,000	USD	Citigroup Inc FRN (perpetual bond*)	2,225,631	0.01%
1,559,000	USD	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 7.625% 15 March 2020	1,327,955	0.01%
1,432,000	USD	Cloud Peak Energy Resources LLC / Cloud Peak Energy Finance Corp 6.375% 15 March 2024	394,537	0.00%
371,448	USD	CMS Energy Corp	12,512,688	0.08%
97,943	USD	Cognizant Technology Solutions Corp	5,486,893	0.03%
2,454,000	USD	Comcast Corp 3.375% 15 August 2025	2,280,607	0.01%
500,000	GBP	Comcast Corp 5.500% 23 November 2029	827,945	0.01%
7,830,000	USD	Comcast Corp 4.750% 01 March 2044	7,462,419	0.05%
245,830	USD	Comerica Inc	9,477,648	0.06%
267,101	USD	CVS Health Corp	24,220,991	0.15%
2,000,000	USD	CVS Health Corp 3.500% 20 July 2022	1,868,699	0.01%
7,550,000	USD	CVS Health Corp 5.125% 20 July 2045	7,312,658	0.05%
5,680,000	USD	Daimler Finance North America LLC 8.500% 18 January 2031	7,564,486	0.05%
301,194	USD	Delta Air Lines Inc	14,154,189	0.09%
1,500,000	EUR	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 2.750% 19 May 2023	1,596,000	0.01%
6,470,000	USD	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 5.150% 15 March 2042	5,543,860	0.03%
1,300,000	USD	DISH DBS Corp 6.750% 01 June 2021	1,208,820	0.01%
2,149,000	USD	Dominion Resources Inc/VA 7.000% 15 June 2038	2,374,874	0.01%
5,530,000	USD	Dow Chemical Co 3.500% 01 October 2024	4,925,561	0.03%
915,000	USD	Dow Chemical Co 4.625% 01 October 2044	760,031	0.00%
656,000	USD	DR Horton Inc 4.000% 15 February 2020	608,905	0.00%
1,436,000	USD	DR Horton Inc 4.375% 15 September 2022	1,317,148	0.01%
1,870,000	USD	Dr Pepper Snapple Group Inc 3.400% 15 November 2025	1,688,978	0.01%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		United States (continued)		
2,045,000	USD	Duke Energy Progress LLC 3.250% 15 August 2025	1,890,193	0.01%
8,080,000	USD	Duke Energy Progress LLC 4.200% 15 August 2045	7,309,280	0.05%
4,260,000	USD	Eastman Chemical Co 4.650% 15 October 2044	3,475,599	0.02%
234,439	USD	Electronic Arts Inc	14,995,959	0.09%
60,702	USD	Eli Lilly & Co	4,805,444	0.03%
1,869,000	USD	Eli Lilly & Co 2.750% 01 June 2025	1,694,384	0.01%
520,000	EUR	Eli Lilly & Co 1.625% 02 June 2026	518,297	0.00%
2,065,000	USD	Energy Transfer Equity LP 5.500% 01 June 2027	1,450,791	0.01%
250,000	USD	Energy Transfer Partners LP 2.500% 15 June 2018	219,986	0.00%
1,956,000	USD	Energy Transfer Partners LP 4.750% 15 January 2026	1,511,042	0.01%
4,340,000	USD	Energy Transfer Partners LP 6.125% 15 December 2045	3,244,548	0.02%
6,540,000	USD	Enterprise Products Operating LLC 4.900% 15 May 2046	4,913,092	0.03%
94,536	USD	EOG Resources Inc	6,130,370	0.04%
1,052,000	USD	EOG Resources Inc 3.150% 01 April 2025	913,269	0.01%
4,130,000	USD	EOG Resources Inc 3.900% 01 April 2035	3,468,823	0.02%
580,000	USD	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 6.375% 15 June 2023	268,994	0.00%
25,752	USD	Equifax Inc	2,667,029	0.02%
43,015	USD	Equinix Inc	11,957,524	0.08%
1,445,000	USD	Equinix Inc 5.875% 15 January 2026	1,370,191	0.01%
4,037,000	USD	ERP Operating LP 4.500% 01 July 2044	3,722,823	0.02%
1,987,000	USD	Essex Portfolio LP 3.875% 01 May 2024	1,822,993	0.01%
205,374	USD	Evercore Partners Inc	10,298,201	0.06%
7,890,000	USD	Exelon Corp 5.100% 15 June 2045	7,301,693	0.05%
63,249	USD	Exxon Mobil Corp	4,537,155	0.03%
6,460,000	USD	Exxon Mobil Corp 3.567% 06 March 2045	5,648,687	0.04%
264,293	USD	Facebook Inc	25,781,918	0.16%
4,181,000	USD	FedEx Corp 4.750% 15 November 2045	3,806,312	0.02%
806,681	USD	Fifth Third Bancorp	15,002,033	0.09%
421,698	USD	First Republic Bank	25,661,158	0.16%
108,562	USD	FleetCor Technologies Inc	14,269,259	0.09%
2,895,000	USD	Florida Power & Light Co 3.250% 01 June 2024	2,706,228	0.02%
6,550,000	USD	Florida Power & Light Co 5.690% 01 March 2040	7,318,289	0.05%
6,390,000	USD	Ford Motor Co 4.750% 15 January 2043	5,561,211	0.03%
482,183	USD	Fortune Brands Home & Security Inc	24,909,080	0.16%
1,098,000	USD	Frontier Communications Corp 7.625% 15 April 2024	852,084	0.01%
525,000	USD	Frontier Communications Corp 6.875% 15 January 2025	398,980	0.00%
1,600,000	USD	Frontier Communications Corp 9.000% 15 August 2031	1,248,999	0.01%
570,000	EUR	GE Capital Trust II FRN 15 September 2067	599,686	0.00%
410,000	EUR	GE Capital Trust IV FRN 15 September 2066	415,699	0.00%
1,000,000	GBP	GE Capital Trust V FRN 15 September 2066	1,369,252	0.01%
900,000	GBP	General Electric Capital Corp 5.250% 07 December 2028	1,501,116	0.01%
1,300,000	GBP	General Electric Capital Corp 5.375% 18 December 2040	2,297,319	0.01%
3,500,000	EUR	General Electric Co 1.250% 26 May 2023	3,505,635	0.02%
2,750,000	USD	GenOn Energy Inc 9.500% 15 October 2018	2,052,843	0.01%
4,950,000	USD	Georgia-Pacific LLC 7.750% 15 November 2029	5,891,564	0.04%
74,436	USD	Gilead Sciences Inc	6,983,726	0.04%
8,140,000	USD	Gilead Sciences Inc 3.500% 01 February 2025	7,531,097	0.05%
3,150,000	USD	GlaxoSmithKline Capital Inc 6.375% 15 May 2038	3,692,285	0.02%
780,000	USD	Goodyear Tire & Rubber Co 5.125% 15 November 2023	732,455	0.00%
1,829,000	USD	Graphic Packaging International Inc 4.875% 15 November 2022	1,704,916	0.01%
89,862	USD	Gulfport Energy Corp	1,904,738	0.01%
440,070	USD	Halliburton Co	13,793,717	0.09%
322,000	USD	Halliburton Co 2.700% 15 November 2020	292,182	0.00%
3,522,000	USD	Halliburton Co 5.000% 15 November 2045	3,200,902	0.02%
731,270	USD	Hanesbrands Inc	19,529,694	0.12%
313,402	USD	Hartford Financial Services Group Inc	12,618,147	0.08%
1,125,000	USD	HCA Inc 5.250% 15 April 2025	1,046,094	0.01%
2,824,000	USD	HCA Inc 7.500% 15 November 2095	2,515,705	0.02%
90,413	USD	Hess Corp	3,999,731	0.03%
3,995,000	USD	Hess Corp 5.600% 15 February 2041	3,094,569	0.02%
924,536	USD	Hewlett Packard Enterprise Co	12,973,897	0.08%
80,072	USD	Home Depot Inc	9,806,115	0.06%
9,304,000	USD	Home Depot Inc 4.400% 15 March 2045	8,823,427	0.06%
4,130,000	USD	Host Hotels & Resorts LP 4.000% 15 June 2025	3,636,410	0.02%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		United States (continued)		
715,484	USD	Huntington Bancshares Inc/OH	7,339,667	0.05%
7,980,000	USD	Intel Corp 3.700% 29 July 2025	7,574,095	0.05%
6,200,000	USD	International Paper Co 5.150% 15 May 2046	5,423,828	0.03%
8,560,000	USD	JM Smucker Co 4.375% 15 March 2045	7,655,613	0.05%
7,390,000	USD	Johnson & Johnson 4.500% 05 December 2043	7,375,967	0.05%
1,246,292	USD	JPMorgan Chase & Co	76,217,043	0.48%
600,000	GBP	JPMorgan Chase & Co 4.250% 25 January 2017	841,522	0.01%
920,000	GBP	JPMorgan Chase & Co 1.875% 10 February 2020	1,235,700	0.01%
900,000	EUR	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23 April 2021	973,955	0.01%
3,350,000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1.375% 16 September 2021	3,399,485	0.02%
800,000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1.500% 26 October 2022	807,980	0.01%
840,000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1.500% 27 January 2025	827,698	0.01%
6,390,000	USD	JPMorgan Chase & Co 6.400% 15 May 2038	7,378,494	0.05%
5,590,000	USD	JPMorgan Chase & Co 5.625% 16 August 2043	5,596,452	0.04%
200,000	GBP	JPMorgan Chase Bank NA 5.375% 28 September 2016	280,572	0.00%
74,359	USD	Kansas City Southern	5,071,895	0.03%
1,176,866	USD	KeyCorp	14,320,763	0.09%
4,240,000	USD	Kilroy Realty LP 4.250% 15 August 2029	3,814,738	0.02%
2,150,000	EUR	Kinder Morgan Inc 1.500% 16 March 2022	1,762,871	0.01%
4,420,000	USD	Kinder Morgan Inc 4.300% 01 June 2025	3,520,823	0.02%
1,500,000	USD	Kinder Morgan Inc 5.300% 01 December 2034	1,090,780	0.01%
1,550,000	USD	Kinder Morgan Inc 5.550% 01 June 2045	1,109,399	0.01%
575,000	USD	Kindred Healthcare Inc 8.000% 15 January 2020	483,184	0.00%
730,000	USD	Kindred Healthcare Inc 8.750% 15 January 2023	618,461	0.00%
1,963,000	USD	Kinetic Concepts Inc / KCI USA Inc 10.500% 01 November 2018	1,757,714	0.01%
334,747	USD	Kraft Heinz Co	22,672,635	0.14%
1,330,000	EUR	Kraft Heinz Foods Co 2.000% 30 June 2023	1,345,634	0.01%
1,500,000	GBP	Kraft Heinz Foods Co 4.125% 01 July 2027	2,083,055	0.01%
4,964,000	USD	Lockheed Martin Corp 4.700% 15 May 2046	4,674,968	0.03%
107,121	USD	M&T Bank Corp	12,065,075	0.08%
1,844,000	USD	Marriott International Inc/MD 3.750% 01 October 2025	1,665,183	0.01%
132,508	USD	Martin Marietta Materials Inc	16,707,223	0.11%
2,350,000	USD	McDonald's Corp 3.375% 26 May 2025	2,114,181	0.01%
2,600,000	USD	McDonald's Corp 4.875% 09 December 2045	2,394,416	0.01%
8,000,000	USD	McGraw Hill Financial Inc 4.400% 15 February 2026	7,519,464	0.05%
1,230,000	USD	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance 9.750% 01 April 2021	1,203,034	0.01%
42,818	USD	McKesson Corp	7,815,107	0.05%
4,674,000	USD	McKesson Corp 4.883% 15 March 2044	4,295,236	0.03%
4,560,000	USD	MeadWestvaco Corp 8.200% 15 January 2030	5,428,176	0.03%
2,804,000	USD	Medtronic Inc 3.500% 15 March 2025	2,598,042	0.02%
5,373,000	USD	Medtronic Inc 4.375% 15 March 2035	4,984,449	0.03%
1,307,000	USD	Men's Wearhouse Inc 7.000% 01 July 2022	864,234	0.01%
525,000	USD	Mercer International Inc 7.000% 01 December 2019	485,767	0.00%
1,060,000	USD	Mercer International Inc 7.750% 01 December 2022	988,087	0.01%
1,080,000	EUR	Merck & Co Inc 1.875% 15 October 2026	1,107,038	0.01%
8,090,000	USD	Merck & Co Inc 4.150% 18 May 2043	7,366,330	0.05%
5,130,000	USD	MetLife Inc 5.875% 06 February 2041	5,527,651	0.03%
2,850,000	USD	MetLife Inc 4.600% 13 May 2046	2,633,689	0.02%
2,290,000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 30 September 2019	2,448,202	0.02%
400,000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 1.250% 17 September 2021	405,175	0.00%
2,400,000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 0.875% 20 January 2022	2,362,560	0.01%
730,000	GBP	Metropolitan Life Global Funding I 2.625% 05 December 2022	990,528	0.01%
340,000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11 January 2023	365,512	0.00%
790,000	GBP	Metropolitan Life Global Funding I 3.500% 30 September 2026	1,125,773	0.01%
1,488,000	USD	MGM Resorts International 6.000% 15 March 2023	1,359,719	0.01%
260,000	EUR	Microsoft Corp 3.125% 06 December 2028	299,822	0.00%
9,100,000	USD	Microsoft Corp 3.750% 12 February 2045	7,700,322	0.05%
1,232,000	USD	Microsoft Corp 4.450% 03 November 2045	1,166,396	0.01%
196,911	USD	Mondelez International Inc	8,230,005	0.05%
420,000	EUR	Moody's Corp 1.750% 09 March 2027	402,918	0.00%
118,262	USD	Morgan Stanley	3,500,490	0.02%
360,000	EUR	Morgan Stanley 4.500% 23 February 2016	362,164	0.00%
1,300,000	GBP	Morgan Stanley 5.750% 14 February 2017	1,854,753	0.01%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		United States (continued)		
937,000	EUR	Morgan Stanley 5.500% 02 October 2017	1,021,577	0.01%
200,000	EUR	Morgan Stanley 2.375% 31 March 2021	211,891	0.00%
400,000	EUR	Morgan Stanley 1.875% 30 March 2023	407,164	0.00%
860,000	EUR	Morgan Stanley 1.750% 30 January 2025	846,402	0.01%
7,970,000	USD	Morgan Stanley 4.000% 23 July 2025	7,538,188	0.05%
10,010,000	USD	Morgan Stanley 4.350% 08 September 2026	9,226,299	0.06%
3,213,000	USD	Morgan Stanley FRN (perpetual bond*)	2,946,482	0.02%
1,240,000	USD	MPG Holdco I Inc 7.375% 15 October 2022	1,153,028	0.01%
125,000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.750% 01 October 2020	132,836	0.00%
1,360,000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.000% 19 August 2022	1,387,686	0.01%
1,231,000	GBP	National Capital Trust I FRN (perpetual bond*)	1,735,013	0.01%
400,000	EUR	National Grid North America Inc 1.750% 20 February 2018	412,370	0.00%
800,000	GBP	National Grid North America Inc 1.875% 06 August 2018	1,084,116	0.01%
400,000	EUR	National Grid North America Inc 0.750% 11 February 2022	388,979	0.00%
533,049	USD	Newell Rubbermaid Inc	21,417,485	0.13%
3,810,000	USD	Nordstrom Inc 5.000% 15 January 2044	3,620,805	0.02%
1,460,000	USD	NPC International Inc / NPC Quality Burgers Inc / NPC Operating Co B Inc 10.500% 15 January 2020	1,394,471	0.01%
870,000	USD	NRG Energy Inc 8.250% 01 September 2020	774,639	0.00%
2,040,000	USD	NRG Energy Inc 7.875% 15 May 2021	1,765,585	0.01%
1,500,000	USD	Oasis Petroleum Inc 6.875% 15 March 2022	888,534	0.01%
8,170,000	USD	Occidental Petroleum Corp 3.500% 15 June 2025	7,325,136	0.05%
1,880,000	USD	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.250% 30 September 2040	1,784,336	0.01%
4,670,000	USD	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.750% 01 April 2045	3,569,664	0.02%
84,603	USD	OneMain Holdings Inc	3,201,152	0.02%
8,120,000	USD	Oracle Corp 4.300% 08 July 2034	7,412,073	0.05%
9,812,000	USD	Pacific Gas & Electric Co 4.300% 15 March 2045	8,866,195	0.06%
487,314	USD	People's United Financial Inc	7,317,284	0.05%
81,772	USD	PepsiCo Inc	7,596,154	0.05%
5,889,000	USD	PepsiCo Inc 4.600% 17 July 2045	5,717,527	0.04%
246,779	USD	Pfizer Inc	7,422,373	0.05%
1,260,000	EUR	Philip Morris International Inc 1.875% 03 March 2021	1,323,920	0.01%
270,000	EUR	Philip Morris International Inc 2.750% 19 March 2025	296,775	0.00%
1,713,000	USD	Philip Morris International Inc 3.375% 11 August 2025	1,590,519	0.01%
1,320,000	EUR	Philip Morris International Inc 2.875% 03 March 2026	1,453,808	0.01%
240,000	EUR	Philip Morris International Inc 3.125% 03 June 2033	262,755	0.00%
3,365,000	USD	Philip Morris International Inc 6.375% 16 May 2038	3,884,122	0.02%
371,770	USD	PNC Financial Services Group Inc	32,811,116	0.21%
1,620,000	EUR	Praxair Inc 1.625% 01 December 2025	1,621,944	0.01%
1,176,000	USD	Praxair Inc 3.200% 30 January 2026	1,081,717	0.01%
850,000	EUR	Prologis LP 3.000% 18 January 2022	900,167	0.01%
1,010,000	EUR	Prologis LP 3.000% 02 June 2026	1,038,482	0.01%
1,685,000	USD	Prudential Financial Inc 6.200% 15 November 2040	1,828,233	0.01%
3,960,000	USD	Prudential Financial Inc 4.600% 15 May 2044	3,623,529	0.02%
1,014,000	USD	PulteGroup Inc 7.875% 15 June 2032	1,059,285	0.01%
701,000	USD	PulteGroup Inc 6.000% 15 February 2035	634,129	0.00%
1,418,000	USD	Quad/Graphics Inc 7.000% 01 May 2022	823,683	0.01%
253,000	GBP	Rabobank Capital Funding Trust IV FRN (perpetual bond*)	359,376	0.00%
990,000	EUR	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 8.500% 15 January 2021	736,956	0.00%
1,704,755	USD	Regions Financial Corp	15,108,194	0.10%
1,700,000	EUR	RELX Capital Inc 1.300% 12 May 2025	1,625,039	0.01%
3,799,000	USD	Republic Services Inc 5.700% 15 May 2041	3,905,459	0.02%
5,620,000	USD	Reynolds American Inc 5.850% 15 August 2045	5,741,573	0.04%
1,900,000	USD	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01 February 2021	1,600,969	0.01%
76,578	USD	salesforce.com inc	5,565,745	0.03%
2,132,000	USD	Service Corp International 5.375% 15 May 2024	2,026,520	0.01%
4,230,000	USD	Simon Property Group LP 4.250% 01 October 2044	3,864,325	0.02%
1,432,000	USD	Sinclair Television Group Inc 6.125% 01 October 2022	1,344,713	0.01%
2,151,000	USD	Sprint Capital Corp 6.875% 15 November 2028	1,382,807	0.01%
1,600,000	USD	Sprint Communications Inc 7.000% 15 August 2020	1,132,196	0.01%
1,385,000	USD	Sprint Communications Inc 6.000% 15 November 2022	899,911	0.01%
2,015,000	USD	Sprint Corp 7.250% 15 September 2021	1,401,228	0.01%
1,030,000	USD	Sprint Corp 7.625% 15 February 2025	691,004	0.00%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		United States (continued)		
141,357	USD	Steel Dynamics Inc	2,330,264	0.01%
756,123	USD	Stillwater Mining Co	6,062,196	0.04%
462,841	USD	SunTrust Banks Inc	18,409,554	0.12%
6,420,000	USD	Target Corp 4.000% 01 July 2042	5,755,471	0.04%
817,000	USD	Tenet Healthcare Corp 8.000% 01 August 2020	756,020	0.00%
2,130,000	USD	Tenet Healthcare Corp 6.750% 15 June 2023	1,798,438	0.01%
350,000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 1.500% 01 December 2020	353,584	0.00%
626,000	GBP	Time Warner Cable Inc 5.750% 02 June 2031	851,213	0.01%
2,045,000	USD	Time Warner Inc 3.600% 15 July 2025	1,828,674	0.01%
4,130,000	USD	Time Warner Inc 4.850% 15 July 2045	3,614,318	0.02%
264,222	USD	TJX Cos Inc	17,315,981	0.11%
566,000	USD	T-Mobile USA Inc 6.625% 15 November 2020	539,297	0.00%
2,352,000	USD	T-Mobile USA Inc 6.125% 15 January 2022	2,224,835	0.01%
508,000	USD	T-Mobile USA Inc 6.836% 28 April 2023	484,033	0.00%
250,000	USD	T-Mobile USA Inc 6.500% 15 January 2026	231,891	0.00%
1,380,000	EUR	Toyota Motor Credit Corp 1.000% 09 March 2021	1,393,427	0.01%
915,000	USD	Travelers Cos Inc 4.600% 01 August 2043	882,509	0.01%
1,883,150	USD	UAL 2007-1 Pass Through Trust 6.636% 02 July 2022	1,844,027	0.01%
69,258	USD	Union Pacific Corp	4,993,651	0.03%
7,639,000	USD	Union Pacific Corp 4.821% 01 February 2044	7,624,115	0.05%
909,638	USD	United Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15 August 2021	863,590	0.01%
2,289,000	USD	United Airlines 2015-1 Class AA Pass Through Trust 3.450% 01 December 2027	2,114,001	0.01%
3,200,000	USD	United Parcel Service Inc 6.200% 15 January 2038	3,766,435	0.02%
2,427,000	USD	United Rentals North America Inc 7.625% 15 April 2022	2,379,364	0.01%
8,180,000	USD	United Technologies Corp 4.500% 01 June 2042	7,563,669	0.05%
62,274	USD	UnitedHealth Group Inc	6,801,190	0.04%
1,637,000	USD	UnitedHealth Group Inc 3.750% 15 July 2025	1,549,752	0.01%
8,280,000	USD	UnitedHealth Group Inc 4.750% 15 July 2045	8,001,871	0.05%
780,802	USD	US Airways 2011-1 Class A Pass Through Trust 7.125% 22 October 2023	825,532	0.01%
869,758	USD	US Bancorp	34,355,094	0.22%
1,974,000	USD	Vector Group Ltd 7.750% 15 February 2021	1,919,393	0.01%
114,159	USD	Verizon Communications Inc	4,903,439	0.03%
479,000	EUR	Verizon Communications Inc 2.375% 17 February 2022	511,339	0.00%
1,300,000	EUR	Verizon Communications Inc 1.625% 01 March 2024	1,297,852	0.01%
4,030,000	USD	Verizon Communications Inc 3.500% 01 November 2024	3,656,314	0.02%
200,000	EUR	Verizon Communications Inc 3.250% 17 February 2026	223,896	0.00%
800,000	GBP	Verizon Communications Inc 4.750% 17 February 2034	1,156,665	0.01%
6,422,000	USD	Verizon Communications Inc 6.550% 15 September 2043	6,982,418	0.04%
481,000	USD	Verizon Communications Inc 5.012% 21 August 2054	404,955	0.00%
4,750,000	USD	Verizon Communications Inc 4.672% 15 March 2055	3,770,221	0.02%
29,087	USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	3,376,520	0.02%
5,224,000	USD	Virginia Electric & Power Co 4.650% 15 August 2043	5,070,444	0.03%
187,595	USD	Visteon Corp	20,019,382	0.13%
3,560,000	USD	Voya Financial Inc 5.700% 15 July 2043	3,713,991	0.02%
350,000	EUR	Wachovia Corp 4.375% 27 November 2018	387,095	0.00%
1,636,000	USD	Wal-Mart Stores Inc 3.300% 22 April 2024	1,546,168	0.01%
2,000,000	GBP	Wal-Mart Stores Inc 5.625% 27 March 2034	3,452,427	0.02%
3,560,000	USD	Wal-Mart Stores Inc 5.250% 01 September 2035	3,722,371	0.02%
9,280,000	USD	Wal-Mart Stores Inc 6.500% 15 August 2037	11,008,736	0.07%
3,822,000	USD	Walt Disney Co 3.150% 17 September 2025	3,546,067	0.02%
6,560,000	USD	Waste Management Inc 4.100% 01 March 2045	5,604,403	0.04%
1,474,908	USD	Wells Fargo & Co	74,350,079	0.47%
900,000	EUR	Wells Fargo & Co 1.125% 29 October 2021	904,510	0.01%
460,000	EUR	Wells Fargo & Co 2.625% 16 August 2022	500,392	0.00%
1,050,000	EUR	Wells Fargo & Co 1.500% 12 September 2022	1,062,464	0.01%
520,000	EUR	Wells Fargo & Co 2.250% 02 May 2023	551,093	0.00%
223,000	EUR	Wells Fargo & Co 2.125% 04 June 2024	232,971	0.00%
1,160,000	EUR	Wells Fargo & Co 2.000% 27 April 2026	1,175,967	0.01%
9,438,000	USD	Wells Fargo & Co 4.100% 03 June 2026	8,739,894	0.05%
2,510,000	USD	Wells Fargo & Co 5.375% 07 February 2035	2,637,841	0.02%
650,000	GBP	Wells Fargo & Co 4.875% 29 November 2035	967,995	0.01%
800,000	GBP	Wells Fargo Bank NA 5.250% 01 August 2023	1,251,515	0.01%
2,052,000	USD	Williams Cos Inc 4.550% 24 June 2024	1,283,696	0.01%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing (continued)				
		United States (continued)		
2,650,000	USD	Windstream Services LLC 6.375% 01 August 2023	1,755,315	0.01%
41,505	USD	WR Grace & Co	3,820,130	0.02%
440,000	EUR	XPO Logistics Inc 5.750% 15 June 2021	410,784	0.00%
1,200,000	EUR	ZF North America Capital Inc 2.250% 26 April 2019	1,199,856	0.01%
1,200,000	EUR	ZF North America Capital Inc 2.750% 27 April 2023	1,145,250	0.01%
369,855	USD	Zions Bancorporation	9,330,683	0.06%
		Total for United States	**2,020,036,373**	**12.71%**
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing			**6,954,866,077**	**43.76%**
Open-ended investment funds				
		United Kingdom		
198,031,516	GBP	Standard Life Investments European Equity Income Fund**	297,001,112	1.87%
		Total for United Kingdom	**297,001,112**	**1.87%**
Total open-ended investment funds			**297,001,112**	**1.87%**
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
		Australia		
2,521,000	USD	Commonwealth Bank of Australia 4.500% 09 December 2025	2,295,068	0.02%
550,000	USD	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 9.750% 01 March 2022	463,438	0.00%
		Total for Australia	**2,758,506**	**0.02%**
		Austria		
740,000	USD	JBS Investments GmbH 7.750% 28 October 2020	657,515	0.01%
625,000	USD	JBS Investments GmbH 7.250% 03 April 2024	525,200	0.00%
		Total for Austria	**1,182,715**	**0.01%**
		Belgium		
8,142	EUR	Anheuser-Busch InBev NV[1]	–	–%
		Total for Belgium	**–**	**–%**
		Bermuda		
679,000	USD	Digicel Group Ltd 8.250% 30 September 2020	520,690	0.00%
1,250,000	USD	Digicel Ltd 6.750% 01 March 2023	965,736	0.00%
1,325,000	USD	Viking Cruises Ltd 6.250% 15 May 2025	1,003,906	0.01%
		Total for Bermuda	**2,490,332**	**0.01%**
		Canada		
1,700,000	USD	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 6.000% 01 April 2022	1,619,796	0.01%
1,911,000	USD	Air Canada 8.750% 01 April 2020	1,875,686	0.01%
727,860	USD	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15 May 2021	674,303	0.00%
1,430,000	USD	Cascades Inc 5.500% 15 July 2022	1,278,812	0.01%
900,000	USD	Cascades Inc 5.750% 15 July 2023	795,548	0.01%
1,098,000	USD	First Quantum Minerals Ltd 6.750% 15 February 2020	655,449	0.00%
1,098,000	USD	First Quantum Minerals Ltd 7.000% 15 February 2021	637,802	0.00%
1,000,000	USD	First Quantum Minerals Ltd 7.250% 15 May 2022	578,581	0.00%
1,418,000	USD	Garda World Security Corp 7.250% 15 November 2021	1,113,437	0.01%
1,686,000	USD	NOVA Chemicals Corp 5.000% 01 May 2025	1,498,069	0.01%
1,464,000	USD	Open Text Corp 5.625% 15 January 2023	1,334,427	0.01%
		Total for Canada	**12,061,910**	**0.07%**
		Cayman Islands		
532,200	HKD	China Metal Recycling Holdings Ltd[1]	–	–%
		Total for Cayman Islands	**–**	**–%**
		European Union		
50,000,000	EUR	Abbey National Treasury Plc 0.190% 04 February 2016	50,018,296	0.32%
50,000,000	EUR	Bank of America Corp 0.000% 08 February 2016	50,010,094	0.31%
100,000,000	EUR	Bank of America Corp 0.000% 25 February 2016	100,025,447	0.63%
40,000,000	EUR	Bank of America Corp 0.000% 11 March 2016	40,011,566	0.25%
50,000,000	EUR	Bank of America Corp 0.000% 01 April 2016	50,015,914	0.32%
25,000,000	EUR	Bank of America Corp 0.000% 11 May 2016	25,007,843	0.16%
100,000,000	EUR	Bank of America Corp 0.000% 18 May 2016	100,030,387	0.63%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market (continued)				
		European Union (continued)		
45,000,000	EUR	Bank of America Corp 0.000% 10 August 2016	45,004,392	0.28%
91,500,000	EUR	Barclays Bank plc 0.000% 14 January 2016	91,508,113	0.58%
28,000,000	EUR	Barclays Bank Plc 0.000% 29 February 2016	28,007,377	0.18%
25,000,000	EUR	Calyon - Credit Agricole 0.250% 12 January 2016	25,003,830	0.16%
50,000,000	EUR	Calyon - Credit Agricole 0.000% 04 February 2016	50,009,306	0.31%
100,000,000	EUR	Calyon - Credit Agricole 0.000% 08 March 2016	100,028,288	0.63%
50,000,000	EUR	Calyon - Credit Agricole 0.100% 12 August 2016	50,035,710	0.32%
50,000,000	EUR	Calyon - Credit Agricole 0.100% 17 August 2016	50,035,665	0.32%
50,000,000	EUR	Citibank 0.000% 07 January 2016	50,002,196	0.31%
100,000,000	EUR	Citibank 0.000% 12 January 2016	100,007,660	0.63%
100,000,000	EUR	Citibank 0.000% 22 January 2016	100,013,121	0.63%
100,000,000	EUR	Citibank 0.000% 26 January 2016	100,014,905	0.63%
100,000,000	EUR	Citibank 0.000% 27 January 2016	100,015,315	0.63%
53,000,000	EUR	Citibank 0.000% 28 January 2016	53,008,327	0.33%
100,000,000	EUR	Citibank 0.000% 05 February 2016	100,019,018	0.63%
50,000,000	EUR	Citibank 0.000% 08 February 2016	50,010,094	0.31%
50,000,000	EUR	Citibank 0.000% 01 March 2016	50,013,305	0.31%
50,000,000	EUR	Citibank 0.000% 04 March 2016	50,013,683	0.31%
50,000,000	EUR	Citibank 0.000% 09 March 2016	50,014,251	0.31%
100,000,000	EUR	Citibank 0.000% 21 March 2016	100,030,613	0.63%
50,000,000	EUR	Citibank 0.000% 05 August 2016	50,005,567	0.31%
11,000,000	EUR	Commerz Bank of China 0.000% 03 June 2016	11,002,983	0.07%
100,000,000	EUR	Commerzbank AG 0.000% 11 January 2016	100,007,035	0.63%
50,000,000	EUR	Credit Agricole 0.010% 18 November 2016	49,987,896	0.31%
33,500,000	EUR	Credit Suisse 0.000% 19 April 2016	33,510,960	0.21%
40,700,000	EUR	Credit Suisse 0.000% 23 May 2016	40,712,013	0.26%
100,000,000	EUR	Danske Bank 0.020% 04 January 2016	100,002,363	0.63%
50,000,000	EUR	Danske Bank 0.000% 08 January 2016	50,002,538	0.31%
90,000,000	EUR	Danske Bank 0.000% 29 January 2016	90,014,483	0.57%
50,000,000	EUR	Deutsche Bank 0.000% 08 February 2016	50,010,094	0.31%
50,000,000	EUR	Deutsche Bank 0.000% 03 March 2016	50,013,560	0.31%
100,000,000	EUR	Goldman Sachs International 0.000% 25 January 2016	100,014,481	0.63%
50,000,000	EUR	Goldman Sachs International 0.000% 08 February 2016	50,010,094	0.31%
50,000,000	EUR	Goldman Sachs International 0.000% 10 February 2016	50,010,464	0.31%
100,000,000	EUR	Goldman Sachs International 0.000% 23 February 2016	100,024,949	0.63%
50,000,000	EUR	Goldman Sachs International 0.000% 07 March 2016	50,014,033	0.31%
31,000,000	EUR	I&C Bank of China 0.000% 08 February 2016	31,006,258	0.20%
21,000,000	EUR	I&C Bank of China 0.000% 11 May 2016	21,006,589	0.13%
100,000,000	EUR	ING Bank 0.000% 11 March 2016	100,028,915	0.63%
50,000,000	EUR	ING Bank 0.120% 22 July 2016	50,041,139	0.32%
100,000,000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corporation 0.000% 19 February 2016	100,023,857	0.63%
100,000,000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corporation 0.000% 26 February 2016	100,025,684	0.63%
100,000,000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corporation 0.000% 14 March 2016	100,029,489	0.63%
100,000,000	EUR	Mizuho Bank Ltd 0.000% 13 January 2016	100,008,271	0.63%
100,000,000	EUR	Mizuho Bank Ltd 0.000% 15 January 2016	100,009,449	0.63%
100,000,000	EUR	Mizuho Bank Ltd 0.000% 29 January 2016	100,016,092	0.63%
50,000,000	EUR	Mizuho Bank Ltd 0.000% 08 February 2016	50,010,094	0.31%
25,000,000	EUR	Natixis 0.100% 04 January 2016	25,000,758	0.16%
100,000,000	EUR	Natixis 0.000% 18 January 2016	100,011,109	0.63%
100,000,000	EUR	Natixis 0.000% 20 January 2016	100,012,144	0.63%
100,000,000	EUR	Natixis 0.000% 01 February 2016	100,017,344	0.63%
100,000,000	EUR	Natixis 0.000% 01 June 2016	100,027,603	0.63%
25,000,000	EUR	Natixis 0.120% 15 July 2016	25,020,365	0.16%
100,000,000	EUR	Natixis 0.000% 03 October 2016	99,990,233	0.63%
100,000,000	EUR	Rabobank 0.000% 25 May 2016	100,029,130	0.63%
50,000,000	EUR	Rabobank 0.000% 16 June 2016	50,011,710	0.31%
30,000,000	EUR	RBS Capital 0.000% 11 January 2016	30,002,111	0.19%
8,600,000	EUR	RBS Capital 0.000% 17 February 2016	8,602,001	0.05%
50,000,000	EUR	RP Capital 0.000% 26 February 2016	50,012,842	0.31%
100,000,000	EUR	RP Capital 0.000% 23 March 2016	100,030,879	0.63%
100,000,000	EUR	Standard Chartered Bank 0.000% 15 February 2016	100,022,636	0.63%
50,000,000	EUR	Standard Chartered Bank 0.000% 14 March 2016	50,014,744	0.32%
50,000,000	EUR	Standard Chartered Bank 0.000% 12 April 2016	50,016,292	0.32%
50,000,000	EUR	Standard Chartered Bank 0.000% 19 April 2016	50,016,358	0.32%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market (continued)				
		European Union (continued)		
50,000,000	EUR	Standard Chartered Bank 0.000% 27 April 2016	50,016,268	0.32%
50,000,000	EUR	Standard Chartered Bank 0.000% 19 May 2016	50,015,112	0.32%
50,000,000	EUR	Standard Chartered Bank 0.000% 27 May 2016	50,014,361	0.31%
100,000,000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.000% 27 January 2016	100,015,315	0.63%
100,000,000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp Europe Ltd 0.000% 19 January 2016	100,011,633	0.63%
100,000,000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp Europe Ltd 0.000% 21 January 2016	100,012,640	0.63%
100,000,000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp Europe Ltd 0.000% 28 January 2016	100,015,711	0.63%
100,000,000	EUR	Sumitomo Mitsui Trust Bank 0.000% 25 January 2016	100,014,481	0.63%
115,000,000	EUR	Tullett Prebon Securities 0.000% 14 January 2016	115,010,197	0.72%
55,000,000	EUR	Tullett Prebon Securities 0.000% 12 February 2016	55,011,899	0.35%
50,000,000	EUR	UBS AG 0.010% 19 January 2016	50,006,067	0.31%
100,000,000	EUR	UBS AG 0.000% 17 February 2016	100,023,263	0.63%
		Total for European Union	**5,694,469,272**	**35.83%**
		France		
4,091,000	USD	Electricite de France SA 3.625% 13 October 2025	3,673,897	0.02%
250,000	USD	Numericable-SFR SAS 4.875% 15 May 2019	228,448	0.00%
1,050,000	USD	Numericable-SFR SAS 6.000% 15 May 2022	935,372	0.01%
1,475,000	USD	Numericable-SFR SAS 6.250% 15 May 2024	1,310,588	0.01%
1,500,000	USD	Pernod Ricard SA 4.250% 15 July 2022	1,414,670	0.01%
1,475,000	USD	SPCM SA 6.000% 15 January 2022	1,385,092	0.01%
		Total for France	**8,948,067**	**0.06%**
		Ireland		
495,000	USD	Ardagh Packaging Finance Plc 9.125% 15 October 2020	471,928	0.00%
97,059	USD	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 7.000% 15 November 2020	89,360	0.00%
200,000	USD	Endo Ltd / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 6.000% 15 July 2023	184,136	0.00%
14,328,000	USD	GE Capital International Funding Co 4.418% 15 November 2035	13,447,616	0.09%
		Total for Ireland	**14,193,040**	**0.09%**
		Italy		
567,000	USD	Eni SpA 5.700% 01 October 2040	467,798	0.00%
2,220,000	USD	Intesa Sanpaolo SpA FRN (perpetual bond*)	2,080,567	0.02%
774,533	EUR	UBI Banca SPA Rights[1]	0	–%
		Total for Italy	**2,548,365**	**0.02%**
		Luxembourg		
1,385,000	USD	Altice Luxembourg SA 7.750% 15 May 2022	1,147,943	0.01%
410,000	USD	Altice Luxembourg SA 7.625% 15 February 2025	326,645	0.00%
685,000	USD	INEOS Group Holdings SA 6.125% 15 August 2018	625,160	0.01%
650,000	USD	INEOS Group Holdings SA 5.875% 15 February 2019	581,278	0.00%
		Total for Luxembourg	**2,681,026**	**0.02%**
		Mexico		
375,000	USD	Cemex SAB de CV 7.250% 15 January 2021	333,579	0.00%
4,690,000	USD	Mexichem SAB de CV 5.875% 17 September 2044	3,628,825	0.02%
		Total for Mexico	**3,962,404**	**0.02%**
		Netherlands		
1,636,000	USD	Deutsche Telekom International Finance BV 4.875% 06 March 2042	1,539,603	0.01%
6,440,000	USD	Enel Finance International NV 6.800% 15 September 2037	7,226,245	0.04%
1,460,000	USD	Playa Resorts Holding BV 8.000% 15 August 2020	1,367,654	0.01%
2,827,000	USD	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3.250% 27 May 2025	2,594,013	0.02%
2,336,000	USD	Siemens Financieringsmaatschappij NV 6.125% 17 August 2026	2,629,765	0.02%
		Total for Netherlands	**15,357,280**	**0.10%**
		Switzerland		
740,000	USD	Credit Suisse Group AG FRN (perpetual bond*)	714,979	0.00%
		Total for Switzerland	**714,979**	**0.00%**
		United Kingdom		
3,990,000	USD	Nationwide Building Society 3.900% 21 July 2025	3,777,597	0.02%
1,715,000	USD	Sensata Technologies UK Financing Co plc 6.250% 15 February 2026	1,641,963	0.01%
1,323,000	USD	Tullow Oil Plc 6.000% 01 November 2020	850,513	0.01%
200,000	USD	Tullow Oil Plc 6.250% 15 April 2022	123,982	0.00%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market (continued)				
		United Kingdom (continued)		
1,100,000	USD	Virgin Media Finance Plc 6.000% 15 October 2024	1,011,483	0.01%
		Total for United Kingdom	**7,405,538**	**0.05%**
		United States		
1,192,000	USD	A Schulman Inc 6.875% 01 June 2023	1,053,659	0.01%
310,000	USD	Advanced Micro Devices Inc 7.000% 01 July 2024	186,477	0.00%
1,330,000	USD	Ahern Rentals Inc 7.375% 15 May 2023	983,265	0.01%
1,893,698	USD	American Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.625% 15 January 2021	1,763,051	0.01%
361,000	USD	Aramark Services Inc 5.125% 15 January 2024	337,338	0.00%
330,000	USD	Asbury Automotive Group Inc 6.000% 15 December 2024	315,189	0.00%
7,940,000	USD	Baxalta Inc 5.250% 23 June 2045	7,308,180	0.05%
1,850,000	USD	Berry Plastics Corp 6.000% 15 October 2022	1,737,234	0.01%
2,400,000	USD	Blue Coat Holdings Inc 8.375% 01 June 2023	2,226,157	0.01%
1,775,000	USD	BWAY Holding Co 9.125% 15 August 2021	1,532,320	0.01%
1,490,000	USD	Calpine Corp 7.875% 15 January 2023	1,467,597	0.01%
2,156,000	USD	CCM Merger Inc 9.125% 01 May 2019	2,076,558	0.01%
1,223,000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01 May 2023	1,124,585	0.01%
1,433,000	USD	CCO Safari II LLC 6.384% 23 October 2035	1,318,120	0.01%
570,000	USD	CCOH Safari LLC 5.750% 15 February 2026	525,441	0.00%
2,199,000	USD	Cemex Finance LLC 9.375% 12 October 2022	2,132,615	0.01%
1,878,000	USD	CommScope Technologies Finance LLC 6.000% 15 June 2025	1,664,356	0.01%
1,459,000	USD	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.250% 01 April 2023	937,943	0.01%
4,014,000	USD	CRH America Inc 5.125% 18 May 2045	3,693,365	0.02%
1,250,000	GBP	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 4.375% 14 September 2029	1,739,422	0.01%
2,360,000	USD	DJO Finco Inc / DJO Finance LLC / DJO Finance Corp 8.125% 15 June 2021	1,945,225	0.01%
1,426,000	USD	Dollar Tree Inc 5.250% 01 March 2020	1,365,271	0.01%
900,000	USD	Dollar Tree Inc 5.750% 01 March 2023	863,738	0.01%
8,253,000	USD	EMD Finance LLC 3.250% 19 March 2025	7,178,716	0.04%
1,045,000	USD	Ensemble S Merger Sub Inc 9.000% 30 September 2023	924,920	0.01%
1,000,000	USD	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 7.750% 01 September 2022	472,967	0.00%
1,435,000	USD	First Data Corp 8.750% 15 January 2022	1,378,632	0.01%
1,226,000	USD	First Data Corp 7.000% 01 December 2023	1,130,992	0.01%
342,000	USD	First Data Corp 5.750% 15 January 2024	311,338	0.00%
228,000	USD	First Data Corp 5.000% 15 January 2024	208,868	0.00%
1,001,000	USD	Fresenius Medical Care US Finance II Inc 5.625% 31 July 2019	1,002,037	0.01%
935,000	USD	Fresenius Medical Care US Finance II Inc 5.875% 31 January 2022	923,089	0.01%
675,000	USD	Frontier Communications Corp 8.875% 15 September 2020	628,431	0.00%
805,000	USD	Frontier Communications Corp 10.500% 15 September 2022	741,146	0.00%
1,635,000	USD	Georgia-Pacific LLC 3.600% 01 March 2025	1,484,263	0.01%
1,200,000	USD	Glencore Funding LLC 4.125% 30 May 2023	813,998	0.00%
1,164,000	USD	Golden Nugget Escrow Inc 8.500% 01 December 2021	1,079,686	0.01%
1,237,000	USD	Greektown Holdings LLC/Greektown Mothership Corp 8.875% 15 March 2019	1,153,079	0.01%
766,000	USD	Halcon Resources Corp 12.000% 15 February 2022	460,681	0.00%
1,655,000	USD	Harland Clarke Holdings Corp 6.875% 01 March 2020	1,269,135	0.01%
440,000	USD	Harland Clarke Holdings Corp 9.250% 01 March 2021	318,724	0.00%
1,450,000	USD	HealthSouth Corp 5.750% 01 November 2024	1,276,723	0.01%
6,658,000	USD	Hewlett Packard Enterprise Co 4.900% 15 October 2025	5,997,308	0.04%
2,680,000	USD	Hiland Partners LP / Hiland Partners Finance Corp 7.250% 01 October 2020	2,488,952	0.02%
530,000	USD	Hiland Partners LP / Hiland Partners Finance Corp 5.500% 15 May 2022	468,185	0.00%
1,575,000	USD	Huntsman International LLC 5.125% 15 November 2022	1,309,038	0.01%
1,250,000	USD	Innovation Ventures LLC / Innovation Ventures Finance Corp 9.500% 15 August 2019	1,193,896	0.01%
1,175,000	USD	Interval Acquisition Corp 5.625% 15 April 2023	1,076,401	0.01%
276,000	USD	JBS USA LLC / JBS USA Finance Inc 7.250% 01 June 2021	253,473	0.00%
840,000	USD	JBS USA LLC / JBS USA Finance Inc 5.750% 15 June 2025	675,011	0.00%
4,160,000	USD	Kansas City Southern 4.950% 15 August 2045	3,743,900	0.02%
3,960,000	USD	Kraft Heinz Foods Co 3.950% 15 July 2025	3,665,341	0.02%

数量／額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market (continued)				
		United States (continued)		
894,000	USD	L Brands Inc 6.875% 01 November 2035	845,664	0.01%
368,000	USD	Level 3 Financing Inc 5.375% 15 January 2024	342,400	0.00%
827,000	USD	Light Tower Rentals Inc 8.125% 01 August 2019	391,143	0.00%
1,443,000	USD	M/I Homes Inc 6.750% 15 January 2021	1,308,660	0.01%
1,650,000	USD	MHGE Parent LLC / MHGE Parent Finance Inc 8.500% 01 August 2019	1,505,859	0.01%
1,420,000	USD	Milacron LLC / Mcron Finance Corp 7.750% 15 February 2021	1,232,377	0.01%
5,288,000	USD	Molex Electronic Technologies LLC 3.900% 15 April 2025	4,545,766	0.03%
1,458,000	USD	NCI Building Systems Inc 8.250% 15 January 2023	1,412,646	0.01%
248,000	USD	Neptune Finco Corp 10.125% 15 January 2023	238,008	0.00%
767,000	USD	Neptune Finco Corp 10.875% 15 October 2025	739,619	0.00%
960,000	USD	Neptune Finco Corp 6.625% 15 October 2025	919,117	0.01%
1,725,000	USD	Netflix Inc 5.500% 15 February 2022	1,631,735	0.01%
818,000	USD	Owens-Brockway Glass Container Inc 5.875% 15 August 2023	763,913	0.00%
3,940,000	USD	Pacific LifeCorp 5.125% 30 January 2043	3,702,931	0.02%
1,575,000	USD	PaperWorks Industries Inc 9.500% 15 August 2019	1,330,735	0.01%
1,551,000	USD	Plantronics Inc 5.500% 31 May 2023	1,420,849	0.01%
1,419,000	USD	Prospect Medical Holdings Inc 8.375% 01 May 2019	1,365,085	0.01%
1,830,000	USD	Riverbed Technology Inc 8.875% 01 March 2023	1,560,893	0.01%
1,716,000	USD	Roche Holdings Inc 3.000% 10 November 2025	1,556,190	0.01%
6,741,000	USD	Roche Holdings Inc 4.000% 28 November 2044	6,280,709	0.04%
725,000	USD	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01 March 2025	570,114	0.00%
7,970,000	USD	SABMiller Holdings Inc 4.950% 15 January 2042	7,429,043	0.05%
5,414,000	USD	Schlumberger Holdings Corp 4.000% 21 December 2025	4,897,580	0.03%
410,000	USD	Scotts Miracle-Gro Co 6.000% 15 October 2023	394,422	0.00%
1,505,000	USD	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp 5.875% 01 April 2023	1,423,630	0.01%
1,480,000	USD	Simmons Foods Inc 7.875% 01 October 2021	1,247,071	0.01%
2,195,000	USD	Sirius XM Radio Inc 5.375% 15 April 2025	2,030,967	0.01%
1,200,000	USD	Six Flags Entertainment Corp 5.250% 15 January 2021	1,121,344	0.01%
1,516,000	USD	Spectrum Brands Inc 5.750% 15 July 2025	1,434,035	0.01%
980,000	USD	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6.125% 15 July 2023	891,014	0.01%
4,210,000	USD	Swiss Re Treasury US Corp 4.250% 06 December 2042	3,654,577	0.02%
1,510,000	USD	Valeant Pharmaceuticals International 7.000% 01 October 2020	1,397,157	0.01%
1,970,000	USD	Valeant Pharmaceuticals International 6.750% 15 August 2021	1,754,936	0.01%
1,830,000	USD	Vander Intermediate Holding II Corp 9.750% 01 February 2019	1,100,818	0.01%
1,312,000	USD	Waterjet Holdings Inc 7.625% 01 February 2020	1,201,905	0.01%
806,000	GBP	Wells Fargo & Co 4.625% 02 November 2035	1,237,290	0.01%
2,493,000	USD	XPO Logistics Inc 6.500% 15 June 2022	2,126,397	0.01%
750,000	USD	ZF North America Capital Inc 4.750% 29 April 2025	658,652	0.00%
		Total for United States	**149,591,287**	**0.94%**
Total transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market			**5,918,364,721**	**37.24%**
Total investments			13,170,231,910	82.87%
Cash and cash equivalents			2,715,340,605	17.09%
Bank overdraft and other net assets			6,258,558	0.04%
Total net assets			**15,891,831,073**	**100.00%**

*A perpetual bond is a bond with no maturity date. Perpetual bonds are not redeemable but pay a steady stream of interest.
**This open-ended investment fund is an affiliated entity of the Company. Please refer to note 11 to the financial statements for further details.
[‡] suspended / delisted security

Analysis of Investments as % of total assets	
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing	44.11%
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market	36.00%
Other assets	19.89%
Total assets	**100.00%**

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

先渡外国為替取引

Global Absolute Return Strategies Fund

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	7,259,427	SEK	(66,396,537)	04-Jan-2016	36,892

先渡外国為替取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
USD	2,656,618	EUR	(2,430,152)	04-Jan-2016	9,397
EUR	949,954	SEK	(8,729,784)	04-Jan-2016	339
USD	97,789	EUR	(89,492)	04-Jan-2016	306
GBP	31,767	EUR	(43,030)	04-Jan-2016	199
CAD	36,135	EUR	(23,778)	04-Jan-2016	123
CAD	14,651	EUR	(9,641)	04-Jan-2016	50
GBP	15,009	EUR	(20,376)	04-Jan-2016	49
SGD	47,095	EUR	(30,495)	04-Jan-2016	42
GBP	253	EUR	(343)	04-Jan-2016	2
USD	339	EUR	(310)	04-Jan-2016	1
JPY	1,016,222,435	EUR	(7,707,121)	05-Jan-2016	46,226
USD	196,174	EUR	(179,387)	05-Jan-2016	754
GBP	83,434	EUR	(113,036)	05-Jan-2016	502
USD	10,087	EUR	(9,224)	05-Jan-2016	39
SEK	257,308	EUR	(27,977)	05-Jan-2016	12
USD	810	EUR	(741)	05-Jan-2016	3
EUR	1,031,555	GBP	(727,263)	13-Jan-2016	42,067
EUR	1,032,910	GBP	(729,850)	13-Jan-2016	39,902
EUR	889,061	GBP	(626,396)	13-Jan-2016	36,808
USD	1,814,108	EUR	(1,650,060)	13-Jan-2016	15,450
USD	625,618	EUR	(566,258)	13-Jan-2016	8,115
USD	164,189	EUR	(148,401)	13-Jan-2016	2,339
EUR	1,141,956	GBP	(839,101)	13-Jan-2016	305
EUR	1,444,281	GBP	(1,046,291)	15-Jan-2016	20,797
EUR	1,061,489	GBP	(767,322)	15-Jan-2016	17,544
USD	428,889	EUR	(388,166)	15-Jan-2016	5,572
EUR	297,616	USD	(321,340)	15-Jan-2016	2,613
USD	178,344,162	EUR	(158,120,446)	19-Jan-2016	5,590,989
USD	73,158,921	EUR	(64,971,880)	19-Jan-2016	2,184,521
INR	6,740,000,000	USD	(101,521,313)	19-Jan-2016	49,765
USD	186,356,193	KRW	(213,677,874,914)	21-Jan-2016	4,286,210
EUR	29,749,637	USD	(31,617,082)	22-Jan-2016	728,807
EUR	3,365,629	GBP	(2,404,466)	22-Jan-2016	94,840
USD	1,820,700	EUR	(1,596,244)	22-Jan-2016	74,948
USD	9,939,510	EUR	(9,062,969)	22-Jan-2016	60,353
EUR	3,224,709	USD	(3,448,165)	22-Jan-2016	59,692
EUR	1,932,673	USD	(2,043,608)	22-Jan-2016	56,876
EUR	1,293,650	GBP	(911,229)	22-Jan-2016	54,108
USD	1,092,611	EUR	(955,753)	22-Jan-2016	47,138
EUR	3,340,961	USD	(3,594,400)	22-Jan-2016	41,717
EUR	2,656,477	USD	(2,858,864)	22-Jan-2016	32,371
EUR	1,360,636	USD	(1,449,280)	22-Jan-2016	30,364
EUR	1,116,310	USD	(1,186,262)	22-Jan-2016	27,459
EUR	1,605,739	USD	(1,724,288)	22-Jan-2016	23,042
EUR	1,352,501	USD	(1,448,867)	22-Jan-2016	22,609
EUR	540,973	GBP	(383,690)	22-Jan-2016	19,041
USD	977,587	EUR	(878,511)	22-Jan-2016	18,801
EUR	1,292,615	USD	(1,394,730)	22-Jan-2016	12,414
EUR	919,247	GBP	(667,393)	22-Jan-2016	11,394
EUR	1,138,976	USD	(1,230,000)	22-Jan-2016	9,978
EUR	288,108	GBP	(204,617)	22-Jan-2016	9,768
EUR	444,885	GBP	(321,072)	22-Jan-2016	8,132
EUR	4,702,332	USD	(5,115,782)	22-Jan-2016	6,636
EUR	527,925	USD	(570,000)	22-Jan-2016	4,731
EUR	527,872	USD	(570,000)	22-Jan-2016	4,677
EUR	480,196	USD	(518,222)	22-Jan-2016	4,528
EUR	347,690	USD	(374,203)	22-Jan-2016	4,214
GBP	337,087	EUR	(454,762)	22-Jan-2016	3,776
EUR	136,184	USD	(145,870)	22-Jan-2016	2,292
USD	255,967	EUR	(233,660)	22-Jan-2016	1,289
EUR	836,852	USD	(910,434)	22-Jan-2016	1,179
EUR	160,479	GBP	(117,863)	22-Jan-2016	151
EUR	724,518	GBP	(532,552)	22-Jan-2016	89
USD	300,000,000	EUR	(262,970,586)	27-Jan-2016	12,360,887
USD	282,708,843	EUR	(247,800,885)	27-Jan-2016	11,661,256
USD	296,638,290	EUR	(260,779,309)	28-Jan-2016	11,460,181
USD	178,633,526	KRW	(201,007,375,028)	28-Jan-2016	7,242,774
EUR	129,784,958	GBP	(94,100,000)	04-Feb-2016	1,819,388

先渡外国為替取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
AUD	58,000,000	EUR	(37,860,256)	04-Feb-2016	1,003,782
EUR	58,310,495	USD	(63,000,000)	04-Feb-2016	502,584
EUR	9,538,690	CAD	(14,000,000)	04-Feb-2016	284,964
USD	1,669,490,273	EUR	(1,519,306,797)	05-Feb-2016	12,554,562
USD	176,515,807	KRW	(201,007,375,029)	05-Feb-2016	5,364,541
USD	50,721,463	EUR	(46,160,568)	05-Feb-2016	379,535
USD	105,362,956	EUR	(96,431,650)	05-Feb-2016	245,428
USD	15,861,171	EUR	(14,335,242)	05-Feb-2016	218,371
EUR	6,840,342	USD	(7,259,101)	05-Feb-2016	179,665
EUR	11,502,816	USD	(12,370,818)	05-Feb-2016	151,819
EUR	10,108,647	USD	(10,873,649)	05-Feb-2016	131,396
USD	20,106,725	EUR	(18,361,535)	05-Feb-2016	87,639
EUR	3,764,994	USD	(4,034,922)	05-Feb-2016	62,702
EUR	2,418,275	USD	(2,573,488)	05-Feb-2016	56,940
EUR	2,695,472	USD	(2,879,157)	05-Feb-2016	53,665
EUR	2,220,034	USD	(2,370,328)	05-Feb-2016	45,110
EUR	1,668,908	USD	(1,773,661)	05-Feb-2016	41,464
EUR	2,270,080	USD	(2,430,497)	05-Feb-2016	39,947
USD	5,078,594	EUR	(4,623,086)	05-Feb-2016	36,841
EUR	1,271,626	USD	(1,352,867)	05-Feb-2016	30,287
USD	20,722,603	EUR	(18,989,263)	05-Feb-2016	25,017
USD	3,153,752	EUR	(2,870,573)	05-Feb-2016	23,191
EUR	600,455	USD	(636,319)	05-Feb-2016	16,593
USD	1,524,375	EUR	(1,385,423)	05-Feb-2016	13,286
USD	829,623	EUR	(749,624)	05-Feb-2016	11,606
EUR	844,909	USD	(908,255)	05-Feb-2016	11,528
USD	3,668,971	EUR	(3,355,574)	05-Feb-2016	10,936
EUR	658,828	USD	(708,628)	05-Feb-2016	8,618
EUR	277,261	USD	(293,879)	05-Feb-2016	7,608
USD	1,047,459	EUR	(954,854)	05-Feb-2016	6,255
USD	850,878	EUR	(774,641)	05-Feb-2016	6,093
EUR	301,464	USD	(322,071)	05-Feb-2016	5,944
USD	765,744	EUR	(696,860)	05-Feb-2016	5,758
EUR	270,172	USD	(288,195)	05-Feb-2016	5,735
EUR	128,941	USD	(136,684)	05-Feb-2016	3,524
EUR	213,919	USD	(230,251)	05-Feb-2016	2,650
USD	432,387	EUR	(394,099)	05-Feb-2016	2,644
EUR	189,933	USD	(204,115)	05-Feb-2016	2,644
EUR	427,465	USD	(463,165)	05-Feb-2016	2,483
EUR	109,931	USD	(117,782)	05-Feb-2016	1,858
USD	380,616	EUR	(347,797)	05-Feb-2016	1,442
USD	176,342	EUR	(160,491)	05-Feb-2016	1,313
EUR	51,358	USD	(54,618)	05-Feb-2016	1,243
USD	884,240	EUR	(810,120)	05-Feb-2016	1,226
EUR	533,974	USD	(580,678)	05-Feb-2016	1,166
EUR	213,457	USD	(231,401)	05-Feb-2016	1,132
USD	577,989	EUR	(529,697)	05-Feb-2016	643
USD	89,000	EUR	(81,045)	05-Feb-2016	618
USD	176,161	EUR	(161,093)	05-Feb-2016	546
USD	196,174	EUR	(179,522)	05-Feb-2016	481
USD	1,022,624	EUR	(938,073)	05-Feb-2016	249
USD	994	EUR	(905)	05-Feb-2016	8
EUR	41,646	USD	(45,379)	05-Feb-2016	7
EUR	58	USD	(62)	05-Feb-2016	–
USD	65,960,700	EUR	(59,772,024)	08-Feb-2016	746,363
EUR	62,424	CAD	(89,099)	10-Feb-2016	3,539
EUR	183,971	CAD	(277,289)	10-Feb-2016	713
EUR	5,557	CAD	(7,904)	10-Feb-2016	334
CAD	45,822	EUR	(29,958)	10-Feb-2016	325
EUR	5,729	CAD	(8,275)	10-Feb-2016	260
EUR	2,858	CAD	(4,090)	10-Feb-2016	155
EUR	1,585	CAD	(2,265)	10-Feb-2016	88
EUR	1,458	CAD	(2,078)	10-Feb-2016	85
EUR	1,352	CAD	(2,033)	10-Feb-2016	8
EUR	74	CAD	(105)	10-Feb-2016	5
EUR	755	CAD	(1,137)	10-Feb-2016	4
EUR	43	CAD	(61)	10-Feb-2016	3
EUR	47	CAD	(69)	10-Feb-2016	2

先渡外国為替取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	11	CAD	(16)	10-Feb-2016	–
EUR	971	CAD	(1,470)	10-Feb-2016	–
EUR	267,484,324	GBP	(190,000,000)	12-Feb-2016	9,157,316
EUR	38,180,812	GBP	(27,000,000)	12-Feb-2016	1,471,184
EUR	45,871,732	GBP	(33,000,000)	12-Feb-2016	1,004,409
EUR	12,459,595	CAD	(17,826,366)	12-Feb-2016	678,871
EUR	6,034,053	RUB	(444,498,550)	12-Feb-2016	575,040
EUR	10,170,180	NOK	(95,000,000)	12-Feb-2016	292,192
EUR	69,662,465	CHF	(75,250,906)	12-Feb-2016	245,661
EUR	25,662,534	DKK	(191,216,074)	12-Feb-2016	32,878
JPY	189,722,705,510	EUR	(1,434,091,506)	15-Feb-2016	13,205,084
JPY	1,556,420,000	EUR	(11,679,714)	15-Feb-2016	193,411
JPY	729,190,000	EUR	(5,444,642)	15-Feb-2016	117,972
JPY	349,671,794	EUR	(2,637,066)	15-Feb-2016	30,400
JPY	309,060,000	EUR	(2,339,152)	15-Feb-2016	18,507
JPY	530,276,667	EUR	(4,029,657)	15-Feb-2016	15,550
JPY	65,873,000	EUR	(492,360)	15-Feb-2016	10,151
EUR	1,907,176	JPY	(248,940,000)	15-Feb-2016	8,141
JPY	124,873,000	EUR	(944,724)	15-Feb-2016	7,868
JPY	44,330,000	EUR	(330,396)	15-Feb-2016	7,774
JPY	48,626,000	EUR	(364,167)	15-Feb-2016	6,776
JPY	84,625,252	EUR	(639,672)	15-Feb-2016	5,890
JPY	30,245,000	EUR	(226,871)	15-Feb-2016	3,853
JPY	68,159,000	EUR	(516,607)	15-Feb-2016	3,343
JPY	112,000,000	EUR	(851,066)	15-Feb-2016	3,324
JPY	32,520,000	EUR	(244,936)	15-Feb-2016	3,142
JPY	25,846,667	EUR	(194,184)	15-Feb-2016	2,987
JPY	61,170,000	EUR	(463,763)	15-Feb-2016	2,872
JPY	34,400,000	EUR	(260,528)	15-Feb-2016	1,891
JPY	15,240,000	EUR	(114,583)	15-Feb-2016	1,675
JPY	35,000,000	EUR	(265,381)	15-Feb-2016	1,616
JPY	9,287,000	EUR	(70,009)	15-Feb-2016	836
JPY	23,280,000	EUR	(177,087)	15-Feb-2016	504
JPY	15,708,000	EUR	(119,358)	15-Feb-2016	470
JPY	4,081,000	EUR	(30,670)	15-Feb-2016	462
JPY	3,960,000	EUR	(29,755)	15-Feb-2016	454
JPY	20,015,000	EUR	(152,283)	15-Feb-2016	401
JPY	11,450,000	EUR	(87,183)	15-Feb-2016	164
JPY	3,000,000	EUR	(22,743)	15-Feb-2016	143
EUR	13,709	JPY	(1,790,000)	15-Feb-2016	54
EUR	7,658	JPY	(1,000,000)	15-Feb-2016	29
JPY	184,686	EUR	(1,396)	15-Feb-2016	13
EUR	298,980,679	MXN	(5,470,300,000)	17-Feb-2016	10,785,608
EUR	45,830,190	MXN	(830,000,000)	17-Feb-2016	2,102,806
EUR	35,176,869	MXN	(640,000,000)	17-Feb-2016	1,459,368
MXN	790,000,000	EUR	(41,418,071)	17-Feb-2016	201,969
INR	38,400,000,000	USD	(569,200,895)	18-Feb-2016	6,342,194
USD	310,704,216	EUR	(282,000,000)	19-Feb-2016	2,987,944
SEK	6,674,561,261	EUR	(714,785,429)	22-Feb-2016	11,415,645
SEK	390,225,367	EUR	(41,789,624)	22-Feb-2016	667,411
SEK	1,063,000,000	EUR	(115,071,498)	22-Feb-2016	584,305
SEK	126,090,881	EUR	(13,494,337)	22-Feb-2016	224,517
SEK	106,501,663	EUR	(11,515,616)	22-Feb-2016	71,906
SEK	19,467,298	EUR	(2,101,564)	22-Feb-2016	16,504
SEK	13,386,870	EUR	(1,440,326)	22-Feb-2016	16,183
SEK	10,149,580	EUR	(1,088,443)	22-Feb-2016	15,844
SEK	10,000,000	EUR	(1,073,343)	22-Feb-2016	14,670
SEK	19,060,521	EUR	(2,060,577)	22-Feb-2016	13,233
SEK	10,665,795	EUR	(1,149,774)	22-Feb-2016	10,678
SEK	17,369,145	EUR	(1,880,091)	22-Feb-2016	9,695
SEK	10,000,000	EUR	(1,078,594)	22-Feb-2016	9,419
SEK	16,642,793	EUR	(1,801,610)	22-Feb-2016	9,148
SEK	10,988,561	EUR	(1,186,854)	22-Feb-2016	8,716
SEK	7,706,628	EUR	(830,620)	22-Feb-2016	7,871
SEK	5,472,677	EUR	(588,613)	22-Feb-2016	6,822
SEK	4,588,662	EUR	(493,422)	22-Feb-2016	5,830
SEK	10,761,261	EUR	(1,165,025)	22-Feb-2016	5,814
SEK	3,064,762	EUR	(328,732)	22-Feb-2016	4,718

先渡外国為替取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
SEK	3,760,944	EUR	(404,779)	22-Feb-2016	4,416
SEK	4,651,933	EUR	(501,755)	22-Feb-2016	4,382
SEK	6,301,703	EUR	(681,379)	22-Feb-2016	4,255
SEK	5,214,766	EUR	(563,157)	22-Feb-2016	4,216
SEK	3,050,948	EUR	(328,111)	22-Feb-2016	3,836
SEK	4,284,705	EUR	(462,655)	22-Feb-2016	3,526
SEK	2,383,770	EUR	(255,860)	22-Feb-2016	3,497
SEK	16,730,249	EUR	(1,816,857)	22-Feb-2016	3,416
SEK	3,564,931	EUR	(384,546)	22-Feb-2016	3,324
SEK	2,719,290	EUR	(292,891)	22-Feb-2016	2,971
SEK	2,944,396	EUR	(317,424)	22-Feb-2016	2,931
SEK	2,717,437	EUR	(293,492)	22-Feb-2016	2,168
SEK	2,373,433	EUR	(256,766)	22-Feb-2016	1,466
SEK	2,614,758	EUR	(283,542)	22-Feb-2016	947
SEK	6,111,636	EUR	(664,066)	22-Feb-2016	888
SEK	7,210,060	EUR	(783,905)	22-Feb-2016	559
SEK	7,407,698	EUR	(805,474)	22-Feb-2016	493
EUR	83,970	SEK	(767,810)	22-Feb-2016	431
SEK	7,275,146	EUR	(791,260)	22-Feb-2016	286
EUR	134,100	SEK	(1,231,829)	22-Feb-2016	75
INR	10,500,000,000	USD	(155,520,995)	23-Feb-2016	1,739,005
INR	4,000,000,000	USD	(59,695,256)	23-Feb-2016	250,535
AUD	484,213,036	EUR	(320,258,155)	25-Feb-2016	3,671,785
USD	96,085,791	SGD	(134,400,000)	25-Feb-2016	1,237,134
AUD	50,140,223	EUR	(32,841,557)	25-Feb-2016	701,364
USD	97,898,030	SGD	(138,000,000)	25-Feb-2016	571,918
AUD	40,021,862	EUR	(26,261,650)	25-Feb-2016	512,266
USD	32,002,972	SGD	(44,800,000)	25-Feb-2016	388,877
EUR	14,430,716	AUD	(21,251,221)	25-Feb-2016	214,026
AUD	13,148,969	EUR	(8,617,985)	25-Feb-2016	178,442
AUD	4,516,936	EUR	(2,959,777)	25-Feb-2016	61,973
AUD	4,605,883	EUR	(3,033,447)	25-Feb-2016	47,807
AUD	5,899,589	EUR	(3,901,984)	25-Feb-2016	44,737
AUD	4,465,320	EUR	(2,942,896)	25-Feb-2016	44,325
AUD	3,938,473	EUR	(2,604,903)	25-Feb-2016	29,865
AUD	2,294,381	EUR	(1,505,492)	25-Feb-2016	29,409
AUD	2,208,585	EUR	(1,459,373)	25-Feb-2016	18,132
EUR	4,314,713	AUD	(6,436,081)	25-Feb-2016	9,089
AUD	1,442,767	EUR	(957,450)	25-Feb-2016	7,735
AUD	565,090	EUR	(373,981)	25-Feb-2016	4,055
AUD	227,507	EUR	(148,872)	25-Feb-2016	3,326
AUD	199,878	EUR	(130,919)	25-Feb-2016	2,796
AUD	163,380	EUR	(107,463)	25-Feb-2016	1,836
AUD	986,682	EUR	(658,282)	25-Feb-2016	1,791
AUD	344,872	EUR	(228,962)	25-Feb-2016	1,752
AUD	378,247	EUR	(251,460)	25-Feb-2016	1,580
AUD	106,372	EUR	(69,601)	25-Feb-2016	1,559
AUD	52,613	EUR	(34,608)	25-Feb-2016	589
EUR	53,472	AUD	(79,591)	25-Feb-2016	226
EUR	11,220	AUD	(16,523)	25-Feb-2016	166
EUR	56,165	AUD	(83,779)	25-Feb-2016	118
EUR	36,165	AUD	(53,946)	25-Feb-2016	76
AUD	235,240	EUR	(157,344)	25-Feb-2016	27
USD	44,790,402	SGD	(62,720,000)	26-Feb-2016	532,999
USD	53,775,401	SGD	(75,712,000)	26-Feb-2016	374,693
USD	28,975,124	SGD	(40,768,000)	26-Feb-2016	219,310
USD	127,618,057	SGD	(179,200,000)	29-Feb-2016	1,207,950
USD	127,845,672	SGD	(179,200,000)	01-Mar-2016	1,420,485
USD	127,030,035	SGD	(179,200,000)	02-Mar-2016	676,403
USD	104,927,060	EUR	(95,200,000)	04-Mar-2016	1,007,104
EUR	6,210,181	GBP	(4,530,022)	07-Mar-2016	54,847
EUR	425,113	GBP	(300,168)	07-Mar-2016	17,249
EUR	369,667	GBP	(260,923)	07-Mar-2016	15,128
EUR	952,079	GBP	(694,495)	07-Mar-2016	8,409
EUR	296,508	GBP	(213,787)	07-Mar-2016	6,018
EUR	337,282	GBP	(244,666)	07-Mar-2016	4,834
EUR	503,429	GBP	(367,272)	07-Mar-2016	4,384
EUR	766,131	GBP	(560,935)	07-Mar-2016	3,940

先渡外国為替取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	215,911	GBP	(156,346)	07-Mar-2016	3,471
EUR	267,733	GBP	(194,806)	07-Mar-2016	3,033
EUR	130,306	GBP	(93,701)	07-Mar-2016	2,987
EUR	75,138	GBP	(53,154)	07-Mar-2016	2,913
EUR	794,247	CHF	(857,554)	07-Mar-2016	2,851
EUR	197,843	GBP	(144,272)	07-Mar-2016	1,808
EUR	155,295	GBP	(113,134)	07-Mar-2016	1,570
EUR	109,564	GBP	(79,704)	07-Mar-2016	1,263
EUR	102,174	GBP	(74,297)	07-Mar-2016	1,220
SGD	316,370	EUR	(203,415)	07-Mar-2016	968
EUR	21,823	GBP	(15,404)	07-Mar-2016	893
GBP	305,411	EUR	(414,151)	07-Mar-2016	837
EUR	41,814	GBP	(30,332)	07-Mar-2016	599
SGD	392,157	EUR	(252,771)	07-Mar-2016	573
GBP	122,682	EUR	(166,156)	07-Mar-2016	543
EUR	35,085	GBP	(25,435)	07-Mar-2016	525
CHF	153,148	EUR	(140,832)	07-Mar-2016	501
EUR	383,705	CHF	(415,255)	07-Mar-2016	486
GBP	79,481	EUR	(107,517)	07-Mar-2016	481
EUR	55,639	GBP	(40,601)	07-Mar-2016	471
CHF	1,614,526	EUR	(1,489,549)	07-Mar-2016	421
EUR	35,598	GBP	(25,955)	07-Mar-2016	330
EUR	12,359	GBP	(8,946)	07-Mar-2016	204
GBP	25,977	EUR	(35,182)	07-Mar-2016	115
EUR	24,635	CHF	(26,588)	07-Mar-2016	99
EUR	28,877	SGD	(44,550)	07-Mar-2016	96
GBP	13,535	EUR	(18,305)	07-Mar-2016	86
CHF	16,043	EUR	(14,744)	07-Mar-2016	61
EUR	13,099	CHF	(14,134)	07-Mar-2016	56
CHF	15,000	EUR	(13,794)	07-Mar-2016	49
EUR	21,864	SGD	(33,779)	07-Mar-2016	42
EUR	51,091	SGD	(79,030)	07-Mar-2016	36
EUR	9,855	GBP	(7,227)	07-Mar-2016	35
EUR	1,710	GBP	(1,233)	07-Mar-2016	35
EUR	6,455	CHF	(6,965)	07-Mar-2016	27
EUR	7,081	CHF	(7,647)	07-Mar-2016	24
EUR	5,192	SGD	(8,000)	07-Mar-2016	24
EUR	2,228	CHF	(2,401)	07-Mar-2016	13
EUR	1,347	CHF	(1,448)	07-Mar-2016	11
EUR	1	GBP	(1)	07-Mar-2016	–
EUR	5,381	CHF	(5,830)	07-Mar-2016	–
EUR	231,943,989	USD	(246,331,475)	09-Mar-2016	6,115,166
EUR	28,370,850	JPY	(3,700,000,000)	09-Mar-2016	144,373
EUR	26,833,643	DKK	(200,000,000)	09-Mar-2016	22,817
USD	779,834,963	EUR	(711,294,614)	10-Mar-2016	3,613,345
EUR	1,695,612	USD	(1,838,447)	10-Mar-2016	10,229
USD	1,859,758	EUR	(1,696,930)	10-Mar-2016	7,990
EUR	1,073,522	USD	(1,164,200)	10-Mar-2016	6,250
USD	1,006,099	EUR	(916,305)	10-Mar-2016	6,029
USD	787,604	EUR	(716,167)	10-Mar-2016	5,863
USD	603,475	EUR	(548,837)	10-Mar-2016	4,394
USD	1,270,685	EUR	(1,161,187)	10-Mar-2016	3,704
USD	476,572	EUR	(433,415)	10-Mar-2016	3,478
USD	306,881	EUR	(278,693)	10-Mar-2016	2,638
USD	329,009	EUR	(299,668)	10-Mar-2016	1,948
USD	447,584	EUR	(408,640)	10-Mar-2016	1,680
USD	1,430,139	EUR	(1,309,435)	10-Mar-2016	1,635
USD	1,494,241	EUR	(1,368,346)	10-Mar-2016	1,488
USD	1,142,448	EUR	(1,045,876)	10-Mar-2016	1,455
EUR	153,942	USD	(167,024)	10-Mar-2016	824
USD	90,447	EUR	(82,251)	10-Mar-2016	665
USD	100,022	EUR	(91,391)	10-Mar-2016	303
EUR	63,918	USD	(69,566)	10-Mar-2016	144
USD	10,960	EUR	(10,011)	10-Mar-2016	36
USD	29,631	EUR	(27,143)	10-Mar-2016	21
NZD	100,207,048	EUR	(59,779,528)	16-Mar-2016	2,812,447
EUR	189,810,222	GBP	(138,075,187)	16-Mar-2016	2,239,637
EUR	125,319,802	CHF	(135,400,000)	16-Mar-2016	348,213

先渡外国為替取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)					
Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	39,806,411	CHF	(43,000,000)	16-Mar-2016	118,241
EUR	3,358,996	CAD	(5,000,000)	16-Mar-2016	57,316
EUR	4,491,858	NOK	(43,000,000)	16-Mar-2016	25,958
CAD	2,321,340	EUR	(1,516,416)	16-Mar-2016	16,449
CAD	1,076,328	EUR	(705,073)	16-Mar-2016	5,665
EUR	5,501,026	DKK	(41,000,000)	16-Mar-2016	4,626
CAD	1,235,426	EUR	(811,689)	16-Mar-2016	4,107
CAD	1,384,296	EUR	(910,523)	16-Mar-2016	3,578
CAD	1,057,585	EUR	(695,033)	16-Mar-2016	3,328
EUR	123,753	CAD	(184,597)	16-Mar-2016	1,856
EUR	11,704	CAD	(17,719)	16-Mar-2016	3
USD	31,628,367	SGD	(44,800,000)	05-Apr-2016	81,905
					176,028,848
EUR	3,943	USD	(4,331)	04-Jan-2016	(35)
EUR	17,057	GBP	(12,565)	04-Jan-2016	(42)
SEK	1,231,829	EUR	(134,045)	04-Jan-2016	(48)
EUR	8,573	GBP	(6,348)	04-Jan-2016	(66)
EUR	7,603	USD	(8,352)	04-Jan-2016	(67)
EUR	18,334	GBP	(13,535)	04-Jan-2016	(85)
EUR	19,919	GBP	(14,749)	04-Jan-2016	(152)
EUR	20,258	GBP	(15,000)	04-Jan-2016	(155)
EUR	20,396	USD	(22,405)	04-Jan-2016	(179)
EUR	24,273	USD	(26,664)	04-Jan-2016	(213)
EUR	91,536	USD	(100,022)	04-Jan-2016	(313)
SEK	767,810	EUR	(83,948)	04-Jan-2016	(427)
EUR	161,215	USD	(176,161)	04-Jan-2016	(552)
EUR	89,693	USD	(98,531)	04-Jan-2016	(786)
EUR	412,063	USD	(450,463)	04-Jan-2016	(1,593)
EUR	229,823	AUD	(344,872)	04-Jan-2016	(1,807)
EUR	851,193	JPY	(112,000,000)	04-Jan-2016	(3,321)
EUR	812,941	CAD	(1,235,426)	04-Jan-2016	(4,210)
EUR	944,850	JPY	(124,873,000)	04-Jan-2016	(7,880)
EUR	10,155	GBP	(7,500)	05-Jan-2016	(51)
EUR	11,421	GBP	(8,435)	05-Jan-2016	(57)
EUR	11,827	GBP	(8,735)	05-Jan-2016	(59)
EUR	12,008	GBP	(8,869)	05-Jan-2016	(60)
EUR	14,462	USD	(15,822)	05-Jan-2016	(67)
EUR	16,391	GBP	(12,106)	05-Jan-2016	(82)
EUR	19,033	GBP	(14,057)	05-Jan-2016	(96)
EUR	25,710	USD	(28,128)	05-Jan-2016	(119)
EUR	33,913	USD	(37,102)	05-Jan-2016	(157)
EUR	46,496	USD	(50,869)	05-Jan-2016	(215)
EUR	48,297	GBP	(35,670)	05-Jan-2016	(243)
EUR	57,284	GBP	(42,307)	05-Jan-2016	(288)
EUR	66,763	GBP	(49,308)	05-Jan-2016	(336)
EUR	791,035	SEK	(7,275,146)	05-Jan-2016	(351)
EUR	107,680	GBP	(79,481)	05-Jan-2016	(478)
EUR	179,387	USD	(196,174)	05-Jan-2016	(754)
EUR	192,078	GBP	(141,861)	05-Jan-2016	(966)
EUR	348,045	USD	(380,616)	05-Jan-2016	(1,463)
EUR	265,443	JPY	(35,000,000)	05-Jan-2016	(1,592)
EUR	409,283	USD	(447,584)	05-Jan-2016	(1,720)
EUR	966,444	USD	(1,056,144)	13-Jan-2016	(3,189)
GBP	145,534	EUR	(207,274)	13-Jan-2016	(9,265)
GBP	322,419	EUR	(460,537)	13-Jan-2016	(21,865)
GBP	518,851	EUR	(736,523)	13-Jan-2016	(30,593)
GBP	579,251	EUR	(821,905)	13-Jan-2016	(33,797)
EUR	20,089,280	USD	(22,611,047)	13-Jan-2016	(669,649)
EUR	373,454,189	GBP	(275,107,642)	13-Jan-2016	(847,457)
USD	117,706,407	KRW	(140,000,000,000)	13-Jan-2016	(1,349,350)
USD	169,562,086	KRW	(201,007,375,029)	13-Jan-2016	(1,420,362)
EUR	482,974	USD	(527,915)	15-Jan-2016	(1,675)
USD	403,548	EUR	(372,929)	15-Jan-2016	(2,455)
GBP	95,264	EUR	(134,057)	15-Jan-2016	(4,449)
USD	275,682	EUR	(260,148)	15-Jan-2016	(7,060)
EUR	8,517,683	GBP	(6,290,321)	15-Jan-2016	(40,330)

先渡外国為替取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	10,668,048	USD	(11,933,521)	15-Jan-2016	(287,435)
GBP	124,863	EUR	(169,912)	22-Jan-2016	(62)
USD	122,919	EUR	(113,907)	22-Jan-2016	(1,082)
USD	48,043	EUR	(45,203)	22-Jan-2016	(1,105)
USD	815,384	EUR	(749,544)	22-Jan-2016	(1,116)
EUR	588,964	GBP	(433,814)	22-Jan-2016	(1,153)
EUR	583,828	GBP	(430,211)	22-Jan-2016	(1,388)
EUR	1,429,433	GBP	(1,052,003)	22-Jan-2016	(1,603)
USD	143,747	EUR	(135,510)	22-Jan-2016	(3,567)
EUR	136,340	USD	(155,079)	22-Jan-2016	(6,005)
EUR	2,823,725	GBP	(2,080,844)	22-Jan-2016	(6,842)
EUR	2,186,603	GBP	(1,614,953)	22-Jan-2016	(10,213)
EUR	2,712,687	GBP	(2,002,565)	22-Jan-2016	(11,397)
EUR	360,957	USD	(410,000)	22-Jan-2016	(15,375)
EUR	1,743,677	GBP	(1,295,634)	22-Jan-2016	(18,771)
EUR	3,122,016	GBP	(2,313,333)	22-Jan-2016	(24,804)
USD	1,294,677	EUR	(1,214,374)	22-Jan-2016	(26,010)
EUR	630,425	USD	(716,099)	22-Jan-2016	(26,872)
USD	1,612,540	EUR	(1,512,522)	22-Jan-2016	(32,396)
EUR	9,106,928	GBP	(6,724,169)	22-Jan-2016	(39,941)
EUR	9,434,050	USD	(10,322,364)	22-Jan-2016	(40,688)
EUR	1,082,850	USD	(1,225,679)	22-Jan-2016	(42,182)
EUR	999,961	USD	(1,138,016)	22-Jan-2016	(44,606)
EUR	7,579,707	GBP	(5,606,466)	22-Jan-2016	(46,755)
EUR	1,429,010	USD	(1,623,167)	22-Jan-2016	(60,870)
EUR	10,000,000	USD	(10,967,167)	22-Jan-2016	(66,593)
EUR	2,344,976	USD	(2,675,414)	22-Jan-2016	(110,746)
EUR	4,369,833	USD	(4,887,522)	22-Jan-2016	(116,348)
EUR	2,312,542	USD	(2,651,486)	22-Jan-2016	(121,215)
EUR	2,409,840	USD	(2,763,043)	22-Jan-2016	(126,315)
EUR	14,030,570	USD	(15,612,896)	22-Jan-2016	(300,265)
EUR	8,612,622	USD	(9,783,074)	22-Jan-2016	(367,109)
EUR	9,944,678	USD	(11,347,704)	22-Jan-2016	(471,204)
EUR	12,187,862	USD	(13,863,022)	22-Jan-2016	(536,792)
EUR	14,743,850	USD	(16,706,585)	22-Jan-2016	(590,866)
EUR	20,826,612	USD	(23,399,636)	22-Jan-2016	(651,552)
EUR	14,862,422	USD	(16,914,774)	22-Jan-2016	(663,387)
EUR	23,084,404	USD	(26,002,272)	22-Jan-2016	(782,680)
EUR	18,503,335	USD	(21,051,004)	22-Jan-2016	(819,056)
EUR	22,108,651	USD	(25,111,050)	22-Jan-2016	(940,393)
EUR	26,187,251	USD	(29,641,371)	22-Jan-2016	(1,020,104)
EUR	46,781,100	USD	(52,761,522)	22-Jan-2016	(1,647,884)
EUR	69,603,886	USD	(77,752,859)	22-Jan-2016	(1,764,260)
EUR	83,920,140	USD	(94,350,515)	22-Jan-2016	(2,682,738)
EUR	103,381,148	USD	(115,595,083)	22-Jan-2016	(2,721,790)
EUR	92,438,924	USD	(104,049,632)	22-Jan-2016	(3,066,623)
EUR	65,770,818	USD	(75,188,778)	22-Jan-2016	(3,243,798)
EUR	201,548,991	USD	(228,951,975)	22-Jan-2016	(8,602,484)
USD	160,643,340	AUD	(220,000,000)	25-Jan-2016	(86,611)
USD	149,018,461	AUD	(204,149,532)	25-Jan-2016	(127,101)
USD	100,338,539	AUD	(138,313,146)	29-Jan-2016	(638,913)
USD	284,221,683	AUD	(395,301,367)	01-Feb-2016	(4,122,958)
USD	181,427,083	AUD	(252,423,801)	02-Feb-2016	(2,684,184)
MXN	2,660,000,000	USD	(158,569,300)	02-Feb-2016	(5,165,772)
USD	192,966,240	AUD	(267,000,000)	03-Feb-2016	(1,854,768)
USD	128,039,422	AUD	(180,435,971)	03-Feb-2016	(3,423,822)
USD	131,308,745	AUD	(185,000,000)	03-Feb-2016	(3,482,313)
USD	64,000,000	EUR	(58,882,358)	04-Feb-2016	(156,860)
EUR	40,906,711	USD	(45,000,000)	04-Feb-2016	(384,654)
GBP	29,000,000	EUR	(39,946,747)	04-Feb-2016	(509,961)
EUR	34,350,932	HKD	(295,000,000)	04-Feb-2016	(586,585)
EUR	57,249,431	AUD	(89,393,492)	04-Feb-2016	(2,650,432)
EUR	523,909,574	USD	(581,000,000)	04-Feb-2016	(9,207,831)
EUR	9,218	USD	(10,087)	05-Feb-2016	(38)
USD	13,188	EUR	(12,261)	05-Feb-2016	(160)
EUR	89,424	USD	(97,789)	05-Feb-2016	(303)
EUR	45,072	USD	(49,513)	05-Feb-2016	(359)
EUR	86,099	USD	(94,449)	05-Feb-2016	(564)

先渡外国為替取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	205,213	USD	(224,379)	05-Feb-2016	(669)
USD	166,623	EUR	(153,822)	05-Feb-2016	(935)
USD	100,000	EUR	(93,334)	05-Feb-2016	(1,578)
USD	73,707	EUR	(69,309)	05-Feb-2016	(1,678)
EUR	230,334	USD	(253,056)	05-Feb-2016	(1,861)
USD	158,361	EUR	(147,220)	05-Feb-2016	(1,914)
USD	448,335	EUR	(413,569)	05-Feb-2016	(2,193)
EUR	528,177	USD	(578,378)	05-Feb-2016	(2,521)
EUR	353,980	USD	(388,818)	05-Feb-2016	(2,784)
USD	1,454,375	EUR	(1,337,399)	05-Feb-2016	(2,920)
USD	240,000	EUR	(223,160)	05-Feb-2016	(2,945)
EUR	2,953,162	USD	(3,222,396)	05-Feb-2016	(3,587)
USD	205,722	EUR	(192,678)	05-Feb-2016	(3,915)
USD	175,226	EUR	(165,118)	05-Feb-2016	(4,337)
EUR	3,510,750	USD	(3,831,211)	05-Feb-2016	(4,625)
EUR	344,504	USD	(381,269)	05-Feb-2016	(5,334)
USD	324,309	EUR	(303,619)	05-Feb-2016	(6,045)
EUR	4,083,810	USD	(4,457,450)	05-Feb-2016	(6,178)
USD	357,087	EUR	(334,756)	05-Feb-2016	(7,106)
EUR	1,235,600	USD	(1,356,886)	05-Feb-2016	(9,428)
USD	805,207	EUR	(748,709)	05-Feb-2016	(9,882)
USD	860,130	EUR	(800,140)	05-Feb-2016	(10,917)
EUR	47,377,773	USD	(51,648,073)	05-Feb-2016	(12,553)
USD	498,222	EUR	(470,141)	05-Feb-2016	(12,992)
USD	566,823	EUR	(533,346)	05-Feb-2016	(13,251)
USD	675,000	EUR	(632,787)	05-Feb-2016	(13,433)
USD	920,726	EUR	(859,131)	05-Feb-2016	(14,308)
USD	688,762	EUR	(647,401)	05-Feb-2016	(15,419)
EUR	2,951,178	USD	(3,242,769)	05-Feb-2016	(24,265)
USD	2,019,380	EUR	(1,884,768)	05-Feb-2016	(31,861)
EUR	2,286,424	USD	(2,529,805)	05-Feb-2016	(34,829)
EUR	6,090,761	USD	(6,682,509)	05-Feb-2016	(40,857)
USD	2,300,000	EUR	(2,153,264)	05-Feb-2016	(42,870)
USD	11,073,548	EUR	(10,220,023)	05-Feb-2016	(59,352)
USD	8,500,745	EUR	(7,897,781)	05-Feb-2016	(97,818)
EUR	10,356,669	USD	(11,395,402)	05-Feb-2016	(99,322)
EUR	12,750,705	USD	(14,009,990)	05-Feb-2016	(104,334)
EUR	47,696,875	USD	(52,114,464)	05-Feb-2016	(121,393)
USD	5,059,970	EUR	(4,773,832)	05-Feb-2016	(130,994)
USD	79,996,610	KRW	(94,400,000,000)	05-Feb-2016	(142,754)
USD	11,955,347	EUR	(11,124,657)	05-Feb-2016	(154,882)
USD	9,659,909	EUR	(9,041,853)	05-Feb-2016	(178,285)
USD	30,226,787	EUR	(27,941,300)	05-Feb-2016	(206,340)
EUR	25,263,453	USD	(27,880,494)	05-Feb-2016	(318,638)
USD	51,261,414	EUR	(48,357,270)	05-Feb-2016	(1,321,728)
USD	202,257,775	EUR	(188,908,376)	05-Feb-2016	(3,324,264)
CAD	833	EUR	(553)	10-Feb-2016	(2)
CAD	3,093	EUR	(2,050)	10-Feb-2016	(6)
CAD	354	EUR	(250)	10-Feb-2016	(16)
EUR	4,504	CAD	(6,843)	10-Feb-2016	(19)
EUR	2,398	CAD	(3,658)	10-Feb-2016	(20)
CAD	584	EUR	(407)	10-Feb-2016	(22)
CAD	636	EUR	(447)	10-Feb-2016	(26)
CAD	1,137	EUR	(778)	10-Feb-2016	(27)
EUR	9,633	CAD	(14,651)	10-Feb-2016	(50)
CAD	2,426	EUR	(1,703)	10-Feb-2016	(100)
CAD	9,683	EUR	(6,516)	10-Feb-2016	(117)
CAD	4,352	EUR	(3,033)	10-Feb-2016	(156)
CAD	4,407	EUR	(3,101)	10-Feb-2016	(188)
CAD	9,308	EUR	(6,524)	10-Feb-2016	(373)
CAD	58,741,811	EUR	(41,036,149)	10-Feb-2016	(2,214,287)
CAD	408,592,675	EUR	(285,436,720)	10-Feb-2016	(15,402,002)
EUR	40,461,407	CHF	(44,000,000)	12-Feb-2016	(127,331)
EUR	35,013,254	JPY	(4,641,185,363)	12-Feb-2016	(392,553)
EUR	39,176,113	SEK	(366,155,944)	12-Feb-2016	(661,070)
EUR	33,495,556	AUD	(51,238,946)	12-Feb-2016	(816,873)
EUR	18	JPY	(2,363)	15-Feb-2016	–
EUR	1,369	JPY	(180,000)	15-Feb-2016	(4)

先渡外国為替取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	3,833	JPY	(510,000)	15-Feb-2016	(58)
EUR	18,237	JPY	(2,400,000)	15-Feb-2016	(72)
EUR	13,519	JPY	(1,785,000)	15-Feb-2016	(98)
EUR	15,077	JPY	(2,000,000)	15-Feb-2016	(180)
EUR	8,785	JPY	(1,177,874)	15-Feb-2016	(201)
JPY	8,780,000	EUR	(67,242)	15-Feb-2016	(264)
EUR	578,679	JPY	(76,000,000)	15-Feb-2016	(1,085)
JPY	20,000,000	EUR	(153,675)	15-Feb-2016	(1,105)
EUR	293,438	JPY	(38,614,480)	15-Feb-2016	(1,132)
JPY	27,390,000	EUR	(210,992)	15-Feb-2016	(2,048)
JPY	37,992,000	EUR	(291,919)	15-Feb-2016	(2,097)
JPY	42,630,000	EUR	(327,598)	15-Feb-2016	(2,395)
EUR	913,014	JPY	(120,000,000)	15-Feb-2016	(2,404)
EUR	194,758	JPY	(25,923,070)	15-Feb-2016	(2,996)
JPY	110,730,000	EUR	(847,935)	15-Feb-2016	(3,233)
EUR	758,879	JPY	(100,000,000)	15-Feb-2016	(3,970)
EUR	768,170	JPY	(101,330,000)	15-Feb-2016	(4,824)
EUR	770,105	JPY	(101,750,000)	15-Feb-2016	(6,093)
EUR	479,629	JPY	(63,680,000)	15-Feb-2016	(6,153)
EUR	1,023,508	JPY	(135,000,000)	15-Feb-2016	(6,337)
EUR	1,131,232	JPY	(150,000,000)	15-Feb-2016	(13,041)
EUR	754,659	JPY	(101,070,000)	15-Feb-2016	(16,352)
JPY	624,560,000	EUR	(4,784,870)	15-Feb-2016	(20,424)
EUR	901,826	JPY	(121,000,000)	15-Feb-2016	(21,220)
EUR	2,071,914	JPY	(276,100,000)	15-Feb-2016	(34,310)
EUR	2,509,607	JPY	(333,993,532)	15-Feb-2016	(38,257)
EUR	7,705,321	JPY	(1,016,222,435)	15-Feb-2016	(46,915)
EUR	19,023,065	JPY	(2,550,663,950)	15-Feb-2016	(434,633)
GBP	163,346,614	CHF	(246,000,000)	16-Feb-2016	(4,877,930)
EUR	27,985	SEK	(257,308)	22-Feb-2016	(10)
EUR	73,105	SEK	(672,320)	22-Feb-2016	(45)
EUR	100,206	SEK	(922,230)	22-Feb-2016	(134)
EUR	382,916	SEK	(3,521,918)	22-Feb-2016	(273)
EUR	150,226	SEK	(1,383,329)	22-Feb-2016	(282)
EUR	25,502	SEK	(237,157)	22-Feb-2016	(301)
EUR	41,181	SEK	(381,768)	22-Feb-2016	(356)
EUR	55,948	SEK	(517,523)	22-Feb-2016	(359)
EUR	61,614	SEK	(570,747)	22-Feb-2016	(484)
EUR	99,634	SEK	(920,391)	22-Feb-2016	(506)
SEK	8,729,784	EUR	(950,343)	22-Feb-2016	(531)
EUR	75,131	SEK	(695,701)	22-Feb-2016	(562)
EUR	50,077	SEK	(465,642)	22-Feb-2016	(585)
EUR	116,435	SEK	(1,075,684)	22-Feb-2016	(600)
EUR	58,778	SEK	(548,097)	22-Feb-2016	(856)
EUR	85,258	SEK	(792,418)	22-Feb-2016	(958)
EUR	102,393	SEK	(950,018)	22-Feb-2016	(970)
EUR	111,873	SEK	(1,039,452)	22-Feb-2016	(1,221)
EUR	268,188	SEK	(2,477,234)	22-Feb-2016	(1,338)
EUR	265,553	SEK	(2,454,652)	22-Feb-2016	(1,517)
EUR	215,637	SEK	(1,996,490)	22-Feb-2016	(1,584)
EUR	536,539	SEK	(4,947,839)	22-Feb-2016	(1,793)
EUR	191,289	SEK	(1,774,814)	22-Feb-2016	(1,813)
EUR	178,371	SEK	(1,662,943)	22-Feb-2016	(2,560)
EUR	271,536	SEK	(2,521,018)	22-Feb-2016	(2,754)
EUR	250,589	SEK	(2,329,872)	22-Feb-2016	(2,904)
EUR	437,498	SEK	(4,058,195)	22-Feb-2016	(4,039)
EUR	482,302	SEK	(4,474,037)	22-Feb-2016	(4,479)
EUR	386,031	SEK	(3,596,525)	22-Feb-2016	(5,276)
EUR	623,392	SEK	(5,779,669)	22-Feb-2016	(5,444)
EUR	373,843	SEK	(3,493,184)	22-Feb-2016	(6,220)
EUR	1,154,831	SEK	(10,695,031)	22-Feb-2016	(8,802)
EUR	722,346	SEK	(6,756,034)	22-Feb-2016	(12,720)
EUR	2,894,874	SEK	(26,742,080)	22-Feb-2016	(14,699)
SEK	66,396,537	EUR	(7,261,310)	22-Feb-2016	(37,280)
EUR	12,417,710	SEK	(116,141,690)	22-Feb-2016	(218,659)
MXN	3,597,600,000	USD	(212,860,625)	22-Feb-2016	(5,785,151)
MXN	4,147,000,000	USD	(245,711,746)	23-Feb-2016	(7,000,059)
MXN	4,068,400,000	USD	(240,949,014)	24-Feb-2016	(6,785,632)

先渡外国為替取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
AUD	8,016	EUR	(5,405)	25-Feb-2016	(43)
AUD	48,193	EUR	(32,498)	25-Feb-2016	(257)
AUD	176,833	EUR	(118,626)	25-Feb-2016	(327)
AUD	146,903	EUR	(98,694)	25-Feb-2016	(418)
AUD	53,471	EUR	(36,268)	25-Feb-2016	(497)
EUR	41,411	AUD	(63,298)	25-Feb-2016	(935)
AUD	77,151	EUR	(52,629)	25-Feb-2016	(1,017)
AUD	223,579	EUR	(153,562)	25-Feb-2016	(3,991)
AUD	607,819	EUR	(410,872)	25-Feb-2016	(4,252)
AUD	695,155	EUR	(469,721)	25-Feb-2016	(4,675)
AUD	1,844,033	EUR	(1,238,612)	25-Feb-2016	(4,987)
MXN	1,805,000,000	USD	(107,664,778)	25-Feb-2016	(3,718,396)
GBP	171,241,830	CHF	(262,000,000)	29-Feb-2016	(9,037,604)
GBP	70,635,721	CHF	(105,000,000)	02-Mar-2016	(900,638)
GBP	171,129,980	CHF	(262,000,000)	02-Mar-2016	(9,209,228)
MXN	1,432,000,000	USD	(83,131,600)	03-Mar-2016	(892,117)
MXN	2,918,000,000	USD	(169,174,131)	03-Mar-2016	(1,612,559)
MXN	2,449,000,000	USD	(147,047,345)	03-Mar-2016	(5,996,648)
USD	200,000,000	EUR	(188,597,045)	04-Mar-2016	(5,218,031)
USD	210,000,000	EUR	(198,066,550)	04-Mar-2016	(5,518,584)
USD	213,185,105	EUR	(201,069,653)	04-Mar-2016	(5,601,280)
GBP	8	EUR	(12)	07-Mar-2016	–
EUR	68,548	SGD	(106,109)	07-Mar-2016	(2)
EUR	343	GBP	(253)	07-Mar-2016	(2)
EUR	25,125	CHF	(27,233)	07-Mar-2016	(7)
SGD	40,000	EUR	(25,859)	07-Mar-2016	(18)
EUR	7,011	SGD	(10,889)	07-Mar-2016	(23)
CHF	14,736	EUR	(13,646)	07-Mar-2016	(47)
SGD	51,000	EUR	(32,997)	07-Mar-2016	(49)
EUR	30,375	SGD	(47,095)	07-Mar-2016	(50)
GBP	999	EUR	(1,421)	07-Mar-2016	(63)
EUR	19,060	CHF	(20,727)	07-Mar-2016	(68)
EUR	26,841	GBP	(19,818)	07-Mar-2016	(88)
GBP	6,678	EUR	(9,177)	07-Mar-2016	(104)
EUR	74,687	GBP	(55,077)	07-Mar-2016	(151)
GBP	7,217	EUR	(9,962)	07-Mar-2016	(157)
EUR	42,962	GBP	(31,767)	07-Mar-2016	(203)
SGD	70,000	EUR	(45,433)	07-Mar-2016	(211)
EUR	70,976	GBP	(52,405)	07-Mar-2016	(232)
GBP	8,567	EUR	(11,882)	07-Mar-2016	(241)
GBP	10,991	EUR	(15,178)	07-Mar-2016	(244)
SGD	35,000	EUR	(22,900)	07-Mar-2016	(289)
GBP	60,223	EUR	(82,121)	07-Mar-2016	(291)
CHF	77,165	EUR	(71,516)	07-Mar-2016	(304)
CHF	82,447	EUR	(76,411)	07-Mar-2016	(325)
GBP	33,082	EUR	(45,347)	07-Mar-2016	(395)
EUR	112,864	GBP	(83,434)	07-Mar-2016	(505)
GBP	42,494	EUR	(58,248)	07-Mar-2016	(507)
CHF	179,059	EUR	(165,811)	07-Mar-2016	(566)
GBP	82,768	EUR	(113,045)	07-Mar-2016	(581)
GBP	50,233	EUR	(68,885)	07-Mar-2016	(629)
SGD	98,500	EUR	(64,351)	07-Mar-2016	(718)
CHF	99,632	EUR	(92,720)	07-Mar-2016	(774)
GBP	111,849	EUR	(152,765)	07-Mar-2016	(786)
CHF	259,642	EUR	(240,482)	07-Mar-2016	(871)
EUR	450,031	GBP	(331,870)	07-Mar-2016	(909)
GBP	56,148	EUR	(77,215)	07-Mar-2016	(922)
GBP	79,512	EUR	(109,036)	07-Mar-2016	(996)
GBP	39,066	EUR	(54,182)	07-Mar-2016	(1,100)
GBP	84,854	EUR	(116,693)	07-Mar-2016	(1,394)
GBP	71,000	EUR	(98,090)	07-Mar-2016	(1,616)
SGD	538,652	EUR	(349,761)	07-Mar-2016	(1,777)
GBP	147,291	EUR	(202,010)	07-Mar-2016	(1,874)
CHF	561,749	EUR	(520,295)	07-Mar-2016	(1,884)
GBP	121,991	EUR	(168,170)	07-Mar-2016	(2,410)
GBP	546,440	EUR	(745,133)	07-Mar-2016	(2,637)
GBP	123,253	EUR	(170,280)	07-Mar-2016	(2,806)
GBP	193,848	EUR	(266,415)	07-Mar-2016	(3,018)

先渡外国為替取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	357,772	SGD	(558,597)	07-Mar-2016	(3,096)
GBP	147,142	EUR	(203,200)	07-Mar-2016	(3,266)
GBP	354,248	EUR	(486,960)	07-Mar-2016	(5,614)
GBP	344,226	EUR	(474,836)	07-Mar-2016	(7,106)
GBP	127,848	EUR	(181,066)	07-Mar-2016	(7,347)
GBP	287,675	EUR	(400,059)	07-Mar-2016	(9,170)
GBP	492,763	EUR	(679,732)	07-Mar-2016	(10,172)
GBP	652,031	EUR	(896,573)	07-Mar-2016	(10,602)
GBP	382,090	EUR	(529,934)	07-Mar-2016	(10,755)
SGD	3,403,814	EUR	(2,210,186)	07-Mar-2016	(11,231)
GBP	850,957	EUR	(1,169,753)	07-Mar-2016	(13,485)
EUR	2,205,084	SGD	(3,442,840)	07-Mar-2016	(19,082)
GBP	533,801	EUR	(754,574)	07-Mar-2016	(29,253)
GBP	803,109	EUR	(1,137,817)	07-Mar-2016	(46,564)
GBP	4,312,436	EUR	(5,929,801)	07-Mar-2016	(70,121)
CHF	31,594,140	EUR	(29,232,288)	07-Mar-2016	(75,555)
CHF	68,942,985	EUR	(63,789,082)	07-Mar-2016	(164,872)
SGD	34,943,771	EUR	(23,317,299)	07-Mar-2016	(742,695)
GBP	41,505,426	EUR	(59,022,217)	07-Mar-2016	(2,625,204)
SGD	219,513,159	EUR	(146,476,865)	07-Mar-2016	(4,665,531)
GBP	275,152,004	EUR	(391,276,098)	07-Mar-2016	(17,403,270)
EUR	59,582,102	SEK	(550,000,000)	09-Mar-2016	(261,165)
EUR	110,460,824	CHF	(120,000,000)	09-Mar-2016	(284,901)
KRW	38,200,000,000	EUR	(30,843,763)	09-Mar-2016	(1,128,455)
EUR	309	USD	(339)	10-Mar-2016	(1)
EUR	2,267	USD	(2,476)	10-Mar-2016	(3)
EUR	739	USD	(810)	10-Mar-2016	(3)
USD	5,478	EUR	(5,060)	10-Mar-2016	(38)
EUR	64,728	USD	(70,705)	10-Mar-2016	(90)
EUR	45,545	USD	(49,840)	10-Mar-2016	(145)
EUR	186,795	USD	(203,981)	10-Mar-2016	(203)
USD	60,476	EUR	(55,705)	10-Mar-2016	(265)
EUR	179,347	USD	(196,174)	10-Mar-2016	(494)
EUR	79,416	USD	(87,192)	10-Mar-2016	(516)
EUR	71,489	USD	(78,720)	10-Mar-2016	(677)
USD	189,927	EUR	(175,133)	10-Mar-2016	(1,020)
EUR	134,158	USD	(147,526)	10-Mar-2016	(1,085)
EUR	138,748	USD	(152,563)	10-Mar-2016	(1,114)
EUR	291,530	USD	(320,099)	10-Mar-2016	(1,918)
USD	413,125	EUR	(380,768)	10-Mar-2016	(2,039)
USD	621,636	EUR	(573,339)	10-Mar-2016	(3,459)
USD	1,986,972	EUR	(1,825,658)	10-Mar-2016	(4,117)
EUR	2,054,631	USD	(2,259,578)	10-Mar-2016	(16,821)
EUR	2,979,780	USD	(3,276,423)	10-Mar-2016	(23,857)
USD	86,547,704	SGD	(123,800,000)	14-Mar-2016	(610,777)
USD	86,677,986	SGD	(123,800,000)	15-Mar-2016	(488,682)
CAD	5,757	EUR	(3,832)	16-Mar-2016	(31)
EUR	23,741	CAD	(36,135)	16-Mar-2016	(120)
CAD	1,447,602	EUR	(956,129)	16-Mar-2016	(226)
EUR	65,340	CAD	(99,423)	16-Mar-2016	(313)
CAD	1,686,188	EUR	(1,117,894)	16-Mar-2016	(4,444)
CAD	1,895,363	EUR	(1,257,773)	16-Mar-2016	(6,197)
CAD	3,240,875	EUR	(2,146,733)	16-Mar-2016	(6,666)
CAD	1,305,340	EUR	(869,663)	16-Mar-2016	(7,700)
CAD	3,315,147	EUR	(2,203,054)	16-Mar-2016	(13,943)
EUR	2,702,216	SEK	(25,000,000)	16-Mar-2016	(17,982)
CAD	4,282,546	EUR	(2,868,766)	16-Mar-2016	(40,847)
EUR	13,695,491	USD	(15,000,000)	16-Mar-2016	(53,363)
CAD	6,387,612	EUR	(4,282,208)	16-Mar-2016	(64,238)
EUR	16,406,164	USD	(18,000,000)	16-Mar-2016	(92,460)
EUR	5,593,660	NZD	(9,125,317)	16-Mar-2016	(106,255)
EUR	51,370,768	GBP	(38,000,000)	16-Mar-2016	(250,978)
EUR	155,121,803	USD	(170,000,000)	16-Mar-2016	(698,539)
EUR	171,444,528	USD	(188,000,000)	16-Mar-2016	(874,438)
EUR	191,514,416	USD	(210,000,000)	16-Mar-2016	(969,536)
CAD	889,578,530	EUR	(592,131,786)	16-Mar-2016	(4,711,049)
USD	86,755,431	SGD	(123,800,000)	17-Mar-2016	(412,350)
USD	86,725,287	SGD	(123,800,000)	18-Mar-2016	(437,307)

先渡外国為替取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)					
Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
USD	31,388,487	SGD	(44,800,000)	29-Mar-2016	(143,161)
USD	31,397,667	SGD	(44,800,000)	30-Mar-2016	(133,783)
USD	59,008,820	SGD	(84,300,000)	31-Mar-2016	(316,394)
USD	58,959,295	SGD	(84,300,000)	31-Mar-2016	(361,769)
USD	31,513,054	SGD	(44,800,000)	01-Apr-2016	(26,617)
					(209,687,999)
				Net EUR	**(33,659,151)**

スワップ取引

Global Absolute Return Strategies Fund				
Termination Date	Contract	Currency	Notional Amount	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount
31-May-2016	Pays performance on Zurich Insurance Group AG, receives CHF-LIBOR - 0.280%	CHF	34,911,404	1,481,674
31-May-2016	Pays performance on AXA SA, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	81,432,979	751,743
31-May-2016	Pays performance on Allianz SE-REG, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	1,618,155	34,598
31-May-2016	Pays performance on Allianz SE-REG, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	86,771,190	1,855,288
31-May-2016	Pays performance on Zurich Insurance Group AG, receives CHF-LIBOR - 0.280%	CHF	34,491,308	1,463,845
31-May-2016	Pays performance on Aegon NV, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	16,938,455	1,721,877
06-Jun-2016	Pays performance on Aegon NV, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	19,680,026	645,504

スワップ取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Termination Date	Contract	Currency	Notional Amount	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount
06-Jun-2016	Pays performance on Assicurazoni Generali, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	55,172,724	910,218
06-Jun-2016	Pays performance on Muenchener Rueckver AG-Reg, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	26,204,958	145,268
06-Jun-2016	Pays performance on Muenchener Rueckver AG-Reg, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	61,192,098	339,221
06-Jun-2016	Pays performance on Assicurazoni Generali, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	22,519,458	371,517
20-Jun-2016	CDS (sell) - EDF SA EDF 5.625% 21 February 2033	EUR	(700,000)	2,896
28-Jul-2016	Pays performance on Hang Seng Index Total Return, receives HKD-HIBOR + 0.790%	HKD	578,999,310	2,332,107
06-Oct-2016	Pays performance on Aegon NV, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	12,214,516	400,636
06-Oct-2016	Pays performance on Aegon NV, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	4,639,745	152,183
06-Oct-2016	Pays performance on Assicurazoni Generali, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	9,997,498	164,935
06-Oct-2016	Pays performance on Assicurazoni Generali, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	3,469,439	57,237
06-Oct-2016	Pays performance on Muenchener Rueckver AG-Reg, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	10,035,981	55,635
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500 , receives fixed	USD	256,000	442,697
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500 , receives fixed	USD	500,000	195,736
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500, receives fixed	USD	325,000	1,271,916
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500, receives fixed	USD	150,000	595,514
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100, receives fixed	GBP	26,000	48,593
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500, receives fixed	USD	73,000	120,732
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500 , receives fixed	USD	250,000	535,164
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100 , receives fixed	GBP	141,000	14
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500 , receives fixed	USD	163,000	264,410
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100 , receives fixed	GBP	200,000	17,658
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500 , receives fixed	USD	295,700	509,559
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500 , receives fixed	USD	200,000	349,783
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500, receives fixed	USD	65,000	106,784
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100, receives fixed	GBP	45,000	20,966
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500 , receives fixed	USD	250,000	263,289
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500 , receives fixed	USD	300,000	414,899
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500 , receives fixed	USD	200,000	300,386
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100, receives fixed	GBP	52,000	19,056
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500, receives fixed	USD	85,000	141,533
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500, receives fixed	USD	145,000	359,670
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500, receives fixed	USD	140,350	261,655
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100, receives fixed	GBP	100,000	23,685
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500, receives fixed	USD	137,000	385,796
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500, receives fixed	USD	300,000	407,462
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500, receives fixed	USD	192,000	521,728
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100, receives fixed	GBP	80,000	55,025
16-Dec-2016	Pays floating S&P 500, receives fixed	USD	307,000	775,289
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100, receives fixed	GBP	126,000	205,965
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100, receives fixed	GBP	43,000	33,529
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100, receives fixed	GBP	60,000	75,295
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100, receives fixed	GBP	75,000	97,298
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	600,000	18,679
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	1,250,000	80,575
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	1,715,000	220,985
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	2,175,000	291,324
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	500,000	19,431
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	655,000	28,485
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	2,325,000	609,819

スワップ取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Termination Date	Contract	Currency	Notional Amount	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	750,000	166,947
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	1,000,000	60,355
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	990,000	1,232
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	700,000	6,487
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	1,621,250	388,448
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	2,076,400	393,846
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	1,400,000	287,065
15-Dec-2017	Pays fixed, receives Euro Stoxx 50	EUR	490,000	423,005
15-Dec-2017	Pays floating S&P 500 , receives fixed	USD	540,000	662,290
28-Dec-2017	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	3,500,000	1,364,216
28-Dec-2017	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	3,000,000	1,226,905
19-Mar-2018	Pays fixed 1.083%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	25,000,000	26,096
21-Mar-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 4.040%	AUD	55,500,000	1,195,928
24-Mar-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 4.010%	AUD	55,500,000	1,177,218
24-Mar-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 4.018%	AUD	27,750,000	591,316
29-Mar-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 4.008%	AUD	55,500,000	1,172,789
29-Mar-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 4.043%	AUD	55,500,000	1,197,982
04-Apr-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 4.033%	AUD	18,500,000	396,976
07-Apr-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 4.058%	AUD	110,000,000	2,402,200
04-Oct-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 3.483%	AUD	78,837,000	1,087,664
07-Oct-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 3.445%	AUD	240,891,000	3,206,828
19-Oct-2018	Pays fixed 1.110%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	50,000,000	267,787
31-Oct-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 3.278%	AUD	86,866,000	957,004
10-Nov-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 3.275%	AUD	52,463,000	574,326
14-Nov-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 3.270%	AUD	52,463,000	568,480
14-Nov-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 3.288%	AUD	52,463,000	580,208
14-Nov-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 3.265%	AUD	50,714,000	546,289
14-Nov-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 3.275%	AUD	87,438,000	953,048
17-Nov-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 3.253%	AUD	87,438,000	928,358
18-Nov-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 3.228%	AUD	87,438,000	899,339
21-Nov-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 3.200%	AUD	87,438,000	865,666
21-Nov-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 3.230%	AUD	87,438,000	899,161
21-Nov-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 3.235%	AUD	49,840,000	515,707
21-Nov-2018	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 3.203%	AUD	87,438,000	868,458
14-Dec-2018	Pays fixed 1.166%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	28,000,000	140,787
08-May-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.890%	AUD	227,307,000	1,127,130
08-May-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.775%	AUD	151,538,000	531,431
08-May-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.775%	AUD	40,000,000	140,277
08-May-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.908%	AUD	227,307,000	1,177,345
08-May-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.785%	AUD	185,000,000	672,133
11-May-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.835%	AUD	75,769,000	321,884
11-May-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.833%	AUD	151,538,000	638,973
12-May-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.823%	AUD	75,769,000	309,210
15-May-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.961%	AUD	125,772,000	731,329
13-Jun-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.998%	AUD	104,025,000	634,448
16-Jun-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.901%	AUD	104,004,000	504,732
19-Jun-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.900%	AUD	34,668,000	167,208
26-Jun-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.900%	AUD	59,935,470	286,268
26-Jun-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.903%	AUD	34,668,000	166,674
26-Jun-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.900%	AUD	104,004,000	496,751
26-Jun-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.900%	AUD	34,668,000	165,584
29-Jun-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.904%	AUD	346,679,910	1,666,517
03-Jul-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.900%	AUD	69,336,000	328,183
14-Aug-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.750%	AUD	69,336,000	178,437
10-Nov-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.598%	AUD	56,383,000	1,870
27-Nov-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	141,840,000	79,875
07-Dec-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	70,920,000	33,774
07-Dec-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.670%	AUD	70,920,000	51,458

スワップ取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Termination Date	Contract	Currency	Notional Amount	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount
07-Dec-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	70,920,000	33,774
07-Dec-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	70,275,000	33,467
08-Dec-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	70,920,000	33,269
14-Dec-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.652%	AUD	211,767,000	93,268
18-Dec-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	141,178,000	55,989
18-Dec-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	70,589,000	27,995
18-Dec-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	211,767,000	83,984
20-Dec-2020	CDS (sell) - iTraxx Europe Crossover Series 24 5Y	EUR	(48,006,555)	3,930,204
20-Dec-2020	CDS (sell) - iTraxx Europe Crossover Series 24 5Y	EUR	(48,006,555)	3,930,204
20-Dec-2020	CDS (sell) - CDX North America Series 25 5Y	USD	(326,700,000)	3,212,646
20-Dec-2020	CDS (sell) - iTraxx Europe Crossover Series 24 5Y	EUR	(77,986,890)	6,384,637
19-Oct-2022	Pays fixed 1.645%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	30,000,000	318,955
11-Dec-2024	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.965%	USD	39,178,000	517,979
12-Dec-2024	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.976%	USD	99,634,000	1,362,099
12-Dec-2024	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.978%	USD	99,634,000	1,367,199
16-Dec-2024	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.875%	USD	199,268,000	1,887,704
16-Dec-2024	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.875%	USD	99,634,000	943,852
17-Dec-2024	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.855%	USD	99,634,000	861,070
17-Dec-2024	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.860%	USD	99,634,000	881,464
18-Dec-2024	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.780%	USD	99,634,000	553,308
18-Dec-2024	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.780%	USD	99,634,000	553,308
19-Dec-2024	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.785%	USD	99,634,000	572,650
23-Dec-2024	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.900%	USD	99,634,000	1,036,363
23-Dec-2024	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.920%	USD	97,410,000	1,092,954
23-Dec-2024	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.910%	USD	97,410,000	1,053,092
24-Dec-2024	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.880%	USD	194,820,000	1,864,689
04-Mar-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.687%	USD	138,726,000	115,696
05-Mar-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.752%	USD	184,968,000	644,144
10-Mar-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.911%	USD	92,484,000	914,334
11-Mar-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.806%	USD	92,484,000	517,288
13-Mar-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.785%	USD	92,484,000	437,138
16-Jun-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 3.154%	USD	287,650,000	5,323,605
14-Jul-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 3.284%	USD	145,357,000	3,401,091
15-Jul-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 3.314%	USD	194,361,000	4,777,130
16-Jul-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 3.291%	USD	291,542,000	6,891,737
17-Jul-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 3.256%	USD	242,951,000	5,398,634
20-Jul-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 3.206%	USD	98,576,000	1,989,361
22-Jul-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 3.161%	USD	95,113,000	1,743,459
23-Jul-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 3.177%	USD	388,722,000	7,365,859
10-Aug-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 3.006%	USD	154,101,000	1,823,641
01-Sep-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.941%	USD	354,938,000	3,191,367
02-Sep-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.908%	USD	111,654,000	849,903
03-Sep-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.894%	USD	237,782,000	1,676,102
04-Sep-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.888%	USD	191,903,000	1,303,388
01-Oct-2025	Pays fixed 2.277%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	71,788,500	762,620
01-Oct-2025	Pays fixed 2.298%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	215,365,500	2,015,852
01-Oct-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.746%	USD	165,560,400	126,504
02-Oct-2025	Pays fixed 2.203%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	119,647,500	1,815,736
05-Oct-2025	Pays fixed 2.015%, receives floating USD-LIBOR	USD	120,000,000	1,557,406
06-Oct-2025	Pays fixed 2.309%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	143,577,000	1,258,468
07-Oct-2025	Pays fixed 2.336%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	47,859,000	343,239
08-Oct-2025	Pays fixed 2.305%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	95,718,000	867,790
08-Oct-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.743%	USD	110,373,600	62,884
09-Oct-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.759%	USD	36,791,200	44,100
09-Oct-2025	Pays fixed 2.365%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	71,788,500	386,917
13-Oct-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.774%	USD	55,186,800	98,090
13-Oct-2025	Pays fixed 2.310%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	215,365,500	1,894,703
14-Oct-2025	Pays fixed 2.292%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	47,859,000	475,409
15-Oct-2025	Pays fixed 2.264%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	23,929,500	278,004
16-Oct-2025	Pays fixed 2.001%, receives floating USD-LIBOR	USD	152,000,000	2,237,842
20-Oct-2025	Pays fixed 2.394%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	95,718,000	366,220
21-Oct-2025	Pays fixed 2.356%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	191,436,000	1,168,994
22-Oct-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.646%	EUR	60,056,800	25,199
22-Oct-2025	Pays fixed 2.332%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	23,929,500	181,439
04-Nov-2025	Pays fixed 2.453%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	71,788,500	32,429
05-Nov-2025	Pays fixed 2.429%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	95,718,000	178,731
06-Nov-2025	Pays fixed 2.449%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	95,718,000	65,870

スワップ取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Termination Date	Contract	Currency	Notional Amount	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount
10-Nov-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.663%	EUR	60,056,800	39,214
10-Nov-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.775%	USD	73,582,400	110,658
12-Nov-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.836%	USD	72,750,800	286,118
12-Nov-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.688%	EUR	59,375,200	107,574
13-Nov-2025	Pays fixed 2.436%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	94,636,400	147,495
16-Nov-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.666%	EUR	59,375,200	37,123
16-Nov-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.832%	USD	72,750,800	271,452
17-Nov-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.764%	USD	72,750,800	73,175
17-Nov-2025	Pays fixed 2.443%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	55,862,400	68,563
18-Nov-2025	Pays fixed 2.384%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	111,724,800	536,136
19-Nov-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.758%	USD	42,943,800	32,013
19-Nov-2025	Pays fixed 2.329%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	55,862,400	454,945
20-Nov-2025	Pays fixed 2.303%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	55,862,400	544,535
24-Nov-2025	Pays fixed 2.256%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	131,146,500	1,651,889
25-Nov-2025	Pays fixed 2.292%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	78,687,900	821,736
25-Nov-2025	Pays fixed 2.320%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	52,458,600	458,923
27-Nov-2025	Pays fixed 2.275%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	104,917,200	1,206,815
30-Nov-2025	Pays fixed 2.316%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	26,229,300	236,941
30-Nov-2025	Pays fixed 2.309%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	78,687,900	744,118
01-Dec-2025	Pays fixed 2.339%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	104,917,200	802,324
02-Dec-2025	Pays fixed 2.286%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	131,146,500	1,427,479
03-Dec-2025	Pays fixed 2.322%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	78,687,900	685,127
07-Dec-2025	Pays fixed 2.399%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	104,917,200	432,546
08-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.789%	USD	122,337,000	213,327
08-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.702%	EUR	107,490,000	182,467
08-Dec-2025	Pays fixed 2.349%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	75,540,600	541,303
09-Dec-2025	Pays fixed 2.373%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	100,720,800	573,782
10-Dec-2025	Pays fixed 2.392%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	151,081,200	696,272
11-Dec-2025	Pays fixed 2.367%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	75,540,600	459,634
14-Dec-2025	Pays fixed 2.391%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	75,540,600	355,988
15-Dec-2025	Pays fixed 2.467%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	75,540,600	8,958
16-Dec-2025	Pays fixed 2.458%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	75,540,600	51,035
17-Dec-2025	Pays fixed 2.396%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	75,540,600	334,173
17-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.674%	EUR	51,595,800	5,372
18-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.679%	EUR	51,595,800	14,727
18-Dec-2025	Pays fixed 2.358%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	75,540,600	510,908
19-Mar-2030	Pays fixed 1.830%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	17,000,000	922,630
05-Oct-2035	Pays fixed 2.420%, receives floating USD-LIBOR	USD	69,000,000	1,479,046
16-Oct-2035	Pays fixed 2.417%, receives floating USD-LIBOR	USD	86,100,000	1,937,200
14-Jan-2045	Pays fixed 2.815%, receives floating USD-LIBOR	USD	17,142,000	224,378
14-Jan-2045	Pays fixed 2.800%, receives floating USD-LIBOR	USD	17,142,000	245,605
15-Jan-2045	Pays fixed 2.717%, receives floating USD-LIBOR	USD	5,296,000	112,144
16-Jan-2045	Pays fixed 2.648%, receives floating USD-LIBOR	USD	9,704,000	260,569
21-Jan-2045	Pays fixed 2.655%, receives floating USD-LIBOR	USD	23,457,000	615,599
22-Jan-2045	Pays fixed 2.599%, receives floating USD-LIBOR	USD	23,457,000	724,478
25-Jan-2045	Pays fixed 2.575%, receives floating USD-LIBOR	USD	15,638,000	513,427
28-Jan-2045	Pays fixed 2.703%, receives floating USD-LIBOR	USD	15,638,000	348,080
06-Feb-2045	Pays fixed 2.527%, receives floating USD-LIBOR	USD	6,970,000	255,874
20-Feb-2045	Pays fixed 2.820%, receives floating USD-LIBOR	USD	6,970,000	87,140
20-Feb-2045	Pays fixed 2.820%, receives floating USD-LIBOR	USD	37,940,000	474,333
25-Feb-2045	Pays fixed 2.827%, receives floating USD-LIBOR	USD	13,783,000	164,042
25-Feb-2045	Pays fixed 2.889%, receives floating USD-LIBOR	USD	30,352,000	207,014
25-Feb-2045	Pays fixed 2.850%, receives floating USD-LIBOR	USD	8,829,000	88,371
26-Feb-2045	Pays fixed 2.820%, receives floating USD-LIBOR	USD	27,566,000	343,884
04-Mar-2045	Pays fixed 2.776%, receives floating USD-LIBOR	USD	41,349,000	664,834
04-Mar-2045	Pays fixed 2.764%, receives floating USD-LIBOR	USD	27,566,000	470,653
05-Mar-2045	Pays fixed 2.836%, receives floating USD-LIBOR	USD	55,132,000	613,595
11-Mar-2045	Pays fixed 2.863%, receives floating USD-LIBOR	USD	27,566,000	244,757
11-Mar-2045	Pays fixed 2.956%, receives floating USD-LIBOR	USD	27,566,000	34,605
12-Mar-2045	Pays fixed 2.868%, receives floating USD-LIBOR	USD	95,400,000	116,534
12-Mar-2045	Pays fixed 2.883%, receives floating USD-LIBOR	USD	95,400,000	43,482
12-Mar-2045	Pays fixed 2.817%, receives floating USD-LIBOR	USD	190,800,000	724,947
13-Mar-2045	Pays fixed 2.830%, receives floating USD-LIBOR	USD	27,566,000	321,096
18-Mar-2045	Pays fixed 2.766%, receives floating USD-LIBOR	USD	33,077,000	558,226
19-Mar-2045	Pays fixed 1.975%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	5,300,000	294,385
05-Oct-2045	Pays fixed 2.527%, receives floating USD-LIBOR	USD	161,000,000	3,597,806

スワップ取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Termination Date	Contract	Currency	Notional Amount	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount
16-Oct-2045	Pays fixed 2.518%, receives floating USD-LIBOR	USD	110,000,000	2,721,374
				192,218,067
31-May-2016	Pays performance on Storebrand ASA, receives NOK-NIBOR - 0.260%	NOK	20,367,747	(179,162)
31-May-2016	Pays performance on Swiss Life holding AG-Reg, receives CHF-LIBOR - 0.280%	CHF	13,312,062	(545,290)
06-Jun-2016	Pays performance on Delta Lloyd NV, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	706,421	(4,487)
06-Jun-2016	Pays performance on NN Group NV, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	8,656,386	(340,649)
06-Jun-2016	Pays performance on Swiss Life holding AG-Reg, receives CHF-LIBOR - 0.200%	CHF	15,436,220	(380,204)
06-Jun-2016	Pays performance on Storebrand ASA, receives NOK-NIBOR - 0.200%	NOK	28,499,367	(137,272)
06-Jun-2016	Pays performance on Swiss Life holding AG-Reg, receives CHF-LIBOR - 0.200%	CHF	4,538,820	(111,794)
06-Jun-2016	Pays performance on Delta Lloyd NV, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	1,355,378	(8,609)
06-Jun-2016	Pays performance on Delta Lloyd NV, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	2,560,027	(16,260)
06-Jun-2016	Pays performance on Baloise Holding AG-Reg, receives CHF-LIBOR - 0.200%	CHF	11,698,019	(174,117)
06-Jun-2016	Pays performance on Baloise Holding AG-Reg, receives CHF-LIBOR - 0.200%	CHF	11,383,392	(169,434)
06-Jun-2016	Pays performance on Delta Lloyd NV, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	2,560,000	(16,260)
06-Jun-2016	Pays performance on NN Group NV, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	4,295,681	(169,045)
17-Jun-2016	Pays performance on Russell 2000 Total Return Index, receives USD-LIBOR - 0.620%	USD	180,320,406	(3,819,838)
06-Sep-2016	Pays performance on Consumer Staples Select Sector Index, receives USD-LIBOR + 0.310%	USD	75,541,036	(1,394,833)
06-Sep-2016	Pays performance on Consumer Staples Select Sector Index, receives USD-LIBOR + 0.310%	USD	86,170,663	(1,591,104)
06-Sep-2016	Pays performance on Consumer Staples Select Sector Index, receives USD-LIBOR + 0.310%	USD	107,642,791	(1,987,578)
06-Sep-2016	Pays performance on Consumer Staples Select Sector Index, receives USD-LIBOR + 0.290%	USD	108,588,769	(2,006,153)
06-Sep-2016	Pays performance on Consumer Staples Select Sector Index, receives USD-LIBOR + 0.260%	USD	135,469,065	(2,504,834)
17-Sep-2016	Pays fixed 1.230%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	46,200,000	(280,533)
02-Oct-2016	Pays fixed 1.118%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	21,000,000	(94,180)
06-Oct-2016	Pays performance on Zurich Insurance Group AG, receives CHF-LIBOR - 0.200%	CHF	17,399,582	(41,240)
06-Oct-2016	Pays performance on Storebrand ASA, receives NOK-NIBOR - 0.200%	NOK	9,234,810	(33,775)
06-Oct-2016	Pays performance on Delta Lloyd NV, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	1,513,500	(9,613)
06-Oct-2016	Pays performance on NN Group NV, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	890,449	(35,041)
06-Oct-2016	Pays performance on Swiss Life holding AG-Reg, receives CHF-LIBOR - 0.200%	CHF	4,700,165	(115,768)
06-Oct-2016	Pays performance on Delta Lloyd NV, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	944,392	(5,998)
06-Oct-2016	Pays performance on Baloise Holding AG-Reg, receives CHF-LIBOR - 0.200%	CHF	2,901,785	(43,191)
06-Oct-2016	Pays performance on Delta Lloyd NV, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	2,107,064	(13,383)
06-Oct-2016	Pays performance on AXA SA, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	17,907,805	(87,393)
06-Oct-2016	Pays performance on Allianz SE-REG, receives EUR-EURIBOR - 0.200%	EUR	11,992,795	(130,145)
06-Oct-2016	Pays performance on Baloise Holding AG-Reg, receives CHF-LIBOR - 0.200%	CHF	2,023,142	(30,113)
06-Oct-2016	Pays performance on Zurich Insurance Group AG, receives CHF-LIBOR - 0.200%	CHF	13,617,984	(32,277)

スワップ取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Termination Date	Contract	Currency	Notional Amount	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount
06-Oct-2016	Pays performance on Storebrand ASA, receives NOK-NIBOR - 0.200%	NOK	7,056,509	(33,989)
08-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	277,000,000	(604,967)
08-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	177,833,760	(334,394)
08-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	334,600,000	(654,643)
08-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	218,350,000	(431,482)
08-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	559,250,000	(460,596)
08-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	271,462,500	(367,349)
08-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	324,735,000	(585,943)
08-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	289,000,000	(544,459)
08-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	308,737,000	(930,212)
08-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	75,000,000	(240,123)
08-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	88,000,000	(282,097)
08-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	150,000,000	(467,393)
08-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	329,300,000	(1,185,537)
08-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	330,000,000	(1,041,381)
08-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	200,000,000	(654,347)
11-Dec-2016	Pays fixed 1.240%, receives floating USD-LIBOR	USD	83,440,000	(328,293)
14-Dec-2016	Pays fixed 1.273%, receives floating USD-LIBOR	USD	211,438,000	(882,498)
14-Dec-2016	Pays fixed 1.273%, receives floating USD-LIBOR	USD	211,438,000	(882,498)
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100 , receives fixed	GBP	120,000	(49,340)
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100 , receives fixed	GBP	65,000	(28,633)
16-Dec-2016	Pays performance on Russell 2000 Total Return Index, receives USD-LIBOR - 0.620%	USD	420,341,644	(13,935,000)
16-Dec-2016	Pays performance on Russell 2000 Total Return Index, receives USD-LIBOR - 0.690%	USD	218,699,764	(7,252,982)
16-Dec-2016	Pays fixed 1.228%, receives floating USD-LIBOR	USD	422,876,000	(1,567,713)
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100, receives fixed	GBP	165,000	(8,666)
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100, receives fixed	GBP	134,000	(33,636)
16-Dec-2016	Pays fixed 1.228%, receives floating USD-LIBOR	USD	211,438,000	(783,857)
16-Dec-2016	Pays floating FTSE 100, receives fixed	GBP	171,600	(40,827)
17-Dec-2016	Pays fixed 1.225%, receives floating USD-LIBOR	USD	211,438,000	(772,493)
17-Dec-2016	Pays fixed 1.225%, receives floating USD-LIBOR	USD	211,438,000	(772,493)
18-Dec-2016	Pays fixed 1.158%, receives floating USD-LIBOR	USD	211,438,000	(635,103)
18-Dec-2016	Pays fixed 1.185%, receives floating USD-LIBOR	USD	211,438,000	(688,434)
21-Dec-2016	Pays fixed 1.205%, receives floating USD-LIBOR	USD	211,438,000	(702,168)
22-Dec-2016	Pays fixed 1.285%, receives floating USD-LIBOR	USD	211,438,000	(846,705)
23-Dec-2016	Pays fixed 1.300%, receives floating USD-LIBOR	USD	208,494,000	(857,555)
23-Dec-2016	Pays fixed 1.285%, receives floating USD-LIBOR	USD	208,494,000	(828,953)
24-Dec-2016	Pays fixed 1.330%, receives floating USD-LIBOR	USD	416,988,000	(1,830,579)
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Hang Seng Index	HKD	640,000	(172,071)
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Hang Seng Index	HKD	1,500,000	(464,181)
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Hang Seng Index	HKD	1,750,000	(573,138)
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	1,570,000	(18,199)
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Hang Seng Index	HKD	1,000,000	(188,828)
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	537,525	(5,777)
29-Dec-2016	Pays fixed, receives floating Hang Seng Index	HKD	1,088,000	(64,241)
12-Jan-2017	Pays fixed 1.245%, receives floating USD-LIBOR	USD	233,012,000	(762,544)
12-Jan-2017	Pays fixed 1.270%, receives floating USD-LIBOR	USD	233,012,000	(815,798)
15-Jan-2017	Pays fixed 1.148%, receives floating USD-LIBOR	USD	229,119,000	(531,852)
19-Jan-2017	Pays fixed 1.076%, receives floating USD-LIBOR	USD	420,881,000	(673,812)
20-Jan-2017	Pays fixed 1.038%, receives floating USD-LIBOR	USD	297,477,000	(366,192)
22-Jan-2017	Pays fixed 1.043%, receives floating USD-LIBOR	USD	297,477,000	(366,663)
25-Jan-2017	Pays fixed 1.058%, receives floating USD-LIBOR	USD	198,318,000	(261,779)
26-Jan-2017	Pays fixed 1.125%, receives floating USD-LIBOR	USD	198,318,000	(380,645)
08-Feb-2017	Pays fixed 1.083%, receives floating USD-LIBOR	USD	89,211,000	(117,220)
22-Feb-2017	Pays fixed 1.370%, receives floating USD-LIBOR	USD	417,096,000	(1,548,453)
22-Feb-2017	Pays fixed 1.410%, receives floating USD-LIBOR	USD	89,211,000	(363,784)
23-Feb-2017	Pays fixed 1.308%, receives floating USD-LIBOR	USD	333,677,000	(1,043,831)
25-Feb-2017	Pays fixed 1.317%, receives floating USD-LIBOR	USD	85,138,000	(271,225)
25-Feb-2017	Pays fixed 1.325%, receives floating USD-LIBOR	USD	101,715,000	(331,507)
26-Feb-2017	Pays fixed 1.285%, receives floating USD-LIBOR	USD	170,276,000	(489,377)
02-Mar-2017	Pays fixed 1.262%, receives floating USD-LIBOR	USD	170,276,000	(445,489)
04-Mar-2017	Pays fixed 1.307%, receives floating USD-LIBOR	USD	255,414,000	(766,154)
07-Mar-2017	Pays fixed 1.348%, receives floating USD-LIBOR	USD	340,552,000	(1,133,675)

スワップ取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Termination Date	Contract	Currency	Notional Amount	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount
09-Mar-2017	Pays fixed 1.330%, receives floating USD-LIBOR	USD	170,276,000	(533,594)
10-Mar-2017	Pays fixed 1.411%, receives floating USD-LIBOR	USD	170,276,000	(655,843)
14-Mar-2017	Pays fixed 1.407%, receives floating USD-LIBOR	USD	170,276,000	(640,477)
16-Mar-2017	Pays fixed 1.352%, receives floating USD-LIBOR	USD	265,801,000	(857,446)
31-May-2017	Pays fixed 1.298%, receives floating USD-LIBOR	USD	1,500,000,000	(2,236,014)
16-Jun-2017	Pays fixed 1.415%, receives floating USD-LIBOR	USD	771,500,000	(1,766,092)
15-Dec-2017	Pays floating FTSE 100 , receives fixed	GBP	200,000	(593,193)
15-Dec-2017	Pays floating FTSE 100 , receives fixed	GBP	280,000	(673,671)
09-Oct-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.460%	AUD	66,245,000	(95,342)
12-Oct-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.508%	AUD	132,491,000	(116,502)
12-Oct-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.533%	AUD	66,245,000	(37,519)
13-Oct-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.520%	AUD	66,022,000	(47,926)
14-Oct-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.480%	AUD	133,383,000	(163,617)
15-Oct-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.420%	AUD	133,383,000	(264,236)
20-Oct-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.450%	AUD	133,160,000	(220,072)
20-Oct-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.470%	AUD	132,491,000	(185,859)
23-Oct-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.445%	AUD	66,468,000	(114,734)
30-Oct-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.438%	AUD	112,766,000	(210,212)
02-Nov-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.404%	AUD	112,766,000	(262,647)
03-Nov-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.413%	AUD	112,766,000	(250,695)
06-Nov-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.490%	AUD	56,383,000	(71,542)
06-Nov-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.455%	AUD	112,766,000	(192,272)
06-Nov-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.445%	AUD	56,383,000	(103,163)
13-Nov-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.590%	AUD	164,423,055	(12,425)
13-Nov-2019	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.500%	AUD	61,153,800	(73,178)
17-Sep-2020	Pays fixed 2.386%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	24,200,000	(1,392,987)
02-Oct-2020	Pays fixed 2.200%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	23,000,000	(1,022,965)
10-Aug-2021	Pays fixed 2.270%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	75,242,000	(611,164)
13-Aug-2021	Pays fixed 2.135%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	75,242,000	(212,678)
13-Aug-2021	Pays fixed 2.275%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	225,727,000	(1,863,286)
21-Aug-2021	Pays fixed 2.139%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	198,067,200	(555,792)
12-May-2022	Pays fixed 1.860%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	10,500,000	(118,203)
01-Oct-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.608%	EUR	135,127,800	(105,328)
05-Oct-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.613%	EUR	45,042,600	(29,098)
05-Oct-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.698%	USD	55,186,800	(66,246)
06-Oct-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.527%	EUR	75,071,000	(360,408)
06-Oct-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.648%	USD	91,978,000	(293,036)
08-Oct-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.594%	EUR	90,085,200	(151,150)
09-Oct-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.625%	EUR	30,028,400	(6,575)
12-Oct-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.573%	EUR	60,056,800	(168,444)
13-Oct-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.623%	EUR	45,042,600	(19,150)
13-Oct-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.717%	USD	73,582,400	(37,605)
15-Oct-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.576%	EUR	135,127,800	(368,761)
15-Oct-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.711%	USD	165,560,400	(126,784)
16-Oct-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.560%	EUR	30,028,400	(106,034)
16-Oct-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.676%	USD	36,791,200	(81,181)
19-Oct-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.552%	EUR	15,014,200	(60,324)
19-Oct-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.613%	USD	18,395,600	(87,405)
22-Oct-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.719%	USD	73,582,400	(40,416)
23-Oct-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.685%	USD	147,164,800	(280,046)
23-Oct-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.615%	EUR	120,113,600	(132,811)
26-Oct-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.672%	USD	18,395,600	(45,231)
26-Oct-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.582%	EUR	15,014,200	(41,840)
06-Nov-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.731%	USD	55,186,800	(11,634)
06-Nov-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.619%	EUR	45,042,600	(60,163)
09-Nov-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.708%	USD	73,582,400	(85,388)
09-Nov-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.637%	EUR	60,056,800	(34,897)
10-Nov-2025	Pays fixed 2.523%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	94,636,400	(356,370)
12-Nov-2025	Pays fixed 2.493%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	94,636,400	(176,370)
17-Nov-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.620%	EUR	59,375,200	(97,030)
19-Nov-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.597%	EUR	35,049,200	(97,359)
20-Nov-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.724%	USD	85,887,600	(55,870)
20-Nov-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.571%	EUR	70,098,400	(285,214)
23-Nov-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.659%	USD	42,943,800	(141,287)
23-Nov-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.540%	EUR	35,049,200	(198,680)
24-Nov-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.629%	USD	42,943,800	(192,138)
24-Nov-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.506%	EUR	35,049,200	(255,363)

スワップ取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Termination Date	Contract	Currency	Notional Amount	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount
26-Nov-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.517%	EUR	89,575,271	(609,357)
27-Nov-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.512%	EUR	35,830,000	(254,150)
27-Nov-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.662%	USD	40,779,000	(130,493)
27-Nov-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.647%	USD	101,947,652	(388,260)
27-Nov-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.504%	EUR	53,745,000	(402,616)
27-Nov-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.648%	USD	61,168,500	(230,018)
01-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.501%	EUR	71,660,000	(554,046)
01-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.630%	USD	81,558,000	(368,550)
02-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.527%	EUR	17,915,000	(116,715)
02-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.614%	USD	20,389,500	(105,817)
02-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.529%	EUR	53,745,000	(344,993)
02-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.645%	USD	61,168,500	(240,395)
03-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.550%	EUR	71,660,000	(389,961)
03-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.642%	USD	81,558,000	(331,827)
04-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.604%	USD	101,947,500	(568,733)
04-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.522%	EUR	89,575,000	(609,470)
04-Dec-2025	Pays fixed 2.476%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	157,375,800	(91,008)
07-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.658%	USD	61,168,500	(213,159)
07-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.563%	EUR	53,745,000	(264,935)
09-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.726%	USD	81,558,000	(62,431)
09-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.629%	EUR	71,660,000	(132,951)
10-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.644%	USD	58,722,000	(237,240)
10-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.576%	EUR	51,595,800	(226,329)
11-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.579%	EUR	68,794,400	(294,895)
11-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.681%	USD	78,296,000	(204,005)
14-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.691%	USD	117,444,000	(259,255)
14-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.598%	EUR	103,191,600	(361,121)
15-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.667%	USD	58,722,000	(187,872)
15-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.559%	EUR	51,595,800	(275,867)
16-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.676%	USD	58,722,000	(166,673)
16-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.572%	EUR	51,595,800	(245,263)
17-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.723%	USD	58,722,000	(58,109)
18-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.735%	USD	58,722,000	(29,034)
21-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.704%	USD	58,722,000	(104,437)
21-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.620%	EUR	51,595,800	(134,725)
22-Dec-2025	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.646%	USD	58,722,000	(240,760)
22-Dec-2025	Pays floating EUR-EURIBOR, receives fixed 1.552%	EUR	51,595,800	(303,676)
17-Sep-2028	Pays fixed 3.258%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	4,792,373	(894,422)
17-Sep-2028	Pays fixed 3.250%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	11,915,254	(2,209,453)
02-Oct-2028	Pays fixed 3.073%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	17,000,000	(2,650,724)
08-May-2029	Pays fixed 3.065%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	2,800,000	(433,051)
02-Oct-2043	Pays fixed 3.308%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	1,200,000	(407,380)
08-May-2044	Pays fixed 3.252%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	28,000,000	(9,109,202)
18-Sep-2044	Pays fixed 3.736%, receives floating USD-LIBOR	USD	107,000,000	(4,554,428)
18-Sep-2044	Pays fixed 3.735%, receives floating USD-LIBOR	USD	53,500,000	(2,274,448)
18-Sep-2044	Pays fixed 3.698%, receives floating USD-LIBOR	USD	107,000,000	(4,341,439)
18-Sep-2044	Pays fixed 3.715%, receives floating USD-LIBOR	USD	107,000,000	(4,438,252)
19-Sep-2044	Pays fixed 3.755%, receives floating USD-LIBOR	USD	53,500,000	(2,329,194)
19-Sep-2044	Pays fixed 3.745%, receives floating USD-LIBOR	USD	107,000,000	(4,600,318)
22-Sep-2044	Pays fixed 3.736%, receives floating USD-LIBOR	USD	69,625,000	(2,962,661)
22-Sep-2044	Pays fixed 3.736%, receives floating USD-LIBOR	USD	267,500,000	(11,382,574)
25-Sep-2044	Pays fixed 3.650%, receives floating USD-LIBOR	USD	107,000,000	(4,078,461)
25-Sep-2044	Pays fixed 3.741%, receives floating USD-LIBOR	USD	55,700,000	(2,387,178)
25-Sep-2044	Pays fixed 3.645%, receives floating USD-LIBOR	USD	13,925,000	(527,533)
25-Sep-2044	Pays fixed 3.741%, receives floating USD-LIBOR	USD	214,000,000	(9,171,565)
25-Sep-2044	Pays fixed 3.645%, receives floating USD-LIBOR	USD	53,500,000	(2,026,789)
25-Sep-2044	Pays fixed 3.645%, receives floating USD-LIBOR	USD	107,000,000	(4,053,578)
26-Sep-2044	Pays fixed 3.619%, receives floating USD-LIBOR	USD	160,500,000	(5,864,910)
29-Sep-2044	Pays fixed 3.632%, receives floating USD-LIBOR	USD	160,500,000	(5,987,153)
06-Oct-2044	Pays fixed 3.508%, receives floating USD-LIBOR	USD	48,750,000	(1,501,972)
06-Oct-2044	Pays fixed 3.475%, receives floating USD-LIBOR	USD	48,750,000	(1,420,185)
11-Dec-2044	Pays fixed 3.205%, receives floating USD-LIBOR	USD	10,073,000	(191,380)
12-Dec-2044	Pays fixed 3.200%, receives floating USD-LIBOR	USD	26,206,000	(486,939)
12-Dec-2044	Pays fixed 3.200%, receives floating USD-LIBOR	USD	26,206,000	(486,939)
17-Dec-2044	Pays fixed 3.085%, receives floating USD-LIBOR	USD	26,206,000	(238,379)
17-Dec-2044	Pays fixed 3.085%, receives floating USD-LIBOR	USD	26,206,000	(238,379)
17-Dec-2044	Pays fixed 3.122%, receives floating USD-LIBOR	USD	26,206,000	(318,575)

スワップ取引

Global Absolute Return Strategies Fund (continued)

Termination Date	Contract	Currency	Notional Amount	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount
17-Dec-2044	Pays fixed 3.122%, receives floating USD-LIBOR	USD	52,412,000	(637,149)
18-Dec-2044	Pays fixed 3.015%, receives floating USD-LIBOR	USD	26,206,000	(86,618)
18-Dec-2044	Pays fixed 2.990%, receives floating USD-LIBOR	USD	26,206,000	(32,444)
19-Dec-2044	Pays fixed 3.000%, receives floating USD-LIBOR	USD	26,206,000	(54,094)
24-Dec-2044	Pays fixed 3.070%, receives floating USD-LIBOR	USD	21,429,000	(169,051)
24-Dec-2044	Pays fixed 3.040%, receives floating USD-LIBOR	USD	42,858,000	(231,783)
24-Dec-2044	Pays fixed 3.040%, receives floating USD-LIBOR	USD	26,206,000	(141,727)
24-Dec-2044	Pays fixed 3.095%, receives floating USD-LIBOR	USD	21,429,000	(213,350)
12-Mar-2045	Pays fixed 2.901%, receives floating USD-LIBOR	USD	95,400,000	(47,832)
28-May-2045	Pays fixed 2.980%, receives floating USD-LIBOR	USD	210,000,000	(236,708)
08-Jun-2045	Pays fixed 2.370%, receives floating GBP-LIBOR	GBP	6,200,000	(387,706)
08-Jun-2045	Pays fixed 3.093%, receives floating USD-LIBOR	USD	103,375,000	(1,109,871)
08-Jun-2045	Pays fixed 3.100%, receives floating USD-LIBOR	USD	103,375,000	(1,149,193)
11-Jun-2045	Pays fixed 3.138%, receives floating USD-LIBOR	USD	155,062,500	(2,024,506)
11-Jun-2045	Pays fixed 3.083%, receives floating USD-LIBOR	USD	103,375,000	(1,059,664)
11-Jun-2045	Pays fixed 3.098%, receives floating USD-LIBOR	USD	206,750,000	(2,276,618)
12-Jun-2045	Pays fixed 3.226%, receives floating USD-LIBOR	USD	155,062,500	(2,717,124)
15-Jun-2045	Pays fixed 3.180%, receives floating USD-LIBOR	USD	180,000,000	(2,737,529)
17-Jun-2045	Pays fixed 3.187%, receives floating USD-LIBOR	USD	196,300,000	(3,538,008)
25-Jun-2045	Pays fixed 3.236%, receives floating USD-LIBOR	USD	265,300,000	(4,795,013)
26-Jun-2045	Pays fixed 3.252%, receives floating USD-LIBOR	USD	274,100,000	(5,188,169)
29-Jun-2045	Pays fixed 3.245%, receives floating USD-LIBOR	USD	132,700,000	(2,476,740)
02-Jul-2045	Pays fixed 3.250%, receives floating USD-LIBOR	USD	33,200,000	(625,398)
02-Jul-2045	Pays fixed 3.223%, receives floating USD-LIBOR	USD	165,800,000	(2,893,167)
02-Jul-2045	Pays fixed 3.208%, receives floating USD-LIBOR	USD	99,500,000	(1,664,347)
09-Jul-2045	Pays fixed 3.170%, receives floating USD-LIBOR	USD	50,000,000	(740,996)
17-Dec-2045	Pays fixed 2.925%, receives floating USD-LIBOR	USD	612,000,000	(2,016,109)
				(232,581,849)
			Net EUR	**(40,363,782)**

先物取引

Global Absolute Return Strategies Fund

Description	Maturity Date	Currency	Number of Purchases/ (Sales) Contracts	Notional Amount (in Future's Currency)	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount
Hang Seng Index Future	28-Jan-2016	HKD	454	58,935,573	233,940
Australia 10 Year Bond Future	16-Mar-2016	AUD	12,425	1,059,250,910	1,724,699
Euro Stoxx 50 Index Future	18-Mar-2016	EUR	11,492	377,167,440	2,178,387
Euro Stoxx Banks Index Future	18-Mar-2016	EUR	3,270	21,009,750	454,530
NASDAQ 100 E-Mini Future	18-Mar-2016	USD	19,320	1,643,103,157	12,171,725
U.S. Ultra Bond (CBT) Future	21-Mar-2016	USD	(40)	(5,645,752)	11,480
					16,774,761
OMXS30 Index Future	15-Jan-2016	SEK	(10,511)	(165,556,838)	(4,717,200)
Euro Bobl Future	08-Mar-2016	EUR	3,864	504,908,880	(4,558,450)
Nikkei 225 Index Future	10-Mar-2016	JPY	2,451	355,866,505	(13,010,986)
SPI 200 Future	17-Mar-2016	AUD	(214)	(18,895,518)	(1,126,776)
FTSE 100 Index Future	18-Mar-2016	GBP	(3,179)	(268,327,052)	(7,289,036)
FTSE 250 MID Index Future	18-Mar-2016	GBP	(1,980)	(93,791,067)	(2,208,887)
Swiss Market Index Future	18-Mar-2016	CHF	(3,933)	(317,060,499)	(9,060,628)
S&P 500 Emini Index Future	18-Mar-2016	USD	(1,737)	(163,371,410)	(1,626,368)
Russell 2000 Mini Index Future	18-Mar-2016	USD	(14,078)	(1,473,774,325)	(16,920,517)
Long Gilt Future	29-Mar-2016	GBP	120	19,062,010	(75,716)
					(60,594,564)
				Net EUR	**(43,819,803)**

オプション取引

Global Absolute Return Strategies Fund

Termination Date	Currency	Contract	Put/ Call	Strike Price	Notional Amount	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount	Market Value EUR
17-Jun-2016	USD	June 2016 Put Option AAPL U.S.	Put	125.00	5,844	3,595,240	10,605,560
16-Dec-2016	EUR	December 2016 DJ Euro Stoxx Put Option	Put	3,000.00	10,200	(13,263,189)	19,686,000
15-Dec-2017	EUR	December 2017 SX5E Put Option	Put	3,400.00	7,784	10,214,718	41,893,488
21-Dec-2018	EUR	December 2018 SX5E Put Option	Put	3,000.00	6,895	(5,347,640)	29,014,160
04-Dec-2033	EUR	Pays fixed 4.000%, receives floating EUR-EURIBOR	Put	4.00	50,000,000	(232,410)	1,707,590
13-Dec-2033	EUR	Pays fixed 4.000%, receives floating EUR-EURIBOR	Put	4.00	40,000,000	(184,976)	1,367,024
17-Dec-2033	EUR	Pays fixed 4.000%, receives floating EUR-EURIBOR	Put	4.00	35,000,000	(166,735)	1,194,765
01-Apr-2034	EUR	Pays fixed 4.000%, receives floating EUR-EURIBOR	Put	4.00	25,000,000	(145,334)	852,166
01-Apr-2034	EUR	Pays fixed 4.000%, receives floating EUR-EURIBOR	Put	4.00	60,000,000	(348,802)	2,045,198
03-Apr-2034	EUR	Pays fixed 4.000%, receives floating EUR-EURIBOR	Put	4.00	35,000,000	(203,062)	1,193,438
04-Apr-2034	EUR	Pays fixed 4.000%, receives floating EUR-EURIBOR	Put	4.00	35,000,000	(203,057)	1,193,443
11-Apr-2034	EUR	Pays fixed 4.000%, receives floating EUR-EURIBOR	Put	4.00	70,000,000	(413,446)	2,386,554
08-May-2034	EUR	Pays fixed 4.000%, receives floating EUR-EURIBOR	Put	4.00	18,000,000	(88,676)	613,324
08-May-2034	EUR	Pays fixed 4.000%, receives floating EUR-EURIBOR	Put	4.00	72,000,000	(361,905)	2,453,295
							116,206,005
30-Mar-2016	EUR	EUR/USD Put	Put	1.05	(58,480,827)	1,257,700	(394,383)
31-Mar-2016	EUR	EUR/USD Put	Put	1.05	(58,480,827)	1,252,385	(399,699)
01-Apr-2016	EUR	EUR/USD Put	Put	1.05	(58,480,827)	1,247,742	(404,342)
02-Apr-2016	EUR	EUR/USD Put	Put	1.05	(58,480,827)	1,242,995	(409,088)
05-Apr-2016	EUR	EUR/USD Put	Put	1.05	(58,480,827)	1,228,120	(423,963)
12-Apr-2016	EUR	EUR/USD Put	Put	1.05	(202,000,000)	4,670,215	(1,591,785)
14-Apr-2016	EUR	EUR/USD Put	Put	1.05	(75,000,000)	1,878,183	(596,817)
17-Jun-2016	USD	June 2016 Call on AAPL U.S.	Call	125.00	(5,844)	4,929,825	(879,387)
							(5,099,464)
						Net EUR	**111,106,541**

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1期（決算日　2015年10月13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/
モバイルサイト　http://m.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

【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

(注1)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

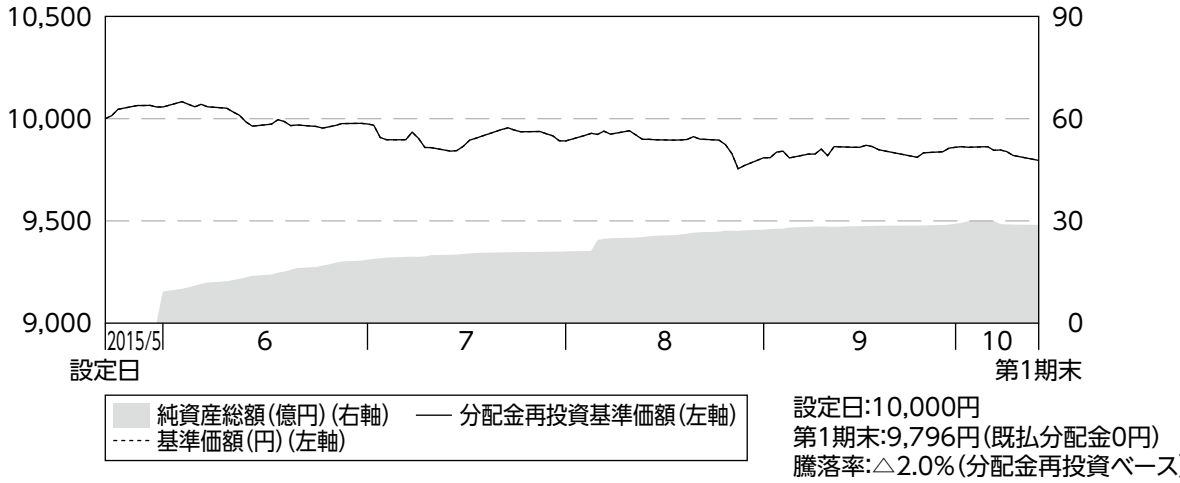
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(設定日)	円	%	%	%
2015年 5月20日	10,000	－	－	－
5月末	10,057	0.6	94.7	－
6月末	9,974	△0.3	93.9	－
7月末	9,891	△1.1	94.5	－
8月末	9,809	△1.9	96.1	－
9月末	9,860	△1.4	95.9	－
(当期末)				
2015年10月13日	9,796	△2.0	94.9	－

(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。

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:9,796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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年5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

基準価額は、中国や世界経済の先行き懸念などから金融市場のボラティリティが上昇する中で下落しました。
戦略別には、オーバーレイ戦略から収益を獲得した一方で、レラティブ・バリュー戦略、クレジット戦略やグローバル・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、世界の先物を投資対象とするマネージド・フューチャーズ運用や先進国株式の定量運用が好調でした。
株式ロング・ショート戦略では、世界の株式市場が調整する中、ロングポジションによる損失をショートポジションによる収益が相殺しました。
レラティブ・バリュー戦略では、合併・買収など企業活動に着目した裁定取引を手掛けるイベント裁定運用や中国株の裁定取引などから損失が発生しました。
クレジット戦略では、原油価格の大幅下落の影響から、エネルギー関連の社債のロングなどから損失が発生しました。
グローバル・マクロ戦略では、農産物やユーロのショートなどから損失が発生しました。

投資環境

債券市場のボラティリティが上昇し、株式市場は米国の利上げ時期に対する市場の見方などから神経質な展開となりました。2015年8月以降は中国や世界経済の先行きに対する不透明感からリスク回避の動きが強まり、株式市場が大幅に下落し、金利は低下、為替はやや円高となりました。コモディティは、中国の景気減速などから軟調となり、特に原油価格が大幅に下落しました。

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」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。

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。
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。
	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。

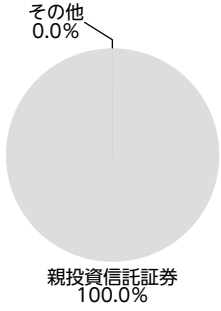
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

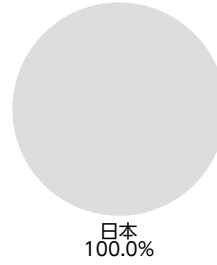
	当期末
	2015年10月13日
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

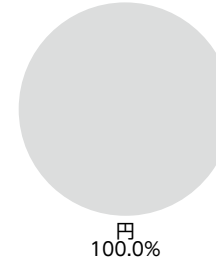
○資産別配分



○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
		2015年5月20日~2015年10月13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）	0.03

（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 (2015年5月20日~2015年10月13日) 金額	当期 (2015年5月20日~2015年10月13日) 比率	項目の概要
(a) 信託報酬	8円	0.078%	(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9,918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)	(6)	(0.061)	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)	(0)	(0.004)	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)	(1)	(0.013)	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	0.015	(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)	(0.013)	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
合計	9	0.093	

(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	2,907,398	3,055,490	113,873	117,809

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	%
コール・ローン	127	3	2.4	122	3	2.5

(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。

＜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	%
コール・ローン	775,302	5,336	0.7	775,124	4,560	0.6

〈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。

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
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	2,793,525	2,883,756

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、119,676,099千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	2,883,756	99.6
コール・ローン等、その他	11,270	0.4
投資信託財産総額	2,895,026	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 2015年10月13日現在
(A)資産	**2,895,026,275円**
コール・ローン等	5,610,261
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド(評価額)	2,883,756,007
未収入金	5,659,999
未収利息	8
(B)負債	**10,920,336**
未払解約金	9,229,999
未払信託報酬	1,644,695
その他未払費用	45,642
(C)純資産総額(A-B)	**2,884,105,939**
元本	2,944,165,466
次期繰越損益金	△60,059,527
(D)受益権総口数	**2,944,165,466口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,796円**

■損益の状況

項目	当期 自 2015年 5月20日 至 2015年10月13日
(A)配当等収益	**268円**
受取利息	268
(B)有価証券売買損益	**△51,782,532**
売買益	2,047,511
売買損	△53,830,043
(C)信託報酬等	**△1,690,337**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△53,472,601**
(E)追加信託差損益金	**△6,586,926**
(売買損益相当額)	(△6,586,926)
(F)計(D+E)	**△60,059,527**
(G)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(F+G)	**△60,059,527**
追加信託差損益金	△6,586,926
(配当等相当額)	(9,235)
(売買損益相当額)	(△6,596,161)
繰越損益金	△53,472,601

(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3,096,036,027円、期中一部解約元本額は152,370,561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	9,235円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	9,235円
(F) 期末残存口数	2,944,165,466口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	0.03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。

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2期（決算日　2015年10月13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2018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	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

(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

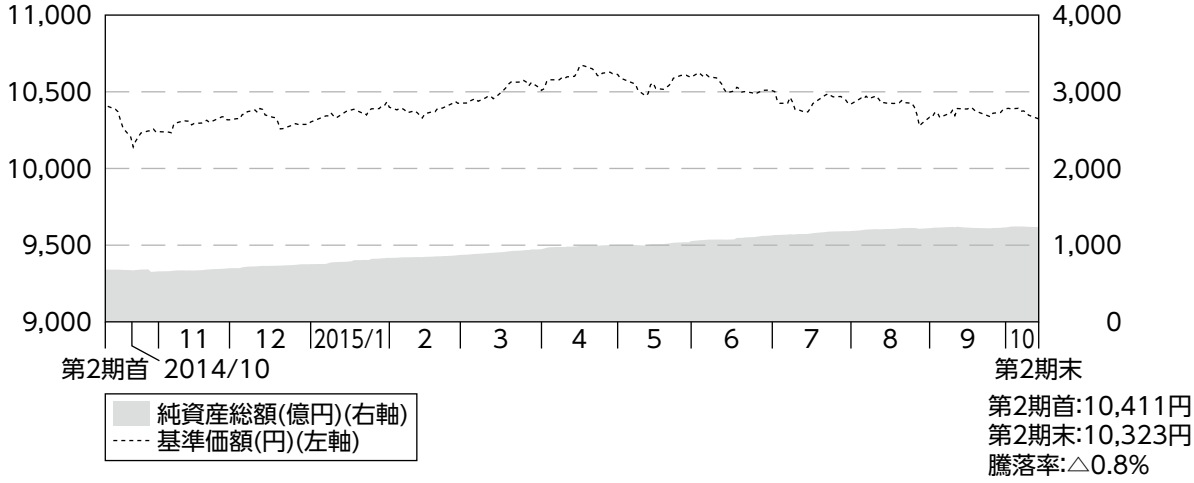
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2014年10月10日	10,411	－	90.4	－
10月末	10,240	△1.6	94.8	－
11月末	10,317	△0.9	94.2	－
12月末	10,303	△1.0	92.8	－
2015年 1月末	10,399	△0.1	94.2	－
2月末	10,426	0.1	95.9	－
3月末	10,509	0.9	94.3	－
4月末	10,613	1.9	96.1	－
5月末	10,595	1.8	94.7	－
6月末	10,507	0.9	93.9	－
7月末	10,420	0.1	94.5	－
8月末	10,334	△0.7	96.1	－
9月末	10,389	△0.2	95.8	－
(当期末) 2015年10月13日	10,323	△0.8	94.9	－

(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。

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2期首:10,411円
第2期末:10,323円
騰落率:△0.8%

基準価額の主な変動要因

基準価額は、2015年5月頃まで上昇基調となりましたが、その後は中国や世界経済の先行き懸念などから金融市場のボラティリティが上昇する中で下落し、期間全体では小幅下落となりました。
戦略別には、オーバーレイ戦略、株式ロング・ショート戦略、レラティブ・バリュー戦略から収益を獲得した一方で、クレジット戦略やグローバル・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、世界の先物を投資対象とするマネージド・フューチャーズ運用や先進国株式の定量運用が好調でした。
株式ロング・ショート戦略では、欧州株運用や日本株運用が好調でした。
レラティブ・バリュー戦略では、個別銘柄の割安／割高を分析する統計分析裁定運用や、合併・買収など企業活動に着目した裁定取引を手掛けるイベント裁定運用から収益を獲得しました。
クレジット戦略では、原油価格の大幅下落の影響から、エネルギー関連の社債のロングなどから損失が発生しました。
グローバル・マクロ戦略では、アルゼンチン株のロング、農産物やユーロのショートなどから損失が発生しました。

投資環境

FRB(米連邦準備理事会)の量的金融緩和の終了と、日銀とECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和の実施により、株式市場が上昇し、為替は大幅な円安・米ドル高が進行、債券市場は各国の金融政策やギリシャ問題などを背景に利回りは低下しました。2015年5月以降は、債券市場のボラティリティが上昇し、株式市場は米国の利上げ時期に対する市場の見方などから神経質な展開となりました。2015年8月以降は中国や世界経済の先行きに対する不透明感からリスク回避の動きが強まり、株式市場が大幅に下落し、金利は低下、為替はやや円高となりました。コモディティは、中国の景気減速などから軟調となり、特に原油価格が大幅に下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

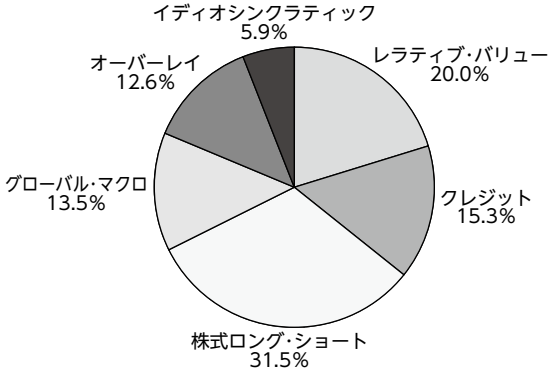
FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」(以下「FRM ダイバーシファイド ファンド」ということがあります。)の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「FRM Diversified MA Fund Limited」の連動性>
基準価額への反映期間(2014年10月13日~2015年10月13日)のパフォーマンス

FRM ダイバーシファイド ファンド	△0.3%
円建債券	△0.7%
差異	△0.4%

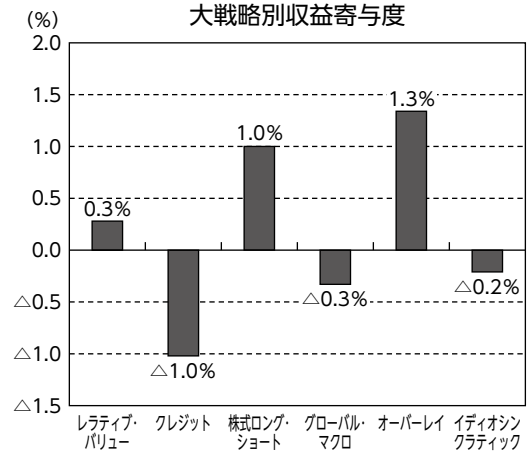
差異の要因は、円建債券の管理報酬です。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねFRM ダイバーシファイド ファンドのパフォーマンスに連動しています。

大戦略別リスク配分



※2015年9月30日時点のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別配分です。
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。

大戦略別収益寄与度



※2014年10月9日~2015年9月30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。
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。
	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。

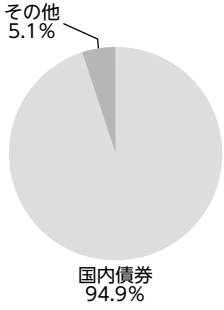
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

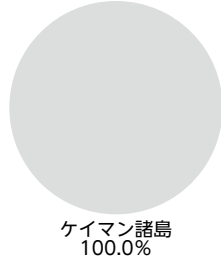
順位	銘柄名	国	組入比率
1	SIGNUM DIVERSIFIED	ケイマン諸島	94.9%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

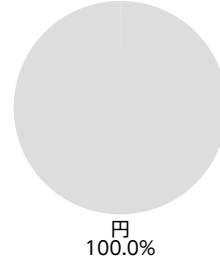
○資産別配分



○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（2014年10月11日~2015年10月13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 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）	(－)	(－)	
(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	3	0.026	(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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（保管費用）	(3)	(0.026)	
（監査費用）	(－)	(－)	
合計	3	0.026	

（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（10,421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
		千円	千円
国内	社債券（投資法人債券を含む）	152,450,301	95,475,082

(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	%
コール・ローン	1,752,480	5,336	0.3	1,752,993	4,560	0.3

(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。

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)	114,655,000 (114,655,000)	117,239,323 (117,239,323)	94.9 (94.9)	－ (－)	94.9 (94.9)	－ (－)	－ (－)
合計	114,655,000 (114,655,000)	117,239,323 (117,239,323)	94.9 (94.9)	－ (－)	94.9 (94.9)	－ (－)	－ (－)

(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	114,655,000	117,239,323	2025/5/12
合計		114,655,000	117,239,323	

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	117,239,323	94.9
コール・ローン等、その他	6,354,975	5.1
投資信託財産総額	123,594,298	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 2015年10月13日現在
(A)資産	**123,594,298,855円**
コール・ローン等	6,354,965,299
公社債(評価額)	117,239,323,700
未収利息	9,856
(B)負債	**58,485,863**
未払解約金	58,485,863
(C)純資産総額(A-B)	**123,535,812,992**
元本	119,676,099,803
次期繰越損益金	3,859,713,189
(D)受益権総口数	**119,676,099,803口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,323円**

■損益の状況

項目	当期 自 2014年10月11日 至 2015年10月13日
(A)配当等収益	**3,787,765円**
受取利息	3,787,765
(B)有価証券売買損益	**△1,284,052,700**
売買益	1,038,631,550
売買損	△2,322,684,250
(C)その他費用	**△25,544,948**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△1,305,809,883**
(E)前期繰越損益金	**2,686,040,916**
(F)追加信託差損益金	**2,628,292,647**
(G)解約差損益金	**△148,810,491**
(H)計 (D+E+F+G)	**3,859,713,189**
次期繰越損益金(H)	**3,859,713,189**

(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。

お知らせ

信託契約の解約、変更等における書面決議の要件を緩和するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2014年12月1日）

信託契約の解約、変更等における書面決議に反対の受益者による買取請求権に係る条項を削除するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。なお、反対の受益者は解約の実行の請求を選択することによって対応できます。

（変更日：2014年12月1日）

一般社団法人投資信託協会「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」の一部改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2015年1月10日）

一般社団法人投資信託協会「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」の制定に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2015年5月20日）

■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 Consolidated Annual Report including Audited Consolidated Financial Statements for the year ended 30 June 2015」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(2014 年 7 月 1 日～2015 年 6 月 30 日)

	Notes	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund €
INCOME		
Dividends, net of withholding taxes	2	-
Interest income on investments, net of withholding taxes	2	126,486,437
Interest income on reverse repurchase agreements	8	277,592
Interest income on swap agreements		20,969,706
Bank interest	2	-
Loan other income		-
Other income		-
Total Income		**147,733,735**
EXPENSES		
Management and advisory fees	6	48,142,383
Performance fees	6	2,789
Taxe d'abonnement	3	1,453,043
Directors' fees	6	2,688
Administration fees	5	1,702,020
Custody fees	5	499,482
Professional fees		57,358
Transaction expenses	2	1,320,665
Interest expense on investments	2	-
Interest expense on repurchase agreements	8	1,398,938
Interest expense on swap agreements		17,144,773
Bank interest charges	2	476,194
Other expenses		485,387
Total Expenses		**72,685,720**
Expense (waiver)/reimbursement	5	(3,227,836)
NET INVESTMENT INCOME		**71,820,179**
Net realised appreciation/(depreciation) on:		
- Investments	2	270,653,853
- Forward foreign exchange contracts	2	182,337,824
- Futures contracts	2	(217,210,485)
- Swap agreements	2	13,446,141
- Options	2	(8,824,593)
- Foreign exchange transactions		6,460,105
NET INVESTMENT INCOME AND REALISED APPRECIATION/(DEPRECIATION)		**318,683,024**

●投資明細表(2015 年 6 月 30 日現在)

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets						
BONDS						
BULGARIA						
Bulgaria Government International Bond	2.00%	26/03/22	€	21,800	21,018,833	0.38
Bulgaria Government International Bond	2.95%	03/09/24	€	54,575	53,688,156	0.97
Bulgaria Government International Bond	2.63%	26/03/27	€	17,250	15,913,125	0.29
Bulgaria Government International Bond	3.13%	26/03/35	€	14,000	11,910,517	0.21
					102,530,631	1.85
CANADA						
Precision Drilling Corp	6.63%	15/11/20	US$	14,181	12,457,058	0.23
Transcanada Trust, VRB	5.63%	20/05/75	US$	23,115	21,031,081	0.38
					33,488,139	0.61
CAYMAN ISLANDS						
Seagate HDD Cayman 144A	4.75%	01/01/25	US$	28,977	25,868,766	0.47
Seagate HDD Cayman 144A	4.88%	01/06/27	US$	30,910	26,957,229	0.48
					52,825,995	0.95
CHILE						
Chile Government International Bond	1.63%	30/01/25	€	20,800	20,420,400	0.37
Chile Government International Bond	1.88%	27/05/30	€	45,770	42,384,713	0.76
					62,805,113	1.13
CROATIA						
Croatia Government International Bond	3.88%	30/05/22	€	21,475	21,407,721	0.39
Croatia Government International Bond	3.00%	11/03/25	€	28,300	25,482,758	0.46
					46,890,479	0.85
CYPRUS						
Cyprus Government International Bond	4.75%	25/06/19	€	9,322	9,644,663	0.17
Cyprus Government International Bond	3.88%	06/05/22	€	71,840	71,804,504	1.30
Cyprus Government International Bond 144A	4.63%	03/02/20	€	80,301	83,153,669	1.50
					164,602,836	2.97
DENMARK						
BRFkredit A/S	2.00%	01/10/15	DKK	336,278	45,398,051	0.82
Nykredit Realkredit A/S	2.00%	01/10/15	DKK	605,300	81,572,697	1.47
TDC A/S	1.75%	27/02/27	€	17,800	16,344,505	0.29
TDC A/S, VRB	3.50%	26/02/15[1)]	€	17,770	17,081,412	0.31
					160,396,665	2.89
FINLAND						
Nokia OYJ	5.38%	15/05/19	US$	45,829	43,719,628	0.79

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
FINLAND (continued)						
Nokia OYJ	6.63%	15/05/39	US$	9,639	9,425,319	0.17
					53,144,947	0.96
FRANCE						
Capital Gemini SA	1.75%	01/07/20	€	13,800	13,899,871	0.25
Capital Gemini SA	2.50%	01/07/23	€	14,700	14,764,327	0.27
Credit Agricole Assurances SA, VRB	4.25%	29/01/49	€	22,900	22,088,805	0.40
Electricite de France SA, VRB	5.00%	22/01/49	€	20,700	21,623,358	0.39
Electricite de France SA, VRB	4.13%	29/01/49	€	27,200	27,972,026	0.50
Groupama SA, VRB	6.38%	29/05/49	€	29,700	30,455,865	0.55
Orange SA, VRB	4.00%	29/10/49	€	26,142	26,651,856	0.48
Orange SA, VRB	5.00%	29/10/49	€	24,500	25,322,649	0.46
Total SA, VRB	2.25%	29/12/49	€	18,060	17,503,451	0.31
					200,282,208	3.61
GERMANY						
Bayer AG, VRB	2.38%	02/04/75	€	37,340	35,571,703	0.64
Bertelsmann SE & Co KGaA, VRB	3.00%	23/04/75	€	8,800	8,446,240	0.15
Bertelsmann SE & Co KGaA, VRB	3.50%	23/04/75	€	4,600	4,209,253	0.08
Bundesobligation	2.75%	08/04/16	€	1,230	1,258,696	0.02
Bundesobligation	1.25%	14/10/16	€	90	91,754	0.00
Bundesobligation	0.75%	24/02/17	€	10,000	10,165,083	0.18
Bundesobligation	0.50%	07/04/17	€	10,000	10,132,666	0.18
Bundesobligation	0.50%	13/10/17	€	170,000	172,840,445	3.12
Bundesobligation	0.25%	13/04/18	€	170,000	172,140,920	3.11
Bundesobligation	0.50%	12/04/19	€	80,000	81,744,000	1.47
Bundesrepublik Deutschland	3.50%	04/01/16	€	850	866,507	0.02
Bundesrepublik Deutschland	4.00%	04/07/16	€	190	198,178	0.00
Bundesrepublik Deutschland	4.25%	04/07/18	€	1,260	1,427,966	0.03
Bundesrepublik Deutschland	3.25%	04/07/21	€	5,000	5,899,007	0.11
Bundesrepublik Deutschland	1.75%	04/07/22	€	9,500	10,394,149	0.19
Bundesrepublik Deutschland	1.50%	15/05/23	€	100,000	107,541,245	1.94
Bundesrepublik Deutschland	1.75%	15/02/24	€	7,420	8,122,801	0.15
Bundesrepublik Deutschland	0.50%	15/02/25	€	260,886	254,361,919	4.59
Bundesrepublik Deutschland	6.25%	04/01/30	€	20,281	34,041,392	0.61
Bundesrepublik Deutschland	4.00%	04/01/37	€	7,720	11,288,399	0.20
Bundesrepublik Deutschland	3.25%	04/07/42	€	190	261,430	0.01
Bundesrepublik Deutschland	2.50%	04/07/44	€	51,954	63,381,126	1.14
Bundesrepublik Deutschland	2.50%	15/08/46	€	60,968	74,698,496	1.35
					1,069,083,375	19.29
ICELAND						
Iceland Government International Bond	2.50%	15/07/20	€	36,682	37,500,793	0.68
Iceland Government International Bond	5.88%	11/05/22	US$	95,268	96,521,789	1.74
Iceland Government International Bond 144A	5.88%	11/05/22	US$	7,300	7,396,073	0.13
					141,418,655	2.55

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
INDONESIA						
Indonesia Government International Bond	2.88%	08/07/21	€	78,801	79,441,258	1.43
IRELAND						
Baggot Securities Ltd	10.24%	29/12/49	€	35,870	37,125,450	0.67
LCH Clearnet SA Via Freshwater Finance Plc, VRB	6.58%	29/05/49	€	15,250	16,050,625	0.29
					53,176,075	0.96
ISRAEL						
Israel Government International Bond	2.88%	29/01/24	€	38,899	42,925,046	0.78
ITALY						
Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova SpA	2.38%	20/03/20	€	14,100	13,879,617	0.25
Enel SpA, VRB	6.50%	10/01/74	€	37,351	40,730,526	0.74
Enel SpA, VRB	5.00%	15/01/75	€	28,150	29,484,217	0.53
Unipol Gruppo Finanziario SpA	3.00%	18/03/25	€	44,205	41,575,563	0.75
					125,669,923	2.27
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	4.72%	31/07/18	GBP	18,210	27,298,469	0.49
AA Bond Co Ltd	3.78%	31/07/19	GBP	15,800	22,940,152	0.41
AA Bond Co Ltd	4.25%	31/07/20	GBP	15,325	22,559,326	0.41
AA Bond Co Ltd	5.50%	31/07/22	GBP	16,549	23,233,875	0.42
AA Bond Co Ltd	6.27%	31/07/25	GBP	15,400	26,014,515	0.47
CPUK Finance Ltd	2.67%	28/02/20	GBP	8,745	12,347,323	0.22
CPUK Finance Ltd	3.59%	28/08/25	GBP	3,100	4,329,959	0.08
					138,723,619	2.50
LATVIA						
Republic of Latvia	2.75%	12/01/20	US$	39,023	34,979,556	0.63
Republic of Latvia	2.63%	21/01/21	€	28,025	30,601,829	0.55
Republic of Latvia	5.25%	16/06/21	US$	10,400	10,564,979	0.19
					76,146,364	1.37
LUXEMBOURG						
Actavis Funding SCS	3.45%	15/03/22	US$	10,178	9,061,180	0.16
MEXICO						
Mexico Government International Bond	1.63%	06/03/24	€	25,840	24,352,477	0.44
Mexico Government International Bond	3.00%	06/03/45	€	54,540	47,597,194	0.86
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15[2)]	€	12,710	11,084,179	0.20
					83,033,850	1.50

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
MOROCCO						
Morocco Government International Bond	3.50%	19/06/24	€	8,297	8,530,353	0.15
NETHERLANDS						
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA, VRB	5.50%	22/01/49	€	25,272	25,510,909	0.46
EDP Finance BV	2.63%	18/01/22	€	29,060	29,202,853	0.53
Generali Finance BV, VRB	4.60%	30/11/49	€	20,273	19,387,475	0.35
Telefonica Europe BV, VRB	5.00%	31/03/49	€	6,300	6,527,322	0.12
Telefonica Europe BV, VRB	5.88%	31/03/49	€	33,100	35,162,732	0.63
Telefonica Europe BV, VRB	6.50%	29/09/49	€	10,200	11,133,536	0.20
Telefonica Europe BV, VRB	4.20%	29/12/49	€	12,200	12,412,080	0.22
					139,336,907	2.51
ROMANIA						
Romanian Government International Bond	4.88%	07/11/19	€	6,960	7,991,008	0.14
Romanian Government International Bond	4.63%	18/09/20	€	45,025	50,897,762	0.92
					58,888,770	1.06
SLOVAKIA						
Slovakia Government Bond	3.63%	16/01/29	€	9,830	12,016,277	0.21
Slovakia Government Bond	4.30%	09/08/32	€	10,000	13,149,578	0.24
Slovakia Government Bond	3.88%	08/02/33	€	7,430	9,370,875	0.17
					34,536,730	0.62
SLOVENIA						
Slovenia Government International Bond	4.75%	10/05/18	US$	27,078	25,847,983	0.47
Slovenia Government International Bond	4.13%	18/02/19	US$	39,403	36,896,842	0.67
Slovenia Government International Bond	5.50%	26/10/22	US$	88,550	88,448,011	1.59
Slovenia Government International Bond	5.85%	10/05/23	US$	34,600	35,187,691	0.63
					186,380,527	3.36
SPAIN						
Autonomous Community of Catalonia	4.95%	11/02/20	€	60,490	66,488,316	1.20
Autonomous Community of Catalonia, FRB	0.18%	13/07/16	€	8,631	8,477,368	0.15
Junta Comunidades de Castilla-La Mancha	4.45%	28/11/16	CAD	10,970	8,083,439	0.15
					83,049,123	1.50
SWITZERLAND						
Credit Suisse AG, FRB	0.30%	22/07/16	€	47,800	47,818,307	0.86
UBS AG	5.13%	15/05/24	US$	31,596	28,144,884	0.51
UBS AG, VRB	4.75%	22/05/23	US$	32,332	29,263,333	0.53

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
SWITZERLAND (continued)						
UBS AG, VRB	4.75%	12/02/26	€	51,724	55,011,283	0.99
					160,237,807	2.89
UNITED KINGDOM						
HSBC Bank Plc, VRB	4.75%	29/09/20	GBP	34,963	49,604,638	0.90
International Game Technology Plc	4.13%	15/02/20	€	12,441	12,402,122	0.22
International Game Technology Plc	4.75%	15/02/23	€	13,806	13,426,335	0.24
International Game Technology Plc 144A	6.25%	15/02/22	US$	12,260	10,577,028	0.19
International Game Technology Plc 144A	6.50%	15/02/25	US$	13,660	11,371,074	0.21
LBG Capital No 2 Plc	15.00%	21/12/19	€	21,490	32,495,566	0.59
LBG Capital No 2 Plc	15.00%	21/12/19	GBP	36,150	73,120,173	1.32
Sky Plc	1.50%	15/09/21	€	21,350	21,303,514	0.38
Sky Plc	1.88%	24/11/23	€	15,650	15,495,909	0.28
Sky Plc	2.50%	15/09/26	€	22,149	22,404,299	0.40
Whitbread Group Plc	3.38%	16/10/25	GBP	18,252	25,223,076	0.46
					287,423,734	5.19
UNITED STATES						
Atwood Oceanics Inc	6.50%	01/02/20	US$	10,797	9,399,650	0.17
CNO Financial Group Inc	5.25%	30/05/25	US$	15,900	14,502,221	0.26
Continental Resources Inc	4.50%	15/04/23	US$	9,280	8,053,371	0.15
Continental Resources Inc	3.80%	01/06/24	US$	9,708	7,990,114	0.14
Continental Rubber of America Corp 144A	4.50%	15/09/19	US$	38,263	35,360,307	0.64
DIRECTV Holdings LLC/DIRECTV Financing Co Inc	6.00%	15/08/40	US$	32,068	29,857,032	0.54
Energy Transfer Equity LP	5.50%	01/06/27	US$	19,339	17,291,760	0.31
General Motors Co	6.25%	02/10/43	US$	38,700	39,023,021	0.70
Kinder Morgan Inc	1.50%	16/03/22	€	9,100	8,770,307	0.16
Kinder Morgan Inc	2.25%	16/03/27	€	8,700	8,094,112	0.15
Kinder Morgan Inc	5.30%	01/12/34	US$	11,602	9,708,260	0.18
KLA-Tencor Corp	4.13%	01/11/21	US$	14,012	12,852,557	0.23
KLA-Tencor Corp	4.65%	01/11/24	US$	69,390	62,253,318	1.12
Priceline Group Inc	1.80%	03/03/27	€	24,482	21,656,709	0.39
Select Income Real Estate Investment Trust	4.15%	01/02/22	US$	3,927	3,474,432	0.06
Select Income Real Estate Investment Trust	4.50%	01/02/25	US$	4,883	4,239,746	0.08
United States Treasury Bond	3.00%	15/05/45	US$	164,671	144,167,042	2.60
Walgreens Boots Alliance Inc	2.13%	20/11/26	€	10,980	10,585,087	0.19
Walgreens Boots Alliance Inc	4.50%	18/11/34	US$	15,273	12,848,323	0.23
Walgreens Boots Alliance Inc	4.80%	18/11/44	US$	18,032	15,007,162	0.27
ZF North America Capital Inc	2.25%	26/04/19	€	17,000	17,022,460	0.31

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
UNITED STATES(continued)						
ZF North America Capital Inc	2.75%	27/04/23	€	25,500	24,214,892	0.44
					516,371,883	9.32
TOTAL BONDS					**4,170,402,192**	**75.23**
Total Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets					**4,170,402,192**	**75.23**
Total Investments *(Cost €4,101,623,804)*					**4,170,402,192**	**75.23**
Other assets less liabilities					**1,373,293,077**	**24.77**
Total Net Assets					**5,543,695,269**	**100.00**

Glossary:
FRB - Floating Rate Bond
VRB - Variable Rate Bond
[1)] Maturity date is on 26 February 3015
[2)] Maturity date is on 15 March 2115

リバースレポ取引

銘柄名	利率	満期	通貨	額面(千)	時価
Reverse Repurchase Agreements					
GERMANY					
Bundesobligation, 0.25%, 13/4/18	0.24%	01/06/17	€	50,000	50,000,000
Bundesobligation, 0.50%, 23/2/18	0.20%	24/06/17	€	75,415	75,415,214
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 09/4/22	0.26%	17/05/17	€	83,749	83,748,730
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 15/2/23	0.24%	15/04/17	€	40,000	40,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 15/2/23	0.24%	02/06/17	€	57,126	57,125,856
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 15/2/23	0.26%	02/06/17	€	49,999	49,999,238
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 15/2/23	0.28%	04/06/17	€	49,999	49,999,300
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 15/5/23	0.24%	17/05/17	€	99,000	99,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 2.00%, 15/8/23	0.24%	29/04/17	€	60,000	60,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 2.00%, 15/8/23	0.24%	10/06/17	€	50,000	50,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 2.25%, 09/4/21	0.24%	10/05/17	€	22,874	22,874,144
Bundesrepublik Deutschland, 3.25%, 01/4/20	0.26%	10/06/17	€	40,000	40,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 3.25%, 01/4/20	0.26%	15/06/17	€	40,000	40,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 3.50%, 01/4/16	0.26%	03/06/17	€	50,000	50,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 4.00%, 01/4/37	0.23%	13/05/17	€	50,000	50,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 4.00%, 01/4/37	0.00%	29/06/17	€	77,757	77,757,000
Bundesrepublik Deutschland, 5.50%, 01/4/31	0.10%	24/06/17	€	80,886	80,886,400
Bundesrepublik Deutschland, 5.63%, 01/4/28	0.24%	17/05/17	€	77,778	77,777,868
Bundesrepublik Deutschland, 6.25%, 01/4/24	0.25%	02/06/17	€	100,000	100,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 6.25%, 01/4/24	0.00%	28/06/17	€	49,990	49,990,287
GERMANY (continued)					
Bundesrepublik Deutschland, 6.25%, 01/4/24	0.00%	28/06/17	€	49,990	49,990,287
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 03/10/17	0.20%	24/06/17	€	82,221	82,220,852
Bundesschatzanweisungen, 0.25%, 06/10/16	0.28%	02/06/17	€	58,800	58,799,923
Bundesschatzanweisungen, 0.25%, 06/10/16	0.28%	09/06/17	€	38,709	38,709,412
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 0.10%, 15/4/23	0.26%	02/06/17	€	50,000	50,000,000
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 1.50%, 15/4/16	0.10%	19/05/17	€	67,089	67,089,000
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 1.50%, 15/4/16	0.25%	01/06/17	€	35,320	35,320,357
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 1.75%, 15/4/20	0.24%	15/06/17	€	40,000	40,000,000
					1,626,703,868
Total Reverse Repurchase Agreements					**1,626,703,868**

レポ取引

銘柄名	利率	満期	通貨	額面(千)	時価
Repurchase Agreements					
GERMANY					
Bundesobligation, 0.25%, 13/4/18	0.07%	13/05/17	€	(80,880)	(80,880,000)
Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/2/25	0.93%	02/06/17	€	(58,848)	(58,848,000)
Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/2/25	0.93%	09/06/17	€	(38,710)	(38,709,900)
Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/2/25	0.30%	24/06/17	€	(80,803)	(80,802,664)
Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/2/25	0.30%	24/06/17	€	(74,029)	(74,028,788)
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 15/5/23	0.07%	19/05/17	€	(65,220)	(65,220,000)
					(398,489,352)
Total Repurchase Agreements					**(398,489,352)**

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 Gain/(Loss) €
TRY	267,018,750	€	(84,600,000)	31/07/15	4,005,223
SEK	1,068,294,000	€	(114,000,000)	31/07/15	1,577,770
€	83,910,523	DKK	(620,308,538)	01/10/15	642,166
€	115,894,053	SEK	(1,068,294,000)	31/07/15	316,283
€	46,433,875	DKK	(344,028,578)	01/10/15	252,511
US$	9,800,000	€	(8,657,733)	23/07/15	135,321
US$	12,100,000	€	(10,819,269)	23/07/15	37,462
€	8,095,049	CAD	(11,255,000)	23/07/15	8,602
GBP	900,000	€	(1,264,540)	23/07/15	5,268
€	5,188,960	US$	(5,780,000)	23/07/15	2,852
				Total Unrealised Gain	**6,983,458**
€	1,029,737,213	US$	(1,160,000,000)	23/07/15	(11,073,327)
€	278,887,661	GBP	(201,440,000)	23/07/15	(5,323,415)
€	85,081,172	TRY	(267,018,750)	31/07/15	(3,524,051)
NOK	995,083,200	€	(114,000,000)	31/07/15	(608,592)
€	59,675,769	NOK	(527,832,175)	31/07/15	(471,598)
€	41,724,954	NOK	(368,932,039)	31/07/15	(315,474)

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Maturity Date	Unrealised Gain/(Loss) €
€	11,163,732	NOK	(98,318,986)	31/07/15	(39,882)
€	1,470,969	GBP	(1,050,000)	23/07/15	(10,472)
				Total Unrealised Loss	**(21,366,811)**

先物取引

取引数量	銘柄名	通貨	想定元本	未実現(損)益
Number of Contracts	**Description**	**Currency**	**Commitment* €**	**Unrealised Gain/(Loss) €**
(7,742)	Euro-BTP September Futures 15	€	(947,411,766)	6,220,041
8,005	Euro-Bund September Futures 15	€	858,320,115	1,260,389
(613)	US Long Bond (CBT) September Futures 15	US$	(73,538,027)	1,087,447
(4,651)	Euro-Oat September Futures 15	€	(513,912,245)	883,690
1,028	US 10YR Note (CBT) September Futures 15	US$	91,117,421	554,139
(108)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 15	US$	(12,582,038)	281,704
			Total Unrealised Gain	**10,287,410**
(12,583)	90 Day EURO$ December Futures 16	US$	(2,823,326,153)	(4,010,648)
(647)	Long Gilt September Futures 15	GBP	(115,119,046)	(958,906)
(6,067)	Euro-Bobl September Futures 15	€	(694,246,810)	(544,836)
(846)	US 5YR Note (CBT) September Futures 15	US$	(75,875,531)	(148,299)
(194)	US 2YR Note (CBT) September Futures 15	US$	(34,892,566)	(65,728)
			Total Unrealised Loss	**(5,728,417)**

オプション取引

通貨	取引数量	銘柄名	満期	想定元本	手数料	時価	未実現(損)益
Currency	**Quantity**	**Description**	**Maturity**	**Commitment* €**	**Cost €**	**Market Value €**	**Unrealised Gain/(Loss) €**
€	19,008	P/O on Euro Stoxx 50 3,400	17/07/15	294,007,439	10,477,779	16,917,120	6,439,341
€	(19,008)	P/O on Euro Stoxx 50 3,300	17/07/15	202,752,529	(6,737,596)	(10,226,304)	(3,488,708)
					Total	**6,690,816**	**2,950,633**
Total Options purchased						**16,917,120**	**6,439,341**
Total Options sold						**(10,226,304)**	**(3,488,708)**

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 Gain/(Loss) €**
€	103,070	14/07/45	Floating	0.85	EUR-EURIBOR-Reuters	22,614,396
€	33,750	13/07/65	Floating	0.83	EUR-EURIBOR-Reuters	10,481,446
US$	398,929	17/09/25	Floating	2.36	D-LIBOR-BBA	4,619,868
US$	147,200	21/08/45	Floating	2.80	D-LIBOR-BBA	3,763,279
€	143,020	21/08/25	Floating	0.97	EUR-EURIBOR-Reuters	3,151,198

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
€	79,950	22/08/25	Floating	0.94	EUR-EURIBOR-Reuters	2,024,095
GBP	10,830	12/05/65	Fixed	3.67	UK-RPI	1,057,833
€	32,670	21/08/25	Floating	0.96	EUR-EURIBOR-Reuters	755,355
GBP	10,620	05/05/65	Fixed	3.60	UK-RPI	580,121
					Total Unrealised Gain	**49,047,591**
GBP	33,860	12/05/65	Floating	0.70	GBP-LIBOR-BBA	(952,754)
GBP	33,140	05/05/65	Floating	0.70	GBP-LIBOR-BBA	(226,172)
					Total Unrealised Loss	**(1,178,926)**

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 Gain/(Loss) €**
FINLAND						
Sell	Nokia OYJ	5.00	20/06/20	€	4,050,000	709,245
Sell	Nokia OYJ	5.00	20/06/20	€	4,050,000	709,246
						1,418,491
LUXEMBOURG						
Buy	Glencore Finance Europe SA	1.00	20/09/20	€	3,687,000	122,212
PORTUGAL						
Sell	EDP - Energias de Portugal SA	5.00	20/03/20	€	410,000	68,312
Sell	EDP - Energias de Portugal SA	5.00	20/03/20	€	410,000	68,311
Sell	EDP - Energias de Portugal SA	5.00	20/03/20	€	195,000	32,490
Sell	EDP - Energias de Portugal SA	5.00	20/03/20	€	192,000	31,990
Sell	EDP - Energias de Portugal SA	5.00	20/03/20	€	189,000	31,490
						232,593
UNITED KINGDOM						
Buy	Anglo American Capital Plc	1.00	20/09/20	€	570,000	20,648
Sell	Royal Bank of Scotland Plc	1.00	20/03/20	€	2,009,000	12,479
Sell	Royal Bank of Scotland Plc	1.00	20/03/20	€	1,450,000	9,007
						42,134
			Total Unrealised Gain			**1,815,430**
FINLAND						
Buy	Fortum OYJ	1.00	20/09/20	€	5,529,000	(95,414)
ITALY						
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/03/20	US$	36,100,000	(443,664)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/03/20	US$	50,800,000	(624,324)
						(1,067,988)
UNITED STATES						
Buy	Expedia Inc	1.00	20/06/20	US$	26,000	(120)
Buy	Expedia Inc	1.00	20/06/20	US$	3,866,000	(17,879)
						(17,999)
			Total Unrealised Loss			**(1,181,401)**

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 Gain/(Loss) US$**
LUXEMBOURG						
Buy	ArcelorMittal	1.00	20/06/20	€	4,825,000	406,559
NETHERLANDS						
Buy	Grupo Isolux Corsan Finance BV	5.00	20/06/20	€	270,000	70,728
			Total Unrealised Gain			**477,287**
LUXEMBOURG						
Buy	CNH Industrial Finance Europe SA	5.00	20/03/20	€	470,000	(70,436)
Buy	CNH Industrial Finance Europe SA	5.00	20/06/20	€	470,000	(71,772)
Buy	CNH Industrial Finance Europe SA	5.00	20/06/20	€	479,000	(73,147)
Buy	CNH Industrial Finance Europe SA	5.00	20/06/20	€	479,000	(73,146)
Buy	CNH Industrial Finance Europe SA	5.00	20/06/20	€	939,000	(143,392)
						(431,893)
			Total Unrealised Loss			**(431,893)**

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 Gain/(Loss) €**
GERMANY						
Sell	EUR Corp	5.00	20/06/20	€	77,850,000	5,866,383
Sell	EUR Corp	1.00	20/06/20	€	278,263,000	3,349,012
Buy	SUBFIN Corp	1.00	20/06/20	€	62,914,000	2,361,923
						11,577,318
UNITED STATES						
Sell	IG Corp	1.00	20/06/20	US$	29,414,000	375,821
			Total Unrealised Gain			**11,953,139**
UNITED STATES						
Buy	HY Corp	5.00	20/06/20	US$	38,125,000	(2,114,885)
			Total Unrealised Loss			**(2,114,885)**

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11月25日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として積極的な運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 FRM シグマ・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 シグマ 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定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 シグマ・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 シグマ 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 シグマ・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1期（決算日　2015年11月25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/
モバイルサイト　http://m.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

【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11月25日)	9,442	0	△5.6	97.7	―	1,025

(注1)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

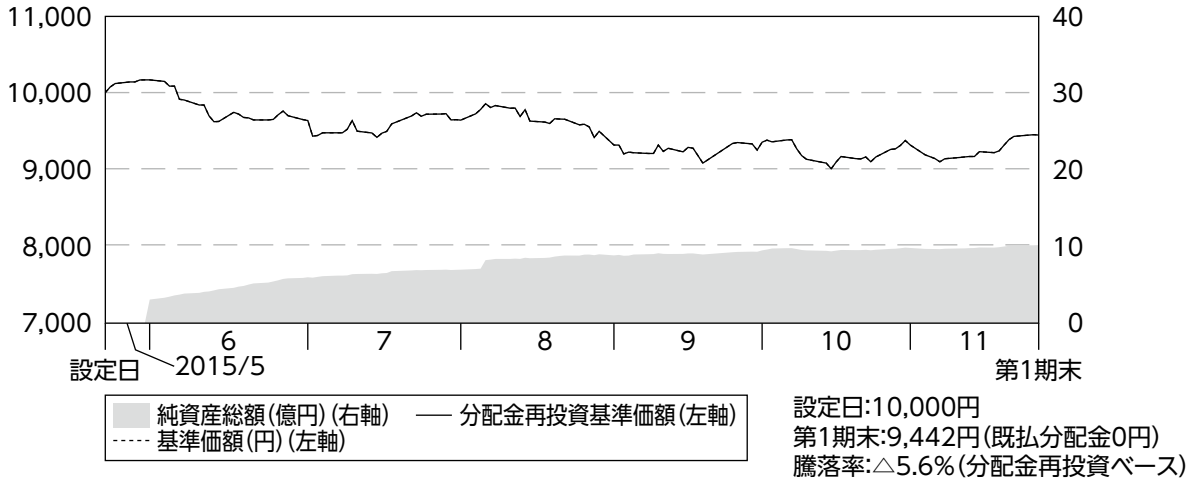
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(設定日) 2015年 5月20日	10,000	―	―	―
5月末	10,167	1.7	93.1	―
6月末	9,632	△3.7	95.6	―
7月末	9,638	△3.6	96.4	―
8月末	9,311	△6.9	97.0	―
9月末	9,348	△6.5	97.0	―
10月末	9,311	△6.9	96.9	―
(当期末) 2015年11月25日	9,442	△5.6	97.7	―

(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:9,442円(既払分配金0円)
騰落率:△5.6%(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年5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

基準価額は、中国や世界経済の先行き懸念などから、金融市場のボラティリティの上昇や世界的な株式市場の大幅下落を受けて、下落しました。

資産クラス別では、エネルギーを対象とした取引で収益を獲得しましたが、株式や通貨の取引による損失が上回りました。

ファンドで組み入れているCTAは2014年からの株式上昇トレンドを受けて株式をロングしており、夏場にかけての主要国株式市場の急落局面において、米国や欧州、日本などの株価指数から損失が発生しました。また、株価急落を受けた円高局面で日本円のショートなどから損失が発生しました。一方、原油を中心としたエネルギー関連のショートからは収益を獲得しました。

(注)CTA(コモディティ・トレーディング・アドバイザー)は、米国商品先物取引委員会(CFTC)の登録業者である商品投資顧問業者を指し、絶対収益の獲得を目指してファンドを運用します。

投資環境

当期間においては、中国経済及び新興国経済の減速とそれがもたらす世界経済全体への悪影響に対する懸念が高まり、夏場にかけて世界の株式市場は大幅に下落しました。各国中央銀行の金融政策を背景に主要国の金利は低下基調となりました。通貨は、ユーロが下落しましたが、米ドルは対資源国通貨や対新興国通貨などで上昇しました。コモディティは、原油を中心に全般的に下落傾向となりました。

当ファンドのポートフォリオ

「FRM シグマ 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 シグマ 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 Sigma MA Fund Limited」（以下、「FRM シグマファンド」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。

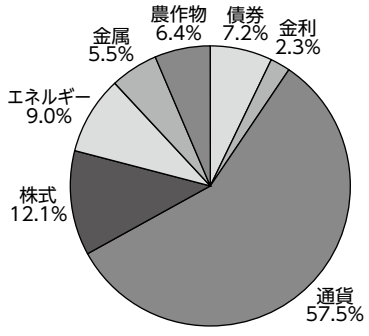
<円建債券と「FRM シグマファンド」の連動性>

FRM シグマファンド	△4.9%
円建債券	△5.1%
差異	△0.2%

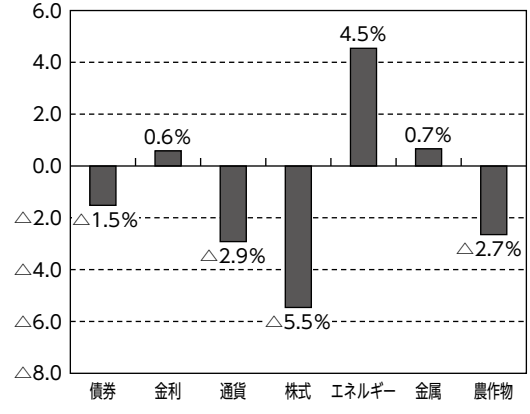
差異の要因は、円建債券の管理報酬です。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねFRM シグマファンドのパフォーマンスに連動しています。

◆FRM シグマファンドの運用状況
FRM シグマファンドの資産内容は、FRM Investment Management Limitedから提供を受けた資料を基に作成しています。なお、FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）の基準価額へは2営業日遅れて反映されるため、2営業日前の数値を採用しております。

資産クラス別配分



資産クラス別収益寄与度



当ファンドのポートフォリオ

組入CTA別パフォーマンス

CTA	比率	騰落率	寄与度	概要/特徴
Lynx	5.9%	△10.4%	△1.8%	長期トレンド追随型モデルに加えて、ポートフォリオの分散効果を目的として、トレンド逆張り型、市場間トレード型、短期モメンタムトレード/日計り取引型など様々なモデルを採用。一部ファンダメンタルズ要素も考慮した運用を実施。
PGR Capital	6.1%	△6.8%	1.7%	大手CTA(Aspect Capital)や大手ヘッジファンド(Brevan Howard)でシステム運用を手掛けていた3名を中心として運用。運用開始は2009年と比較的「新興」のマネージャーだが、豊富な業界/運用経験を有する。
Transtrend	3.9%	△3.5%	△2.5%	蘭大手資産運用会社傘下のマネージャーによって運用され、業界でも5本の指に入る運用資産を有する。より多くの資産に投資することでより多くのアルファの獲得との信念に基づいた運用を実施。市場変化に対応すべく徹底したモデル改良を継続している。
Winton	9.2%	△2.2%	△0.3%	業界最大手CTA(MAN AHL)の共同創設者が1997年に運用を開始。現在では業界第2位の運用資産を有し、世界の複数の拠点でモデル開発/リサーチ業務に従事しているなど、業界内でも屈指のリサーチ体制を持つ。
Cantab	3.9%	3.9%	0.1%	中長期のトレンド・フォロー型モデルに加えて、キャリー・リターンを追求するバリュー型モデル、短期の価格トレンドや平均回帰の動きからの収益獲得を狙うショート・ターム型モデル、を併用して運用。他のCTAマネージャーとの間で相応の分散効果が期待可能。
Campbell	9.1%	△4.6%	0.7%	ポートフォリオ全体の約8割をトレンド・フォロー型モデルで運用し、残りの約2割をキャリー型モデルや平均回帰型モデルに代表されるトレンド・フォロー以外のモデルで運用。CTA運用における豊富な経験と優れた運用実績、モデル開発能力の高さやリスク管理能力の高さが総合的に高く評価される。
Quantica	7.7%	△24.2%	△3.2%	スイス拠点で運用を行う中長期トレンド・フォロー型CTAファンド。他の一般的なCTAファンドと比べて、アセット・アロケーションをより積極的/機動的に行い、相対的に強いトレンドが発生していると認識される資産に対して積極的なリスク配分を行う。他の一般的なCTAファンドとの相関が低く、相応の分散効果が期待可能。
Crabel	8.9%	△4.3%	△0.8%	短期CTA戦略に特化しているファンドで、取引全体の約8割が2日以内で売買される。モデルのタイプは、全体の約半分が平均回帰型で、残りの約半分がトレンド・フォロー型でそれぞれ運用される。中長期トレンド・フォロー型モデル中心の他の一般的なCTAファンドとの間で相応の分散効果が期待される。
Alt Beta	3.8%	△3.2%	0.8%	中長期トレンド・フォロー戦略のみに特化したCTAファンドで、低コストで純粋なモメンタム・ファクターを取りにいくことを目的とした運用を行う。シグマMAのポートフォリオ全体におけるモデルのバランスを取る観点から組み入れを開始。
Episteme GLO	7.1%	△6.6%	△0.5%	主要先進国の債券市場における短期トレーディングに特化したCTAファンド。国債の新規発行、買い戻し、クーポンの支払い、指数構成銘柄の入れ替えといったイベントがもたらす一時的な需給状態の変化によって生じる価格関係の歪みを機動的なトレーディングで収益につなげる。

(注)Episteme GLOは2015年6月に新たに組み入れを行いました。上表の数値は2015年6月8日~2015年11月20日を対象としています。

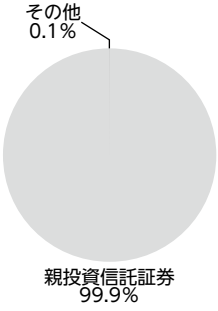
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

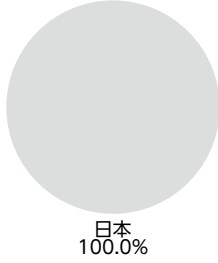
	当期末
	2015年11月25日
FRM シグマ リンク マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

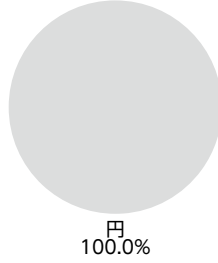
○資産別配分



○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1期
		2015年5月20日~2015年11月25日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	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 シグマ 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 Sigma 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 (2015年5月20日~2015年11月25日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	10円	0.101%	(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9,567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)	(8)	(0.078)	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)	(0.006)	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)	(0.017)	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=$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×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=$\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×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	2	0.018	(d)その他費用=$\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(保管費用)	(1)	(0.015)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
合計	12	0.119	

(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 シグマ リンク マザーファンド	1,004,540	1,074,016	11,469	11,569

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	%
コール・ローン	54	3	5.6	53	3	5.7

(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。

＜FRM シグマ 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	%
コール・ローン	82,796	2,824	3.4	83,635	2,770	3.3

〈平均保有割合　4.6%〉
(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。

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
FRM シグマ リンク マザーファンド	993,071	1,024,353

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、17,751,389千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
FRM シグマ リンク マザーファンド	1,024,353	99.8
コール・ローン等、その他	1,959	0.2
投資信託財産総額	1,026,312	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 2015年11月25日現在
(A)資産	**1,026,312,796円**
コール・ローン等	1,199,706
FRM シグマ リンク マザーファンド(評価額)	1,024,353,090
未収入金	759,999
未収利息	1
(B)負債	**1,233,505**
未払解約金	1,200,000
未払信託報酬	32,600
その他未払費用	905
(C)純資産総額(A-B)	**1,025,079,291**
元本	1,085,626,690
次期繰越損益金	△60,547,399
(D)受益権総口数	**1,085,626,690口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,442円**

■損益の状況

項目	当期 自 2015年 5月20日 至 2015年11月25日
(A)配当等収益	**83円**
受取利息	83
(B)有価証券売買損益	**△36,640,682**
売買益	1,431,546
売買損	△38,072,228
(C)信託報酬等	**△783,882**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△37,424,481**
(E)追加信託差損益金	**△23,122,918**
(売買損益相当額)	(△23,122,918)
(F)計(D+E)	**△60,547,399**
(G)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(F+G)	**△60,547,399**
追加信託差損益金	△23,122,918
(配当等相当額)	(2,006)
(売買損益相当額)	(△23,124,924)
繰越損益金	△37,424,481

(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)(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1,110,958,281円、期中一部解約元本額は25,831,591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	2,006円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	2,006円
(F) 期末残存口数	1,085,626,690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

該当事項はありません。

FRM シグマ リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第4期（決算日　2015年11月25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2012年8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はかることを目的として積極的な運用を行います。
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定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(2012年 8月 7日)	10,000	－	－	－	281
第1期(2012年11月26日)	8,864	△11.4	94.9	－	1,658
第2期(2013年11月25日)	8,767	△1.1	95.2	－	4,593
第3期(2014年11月25日)	10,151	15.8	96.6	－	9,510
第4期(2015年11月25日)	10,315	1.6	97.8	－	18,310

(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

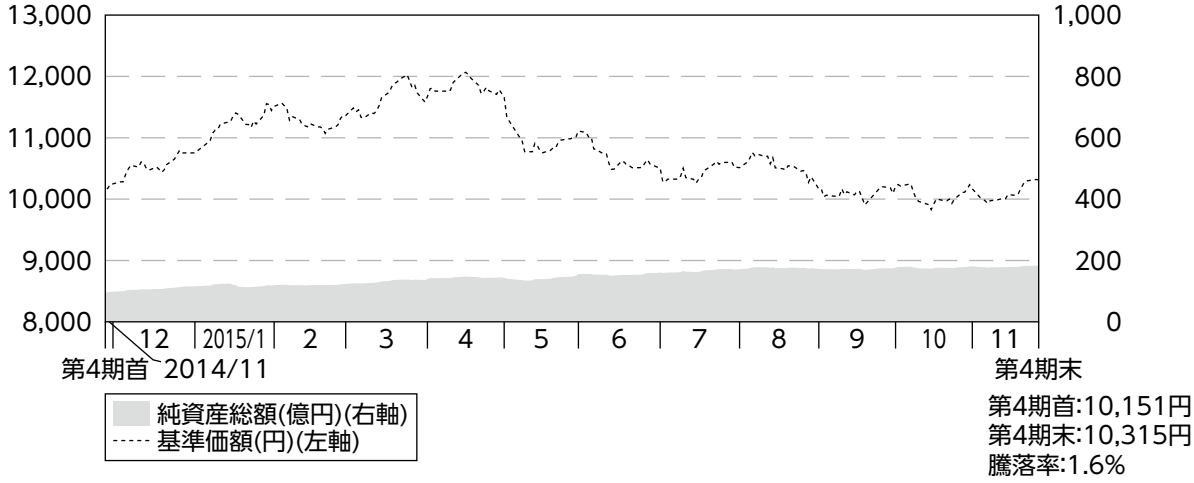
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2014年11月25日	10,151	－	96.6	－
11月末	10,249	1.0	94.3	－
12月末	10,755	6.0	95.1	－
2015年 1月末	11,511	13.4	96.8	－
2月末	11,362	11.9	97.4	－
3月末	11,672	15.0	95.3	－
4月末	11,660	14.9	98.2	－
5月末	11,110	9.4	93.1	－
6月末	10,505	3.5	95.6	－
7月末	10,513	3.6	96.4	－
8月末	10,166	0.1	96.9	－
9月末	10,208	0.6	97.0	－
10月末	10,170	0.2	96.9	－
(当期末) 2015年11月25日	10,315	1.6	97.8	－

(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



第4期首:10,151円
第4期末:10,315円
騰落率:1.6%

基準価額の主な変動要因

基準価額は、2015年4月中旬頃までは大幅に上昇しましたが、その後は中国や世界経済の先行き懸念などから、金融市場のボラティリティの上昇や世界的な株式市場の大幅下落を受けて下落し、期間全体では小幅の上昇となりました。

資産クラス別では、エネルギーや債券を対象とした取引で収益を獲得した一方で、株式や農作物の取引で損失が発生しました。

主に原油のショートで収益を獲得した他、一時的に債券価格が下落(金利が上昇)する局面があったものの、それ以外は概ね債券価格の上昇トレンド(金利の低下トレンド)が継続したため、米国やドイツ、日本などの主要国の国債のロングから収益を獲得しました。一方で、ファンドで組み入れているCTAは2014年からの株式上昇トレンドを受けて株式をロングしており、夏場にかけての主要国株式市場の急落局面において、米国や欧州、日本などの株価指数から損失が発生しました。また、天候要因などで穀物市場が一時上昇した局面で、トウモロコシや小麦といった農作物のショートから損失が発生しました。

(注)CTA(コモディティ・トレーディング・アドバイザー)は、米国商品先物取引委員会(CFTC)の登録業者である商品投資顧問業者を指し、絶対収益の獲得を目指してファンドを運用します。

投資環境

前半は、株式などの世界のリスク資産は概ね堅調な動きとなりましたが、2015年の夏場にかけて、中国経済及び新興国経済の減速とそれがもたらす世界経済全体への悪影響に対する懸念が強まり、世界の株式市場は大幅に下落しました。通貨は、期間を通して各国中央銀行の金融政策を背景に、米ドルは上昇、ユーロは下落基調で推移しました。コモディティは、全般的に軟調となり、特に原油の下落が顕著となりました。

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 Sigma MA Fund Limited」(以下、「FRM シグマファンド」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。

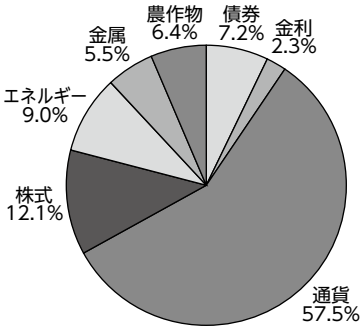
<円建債券と「FRM シグマファンド」の連動性>

FRM シグマファンド	2.3%
円建債券	1.9%
差異	△0.4%

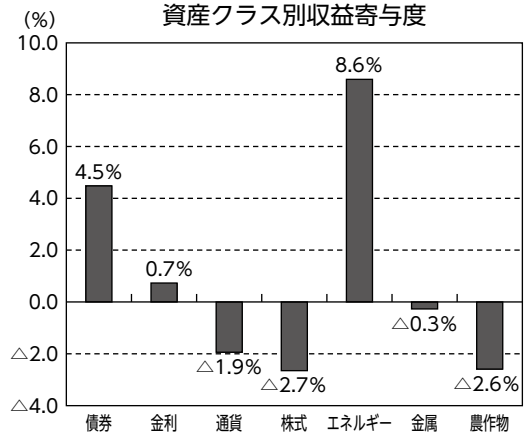
差異の要因は、円建債券の管理報酬です。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねFRM シグマファンドのパフォーマンスに連動しています。

◆FRM シグマファンドの運用状況
FRM シグマファンドの資産内容は、FRM Investment Management Limitedから提供を受けた資料を基に作成しています。なお、FRM シグマ リンク マザーファンドの基準価額へは2営業日遅れて反映されるため、2営業日前の数値を採用しております。

資産クラス別配分



資産クラス別収益寄与度



当ファンドのポートフォリオ

組入CTA別パフォーマンス

CTA	比率	騰落率	寄与度	概要/特徴
Lynx	5.9%	6.1%	△2.4%	長期トレンド追随型モデルに加えて、ポートフォリオの分散効果を目的として、トレンド逆張り型、市場間トレード型、短期モメンタムトレード/日計り取引型など様々なモデルを採用。一部ファンダメンタルズ要素も考慮した運用を実施。
PGR Capital	6.1%	27.1%	3.6%	大手CTA(Aspect Capital)や大手ヘッジファンド(Brevan Howard)でシステム運用を手掛けていた3名を中心として運用。運用開始は2009年と比較的「新興」のマネージャーだが、豊富な業界/運用経験を有する。
Transtrend	3.9%	17.9%	△0.1%	蘭大手資産運用会社傘下のマネージャーによって運用され、業界でも5本の指に入る運用資産を有する。より多くの資産に投資することでより多くのアルファの獲得との信念に基づいた運用を実施。市場変化に対応すべく徹底したモデル改良を継続している。
Winton	9.2%	20.0%	0.6%	業界最大手CTA(MAN AHL)の共同創設者が1997年に運用を開始。現在では業界第2位の運用資産を有し、世界の複数の拠点でモデル開発/リサーチ業務に従事しているなど、業界内でも屈指のリサーチ体制を持つ。
Cantab	3.9%	71.7%	0.9%	中長期のトレンド・フォロー型モデルに加えて、キャリー・リターンを追求するバリュー型モデル、短期の価格トレンドや平均回帰の動きからの収益獲得を狙うショート・ターム型モデル、を併用して運用。他のCTAマネージャーとの間で相応の分散効果が期待可能。
Campbell	9.1%	40.0%	3.1%	ポートフォリオ全体の約8割をトレンド・フォロー型モデルで運用し、残りの約2割をキャリー型モデルや平均回帰型モデルに代表されるトレンド・フォロー以外のモデルで運用。CTA運用における豊富な経験と優れた運用実績、モデル開発能力の高さやリスク管理能力の高さが総合的に高く評価される。
Quantica	7.7%	△11.7%	△2.2%	スイス拠点で運用を行う中長期トレンド・フォロー型CTAファンド。他の一般的なCTAファンドと比べて、アセット・アロケーションをより積極的/機動的に行い、相対的に強いトレンドが発生していると認識される資産に対して積極的なリスク配分を行う。他の一般的なCTAファンドとの相関が低く、相応の分散効果が期待可能。
Crabel	8.9%	△1.8%	△0.3%	短期CTA戦略に特化しているファンドで、取引全体の約8割が2日以内で売買される。モデルのタイプは、全体の約半分が平均回帰型で、残りの約半分がトレンド・フォロー型でそれぞれ運用される。中長期トレンド・フォロー型モデル中心の他の一般的なCTAファンドとの間で相応の分散効果が期待される。
Alt Beta	3.8%	30.3%	0.9%	中長期トレンド・フォロー戦略のみに特化したCTAファンドで、低コストで純粋なモメンタム・ファクターを取りにいくことを目的とした運用を行う。シグマMAのポートフォリオ全体におけるモデルのバランスを取る観点から組み入れを開始。
Episteme GLO	7.1%	△7.0%	△0.3%	主要先進国の債券市場における短期トレーディングに特化したCTAファンド。国債の新規発行、買い戻し、クーポンの支払い、指数構成銘柄の入れ替えといったイベントがもたらす一時的な需給状態の変化によって生じる価格関係の歪みを機動的なトレーディングで収益につなげる。

(注1)Alt Betaは2014年12月に新たに組み入れを行いました。上表の数値は2014年12月8日~2015年11月20日を対象としています。
(注2)Episteme GLOは2015年6月に新たに組み入れを行いました。上表の数値は2015年6月8日~2015年11月20日を対象としています。

当ファンドの組入資産の内容

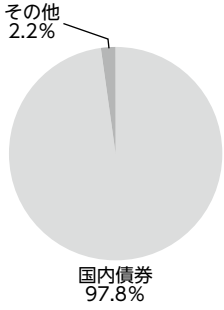
○上位銘柄

順位	銘柄名	国	組入比率
1	SIGNUM SIGMA2 0% 05/12/25	ケイマン諸島	97.8%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－

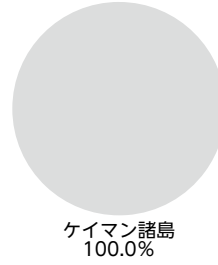
順位	銘柄名	国	組入比率
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

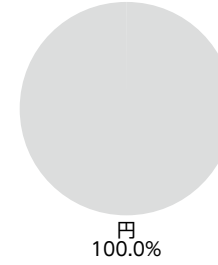
○資産別配分



○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

主として、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「FRM Sigma MA Fund Limited」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 (2014年11月26日~2015年11月25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 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)	(ー)	(ー)	
(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 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)	(ー)	(ー)	
(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	3	0.026	(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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(保管費用)	(3)	(0.026)	
(監査費用)	(ー)	(ー)	
合計	3	0.026	

(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(10,823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
		千円	千円
国内	社債券（投資法人債券を含む）	22,801,398	13,849,593

(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	%
コール・ローン	149,684	2,824	1.9	149,747	2,770	1.8

(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。

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)	17,385,000 (17,385,000)	17,902,725 (17,902,725)	97.8 (97.8)	－ (－)	97.8 (97.8)	－ (－)	－ (－)
合計	17,385,000 (17,385,000)	17,902,725 (17,902,725)	97.8 (97.8)	－ (－)	97.8 (97.8)	－ (－)	－ (－)

(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。

(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 SIGMA2 0% 05／12／25	0	17,385,000	17,902,725	2025/5/12
合計		17,385,000	17,902,725	

※ 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	比率
	千円	%
公社債	17,902,725	97.8
コール・ローン等、その他	408,535	2.2
投資信託財産総額	18,311,260	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 2015年11月25日現在
(A)資産	18,311,260,552円
コール・ローン等	408,534,606
公社債(評価額)	17,902,725,300
未収利息	646
(B)負債	759,999
未払解約金	759,999
(C)純資産総額(A-B)	18,310,500,553
元本	17,751,389,794
次期繰越損益金	559,110,759
(D)受益権総口数	17,751,389,794口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,315円

■損益の状況

項目	当期 自 2014年11月26日 至 2015年11月25日
(A)配当等収益	331,379円
受取利息	331,379
(B)有価証券売買損益	△235,615,700
売買益	725,485,850
売買損	△961,101,550
(C)その他費用	△3,847,461
(D)当期損益金(A+B+C)	△239,131,782
(E)前期繰越損益金	141,528,131
(F)追加信託差損益金	835,757,078
(G)解約差損益金	△179,042,668
(H)計 (D+E+F+G)	559,110,759
次期繰越損益金(H)	559,110,759

(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。

お知らせ

信託契約の解約、変更等における書面決議の要件を緩和するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2014年12月1日）

信託契約の解約、変更等における書面決議に反対の受益者による買取請求権に係る条項を削除するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。なお、反対の受益者は解約の実行の請求を選択することによって対応できます。

（変更日：2014年12月1日）

一般社団法人投資信託協会「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」の一部改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2015年4月11日）

一般社団法人投資信託協会「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」の制定に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2015年5月20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2010年2月25日から無期限です。
運用方針	主として、わが国の円建短期公社債等に投資するとともに、日本、米国および欧州を中心とする先進国の株価指数を対象とした先物取引（以下「株価指数先物取引」といいます。）および債券先物取引を積極的に活用し、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す。
主要運用対象	わが国の円建短期公社債等ならびに日本、米国および欧州を中心とする先進国の株価指数先物取引および債券先物取引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。 同一銘柄の株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 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もとづき、分配を行います。 (1)分配対象額の範囲 経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2)分配対象額についての分配方針 委託者が、基準価額水準、市況動向等を考慮して分配金額を決定します。ただし、基準価額が下落した場合や分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

TCAファンド
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第12期（決算日　2016年6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。
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/
モバイルサイト　http://m.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

【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	株式先物比率	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
第 8期(2014年 6月20日)	9,793	0	1.1	－	33.4	74.6	83.8	38,182
第 9期(2014年12月22日)	10,000	137.77	3.5	－	19.8	49.4	160.2	36,879
第10期(2015年 6月22日)	10,000	117.09	1.2	－	18.0	69.1	85.8	47,748
第11期(2015年12月21日)	9,734	0	△2.7	－	4.7	41.8	81.8	50,495
第12期(2016年 6月20日)	9,733	0	△0.0	－	1.8	－	110.7	50,851

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)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

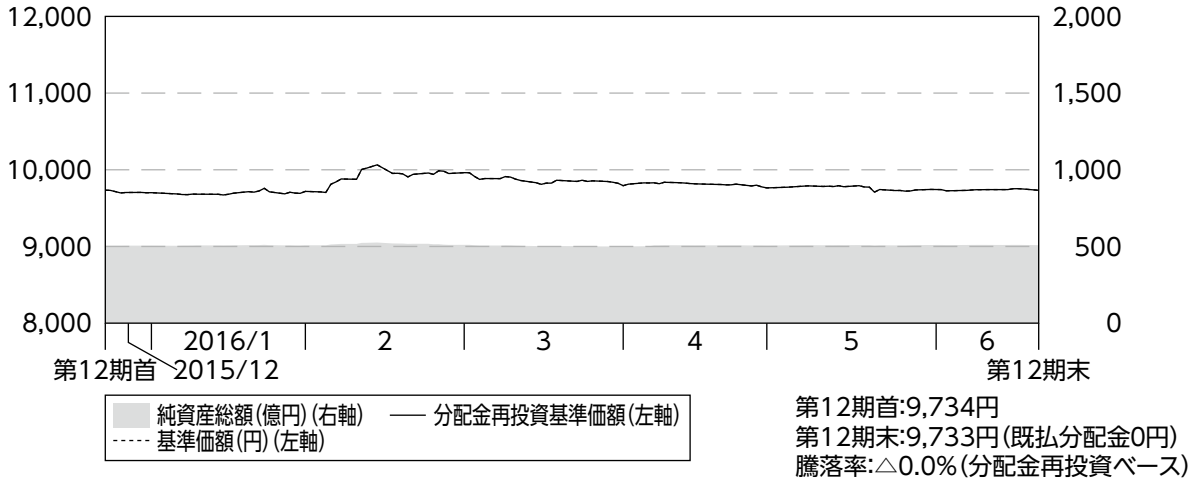
年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率				
(当期首)	円	%	%	%	%	%
2015年12月21日	9,734	－	－	4.7	41.8	81.8
12月末	9,702	△0.3	－	9.1	41.7	50.3
2016年 1月末	9,718	△0.2	－	△16.3	23.6	100.4
2月末	9,962	2.3	－	△16.9	－	63.3
3月末	9,793	0.6	－	△7.5	－	59.0
4月末	9,764	0.3	－	△2.4	－	77.0
5月末	9,743	0.1	－	8.1	－	83.1
(当期末)						
2016年 6月20日	9,733	△0.0	－	1.8	－	110.7

(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)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12期首:9,734円
第12期末:9,733円(既払分配金0円)
騰落率:△0.0%(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年12月21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

債券先物の損益は各国ともプラスとなりましたが、株式先物の損益は各国ともマイナスとなり、当ファンドの基準価額は前期末比概ね横ばいとなりました。

投資環境

○国内債券市場
国内債券市場は、日銀による国債買い入れなどを背景に良好な需給環境が続き債券利回りは低下基調で推移しました。2016年1月に日銀がマイナス金利政策の導入を決定すると利回りは一段と低下しました。

○米国債券市場
米国債券市場は、2016年に入ると中国の景気減速懸念や原油安などを背景にリスク回避姿勢が強まり利回りは低下しました。その後も、米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことなどを受けて利回りは概ね低位で推移する展開となりました。

○欧州債券市場
欧州債券市場は、2016年に入ると中国の景気減速懸念や原油安などを背景にリスク回避姿勢が強まり利回りは低下しました。その後も、欧州金融機関の信用不安の高まりやECB（欧州中央銀行）の追加金融緩和などを受けて利回りは概ね低位で推移する展開となりました。

○国内株式市場
国内株式市場は、2016年に入ると中国の景気減速懸念や原油安に加え、円高が進行したことなどを背景に2月にかけて下落しました。その後は、原油価格が持ち直しリスク回避姿勢が和らいだことなどを受けて値を戻しましたが、円高の進行などが上値を抑える展開となりました。

○米国株式市場
米国株式市場は、2016年に入ると中国の景気減速懸念や原油安に加え、米国の景気減速懸念などを受けて2月にかけて大きく下落しました。その後は、原油価格が反発したことや米国の経済指標に改善が見られたことなどを受けて持ち直す展開となりました。

○欧州株式市場
欧州株式市場は、2016年に入ると中国の景気減速懸念や原油安に加え、欧州金融機関の信用不安などを受けて2月にかけて大きく下落しました。その後は、原油価格が反発したことやユーロ安の進行、ギリシャ支援協議の進展などを好感して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

わが国の円建短期公社債等に投資するとともに、日本、米国、欧州を中心とする先進国の株価指数先物取引および債券先物取引を経済指標や過去の価格データ等を用いた三井住友信託銀行の定量的手法による助言に基づいて行ってきました。

・国内債券
日本国債先物ポジションは、期間を通じてロングポジションを維持しました。結果、基準価額への影響はプラスとなりました。

・米国債券
米国国債先物ポジションは、2月下旬から4月上旬は概ねショートポジションとしましたが、その他の期間では概ねロングポジションとしました。結果、基準価額への影響はプラスとなりました。

・欧州債券
ドイツ国債先物ポジションは、一時的にショートポジションとすることもありましたが、概ねロングポジションとしました。結果、基準価額への影響はプラスとなりました。

・国内株式
日本株式指数先物ポジションは、1月中旬から4月上旬は概ねショートポジションとしましたが、その他の期間では概ねロングポジションとしました。結果、基準価額への影響はマイナスとなりました。

・米国株式
米国株式指数先物ポジションは、2月、4月から5月中旬は概ねショートポジションとしましたが、その他の期間では概ねロングポジションとしました。結果、基準価額への影響はマイナスとなりました。

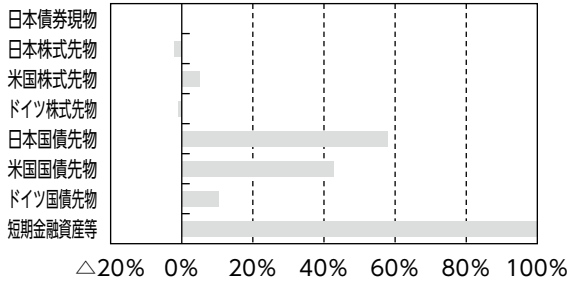
・欧州株式
ドイツ株式指数先物ポジションは、一時的にロングポジションとすることもありましたが、概ねショートポジションとしました。結果、基準価額への影響はマイナスとなりました。

当ファンドの組入資産の内容

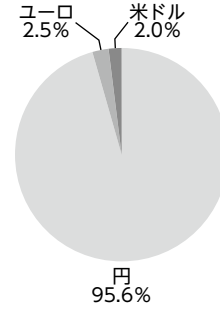
○組入銘柄

当期末における該当事項はありません。

○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。

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12期
		2015年12月22日～2016年6月20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）	157

（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、わが国の円建短期公社債等に投資するとともに、日本、米国および欧州を中心とする先進国の株価指数を対象とした先物取引および債券先物取引を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年12月22日~2016年6月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	42円	0.430%	(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9,780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)	(32)	(0.322)	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)	(5)	(0.054)	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)	(0.054)	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	6	0.059	(b)売買委託手数料=$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times 10{,}000$
(株式)	(−)	(−)	
(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)	(6)	(0.059)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times 10{,}000$
(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	1	0.012	(d)その他費用=$\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times 10{,}000$
(保管費用)	(−)	(−)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(その他)	(1)	(0.011)	
合計	49	0.501	

(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	国債証券	－	－ (21,090,000)

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)(　)内は償還による減少分です。

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 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	当期末評価額 買建額	当期末評価額 売建額	当期末評価額 評価損益
			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式	ＴＯＰＩＸ	25,376	25,227	44,113	42,837	－	1,136	△7
	債券	１０年国債標準物	349,973	339,311	－	－	29,388	－	15
外国	株式	S&P 500 EMIN	23,351	20,859	25,542	25,734	2,543	－	△11
		DAX INDEX FU	3,473	5,219	26,789	26,080	－	485	△0.399857
	債券	US 10YR NOTE	207,437	204,293	99,207	98,988	21,659	－	5
		EURO-BUND	98,083	96,797	6,591	6,591	5,253	－	2

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	3,274	3,274	100.0	3,327	3,327	100.0
為替直物取引	971	971	100.0	464	464	100.0
金銭信託	2,530,833	2,530,833	100.0	2,508,619	2,508,619	100.0
コール・ローン	2,761,049	176,415	6.4	2,761,926	179,075	6.5

(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

＜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	－	1,136
	１０年国債標準物	29,388	－
外国	S&P 500 EMIN	2,543	－
	DAX INDEX FU	－	485
	EURO-BUND	5,253	－
	US 10YR NOTE	21,659	－

(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	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	51,187,423	100.0
投資信託財産総額	51,187,423	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(2,256,721千円)の投資信託財産総額(51,187,423千円)に対する比率は4.4%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＝104.69円、1ユーロ＝118.89円です。

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 2016年6月20日現在
(A) 資産	52,391,083,429円
コール・ローン等	48,722,427,982
未収入金	1,304,296,243
差入委託証拠金	2,364,359,204
(B) 負債	1,539,901,082
未払金	1,248,342,674
未払解約金	71,531,704
未払信託報酬	218,346,232
未払利息	67,041
その他未払費用	1,613,431
(C) 純資産総額(A－B)	50,851,182,347
元本	52,246,106,571
次期繰越損益金	△1,394,924,224
(D) 受益権総口数	52,246,106,571口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,733円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年12月22日 至 2016年 6月20日
(A) 配当等収益	△2,376,187円
受取利息	2,716,875
その他収益金	784,612
支払利息	△5,877,674
(B) 有価証券売買損益	△186,134,137
売買益	157,916,248
売買損	△344,050,385
(C) 先物取引等取引損益	397,499,293
取引益	3,344,422,573
取引損	△2,946,923,280
(D) 信託報酬等	△224,454,942
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△15,465,973
(F) 前期繰越損益金	△818,226,593
(G) 追加信託差損益金	△561,231,658
(配当等相当額)	(374,106,812)
(売買損益相当額)	(△935,338,470)
(H) 計 (E＋F＋G)	△1,394,924,224
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H＋I)	△1,394,924,224
追加信託差損益金	△561,231,658
(配当等相当額)	(374,106,812)
(売買損益相当額)	(△935,338,470)
分配準備積立金	451,070,896
繰越損益金	△1,284,763,462

(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51,878,074,197円、期中追加設定元本額は2,748,783,437円、期中一部解約元本額は2,380,751,063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	374,106,812円
(D) 分配準備積立金額	451,070,896円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	825,177,708円
(F) 期末残存口数	52,246,106,571口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	157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。

■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）

●ファンドの概要

運用会社	三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社
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(SPC)の発行する円建債券（以下「円建債券」といいます）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」（以下「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・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投資成果を目指します。 ※スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドは、様々なヘッジファンド等に分散投資することで広範な運用戦略を組み合わせることにより、中長期における収益の獲得を目指して運用を行うケイマン諸島籍投資信託証券です。
主要運用対象	ＫＩＭ マルチストラテジー リンク マザーファンドの受益証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。

●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。

■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）

●ファンドの概要

運用会社	三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社
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(SPC)の発行する円建債券（以下「円建債券」といいます。）に投資し、Pictet Asset Management S.A.、Pictet Asset Management Limited、Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd、Pictet Asset Management (Hong Kong) Limitedが運用する外国投資信託証券「Pictet Total Return - 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投資成果を目指します。 ※PTRディバーシファイド・アルファ・ファンドは、世界の株式、債券、為替等の多様な資産に対して、様々な投資手法を組み合わせることにより、中長期における収益の獲得を目指して運用を行うルクセンブルク籍投資信託証券です。
主要運用対象	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンドの受益証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。

●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。

■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）

●ファンドの概要

運用会社	三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社
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」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）の発行する円建債券（以下「円建債券」といいます。）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」（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投資成果を目指します。 ※MAN AHLファンドは、主として世界各国の株式、債券、金利、商品、為替等の先物取引等に投資を行い、定量分析モデルを用いて市場動向を予測し、上昇局面だけでなく下落局面でも収益の獲得を目指して運用を行うケイマン諸島籍投資信託証券です。なお、MAN AHLファンドは、組入外貨建資産について対円での為替ヘッジを行うことがあります。
主要運用対象	ＭＡＮ　ＡＨＬ　ダイバーシファイド　リンク　マザーファンドの受益証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。

●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／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。
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3期（決算日　2016年2月8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（2015年7月1日付の約款変更により、決算日を毎年2月7日に変更しました。）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/
モバイルサイト　http://m.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

【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			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	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(2013年4月 2日)	10,000	－	－	－	－	－	－	－	－	10,000
第1期(2014年3月26日)	9,804	0	△2.0	9.4	△22.5	29.4	30.6	44.6	15.1	9,804
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

(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

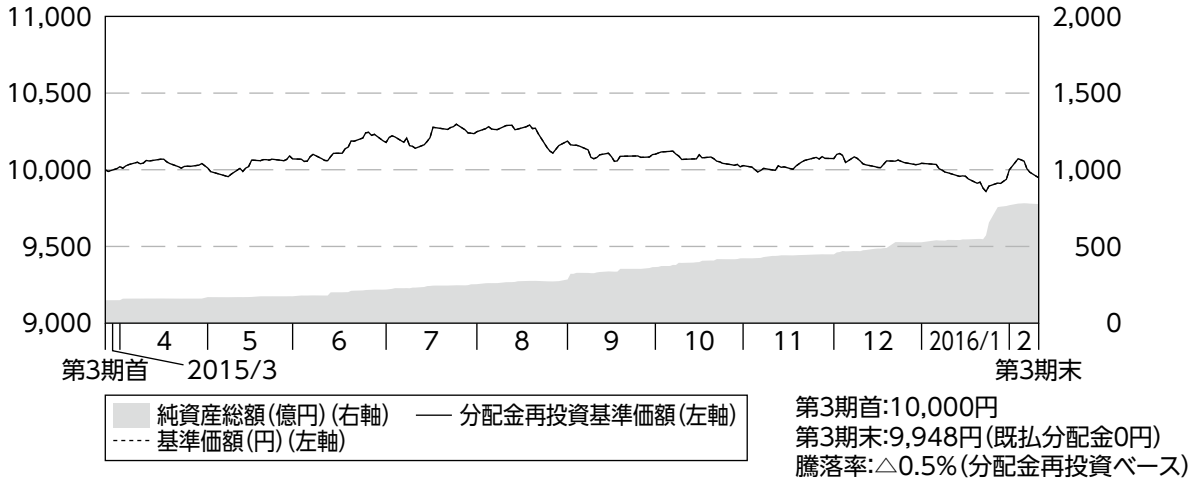
年月日	基準価額		株式組入比率	信用取引比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率						
(当期首)	円	%	%	%	%	%	%	%
2015年 3月26日	10,000	－	51.0	△27.2	1.6	20.1	6.9	5.2
3月末	10,020	0.2	46.0	△28.0	△0.8	20.0	2.8	5.2
4月末	10,012	0.1	45.7	△25.3	△6.5	17.7	10.6	4.5
5月末	10,071	0.7	48.7	△28.0	△0.8	17.1	9.7	4.6
6月末	10,178	1.8	44.2	△26.6	6.5	18.3	31.6	4.4
7月末	10,248	2.5	48.1	△26.8	△8.9	19.7	20.1	4.4
8月末	10,187	1.9	42.6	△27.4	△10.6	31.6	△22.3	4.1
9月末	10,102	1.0	38.9	△25.0	△11.4	32.8	△24.5	4.4
10月末	10,027	0.3	43.4	△22.5	△10.3	34.9	18.6	4.6
11月末	10,073	0.7	42.7	△23.6	△5.2	21.8	3.9	4.7
12月末	10,042	0.4	43.3	△25.5	△11.8	12.8	△5.8	4.7
2016年 1月末	9,999	△0.0	46.3	△18.0	△24.3	6.5	△11.8	4.9
(当期末)								
2016年 2月 8日	9,948	△0.5	42.2	△15.8	△26.3	－	△26.0	4.3

(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、「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3期首:10,000円
第3期末:9,948円(既払分配金0円)
騰落率:△0.5%(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、2015年3月26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

欧州金利上昇局面における債券LS戦略でのドイツ国債先物および英国国債先物のショート、リビジョン&バリュー戦略やαフォーカス戦略の個別銘柄効果などはプラスに寄与したものの、2015年12月以降の世界的な株式下落局面にクオンツ世界株式(アクティブヘッジ付き)戦略で株式ヘッジ比率を一時的に低くしていたことなどがマイナスとなり、基準価額は下落しました。

投資環境

国内株式市場

米国の景気回復基調などを背景に外国為替市場で円安が進行したことや、国内企業に対する業績回復期待が高まったことなどを背景に当期初より堅調に推移しました。しかし、2015年8月に中国人民銀行が中国・人民元を実質的に切り下げたことをきっかけに中国の景気減速懸念が急速に高まり株価は急落しました。その後、世界的な金融緩和環境を背景に外国株式市場が反発したことから国内株式市場も持ち直す場面も見られましたが、原油価格が下げ止まらないことが嫌気されたほか、中国の景気減速懸念や地政学的リスクの高まりなどを背景に下落しました。

国内債券市場

米国の利上げ観測などから債券利回りに上昇圧力がかかる場面も見られたものの、日銀による大規模な国債購入を背景とする引き締まった需給環境が下支え要因となり当期初からもみ合いで推移しました。2015年7月中旬以降はギリシャ債務問題や中国の景気減速懸念、原油安、地政学的リスクの高まりなどを背景にリスクを抑制する投資行動が広がったことから利回りは低下基調となり、2016年1月末の日銀のマイナス金利導入決定を受けて当期末にかけて利回りは一段と低下する展開となりました。

外国株式市場

当期初より米国の景気回復基調やECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和などを背景に堅調に推移しましたが、2015年6月以降、ギリシャの債務不履行懸念や中国の景気減速懸念などを嫌気し外国株式市場は調整を余儀なくされました。その後は、FRB（米連邦準備理事会）が9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げを見送ったことや、ECBが追加的な金融緩和を示唆したことなどを背景に持ち直す場面もありましたが、原油価格が下げ止まりを見せないことや地政学的リスクが高まったことからリスクを抑制する投資行動が広がり下落する展開となりました。

外国債券市場

当期初より米国ではFRBによる利上げ観測から、また欧州ではデフレ懸念が後退したことなどを背景に債券利回りは2015年6月にかけて上昇しましたが、7月中旬以降はギリシャ債務問題や中国の景気減速懸念、原油安などから利回りは低下基調となりました。その後、12月のFOMCで米国の利上げが決定されたものの、今後の利上げペースは緩やかなものになるとの見方から債券利回りの上昇は限定的となり、中国の景気減速懸念や原油安などを背景にリスクを抑制する投資行動が強まり利回りは低下基調となりました。

外国為替市場

外国為替市場は当期初から2015年6月にかけては円安が進行したものの、その後は中国の景気減速懸念や原油安などを背景に安全資産として円を選好する動きが強まり、当期末にかけて円高基調となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

三井住友信託銀行の投資助言を受け、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。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。

・債券LS戦略

先進国国債市場間に生じるバリュエーション・ギャップに着目し、ロング・ショートポジションを構築することで市場動向に左右されない収益獲得を狙う戦略です。

・通貨アロケーション戦略

高金利通貨を選好するキャリー戦略と短期的な逆張り戦略を組み合わせ収益の補完を高めることで、通貨市場から安定的な収益獲得を狙う戦略です。

・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。

・トレンド&ゲイン戦略（T&G戦略）

国内株式を投資対象とし、競争力の持続性や構造変化への対応力などに着目した銘柄へと厳選投資します。独自のテクニカル指標により売却時期を判断し、絶対収益の確保に努めます。

・キャピタル&インカム戦略（C&I戦略）

ファンドマネージャーの過去の経験則や銘柄選択の視点をモデル化し、「自社株買い」や「配当権利落ち」といったコーポレートアクションを通じて収益を狙う戦略です。

当ファンドのポートフォリオ

・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。

・BUショートα戦略

業績不振が想定される銘柄や割高感の強い銘柄を空売りし、そのような銘柄の株価が調整される過程から収益獲得を狙う戦略です。TOPIX先物のロングポジションと合わせ持つことで絶対収益を狙います。

・クオンツ世界株式（アクティブヘッジ付き）戦略

個別株式の銘柄選択、株式および為替のエクスポージャーコントロールを収益源とする絶対収益型戦略です。計量アプローチにより新興国も含む幅広いユニバースから効率的に銘柄を選択します。なお、本戦略の株式への投資は、クオンツ世界株式 マザーファンドを通じて行います。

当ファンドの組入資産の内容

○組入上位銘柄

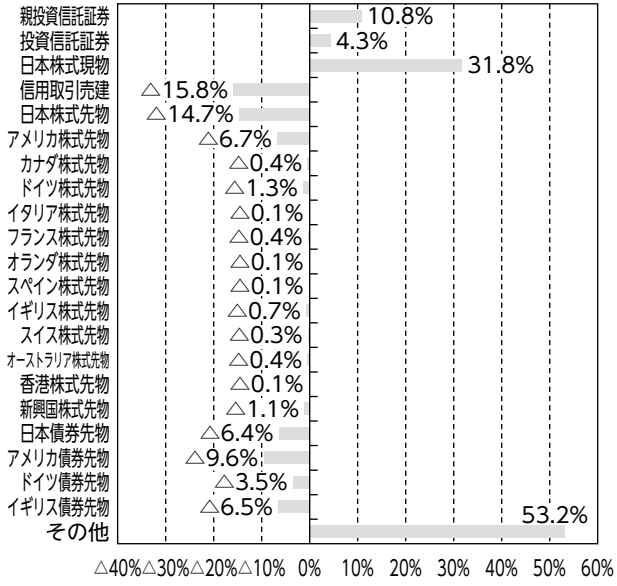
順位	銘柄名	国	組入比率
1	クオンツ世界株式 マザーファンド	日本	10.8%
2	Japan Small Cap Fund-Class A JPY	アイルランド	3.3%
3	東日本旅客鉄道	日本	1.4%
4	Japan Small Cap Fund-Class B JPY	アイルランド	1.0%
5	リンナイ	日本	0.9%
6	トヨタ自動車	日本	0.9%
7	ニフコ	日本	0.9%
8	リロ・ホールディング	日本	0.8%
9	三井不動産	日本	0.8%
10	鹿島建設	日本	0.8%
組入銘柄数		211	

○組入下位銘柄

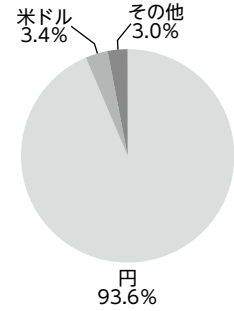
順位	銘柄名	国	組入比率
1	小林製薬	日本	△0.4%
2	イオン	日本	△0.4%
3	野村不動産ホールディングス	日本	△0.3%
4	MS&ADインシュアランス グループホールディングス	日本	△0.3%
5	日本通運	日本	△0.3%
6	三菱地所	日本	△0.3%
7	本田技研工業	日本	△0.3%
8	ソフトバンクグループ	日本	△0.3%
9	資生堂	日本	△0.3%
10	日本光電工業	日本	△0.3%
組入銘柄数		134	

(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。

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
		2015年3月27日～2016年2月8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）	4

（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、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。
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 (2015年3月27日~2016年2月8日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	76円	0.753%	(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10,087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)	(57)	(0.565)	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)	(9)	(0.094)	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)	(9)	(0.094)	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	9	0.086	(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)	(2)	(0.022)	
(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)	(6)	(0.064)	
(c) 有価証券取引税	1	0.008	(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)	(1)	(0.008)	
(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	47	0.462	(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
(保管費用)	(1)	(0.011)	
(監査費用)	(0)	(0.004)	
(信用取引)	(46)	(0.448)	
合計	133	1.309	

(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	49,962 (△154)	70,255,191 (－)	37,214	50,278,555

(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。

＜公社債＞

		当期		
		買付額	売付額	
		千円		千円
国内	国債証券	26,759,962		－ (29,760,000)

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)(　)内は償還による減少分です。

＜投資信託受益証券＞

		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－Class A JPY	276	2,813,292	30	315,614
	Japan Small Cap Fund－Class B JPY	－	－	2	44,000

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)邦貨建のため国内と表示しています。

＜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
クオンツ世界株式 マザーファンド	8,280,561	7,496,000	－	－

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 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	当期末評価額 買建額	当期末評価額 売建額	当期末評価額 評価損益
			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式	ＴＯＰＩＸ	11,156	11,201	27,305	15,666	－	11,405	278
国内	債券	１０年国債標準物	157,982	152,239	163,234	153,099	6,355	11,348	41
外国	株式	S&P 500 EMIN	8,122	8,245	20,145	14,866	－	5,233	176
外国	株式	MSCI EMERG M	121	117	2,784	1,926	－	837	3
外国	株式	S&P/TSE 60	34	33	967	643	－	328	△8
外国	株式	SPI 200 FUTU	54	52	1,199	848	－	337	1
外国	株式	FTSE 100	76	75	1,879	1,291	－	570	8
外国	株式	SWISS MKT IX	35	33	879	598	－	269	13
外国	株式	HANGSENG IDX	－	－	537	427	－	101	1
外国	株式	CAC40 10 EUR	54	51	1,728	1,437	－	284	12
外国	株式	AMSTERDAM ID	12	12	384	298	－	86	0.622647
外国	株式	DAX INDEX FU	3,117	3,207	3,919	2,777	－	1,026	65
外国	株式	IBEX 35 INDX	15	14	556	445	－	99	3
外国	株式	FTSE/MIB IDX	－	－	356	221	－	112	15
外国	債券	US 2YR NOTE	20,713	21,096	57,969	37,510	－	19,561	△89
外国	債券	US 10YR NOTE	165,718	155,703	7,391	7,411	12,127	－	160
外国	債券	LONG GILT FU	19,894	19,799	53,750	49,132	－	5,048	6
外国	債券	EURO-BUND	29,401	26,411	84,123	78,392	3,306	5,994	△84

(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	120,533,746千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	11,494,743千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	10.48

(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。

＜クオンツ世界株式 マザーファンド＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	14,652,036千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	3,727,298千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	3.93

(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	227,032	227,032	100.0	231,556	231,556	100.0
為替直物取引	5,720	5,720	100.0	1,854	1,854	100.0
コール・ローン	1,920,293	176,983	9.2	1,891,229	173,023	9.1

(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。

＜クオンツ世界株式 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	8,288	5,965	72.0	2,199	1,007	45.8
コール・ローン	16,614	1,584	9.5	16,586	1,581	9.5

〈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。

※ 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)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
水産・農林業(－%)			
日本水産	50	－	－
鉱業(0.1%)			
国際石油開発帝石	－	18	18,558
建設業(6.0%)			
大成建設	220	－	－
長谷工コーポレーション	－	357.2	420,424
鹿島建設	－	910	627,900
日鉄住金テックスエンジ	208	－	－
西松建設	－	46	19,780
前田建設工業	－	241	174,243
奥村組	－	84	51,744
大東建託	1	－	－
ＮＩＰＰＯ	4	－	－
大和ハウス工業	5	－	－
積水ハウス	－	11	20,850
きんでん	16	25	38,150
協和エクシオ	－	17.7	21,523
日揮	－	12	21,384
大氣社	－	15	38,160
東芝プラントシステム	8	－	－
千代田化工建設	－	47	39,950
食料品(2.5%)			
カルビー	11.6	－	－
サッポロホールディングス	－	152	80,712
アサヒグループホールディングス	－	19.8	73,972
キリンホールディングス	0.1	－	－
コカ・コーラウエスト	2.4	－	－
伊藤園	1.6	－	－
日清オイリオグループ	45	－	－
不二製油グループ本社	7.4	－	－
味の素	49	124	368,962
カゴメ	－	19.4	40,662
アリアケジャパン	4.5	－	－
日本たばこ産業	1.4	12.9	59,894
繊維製品(0.1%)			
帝人	10	－	－
東レ	15	－	－
ワコールホールディングス	4	－	－
ＴＳＩホールディングス	6.1	－	－
オンワードホールディングス	12	31	22,444

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
パルプ・紙(0.3%)			
日本製紙	－	30.1	58,634
レンゴー	9	37	22,792
化学(10.3%)			
旭化成	26	30	22,800
住友化学	42	－	－
住友精化	76	－	－
日産化学工業	14.2	－	－
日本曹達	－	31	17,515
東亞合成	10	－	－
デンカ	27	－	－
信越化学工業	3.3	51.9	310,465
日本触媒	129	61	447,740
カネカ	－	58	63,336
三菱瓦斯化学	20	40	24,160
三井化学	－	70	31,640
ＪＳＲ	5.8	－	－
ダイセル	－	302.9	516,747
住友ベークライト	－	98	47,922
積水化学工業	－	30.7	43,747
日本ゼオン	－	75	58,200
アイカ工業	6.8	－	－
宇部興産	24	－	－
日立化成	55.4	－	－
ＡＤＥＫＡ	13.7	21.1	34,604
花王	25.5	－	－
関西ペイント	－	21	37,065
ＤＩＣ	14	67	19,430
富士フイルムホールディングス	－	25.2	116,524
ライオン	46	－	－
マンダム	－	15.5	71,997
ポーラ・オルビスホールディングス	0.8	－	－
日東電工	22.8	－	－
ニフコ	39.1	124.7	664,651
医薬品(0.7%)			
武田薬品工業	0.8	4.3	25,133
アステラス製薬	－	54.8	91,105
エーザイ	0.8	－	－
ツムラ	1.5	11.7	34,503
第一三共	2.3	9	21,784
大塚ホールディングス	1.2	－	－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
石油・石炭製品(0.4%)			
昭和シェル石油	3.7	21.1	20,530
東燃ゼネラル石油	4	24	24,192
出光興産	2.2	11.5	21,597
ＪＸホールディングス	9.9	45.7	21,643
コスモエネルギーホールディングス	－	17.4	22,132
ゴム製品(1.9%)			
ブリヂストン	10.6	113.9	471,432
住友理工	14.9	－	－
ガラス・土石製品(0.4%)			
旭硝子	7	－	－
日本電気硝子	8	33	19,338
住友大阪セメント	－	125	56,000
日本碍子	5	7	15,771
ＭＡＲＵＷＡ	0.3	－	－
鉄鋼(1.2%)			
新日鐵住金	243	132.3	276,043
日新製鋼	2.8	19.5	25,077
丸一鋼管	1.7	－	－
非鉄金属(0.2%)			
日本軽金属ホールディングス	25.4	－	－
三井金属鉱業	－	122	22,448
住友金属鉱山	3	－	－
住友電気工業	－	25	37,700
金属製品(3.1%)			
ＳＵＭＣＯ	－	28.7	20,864
横河ブリッジホールディングス	－	48	50,160
リンナイ	－	67.9	688,506
機械(5.4%)			
日本製鋼所	－	301	110,166
三浦工業	3.2	－	－
東芝機械	15	－	－
アマダホールディングス	4.4	18.7	19,896
牧野フライス製作所	－	50	35,300
オーエスジー	－	75.6	145,530
ＤＭＧ森精機	－	99.5	105,171
日特エンジニアリング	20.5	－	－
ディスコ	－	3.4	38,114
ナブテスコ	－	27.7	60,192
ＳＭＣ	0.8	－	－
日精エー・エス・ビー機械	27	72.7	156,668
小松製作所	－	11	19,706
住友重機械工業	68	49	23,079
日立建機	－	46.7	80,183
ＴＯＷＡ	－	86	54,094

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
クボタ	－	94.3	150,974
椿本チエイン	27	－	－
アネスト岩田	－	128	123,392
ダイフク	20	－	－
ＣＫＤ	21.6	35.4	35,860
ＳＡＮＫＹＯ	2.9	－	－
セガサミーホールディングス	2.7	17.2	21,052
日本精工	18	16.9	18,285
日本トムソン	13	27	12,906
ＴＨＫ	－	12.1	22,578
三菱重工業	－	238	101,602
電気機器(7.6%)			
ミネベア	－	22	18,084
日立製作所	29	62	30,708
東芝	31	－	－
三菱電機	－	21	24,003
安川電機	28.7	28	36,120
明電舎	－	342	172,710
ダイヘン	160	206	104,854
日新電機	－	89	91,225
オムロン	3	－	－
ジーエス・ユアサ　コーポレーション	－	123	57,564
沖電気工業	－	172	24,596
セイコーエプソン	1	80.6	147,417
ワコム	7.6	－	－
日本信号	－	35.4	39,789
パナソニック	9	－	－
アンリツ	8.8	－	－
日立国際電気	5	－	－
ソニー	－	38.8	99,677
ＴＤＫ	1.9	－	－
フォスター電機	－	7.3	17,892
日立マクセル	7.7	22.4	37,654
横河電機	－	42	55,272
アズビル	5.3	13.8	40,185
堀場製作所	－	11.4	45,828
ウシオ電機	－	28	47,068
カシオ計算機	7	46.6	98,652
ローム	0.9	－	－
浜松ホトニクス	2.5	14	41,902
村田製作所	－	25.9	361,693
スター精密	－	69.5	93,060
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	8	73	62,853
キヤノン	－	17.5	58,992
リコー	45.2	－	－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
東京エレクトロン	－	8.1	55,412
輸送用機器(7.1%)			
豊田自動織機	4.7	7	36,330
東海理化電機製作所	－	25.5	69,997
川崎重工業	20	157	51,182
日産自動車	－	190	205,485
いすゞ自動車	6.4	148.2	161,389
トヨタ自動車	34.1	101.8	667,299
日野自動車	－	50.5	59,994
日信工業	2.5	－	－
カルソニックカンセイ	23	－	－
ケーヒン	－	11	18,260
アイシン精機	1.1	－	－
スズキ	3.3	－	－
富士重工業	3.9	72.9	305,305
ヤマハ発動機	11	－	－
豊田合成	1.8	－	－
シマノ	－	8.7	164,430
精密機器(4.3%)			
日機装	－	24.2	20,618
島津製作所	6	333	596,070
国際計測器	50	－	－
東京精密	2.9	－	－
ニコン	－	32.6	58,223
朝日インテック	－	74.6	393,142
ニプロ	4.3	－	－
その他製品(2.3%)			
バンダイナムコホールディングス	7.8	－	－
凸版印刷	6	111	114,108
アシックス	27.1	－	－
ヤマハ	－	70	214,900
ピジョン	18	－	－
リンテック	27.4	90.1	204,076
任天堂	－	2.2	38,203
電気・ガス業(3.4%)			
関西電力	－	13.8	18,367
中国電力	2.7	－	－
北陸電力	2.9	11.4	20,109
沖縄電力	3	－	－
東京瓦斯	36	554	314,561
大阪瓦斯	112	1,054	475,670
陸運業(8.1%)			
ＳＢＳホールディングス	63	226.3	185,792
相鉄ホールディングス	－	104	73,944
東日本旅客鉄道	15.9	98.9	1,075,537
西日本旅客鉄道	7.5	65	494,130
京阪電気鉄道	－	112	87,808
センコー	16	－	－
ニッコンホールディングス	5.6	－	－
日立物流	－	37.2	73,730
海運業(－%)			
商船三井	65	－	－
空運業(0.1%)			
日本航空	－	4.8	19,876
倉庫・運輸関連業(0.7%)			
内外トランスライン	33	－	－
日本コンセプト	34.8	195.9	178,464
情報・通信業(5.7%)			
ＩＴホールディングス	－	6.4	18,003
グリー	－	32	19,200
ネクソン	20.8	－	－
ＶＯＹＡＧＥ　ＧＲＯＵＰ	12	－	－
フジ・メディア・ホールディングス	－	17	23,698
ヤフー	－	86.6	40,269
トレンドマイクロ	1.2	－	－
日本オラクル	－	8.2	42,886
伊藤忠テクノソリューションズ	0.9	－	－
ＥＭシステムズ	－	24.2	65,291
日本ユニシス	－	13	17,797
東京放送ホールディングス	3.5	10	20,020
テレビ朝日ホールディングス	2.7	－	－
日本電信電話	0.7	77.4	410,839
光通信	3.1	－	－
ＮＴＴドコモ	2.5	94	266,866
エヌ・ティ・ティ・データ	3.9	65.7	408,654
スクウェア・エニックス・ホールディングス	－	13.6	41,208
ＳＣＳＫ	5	7.8	36,777
コナミホールディングス	12.2	－	－
卸売業(2.6%)			
双日	29.1	97.3	22,670
日本ライフライン	－	74	93,758
ガリバーインターナショナル	－	62.6	74,243
伊藤忠商事	40.2	150.7	208,418
丸紅	6.9	178	101,780
三井物産	20.8	4.9	6,492
日立ハイテクノロジーズ	4.2	－	－
住友商事	3.8	17.8	20,594
三菱商事	2	－	－
阪和興業	11	43	20,425
サンリオ	1.4	7.1	19,354

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
リョーサン	1.6	7.1	21,726
オートバックスセブン	2.8	－	－
スズケン	－	15.6	63,258
小売業(8.9%)			
ローソン	－	6.6	65,604
エービーシー・マート	－	13.9	88,265
アスクル	1.3	－	－
クオール	35	－	－
ＭｏｎｏｔａＲＯ	4.5	83.1	211,572
Ｊ．フロント　リテイリング	10.8	－	－
ドトール・日レスホールディングス	－	21.2	39,410
あさひ	－	39	53,586
セブン&アイ・ホールディングス	2.3	30.5	157,532
薬王堂	－	162.4	476,806
ツルハホールディングス	－	7.4	74,592
総合メディカル	8	36.6	142,740
良品計画	－	1.5	37,935
コーナン商事	－	47.1	78,609
ドンキホーテホールディングス	1.7	－	－
島忠	－	28.7	75,050
青山商事	2	4.7	21,596
ユニーグループ・ホールディングス	28.5	33.5	27,604
ヤオコー	4	48.9	239,121
ヤマダ電機	－	95.8	55,372
ニトリホールディングス	－	6	54,960
ベルク	26	68.1	290,787
ファーストリテイリング	0.4	－	－
銀行業(4.0%)			
新生銀行	－	240	36,960
あおぞら銀行	11	－	－
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	30.9	－	－
りそなホールディングス	7.1	1.9	860
三井住友フィナンシャルグループ	13.1	88.2	300,938
西日本シティ銀行	－	261	55,332
ふくおかフィナンシャルグループ	67	836	336,908
大垣共立銀行	－	78	29,484
百五銀行	－	49	22,344
広島銀行	33	130	64,090
中国銀行	－	87.7	108,660
北洋銀行	－	62.7	19,938
池田泉州ホールディングス	8.3	46.8	19,375
証券、商品先物取引業(0.4%)			
ＦＰＧ	16	－	－
ＳＢＩホールディングス	3.2	19.3	21,307
ジャフコ	1	6	19,980
大和証券グループ本社	5	－	－
野村ホールディングス	－	4.2	2,355
岡三証券グループ	5	34	20,672
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	5.8	34.2	20,622
松井証券	4.4	20.8	21,028
保険業(0.1%)			
ソニーフィナンシャルホールディングス	2.7	10.4	16,276
その他金融業(3.3%)			
イオンフィナンシャルサービス	17.8	122.9	302,948
日立キャピタル	1.9	7.8	21,223
オリックス	79.1	284.9	463,817
日本取引所グループ	－	12.5	21,337
不動産業(4.5%)			
飯田グループホールディングス	－	196.7	421,134
パーク２４	2.4	－	－
三井不動産	33	240	639,480
三菱地所	9	－	－
住友不動産	－	13	40,365
サービス業(4.3%)			
綜合警備保障	2.1	－	－
エムスリー	－	12.6	34,360
博報堂ＤＹホールディングス	－	28.9	39,101
ファンコミュニケーションズ	12	－	－
ＷＤＢホールディングス	41	119	119,000
電通	1.5	－	－
リゾートトラスト	－	26.5	79,500
ユー・エス・エス	4.3	－	－
サイバーエージェント	－	7.7	41,811
楽天	46	39.4	47,831
リロ・ホールディング	3.8	46.9	658,007
メイテック	－	5.7	24,994
アサツー　ディ・ケイ	－	8	21,632
ベネッセホールディングス	1.1	－	－
合計 株数・金額	3,690	16,283	24,659,280
合計 銘柄数<比率>	192	208	<31.8%>

(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。

＜国内投資信託受益証券＞

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		－	246	2,543,025
Japan Small Cap Fund－Class B JPY		49	46	799,330
合計	口数・金額	49	292	3,342,355
	銘柄数＜比率＞	1	2	＜4.3%＞

(注1)合計欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)邦貨建のため国内と表示しています。

＜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	－	11,405
	１０年国債標準物	6,355	11,348
外国	CAC40 10 EUR	－	284
	AMSTERDAM ID	－	86
	S&P 500 EMIN	－	5,233
	DAX INDEX FU	－	1,026
	HANGSENG IDX	－	101
	IBEX 35 INDX	－	99
	MSCI EMERG M	－	837
	S&P/TSE 60	－	328
	SWISS MKT IX	－	269
	FTSE/MIB IDX	－	112
	SPI 200 FUTU	－	337
	FTSE 100	－	570
	LONG GILT FU	－	5,048
	EURO-BUND	3,306	5,994
	US 2YR NOTE	－	19,561
	US 10YR NOTE	12,127	－

(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
クオンツ世界株式 マザーファンド	1,942,700	10,223,262	8,375,918

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、10,223,262千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	24,659,280	26.6
投資信託受益証券	3,342,355	3.6
クオンツ世界株式 マザーファンド	8,375,918	9.0
コール・ローン等、その他	56,442,411	60.8
投資信託財産総額	92,819,964	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(4,961,757千円)の投資信託財産総額(92,819,964千円)に対する比率は5.3%です。
(注2)クオンツ世界株式 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(6,973,956千円)の投資信託財産総額(8,967,694千円)に対する比率は77.8%です。
(注3)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＝117.02円、1カナダドル＝84.21円、1ユーロ＝130.37円、1イギリスポンド＝169.84円、1スイスフラン＝117.87円、1スウェーデンクローナ＝13.83円、1ノルウェークローネ＝13.66円、1オーストラリアドル＝83.04円、1ニュージーランドドル＝77.68円、1香港ドル＝15.02円、1シンガポールドル＝83.19円、1タイバーツ＝3.29円、1韓国ウォン＝0.0973円、1新台湾ドル＝3.53円、1イスラエルシェケル＝30.14円です。

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 2016年2月8日現在
(A)資産	149,081,837,258円
コール・ローン等	33,026,562,589
株式(評価額)	24,659,280,250
投資信託受益証券(評価額)	3,342,355,391
クオンツ世界株式マザーファンド(評価額)	8,375,918,659
信用取引預け金	12,897,998,934
未収入金	34,933,765,893
未収配当金	16,318,850
未収利息	40,952
その他未収収益	1,037,562
差入保証金	26,976,590,560
差入委託証拠金	4,851,967,618
(B)負債	71,430,888,328
信用売証券	12,297,984,120
未払金	31,971,747,927
未払解約金	370,000
未払信託報酬	157,995,679
差入保証金代用有価証券	26,976,590,560
その他未払費用	26,200,042
(C)純資産総額(A-B)	77,650,948,930
元本	78,055,224,447
次期繰越損益金	△404,275,517
(D)受益権総口数	78,055,224,447口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,948円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年3月27日 至 2016年2月 8日
(A)配当等収益	150,830,073円
受取配当金	139,504,408
受取利息	4,361,422
その他収益金	6,964,243
(B)有価証券売買損益	△888,474,907
売買益	7,282,066,115
売買損	△8,170,541,022
(C)先物取引等取引損益	599,382,247
取引益	3,288,177,450
取引損	△2,688,795,203
(D)信託報酬等	△411,136,330
(E)当期損益金(A+B+C+D)	△549,398,917
(F)前期繰越損益金	7,327
(G)追加信託差損益金	145,116,073
(配当等相当額)	(26,115,369)
(売買損益相当額)	(119,000,704)
(H)計(E+F+G)	△404,275,517
(I)収益分配金	0
次期繰越損益金(H+I)	△404,275,517
追加信託差損益金	145,116,073
(配当等相当額)	(31,343,103)
(売買損益相当額)	(113,772,970)
分配準備積立金	7,327
繰越損益金	△549,398,917

(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) (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14,960,073,801円、期中追加設定元本額は63,258,233,945円、期中一部解約元本額は163,083,299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　24,576,905,250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)	－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	31,343,103円
(D) 分配準備積立金額	7,327円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	31,350,430円
(F) 期末残存口数	78,055,224,447口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	4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

一般社団法人投資信託協会「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」の一部改正及び「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」の制定に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2015年4月1日)

一般社団法人投資信託協会「投資信託等の運用に関する規則」第12条第2項の要件を充足するため、投資信託証券の保有割合に上限を定める変更を行いました。

(変更日:2015年4月1日)

該当条文において、毎年3月26日としている決算日を毎年2月7日に変更すべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2015年7月1日)

信託期間を平成38年3月26日までに延長するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2016年1月20日)

クオンツ世界株式 マザーファンド

運 用 報 告 書

第1期（決算日　2015年3月26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2月23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	日本を含む先進国及び新興国の株式(預託証書(DR)を含みます。)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(2015年2月23日)	10,000	－	10,000	－	－	－	－	1,916
第1期(2015年3月26日)	9,922	△0.8	9,984	△0.2	94.8	3.8	0.5	1,927

(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

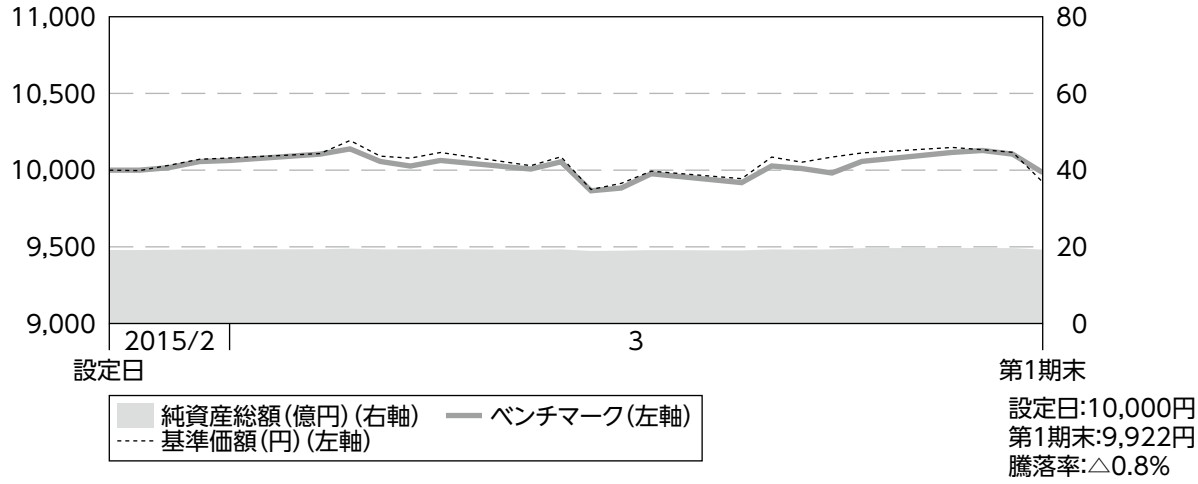
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(設定日)	円	%		%	%	%	%
2015年2月23日	10,000	－	10,000	－	－	－	－
2月末	10,079	0.8	10,063	0.6	92.9	6.2	0.5
(当期末)							
2015年3月26日	9,922	△0.8	9,984	△0.2	94.8	3.8	0.5

(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 ACWI インデックス(円換算ベース)です。
MSCI ACWIインデックスとは、MSCI Inc.が開発した日本を含む世界の先進国・新興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。「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。本報告書においては、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

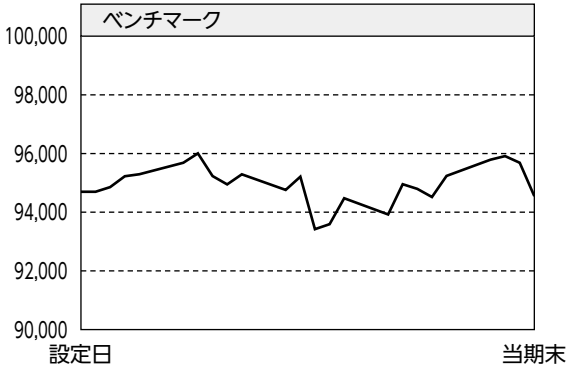


(注)ベンチマークは、2015年2月23日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は概ね横ばいとなりました。量的金融緩和やユーロ安進行により景気回復期待の高まった欧州と、春闘における大手企業の賃上げ方針が報じられ消費回復への期待が高まった日本の株式市場の堅調がプラス要因となりましたが、冴えないマクロ景気指標と米ドル高や原油価格の急落に伴う企業業績悪化への懸念が強まった米国と、FRB(米連邦準備理事会)による早期利上げ観測が警戒された新興国の株式市場の軟調がマイナス要因となりました。

投資環境



グローバル株式市場はまちまちの展開となりましたが、全体では期初とほぼ同じ水準で終了しました。
量的金融緩和やユーロ安進行により景気回復期待の高まった欧州と、春闘における大手企業の賃上げ方針が報じられ、消費回復への期待が高まった日本の株式市場は堅調となりました。一方、冴えないマクロ景気指標と、米ドル高や原油価格の急落に伴う企業業績悪化への懸念が強まった米国と、FRBによる早期利上げ観測が警戒された新興国の株式市場は軟調となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、資産性指標、収益性指標、確実性指標、成長性指標の4つのファンダメンタル指標を効果的に組み合わせることにより、多面的に企業評価を行うと同時に、市場参加者の行動バイアスを踏まえた銘柄の絞り込みを行うことで、より高いリターンを目指します。
当期は新興国経済に対する懸念や地政学的リスクに加え、米国の金融政策動向など様々な不透明要素が根強く残る市場環境において、上記4指標のうち確実性指標の有効性が最も優れていると判断し、企業利益の確実性を最重要視する一方、欧州やアジア各国における金融緩和政策が将来の企業収益に対する期待感を醸成しつつある状況を踏まえ、収益性指標も一部加味してポートフォリオを構築しました。

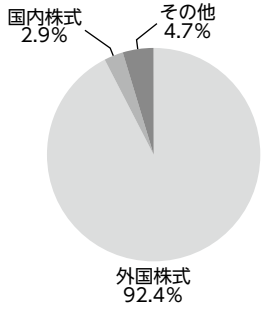
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

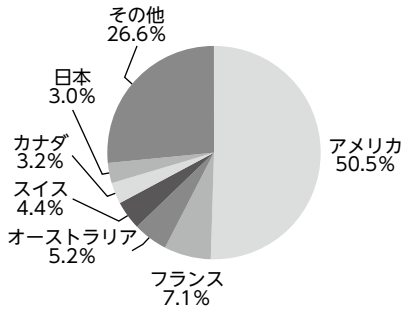
順位	銘柄名	国	組入比率
1	KROGER CO	アメリカ	2.9%
2	MCDONALD'S CORP	アメリカ	2.9%
3	LOWES COMPANIES	アメリカ	2.9%
4	ORACLE CORP	アメリカ	2.9%
5	APPLE INC	アメリカ	2.8%
6	LORILLARD INC	アメリカ	2.7%
7	DIRECTV	アメリカ	2.6%
8	INTEL CORP	アメリカ	2.4%
9	TIME WARNER CABLE-A	アメリカ	2.3%
10	ANHEUSER-BUSCH INBEV	ベルギー	2.0%
組入銘柄数		94	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

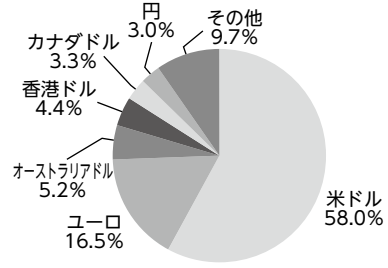
○資産別配分



○国別配分



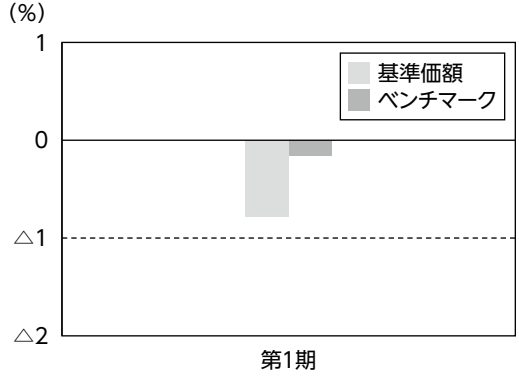
○通貨別配分



（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比でマイナスとなりました。
差異の主な要因は、銘柄絞り込み要因※です。

※ファンダメンタル評価のみでは捉えられない市場参加者の行動バイアスを踏まえて銘柄の絞り込みを行うことにより生じる差異です。

今後の運用方針

主として日本を含む先進国及び新興国の株式(預託証書(DR)を含みます。)に投資します。
ポートフォリオの構築は、計量モデルを活用した定量的手法に基づき行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年2月23日~2015年3月26日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	2円	0.021%	(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)	(2)	(0.020)	
(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)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	2	0.024	(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)	(2)	(0.023)	
(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	0	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〕×10,000 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(保管費用)	(0)	(0.004)	
(監査費用)	(−)	(−)	
合計	4	0.049	

(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(10,079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	55,545	－	－
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	アメリカ	1,593	9,833	107	743
			千カナダドル		千カナダドル
	カナダ	92	716	5	93
			千ブラジルレアル		千ブラジルレアル
外	ブラジル	192	180	104	98
			千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	60	338	2	11
	イタリア	1,366	137	－	－
	フランス	233	1,051	16	77
	オランダ	120	210	5	7
	スペイン	139	83	－	－
	ベルギー	28	310	1	16
	オーストリア	33	115	6	49
	ルクセンブルク	54	167	－	－
	その他	14	59	－	－
			千イギリスポンド		千イギリスポンド
	イギリス	178	156	15	78
			千スイスフラン		千スイスフラン
	スイス	28	342	－	－
			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	59	2,215	－	－
			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	193	853	－	－
			千ポーランドズロチ		千ポーランドズロチ
	ポーランド	124	251	－	－
			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	200	1,003	4	24
国			千香港ドル		千香港ドル
	香港	7,028	4,907	64	169
			千タイバーツ		千タイバーツ
	タイ	148	5,003	60	2,039
			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	2,246	653,958	－	－

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	台湾	百株 610	千新台湾ドル 5,418	百株 －	千新台湾ドル －
	イスラエル	33	千イスラエルシェケル 741	－	千イスラエルシェケル －

(注)金額は受渡代金です。

＜投資証券＞

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
LINK REIT	13,000	644	－	－
小計	13,000	644	－	－

(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
国内	株式先物取引	百万円 15	百万円 6	百万円 －	百万円 －
外国	株式先物取引	176	110	－	－

(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	2,144,007千円
(b)当期中の平均組入株式時価総額	1,793,152千円
(c)売買高比率(a)／(b)	1.19

(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	2,052	1,980	96.5	166	94	56.6

(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。

組入資産の明細

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄		当期末	
		株数(千株)	評価額(千円)
化学(39.3%)			
日立化成		8.6	21,964
電気機器(7.8%)			
ＴＤＫ		0.5	4,380
輸送用機器(52.9%)			
トヨタ自動車		2.9	24,954
ＮＯＫ		1.3	4,647
合計	株数・金額	13	55,946
	銘柄数＜比率＞	4	＜2.9%＞

(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。

※ 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(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		
ACE LTD	28	318	37,979	保険
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	43	99	11,921	半導体・半導体製造装置
THE WALT DISNEY CO	16	171	20,419	メディア
EMC CORP	49	128	15,322	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUMANA INC	11	200	23,879	ヘルスケア機器・サービス
KROGER CO	62	474	56,609	食品・生活必需品小売り
LINCOLN NATIONAL CORP	13	77	9,206	保険
RANGE RESOURCES CORP	28	147	17,554	エネルギー
LOWES COMPANIES	62	461	55,052	小売
MCDONALD'S CORP	47	466	55,662	消費者サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	7	82	9,850	運輸
ORACLE CORP	107	460	54,955	ソフトウェア・サービス
ROPER INDUSTRIES INC	2	42	5,052	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	12	93	11,128	消費者サービス
RAYTHEON COMPANY	18	199	23,814	資本財
RYDER SYSTEM INC	25	237	28,293	運輸
TRAVELERS COS INC/THE	14	152	18,190	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	9	104	12,517	ヘルスケア機器・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	11	59	7,084	保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	2	80	9,572	素材
SOUTHWESTERN ENERGY CO	57	134	16,082	エネルギー
SOUTHWEST AIRLINES CO	46	204	24,363	運輸
TESORO CORP	2	22	2,723	エネルギー
UNION PACIFIC CORP	22	254	30,362	運輸
ACTAVIS PLC	9	279	33,341	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WHIRLPOOL CORP	9	182	21,757	耐久消費財・アパレル
TIME WARNER CABLE-A	25	375	44,786	メディア
DELTA AIR LINES INC	36	162	19,372	運輸
LORILLARD INC	65	438	52,293	食品・飲料・タバコ
AMGEN	14	238	28,493	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	36	445	53,172	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DIRECTV	49	424	50,713	メディア
CREE INC	11	43	5,152	半導体・半導体製造装置
F5 NETWORKS INC	5	62	7,520	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTEL CORP	131	391	46,765	半導体・半導体製造装置
SILICONWARE PRECISION-SP ADR	226	188	22,489	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	74	310	37,017	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY	50	134	16,037	半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	13	119	14,209	食品・生活必需品小売り
SKYWORKS SOLUTIONS INC	3	33	4,038	半導体・半導体製造装置

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
GOOGLE INC-CL A		4	248	29,715	ソフトウェア・サービス
AVAGO TECHNOLOGIES LTD		13	162	19,385	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	1,486	8,911	1,063,860	
	銘柄数＜比率＞	42	－	＜55.2%＞	
（カナダ）			千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		54	277	26,491	食品・生活必需品小売り
OPEN TEXT CORP		20	137	13,106	ソフトウェア・サービス
ROYAL BANK OF CANADA		4	36	3,512	銀行
CP RAILWAY LIMITED		7	167	15,980	運輸
小計	株数・金額	87	619	59,091	
	銘柄数＜比率＞	4	－	＜3.1%＞	
（ブラジル）			千ブラジルレアル		
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		88	85	3,190	エネルギー
小計	株数・金額	88	85	3,190	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜0.2%＞	
（ドイツ）			千ユーロ		
FRESENIUS SE&CO KGAA		9	49	6,466	ヘルスケア機器・サービス
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-RIGISTERED		40	179	23,551	メディア
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG		9	109	14,325	メディア
国小計	株数・金額	58	338	44,343	
	銘柄数＜比率＞	3	－	＜2.3%＞	
（イタリア）					
ASSICURAZIONI GENERALI		13	24	3,224	保険
TELECOM ITALIA RNC		1,353	117	15,373	電気通信サービス
国小計	株数・金額	1,366	141	18,598	
	銘柄数＜比率＞	2	－	＜1.0%＞	
（フランス）					
AIR LIQUIDE		10	131	17,239	素材
CHRISTIAN DIOR		7	134	17,620	耐久消費財・アパレル
TOTAL SA		42	196	25,702	エネルギー
VALEO SA		10	136	17,916	自動車・自動車部品
AXA		83	196	25,759	保険
GDF SUEZ		31	59	7,816	公益事業
SCOR SE		9	30	3,945	保険
NUMERICABLE-SFR		21	111	14,645	メディア
国小計	株数・金額	217	997	130,645	
	銘柄数＜比率＞	8	－	＜6.8%＞	
（オランダ）					
REED ELSEVIER NV		48	113	14,850	メディア
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		66	99	13,099	自動車・自動車部品
国小計	株数・金額	115	213	27,950	
	銘柄数＜比率＞	2	－	＜1.5%＞	

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
(スペイン)					
IBERDROLA SA		139	85	11,175	公益事業
国小計	株数・金額	139	85	11,175	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.6%>	
(ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV		26	298	39,127	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額	26	298	39,127	
	銘柄数<比率>	1	－	<2.0%>	
(オーストリア)					
OMV AG		27	69	9,066	エネルギー
国小計	株数・金額	27	69	9,066	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.5%>	
(ルクセンブルク)					
SES		54	183	24,037	メディア
国小計	株数・金額	54	183	24,037	
	銘柄数<比率>	1	－	<1.2%>	
(その他)					
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC		14	56	7,429	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額	14	56	7,429	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.4%>	
ユーロ計	株数・金額	2,020	2,384	312,375	
	銘柄数<比率>	20	－	<16.2%>	
(イギリス)			千イギリスポンド		
TULLOW OIL PLC		160	50	8,991	エネルギー
SHIRE PLC		2	14	2,621	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	162	65	11,612	
	銘柄数<比率>	2	－	<0.6%>	
(スイス)			千スイスフラン		
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.13	66	8,273	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS		28	273	33,972	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	28	339	42,246	
	銘柄数<比率>	2	－	<2.2%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
ELECTROLUX AB-SER B		31	780	10,985	耐久消費財・アパレル
AXFOOD AB		28	1,305	18,373	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	59	2,086	29,359	
	銘柄数<比率>	2	－	<1.5%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
NORSK HYDRO		193	814	12,405	素材
小計	株数・金額	193	814	12,405	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.6%>	

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
（ポーランド）			千ポーランドズロチ		
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		124	256	8,213	公益事業
小計	株数・金額	124	256	8,213	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜0.4%＞	
（オーストラリア）			千オーストラリアドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		51	348	32,628	ヘルスケア機器・サービス
CALTEX AUSTRALIA LIMITED		60	227	21,265	エネルギー
CSL LIMITED		25	238	22,307	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L		58	211	19,815	消費者サービス
小計	株数・金額	195	1,026	96,017	
	銘柄数＜比率＞	4	－	＜5.0%＞	
（香港）			千香港ドル		
CHINA MOBILE (HONG KONG) LIMITED-R		60	612	9,427	電気通信サービス
HUADIAN POWER INTL CORP-H		240	145	2,245	公益事業
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS COMPANY		354	932	14,355	保険
CHINA TELECOM CORP LTD-H		2,500	1,220	18,775	電気通信サービス
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		3,810	1,805	27,793	銀行
小計	株数・金額	6,964	4,717	72,598	
	銘柄数＜比率＞	5	－	＜3.8%＞	
（タイ）			千タイバーツ		
PTT PCL-NVDR		88	2,860	10,467	エネルギー
小計	株数・金額	88	2,860	10,467	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜0.5%＞	
（インドネシア）			千インドネシアルピア		
TELEKOMUNIKASI INDONESIA		2,246	646,848	5,951	電気通信サービス
小計	株数・金額	2,246	646,848	5,951	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜0.3%＞	
（台湾）			千新台湾ドル		
PEGATRON CORP		610	5,221	19,946	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	610	5,221	19,946	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜1.0%＞	
（イスラエル）			千イスラエルシェケル		
NICE SYSTEMS LTD		10	247	7,520	ソフトウェア・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD		22	565	17,168	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	33	813	24,688	
	銘柄数＜比率＞	2	－	＜1.3%＞	
合計	株数・金額	14,387	－	1,772,027	
	銘柄数＜比率＞	89	－	＜91.9%＞	

(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各国別株式評価額の比率です。

＜外国投資証券＞

銘柄		当期末		
		口数（千口）	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額（千円）
（香港）			千香港ドル	
LINK REIT		13	624	9,603
合計	口数・金額	13	624	9,603
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜0.5%＞

（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）＜　＞内は、純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率です。

＜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	ミニTOPIX	9	－
外国	S&P 500 EMIN	36	－
	MSCI EMERG M	17	－
	DJ EURO STOX	9	－

（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	比率
	千円	%
株式	1,827,973	94.8
投資証券	9,603	0.5
コール・ローン等、その他	90,386	4.7
投資信託財産総額	1,927,962	100.0

（注1）当期末における外貨建純資産（1,869,760千円）の投資信託財産総額（1,927,962千円）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＝119.38円、1カナダドル＝95.44円、1ブラジルレアル＝37.30円、1ユーロ＝131.00円、1イギリスポンド＝177.83円、1スイスフラン＝124.43円、1スウェーデンクローナ＝14.07円、1ノルウェークローネ＝15.23円、1ポーランドズロチ＝32.06円、1オーストラリアドル＝93.55円、1香港ドル＝15.39円、1タイバーツ＝3.66円、1インドネシアルピア＝0.0092円、1新台湾ドル＝3.82円、1イスラエルシェケル＝30.35円です。

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 2015年3月26日現在
(A)資産	1,927,621,292円
コール・ローン等	78,022,657
株式(評価額)	1,827,973,006
投資証券(評価額)	9,603,360
未収入金	99,892
未収配当金	2,168,661
未収利息	2
差入委託証拠金	9,753,714
(B)負債	47,454
未払金	47,454
(C)純資産総額(A-B)	1,927,573,838
元本	1,942,700,950
次期繰越損益金	△15,127,112
(D)受益権総口数	1,942,700,950口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,922円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年2月23日 至 2015年3月26日
(A)配当等収益	4,004,611円
受取配当金	3,997,017
受取利息	7,594
(B)有価証券売買損益	△17,221,385
売買益	41,341,078
売買損	△58,562,463
(C)先物取引等取引損益	△2,136,888
取引益	668,989
取引損	△2,805,877
(D)その他費用	△72,500
(E)当期損益金(A+B+C+D)	△15,426,162
(F)追加信託差損益金	299,050
(G)計 (E+F)	△15,127,112
次期繰越損益金(G)	△15,127,112

(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。

お知らせ

該当事項はありません。