

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6期（決算日 2021年7月12日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「ちばぎんコア投資ファンド（安定型）」は、2021年7月12日に第6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

F0Fs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	16
国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）	64
F0Fs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	87
F0Fs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	111
マニユライフF0Fs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	137
F0Fs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）	144
グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）	202
F0Fs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）	219
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	250
F0Fs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	255
F0Fs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）	281
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）	303
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	328
F0Fs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	360
F0Fs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）	385
F0Fs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）	428
F0Fs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	450
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund — クラスS-JPY	469
F0Fs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）	482
F0Fs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	506
F0Fs用 コモディティLSアルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）	526
F0Fs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	546
ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	566
MA Hedge Fund Strategies Limited	599

・投資対象としている投資信託証券

投資信託証券
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）
FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）
マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）
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）
グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 世界ハインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund ― クラスS-JPY
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 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 コモディティ LS アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS（適格機関投資家専用）
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）
MA Hedge Fund Strategies Limited

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

【運用報告書の表記について】

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 券 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 期 金 騰	落 中 率		
	円	円		%	%	百万円
2 期(2017年 7 月10日)	9,589	0		3.9	99.7	4,918
3 期(2018年 7 月10日)	9,695	0		1.1	99.1	3,563
4 期(2019年 7 月10日)	9,742	0		0.5	98.9	3,040
5 期(2020年 7 月10日)	9,693	0		△ 0.5	98.7	2,192
6 期(2021年 7 月12日)	10,665	20		10.2	98.2	1,663

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 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

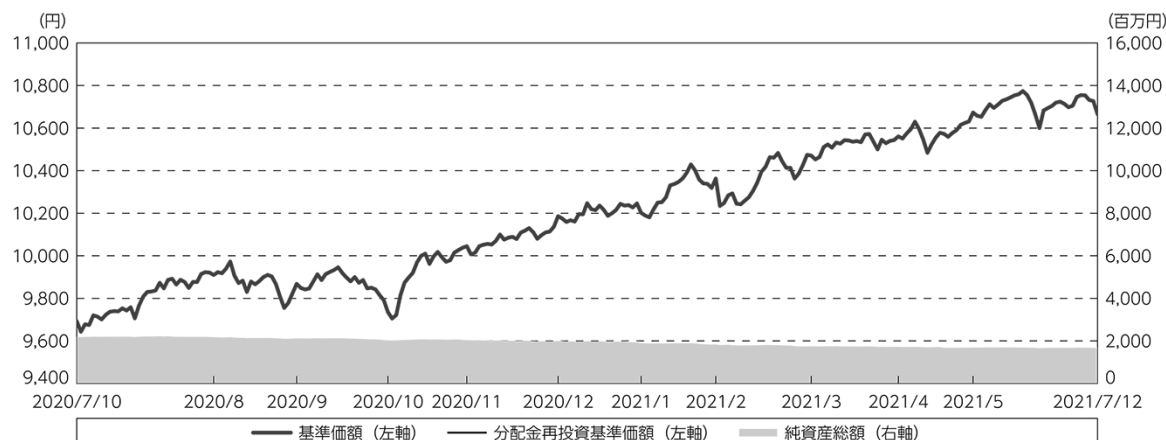
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 券 率
		騰 落	率	
(期 首) 2020年 7 月10日	円		%	%
	9,693		—	98.7
7 月末	9,758		0.7	98.4
8 月末	9,910		2.2	99.2
9 月末	9,868		1.8	99.3
10月末	9,735		0.4	99.7
11月末	10,045		3.6	100.0
12月末	10,186		5.1	100.1
2021年 1 月末	10,202		5.3	99.2
2 月末	10,363		6.9	99.5
3 月末	10,471		8.0	99.3
4 月末	10,561		9.0	99.6
5 月末	10,673		10.1	99.7
6 月末	10,714		10.5	97.2
(期 末) 2021年 7 月12日	10,685		10.2	98.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2020年7月11日～2021年7月12日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,693円

期 末：10,665円（既払分配金（税込み）：20円）

騰落率：10.2%（分配金再投資ベース）

- （注1）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注2）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注3）分配金再投資基準価額は、期首（2020年7月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注4）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの投資対象ファンドの騰落率は以下の通りです。

組入ファンド	投資資産	当作成対象期間末 組入比率	騰落率
F0Fs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	国内株式	9.5%	25.2%
国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）	国内株式	4.1%	28.4%
F0Fs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	国内債券	9.8%	1.1%
F0Fs用 世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）*	国内債券	1.2%	3.0%
マニユライフ F0Fs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	国内債券	9.8%	2.3%
F0Fs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	9.4%	40.3%
グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）	先進国株式	1.2%	24.3%
F0Fs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	5.8%	3.8%
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	新興国株式	1.1%	31.9%
F0Fs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	新興国債券	0.5%	5.7%
F0Fs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	3.7%	－3.1%
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	0.1%	2.8%
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	先進国債券	1.6%	8.9%
F0Fs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	6.0%	34.0%
F0Fs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	3.9%	41.4%
F0Fs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）	コモディティ	2.0%	41.6%
F0Fs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	コモディティ	6.0%	－1.6%
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund － クラスS-JPY	ヘッジファンド	2.2%	5.7%
F0Fs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	5.1%	2.2%
F0Fs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	3.4%	－4.6%
F0Fs用 コモディティLSアルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	3.8%	1.1%
ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	5.6%	－9.1%
MA Hedge Fund Strategies Limited	ヘッジファンド	1.1%	3.3%
F0Fs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	1.1%	－10.5%

※為替ヘッジを行うことで為替リスクの低減を図っているため、当ファンドにおいては国内債券に分類しています。

（注1） 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。新規組入ファンドの騰落率は当ファンドへの組入日からのものです。

（注2） 騰落率は分配金再投資ベースです。

当ファンドの基準価額は、当期末において10,665円となりました。期中に分配金20円（税込み）をお支払いしましたので、当期のリターンは10.2%（信託報酬控除後）のプラスとなりました。

国内外の株式及びリート等がプラスに寄与した一方で、ヘッジファンドがマイナスに影響しました。

投資環境

国内株式市場

期初から2021年3月にかけては、新型コロナウイルスワクチン開発の進展や各国による追加経済対策に対する期待を背景に上昇基調で推移しました。その後期末にかけては、国内での新型コロナウイルスのワクチン接種の進展が期待された一方で、国内外の新型コロナウイルスの新規感染者数の増加や、緊急事態宣言の発出を受けた国内景気の先行き懸念も高まり、上値の重い展開となりました。

国内債券市場

期初から2021年2月下旬にかけては、米国で追加経済支援策が早期に成立するとの観測が高まり米国長期金利が上昇したことに加え、日銀が長期金利の操作幅を拡大するとの見方が強まったことを受け、利回りは上昇しました。3月から期末にかけては、米国長期金利が低下に転じたことや、新型コロナウイルスの新規感染者数の増加や緊急事態宣言の発出を受けた国内景気の先行き懸念の高まりなどを背景に、利回りは低下しました。

先進国株式市場

期初から各国の大規模な財政出動や金融緩和政策による景気回復への期待に加え、新型コロナウイルスワクチン開発の進展などを背景に上昇基調で推移しました。米欧各国での新型コロナウイルスの新規感染者数の増加や米国長期金利の急上昇への警戒感などから上昇幅を縮小する場面も見られましたが、ワクチン接種の進展や良好な経済指標などが支えとなり、期末まで堅調な推移が続きました。

先進国債券市場

主要国の長期金利は、期初は各国の中央銀行が大規模な金融緩和政策を展開したことなどを受け概ね低位で推移しましたが、その後、2021年3月にかけては、新型コロナウイルスワクチン開発の進展や米国などでの大規模財政出動のための国債増発による債券の需給悪化懸念、インフレ率の上昇を織り込む形で主要国の利回りは上昇しました。4月以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）高官から金融緩和の長期化を示唆する発言が続いたことなどから、利回りは低下しました。

外国為替市場では、米ドルは、米長期金利の上昇による日米金利差の拡大を材料に、対円で上昇しました。ユーロや英ポンドは、2021年5月末にかけて、欧州での景気回復期待の高まりなどを背景に対円で上昇した後、6月以降は、米ドル買い戻しの流れの影響から、それまでの上昇幅を縮小しました。

新興国株式市場

期初から2021年2月中旬にかけては、新型コロナウイルスのワクチン普及に伴う経済正常化への期待が世界的に高まったことや、中国の堅調な経済指標が好感されたことなどから大幅に上昇しました。2月下旬から期末にかけては、米国長期金利の上昇を受けて市場の警戒感が広がったことや、インドなどでの新型コロナウイルスの感染再拡大が嫌気されたことなどから軟調に推移しました。

新興国債券市場

期初から2020年12月末にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大による景気減速懸念が高まった一方、欧米の株高などを背景としたリスク選好の動きから、新興国債券市場に資金の流入が続き、利回りは低下しました。2021年1月から3月末にかけては、米国の長期金利の上昇が続く中、新型コロナウイルスワクチンの普及による世界経済の正常化期待やインフレ懸念から、利回りは上昇しました。4月以降、利回りはレンジ内で推移しました。

国内リート市場

期初から2020年10月末にかけては、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大や、大型オフィス銘柄の大規模な公募増資による短期的な需給悪化懸念などにより、国内リート市場は上値の重い展開となりました。10月末から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大が嫌気される局面もありましたが、利回り水準で見た国内リートの割安感が拡大する中、各国の強力な金融・財政政策のサポートや新型コロナウイルスワクチン接種への期待などを受けた世界的なリスクオンの動きなどにより、国内リート市場は上昇する展開となりました。

海外リート市場

新型コロナウイルスワクチン接種の進展や米国で大型経済対策が成立したことなどを受けて景気回復期待が高まり、海外リート市場は2021年3月にかけて上昇しました。その後も、ISM（米供給管理協会）製造業景況指数やユーロ圏製造業PMI（購買担当者指数）など主要国の良好なマクロ経済指標が好感されたことなどから堅調な展開となりました。

コモディティ市場

商品市場は、各国中央銀行による大規模な金融緩和政策や新型コロナウイルスワクチンの実用化、米国の追加経済対策成立などを受けて景気回復と商品需要拡大への期待が高まり、エネルギーセクター、穀物セクターをはじめとして全般的に上昇しました。金は、概ね横ばいとなりました。期初は米国で追加経済対策が実施されるとの観測などから大きく上昇しましたが、2021年に入り米国の財政支出拡大による国債増発懸念を受けた長期金利の上昇や米ドル高などを背景に下落しました。期末にかけては、主に米国でのインフレ率の動向やFRBによる今後の利上げ観測などをにらみ、方向感を欠く展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

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

○F0Fs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS（適格機関投資家専用）

ポートフォリオの配分比率見直しに伴い、「ヘッジファンド」へ新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は1.1%です。

○F0Fs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）

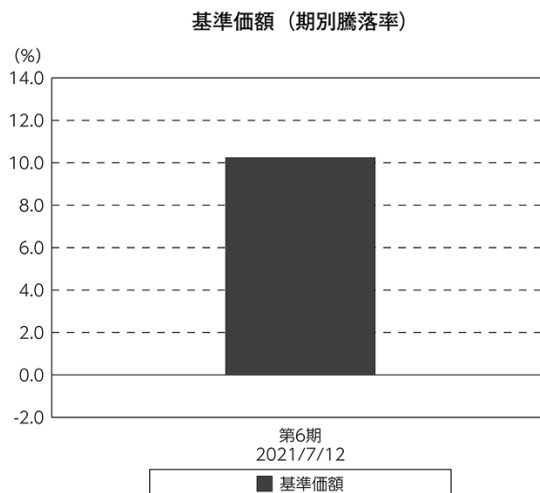
当ファンドの償還に伴い、「ヘッジファンド」の組み入れから除外しました。

組入ファンド	当期首	当期末
F0Fs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	9.7%	9.5%
国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）	4.2%	4.1%
F0Fs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	7.4%	9.8%
F0Fs用 世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	2.5%	1.2%
マニユライフ F0Fs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	7.4%	9.8%
F0Fs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）	10.2%	9.4%
グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）	0.6%	1.2%
F0Fs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）	5.6%	5.8%
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	1.2%	1.1%
F0Fs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	0.5%	0.5%
F0Fs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）	7.4%	3.7%
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）	0.8%	0.1%
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	1.2%	1.6%
F0Fs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	6.9%	6.0%
F0Fs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）	4.3%	3.9%
F0Fs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）	2.0%	2.0%
F0Fs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	6.0%	6.0%
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY	2.1%	2.2%
F0Fs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）	0.6%	—
F0Fs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）	4.2%	5.1%
F0Fs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	4.1%	3.4%
F0Fs用 コモディティLSアルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）	3.4%	3.8%
ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	5.2%	5.6%
MA Hedge Fund Strategies Limited	1.1%	1.1%
F0Fs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	—	1.1%

当ファンドのベンチマークとの差異

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

右記グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

分配金額は、経費控除後の配当等収益、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり20円（税込み）としました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、当ファンドの運用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6期
	2020年7月11日～ 2021年7月12日
当期分配金	20
（対基準価額比率）	0.187%
当期の収益	3
当期の収益以外	16
翌期繰越分配対象額	1,063

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

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

○今後の運用方針

主として、国内株式、国内債券、先進国株式、先進国債券、新興国株式、新興国債券、国内リート、海外リート、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

(2020年7月11日～2021年7月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 142	% 1.394	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(89)	(0.874)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(47)	(0.465)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.006	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.006)	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	143	1.400	
期中の平均基準価額は、10,207円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

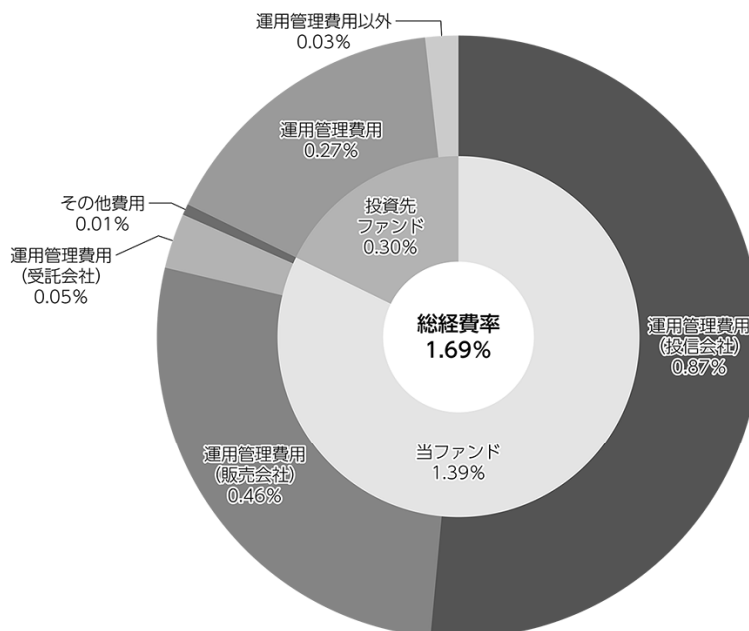
(注3) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.69%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.69
①当ファンドの費用の比率	1.39
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.27
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

- (注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注3) 各比率は、年率換算した値です。
 (注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。
 (注5) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
 (注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注7) 投資先ファンドのうち、「運用管理費用以外」には、外国籍ファンドの費用の一部が含まれていない場合があります。
 (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年7月11日～2021年7月12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
	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド	28,117,147	29,130	39,465,901	40,750
	国内株式アクティブバリュエーションファンド	3,586,329	4,130	47,458,554	50,230
	FOFs用 ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり	13,094,425	16,000	37,035,127	48,350
	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY	514	5,370	1,610	17,170
	Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	2	30	1,338	15,540
	大和住銀／ウェリントン・ワールド・ボンド	545,854	540	17,039,398	17,210
	グローバル株式コンセントレイト・ファンド	9,622,964	11,990	7,757,876	10,220
国	LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド	5,483,333	6,640	7,808,395	9,020
	MA Hedge Fund Strategies Limited	321	3,250	804	8,230
	FOFs用 米国株式LSファンドS	18,153,532	17,930	47,955,692	45,040
	FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS	19,057,199	21,200	29,811,138	33,310
	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS	27,964,478	27,630	7,103,629	6,560
	FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS	78,258	60	35,646,179	26,000
	FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS	—	—	14,540,955	14,221
	FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS	55,331,702	54,620	55,832,374	55,060
	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS	109,280	120	52,861,924	57,050
内	FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS	7,843,550	9,450	99,872,057	111,570
	FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS	1,100,874	1,300	70,763,942	86,140
	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS	22,543,385	24,360	30,802,356	33,290
	FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS	318,079	300	3,668,039	3,600
	FOFs用 世界物価連動債ファンドS(為替ヘッジあり)	2,281,237	2,530	33,637,179	36,810
	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS	194,050	300	89,987,292	133,040
	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)	13,521,131	14,220	104,785,545	108,850
	FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS	10,398,716	11,060	38,172,460	40,070
	マニュライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド	54,882,230	54,310	57,199,435	56,490
	合 計	294,228,591	316,470	929,209,200	1,063,821

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

（2020年7月11日～2021年7月12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（2020年7月11日～2021年7月12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

（2020年7月11日～2021年7月12日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年7月12日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド		106,286,651	94,937,897	92,953	5.6
国内株式アクティブバリューファンド		103,182,185	59,309,960	67,571	4.1
FOFs用 ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり		102,127,991	78,187,289	99,430	6.0
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY		4,566	3,470	37,085	2.2
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J		2,823	1,487	19,037	1.1
大和住銀／ウェリントン・ワールド・ボンド		17,798,417	1,304,873	1,319	0.1
グローバル株式コンセントレイト・ファンド		11,543,099	13,408,187	19,900	1.2
LM・ウェスタン・グローバル債券ファンド		24,208,739	21,883,677	26,341	1.6
MA Hedge Fund Strategies Limited		2,330	1,847	18,933	1.1
FOFs用 米国株式LSファンドS		88,811,768	59,009,608	57,192	3.4
FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS		66,696,579	55,942,640	63,438	3.8
FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS		—	20,860,849	18,670	1.1
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS		73,476,059	37,908,138	32,832	2.0
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS		14,540,955	—	—	—
FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS		165,200,508	164,699,836	163,678	9.8
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS		102,325,099	49,572,455	64,731	3.9
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS		224,250,480	132,221,973	157,264	9.5
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS		138,120,895	68,457,827	100,037	6.0
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS		88,489,281	80,230,310	85,509	5.1
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS		11,124,178	7,774,218	7,781	0.5
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）		49,805,046	18,449,104	20,755	1.2
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS		179,452,354	89,659,112	157,028	9.4
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）		150,901,779	59,637,365	62,004	3.7
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS		117,597,057	89,823,313	96,515	5.8
マニユライブFOFs用日本債券ストラテジックファンド		165,693,511	163,376,306	163,605	9.8
合 計		2,001,642,351	1,366,661,741	1,633,619	98.2

(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

(2021年7月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,577,601	93.8
投資証券	56,018	3.3
コール・ローン等、その他	48,288	2.9
投資信託財産総額	1,681,907	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 (2021年7月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,681,907,903
コール・ローン等	44,278,078
投資信託受益証券(評価額)	1,577,601,068
投資証券(評価額)	56,018,757
未収入金	4,010,000
(B) 負債	18,313,089
未払収益分配金	3,119,849
未払解約金	2,824,031
未払信託報酬	12,320,255
未払利息	116
その他未払費用	48,838
(C) 純資産総額(A－B)	1,663,594,814
元本	1,559,924,628
次期繰越損益金	103,670,186
(D) 受益権総口数	1,559,924,628口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,665円

(注1) 当ファンドの期首元本額は2,261,928,178円、期中追加設定元本額は24,096,695円、期中一部解約元本額は726,100,245円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.0665円です。

○損益の状況 (2020年7月11日～2021年7月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 16,673
受取利息	13
支払利息	△ 16,686
(B) 有価証券売買損益	180,477,020
売買益	238,310,308
売買損	△ 57,833,288
(C) 信託報酬等	△ 27,126,933
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	153,333,414
(E) 前期繰越損益金	14,950,423
(F) 追加信託差損益金	△ 61,493,802
(配当等相当額)	(644,790)
(売買損益相当額)	(△ 62,138,592)
(G) 計(D＋E＋F)	106,790,035
(H) 収益分配金	△ 3,119,849
次期繰越損益金(G＋H)	103,670,186
追加信託差損益金	△ 61,493,802
(配当等相当額)	(644,790)
(売買損益相当額)	(△ 62,138,592)
分配準備積立金	165,180,661
繰越損益金	△ 16,673

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(145,887,976円)、信託約款に規定する収益調整金(644,790円)および分配準備積立金(22,412,534円)より分配対象収益は168,945,300円(1万口当たり1,083円)であり、うち3,119,849円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	20円

○お知らせ

- 投資対象とする投資信託証券を追加及び除外するため、投資信託約款に所要の変更をいたしました。
（変更日：2020年10月10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2018年10月11日から2028年5月29日までです。	
運 用 方 針	TOPIX(東証株価指数)と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	F0Fs用 国内株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	国内株式 インデックス マザーファンド	わが国の取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	F0Fs用 国内株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	国内株式 インデックス マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は、行いません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

F0Fs用 国内株式
インデックス・ファンドS
(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第3期 (決算日 2021年5月31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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
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。)

【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。
- ・一印は、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			
設定日 (2018年10月11日)	円 10,000	円 —	% —	1,701.86	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2019年 5月29日)	9,143	0	△8.6	1,536.41	△9.7	97.8	2.2	946
第2期 (2020年 5月29日)	9,529	0	4.2	1,563.67	1.8	96.9	1.7	824
第3期 (2021年 5月31日)	11,949	0	25.4	1,922.98	23.0	98.5	1.5	2,233

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

当期中の基準価額と市況の推移

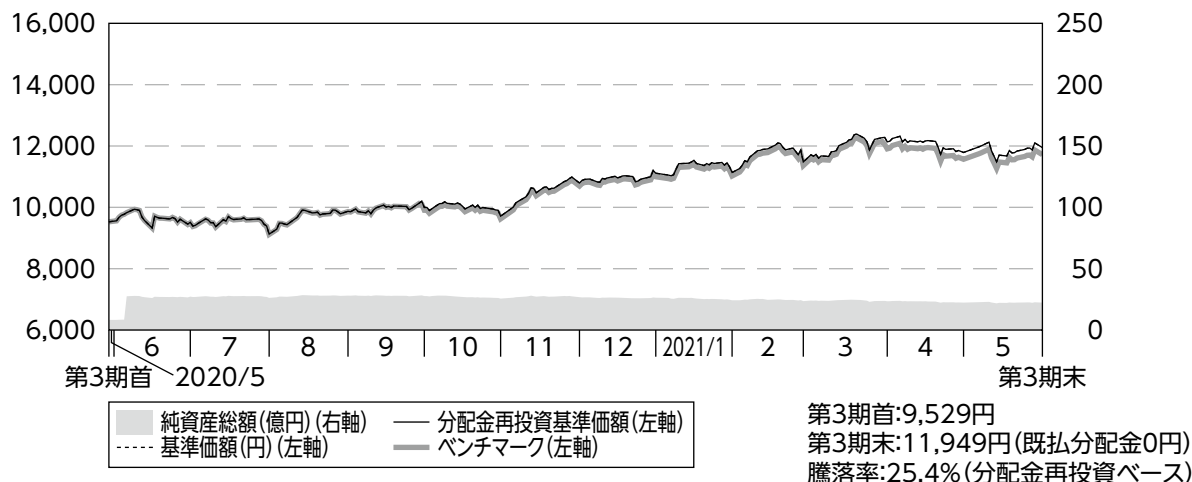
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2020年 5月29日	円 9,529	% —	1,563.67	% —	% 96.9	% 1.7
6月末	9,512	△0.2	1,558.77	△0.3	98.7	1.2
7月末	9,128	△4.2	1,496.06	△4.3	98.7	1.3
8月末	9,871	3.6	1,618.18	3.5	98.9	1.0
9月末	9,997	4.9	1,625.49	4.0	98.2	1.7
10月末	9,713	1.9	1,579.33	1.0	98.3	1.6
11月末	10,794	13.3	1,754.92	12.2	98.1	1.3
12月末	11,113	16.6	1,804.68	15.4	99.1	0.8
2021年 1月末	11,137	16.9	1,808.78	15.7	99.0	0.8
2月末	11,481	20.5	1,864.49	19.2	99.4	0.6
3月末	12,134	27.3	1,954.00	25.0	98.3	1.6
4月末	11,789	23.7	1,898.24	21.4	98.4	1.5
(当 期 末) 2021年 5月31日	11,949	25.4	1,922.98	23.0	98.5	1.5

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

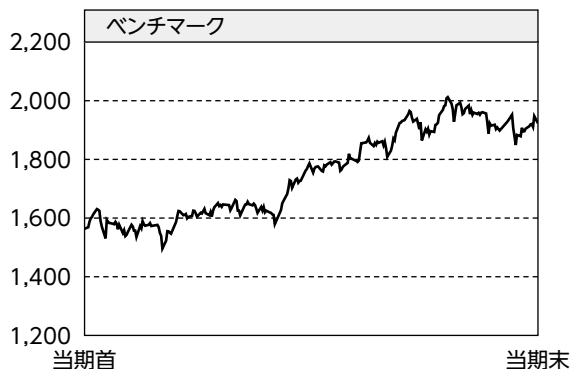


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2020年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)の動きを反映して基準価額は変動し、期首と比べて上昇しました。

投資環境



国内株式市場は、世界的な経済活動の再開や新型コロナウイルスワクチンの開発進展が期待される一方、欧米の新型コロナウイルス感染拡大などが重石となり、2020年10月までは一進一退の展開となりました。2020年11月に、米国大統領選挙を通過し米国政治の先行き不透明感が後退したことなどから上昇し、その後も、米国の追加経済対策や各国の新型コロナウイルスワクチンの普及、国内企業業績の回復などが好感され、上昇しました。期末にかけては、国内での新型コロナウイルスワクチンの接種進展が期待されたものの、新型コロナウイルス新規感染者数の増加による緊急事態宣言の発令などが重石となり、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「国内株式インデックス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「国内株式インデックス マザーファンド」の運用経過】

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

- (1) 株式組入比率は期を通じて100%に近い水準で維持し、効率的な運用に努めました。設定や解約による資金変動には、主に株価指数先物取引を活用しました。
- (2) 東証一部上場銘柄の中から信用リスクが極めて高いと判断される銘柄を除外し、TOPIX(東証株価指数)の個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成しました。

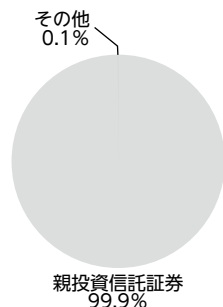
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

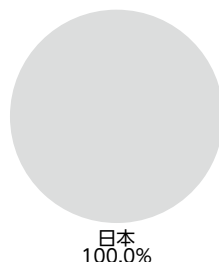
	当期末
	2021年5月31日
国内株式インデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

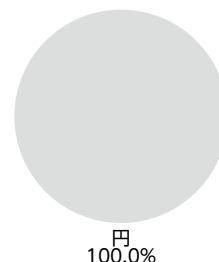
○資産別配分



○国別配分



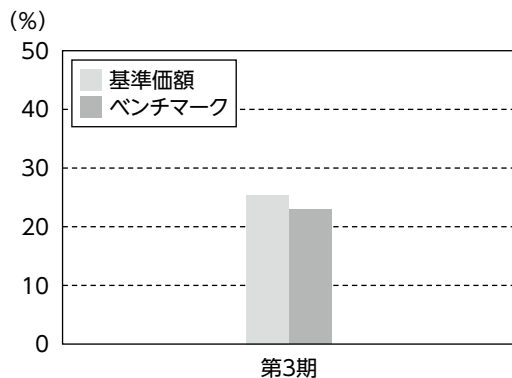
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)が配当相当分を含まない指数であることによって生じる要因(プラス)および信託報酬要因(マイナス)です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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	
	2020年5月30日~2021年5月31日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,439

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

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

(注3)―印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年5月30日～2021年5月31日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21円	0.199%	(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10,516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。 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 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(16)	(0.155)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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)	(0.001)	
(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)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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	0.006	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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)	(1)	(0.006)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	22	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。
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
国内株式インデックス マザーファンド	1,305,500千口	1,974,430千円	660,116千口	1,130,749千円

株式売買比率

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

< 国内株式インデックス マザーファンド >

項 目	当 期
(a) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	233,022,518千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	378,599,957千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.61

(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
金 銭 信 託	百万円 0.004224	百万円 0.004224	% 100.0	百万円 0.232333	百万円 0.232333	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,751	26	1.5	1,729	26	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。

<国内株式インデックス マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D C
金 銭 信 託	百万円 13	百万円 13	% 100.0	百万円 735	百万円 735	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	833,187	39,349	4.7	831,052	39,349	4.7

<平均保有割合 0.7%>

(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。

■利害関係人の発行する有価証券等

<国内株式インデックス マザーファンド>

種 類	当	期	
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	370百万円	153百万円	1,214百万円

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。

(注2) 当該株式の銘柄は、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
国内株式インデックス マザーファンド	557,996	1,203,380	2,232,270

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、249,503,103千口です。

※ 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	%
国内株式インデックス マザーファンド	2,232,270	98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,878	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,256,148	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 2021年5月31日現在
(A)資 産	2,256,148,371円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	23,552,313
国内株式インデックス マザーファンド(評価額)	2,232,270,337
未 収 入 金	325,721
(B)負 債	22,747,184
未 払 解 約 金	20,259,998
未 払 信 託 報 酬	2,419,982
未 払 利 息	42
そ の 他 未 払 費 用	67,162
(C)純 資 産 総 額(A-B)	2,233,401,187
元 本	1,869,165,140
次 期 繰 越 損 益 金	364,236,047
(D)受 益 権 総 口 数	1,869,165,140口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,949円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年5月30日 至 2021年5月31日
(A)配 当 等 収 益	△1,721円
受 取 利 息	33
支 払 利 息	△1,754
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	426,827,635
売 買 益	547,535,179
売 買 損	△120,707,544
(C)信 託 報 酬 等	△5,220,881
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	421,605,033
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△12,282,341
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△45,086,645
(配 当 等 相 当 額)	(46,547,917)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△91,634,562)
(G) 計 (D+E+F)	364,236,047
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	364,236,047
追 加 信 託 差 損 益 金	△45,086,645
(配 当 等 相 当 額)	(46,588,682)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△91,675,327)
分 配 準 備 積 立 金	409,322,692

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は864,835,772円、期中追加設定元本額は2,024,999,806円、期中一部解約元本額は1,020,670,438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)	41,466,035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)	349,982,710円
(C) 収益調整金額	46,588,682円
(D) 分配準備積立金額	17,873,947円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	455,911,374円
(F) 期末残存口数	1,869,165,140口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	2,439円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

国内株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日 2021年5月31日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2000年5月30日から無期限です。
運用方針	わが国の株式を中心に投資を行い、TOPIX（東証株価指数）と連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は、行いません。

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

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、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、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 先 物 率 純 資 産 額	株 式 先 物 率 比	株 式 先 物 率 比
	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率			
第17期(2017年5月29日)	円	%		%	%	%	百万円
	13,812	17.5	1,570.21	14.9	98.2	1.8	162,440
第18期(2018年5月29日)	15,832	14.6	1,761.85	12.2	98.1	1.8	205,946
第19期(2019年5月29日)	14,134	△10.7	1,536.41	△12.8	97.8	2.2	272,283
第20期(2020年5月29日)	14,762	4.4	1,563.67	1.8	97.0	1.7	313,448
第21期(2021年5月31日)	18,550	25.7	1,922.98	23.0	98.5	1.5	462,835

(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 先 物 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	中 騰 落 率	騰 落 率	中 騰 落 率		
(当 期 首) 2020年 5月29日	円	%		%	%	%
	14,762	—	1,563.67	—	97.0	1.7
6月末	14,738	△0.2	1,558.77	△0.3	98.7	1.2
7月末	14,145	△4.2	1,496.06	△4.3	98.8	1.3
8月末	15,300	3.6	1,618.18	3.5	99.0	1.0
9月末	15,498	5.0	1,625.49	4.0	98.2	1.7
10月末	15,059	2.0	1,579.33	1.0	98.4	1.6
11月末	16,740	13.4	1,754.92	12.2	98.1	1.3
12月末	17,238	16.8	1,804.68	15.4	99.2	0.8
2021年 1月末	17,277	17.0	1,808.78	15.7	99.0	0.8
2月末	17,815	20.7	1,864.49	19.2	99.4	0.6
3月末	18,831	27.6	1,954.00	25.0	98.4	1.6
4月末	18,299	24.0	1,898.24	21.4	98.5	1.5
(当 期 末) 2021年 5月31日	18,550	25.7	1,922.98	23.0	98.5	1.5

(注1)騰落率は期首比です。

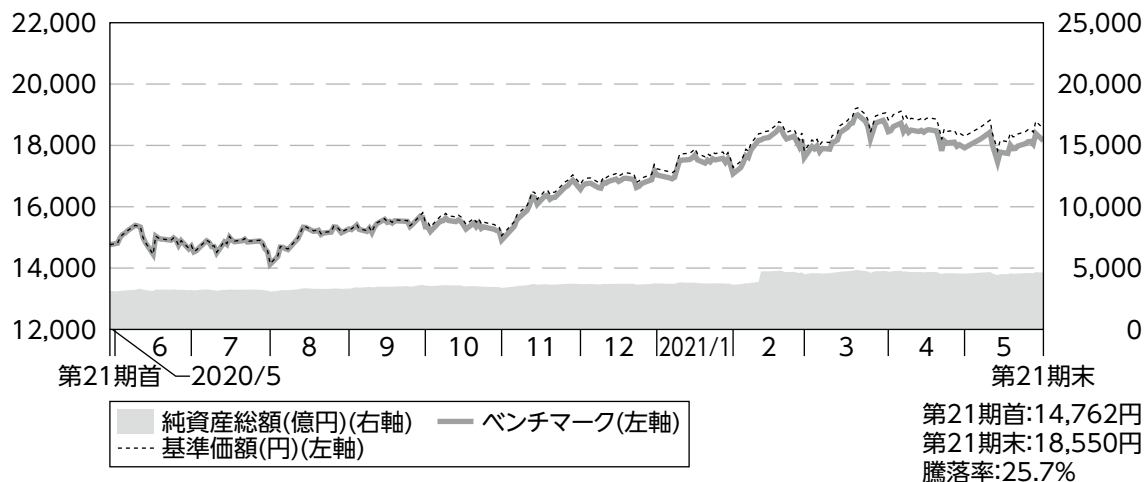
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

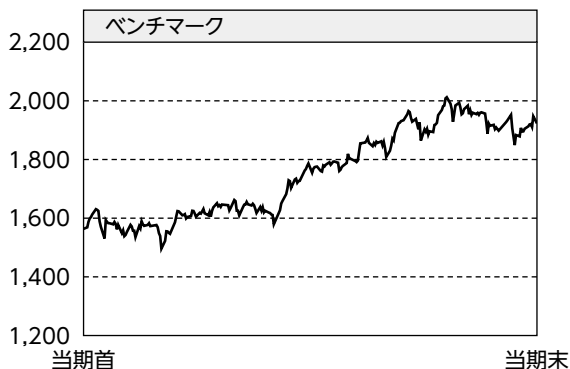


(注) ベンチマークは、2020年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)の動きを反映して基準価額は変動し、期首と比べて上昇しました。

投資環境



国内株式市場は、世界的な経済活動の再開や新型コロナウイルスワクチンの開発進展が期待される一方、欧米の新型コロナウイルス感染拡大などが重石となり、2020年10月までは一進一退の展開となりました。2020年11月に、米国大統領選挙を通過し米国政治の先行き不透明感が後退したことなどから上昇し、その後も、米国の追加経済対策や各国の新型コロナウイルスワクチンの普及、国内企業業績の回復などが好感され、上昇しました。期末にかけては、国内での新型コロナウイルスワクチンの接種進展が期待されたものの、新型コロナウイルス新規感染者数の増加による緊急事態宣言の発令などが重石となり、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

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

- (1) 株式組入比率は期を通じて100%に近い水準で維持し、効率的な運用に努めました。設定や解約による資金変動には、主に株価指数先物取引を活用しました。
- (2) 東証一部上場銘柄の中から信用リスクが極めて高いと判断される銘柄を除外し、TOPIX(東証株価指数)の個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成しました。

当ファンドの組入資産の内容

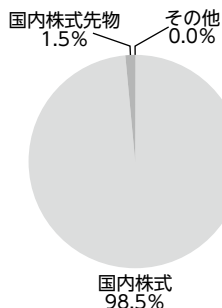
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	トヨタ自動車	日本	3.4%
2	ソニーグループ	日本	2.5%
3	ソフトバンクグループ	日本	2.4%
4	キーエンス	日本	2.0%
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	1.6%
6	東証株価指数先物 2106	日本	1.5%

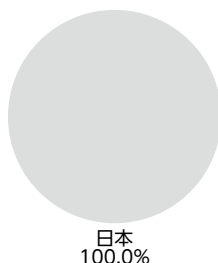
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	任天堂	日本	1.4%
8	リクルートホールディングス	日本	1.4%
9	信越化学工業	日本	1.3%
10	日本電信電話	日本	1.3%
組入銘柄数		2,115	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

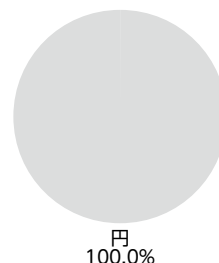
○資産別配分



○国別配分



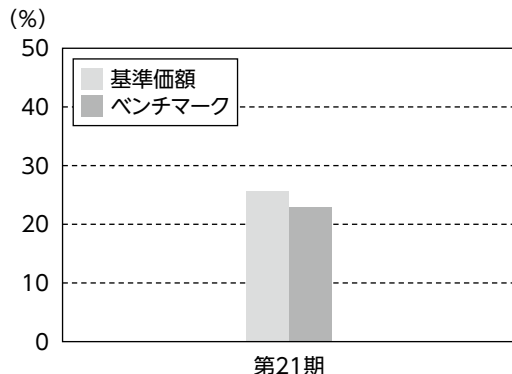
○通貨別配分



(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 (注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで国内株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して1.5%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)が配当相当分を含まない指数であることによって生じる要因(プラス)です。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年5月30日～2021年5月31日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (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円 (0) (－) (－) (－) (－) (－) (0)	0.002% (0.002) (－) (－) (－) (－) (－) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (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)	－ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	0 (－) (－) (0)	0.000 (－) (－) (0.000)	(c) 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
合計	0	0.002	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(16,308円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株 式＞

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 67,361 (△15,660)	千円 155,537,538 (－)	千株 32,910	千円 77,484,980

(注1) 金額は受渡代金です。

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

＜新株予約権証券＞

		当 期			
		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
国内	内	証券 －	千円 －	証券 － (38,100)	千円 － (－)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

＜先物取引の種類別取引状況＞

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国内	株 式 先 物 取 引	百万円 48,757	百万円 48,214	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	233, 022, 518千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	378, 599, 957千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0. 61

(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
金 銭 信 託	百万円 13	百万円 13	% 100. 0	百万円 735	百万円 735	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	833, 187	39, 349	4. 7	831, 052	39, 349	4. 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	370百万円	153百万円	1, 214百万円

(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	当期中(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
水産・農林業(0.1%)			
極洋	6.6	7.6	22,009
日本水産	188	217.9	110,475
マルハニチロ	27.2	36.7	87,896
雪国まいたけ	—	19.3	33,253
カネコ種苗	5.7	7.1	10,479
サカタのタネ	22.4	28	104,020
ホクト	14.3	19.7	38,080
ホクリョウ	2.9	3.6	2,761
鉱業(0.2%)			
住石ホールディングス	38	41.1	5,301
日鉄鉱業	4.3	5.4	33,750
三井松島ホールディングス	7.3	9.8	9,300
I N P E X	754.3	862.8	649,688
石油資源開発	24.6	30.7	60,540
K&Oエナジーグループ	9.1	11.4	15,504
建設業(2.3%)			
ヒノキヤグループ	4.7	5.8	14,494
ショボンドホールディングス	29.3	33.5	153,262
ミライト・ホールディングス	55.9	81.3	156,909
タマホーム	10.1	14.2	29,876
サンヨーホームズ	1.6	2.7	1,930
日本アクア	7.5	9.3	5,003
ファーストコーポレーション	5.7	7.2	5,407
ベステラ	3.2	4.5	7,110
R o b o t H o m e	38.8	44	11,484
キャンディル	3.1	4	2,168
スペースバリューホールディングス	22.9	28.6	20,963
ダイセキ環境ソリューション	3.6	4.5	4,306
第一カッター興業	2.3	5.8	7,888
明豊ファシリティワークス	6	—	—
安藤・間	112	150.4	123,177
東急建設	55.1	68.7	48,227
コムシスホールディングス	66.7	83.2	257,088
ビーアールホールディングス	20.5	31.4	15,825
高松コンストラクショングループ	11.7	14.6	29,900
東建コーポレーション	5.8	7.2	68,688
ソネック	1.9	2.4	2,188
ヤマウラ	8.2	10.2	9,241
オリエンタル白石	—	78.9	22,013
大成建設	144.8	168.6	644,052

銘柄	当期中(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
大林組	434.2	541.8	499,539
清水建設	440.7	507.5	455,227
飛鳥建設	12.5	15.5	16,430
長谷工コーポレーション	168.1	177.5	272,462
松井建設	17.1	21.3	15,698
銭高組	1.9	2.4	10,512
鹿島建設	340.9	397	601,455
不動テトラ	11.3	13.3	23,846
大末建設	5	6.8	6,738
鉄建建設	9.4	10.9	20,110
西松建設	33.5	38.8	130,368
三井住友建設	104.9	130.9	61,261
大豊建設	9.7	11.9	48,433
前田建設工業	108.8	135.7	129,593
佐田建設	9.3	12.5	5,787
ナカノフドー建設	11.9	13	5,226
奥村組	23.6	29.8	85,287
東鉄工業	18.6	23.2	54,682
イチケン	3.1	3.9	7,101
富士ビー・エス	6.4	7	3,829
浅沼組	4.9	6.5	29,152
戸田建設	180.3	225	174,825
熊谷組	20.1	25.1	74,672
北野建設	2.6	3.3	7,837
植木組	1.9	4.8	7,123
矢作建設工業	19.2	23.9	16,849
ピーエス三菱	14.3	17.8	11,587
日本ハウスホールディングス	29.6	37	12,654
大東建託	47.4	59.1	680,832
新日本建設	18.5	23	19,619
N I P P O	35.9	44.8	127,097
東亜道路工業	2.7	3.4	15,385
前田道路	38.3	33.5	72,058
日本道路	4.2	5.2	39,104
東亜建設工業	13.5	14.5	35,612
日本国土開発	42.2	52.7	29,722
若築建設	7.8	9.7	13,308
東洋建設	48.7	60.7	33,992
五洋建設	172.1	230.1	177,867
世紀東急工業	20.8	26	21,866
福田組	5	6.3	31,563

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
住友林業	110	127.4	282,318	
日本基礎技術	14.6	16.5	8,316	
巴コーポレーション	19.3	24.1	9,399	
大和ハウス工業	429.6	500.3	1,603,961	
ライト工業	24.8	31	56,327	
積水ハウス	470.9	587.6	1,338,552	
日特建設	11.3	14.1	10,701	
北陸電気工事	7.5	9.4	11,223	
ユアテック	24.8	31	22,785	
日本リーテック	9.1	11.3	18,317	
四電工	2.4	2.9	9,845	
中電工	17.5	24.9	57,992	
関電工	61.8	88.1	79,818	
きんでん	103.2	110	202,510	
東京エネシス	14.4	18	17,280	
トーエネック	4.4	5.4	19,953	
住友電設	12.3	15.3	34,914	
日本電設工業	23.8	29.7	53,133	
協和エクシオ	65.8	82.1	220,849	
新日本空調	11.5	14.3	29,086	
九電工	30.5	38	128,630	
三機工業	31.3	38.4	53,145	
日揮ホールディングス	133.7	180.7	188,650	
中外炉工業	4.7	5.9	12,266	
ヤマト	13.9	17.3	13,511	
太平電業	10.5	12	31,860	
高砂熱学工業	37.7	49	88,102	
三晃金属工業	1.9	2.1	5,031	
朝日工業社	2.9	4	11,848	
明星工業	28.1	35	25,935	
大気社	21.1	26.3	82,845	
ダイダン	10.4	12	31,980	
日比谷総合設備	14	17.4	31,581	
フィル・カンパニー	2.5	3.1	9,216	
テスホールディングス	—	9.9	17,295	
OSJBホールディングス	68.5	—	—	
東洋エンジニアリング	18.2	22.8	15,572	
レイズネクスト	23.3	29.1	33,726	
食料品(3.4%)				
ニッポン	40.7	50.7	78,838	
日清製粉グループ本社	157	195.9	322,059	
日東富士製粉	1	1.3	9,334	
昭和産業	12.8	14.6	43,420	
鳥越製粉	12.3	15.4	12,427	
中部飼料	17	21.2	25,122	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
フィード・ワン	93.3	23.3	17,638	
東洋精糖	2.3	2.9	3,445	
日本甜菜製糖	7.2	9	14,544	
DM三井製糖ホールディングス	12.2	13.7	24,906	
塩水港精糖	15	20.7	4,657	
日新製糖	6.6	8.2	14,046	
森永製菓	32.6	40.7	137,566	
中村屋	3.6	4.2	15,918	
江崎グリコ	41.2	47.7	199,386	
名糖産業	6.7	7.6	11,597	
井村屋グループ	7.9	9.8	22,971	
不二家	7.8	11.1	23,343	
山崎製パン	104.2	130	212,940	
第一屋製パン	2.4	3.3	3,138	
モロゾフ	2.4	2.8	14,840	
亀田製菓	7.9	9.9	44,055	
寿スビリッツ	13.4	16.7	116,065	
カルビー	63.3	79	199,475	
森永乳業	25.7	32.1	181,686	
六甲バター	9.2	11.5	17,549	
ヤクルト本社	95.6	119.3	705,063	
明治ホールディングス	191.9	114.7	779,960	
雪印メグミルク	33.5	41.7	87,695	
プリマハム	21.7	24.4	73,322	
日本ハム	53.1	66.3	290,062	
林兼産業	4.6	5.7	3,482	
丸大食品	14.8	17.1	28,591	
S F o o d s	11.1	15.6	50,154	
柿安本店	4.8	6	14,922	
伊藤ハム米久ホールディングス	89.5	111.6	79,124	
サッポロホールディングス	47.4	59.2	127,102	
アサヒグループホールディングス	291	378.8	1,976,957	
キリンホールディングス	589.4	735.4	1,626,337	
宝ホールディングス	103	128.5	186,325	
オエノンホールディングス	36.7	49.3	18,586	
養命酒製造	4.3	5.3	9,439	
コカ・コーラ ボトラーズ	97.5	132.8	239,571	
ジャパンホールディングス	93	116	468,060	
サントリー食品インターナショナル	7.1	9.8	48,412	
ダイドーグループホールディングス	42.2	52.6	318,756	
伊藤園	13.7	17	35,258	
キーコーヒー	3.6	5.2	5,189	
ユニカフェ	2	2.5	3,025	
ジャパンフーズ	17.9	22.2	66,555	
日清オイリオグループ				

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
不二製油グループ本社	33.9	42.3	116,621	
かどや製油	1.5	1.9	7,742	
J-オイルミルズ	7.2	16.2	30,213	
キッコーマン	100	124.8	887,328	
味の素	306.9	412.4	1,037,598	
ブルドックソース	—	7.9	18,004	
キュービー	77.4	96.5	241,732	
ハウス食品グループ本社	52	64.8	207,360	
カゴメ	52.7	70.9	205,964	
焼津水産化学工業	6.7	8.4	8,148	
アリアケジャパン	12.7	15.8	100,804	
ビエトロ	1.8	2.3	3,829	
エバラ食品工業	3.4	3.8	9,458	
やまみ	1.2	1.9	3,876	
ニチレイ	66.2	82.6	232,353	
東洋水産	71.5	89.2	391,588	
イートアンドホールディングス	4.8	6	11,178	
大冷	1.8	1.9	3,705	
ヨシムラ・フード・ホールディングス	7.7	9.7	7,449	
日清食品ホールディングス	59.1	68	539,240	
永谷園ホールディングス	6.8	8.5	18,504	
一正蒲鉾	5.4	6.7	6,338	
フジッコ	15	18.8	35,889	
ロック・フィールド	15	18.7	29,359	
日本たばこ産業	802.4	929.7	2,010,476	
ケンコーマヨネーズ	7.8	10.6	17,702	
わらべや日洋ホールディングス	9.1	11.3	21,549	
なとり	7.8	9.7	18,168	
イフジ産業	2.4	2.7	2,459	
ビックスコーポレーション	3	4.1	12,730	
ファーマフーズ	—	16.4	51,742	
北の達人コーポレーション	48.5	60.5	28,798	
ユウグレナ	59.9	88.3	72,847	
紀文食品	—	10.1	16,442	
ミヨシ油脂	5.3	6.1	7,551	
理研ビタミン	13.1	16.4	23,616	
繊維製品 (0.5%)				
片倉工業	20.1	23	35,167	
グンゼ	10.1	12.5	54,562	
東洋紡	53.9	67.2	90,854	
ユニチカ	41	50.9	18,324	
富士紡ホールディングス	6.7	8.3	33,449	
倉敷紡績	13.7	15.9	28,953	
シキボウ	7.1	9.5	8,844	
日本毛織	45.1	56.2	53,109	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
トーア紡コーポレーション	5.4	6.7	3,061	
帝国繊維	15.5	19.3	39,159	
帝人	110.9	159.5	281,836	
東レ	982.7	1,225.8	871,053	
サカイオーベックス	3.8	4.6	13,606	
住江織物	3	3.7	7,030	
日本フェルト	8.6	10.7	4,825	
イチカワ	2.3	2.6	3,562	
日東製網	1.6	1.8	2,750	
アツギ	11.3	13.3	8,272	
ダイニック	5.1	6.4	5,024	
セーレン	33.7	41.8	84,895	
ソトー	5.5	7	5,579	
東海染工	2	2.3	2,589	
小松マテーレ	22.4	28	25,452	
ワコールホールディングス	35.4	42.3	105,750	
ホギメディカル	15.5	22.9	75,455	
クラウドピアホールディングス	3.6	—	—	
T S I ホールディングス	45.7	52.1	15,734	
マツオカコーポレーション	3.9	5.5	9,564	
ワールド	19.3	22.3	30,818	
三陽商会	7.2	8.8	7,999	
ナイガイ	5.2	6.8	2,216	
オンワードホールディングス	81.7	102.4	30,515	
ルックホールディングス	4.7	5.9	8,643	
ゴールドウイン	24.6	28	169,400	
デサント	26.5	29	55,187	
キング	6.6	9.4	4,784	
ヤマトインターナショナル	12.2	15.5	5,192	
パルプ・紙 (0.2%)				
特種東海製紙	8.6	10.4	45,032	
王子ホールディングス	566.9	761.7	494,343	
日本製紙	60	74.8	96,641	
三菱製紙	15.4	24	8,616	
北越コーポレーション	80.8	121	71,390	
中越パルプ工業	5.7	6.4	7,667	
巴川製紙所	4	5.6	4,457	
大王製紙	59.8	81.6	137,659	
阿波製紙	3.5	4.4	1,874	
レンゴー	128.2	174.5	160,191	
トーモク	8.3	10.4	19,916	
ザ・バック	10.3	12.8	35,136	
化学 (7.4%)				
クラレ	213.6	266.5	302,744	
旭化成	898.8	1,121.5	1,351,407	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
共和レザー	7.4	9.2	6,449	
昭和電工	96.5	128.5	437,542	
住友化学	996.3	1,331.9	799,140	
住友精化	6	8.2	28,905	
日産化学	75.3	93.3	529,011	
ラサ工業	4.8	5.5	10,356	
クレハ	11.6	14.5	92,365	
多木化学	5.3	6.6	35,970	
テイカ	9.9	12.4	15,165	
石原産業	24.3	30.3	28,845	
片倉コープアグリ	3.5	4.4	5,442	
日本曹達	20.1	23.6	79,060	
東ソー	209.6	261.5	500,249	
トクヤマ	39.1	50.3	115,388	
セントラル硝子	27.7	32.3	67,539	
東亜合成	85.1	103.2	122,188	
大阪ソーダ	13.8	17.2	42,380	
関東電化工業	32.2	40.1	38,816	
デンカ	49.5	61.7	250,502	
信越化学工業	232.8	312.9	5,899,729	
日本カーバイド工業	4.6	6.2	7,960	
堺化学工業	8.8	11.9	21,253	
第一稀元素化学工業	14.7	17	25,891	
エア・ウォーター	126.1	172.5	316,020	
日本酸素ホールディングス	130.3	139.4	301,104	
日本化学工業	4.2	4.8	13,147	
東邦アセチレン	2	2.5	3,005	
日本バーカライジング	68.4	85.4	93,256	
高压ガス工業	21.5	26.8	17,607	
チタン工業	1.7	2.1	3,979	
四国化成工業	20.9	22.5	27,652	
戸田工業	3.1	3.6	8,280	
ステラ ケミファ	7.4	9.2	26,716	
保土谷化学工業	5.1	5	19,925	
日本触媒	21	30.6	169,830	
大日精化工業	12	14	32,228	
カネカ	35.1	43.8	195,567	
三菱瓦斯化学	126.2	169.5	432,733	
三井化学	123.1	146.1	536,187	
J S R	126.4	169.8	547,605	
東京応化工業	23.3	29	196,620	
大阪有機化学工業	12.5	15.6	63,492	
三菱ケミカルホールディングス	906.5	1,131.1	990,391	
KHネオケム	23.9	27.9	78,287	
ダイセル	176.6	227.5	198,152	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
住友ベークライト	21.3	26.6	118,237	
積水化学工業	291.6	357.8	667,297	
日本ゼオン	122.3	152.6	245,228	
アイカ工業	40.7	47.1	183,454	
宇部興産	68.5	85.4	196,761	
積水樹脂	24.4	27.9	57,836	
タキロンシーアイ	29.3	36.6	21,557	
旭有機材	7.7	9.6	12,576	
ニチバン	7.1	8.9	15,397	
リケンテクノス	34.1	41.3	23,375	
大倉工業	6.4	8	18,264	
積水化成品工業	18.2	22.7	13,188	
群栄化学工業	3.1	3.9	9,555	
タイガースポリマー	7.1	8.9	3,987	
ミライアル	4.8	5.4	7,295	
ダイキアクシス	4.8	6.5	5,616	
ダイキョーニシカワ	28.6	35.7	27,096	
竹本容器	4.8	6	5,838	
森六ホールディングス	7.3	9.1	20,138	
恵和	—	3.3	10,230	
日本化薬	83.9	104.7	107,003	
カーリットホールディングス	14.5	16.8	11,474	
日本精化	10.9	12.2	17,360	
扶桑化学工業	13.7	13.3	52,269	
トリケミカル研究所	3	15.7	53,929	
ADEKA	62.4	77.9	150,658	
日油	51.1	63.7	361,179	
新日本理化	22.4	28	8,036	
ハリマ化成グループ	11.2	12.6	11,390	
花王	331.5	413.7	2,769,721	
第一工業製薬	5.1	5.7	20,463	
石原ケミカル	3.7	4.3	9,558	
日華化学	4.6	5.7	6,834	
ニイタカ	2.8	3.5	9,275	
三洋化成工業	8.1	10.1	56,156	
有機合成薬品工業	10.4	13	3,861	
大日本塗料	15.3	19.1	16,005	
日本ペイントホールディングス	111.9	698	1,105,632	
関西ペイント	152.4	190.1	561,745	
神東塗料	10.7	13.3	2,566	
中国塗料	38.6	40.8	35,006	
日本特殊塗料	10.1	12.7	12,954	
藤倉化成	18.3	22.8	12,015	
太陽ホールディングス	10	12.4	62,124	
D I C	57.3	71.5	199,842	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
サカタインクス	29.6	36.9	37,601	
東洋インキSCホールディングス	28.7	35.8	72,638	
T&K TOKA	10.5	11.8	9,664	
富士フイルムホールディングス	265.5	303.6	2,315,253	
資生堂	275.1	343.3	2,722,025	
ライオン	180	224.6	430,558	
高砂香料工業	8.7	10.8	29,127	
マンドラム	31.1	36.2	69,540	
ミルボン	18.5	23.1	143,913	
ファンケル	56	62.9	217,005	
コーセー	26	32.5	558,025	
コタ	8	10.9	15,805	
シーボン	1.8	2.2	4,283	
ポーラ・オルビスホールディングス	59.1	73.7	209,897	
ノエビアホールディングス	11.7	14.7	74,235	
アジュバンコスメジヤパン	3.1	3.9	3,978	
新日本製薬	—	4.7	9,667	
エステー	8.9	11.1	19,169	
アグロ カネショウ	5.8	6.5	9,353	
コニシ	22.7	28.4	43,480	
長谷川香料	23.9	29.8	62,788	
星光PMC	7.9	9.9	7,712	
小林製薬	38.8	48.4	470,448	
荒川化学工業	12.4	14.4	17,121	
メック	9.5	11.8	33,382	
日本高純度化学	3.8	4.7	13,484	
タカラバイオ	36.2	45.2	135,012	
JCU	16.8	19.4	69,258	
新田ゼラチン	8.7	10.8	6,955	
OATアグリオ	2.4	3.3	4,847	
デクセリアルズ	35.8	48.3	107,805	
アース製薬	10.4	13	81,900	
北興化学工業	14.2	16.1	14,731	
大成ラミック	4.5	5.3	14,553	
クミアイ化学工業	57.3	71.4	59,190	
日本農薬	24.7	30.8	16,077	
アキレス	9.5	11.9	16,517	
有沢製作所	21.9	24	21,864	
日東電工	95.5	104.4	886,356	
レック	14.8	20.5	22,591	
三光合成	15.8	18.1	7,457	
きもと	23.5	26.4	6,758	
藤森工業	12.4	15.5	63,937	
前澤化成工業	8.8	11	13,574	
未来工業	7.4	6.2	10,719	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ウェーブブロックホールディングス	4.8	6	4,254	
JSP	8.1	10.1	16,816	
エフビコ	15.2	31.8	134,037	
天馬	9.2	12.9	31,101	
信越ポリマー	24.9	26.6	28,142	
東リ	34.5	43	10,664	
ニフコ	50.8	63.4	236,799	
バルカー	11.2	14	29,050	
ユニ・チャーム	266.9	366.3	1,583,514	
ショーエイコーポレーション	2.1	3.8	3,663	
医薬品 (5.1%)				
協和キリン	139.3	173.8	575,278	
武田薬品工業	1,152	1,437.4	5,345,690	
アステラス製薬	1,200.5	1,497.9	2,692,475	
大日本住友製薬	102.6	128.1	267,216	
塩野義製薬	174.1	217.3	1,207,536	
わかもと製薬	16.5	20.6	6,715	
あすか製薬	15.8	—	—	
日本新薬	36.2	49	384,160	
ピオフェルミン製薬	2.4	2.9	8,946	
中外製薬	144.4	540.4	2,268,599	
科研製薬	23.7	29.6	134,088	
エーザイ	165.7	190.9	1,404,642	
ロート製薬	71.1	82.3	222,210	
小野薬品工業	318	396.7	982,625	
久光製薬	36.6	50.2	301,200	
持田製薬	19.2	24	85,680	
参天製薬	257.9	300.6	439,777	
扶桑薬品工業	4.9	5.6	12,342	
日本ケミファ	1.8	2.1	4,886	
ツムラ	42.9	57.6	198,720	
日医工	39.2	48.9	42,689	
キッセイ薬品工業	24.5	30.6	64,780	
生化学工業	26.9	30.5	35,136	
栄研化学	24.3	30.4	65,177	
日水製薬	5.8	6.3	6,054	
鳥居薬品	8.7	10.8	26,254	
JCRファーマ	9.8	48.7	161,927	
東和薬品	17.7	24.9	58,988	
富士製薬工業	9.4	10.6	12,031	
沢井製薬	28.4	—	—	
ゼリア新薬工業	25.1	31.3	65,479	
第一三共	396.2	1,357.7	3,434,981	
キョーリン製薬ホールディングス	30.6	38.1	65,112	
大幸薬品	16.9	21.2	22,323	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ダイト	8.4	11	36,080	
大塚ホールディングス	263.8	359.1	1,621,695	
大正製薬ホールディングス	29.3	41.1	255,642	
ペプチドリーム	70.4	89.1	457,083	
あすか製薬ホールディングス	—	19.7	20,685	
サワイグループホールディングス	—	37.8	180,684	
石油・石炭製品(0.4%)				
日本コークス工業	117	146	15,476	
ニチレキ	16.3	20.4	27,254	
ユシロ化学工業	7.8	9.7	11,290	
ビービー・カストロール	4.9	6.2	8,649	
富士石油	37	41.9	11,313	
MORESCO	5	6.2	6,758	
出光興産	153.7	191.7	495,544	
ENEOSホールディングス	2,082.9	2,599	1,176,047	
コスモエネルギーホールディングス	40.1	54.6	124,542	
ゴム製品(0.7%)				
横浜ゴム	80.2	100	220,600	
TOYO TIRE	79.5	90.9	199,889	
ブリヂストン	398.8	459.4	2,207,876	
住友ゴム工業	124.4	155.2	219,763	
藤倉コンボジット	12.1	15.1	7,519	
オカモト	8.4	10.5	42,787	
フコク	6.1	7.6	7,022	
ニッタ	15.6	17.9	46,217	
住友理工	26.8	33.5	22,445	
三ツ星ベルト	18.2	21	36,834	
パンドー化学	24.4	30.4	25,262	
ガラス・土石製品(0.8%)				
日東紡績	20.6	25.7	88,665	
AGC	136.9	158.6	758,108	
日本板硝子	66.2	87.7	53,233	
石塚硝子	2.5	2.9	5,634	
日本山村硝子	5.8	7.3	6,810	
日本電気硝子	55.6	64.1	168,070	
オハラ	5.5	6.9	10,784	
住友大阪セメント	26.2	31.1	94,233	
太平洋セメント	87.5	102.3	257,898	
日本ヒューム	13.9	15.9	11,607	
日本コンクリート工業	29.9	37.6	12,784	
三谷セキサン	6.5	8.1	32,197	
アジアパイルホールディングス	19.7	26.8	13,105	
東海カーボン	145.1	169	272,766	
日本カーボン	7.1	9.6	41,280	
東洋炭素	8.1	10.2	24,918	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ノリタケカンパニーリミテド	7.7	9.6	40,176	
TOTO	98.9	123.4	728,060	
日本碍子	166.2	190.2	364,803	
日本特殊陶業	105.3	131.5	226,706	
MARUWA	5.3	6	64,560	
品川リフラクトリーズ	3.7	4.1	14,883	
黒崎播磨	2.8	3	13,425	
ヨータイ	11	12.5	14,062	
イソライト工業	7.2	7.8	4,703	
東京窯業	17.7	22.4	7,100	
ニッカトー	6.3	8	5,552	
フジミインコーポレーテッド	12.3	13.9	69,778	
クニミネ工業	5.6	5.5	6,424	
エーアンドエーマテリアル	2.3	3.3	3,366	
ニチアス	37.9	43.7	118,995	
ニチハ	19.3	24.1	69,962	
鉄鋼(0.8%)				
日本製鉄	612.8	815.6	1,676,058	
神戸製鋼所	250.8	312.8	232,097	
中山製鋼所	19.2	23.9	9,894	
合同製鐵	7.4	9.3	15,586	
ジェイ エフ イー ホールディングス	369.9	494.4	720,835	
東京製鐵	66.8	66.6	74,392	
共英製鋼	15.5	19.3	27,348	
大和工業	29.1	36.3	129,954	
東京鐵鋼	5.7	6.6	10,296	
大阪製鐵	7.3	9.1	10,273	
淀川製鋼所	18.5	22.5	52,087	
丸一鋼管	44.5	55.5	153,291	
モリ工業	4.1	5.1	12,280	
大同特殊鋼	22.4	28	151,480	
日本高周波鋼業	5.2	6.5	2,684	
日本冶金工業	11.4	13.3	30,018	
山陽特殊製鋼	9.4	20.5	33,005	
愛知製鋼	7.7	9.6	29,664	
日立金属	147.6	161.1	341,693	
日本金属	3.2	4.3	4,201	
大平洋金属	9.3	11.6	22,527	
新日本電工	88.6	110.5	35,139	
栗本鐵工所	6.8	7.8	13,150	
虹技	2.1	2.4	2,923	
三菱製鋼	10.2	12.7	11,061	
日亜鋼業	20.3	25.3	7,488	
日本精練	2.3	2.5	10,937	
エンビプロ・ホールディングス	5.9	7.4	8,339	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
シンニッタン	21.5	21	5,229	
新家工業	3.2	4.3	6,961	
非鉄金属(0.8%)				
大紀アルミニウム工業所	22.7	25.9	31,028	
日本軽金属ホールディングス	347.1	46.6	87,328	
三井金属鉱業	37	46.1	149,133	
東邦亜鉛	7.1	9.5	19,275	
三菱マテリアル	90.5	112.9	261,928	
住友金属鉱山	175.1	218.4	1,071,907	
DOWAホールディングス	34.7	43.3	196,365	
古河機械金属	24.4	28.3	35,573	
大阪チタニウムテクノロジーズ	14.3	17.9	14,857	
東邦チタニウム	24.7	30.7	29,072	
UACJ	20.8	26	60,684	
CKサンエツ	2.9	3.6	12,996	
古河電気工業	42.6	53.1	154,680	
住友電気工業	512	596.3	999,696	
フジクラ	165.7	206.3	96,548	
昭和電線ホールディングス	15.9	16.6	28,153	
東京特殊電線	2.1	2.2	5,524	
タツタ電線	27.3	30.4	17,328	
カナレ電気	2.3	2.9	5,260	
平河ヒューテック	6.9	9.6	11,692	
リョービ	16.9	21.1	33,464	
アーレスティ	18.2	21.3	9,009	
アサヒホールディングス	24	64.2	153,373	
金属製品(0.6%)				
稲葉製作所	7.7	9.6	14,208	
宮地エンジニアリンググループ	4.2	5.6	12,140	
トーカロ	38	44.1	61,872	
アルファC o	4.8	6	6,708	
SUMCO	162.7	217.9	553,683	
川田テクノロジーズ	2.8	3.5	13,475	
RS Technologies	3.9	5.5	29,315	
ジェイテックコーポレーション	—	1.9	5,795	
信和	7.9	9.1	6,997	
東洋製鐵グループホールディングス	87.2	108.8	163,200	
ホッカンホールディングス	7.5	8.7	12,206	
コロナ	7.6	9.4	8,751	
横河ブリッジホールディングス	25.5	29.3	58,600	
駒井ハルテック	2.6	3.5	6,034	
高田機工	1.3	1.6	4,288	
三和ホールディングス	129.1	161.1	213,618	
文化シャッター	40.3	50.3	54,575	
三協立山	17.6	22	17,314	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
アルインコ	9.9	11.3	11,254	
東洋シャッター	3.3	3.8	2,523	
L I X I L	202	235.3	676,958	
日本フィルコン	10.5	11.9	5,926	
ノーリツ	28.4	35.4	67,720	
長府製作所	13.9	17.4	35,235	
リンナイ	26.6	33.2	353,912	
ダイニチ工業	7.4	8.2	6,535	
日東精工	18.9	21.4	11,620	
三洋工業	1.8	2.1	3,933	
岡部	27.7	34.6	22,870	
ジーテクト	17	21.2	31,800	
東プレ	25.5	31.9	52,379	
高周波熱錬	26.4	32.9	18,259	
東京製綱	9.8	12.2	14,737	
サンコール	10.2	14.6	6,643	
モリテック スチール	10.7	13.3	6,836	
パイオラックス	20.2	25.3	36,862	
エイチワン	13.4	16.8	12,969	
日本発條	146.9	170.2	149,095	
中央発條	1.6	8.2	9,889	
アドパネクス	2	2.5	3,360	
立川ブラインド工業	6	7.5	9,855	
三益半導体工業	10.7	13.3	34,074	
機械(5.6%)				
日本ドライケミカル	3.4	4.3	7,331	
日本製鋼所	41.6	51.9	147,499	
三浦工業	59.3	74	372,220	
タクマ	46.5	58	107,880	
ツガミ	28.5	35.5	59,427	
オークマ	16	20	113,200	
芝浦機械	15.5	17.8	44,482	
アマダ	170	250.6	291,698	
アイダエンジニアリング	36	45	39,150	
滝澤鉄工所	4.3	5	5,620	
F U J I	58.9	68.3	185,639	
牧野フライス製作所	16.1	20.1	87,234	
オーエスジー	63.4	84.4	147,784	
ダイジェット工業	1.6	2.1	2,805	
旭ダイヤモンド工業	36.2	45.3	23,329	
DMG森精機	86.7	108.2	204,498	
ソディック	32.3	41.1	46,155	
ディスコ	18.6	23.2	779,520	
日東工器	7.5	8.2	15,325	
日進工具	5.4	13.5	19,588	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
パンチ工業	12.5	14.4	8,280	
富士ダイス	6.2	8.7	5,689	
豊和工業	7.7	9.7	7,847	
OKK	5.9	6.6	2,554	
東洋機械金属	10	12.4	6,485	
津田駒工業	2.8	3.3	2,917	
エンシュウ	3.4	4.4	3,770	
島精機製作所	21.6	25.1	53,161	
オプトラン	15.3	21.5	58,243	
NCホールディングス	4.3	5.3	5,029	
イワキポンプ	8.8	11	10,395	
フリュー	13.5	16.8	19,068	
ヤマシンフィルタ	29.8	34.6	27,749	
日阪製作所	17	21.2	17,129	
やまびこ	26.6	33.2	40,470	
平田機工	6.5	8.1	52,407	
ベガスサミシン製造	14.1	17.5	8,575	
マルマエ	5.1	7.1	13,518	
タツモ	6.4	7.3	11,899	
ナブテスコ	80.7	100.7	505,514	
三井海洋開発	14.6	18.2	38,656	
レオン自動機	13.5	16.8	21,386	
SMC	43.4	50.6	3,315,312	
ホソカワミクロン	4.8	6	36,180	
ユニオンツール	5.1	6.4	23,840	
オイレス工業	17.8	24	37,104	
日精エー・エス・ビー機械	4	5.8	30,682	
サトーホールディングス	19.5	22.5	57,622	
技研製作所	12.1	15.1	67,497	
日本エアーテック	4.8	5.7	7,375	
カワタ	4.1	4.8	4,291	
日精樹脂工業	11.6	13.3	16,452	
オカダアイヨン	4.4	5.5	7,166	
ワイエイシイホールディングス	5.9	6.8	6,895	
小松製作所	627.2	782.8	2,507,308	
住友重機械工業	79.3	99	335,115	
日立建機	55.5	80.8	293,304	
日工	19.1	26.1	18,322	
巴工業	5.9	6.8	14,334	
井関農機	13.9	17.4	23,716	
TOWA	14.1	16.2	32,999	
丸山製作所	2.9	3.6	6,505	
北川鉄工所	6.3	7.9	13,256	
ローツェ	6.1	7.6	75,240	
タカキタ	5	6.2	3,949	

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	734.7	907.6	2,258,108	
荏原実業	3.5	4.4	28,028	
三菱化工機	4.8	5.6	15,265	
月島機械	25.6	32	37,088	
帝国電機製作所	11.5	12.1	15,173	
新東工業	33	41.3	32,090	
澁谷工業	12.1	15.2	50,084	
アイチ コーポレーション	24.1	29.6	25,781	
小森コーポレーション	35.3	44.1	34,971	
鶴見製作所	10.7	13.4	23,155	
住友精密工業	2.1	2.6	6,385	
日本ギア工業	5.8	7.2	2,354	
酒井重工業	2.7	3.1	6,342	
荏原製作所	57.3	71.7	387,180	
石井鐵工所	1.8	2.5	7,425	
西島製作所	14.1	17.7	15,664	
北越工業	14.3	17.9	20,244	
ダイキン工業	176.4	220.1	4,755,260	
オルガノ	5	5.6	35,840	
トーヨーカネツ	6.1	6.6	15,655	
栗田工業	75	93.5	470,305	
椿本チエイン	19.8	24.7	75,952	
大同工業	6.8	8.4	9,181	
木村化工機	11.8	14.6	13,388	
アネスト岩田	21.6	29.2	29,492	
ダイフク	70.8	95.1	874,920	
サムコ	3.5	4.3	13,674	
加藤製作所	7.7	9.7	9,593	
油研工業	2.4	3	5,202	
タダノ	67	83.6	88,448	
フジテック	50.4	59.5	143,276	
CKD	38	40.1	104,500	
キトー	10.5	14.6	24,747	
平和	38.7	48.2	87,772	
理想科学工業	12.3	12.7	21,958	
SANKYO	30.8	41.1	109,654	
日本金銭機械	15.4	19.3	10,788	
マースグループホールディングス	8.8	11	17,611	
フクシマガリレイ	8.6	11.9	50,218	
オーイズミ	6	7.5	2,902	
ダイコク電機	6.4	8	7,136	
竹内製作所	23.2	28.9	83,752	
アマノ	36.3	45.3	129,784	
JUKI	19.3	24	18,480	
蛇の目ミシン工業	12.8	15.8	12,877	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
マックス	21.2	23.2	38,906	
グローリー	35.6	44.4	99,811	
新晃工業	12.9	16.1	30,654	
大和冷機工業	20.1	27.8	29,301	
セガサミーホールディングス	137.4	157.2	218,979	
日本ビストンリング	5.1	6.4	7,577	
リケン	6.4	8	19,600	
T P R	18.7	23.3	33,924	
ツバキ・ナカシマ	28.3	33.3	58,541	
ホシザキ	40.5	54.4	529,312	
大豊工業	11.4	14.2	12,666	
日本精工	260.8	354.9	368,741	
N T N	320.8	399.8	122,738	
ジェイテクト	132.9	165.8	189,177	
不二越	12.9	16.1	67,056	
日本トムソン	41.3	47.5	29,070	
T H K	80.6	107.7	383,412	
ユーシン精機	10.8	11.6	9,581	
前澤給装工業	5.1	12.1	13,249	
イーグル工業	17.2	21.4	23,989	
前澤工業	9.4	10.5	6,310	
日本ビラー工業	14.1	17.5	33,845	
キッツ	56.2	53.5	40,553	
マキタ	180.6	225.3	1,189,584	
日立造船	110.1	137.3	98,444	
三菱重工業	232.1	271.5	900,022	
I H I	99.8	116.2	309,324	
スター精密	21.4	26.7	48,140	
電気機器 (17.8%)				
日清紡ホールディングス	92.4	105.7	95,552	
イビデン	84.9	83.3	423,164	
コニカミノルタ	303.7	352.2	210,615	
ブラザー工業	169.3	211.4	483,471	
ミネベアミツミ	257.3	298.2	888,636	
日立製作所	665.3	830.7	4,764,895	
東芝	—	341.9	1,571,030	
三菱電機	1,384.6	1,727.6	2,923,099	
富士電機	83.5	104.1	534,033	
東洋電機製造	5.1	7	8,232	
安川電機	149.1	186	987,660	
シンフォニアテクノロジー	18	22.5	28,755	
明電舎	25.5	29.4	66,267	
オリジン	3.8	4.9	6,526	
山洋電気	6.8	8.5	64,940	
デンヨー	11.9	14.8	29,984	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
東芝テック	17.4	18.6	78,771	
芝浦メカトロニクス	2.6	3.2	20,736	
マブチモーター	38.5	48.1	207,551	
日本電産	333.3	415.9	5,211,227	
トレックス・セミコンダクター	8.4	9.8	21,648	
東光高岳	8.2	9.5	13,547	
ダイヘン	15.2	18.9	94,027	
ヤーマン	23.3	28.9	43,118	
J V C ケンウッド	115.7	154.1	35,751	
ミマキエンジニアリング	13.6	17	11,543	
I - P E X	5.8	8.5	20,655	
日新電機	32.6	40.6	52,333	
大崎電気工業	27.8	34.6	20,690	
オムロン	124.1	143.8	1,239,556	
日東工業	20.4	25.4	45,059	
I D E C	20.1	23.2	47,420	
正興電機製作所	3.7	6.1	10,113	
不二電機工業	2.7	3.7	4,754	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	46.5	62.4	193,128	
サクサホールディングス	3.3	4.2	5,859	
メルコホールディングス	5	6.2	29,326	
テクノメディカ	3.4	4.5	7,254	
日本電気	168	219.5	1,121,645	
富士通	133.5	155.5	2,765,567	
沖電気工業	56.4	70.3	68,753	
岩崎通信機	6.1	7.6	7,136	
電気興業	6.7	8.4	19,387	
サンケン電気	15.2	20.2	107,868	
ナカヨ	2.8	3.5	5,218	
アイホン	7.9	9.9	20,413	
ルネサスエレクトロニクス	663.2	744.7	829,595	
セイコーエプソン	171.9	214.4	414,864	
ワコム	94.1	126.6	84,315	
アルバック	25.5	31.8	163,770	
アクセル	6.4	8.3	7,486	
E I Z O	10.8	14.7	69,237	
日本信号	35.4	40.4	37,976	
京三製作所	32.7	37.5	15,937	
能美防災	18.6	23.4	48,040	
ホーチキ	10.4	13.4	16,254	
星和電機	7.6	10.4	5,772	
エレコム	15.4	40.1	83,728	
パナソニック	1,582.1	1,842.6	2,297,722	
シャープ	160.3	229.8	459,140	
アンリツ	89.2	103.9	217,254	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
富士通ゼネラル	37.6	52.8	142,084	
ソニーグループ	867.4	1,082.3	11,672,605	
T D K	66.9	83.5	1,163,990	
帝国通信工業	6.5	8.6	10,027	
タムラ製作所	46.5	62.4	34,819	
アルプスアルパイン	122.9	142	167,134	
池上通信機	4.4	5.5	4,510	
鈴木	7.4	8.8	9,380	
日本トリム	2	4	14,240	
ローランド ディー・ジー・	8	10.7	22,523	
フォスター電機	14.6	17.6	18,057	
SMK	3.6	4.5	11,668	
ヨコオ	9.1	13.9	31,983	
ホシデン	38.4	48.2	48,730	
ヒロセ電機	21.5	26.6	414,694	
日本航空電子工業	31.8	39.7	76,740	
T O A	15	20.6	18,128	
マクセルホールディングス	30.3	35.2	43,683	
古野電気	18.4	23.2	24,081	
ユニデンホールディングス	3.9	4.5	10,935	
スミダコーポレーション	11.3	15.7	16,202	
アイコム	7.7	7.2	17,424	
リオン	6	7.7	19,550	
本多通信工業	13	15.6	7,488	
横河電機	127.1	173	299,809	
新電元工業	4.9	6.7	25,058	
アズビル	87.4	116.9	512,606	
東亜ディーケーケー	7.4	9.8	8,045	
日本光電工業	57.4	71.7	222,270	
チノー	4.9	5.6	8,198	
共和電業	14.8	18.7	7,554	
日本電子材料	5.6	7.2	14,760	
堀場製作所	27.4	34.2	240,768	
アドバンテスト	103	128.5	1,270,865	
小野測器	6.7	9.2	4,986	
エスベック	12.6	15.8	31,805	
キーエンス	125.5	169.6	9,136,352	
日置電機	7.4	8.5	43,520	
シスメックス	99	134.9	1,505,484	
日本マイクロニクス	24.7	30.7	47,431	
メガチップス	13.1	17.6	57,728	
OBARA GROUP	8.2	8.1	30,861	
澤藤電機	1.9	2.3	5,138	
原田工業	7.1	8.2	7,298	
コーセル	19	22	23,826	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
イリソ電子工業	11.8	14.7	67,987	
オブテックスグループ	23.1	28.9	55,690	
千代田インテグレ	6.7	7.8	14,281	
アイ・オー・データ機器	5	7.3	7,964	
レーザーテック	60.9	75.9	1,563,540	
スタンレー電気	97.5	121.2	395,112	
岩崎電気	5.7	7	12,089	
ウシオ電機	76.8	89.2	140,846	
岡谷電機産業	12.3	15.3	5,416	
ヘリオス テクノ ホールディング	14.2	18.9	6,501	
エノモト	4.6	5.4	9,450	
日本セラミック	14.3	17.9	50,227	
遠藤照明	7.8	10.1	7,867	
古河電池	10.7	13	20,306	
双信電機	8	10.5	6,373	
山一電機	10.3	11.9	19,873	
図研	9.2	11.6	36,540	
日本電子	27.5	31.6	177,592	
カシオ計算機	122.5	139	264,795	
ファナック	131.6	151.6	3,987,080	
日本シイエムケイ	33.8	39.4	18,005	
エンプラス	7.3	8.1	33,250	
大真空	5.3	6.2	21,700	
ローム	61.5	71.9	745,603	
浜松ホトニクス	99.4	124.1	826,506	
三井ハイテック	15.6	17.2	70,864	
新光電気工業	46.8	58.3	208,131	
京セラ	194.9	263.5	1,771,247	
太陽誘電	61.7	77	405,790	
村田製作所	406.8	507.6	4,202,420	
双葉電子工業	22.4	30.8	25,718	
北陸電気工業	6.1	7.6	7,866	
ニチコン	47.6	55.3	63,705	
日本ケミコン	10.5	17.4	44,613	
K O A	21.4	24.6	39,556	
市光工業	21.6	27.3	19,628	
小糸製作所	83.1	103.6	736,596	
ミツバ	26.6	31.8	29,192	
S C R E E Nホールディングス	24	30	312,600	
キヤノン電子	14.8	16.5	28,066	
キヤノン	745.4	858.5	2,197,760	
リコー	352.4	439.6	570,600	
象印マホービン	40.9	47.4	79,158	
M U T O Hホールディングス	2.1	2.9	4,613	
東京エレクトロン	87.9	101.2	4,924,392	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
輸送用機器 (7.6%)			
トヨタ紡織	40.4	50.4	106,495
芦森工業	2.9	3.3	3,432
ユニプレス	26.9	28.4	26,809
豊田自動織機	112.1	139.8	1,305,732
モリタホールディングス	24.2	27.7	42,602
三櫻工業	17.6	24	26,400
デンソー	304.9	380.4	2,854,141
東海理化電機製作所	36.5	45.5	80,034
三井E&Sホールディングス	50	66.9	33,048
川崎重工業	107.7	134.4	353,740
名村造船所	44.6	51.9	8,667
日本車輛製造	5	6.3	13,784
三菱ロジスネクスト	18.3	22.9	23,358
近畿車輛	2.1	3	3,750
日産自動車	1,633	2,037.5	1,098,416
いすゞ自動車	401.2	458.7	661,904
トヨタ自動車	1,544.9	1,750.2	15,953,073
日野自動車	172.9	215.7	219,582
三菱自動車工業	512.5	639.5	194,408
エフテック	9.8	12.2	9,699
レシップホールディングス	5.4	6.8	3,984
GMB	2.6	3.2	2,937
ファルテック	2.5	3.1	2,387
武蔵精密工業	30.9	38.5	84,854
日産車体	27	25.3	17,937
新明和工業	37.3	48.8	47,433
極東開発工業	25.7	29.8	51,554
日信工業	28.2	—	—
トビー工業	11.4	14.3	18,990
ティラド	5.1	5.4	14,504
曙ブレーキ工業	76	94.8	16,495
タチエス	22.8	26.5	33,893
NOK	74.5	83.6	112,442
フタバ産業	38.6	43.4	21,613
KYB	15.5	19.3	73,822
大同金属工業	26.7	35.8	20,549
プレス工業	68.9	85.9	27,745
ミクニ	17.8	22.2	6,304
太平洋工業	29.1	36.3	42,942
ケーヒン	31.8	—	—
河西工業	18.8	23.5	9,282
アイシン	114	126.5	607,200
マツダ	407.4	542.2	506,957
今仙電機製作所	12.9	15.2	10,609

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
本田技研工業	1,090.2	1,360.3	4,561,085
スズキ	274.4	342.4	1,624,003
S U B A R U	429.8	495.1	1,054,810
安永	6.7	8.4	9,618
ヤマハ発動機	180.6	244.1	779,899
ショーワ	32.7	—	—
T B K	16.6	20.7	8,590
エクセディ	18.8	23.5	37,717
豊田合成	44.7	55.8	155,570
愛三工業	21.8	27.2	21,515
盟和産業	2.2	2.7	2,559
日本ブラスト	11	14.7	10,172
ヨロズ	13	14.9	18,148
エフ・シー・シー	22.7	28.3	48,081
シマノ	51.8	64.7	1,604,560
テイ・エス テック	32.2	80.3	125,990
ジャムコ	7	10.1	10,120
精密機器 (2.7%)			
テルモ	391.8	529.6	2,233,323
クリエートメディック	4.6	5.7	5,745
日機装	41.6	55.8	66,681
日本エム・ディ・エム	8	10	20,160
島津製作所	165.5	222.3	852,520
J M S	11.7	14.6	12,687
長野計器	10.1	12.5	14,962
ブイ・テクノロジー	6.5	8.1	42,606
東京計器	8.8	11	11,594
愛知時計電機	1.8	2.3	9,867
インターアクション	7.4	8.7	20,297
オーバル	12.5	15.6	4,446
東京精密	25.1	29.1	158,304
マニー	55.2	68.8	165,739
ニコン	211.5	263.9	296,095
トプコン	69.8	87	149,379
オリンパス	766.1	955.9	2,247,320
理研計器	12.2	15.2	41,876
タムロン	11.2	13.9	33,943
H O Y A	276.5	340	4,879,000
シード	5.9	6.8	5,222
ノーリツ銅機	9.4	15.5	35,324
エー・アンド・ディ	12.7	14.6	15,140
朝日インテック	156.8	181.9	492,585
シチズン時計	162.3	219.3	94,518
リズム	4.4	5.5	4,532
大研医器	9.6	13.7	7,603

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
メニコン	19.6	26.6	181,944	
シンシア	1.6	1.9	1,231	
松風	6.3	7.9	14,686	
セイコーホールディングス	19.6	24.5	52,405	
ニプロ	95.8	128.8	171,561	
その他製品 (2.6%)				
中本パックス	3.5	4.4	7,040	
スノーピーク	7.4	10.2	35,904	
パラマウントベッドホールディングス	14.6	33.1	66,365	
トランザクション	7.6	9.5	12,967	
粧美堂	4	5	2,110	
ニホンフラッシュ	12.9	14.8	18,633	
前田工織	15.3	19	65,075	
永大産業	18.1	22.6	6,847	
アートネイチャー	14.8	16.6	10,690	
バンダイナムコホールディングス	143.1	142.9	1,120,478	
アイフィスジャパン	3.5	4.4	3,163	
共立印刷	23.1	28.9	4,074	
SHOEI	12.1	16.2	63,747	
フランスベッドホールディングス	19.6	22.2	20,535	
パイロットコーポレーション	22.6	29.2	99,718	
萩原工業	7.7	9.6	13,737	
トップパン・フォームズ	29.7	30.8	33,818	
フジシールインターナショナル	31	35.5	84,099	
タカラトミー	62.1	77.5	73,780	
廣済堂	9.6	12	13,416	
エステールホールディングス	3.7	4.6	2,948	
アーク	52.8	—	—	
タカノ	5.4	5.9	3,681	
プロネクス	11.9	13.9	14,317	
ホクシン	8.5	10.7	1,872	
ウッドワン	4.7	5.8	7,180	
大建工業	9.3	11.6	22,550	
凸版印刷	195.4	262.6	503,666	
大日本印刷	181.2	208.7	492,323	
共同印刷	4.3	5.3	14,871	
NISSHA	28.4	35.5	54,137	
光村印刷	1.2	1.5	2,563	
TAKARA & COMPANY	6.7	8.5	14,586	
アシックス	114.3	152.8	401,100	
ツツミ	4.3	4.3	10,461	
ローランド	—	13.4	85,492	
小松ウオール工業	4.2	5.3	10,197	
ヤマハ	82.3	102.7	674,739	
河合楽器製作所	4.3	4.8	18,168	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
クリナップ	12.9	16.1	8,404	
ビジョン	83.7	110.9	342,126	
オリバー	2.9	3.7	11,673	
兼松サステック	0.9	1.1	1,938	
キングジム	11.5	14.3	13,470	
リンテック	32.9	37	89,466	
イトーキ	29.4	34.3	12,313	
任天堂	84.9	98.9	6,695,530	
三菱鉛筆	22.8	28.4	40,810	
タカラスタンダード	28.6	35.7	57,120	
コクヨ	66.4	82.9	140,515	
ナカバヤシ	13.6	17	10,234	
グローブライド	6.2	8.4	34,776	
オカムラ	48.3	59.4	83,278	
美津濃	12.6	17.1	38,389	
電気・ガス業 (1.2%)				
東京電力ホールディングス	1,105.3	1,465.4	496,770	
中部電力	423.6	528.5	692,863	
関西電力	524.6	654.6	679,474	
中国電力	199.7	249.2	265,148	
北陸電力	126.6	157.9	98,687	
東北電力	345.9	404.6	360,094	
四国電力	124.7	143.6	105,689	
九州電力	285.4	381.5	337,627	
北海道電力	129.6	161.7	80,850	
沖縄電力	26.89	33.6	47,040	
電源開発	110.2	137.5	213,125	
エフオン	7.4	10.4	10,524	
イーレックス	19.7	25.4	46,812	
レノバ	23.1	29.3	106,652	
東京瓦斯	266.3	332.2	719,711	
大阪瓦斯	268.7	312.9	645,199	
東邦瓦斯	68.1	85	510,000	
北海道瓦斯	7.4	9.3	14,294	
広島ガス	28.5	35.6	13,207	
西部ガスホールディングス	15.6	19.4	47,530	
静岡ガス	39.3	49	51,205	
メタウォーター	6.7	19.4	39,110	
陸運業 (3.3%)				
SBSホールディングス	12	12.8	39,680	
東武鉄道	144.3	180.1	501,938	
相鉄ホールディングス	44.3	59.2	125,859	
東急	349.2	435.7	638,736	
京浜急行電鉄	177.8	221.9	313,322	
小田急電鉄	205.9	276.7	782,230	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
京王電鉄	71.8	96.5	656,200	
京成電鉄	96.4	129.5	437,062	
富士急行	18.9	23.6	120,596	
新京成電鉄	3.6	4.4	9,446	
東日本旅客鉄道	243.7	304.1	2,326,365	
西日本旅客鉄道	123.4	153.9	958,797	
東海旅客鉄道	115.1	143.6	2,335,654	
西武ホールディングス	185.8	208.2	263,581	
鴻池運輸	22	27.5	30,992	
西日本鉄道	38.4	47.9	130,479	
ハマキョウレックス	10.6	13.3	40,299	
サカイ引越センター	7.3	7.9	44,082	
近鉄グループホールディングス	131.1	163.6	631,496	
阪急阪神ホールディングス	174.9	218.2	746,244	
南海電気鉄道	62.2	77.6	181,816	
京阪ホールディングス	58.4	72.9	252,598	
神戸電鉄	3.1	3.9	13,533	
名古屋鉄道	107.8	134.5	282,450	
山陽電気鉄道	9.4	11.7	21,996	
アルプス物流	—	11.4	10,659	
日本通運	45.4	56.6	496,382	
ヤマトホールディングス	229.9	229.3	690,193	
山九	36.4	42	199,290	
丸運	7.5	9.3	2,427	
丸全昭和運輸	10.6	13.3	46,882	
センコーグループホールディングス	72.3	90.2	90,831	
トナミホールディングス	3.1	3.9	19,383	
ニッコンホールディングス	46.9	54.9	127,917	
日本石油輸送	1.4	1.8	4,629	
福山通運	16.8	20.9	84,854	
セイノーホールディングス	98.2	122.5	188,650	
エスライン	3.9	4.5	4,023	
神奈川中央交通	3.2	4.1	14,903	
日立物流	24	36	125,640	
丸和運輸機関	13.8	34.5	52,957	
C&F ロジホールディングス	13.3	16.5	27,159	
九州旅客鉄道	115	126.6	316,120	
SGホールディングス	137.6	309.1	756,058	
海運業(0.3%)				
日本郵船	110.3	137.2	619,458	
商船三井	83.4	97.4	428,073	
川崎汽船	40.4	50.4	148,881	
NSユニテッド海運	7.9	8.4	17,740	
飯野海運	64.8	79.4	34,539	
共栄タンカー	3.4	4.7	3,995	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
乾汽船	7.6	11.2	12,476	
空運業(0.5%)				
日本航空	231.9	398.6	996,101	
ANAホールディングス	239.7	441.6	1,172,448	
パスコ	2.5	3.2	4,716	
倉庫・運輸関連業(0.2%)				
トランコム	3.7	5	42,050	
日新	11.3	13	18,772	
三菱倉庫	41.6	56.6	186,780	
三井倉庫ホールディングス	15	17.4	39,741	
住友倉庫	47.2	57.8	84,908	
澁澤倉庫	7.2	9	18,594	
東陽倉庫	23.7	27.4	8,877	
日本トランスシティ	28.9	36	18,468	
ケイヒン	2.5	3.2	4,361	
中央倉庫	8	10	11,060	
川西倉庫	2.4	3	3,435	
安田倉庫	10.8	13.4	12,529	
ファイズホールディングス	2.8	2.9	2,462	
東洋埠頭	4	5	7,555	
宇徳	11.2	11.7	5,838	
上組	73.2	90	195,120	
サンリツ	3.1	4.2	3,112	
キムラユニティ	3.5	4.4	5,764	
キューソー流通システム	3.3	4.1	6,555	
近鉄エクスプレス	27.9	30.9	76,632	
東海運	7.5	9.3	2,845	
エアアイティ	9.3	10.3	10,227	
内外トランスライン	4.6	5.7	10,094	
日本コンセプト	4.2	5.2	8,751	
情報・通信業(9.0%)				
NECネットエスアイ	38.7	56.3	98,581	
クロスキャット	3.8	4.8	4,891	
システナ	48.6	60.7	117,090	
デジタルアーツ	6.7	9.9	79,596	
日鉄ソリューションズ	20.5	24.7	78,916	
キューブシステム	7.6	9.4	9,794	
エイジア	2.7	2.8	5,868	
コア	6	7.4	10,626	
ラクーンホールディングス	6.4	12.1	32,512	
ソリトンシステムズ	6.2	8.7	15,051	
ソフトクリエイトホールディングス	6.1	6.8	15,334	
TIIS	136	169.7	477,705	
JNSホールディングス	5.4	8.3	4,482	
電算システム	5.3	6.5	19,025	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
グリー	84	104.6	59,099	
GMOベバボ	—	1.5	7,935	
コーエーテクモホールディングス	27.9	45.1	234,069	
三菱総合研究所	5.9	7.4	28,860	
電算	1.6	2	4,882	
AGS	8	9.1	7,698	
ファインデックス	11.7	14.6	15,417	
ブレインパッド	3.5	4.5	21,690	
KL a b	26.3	31.1	21,179	
ポルトウウィン・ビット クルーホールディングス	16.7	22.9	24,525	
イーブクイニシアティブジャパン	2.1	2.9	7,540	
ネクソン	379.1	429.1	1,108,794	
アイスタイル	38.9	52.4	27,038	
エムアップホールディングス	4	4.5	12,172	
エイチーム	9.7	11.9	19,801	
エニグモ	13.1	16.3	21,581	
テクノスジャパン	11	13.8	8,293	
コロブラ	44.8	56.2	44,679	
ブロードリーフ	67.8	84.7	44,382	
クロス・マーケティンググループ	6.9	8.2	5,658	
デジタルハーツホールディングス	7.5	8	11,680	
システム情報	10.4	13.1	11,960	
メディアドウ	4.3	6.7	37,453	
じげん	34.4	42.9	17,117	
ブイキューブ	—	9.4	22,682	
エンカレッジ・テクノロジー	3.3	3.6	2,293	
サイバーリンクス	2.3	5.8	9,471	
フィックスターズ	14.7	18.5	15,910	
CARTA HOLDINGS	6.8	7.1	11,402	
オブティム	7.2	12	29,304	
セレス	4.7	5.7	21,204	
SHIFT	5.5	8.5	131,665	
ティーガイア	12.2	18.2	33,961	
セック	2.1	2.6	6,851	
日本アジアグループ	14.3	16.4	15,465	
テクマトリックス	9.7	26.5	46,110	
プロシップ	4.2	5.2	6,812	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	32.9	41	83,804	
GMOペイメントゲートウェイ	28.8	32.5	427,050	
ザッパラス	6.6	7.3	4,022	
システムリサーチ	3.8	5.1	10,485	
インターネットイニシアティブ	20.2	45.3	136,579	
さくらインターネット	15	18.8	11,656	
ヴィンクス	4.1	5.2	5,106	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
GMOグローバルサイン・ホールディングス	2.6	3.8	19,304	
SRAホールディングス	7.3	9.1	23,632	
システムインテグレータ	4.6	5.4	3,380	
朝日ネット	9.9	14.3	10,024	
eBASE	16.5	20.7	17,967	
アバント	13.2	18.4	27,618	
アドソル日進	4.9	6.2	14,960	
ODKソリューションズ	—	4	3,476	
フリービット	7.4	10.5	9,408	
コムチュア	15.3	15.7	35,890	
サイバーコム	2.6	3.3	4,953	
アステリア	8.8	12.7	10,452	
アイル	7.7	9.6	14,937	
マークラインズ	6.9	7.2	21,211	
メディカル・データ・ビジョン	10.6	19.5	39,390	
gumi	—	23.8	27,132	
ショーケース	3.6	4.2	3,179	
モバイルファクトリー	3.3	4.1	5,198	
テラスカイ	5	5.6	14,061	
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	5.5	7.7	16,016	
PCIホールディングス	5.4	6.7	8,509	
パイブドHD	1.9	3.7	5,816	
アイビーシー	2.5	3.1	3,093	
ネオジャパン	2.8	3.4	5,671	
PR TIMES	1.3	3.7	12,025	
ラクス	—	51.2	103,731	
ランドコンピュータ	2.3	2.9	3,062	
ダブルスタンダード	1.8	2.3	11,166	
オーブンドア	6.9	10.2	26,866	
マイネット	4.4	5.5	4,053	
アカツキ	4.9	6.9	24,219	
ベネフィットジャパン	1.2	1.5	3,048	
Ubicomホールディングス	3.2	4.6	14,283	
LINE	31.2	—	—	
カナミックネットワーク	12.7	18.7	12,342	
ノムラシステムコーポレーション	3.5	8.7	2,557	
チェンジ	4.8	31.3	92,835	
シンクロ・フード	6.5	11.1	4,218	
オークネット	8.6	9.2	12,622	
キャピタル・アセット・プランニング	—	3.7	3,944	
セグエグループ	3.3	4.7	5,419	
エイトレッド	2.4	3.4	7,612	
AOI TYO Holdings	14.3	17.6	15,804	
マクロミル	28.1	35.1	29,905	
ビーグリー	2.8	3.6	4,640	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
オロ	3.7	5.5	19,607	
ユーザーローカル	1.4	2.6	10,660	
テモナ	3.3	4	4,088	
ニーズウェル	3	4.1	2,521	
サインポスト	3	4.1	3,690	
ソルクシーズ	6.2	6.9	6,775	
フェイス	5.2	5.6	4,737	
プロトコーポレーション	12.4	20.6	23,957	
ハイマックス	1.7	5.2	5,538	
野村総合研究所	192.7	294.6	1,028,154	
サイバネットシステム	10.1	12.5	10,050	
CEホールディングス	7.7	9.7	5,238	
日本システム技術	2.4	3.3	5,078	
インテージホールディングス	17.3	21.4	33,148	
東邦システムサイエンス	3.9	4.9	4,532	
ソースネクスト	65.3	81.7	24,019	
インフォコム	15	15.6	39,639	
HEROZ	2	5	12,210	
ラクスル	11	18.5	87,042	
I P S	—	4.1	11,193	
F I G	15.7	19.7	5,673	
システムサポート	3.2	5.3	7,128	
イーゾル	6.7	9.5	10,839	
アルテリア・ネットワークス	15.2	19	30,134	
E d u L a b	—	1.7	9,452	
東海ソフト	1.2	2.9	3,799	
ウイングアーク1st	—	9	21,573	
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	2.6	4	8,152	
サーバーワークス	—	1.7	6,460	
東名	—	1.9	2,027	
ヴィッツ	—	1.8	3,452	
トピラシステムズ	1.8	2.5	3,255	
S a n s a n	—	15.1	124,726	
L i n k - U	—	3.4	3,757	
ギフティ	—	10.3	35,071	
ベース	—	2	10,660	
フォーカスシステムズ	8.7	11.8	10,407	
クレスコ	8.4	11.3	18,972	
フジ・メディア・ホールディングス	131.1	176.2	218,135	
オービック	47.1	53.4	1,095,768	
ジャストシステム	22.1	24.2	142,780	
TDCソフト	12.2	15.2	15,473	
Zホールディングス	1,866.4	2,329.7	1,198,863	
トレンドマイクロ	60.5	90.6	502,830	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
I Dホールディングス	5.4	6.7	8,951	
日本オラクル	27.6	34.4	342,968	
アルファシステムズ	4.3	4.6	16,560	
フューチャー	16.6	20.6	41,715	
C A C H o l d i n g s	9.1	11.3	16,102	
S Bテクノロジー	5	6.2	18,817	
トーセ	4	5.1	4,176	
オービックビジネスコンサルタント	13.9	17.3	103,627	
伊藤忠テクノソリューションズ	62	77.3	266,685	
アイティフォー	16.8	22.6	17,469	
東計電算	2.1	2.6	11,843	
エックスネット	2.4	3	3,066	
大塚商会	73.6	91.8	537,948	
サイボウズ	16	20	48,640	
ソフトブレーン	8.5	—	—	
電通国際情報サービス	8.5	21.1	80,918	
A C C E S S	13	21.6	18,900	
デジタルガレージ	24.5	28.1	126,028	
EMシステムズ	19.4	28.4	23,515	
ウェザーニューズ	4.7	5.2	27,664	
C I J	9.6	12	10,116	
ビジネスエンジニアリング	1.7	1.8	5,877	
日本エンタープライズ	14.8	19	4,104	
WOWOW	6.6	8.3	19,297	
スカラ	9.4	15.6	12,495	
インテリジェント ウェイブ	8.3	10.5	7,066	
I M A G I C A G R O U P	12.3	15.2	7,767	
ネットワンシステムズ	51.8	69.3	230,422	
システムソフト	32.7	37.5	5,737	
アルゴグラフィックス	11.6	13.3	39,793	
マーベラス	21.1	27.2	22,032	
エイベックス	23.6	29.4	44,305	
日本ユニシス	42.5	58.9	186,713	
兼松エレクトロニクス	7.5	9.3	33,340	
都築電気	—	7.8	14,640	
T B Sホールディングス	82.8	112.7	207,029	
日本テレビホールディングス	113.6	141.8	185,332	
朝日放送グループホールディングス	13.9	17.4	12,336	
テレビ朝日ホールディングス	37.5	52.6	98,625	
スカパーJSATホールディングス	90	112.5	48,712	
テレビ東京ホールディングス	11.3	12.3	26,297	
日本BS放送	4.8	6.1	6,703	
ビジョン	13	21.4	21,464	
スマートバリュー	3.8	4.9	4,008	
ワイヤレスゲート	6.9	7.8	3,315	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
コネクシオ	7.9	9.9	14,513	
クロップス	2.9	3.5	2,947	
日本電信電話	1,816.3	1,983	5,813,164	
KDDI	1,012.6	1,359.6	5,053,633	
ソフトバンク	1,234.9	1,540.9	2,167,275	
光通信	14	20	435,600	
NTTドコモ	971.6	—	—	
エムティーアイ	13.6	17	11,917	
GMOインターネット	53.7	60.1	177,715	
ファイバーゲート	4.6	5.8	7,719	
アイドママーケティングコミュニケーション	4.6	5.3	2,231	
KADOKAWA	36.7	44	191,620	
学研ホールディングス	18.4	24.2	32,234	
ゼンリン	27.3	31.1	36,231	
昭文社ホールディングス	7	7.6	3,610	
インプレスホールディングス	11.2	14	3,024	
アイネット	7.2	9	12,951	
松竹	9	11.2	142,688	
東宝	80.2	100.1	453,953	
東映	5.1	5.6	127,120	
エヌ・ティ・ティ・データ	362	451.6	803,848	
ビー・シー・エー	2.4	2.6	10,933	
ビジネスブレイン太田昭和	2.4	6	10,758	
DTS	30.5	35.3	89,767	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	58	72.4	423,540	
シーイーシー	14.7	18.4	25,539	
カプコン	64.1	145.4	523,440	
アイ・エス・ビー	2.8	8.1	10,683	
ジャステック	8.9	11.1	14,463	
SCSK	31.4	39.2	248,920	
日本システムウエア	4.6	5.8	13,206	
アイネス	13.6	17	22,270	
TKC	11.5	28.8	97,920	
富士ソフト	17.4	18.1	99,188	
NSD	43.8	54.7	97,037	
コナミホールディングス	49.4	61.6	432,432	
福井コンピュータホールディングス	5.4	7.9	34,128	
JBCホールディングス	9.3	11.7	15,561	
ミロク情報サービス	12.1	17	27,183	
ソフトバンクグループ	1,078.1	1,345.2	11,105,971	
卸売業(4.7%)				
ハウスイ	1.1	1.4	1,341	
高千穂交易	5.3	6.6	7,583	
オルパヘルスケアホールディングス	1.6	2.8	4,832	
伊藤忠食品	3.4	4.1	20,459	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
エレマテック	12.8	13.6	16,700	
JALUX	3.9	4.8	8,280	
あらた	10.9	13.5	57,105	
トーメンデバイス	2.1	2.2	8,690	
東京エレクトロン デバイス	4.9	5.6	34,048	
フィールズ	10.4	14.9	6,943	
双日	753.2	939.8	317,652	
アルフレッサ ホールディングス	151.6	176.5	298,638	
横浜冷凍	35.7	47.7	41,689	
ラサ商事	7.2	9	8,262	
アルコニックス	14.5	18.1	27,711	
神戸物産	47.1	117.4	324,493	
ハイパー	2.1	3.5	1,918	
あい ホールディングス	19.5	24.3	52,682	
ディーブイエックス	4.9	5.2	4,997	
ダイワボウホールディングス	11.6	77.5	132,447	
マクニカ・富士エレホールディングス	32.5	40.6	98,495	
ラクト・ジャパン	5.1	7.4	19,906	
グリムス	—	5.1	9,271	
バイタルケーエスケー・ホールディングス	25.7	29.6	21,104	
八洲電機	10.6	13.2	12,724	
メディアスホールディングス	7.8	9.7	10,660	
レスターホールディングス	14.2	17.7	32,196	
ジューテックホールディングス	3.1	3.9	4,036	
大光	5.8	6.6	4,468	
OCHIホールディングス	4	5	6,425	
TOKAIホールディングス	72.1	82.5	72,600	
黒谷	3.8	4.7	4,638	
Cominix	2.4	3	2,238	
三洋貿易	13.7	17.2	21,826	
ビューティガレージ	2.2	2.7	9,882	
ウイン・パートナーズ	9.9	12.3	12,140	
ミタチ産業	4.1	4.7	3,031	
シップヘルスケアホールディングス	21.9	60	155,220	
明治電機工業	4.3	5.9	8,130	
デリカフーズホールディングス	4.8	6.7	4,281	
スターティアホールディングス	3.1	3.3	4,818	
コメダホールディングス	29.7	37.1	74,867	
ビーバンドットコム	1.4	2.4	1,982	
アセンテック	1.5	4.4	5,803	
富士興産	4.2	5.2	6,484	
協栄産業	1.5	1.9	2,612	
小野建	12.2	15.3	19,890	
南陽	3	3.5	6,636	
佐島電機	9.3	10.6	8,236	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
エコートレーディング	3.2	3.6	2,214	
伯東	8.3	10.4	16,255	
コンドーテック	10.6	13.2	13,226	
中山福	7.9	9.9	4,385	
ナガイレーベン	18.1	22.6	58,172	
三菱食品	15	18.7	53,743	
松田産業	10	12.4	27,776	
第一興商	20.3	33.8	144,495	
メディパルホールディングス	147.2	170.5	357,027	
S P K	5.9	7.3	9,840	
萩原電気ホールディングス	5.1	6.3	15,107	
アズワン	8.9	12.2	152,378	
スズデン	4.7	5.9	8,507	
尾家産業	4	5	5,990	
シモジマ	8.4	10.4	11,242	
ドウシシャ	12.9	16.1	26,774	
小津産業	3	3.8	7,353	
高速	8.1	9	12,780	
たけびし	4.8	6	9,426	
リックス	3.1	3.9	5,967	
丸文	12.1	15.1	8,939	
ハビネット	11.4	14.2	20,391	
橋本総業ホールディングス	2.8	3.4	9,084	
日本ライフライン	40.4	55	76,175	
タカショー	8.9	11.1	8,735	
マルカ	4.8	5.5	12,870	
I D O M	36.8	57.4	34,727	
進和	8.1	10.1	21,250	
エスケイジャパン	3	4.2	1,831	
ダイトロン	5.8	7.2	14,104	
シークス	17.4	21.7	33,895	
田中商事	4.2	5.3	3,460	
オーハシテクニカ	7.7	8.7	13,363	
白銅	4.9	6.1	11,108	
ダイコー通産	—	2	3,108	
伊藤忠商事	953.8	1,190.1	3,866,634	
丸紅	1,419.5	1,678	1,623,129	
高島	2.2	2.7	4,652	
長瀬産業	76.7	93.4	150,093	
蝶理	8.7	10.9	18,704	
豊田通商	152.2	170.9	838,264	
三共生興	20.7	25.8	13,416	
兼松	50.9	68	99,484	
ツカモトコーポレーション	2.4	2.8	3,805	
三井物産	1,180.8	1,357.4	3,276,763	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
日本紙パルプ商事	7.8	8.9	31,550	
カメイ	17.8	22.2	25,596	
東都水産	1.7	2	8,960	
O U Gホールディングス	2.2	2.7	7,524	
スターゼン	5	12.6	26,384	
山善	53.3	66.5	64,106	
椿本興業	2.5	3.1	10,648	
住友商事	860.4	1,073.8	1,640,766	
内田洋行	5.4	7.3	34,602	
三菱商事	957	1,036	3,091,424	
第一実業	6.7	7.7	32,956	
キャノンマーケティングジャパン	33.8	42.2	107,863	
西華産業	7.7	9	15,957	
佐藤商事	11.3	14.1	15,679	
菱洋エレクトロ	13.8	13	34,710	
東京産業	12.4	15.5	9,377	
ユアサ商事	12.9	17.4	52,287	
神鋼商事	3.4	3.8	8,838	
トルク	8.2	10.3	2,482	
阪和興業	25.5	34.1	105,539	
正栄食品工業	8.8	11	43,615	
カナデン	11.1	13.8	14,904	
菱電商事	9.8	12.3	19,557	
フルサト工業	7.5	8.6	15,497	
岩谷産業	30.3	40.8	263,568	
ナイス	5.8	6.7	13,587	
昭光通商	4.4	—	—	
ニチモウ	2.1	2.7	5,580	
極東貿易	3.9	4.9	10,633	
イワキ	17.9	24.5	17,027	
三愛石油	33.6	41.9	49,442	
稲畑産業	30	40.9	69,939	
G S I クレオス	3.4	8.4	8,559	
明和産業	12.6	15.8	7,394	
クワザワホールディングス	4.9	6.1	3,501	
ヤマエ久野	9.9	12.4	13,999	
ワキタ	29.1	33.5	37,252	
東邦ホールディングス	43.8	54.6	93,639	
サンゲツ	37.2	45.9	70,089	
ミツウロコグループホールディングス	20.1	25.1	30,521	
シナネンホールディングス	5.6	6.3	17,406	
伊藤忠エネクス	30.2	37.7	37,888	
サンリオ	38.3	47.8	86,613	
サンワテクノス	9.7	11.2	13,641	
リョーサン	15.1	18.8	38,051	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
新光商事	21.4	23	16,882	
トーホー	6.2	7.7	12,943	
三信電気	7.3	9.1	19,428	
東陽テクニカ	14.6	16.8	18,480	
モスフードサービス	17.9	24.1	73,987	
加賀電子	13.6	15.4	45,491	
ソーダニッカ	14.1	16.3	9,454	
立花エレクトック	10.1	12.6	18,459	
フォーバル	6	6	5,322	
PAL TAC	21.9	27.3	157,794	
三谷産業	18	22.5	8,820	
西本Wismettacホールディングス	2.5	3.9	10,881	
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.2	1.5	3,010	
コア商事ホールディングス	—	12.8	9,126	
国際紙パルプ商事	32.4	36.4	8,990	
ヤマタネ	6.8	7.3	10,920	
丸紅建材リース	1.3	1.7	3,058	
日鉄物産	9.7	12.1	52,030	
泉州電業	4.2	4.8	16,056	
トラスコ中山	28.4	39	107,406	
オートバックスセブン	50.6	63.1	92,126	
モリト	10	12.5	7,537	
加藤産業	19.7	24.6	80,934	
北恵	3.5	4.3	3,904	
イノテック	7.1	9.6	12,672	
イエローハット	25.8	32.2	62,274	
J Kホールディングス	12.3	15.4	12,119	
日伝	12.3	14.1	28,059	
北沢産業	10.3	11.7	2,913	
杉本商事	7.4	8.6	19,023	
因幡電機産業	38.8	45.4	115,951	
東テク	4.5	5.6	15,545	
ミスミグループ本社	170.9	213.5	751,520	
アルテック	10.9	12.6	4,460	
タキヒヨー	4.1	5.7	10,311	
蔵王産業	2.6	3.3	4,821	
スズケン	57.8	72.1	249,466	
ジェコス	9.4	11.8	10,325	
グローセル	13.7	18.5	7,696	
小売業(4.5%)				
ローソン	34.5	43.1	212,483	
サンエー	11.4	13	55,185	
カワチ薬品	10.6	12	26,640	
エービーシー・マート	21.3	26.6	166,250	
ハードオフコーポレーション	5.7	8	6,080	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
アスクル	14.3	27.7	49,444	
ゲオホールディングス	24.7	23.1	25,548	
アダストリア	19	23.8	44,982	
ジーフット	8.2	—	—	
くら寿司	7.2	20.1	77,787	
キャンドウ	6.6	8.3	16,292	
アイケイ	—	5.4	4,131	
バルグループホールディングス	14.1	15.1	23,993	
エディオン	62.8	72.5	78,445	
サーラコーポレーション	28	35.2	20,662	
ワッツ	6.3	8.7	7,899	
ハローズ	5.2	7	19,334	
フジオフードグループ本社	11.6	14.3	18,833	
あみやき亭	3	3.8	10,883	
ひらまつ	25.1	—	—	
大黒天物産	3.3	5.5	41,745	
ハニーズホールディングス	12.2	13.9	13,900	
ファーマライズホールディングス	3.6	4.6	3,565	
アルペン	10.6	13.2	35,455	
ハブ	4.2	6	4,278	
クオールホールディングス	20.2	23.2	34,405	
ジンズホールディングス	7.2	11.6	92,916	
ビックカメラ	81.1	101.3	109,606	
DCMホールディングス	75.7	105.4	107,508	
MonotaRO	97	242.1	615,418	
東京一番フーズ	3.9	5	2,920	
DDホールディングス	5.4	—	—	
きちりホールディングス	3.9	4.5	2,646	
アーランドサービスホールディングス	10.1	14.4	32,731	
J、フロント リテイリング	163.1	203.5	218,966	
ドトール・日レスホールディングス	19.7	27.2	44,363	
マツモトキヨシホールディングス	56.4	70.4	332,640	
ブロンコビリー	7.2	9.1	20,911	
ZOZO	93.9	100.4	371,982	
トレジャー・ファクトリー	4.3	5.4	5,578	
物語コーポレーション	3.7	9.1	60,060	
ココカラファイン	14.3	15.2	120,688	
三越伊勢丹ホールディングス	238.7	298.2	234,087	
Hamee	5	4.6	6,872	
マーケットエンタープライズ	—	1.4	1,516	
ウエルシアホールディングス	40.6	90.1	301,384	
クリエイトSDホールディングス	23	25.2	81,144	
丸善CHIホールディングス	15.9	19.9	7,960	
ミサワ	—	4	2,756	
ティーライフ	2.2	2.6	3,720	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
チムニー	4.3	5.2	6,858	
シュッピン	9.5	12	10,908	
オイシックス・ラ・大地	13.5	22.5	69,750	
ネクステージ	19.8	30.2	48,471	
ジョイフル本田	40.1	50.1	65,480	
鳥貴族ホールディングス	4.1	6.5	11,557	
キリン堂ホールディングス	5.5	—	—	
ホットランド	9.3	13	18,057	
すかいらくホールディングス	152.9	190.9	294,367	
SFPホールディングス	7.9	8.3	10,956	
綿半ホールディングス	5.2	13.1	15,995	
ヨシックス	2.3	3.5	7,273	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	39.8	49.8	53,684	
ゴルフダイジェスト・オンライン	6.6	9.1	12,285	
BEENOS	6.5	8.7	31,624	
あさひ	10.3	12.9	18,085	
日本調剤	8.4	10.6	16,938	
コスモス薬品	12.1	17.2	261,956	
トーエール	6.9	8.8	6,705	
オンリー	2.7	3.8	1,729	
セブン&アイ・ホールディングス	533.5	665.7	3,152,755	
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	73.5	91.5	73,383	
ツルハホールディングス	29.7	37.1	493,430	
サンマルクホールディングス	10.9	13.7	21,139	
フェリシモ	3.2	4.1	5,465	
トリドールホールディングス	33.9	42.3	71,910	
TOKYO BASE	12.9	15.9	10,700	
ウイルプラスホールディングス	2	3	3,864	
JMホールディングス	10.4	11.6	23,942	
サツドラホールディングス	2.1	2.7	5,564	
アレンザホールディングス	7.1	13.3	15,999	
串カツ田中ホールディングス	2.9	4.7	8,601	
パロックジャパニミテッド	9.8	12.3	9,618	
クスリのアオキホールディングス	12.2	17	130,560	
力の源ホールディングス	6.5	7.7	4,812	
FOOD & LIFE COMPANIES	74.9	99.7	490,524	
LIXILビバ	13.5	—	—	
メディカルシステムネットワーク	13.6	15.3	11,016	
はるやまホールディングス	6.7	8.5	5,669	
ノジマ	24.3	30.4	91,504	
カップ・クリエイト	19.1	23.9	34,726	
ライトオン	10.2	12.7	8,521	
良品計画	181.2	196	407,484	
三城ホールディングス	15.2	22.5	6,007	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
アドヴァン	21	17.7	16,620	
アルビス	5.3	5.6	12,807	
コナカ	16.7	20	6,840	
ハウス オブ ローゼ	1.8	2.3	3,772	
G-7ホールディングス	8.1	8.4	24,948	
イオン北海道	18.2	22.6	23,097	
コジマ	23.9	29.7	23,789	
ヒマラヤ	5	6.3	6,369	
コーナン商事	19.5	24.3	72,778	
エコス	5.1	6.5	12,031	
ワタミ	16.3	22.4	20,406	
マルシェ	3.9	4.5	2,182	
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	299.8	340.3	733,686	
西松屋チェーン	30.1	37.6	57,603	
ゼンショーホールディングス	65.4	91.5	249,703	
幸楽苑ホールディングス	8.8	10.8	16,945	
ハークスレイ	3	4	3,696	
サイゼリヤ	20.3	25.4	61,569	
VTホールディングス	57.1	64.9	30,048	
魚力	3.9	5.5	10,774	
フジ・コーポレーション	3.7	9.3	11,476	
ユナイテッドアローズ	14.4	19.7	36,523	
ハイデイ日高	19.8	24.8	42,804	
京都市もの友禅	9.5	12.3	3,247	
コロワイド	45.3	56.5	107,971	
ピーシデポコーポレーション	18.4	20.6	9,064	
壳番屋	9.6	12.1	57,051	
PLANT	3.8	4.9	3,528	
スギホールディングス	27.3	34	293,080	
薬王堂ホールディングス	6	7.6	18,072	
スクロール	21.5	24.7	22,279	
ヨンドシーホールディングス	14	15.9	29,319	
ファミリーマート	109	—	—	
木曽路	17.9	22.4	51,923	
SRSホールディングス	16.3	22.4	18,211	
タカキュー	12	—	—	
リテールパートナーズ	18.2	21	23,877	
ケーヨー	28.3	31.7	23,141	
上新電機	16.1	19.7	52,008	
日本瓦斯	21.6	84.3	142,382	
ロイヤルホールディングス	23.9	29.7	60,469	
いなげや	17	19.1	28,210	
島忠	25.7	—	—	
チヨダ	14.5	18.2	15,888	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ライフコーポレーション	10.4	17.1	57,541	
リンガーハット	16.9	21	46,662	
MrMaxHD	19.2	24	14,784	
テンアライド	12.6	—	—	
AOKIホールディングス	27.6	34.6	22,040	
オークワ	21.5	26.9	29,751	
コメリ	21.1	26.4	68,244	
青山商事	28.4	38.3	32,861	
しまむら	15.9	19.8	206,316	
はせがわ	7.7	10.3	3,028	
高島屋	99.5	124.1	154,380	
松屋	27.7	37.4	34,370	
エイチ・ツー・オー リテイリング	64.8	80.8	70,942	
近鉄百貨店	5.3	6.6	20,361	
丸井グループ	125.1	144	300,240	
アクシアル リテイリング	11.4	14.2	55,380	
イオン	524.8	654.8	1,919,873	
イズミ	27.8	34.6	141,687	
平和堂	27.8	31.5	73,363	
フジ	16.5	20.6	41,982	
ヤオコー	15.5	19.3	121,011	
ゼビオホールディングス	16.7	21	19,761	
ケーズホールディングス	131.7	145.1	188,630	
Olympicグループ	7.3	9.3	7,105	
日産東京販売ホールディングス	21	26.6	6,570	
シルバーライフ	1.9	3.6	8,964	
一家ダイニングプロジェクト	1.4	—	—	
Genky DrugStores	6.1	7.6	25,308	
ナルミヤ・インターナショナル	3.3	3.6	4,082	
ブックオフグループホールディングス	7.9	9.9	9,256	
ギフト	—	2.3	5,278	
アインホールディングス	16.8	24.8	166,656	
元気寿司	3.5	4.9	12,867	
ヤマダホールディングス	415.9	571	303,772	
アークランドサカモト	21.5	26.9	39,435	
ニトリホールディングス	59	67.5	1,280,137	
グルメ杵屋	9.9	12.5	12,087	
愛眼	10.9	13.6	3,114	
ケーユーホールディングス	7.4	9.3	8,807	
吉野家ホールディングス	44.9	56.1	112,592	
松屋フーズホールディングス	6.6	8.3	28,635	
サガミホールディングス	18.4	24.4	25,180	
関西スーパーマーケット	11.5	13.2	12,936	
王将フードサービス	10	11.3	62,715	
ブレナス	15.4	19.3	37,345	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ミニストップ	10.2	12.7	17,119	
アークス	28	32.6	77,848	
パローホールディングス	30.3	34.9	77,582	
ベルク	6.8	8.5	46,835	
大庄	7.4	9.5	9,338	
ファーストリテイリング	18.2	22.8	2,033,076	
サンドラッグ	51.4	64.1	235,247	
サックスパー ホールディングス	11.9	15.1	9,271	
ヤマザワ	3.3	4.2	7,140	
やまや	2.9	3.5	7,973	
ベルーナ	29.7	36.9	40,147	
銀行業(5.2%)				
島根銀行	3.6	5.9	3,817	
じもとホールディングス	92.3	11.5	7,532	
めぶきフィナンシャルグループ	709.6	885.4	205,412	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	18.4	21.4	28,954	
九州フィナンシャルグループ	298.8	348	142,680	
ゆうちょ銀行	386.9	482.7	449,393	
富山第一銀行	32.6	40.6	11,124	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	780	1,038.1	416,278	
西日本フィナンシャルホールディングス	90.9	111.3	75,016	
関西みらいフィナンシャルグループ	80.1	—	—	
三十三フィナンシャルグループ	12.7	14.7	19,271	
第四北越フィナンシャルグループ	23.7	27.7	65,621	
ひろぎんホールディングス	—	251.3	147,261	
新生銀行	100.2	138.9	236,130	
あおぞら銀行	81.4	101.5	251,009	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	9,341.8	11,656.2	7,226,844	
りそなホールディングス	1,498.6	1,966.4	918,702	
三井住友トラスト・ホールディングス	258.1	322.1	1,214,639	
三井住友フィナンシャルグループ	944.5	1,179.2	4,659,019	
千葉銀行	455.7	568.7	395,815	
群馬銀行	262.3	350.7	123,446	
武蔵野銀行	20.3	25.4	43,129	
千葉興業銀行	37.4	43.4	11,414	
筑波銀行	56.8	70.8	12,106	
七十七銀行	46.1	53.5	70,834	
青森銀行	10.6	13.2	28,630	
秋田銀行	8.8	10.2	14,229	
山形銀行	15.3	19.1	16,960	
岩手銀行	8.9	11.2	20,204	
東邦銀行	122.1	152.4	31,242	
東北銀行	6.5	8.2	8,429	
みちのく銀行	8.8	10.9	10,867	
ふくおかフィナンシャルグループ	115	153.8	307,907	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
静岡銀行	338.2	415	359,805	
十六銀行	17.1	21.4	42,372	
スルガ銀行	139.7	149.4	52,887	
八十二銀行	329.6	383.8	142,389	
山梨中央銀行	15.9	19.8	16,117	
大垣共立銀行	27	33.7	62,850	
福井銀行	11.7	14.6	22,016	
北國銀行	13.6	15.8	36,592	
清水銀行	5.6	7	10,969	
富山銀行	2.6	3.3	8,537	
滋賀銀行	27.4	34.2	69,049	
南都銀行	22.7	24.8	46,028	
百五銀行	122.9	153.3	47,829	
京都銀行	48.9	61	328,790	
紀陽銀行	48.4	60.3	87,314	
ほくほくフィナンシャルグループ	90.9	113.4	99,225	
広島銀行	201.6	—	—	
山陰合同銀行	81	107.4	56,277	
中国銀行	117.5	146.6	125,782	
鳥取銀行	4.7	5.4	6,080	
伊予銀行	194.9	225.8	130,286	
百十四銀行	14.5	18.1	26,281	
四国銀行	20.7	24.2	16,649	
阿波銀行	22.3	26.1	53,687	
大分銀行	7.9	9.8	16,699	
宮崎銀行	9.1	10.6	21,443	
佐賀銀行	8.3	9.7	13,434	
沖縄銀行	12.5	15.6	40,388	
琉球銀行	31.5	37	25,937	
セブン銀行	456.2	569.3	129,231	
みずほフィナンシャルグループ	18,556.6	2,315.4	3,873,664	
高知銀行	5	6.2	5,108	
山口フィナンシャルグループ	170.5	212.7	135,915	
長野銀行	4.5	5.6	6,305	
名古屋銀行	10.2	13.7	36,318	
北洋銀行	205.9	256.9	62,683	
愛知銀行	4.9	5.7	15,885	
中京銀行	5.6	6.1	8,985	
大光銀行	4.7	5.8	7,940	
愛媛銀行	19.1	23.8	19,468	
トマト銀行	5.3	6.6	6,903	
京葉銀行	58.2	72.7	29,879	
栃木銀行	66	82.3	14,320	
北日本銀行	4.3	5.3	9,126	
東和銀行	24	29.9	16,474	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
福島銀行	12.9	19.5	4,309	
大東銀行	7.1	8.2	4,969	
トモニホールディングス	105.6	131.7	39,114	
フィデアホールディングス	132.6	165.4	19,848	
池田泉州ホールディングス	157	195.9	31,344	
証券・商品先物取引業(0.8%)				
F P G	42.4	57.6	42,048	
ジャパシンベストメントアドバイザー	—	11.6	16,762	
マーキュリアインベストメント	6.4	6.9	5,112	
S B I ホールディングス	152.6	210	580,230	
ジャフコ グループ	21	26.2	208,028	
大和証券グループ本社	1,096.2	1,276.5	803,939	
野村ホールディングス	2,403.3	2,602	1,563,802	
岡三証券グループ	116.9	145.7	63,379	
丸三証券	41	50.9	33,237	
東洋証券	50.2	57.6	9,446	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	157.5	182.2	74,155	
光世証券	3.6	4.4	2,908	
水戸証券	40.4	46.2	13,906	
いちよし証券	25.9	34.5	20,838	
松井証券	78.2	83.7	69,722	
だいこう証券ビジネス	6.8	—	—	
マネックスグループ	101	153.1	124,929	
極東証券	18.7	23.1	18,849	
岩井コスモホールディングス	13.1	17.6	29,620	
藍澤證券	24.8	30.8	33,572	
マネーパートナーズグループ	15.4	19.1	4,507	
スパークス・グループ	63.9	79.5	22,339	
保険業(2.0%)				
かんぽ生命保険	48.4	211.2	443,520	
SOMPOホールディングス	256.8	300.4	1,322,961	
アニコム ホールディングス	11.3	47.9	46,127	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	357.1	413.8	1,383,333	
ソニーフィナンシャルホールディングス	112.2	—	—	
第一生命ホールディングス	772.8	900.2	2,010,146	
東京海上ホールディングス	482.8	561.2	2,906,454	
T & D ホールディングス	408.2	509.3	758,857	
アドバンスクリエイト	2.8	8.1	7,047	
その他金融業(1.1%)				
全国保証	38.5	44.4	200,022	
ジェイリース	3.8	—	—	
イントラスト	4.8	5.2	3,551	
日本モーゲージサービス	2.8	9	8,613	
C a s a	4.8	5	4,770	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
アルヒ	21.7	25.3	39,721	
プレミアグループ	7.4	8	25,920	
クレディセゾン	95.7	99.7	134,495	
芙蓉総合リース	14.3	17.9	129,954	
みずほリース	21.1	26.4	91,344	
東京センチュリー	27.5	39.6	255,024	
日本証券金融	60.2	72.4	64,580	
アイフル	208.3	286.7	103,498	
リコーリース	10.7	13.5	45,697	
イオンフィナンシャルサービス	83.6	104.5	133,028	
アコム	274.5	343	167,727	
ジャックス	15.1	18.9	47,363	
オリエントコーポレーション	369.4	462.7	70,793	
日立キャピタル	32.2	—	—	
アプラスフィナンシャル	65.5	—	—	
オリックス	854.1	1,034.6	1,998,329	
三菱HCキャピタル	346.6	589.8	359,778	
九州リースサービス	6.7	8.8	5,869	
日本取引所グループ	392	460.4	1,164,812	
イー・ギャランティ	14.6	19.7	41,941	
アサックス	7.1	9.2	6,274	
NECキャピタルソリューション	5.6	7.1	14,476	
不動産業(2.0%)				
いちご	180.3	194.1	67,740	
日本駐車場開発	149.1	196.8	29,913	
スター・マイカ・ホールディングス	8.3	10.2	10,689	
SREホールディングス	—	2.8	15,540	
ADワークスグループ	25.3	34.2	5,540	
ヒューリック	293.5	362.7	446,483	
三栄建築設計	7.1	7.6	15,184	
野村不動産ホールディングス	83.9	104.1	292,208	
三重交通グループホールディングス	31.7	37.6	17,897	
サムティ	20.8	25	48,200	
ディア・ライフ	23.6	25.2	11,541	
日本商業開発	10	11.6	20,938	
プレサンスコーポレーション	—	28.9	48,205	
ハウスコム	3.8	4.2	4,981	
日本管理センター	10.7	10.4	12,989	
サンセイランディック	6.4	6.8	5,861	
フージャースホールディングス	27.2	27.8	20,433	
オープンハウス	40.4	54.4	276,896	
東急不動産ホールディングス	375	465.6	302,640	
飯田グループホールディングス	115.2	142.6	415,821	
イーグランド	5.1	4.3	4,188	
ムゲンエステート	13.2	13.5	6,844	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ハウスドゥ	6.7	8.4	8,778	
シーアールイー	4.9	5.5	8,206	
グッドコムアセット	4.5	9.2	12,502	
ジェイ・エス・ビー	3.7	3.6	12,510	
テンポイノベーション	5.6	6.6	5,643	
フェイスネットワーク	—	2.5	3,320	
パーク24	74.3	92.1	210,540	
パラカ	4.7	5.3	8,538	
三井不動産	674.5	777.2	1,981,471	
三菱地所	958	1,120.2	1,986,674	
平和不動産	25.7	29.5	122,277	
東京建物	145.3	169.2	275,457	
ダイビル	37.1	44.4	55,455	
京阪神ビルディング	23.3	30.5	41,358	
住友不動産	307.7	383.4	1,395,192	
テオーシー	29.7	35.5	25,027	
東京楽天地	2.7	3.2	12,816	
スターツコーポレーション	19.5	20.8	56,867	
フジ住宅	19.5	22.2	13,786	
空港施設	18.1	19.5	12,148	
明和地所	11.9	10.5	6,436	
ゴールドクレスト	12	16.2	28,123	
エスリード	6.7	7.6	12,357	
日神グループホールディングス	25	28.4	13,120	
日本エスコン	24.7	30.9	23,638	
タカラレーベン	62.4	71.4	24,490	
AVANTIA	10.3	10.5	9,324	
イオンモール	69.8	86.3	153,527	
毎日コムネット	5.8	8	5,576	
ファースト住建	7.9	8.5	10,599	
カチタス	34.7	42.7	130,448	
トーセイ	20.7	24.9	25,896	
穴吹興産	4.2	4.4	9,561	
サンフロンティア不動産	21.1	22.6	20,837	
エフ・ジェー・ネクスト	14.2	18.2	18,600	
インテリックス	3.8	3.8	2,971	
ランドビジネス	4.6	7.2	2,649	
サンネクスタグループ	6	6.9	6,941	
グランディハウス	15.6	15.1	6,417	
日本空港ビルディング	44	59.5	290,062	
サービス業(5.6%)				
明豊ファシリティワークス	—	7.9	6,572	
日本工営	8.9	10.4	32,812	
LIFULL	46.5	51.2	18,790	
ミクシィ	—	42.1	111,733	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ジェイエイシーリクルートメント	9	11.5	20,585	
日本M&Aセンター	100	270.9	709,758	
メンバーズ	4	5	14,475	
中広	2.1	3	1,068	
U T グループ	20.9	23.9	70,959	
アイティメディア	5.4	5.7	9,929	
タケエイ	12.8	18.6	23,975	
E・Jホールディングス	2.4	8.9	9,496	
夢真ビーネックスグループ	16.7	44.1	56,580	
コシダカホールディングス	32.1	44.6	28,410	
アルトナー	3.4	4.3	3,483	
パソナグループ	14.4	18	34,164	
C D S	3.4	4.3	6,454	
リンクアンドモチベーション	29.5	30.3	16,695	
G C A	16.2	21.9	19,359	
エス・エム・エス	41.2	56.2	164,441	
サニーサイドアップグループ	4.7	6.1	4,739	
パーソルホールディングス	132.4	165.2	342,790	
リニカル	6.5	9.7	7,110	
クックパッド	46.6	52.9	13,542	
エスクリ	4.4	—	—	
アイ・ケイ・ケイ	6.7	8.4	5,678	
学情	4.8	6	8,568	
スタジオアリス	6.7	8.4	18,790	
シミックホールディングス	6.6	9.3	13,987	
エブコ	2.9	4.3	4,097	
N J S	3	4.2	8,790	
総合警備保障	52.7	65.7	329,157	
カカコム	97.8	122	406,870	
アイロムグループ	4.7	5.9	12,201	
セントケア・ホールディング	8.9	12.3	12,336	
サイネックス	2.4	3.2	2,236	
ルネサンス	7.5	10.6	12,847	
ディップ	18.7	25.9	83,786	
デジタルホールディングス	7.3	11.6	26,633	
新日本科学	—	20.5	15,949	
ツクイホールディングス	31.4	—	—	
キャリアデザインセンター	3.2	4.4	4,831	
ベネフィット・ワン	48.2	60.2	187,222	
エムスリー	291.8	291.3	2,157,659	
ツカダ・グローバルホールディング	8.7	13.1	5,069	
プラス	1.9	—	—	
アウトソーシング	75.9	94.7	191,388	
ウェルネット	13.5	17.2	8,789	
ワールドホールディングス	4.6	5.8	15,062	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ディー・エヌ・エー	64.9	70	153,580	
博報堂DYホールディングス	184.1	229.9	416,808	
ぐるなび	23.2	29.2	16,965	
タカミヤ	14.3	20.5	10,475	
ジャパンベストレスキューシステム	10.4	11.2	7,795	
ファンコミュニケーションズ	36.7	46.1	17,702	
ライク	4.4	4.5	9,558	
ビジネス・ブレークスルー	5.9	7.5	3,270	
エスプール	34.1	42.7	36,551	
WDBホールディングス	6.1	7.6	19,380	
手間いらず	0.9	2.1	13,755	
ティア	8	10.2	4,814	
CDG	1.5	1.7	2,696	
アドウェイズ	—	27.1	23,875	
パリュールコマース	7.5	11.2	33,600	
インフォマート	145.1	167.3	153,916	
J Pホールディングス	42	48.1	13,900	
エコナックホールディングス	25.2	32.9	2,928	
E P Sホールディングス	18	25	44,950	
レッグス	3.4	4.2	10,638	
プレステージ・インターナショナル	49.7	62.3	42,737	
アミューズ	7.3	9.1	19,838	
ドリームインキュベータ	4.1	5.3	5,162	
クイック	8.3	10.5	12,873	
T A C	8.7	10.1	2,454	
ケネディクス	123.5	—	—	
電通グループ	136.4	185.7	698,232	
テイクアンドギヴ・ニーズ	5.2	—	—	
びあ	3.8	—	—	
イオンファンタジー	5.2	6.5	14,144	
シーティーエス	15.1	18.9	16,461	
ネクシーズグループ	4.2	6.1	5,666	
H. U. グループホールディングス	37.1	46.3	136,353	
アルプス技研	11.8	14.7	28,665	
ダイオーズ	2.7	3.5	3,465	
日本空調サービス	14	17.7	12,921	
オリエンタルランド	140.7	175.6	2,864,036	
ダスキン	32.9	38.4	97,958	
明光ネットワークジャパン	16.9	19.9	11,482	
ファルコホールディングス	7.4	8	13,912	
ラウンドワン	37.1	56.5	84,524	
リゾートトラスト	60.7	75.8	131,058	
ビー・エム・エル	17.1	21.3	79,555	
ワタベウエディング	2.5	—	—	
りらいあコミュニケーションズ	24	25.3	30,562	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
リソー教育	60.9	84.7	26,087	
早稲田アカデミー	5.9	7.3	6,577	
ユー・エス・エス	148.2	185	354,090	
東京個別指導学院	4.9	15	8,895	
サイバーエージェント	81.5	407	894,586	
楽天グループ	616.8	770.7	967,228	
クリーク・アンド・リバー社	7	8.8	13,032	
モーニングスター	—	24.7	10,744	
テー・オー・ダブリュー	21.4	29.7	9,949	
山田コンサルティンググループ	8.7	9.8	11,485	
セントラルスポーツ	5	6.3	15,617	
フルキャストホールディングス	13.3	14.2	29,237	
エン・ジャパン	23.6	29.4	112,749	
リソルホールディングス	1.5	1.9	7,714	
テクノプロ・ホールディングス	26.4	33	259,380	
アトラグループ	3.5	3.8	1,284	
インターワークス	2.9	5.4	2,203	
アイ・アールジャパンホールディングス	5.4	6.7	92,460	
Keepertech	5	10.7	24,695	
ファーストロジック	2.8	3.6	2,602	
三機サービス	2.7	3.4	3,631	
Gunosy	8.4	10.6	10,112	
デザインワン・ジャパン	4.4	5.3	1,208	
イー・ガーディアン	5.9	6.8	16,972	
リブセンス	9	10.3	2,296	
ジャパンマテリアル	40.8	51	64,209	
ベクトル	16.6	20.9	19,039	
ウチヤマホールディングス	6.9	8.9	3,284	
チャーム・ケア・コーポレーション	11.4	12.5	14,400	
ライクキッズ	2.4	—	—	
キャリアリンク	4.6	5.5	12,320	
I B J	9.2	13.8	14,434	
アサンテ	5.4	6.1	10,931	
N・フィールド	9.3	—	—	
パリュールHR	5.3	6.7	11,101	
M&Aキャピタルパートナーズ	10.8	13.6	62,900	
ライドオンエクスプレスホールディングス	5.1	6.6	9,609	
ERIホールディングス	3.9	5.1	2,993	
アビスト	2.1	2.7	7,857	
シグマックス	9.1	9.2	18,832	
ウィルグループ	8.8	12.4	11,829	
エスクロー・エージェント・ジャパン	18.9	25.6	6,246	
メドピア	—	12.8	60,096	
レアジョブ	—	3.2	5,868	
リクルートホールディングス	947.9	1,182.6	6,569,343	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
エラン	7.9	23	32,085	
土木管理総合試験所	6.1	8.8	3,370	
ネットマーケティング	5.3	8.7	3,523	
日本郵政	1,084.6	1,249.3	1,137,862	
ベルシステム24ホールディングス	22.3	27.8	45,369	
鎌倉新書	10.1	16.9	20,618	
SMN	3	3.9	3,123	
一蔵	1.8	—	—	
LITALICO	4.6	—	—	
グローバルキッズCOMPANY	2.6	3.3	3,296	
エアトリ	6.9	10.3	30,148	
アトラエ	4	11.6	19,290	
ストライク	5	6.3	26,460	
ソラスト	36.6	40.7	53,113	
セラク	4.3	5.3	11,241	
インソース	5.5	16.1	34,518	
ベイカレント・コンサルティング	8	10.8	360,720	
Orchestra Holdings	2.9	3.8	11,084	
アイモパイル	4.9	4.9	6,757	
キャリアインデックス	5.8	7.2	4,946	
MS-Japan	4.4	7	7,518	
船場	2.3	3.6	2,980	
グレイステクノロジー	6.1	16.9	32,988	
ジャパンエレベーター サービスホールディングス	14	47.7	109,519	
フルテック	2	2.5	3,475	
グリーンズ	3.6	6.2	3,571	
ツナググループ・ホールディングス	2.5	—	—	
GameWith	4.1	5.4	3,294	
ソウルドアウト	2.8	4.1	6,654	
MS&Consulting	2.7	3.1	1,906	
ウェルビー	—	6.3	9,072	
エル・ティー・エス	—	1.7	5,958	
ミダック	1.8	3.6	21,780	
日総工産	9	13.3	10,613	
キュービーネットホールディングス	5.5	7.7	13,860	
RPAホールディングス	10.2	19.6	14,386	
スプリックス	3.9	4.9	6,242	
マネジメントソリューションズ	5.9	8.2	16,564	
プロレド・パートナーズ and factory	1.8	3.1	9,238	
テノ・ホールディングス	1.4	—	—	
フロンティア・マネジメント	—	2	2,312	
フロンティア・マネジメント	—	3.9	5,070	
ピアラ	—	1.4	1,575	
コプロ・ホールディングス	—	2.4	3,292	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
ギークス	1.5	3	5,835
カープスホールディングス	36.5	45.6	38,988
フォーラムエンジニアリング	7	11.7	11,044
ダイレクトマーケティングミックス	—	8.9	32,307
ポピンズホールディングス	—	4.4	19,580
L I T A L I C O	—	6.7	35,778
アドバンテッジリスクマネジメント	6.8	8.7	7,090
リログループ	72.4	90.4	201,140
東祥	8.3	10.4	18,772
エイチ・アイ・エス	20.6	25.8	65,145
ラックランド	3.1	4.8	12,302
共立メンテナンス	22	27.4	100,558
イチネンホールディングス	14.9	17.4	21,106
建設技術研究所	9.2	10.7	26,728
スペース	8.7	11	9,944
長大	5.4	6.7	13,312
燦ホールディングス	5.9	7.4	8,813
スバル興業	0.8	1	8,260
東京テアトル	5.3	6.4	8,064
タナベ経営	2.6	3.4	4,821
ナガワ	4.2	5.3	44,308
よみうりランド	2.9	—	—
東京都競馬	8.7	10.9	58,642
カナモト	21.7	29.2	78,139
東京ドーム	53.7	—	—
西尾レントオール	12.3	15.3	49,342
トランス・コスモス	12.6	15.8	47,210
乃村工藝社	56.8	71.1	62,994
藤田観光	5.8	6.5	14,878
KNT-CTホールディングス	8.2	8.8	11,985
日本管財	14.2	17.8	41,847
トーカイ	12.8	16.1	38,672
白洋舎	1.6	—	—
セコム	140.4	162.7	1,394,339
セントラル警備保障	6.4	8	23,376
丹青社	25.2	31.5	26,932
メイテック	16.2	20	122,200
応用地質	14.3	18.8	23,782
船井総研ホールディングス	27.4	33.9	78,715
進学会ホールディングス	5.4	7.1	2,932
オオバ	9.6	11.9	9,270
いであ	3.3	4.2	7,585
学究社	4	5	6,615
ベネッセホールディングス	44.1	60.6	152,348
イオンディライト	16.3	20.4	67,422

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
ナック	7.5	8.1	7,395
ニチイ学館	18.9	—	—
ダイセキ	22.2	27.7	114,816
ステップ	4.9	6.2	9,771
合 計	株 数 ・ 金 額	162,264	181,054
	銘柄数<比率>	2,102	2,114
			455,964,175
			<98.5%>

(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。

<国内新株予約権証券>

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	証 券 数 (証券)	証 券 数 (証券)	評 価 額 (千円)
千葉興業銀行第7回新株予約権	38,100	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	38,100	—
	銘柄数<比率>	1	—
			<—%>

(注)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 T O P I X	6,749	—

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	455,964,175	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,088,751	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	466,052,926	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 2021年5月31日現在
(A)資 産	466,038,871,721円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,303,888,136
株 式(評価額)	455,964,175,980
未 収 入 金	404,451,849
未 収 配 当 金	4,047,569,256
差 入 委 託 証 拠 金	318,786,500
(B)負 債	3,203,165,890
未 払 金	3,103,330,743
未 払 解 約 金	99,825,660
未 払 利 息	9,487
(C)純 資 産 総 額(A-B)	462,835,705,831
元 本	249,503,103,457
次 期 繰 越 損 益 金	213,332,602,374
(D)受 益 権 総 口 数	249,503,103,457口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,550円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年5月30日 至 2021年5月31日
(A)配 当 等 収 益	8,698,722,260円
受 取 配 当 金	8,698,493,737
受 取 利 息	22,353
そ の 他 収 益 金	1,589,254
支 払 利 息	△1,383,084
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	73,878,008,087
売 買 益	86,318,327,018
売 買 損	△12,440,318,931
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	765,644,250
取 引 益	1,143,466,200
取 引 損	△377,821,950
(D)そ の 他 費 用	△6,565
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	83,342,368,032
(F)前 期 繰 越 損 益 金	101,112,686,657
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	65,108,893,068
(H)解 約 差 損 益 金	△36,231,345,383
(I)計 (E+F+G+H)	213,332,602,374
次 期 繰 越 損 益 金(I)	213,332,602,374

(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212, 335, 378, 830円、期中追加設定元本額は91, 146, 447, 303円、期中一部解約元本額は53, 978, 722, 676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。

SMTAM日本株式インデックスファンドVL-P(適格機関投資家専用)	46, 538, 120, 296円
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドP(適格機関投資家専用)	42, 587, 150, 766円
国内株式SMTBセレクション(SMA専用)	24, 216, 585, 712円
DCマイセレクション50	17, 856, 939, 441円
DCマイセレクション75	17, 462, 256, 715円
SMT TOPIXインデックス・オープン	10, 403, 753, 770円
DCマイセレクションS50	8, 420, 319, 159円
DC日本株式インデックス・オープンS	7, 493, 326, 205円
分散投資コア戦略ファンドS	7, 197, 643, 246円
DCマイセレクション25	6, 050, 615, 568円
DCマイセレクションS75	5, 940, 925, 341円
DC日本株式インデックス・オープン	5, 795, 526, 637円
コア投資戦略ファンド(成長型)	5, 195, 855, 155円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	3, 861, 892, 511円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	3, 731, 672, 493円
日本株式インデックス・オープン	3, 598, 093, 148円
DC世界経済インデックスファンド	3, 182, 301, 074円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	3, 102, 276, 547円
DCマイセレクションS25	2, 854, 636, 452円
世界経済インデックスファンド	2, 683, 336, 435円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2, 637, 915, 929円
分散投資コア戦略ファンドA	2, 047, 093, 068円
コア投資戦略ファンド(切替型)	2, 005, 334, 416円
日本株式ファンド・シリーズ2	1, 859, 449, 520円
日本株式インデックス・オープン(SMA専用)	1, 525, 588, 405円
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	1, 203, 380, 236円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	1, 174, 226, 556円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	1, 165, 542, 032円
FOFs用 日本株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用)	653, 344, 546円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	649, 975, 544円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	622, 042, 108円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	558, 309, 169円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	484, 894, 150円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	463, 116, 992円
グローバル・インカム&プラス(毎月決算型)	425, 421, 036円
バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用)	403, 509, 178円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	394, 131, 292円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	383, 058, 796円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	318, 403, 754円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	279, 324, 640円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	248, 443, 863円
グローバル経済コア	235, 932, 236円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	202, 558, 578円
日本株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	198, 868, 482円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	170, 954, 225円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	165, 260, 518円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	127, 725, 155円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	109, 285, 845円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	98, 131, 095円
SMT インデックスバランス・オープン	59, 576, 799円
i-SMT TOPIXインデックス(ノーロード)	52, 924, 180円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	52, 282, 962円

SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用)	43,456,736円
国内バランス25VA1(適格機関投資家専用)	41,853,585円
SMT 世界経済インデックス・オープン	33,560,024円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	30,614,108円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	29,119,791円
マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	26,725,162円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	26,682,640円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	25,297,047円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	22,433,643円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	19,525,758円
SBI資産設計オープン(分配型)	13,712,867円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	10,309,323円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	7,621,865円
国内バランス60VA1(適格機関投資家専用)	6,195,294円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	5,778,508円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	3,968,204円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	2,713,907円
国内バランス60VA2(適格機関投資家専用)	2,358,345円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	1,143,472円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	801,202円

お知らせ

該当事項はありません。

国内株式アクティブバリューファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第 2 期 (決算日 2020年10月26日)

受 益 者 の み な さ ま へ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「国内株式アクティブバリューファンド (適格機関投資家専用)」は、2020年10月26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／国内／株式 (私募)	
信 託 期 間	2018年 9 月 28 日から 2028 年 10 月 25 日までです。	
運 用 方 針	主として、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券に投資を行ない、長期的な観点からわが国の株式市場全体 (東証株価指数) の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	国内株式アクティブバリュー ファンド (適格機関投資家専用)	「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	アクティブバリュー 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	国内株式アクティブバリュー ファンド (適格機関投資家専用)	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ないません。
	アクティブバリュー 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ないません。
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。	

<644463>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目 7 番 1 号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			東 証 株 価 指 数 (ベンチマーク)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率				
(設定日)	円		円	%		%	%	百万円
2018年9月28日	10,000	—	—	—	1,817.25	—	—	10
1期(2019年10月25日)	9,200	0	△8.0	△9.3	1,648.44	96.3	1.9	27,093
2期(2020年10月26日)	9,355	0	1.7	△1.8	1,618.98	97.1	1.2	38,118

(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 (ベンチマーク)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円	%		%	%	%
2019年10月25日	9,200	—	1,648.44	—	96.3	1.9
10月末	9,341	1.5	1,667.01	1.1	96.8	2.0
11月末	9,529	3.6	1,699.36	3.1	97.9	1.4
12月末	9,712	5.6	1,721.36	4.4	98.8	0.7
2020年1月末	9,512	3.4	1,684.44	2.2	99.3	0.3
2月末	8,621	△ 6.3	1,510.87	△ 8.3	99.0	0.2
3月末	7,883	△14.3	1,403.04	△14.9	96.3	1.6
4月末	8,274	△10.1	1,464.03	△11.2	96.1	2.0
5月末	8,830	△ 4.0	1,563.67	△ 5.1	95.3	2.0
6月末	8,881	△ 3.5	1,558.77	△ 5.4	95.1	2.5
7月末	8,548	△ 7.1	1,496.06	△ 9.2	96.2	1.9
8月末	9,199	△ 0.0	1,618.18	△ 1.8	99.2	0.0
9月末	9,304	1.1	1,625.49	△ 1.4	96.7	1.4
(期 末)						
2020年10月26日	9,355	1.7	1,618.98	△ 1.8	97.1	1.2

(注) 騰落率は期首比です。

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

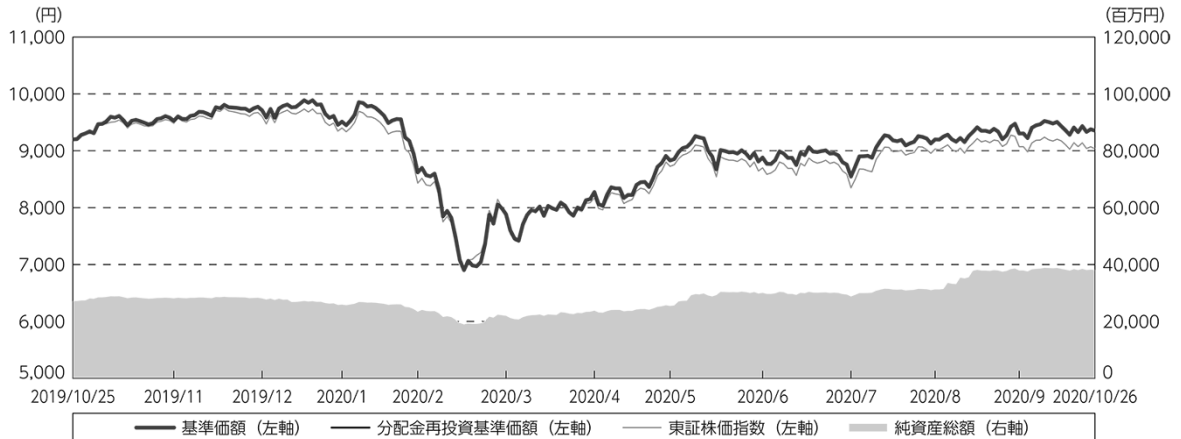
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2019年10月26日～2020年10月26日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,200円

期 末：9,355円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 1.7% (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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および東証株価指数は、期首(2019年10月25日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 東証株価指数は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、ファンダメンタルズ分析とバリュエーション分析により、割安と判断される銘柄に実質的に投資を行ない、長期的な観点から、わが国の株式市場全体(TOPIX(東証株価指数))の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国と中国による貿易協議の「第1段階」の合意文書への署名を受けて両国の関係改善が好感され、今後の貿易協議の進展に期待が高まったこと。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大を受けて各国が経済対策を打ち出したこと。
- ・政府の緊急事態宣言の全面解除により、新型コロナウイルスの感染拡大で停滞していた経済活動の再開が期待されたこと。

＜値下がり要因＞

- ・2019年10－12月期の国内総生産（GDP）速報値が市場予想を下回ったこと。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への深刻な影響が警戒されたこと。
- ・世界保健機関（WHO）による「新型コロナウイルスはパンデミック（世界的な大流行）」との表明や、各国の渡航制限を受けて世界の経済活動の鈍化が一段と強まったこと。

投資環境

（株式市況）

国内株式市場では、東証株価指数（TOPIX）は、期間の初めと比べて下落しました。

期間の初めから2020年1月中旬にかけては、英国の総選挙の結果を受けて英国の欧州連合（EU）からの合意なき離脱が回避されるとの観測が広がったことや、米国と中国による貿易協議の「第1段階」の合意文書への署名を受けて両国の関係改善が好感され、今後の貿易協議の進展に期待が高まったことなどから、TOPIXは上昇しました。1月下旬から3月中旬にかけては、2019年10－12月期のGDP速報値が市場予想を下回ったことや、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への深刻な影響が警戒されたこと、WHOによる「新型コロナウイルスはパンデミック」との表明や、各国の渡航制限を受けて世界の経済活動の鈍化が一段と強まったことなどから、TOPIXは下落しました。3月下旬から期間末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて各国が経済対策を打ち出したことや、国内で確認される新型コロナウイルスの新規感染者数の減少などを受けた政府の緊急事態宣言の全面解除により、新型コロナウイルスの感染拡大で停滞していた経済活動の再開が期待されたこと、新型コロナウイルスの新たな治療法やワクチン開発の進展期待が高まったことなどが支援材料となり、TOPIXは上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「アクティブバリュー 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。

（アクティブバリュー マザーファンド）

企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、PER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価指標）面から見て割安であり、今後の業績や資本効率の動向、株主に対する姿勢の変化などにより、市場を上回る株価パフォーマンスが期待できる確率が高いと判断した銘柄を選別してポートフォリオを構築しました。

期間の前半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「日信工業」、「リクルートホールディングス」などの銘柄の全部売却や一部売却を行なった一方で、PERやPBR、キャッシュフロー利回りなどのバリュエーション面から割安感が強いと判断した「アルヒ」の新規購入や、「近鉄エクスプレス」の追加購入などを実施しました。

期間の後半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「NIPPON」、「近鉄エクスプレス」などの銘柄の全部売却や一部売却を実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「トプコン」、「トヨタ自動車」などの新規購入や追加購入を行ない、ポートフォリオの銘柄入替を進めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、1.7%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の下落率1.8%を概ね3.5%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

（業種）

- ・情報・通信業などの業種をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。
- ・銀行業、陸運業などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。

（銘柄）

- ・「NECネットエスアイ」、「近鉄エクスプレス」、「オリンパス」などの銘柄を保有していたこと。

<マイナス要因>

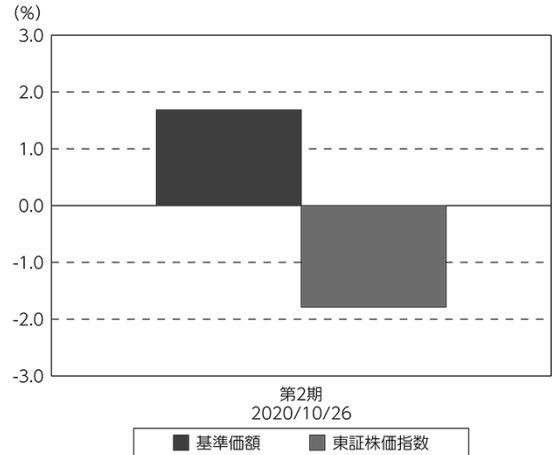
（業種）

- ・サービス業、医薬品などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。
- ・建設業などの業種をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。

（銘柄）

- ・「アウトソーシング」、「三井不動産」、「日本航空」などの銘柄を保有していたこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



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2期
	2019年10月26日～ 2020年10月26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	678

（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、「アクティブバリュー 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。

（アクティブバリュー マザーファンド）

株式市場は、経済活動の正常化への期待感などから、底堅い推移となっています。短期的には、国内外の新型コロナウイルスの新規感染者数の推移や、米大統領選挙の動向などを睨みながら、不安定な株価推移となる局面も想定されますが、四半期で見た企業業績は既に最悪期は過ぎていることから、今後の業績回復を織り込みながら徐々に上値を切り上げる推移になるとみています。また、中期的には日本企業の経営が事業の選択と集中を進め、株主還元を積極化するなど、構造的に変化していることを背景に、上昇基調が維持されると考えています。

このようななかで、東証1部上場銘柄においては、PBR1倍を下回る銘柄数が依然5割弱も存在し、経済や業績状況と比較して割安な状態にある株式が多く存在しています。今後、新型コロナウイルスの感染患者数の推移や他の状況が落ち着くにつれ、収益・資産面から見て割安な銘柄に対する物色が行なわれると思われ、中長期的に見て、当ファンドが実践する割安株投資が有効に働く可能性は高いと考えています。今回の新型コロナウイルスの感染拡大を機に、在宅勤務、遠隔医療、オンライン教育など、あらゆる分野でのデジタル化が加速することとなり、この変化への企業の対応力に考慮した銘柄選別が重要になると考えています。当ファンドでは、この点を十分に考慮しつつ、引き続き、企業本来の収益力や財務面など様々な角度から見て割安な銘柄を選択し、投資を行なっていきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月26日～2020年10月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.518	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(43)	(0.474)	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)	(0.033)	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	10	0.116	(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)	(10)	(0.116)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	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)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用)	(0)	(0.003)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	56	0.639	
期中の平均基準価額は、8,969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

(2019年10月26日～2020年10月26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
アクティブバリュー マザーファンド	3,646,730	13,060,474	868,544	3,287,560

○株式売買比率

(2019年10月26日～2020年10月26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
	アクティブバリュー マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	49,966,972千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,661,071千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.36

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月26日～2020年10月26日)

利害関係人との取引状況

<国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	83	83	100.0	83	83	100.0

<アクティブバリュー マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	382	382	100.0	382	382	100.0

平均保有割合 73.9%

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

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2019年10月26日～2020年10月26日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2019年10月26日～2020年10月26日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2020年10月26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
アクティブバリュー マザーファンド	千口 7,392,157	千口 10,170,343	千円 37,926,229

（注）親投資信託の2020年10月26日現在の受益権総口数は、13,102,151千口です。

○投資信託財産の構成

（2020年10月26日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
アクティブバリュー マザーファンド	千円 37,926,229	% 99.2
コール・ローン等、その他	314,277	0.8
投資信託財産総額	38,240,506	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（2020年10月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,240,506,009
コール・ローン等	314,276,244
アクティブバリュー マザーファンド(評価額)	37,926,229,765
(B) 負債	122,449,411
未払解約金	41,487,381
未払信託報酬	79,810,362
未払利息	95
その他未払費用	1,151,573
(C) 純資産総額(A－B)	38,118,056,598
元本	40,746,216,789
次期繰越損益金	△ 2,628,160,191
(D) 受益権総口数	40,746,216,789口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,355円

(注) 当ファンドの期首元本額は29,448,896,175円、期中追加設定元本額は15,172,893,373円、期中一部解約元本額は3,875,572,759円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9355円です。

(注) 2020年10月26日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,628,160,191円です。

○損益の状況（2019年10月26日～2020年10月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 48,279
受取利息	115
支払利息	△ 48,394
(B) 有価証券売買損益	1,089,400,342
売買益	1,246,223,074
売買損	△ 156,822,732
(C) 信託報酬等	△ 148,375,416
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	940,976,647
(E) 前期繰越損益金	1,149,284,989
(F) 追加信託差損益金	△4,718,421,827
(配当等相当額)	(671,120,054)
(売買損益相当額)	(△5,389,541,881)
(G) 計(D＋E＋F)	△2,628,160,191
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△2,628,160,191
追加信託差損益金	△4,718,421,827
(配当等相当額)	(676,396,375)
(売買損益相当額)	(△5,394,818,202)
分配準備積立金	2,090,261,636

(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（2019年10月26日～2020年10月26日）は以下の通りです。

項 目	2019年10月26日～ 2020年10月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	573,753,518円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	367,223,129円
c. 信託約款に定める収益調整金	676,396,375円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,149,284,989円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	2,766,658,011円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	678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

2019年10月26日から2020年10月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

アクティブバリュー マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2020年10月26日）
（2019年10月26日～2020年10月26日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2001年10月26日から原則無期限です。
運 用 方 針	長期的な観点からわが国の株式市場全体（東証株価指数）の動きを上回る投資成果の獲得を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は行ないません。

フ ァ ン ド 概 要

株価指数等先物取引を含む実質的な株式組入比率は100%に保つことを基本とします。市況環境などの変化に基づいた実質株式組入比率の変更は原則として行ないません。

株式への投資にあたっては、①ボトム・アップ・アプローチによる個別企業のファンダメンタル分析を行ない、②ファンダメンタル分析の結果を重視し、株価の割安性（バリュー）を多面的に分析し、割安な銘柄を選定します。

最終組入銘柄は各種のリスク分析を行なったうえで決定します。

組入銘柄の見直しは、市況環境などに応じ随時行ないます。

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

<336149>

【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。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (ベンチマーク)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	%					
15期(2016年10月25日)	27,351	△ 7.1	1,377.32	△11.7	95.0	2.0	百万円 4,203
16期(2017年10月25日)	37,134	35.8	1,751.43	27.2	98.3	0.9	6,099
17期(2018年10月25日)	34,936	△ 5.9	1,600.92	△ 8.6	95.3	2.8	11,959
18期(2019年10月25日)	36,470	4.4	1,648.44	3.0	96.8	1.9	37,154
19期(2020年10月26日)	37,291	2.3	1,618.98	△ 1.8	97.6	1.2	48,859

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○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 (ベンチマーク)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	%				
(期 首) 2019年10月25日	36,470	—	1,648.44	—	96.8	1.9
10月末	37,036	1.6	1,667.01	1.1	97.2	2.0
11月末	37,805	3.7	1,699.36	3.1	98.1	1.4
12月末	38,548	5.7	1,721.36	4.4	98.8	0.7
2020年 1 月末	37,775	3.6	1,684.44	2.2	99.5	0.3
2 月末	34,235	△ 6.1	1,510.87	△ 8.3	99.3	0.2
3 月末	31,301	△14.2	1,403.04	△14.9	96.8	1.7
4 月末	32,874	△ 9.9	1,464.03	△11.2	96.6	2.0
5 月末	35,107	△ 3.7	1,563.67	△ 5.1	95.7	2.1
6 月末	35,330	△ 3.1	1,558.77	△ 5.4	95.6	2.5
7 月末	34,016	△ 6.7	1,496.06	△ 9.2	96.7	1.9
8 月末	36,639	0.5	1,618.18	△ 1.8	99.8	0.0
9 月末	37,074	1.7	1,625.49	△ 1.4	97.2	1.4
(期 末) 2020年10月26日	37,291	2.3	1,618.98	△ 1.8	97.6	1.2

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2019年10月26日～2020年10月26日)

基準価額の推移

期間の初め36,470円の基準価額は、期間末に37,291円となり、騰落率は+2.3%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国と中国による貿易協議の「第1段階」の合意文書への署名を受けて両国の関係改善が好感され、今後の貿易協議の進展に期待が高まったこと。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大を受けて各国が経済対策を打ち出したこと。
- ・政府の緊急事態宣言の全面解除により、新型コロナウイルスの感染拡大で停滞していた経済活動の再開が期待されたこと。

<値下がり要因>

- ・2019年10～12月期の国内総生産（GDP）速報値が市場予想を下回ったこと。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への深刻な影響が警戒されたこと。
- ・世界保健機関（WHO）による「新型コロナウイルスはパンデミック（世界的な大流行）」との表明や、各国の渡航制限を受けて世界の経済活動の鈍化が一段と強まったこと。

基準価額の推移



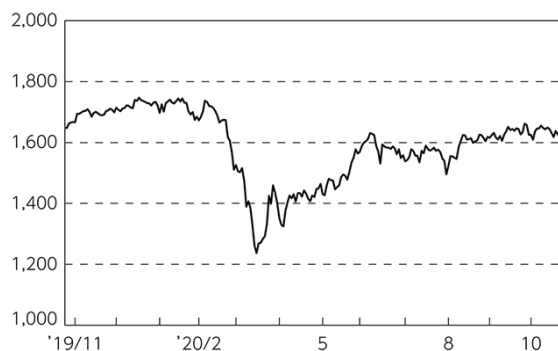
期 首	期中高値	期中安値	期 末
2019/10/25	2020/01/20	2020/03/16	2020/10/26
36,470円	39,262円	27,387円	37,291円

(株式市況)

国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期間の初めと比べて下落しました。

期間の初めから2020年1月中旬にかけては、英国の総選挙の結果を受けて英国の欧州連合（ＥＵ）からの合意なき離脱が回避されるとの観測が広がったことや、米国と中国による貿易協議の「第１段階」の合意文書への署名を受けて両国の関係改善が好感され、今後の貿易協議の進展に期待が高まったことなどから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。1月下旬から3月中旬にかけては、2019年10－12月期のＧＤＰ速報値が市場予想を下回ったことや、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への深刻な影響が警戒されたこと、ＷＨＯによる「新型コロナウイルスはパンデミック」との表明や、各国の渡航制限を受けて世界の経済活動の鈍化が一段と強まったことなどから、ＴＯＰＩＸは下落しました。3月下旬から期間末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて各国が経済対策を打ち出したことや、国内で確認される新型コロナウイルスの新規感染者数の減少などを受けた政府の緊急事態宣言の全面解除により、新型コロナウイルスの感染拡大で停滞していた経済活動の再開が期待されたこと、新型コロナウイルスの新たな治療法やワクチン開発の進展期待が高まったことなどが支援材料となり、ＴＯＰＩＸは上昇しました。

東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）の推移



ポートフォリオ

企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、ＰＥＲ（株価収益率）、ＰＢＲ（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価指標）面から見て割安であり、今後の業績や資本効率の動向、株主に対する姿勢の変化などにより、市場を上回る株価パフォーマンスが期待できる確率が高いと判断した銘柄を選別してポートフォリオを構築しました。

期間の前半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「日信工業」、「リクルートホールディングス」などの銘柄の全部売却や一部売却を行なった一方で、ＰＥＲやＰＢＲ、キャッシュフロー利回りなどのバリュエーション面から割安感が強いと判断した「アルヒ」の新規購入や、「近鉄エクスプレス」の追加購入などを実施しました。

期間の後半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「ＮＩＰＰＯ」、「近鉄エクスプレス」などの銘柄の全部売却や一部売却を実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「トプコン」、「トヨタ自動車」などの新規購入や追加購入を行ない、ポートフォリオの銘柄入替えを進めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、2.3%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の下落率1.8%を概ね4.0%上回りました。ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

(業種)

- ・情報・通信業などの業種をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。
- ・銀行業、陸運業などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。

(銘柄)

- ・「NECネットエスアイ」、「近鉄エクスプレス」、「オリンパス」などの銘柄を保有していたこと。

<マイナス要因>

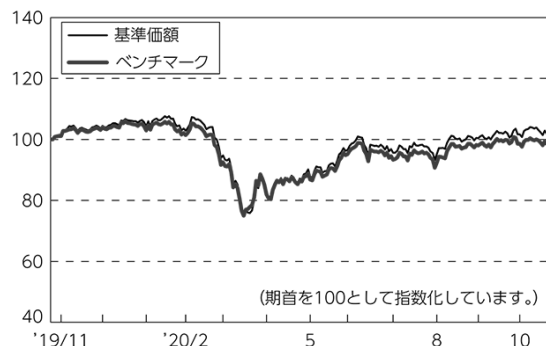
(業種)

- ・サービス業、医薬品などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。
- ・建設業などの業種をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。

(銘柄)

- ・「アウトソーシング」、「三井不動産」、「日本航空」などの銘柄を保有していたこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

株式市場は、経済活動の正常化への期待感などから、底堅い推移となっています。短期的には、国内外の新型コロナウイルスの新規感染者数の推移や、米国大統領選挙の動向などを睨みながら、不安定な株価推移となる局面も想定されますが、四半期で見た企業業績は既に最悪期は過ぎていることから、今後の業績回復を織り込みながら徐々に上値を切り上げる推移になるとみています。また、中期的には日本企業の経営が事業の選択と集中を進め、株主還元を積極化するなど、構造的に変化していることを背景に、上昇基調が維持されると考えています。

このようななかで、東証1部上場銘柄においては、PBR1倍を下回る銘柄数が依然5割弱も存在し、経済や業績状況と比較して割安な状態にある株式が多く存在しています。今後、新型コロナウイルスの感染患者数の推移や他の状況が落ち着くにつれ、収益・資産面から見て割安な銘柄に対する物色が行なわれると思われ、中長期的に見て、当ファンドが実践する割安株投資が有効に働く可能性は高いと考えています。今回の新型コロナウイルスの感染拡大を機に、在宅勤務、遠隔医療、オンライン教育など、あらゆる分野でのデジタル化が加速することとなり、この変化への企業の対応力に考慮した銘柄選別が重要になると考えています。当ファンドでは、この点を十分に考慮しつつ、引き続き、企業本来の収益力や財務面など様々な角度から見て割安な銘柄を選択し、投資を行なっていきます。

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

(2019年10月26日～2020年10月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 41 (41) (0)	% 0.116 (0.115) (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
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	41	0.116	
期中の平均基準価額は、35,645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

(2019年10月26日～2020年10月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 17,027 (377)	千円 30,586,291 (—)	千株 11,997	千円 19,380,681

(注) 金額は受け渡し代金。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 3,930	百万円 4,161	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2019年10月26日～2020年10月26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	49,966,972千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,661,071千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.36

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月26日～2020年10月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
金銭信託	百万円 382	百万円 382	% 100.0	百万円 382	百万円 382	% 100.0

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年10月26日～2020年10月26日)

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

○組入資産の明細

(2020年10月26日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業（－％）			
日本水産	77.3	—	—
鉱業（－％）			
国際石油開発帝石	350.9	—	—
建設業（2.6％）			
ミライト・ホールディングス	160.6	331.9	507,807
コムシスホールディングス	114.5	156.9	426,140
熊谷組	—	69	173,673
N I P P O	196.1	—	—
東亜道路工業	53	—	—
大和ハウス工業	95.7	—	—
日本電設工業	135.4	—	—
日揮ホールディングス	—	143.5	138,047
O S J Bホールディングス	958.6	—	—
食料品（1.8％）			
アサヒグループホールディングス	38.6	161.8	562,902
味の素	142.5	—	—
アリアケジャパン	32.3	44	301,840
東洋水産	88.8	—	—
日本たばこ産業	100	—	—
繊維製品（－％）			
東レ	392.3	—	—
化学（4.4％）			
旭化成	—	158	150,747
東亜合成	—	169.2	191,365
デンカ	133.7	—	—
エア・ウォーター	—	347	534,727
カネカ	—	208.2	631,887
三菱瓦斯化学	189.7	—	—
KHネオケム	—	61.6	160,160
積水化学工業	125.5	—	—
サカタインクス	50.9	—	—
富士フイルムホールディングス	39.4	51	277,134
J S P	—	100.5	163,714

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
医薬品（4.8％）			
アステラス製薬	—	195.7	287,874
塩野義製薬	93.6	33.3	167,665
参天製薬	389.5	431.2	847,308
ツムラ	—	187.1	586,558
鳥居薬品	—	131.4	391,309
石油・石炭製品（0.6％）			
E N E O Sホールディングス	307.9	738.6	270,179
ゴム製品（0.4％）			
住友ゴム工業	—	195.8	195,408
ガラス・土石製品（1.4％）			
太平洋セメント	37.3	—	—
東洋炭素	—	136.4	253,022
日本碍子	—	265	411,280
鉄鋼（0.6％）			
日本製鉄	92.6	254.7	280,679
ジェイ エフ イー ホールディングス	92.6	—	—
大和工業	57.8	—	—
日立金属	210.1	—	—
非鉄金属（3.7％）			
三井金属鉱業	87.8	141.5	388,276
住友金属鉱山	92.9	209.3	717,899
大阪チタニウムテクノロジーズ	80	—	—
住友電気工業	132.9	230.4	274,636
タツタ電線	—	651.5	398,718
リョービ	33.5	—	—
機械（6.3％）			
アマダ	—	477.3	457,253
S M C	2.9	3.1	174,685
小松製作所	73.5	93.6	235,591
帝国電機製作所	18	—	—
鶴見製作所	115	—	—
荏原製作所	97.1	—	—
ダイキン工業	54.1	37.7	733,642

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アマノ	—	134	332,320
新晃工業	49.7	—	—
日本精工	—	287.1	256,667
THK	140.9	202.6	579,638
IHI	—	175	243,775
電気機器 (16.7%)			
日立製作所	156.1	225.8	828,234
三菱電機	232.7	376.9	515,410
富士電機	—	92.6	316,692
マブチモーター	—	60.9	271,614
富士通	—	30.2	409,059
電気興業	98.6	157.8	400,338
京三製作所	25.3	—	—
パナソニック	—	224	203,280
アンリツ	120	259.8	608,191
富士通ゼネラル	103	—	—
ソニー	112.1	146.8	1,176,895
TDK	39.3	63.2	788,104
日本航空電子工業	—	30.2	49,950
アオイ電子	—	10.5	21,325
日本光電工業	—	56.4	187,530
堀場製作所	—	48	255,360
エスベック	18.9	—	—
ローム	37.9	70.1	609,870
村田製作所	49.7	82.5	609,097
SCREENホールディングス	—	125.6	717,176
輸送用機器 (9.0%)			
デンソー	—	72	355,680
トヨタ自動車	108.2	236.2	1,651,038
日野自動車	111.5	294.4	240,819
日信工業	289.3	—	—
太平洋工業	113.4	243.4	252,892
アイシン精機	—	83.8	294,976
本田技研工業	160.1	314.4	812,724
スズキ	28.7	54.1	249,996
エフ・シー・シー	67.3	201.8	421,762
精密機器 (4.1%)			
テルモ	152.8	94.6	366,858

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トプコン	—	872.2	961,164
オリンパス	621.1	310.8	618,492
その他製品 (3.1%)			
パンダイナムコホールディングス	33	—	—
パイロットコーポレーション	104.1	—	—
タカラトミー	—	151.4	147,009
リンテック	96.4	121.3	286,753
任天堂	20	19.1	1,052,219
電気・ガス業 (1.6%)			
中部電力	382.2	507.9	619,638
電源開発	68.4	—	—
大阪瓦斯	—	63.6	124,783
陸運業 (1.3%)			
西日本旅客鉄道	45.4	—	—
東海旅客鉄道	—	21.6	297,540
西武ホールディングス	88	—	—
ヤマトホールディングス	94.4	—	—
セイノーホールディングス	358.5	245.8	342,891
海運業 (0.5%)			
商船三井	—	101.5	251,111
空運業 (0.1%)			
日本航空	—	34	69,224
倉庫・運輸関連業 (2.2%)			
住友倉庫	169.3	—	—
上組	—	122	235,094
近鉄エクスプレス	152.8	337.9	789,334
情報・通信業 (10.8%)			
NECネットエスアイ	167.5	377.1	724,032
ネクソン	248.9	112.2	316,067
Zホールディングス	377.1	290	202,710
トレンドマイクロ	101.2	104.9	634,645
大塚商会	133.4	141.2	693,292
日本電信電話	131.1	286.8	639,564
KDDI	61.2	136.4	381,647
NTTドコモ	103.1	—	—
東宝	43.7	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	308.9	426.3	543,958
コナミホールディングス	64.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソフトバンクグループ	129	147.3	1,014,602
卸売業 (3.5%)			
アズワン	1.2	1.2	17,484
伊藤忠商事	231.9	280.9	717,559
三井物産	—	148.8	266,575
住友商事	168	—	—
三菱商事	126.5	191.2	467,197
岩谷産業	—	36.4	173,628
小売業 (7.7%)			
サンエー	93.6	100.9	430,843
エービーシー・マート	20.5	91.5	478,545
セリア	—	86.7	349,834
J. フロント リテイリング	—	225.6	196,948
ドトール・日レスホールディングス	—	90.7	141,038
ココカラファイン	—	40.2	282,606
三越伊勢丹ホールディングス	256.5	274.1	155,688
セブン&アイ・ホールディングス	161.9	119.9	408,139
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	210.1	171.7	388,385
サイゼリヤ	—	79.7	155,096
イズミ	74.3	—	—
ニトリホールディングス	11.7	15.4	322,476
ファーストリテイリング	—	5	368,250
銀行業 (2.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,297.6	1,388.2	587,763
りそなホールディングス	—	298.7	106,157
三井住友フィナンシャルグループ	145	166.4	495,955

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業 (0.6%)			
SBIホールディングス	—	115.5	298,798
ジャフコ グループ	18.2	—	—
保険業 (2.3%)			
SOMPOホールディングス	71.2	80.4	323,127
第一生命ホールディングス	127.7	177.5	295,005
東京海上ホールディングス	66.9	78	384,540
T&Dホールディングス	104.8	89.6	100,889
その他金融業 (2.9%)			
アルヒ	—	478.5	927,333
イオンフィナンシャルサービス	143.6	196.8	221,793
オリックス	186.7	178.3	234,731
不動産業 (1.3%)			
東急不動産ホールディングス	781.6	319	155,034
三井不動産	244.9	234.7	444,287
東京建物	152	—	—
サービス業 (3.2%)			
りらいあコミュニケーションズ	—	202.9	251,393
リクルートホールディングス	181.3	132.5	550,007
ダイセキ	—	249.9	707,716
合 計	株 数 ・ 金 額	16,740	22,149
	銘柄数<比率>	109	116
			47,670,012
			<97.6%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX先物	百万円 598	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2020年10月26日現在)

項 目		当 期	末
		評 価 額	比 率
株式		千円 47,670,012	% 97.2
コール・ローン等、その他		1,396,154	2.8
投資信託財産総額		49,066,166	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 (2020年10月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	49,064,385,889
コール・ローン等	825,586,524
株式(評価額)	47,670,012,190
未収入金	142,328,625
未収配当金	404,863,550
差入委託証拠金	21,595,000
(B) 負債	205,327,118
未払金	178,137,682
未払解約金	27,189,186
未払利息	250
(C) 純資産総額(A－B)	48,859,058,771
元本	13,102,151,045
次期繰越損益金	35,756,907,726
(D) 受益権総口数	13,102,151,045口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,291円

(注) 当ファンドの期首元本額は10,187,828,769円、期中追加設定元本額は4,994,335,127円、期中一部解約元本額は2,080,012,851円です。

(注) 2020年10月26日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用） 10,170,343,988円
- ・日本バリュー・グロース株式ファンド（適格機関投資家向け） 1,409,116,130円
- ・日興アクティブバリュー 783,282,999円
- ・国内株式アクティブバリューファンド（SMA専用） 331,268,137円
- ・スマート・ラップ・ジャパン（1年決算型） 228,006,620円
- ・スマート・ラップ・ジャパン（毎月分配型） 180,133,171円

(注) 1口当たり純資産額は3,7291円です。

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

2019年10月26日から2020年10月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2019年10月26日～2020年10月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	896,219,078
受取配当金	896,303,854
受取利息	373
その他収益金	215,835
支払利息	△ 300,984
(B) 有価証券売買損益	490,804,059
売買益	5,287,041,843
売買損	△ 4,796,237,784
(C) 先物取引等取引損益	106,483,950
取引益	159,047,100
取引損	△ 52,563,150
(D) 保管費用等	△ 1,152
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,493,505,935
(F) 前期繰越損益金	26,967,145,508
(G) 追加信託差損益金	12,763,781,252
(H) 解約差損益金	△ 5,467,524,969
(I) 計(E+F+G+H)	35,756,907,726
次期繰越損益金(I)	35,756,907,726

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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2019年10月18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	FOFs用 日本債券 ツイン戦略ファンド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。
	日本債券 ツイン戦略 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 日本債券 ツイン戦略ファンド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。 デリバティブ取引は、ヘッジ目 的に限定しません。
	日本債券 ツイン戦略 マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。 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 日本債券ツイン戦略
ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第2期 (決算日 2021年2月22日)

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
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。)

【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。
- ・一印は、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		債券先物率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率		期 中 騰落率		
設定日 (2019年10月18日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2020年 2月21日)	10,012	0	0.1	9,990	△0.1	98.7	△17.3
第2期 (2021年 2月22日)	9,829	0	△1.8	9,793	△2.0	97.5	△3.2
							1,091

(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		債券先物率 比	債券先物率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(当 期 首) 2020年 2月21日	円 10,012	% —	9,990	% —	98.7	△17.3
2月末	10,074	0.6	10,058	0.7	99.4	△6.6
3月末	9,865	△1.5	9,897	△0.9	99.3	△1.4
4月末	9,885	△1.3	9,931	△0.6	98.6	—
5月末	9,844	△1.7	9,889	△1.0	99.2	△1.8
6月末	9,804	△2.1	9,849	△1.4	99.5	△6.9
7月末	9,849	△1.6	9,884	△1.1	99.1	△11.7
8月末	9,810	△2.0	9,837	△1.5	99.2	△9.9
9月末	9,839	△1.7	9,866	△1.2	99.4	△9.0
10月末	9,831	△1.8	9,851	△1.4	99.4	△10.3
11月末	9,855	△1.6	9,863	△1.3	99.5	△18.5
12月末	9,885	△1.3	9,865	△1.2	97.5	△20.6
2021年 1月末	9,857	△1.5	9,841	△1.5	97.7	△17.4
(当 期 末) 2021年 2月22日	9,829	△1.8	9,793	△2.0	97.5	△3.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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。

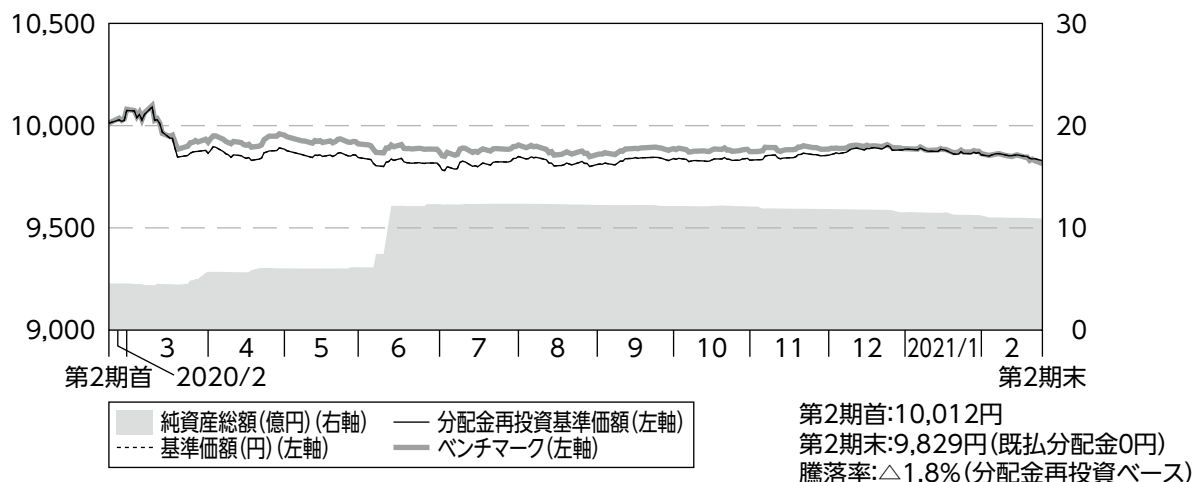
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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。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についてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2020年2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

当期の基準価額(分配金再投資ベース)は下落しました。期初から2020年3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を背景にリスク資産全般が売られる中、債券も売られて金利は上昇(債券価格は下落)したことから、基準価額は下落しました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大による景気減速等が金利低下要因となる一方、国債増発が金利上昇要因となり、金利はもみ合いで推移したことから、基準価額は一進一退で推移しました。2021年1月以降、米国の財政出動期待や日銀の政策点検に対する警戒感を背景に金利は上昇したことから、基準価額は下落しました。

投資環境



国内債券市場では、期初から2020年3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を背景にリスク資産全般が売られる中、債券も売られて金利は上昇しました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大による景気減速等が金利低下要因となる一方、国債増発が金利上昇要因となり、金利はもみ合いで推移しました。2021年1月以降、米国の経済対策観測や日銀の政策点検に対する警戒感を背景に金利は上昇しました。クレジットスプレッドは、期初から2020年4月にかけて新型コロナウイルスの感染拡大を背景にクレジット債全般のスプレッドが拡大しましたが、その後は日銀の強力な信用緩和を背景に縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、主要投資対象である「日本債券ツイン戦略マザーファンド」をほぼ100%組み入れ、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。

【「日本債券ツイン戦略マザーファンド」の運用経過】

わが国の公社債に投資しつつ、国債先物取引および国債に係る選択権付債券売買取引を行うことでNOMURA-BPI総合を上回る投資成果を目標とし、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。

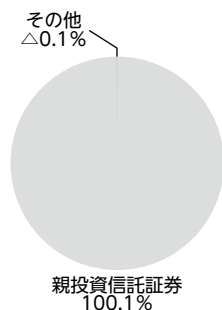
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

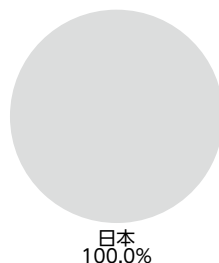
	当期末
	2021年2月22日
日本債券ツイン戦略マザーファンド	100.1%
その他	△0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

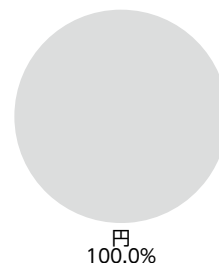
○資産別配分



○国別配分



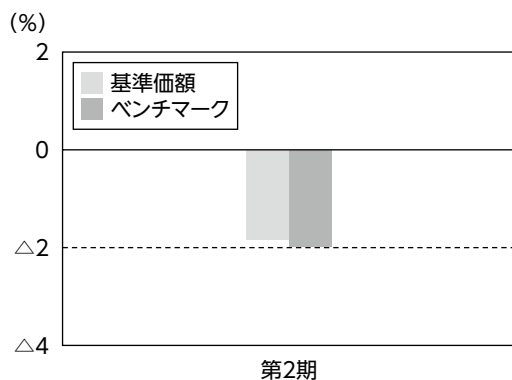
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当ファンドの基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を上回りました。

金利戦略では、2020年3月の金利上昇局面でデレレーションをロングで運営していたことなどがマイナスに影響しました。

クレジット戦略は、日銀の強力な信用緩和を背景に事業債セクターのスプレッドが縮小し、同セクターのオーバーウェイトがプラス寄与しました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

項目		第2期
		2020年2月22日~2021年2月22日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	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

日本債券ツイン戦略マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の公社債に投資しつつ、国債先物取引及び国債に係る選択権付債券売買取引を行うことでNOMURA-BPI総合を上回る投資成果を目指します。

ポートフォリオは、クレジット戦略に基づいて事業債を中心とした銘柄選択を行い、金利戦略に基づいてデュレーション等を調整しながら構築します。なお、金利戦略においては、国債先物取引や国債に係る選択権付債券売買取引を活用します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年2月22日～2021年2月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	18円	0.188%	(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9,866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。 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 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(15)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(2)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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	0.007	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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)	(0)	(0.001)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	19	0.195	

- (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
日 本 債 券 ツ イ ン 戦 略 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 842, 709	千円 830, 230	千口 190, 457	千円 188, 578

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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0. 108896	百万円 0. 108896	% 100. 0	百万円 0. 108896	百万円 0. 108896	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	231	16	6. 9	230	16	7. 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。

<日本債券ツイン戦略マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 116	百万円 116	% 100. 0	百万円 116	百万円 116	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	215, 046	16, 520	7. 7	214, 159	16, 520	7. 7

<平均保有割合 2. 9%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首 (前 期 末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
日 本 債 券 ツ イ ン 戦 略 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 455, 582	千口 1, 107, 834	千円 1, 092, 767	

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、43, 628, 297千口です。

※ 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	%
日本債券ツイン戦略マザーファンド	1,092,767	99.7
コール・ローン等、その他	2,938	0.3
投資信託財産総額	1,095,705	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 2021年2月22日現在
(A)資 産	1,095,705,276円
コール・ローン等	1,667,481
日本債券ツイン戦略マザーファンド(評価額)	1,092,767,574
未 収 入 金	1,270,221
(B)負 債	4,187,874
未 払 解 約 金	3,039,999
未 払 信 託 報 酬	1,115,139
未 払 利 息	1
そ の 他 未 払 費 用	32,735
(C)純 資 産 総 額(A-B)	1,091,517,402
元 本	1,110,496,700
次 期 繰 越 損 益 金	△18,979,298
(D)受 益 権 総 口 数	1,110,496,700口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,829円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年2月22日 至 2021年2月22日
(A)配 当 等 収 益	△221円
受 取 利 息	3
支 払 利 息	△224
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△4,876,544
売 買 益	540,940
売 買 損	△5,417,484
(C)信 託 報 酬 等	△1,933,682
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△6,810,447
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,067,635
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△13,236,486
(配 当 等 相 当 額)	(2,154,153)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,390,639)
(G) 計 (D+E+F)	△18,979,298
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△18,979,298
追 加 信 託 差 損 益 金	△13,236,486
(配 当 等 相 当 額)	(2,531,112)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,767,598)
分 配 準 備 積 立 金	5,992,855
繰 越 損 益 金	△11,735,667

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

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は456, 105, 706円、期中追加設定元本額は846, 365, 273円、期中一部解約元本額は191, 974, 279円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		4, 925, 220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, 531, 112円
(D)	分配準備積立金額		1, 067, 635円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		8, 523, 967円
(F)	期末残存口数		1, 110, 496, 700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。

日本債券ツイン戦略マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2021年2月22日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2019年10月18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。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。

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上げます。

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。
- ・一印は、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 率 比	純 資 産 額
		期 騰 落 率	期 騰 落 率			
設定日 (2019年10月18日)	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	百万円 14,930
第1期 (2020年 2月21日)	10,023	0.2	9,990	△0.1	98.7	△17.3
第2期 (2021年 2月22日)	9,864	△1.6	9,793	△2.0	97.4	△3.2

(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 率 比
		騰 落 率	騰 落 率		
(当 期 首) 2020年 2月21日	円 10,023	% —	9,990	% —	% △17.3
2月末	10,086	0.6	10,058	0.7	99.4
3月末	9,879	△1.4	9,897	△0.9	99.3
4月末	9,900	△1.2	9,931	△0.6	98.7
5月末	9,860	△1.6	9,889	△1.0	99.3
6月末	9,826	△2.0	9,849	△1.4	99.5
7月末	9,873	△1.5	9,884	△1.1	99.1
8月末	9,835	△1.9	9,837	△1.5	99.2
9月末	9,866	△1.6	9,866	△1.2	99.4
10月末	9,860	△1.6	9,851	△1.4	99.4
11月末	9,885	△1.4	9,863	△1.3	99.3
12月末	9,917	△1.1	9,865	△1.2	97.6
2021年 1月末	9,891	△1.3	9,841	△1.5	97.6
(当 期 末) 2021年 2月22日	9,864	△1.6	9,793	△2.0	97.4

(注1) 騰落率は期首比です。

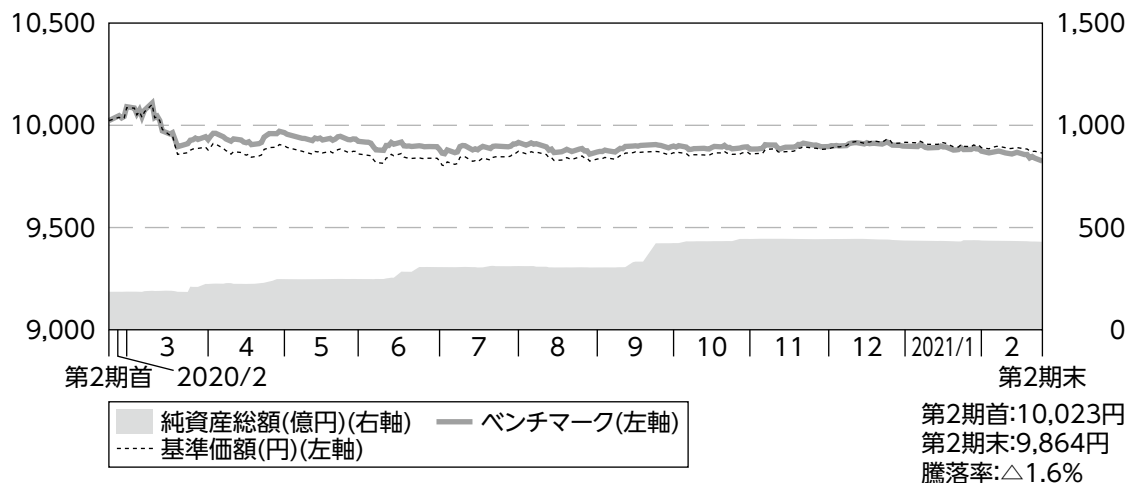
(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、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。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

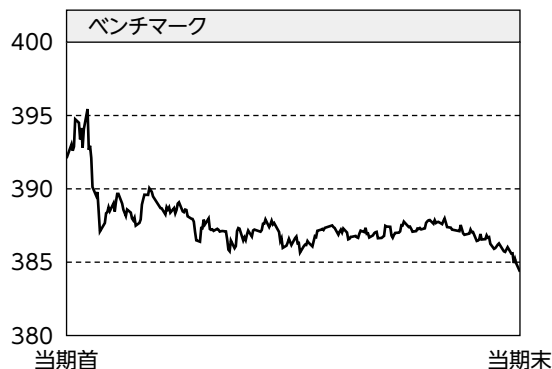


(注)ベンチマークは、2020年2月21日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。期初から2020年3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を背景にリスク資産全般が売られる中、債券も売られて金利は上昇(債券価格は下落)したことから、基準価額は下落しました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大による景気減速等が金利低下要因となる一方、国債増発が金利上昇要因となり、金利はもみ合いで推移したことから、基準価額は一進一退で推移しました。2021年1月以降、米国の財政出動期待や日銀の政策点検に対する警戒感を背景に金利は上昇したことから、基準価額は下落しました。

投資環境



国内債券市場では、期初から2020年3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を背景にリスク資産全般が売られる中、債券も売られて金利は上昇しました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大による景気減速等が金利低下要因となる一方、国債増発が金利上昇要因となり、金利はもみ合いで推移しました。2021年1月以降、米国の財政出動期待や日銀の政策点検に対する警戒感を背景に金利は上昇しました。クレジットスプレッドは、期初から2020年4月にかけて新型コロナウイルスの感染拡大を背景にクレジット債全般のスプレッドが拡大しましたが、その後は日銀の強力な信用緩和を背景に縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

わが国の公社債に投資しつつ、国債先物取引および国債に係る選択権付債券売買取引を行うことでNOMURA-BPI総合を上回る投資成果を目標とし、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。

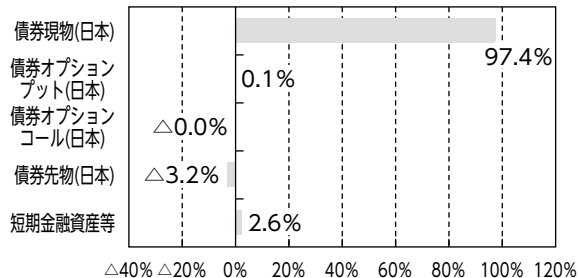
当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第147回利付国債(20年)	日本	3.4%
2	第5回三菱商事利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	日本	2.6%
3	第1回アサヒグループHD利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	日本	2.3%
4	第1回MS&ADインシュアランス利払繰延・期限前償還(劣後特)	日本	2.3%
5	第155回利付国債(20年)	日本	2.0%
6	第169回利付国債(20年)	日本	1.8%
7	第4回楽天利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	日本	1.7%
8	第1回積水ハウス利払繰延・期限前償還(劣後特約付)	日本	1.6%
9	第354回利付国債(10年)	日本	1.6%
10	第20回みずほフィナンシャルグループ期限前償還(劣後特約付)	日本	1.6%
組入銘柄数		145	

(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



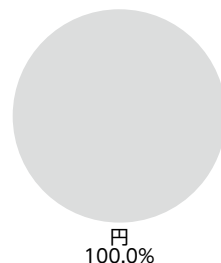
(注)資産・国別配分、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。また、オフバランス取引を行っているため、資産・国別配分の合計は100%となりません。

○ショート上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	長期国債標準物先物 2103	日本	△3.2%
2	第361回利付国債(10年)プット 2103	日本	△0.0%
3	第69回利付国債(30年)コール 2103	日本	△0.0%
4	第174回利付国債(20年)コール 2104	日本	△0.0%
5	第69回利付国債(30年)コール 2103	日本	△0.0%
6	第174回利付国債(20年)コール 2103	日本	△0.0%
7	第421回利付国債(2年)プット 2103	日本	△0.0%
8	———	—	—
9	———	—	—
10	———	—	—
組入銘柄数		7	

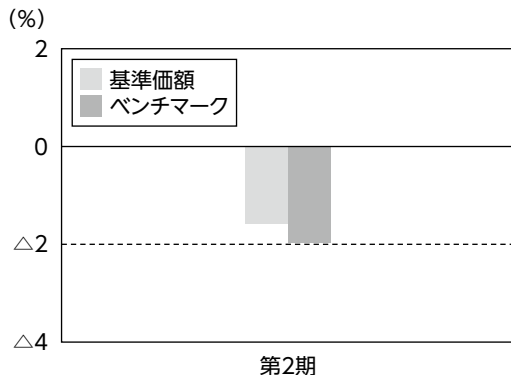
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○通貨別配分



当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を上回りました。

金利戦略では、2020年3月の金利上昇局面でデュレーションをロングで運営していたことなどがマイナスに影響しました。

クレジット戦略は、日銀の強力な信用緩和を背景に事業債セクターのスプレッドが縮小し、同セクターのオーバーウェイトがプラス寄与しました。

今後の運用方針

わが国の公社債に投資しつつ、国債先物取引及び国債に係る選択権付債券売買取引を行うことでNOMURA-BPI総合を上回る投資成果を目指します。

ポートフォリオは、クレジット戦略に基づいて事業債を中心とした銘柄選択を行い、金利戦略に基づいてデュレーション等を調整しながら構築します。なお、金利戦略においては、国債先物取引や国債に係る選択権付債券売買取引を活用します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年2月22日～2021年2月22日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (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円 (－) (－) (－) (－) (－) (0)	0.000% (－) (－) (－) (－) (－) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (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)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	0 (0) (－) (0)	0.001 (0.001) (－) (0.000)	(c) 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
合計	0	0.001	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,889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 27,642,129	千円 21,414,602
	社 債 券 (投 資 法 人 債 券 を 含 む)	26,610,600	7,140,849 (1,627,000)

(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。

派生商品の取引状況等

＜先物取引の銘柄別取引・残高状況＞

銘 柄 別			当 期				当 期 末 評 価 額		
			買 建		売 建				
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評価損益
国 内	債 券	1 0 年国債標準物	百万円 —	百万円 —	百万円 34, 513	百万円 36, 338	百万円 —	百万円 1, 359	百万円 7

(注) 金額は受渡代金です。

＜オプションの銘柄別取引・残高状況＞

銘 柄 別			コール プット別	当 期								当 期 末 評 価 額		
				買 建				売 建						
				新 買付額	規 決 済 額	権 利 行 使	権 利 放 棄	新 売付額	規 決 済 額	権 利 被行使	義 務 消 滅	買建額	売建額	評 価 損 益
国 内	債 券	債券店頭	コール	百万円 133	百万円 33	百万円 —	百万円 —	百万円 43	百万円 14	百万円 —	百万円 —	百万円 1	百万円 20	百万円 △13
			プット	83	43	—	—	160	167	—	—	58	16	35

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	116	116	100.0	116	116	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	215,046	16,520	7.7	214,159	16,520	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。

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 B 格 組 入 比 率	B 下 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	13,190,000 (300,000)	14,207,323 (298,245)	33.0 (0.7)	— (—)	— (—)	32.3 (—)	— (—)	0.7 (0.7)
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	27,600,000 (27,600,000)	27,723,720 (27,723,720)	64.4 (64.4)	— (—)	— (—)	51.9 (51.9)	9.7 (9.7)	2.8 (2.8)
合 計	40,790,000 (27,900,000)	41,931,043 (28,021,965)	97.4 (65.1)	— (—)	— (—)	84.2 (51.9)	9.7 (9.7)	3.5 (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。

※ 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
国債証券				
第2回利付国債 (40年)	2.2	410,000	569,625	2049/3/20
第4回利付国債 (40年)	2.2	150,000	210,861	2051/3/20
第12回利付国債 (40年)	0.5	600,000	558,060	2059/3/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	350,000	324,541	2060/3/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	700,000	703,374	2029/3/20
第359回利付国債 (10年)	0.1	80,000	80,036	2030/6/20
第6回利付国債 (30年)	2.4	200,000	247,550	2031/11/20
第18回利付国債 (30年)	2.3	300,000	382,266	2035/3/20
第29回利付国債 (30年)	2.4	100,000	132,723	2038/9/20
第31回利付国債 (30年)	2.2	230,000	299,492	2039/9/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	170,000	224,131	2041/3/20
第35回利付国債 (30年)	2.0	100,000	128,456	2041/9/20
第37回利付国債 (30年)	1.9	280,000	356,322	2042/9/20
第41回利付国債 (30年)	1.7	450,000	557,748	2043/12/20
第46回利付国債 (30年)	1.5	200,000	240,124	2045/3/20
第47回利付国債 (30年)	1.6	290,000	354,931	2045/6/20
第48回利付国債 (30年)	1.4	80,000	94,411	2045/9/20
第51回利付国債 (30年)	0.3	420,000	388,462	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	420,000	407,526	2046/9/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	80,000	83,069	2047/6/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	290,000	300,355	2048/3/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	90,000	90,632	2048/12/20
第64回利付国債 (30年)	0.4	470,000	435,389	2049/9/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	120,000	110,966	2049/12/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	100,000	97,567	2050/6/20
第144回利付国債 (20年)	1.5	150,000	172,870	2033/3/20
第147回利付国債 (20年)	1.6	1,240,000	1,450,626	2033/12/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	200,000	229,582	2034/9/20
第155回利付国債 (20年)	1.0	780,000	854,435	2035/12/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	190,000	193,777	2036/9/20
第160回利付国債 (20年)	0.7	460,000	481,919	2037/3/20
第163回利付国債 (20年)	0.6	510,000	524,417	2037/12/20
第165回利付国債 (20年)	0.5	500,000	504,420	2038/6/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	800,000	773,144	2039/6/20
第171回利付国債 (20年)	0.3	360,000	347,018	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)	0.4	270,000	264,608	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)	0.4	250,000	244,732	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	500,000	488,905	2040/9/20
第12回フィリピン共和国国債債券	0.18	300,000	298,245	2022/8/15
小 計		13,190,000	14,207,323	
普通社債券(含む投資法人債券)				
第535回関西電力株式会社社債	0.18	200,000	199,856	2025/12/19
第2回野村ホールディングス任意償還・無担保永久社債 (劣後特約)	1.8	100,000	100,331	ー(注)
第1回大和証券任意償還・無担保永久社債 (劣後特約)	1.2	100,000	99,054	ー(注)
第2回DMG森精機利払繰延・任意償還付無担保永久社債 (劣後)	1.0	200,000	200,122	ー(注)
第3回DMG森精機利払繰延・任意償還付無担保永久社債 (劣後)	2.4	300,000	311,967	ー(注)

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14回株式会社社長谷工コーポレーション無担保社債	0.47	200,000	199,238	2030/7/12
第16回株式会社社長谷工コーポレーション無担保社債	0.3	200,000	198,750	2027/11/26
第7回西松建設株式会社無担保社債	0.81	300,000	302,184	2022/7/22
第1回大和ハウス工業利払繰延・期限前償還 (劣後特約)	0.5	400,000	399,752	2054/9/25
第1回積水ハウス利払繰延・期限前償還 (劣後特約)	0.81	700,000	704,361	2077/8/18
第1回アサヒグループHD利払繰延・期限前償還 (劣後特約)	0.97	1,000,000	1,006,830	2080/10/15
第1回サントリーHD利払繰延・期限前償還 (劣後特約)	0.68	400,000	401,444	2078/4/25
第3回日鉄興和不動産株式会社無担保社債	0.74	200,000	198,982	2030/8/14
第2回ヒューリック利払繰延・期限前償還 (劣後特約)	1.28	300,000	303,939	2055/7/2
第3回ヒューリック利払繰延・期限前償還 (劣後特約)	1.4	300,000	304,263	2057/7/2
第4回ヒューリック利払繰延・期限前償還 (劣後特約)	1.56	100,000	102,137	2060/7/2
第1回東急不動産ホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後特約)	1.06	200,000	200,668	2055/12/17
第2回東急不動産ホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後特約)	1.24	300,000	295,707	2060/12/17
第5回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	100,000	98,587	2025/2/20
第40回王子ホールディングス株式会社無担保社債	0.37	100,000	99,256	2030/7/17
第1回住友化学利払繰延・期限前償還 (劣後特約)	1.3	400,000	405,472	2079/12/13
第2回住友化学利払繰延・期限前償還 (劣後特約)	0.84	600,000	600,750	2079/12/13
第16回株式会社ダイセル無担保社債	0.38	100,000	100,001	2027/12/14
第17回株式会社ダイセル無担保社債	0.5	100,000	100,020	2030/12/13
第1回積水化成工業株式会社無担保社債	0.5	300,000	297,909	2026/12/11
第1回大日本住友製薬利払繰延・期限前償還 (劣後特約)	1.39	300,000	303,789	2050/9/9
第2回大日本住友製薬利払繰延・期限前償還 (劣後特約)	1.55	300,000	305,208	2050/9/9
第14回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.2	100,000	99,960	2021/12/10
第15回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.35	100,000	99,904	2023/6/9
第17回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.79	300,000	299,646	2027/6/11
第4回楽天利払繰延・期限前償還 (劣後特約)	1.81	700,000	716,275	2055/11/4
第6回楽天利払繰延・期限前償還 (劣後特約)	3.0	400,000	439,864	2060/11/4
第2回株式会社小森コーポレーション無担保社債	0.4	300,000	299,745	2025/10/10
第50回日本電気株式会社無担保社債	0.29	100,000	100,130	2022/6/15
第22回セイコーエプソン株式会社無担保社債	0.45	100,000	99,440	2030/7/16
第18回パナソニック株式会社無担保社債	0.23	200,000	199,564	2026/3/5

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36回三菱重工業株式会社無担保社債	0.14	100,000	99,764	2025/11/21
第2回かんぽ生命保険利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.05	200,000	200,364	2051/1/28
第1回アイシン精機利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.4	300,000	297,027	2080/2/28
第1回明治安田生命2019基金特定目的会社特定社債	0.29	300,000	300,024	2024/8/2
第3回楽天カード株式会社無担保社債	0.42	200,000	197,932	2026/12/11
第1回日本生命第5回劣後ローン流動化利払繰延・期限前償還 (劣後)	1.05	300,000	303,030	2050/9/23
第1回住友生命第2回劣後ローン流動化利払繰延・期限前償還 (劣後)	1.105	300,000	307,209	2080/10/20
第2回シークス株式会社無担保社債	0.52	100,000	99,667	2027/6/11
第3回株式会社アジックス無担保社債	0.04	100,000	99,782	2023/7/7
第5回三菱商事利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.69	1,100,000	1,102,255	2076/9/13
第1回ニプロ利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.6	300,000	302,184	2055/9/28
第7回イオン利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.74	600,000	613,974	2050/12/2
第4回株式会社新生銀行無担保社債	0.25	200,000	200,196	2021/10/27
第12回株式会社新生銀行無担保社債	0.36	200,000	200,966	2025/7/9
第20回みずほフィナンシャルグループ期限前償還 (劣後特約付)	0.39	700,000	696,934	2029/10/30
第23回芙蓉総合リース株式会社無担保社債	0.29	400,000	397,856	2026/12/11
第16回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.18	100,000	100,149	2025/12/19
第17回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.28	200,000	200,674	2027/12/20
第18回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.38	200,000	201,442	2030/9/20
第2回東京センチュリー利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.38	500,000	499,995	2080/7/30
第3回東京センチュリー利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.66	300,000	297,813	2080/7/30
第13回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.45	200,000	199,994	2021/3/26
第17回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.43	100,000	99,835	2022/5/30
第19回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.45	200,000	199,428	2022/12/5
第21回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.8	200,000	200,124	2023/6/2
第23回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.73	400,000	399,540	2023/12/1
第24回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.93	400,000	399,108	2025/12/1
第10回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.22	300,000	299,442	2023/7/28
第30回株式会社ジャックス無担保社債	0.28	100,000	99,763	2026/1/27
第28回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.76	200,000	199,024	2031/1/22
第87回日立キャピタル株式会社無担保社債	0.06	100,000	99,863	2024/1/19
第1回オリックス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.62	300,000	296,232	2080/3/13
第2回オリックス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.91	200,000	195,808	2080/3/13

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回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.29	200,000	199,182	2024/9/3
第1回MS&ADインシュアランス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.03	1,000,000	1,004,940	2076/12/25
第1回東京海上日動火災保険利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.96	500,000	496,755	2079/12/24
第3回三井住友海上火災保険利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.85	500,000	502,780	2077/12/10
第5回三井住友海上火災保険利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.02	200,000	203,954	2081/2/7
第1回あいおいニッセイ同和損害保険利払繰延・期限前償還 (劣後)	0.66	500,000	499,880	2079/9/10
第2回T&Dホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.69	100,000	99,968	2050/2/4
第3回T&Dホールディングス利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.94	100,000	98,832	2050/2/4
第5回三菱地所株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.66	200,000	199,666	2081/2/3
第6回三菱地所株式会社利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	0.97	100,000	99,316	2081/2/3
第40回平和不動産株式会社無担保社債	0.78	200,000	198,480	2031/1/21
第3回東京建物利払繰延・期限前償還 (劣後特約付)	1.13	200,000	199,748	2061/2/10
第32回東京建物株式会社無担保社債	0.5	100,000	99,442	2030/7/16
第26回イオンモール株式会社無担保社債	0.47	400,000	398,476	2027/9/24
第159回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.836	100,000	98,726	2050/12/16
第160回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	0.97	100,000	98,700	2060/12/17
第4回株式会社ヤマナセ無担保社債	0.5	300,000	299,313	2025/12/12
第3回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.45	300,000	297,897	2027/3/18
第9回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.48	600,000	596,868	2027/12/3
第28回株式会社光通信無担保社債	1.2	200,000	204,792	2030/7/12
第31回株式会社光通信無担保社債	1.38	100,000	100,272	2036/2/1
第6回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.85	200,000	203,780	2027/8/31
第25回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.02	200,000	205,164	2029/4/24
第35回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.2	200,000	207,590	2030/4/23
第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	100,000	102,641	2032/10/8
第13回コナミホールディングス株式会社無担保社債	0.38	300,000	298,608	2027/7/16
第4回ソフトバンクグループ利払繰延条項・期限前償還条 (劣後)	3.0	200,000	204,030	2056/2/4
第8回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー非上位円貨社債	0.499	300,000	297,309	2024/12/12
第7回クレディ・アグリコル期限前償還非上位円貨社債	1.248	200,000	205,996	2026/6/4
第1回バンコ・サンタンデール・エセ・アー円貨社債	0.463	200,000	200,094	2024/12/5
ソシエテ・ジェネラル 0.472% 2025/02/27	0.472	200,000	198,018	2025/2/27
小 計		27,600,000	27,723,720	
合 計		40,790,000	41,931,043	

(注)当銘柄は、償還期限の定めがありません。

＜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	－		1,359	

＜オプションの銘柄別期末残高＞

銘柄別			コール プット別	当 期		末	
				買 建 額	売 建 額		
国内	債券	債券店頭	コール	百万円 1	百万円 20		
			プット	58	16		

投資信託財産の構成

項 目		当 期		末	
		評 価 額	比 率		
公 社 債		千円	%		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		41,931,043	97.1		
投 資 信 託 財 産 総 額		1,232,729	2.9		
		43,163,772	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 2021年2月22日現在
(A) 資 産	43,163,772,417円
コール・ローン等	1,053,519,782
公社債(評価額)	41,931,043,500
コール・オプション(買)	1,847,000
プット・オプション(買)	58,185,000
未 収 入 金	21,637,110
未 収 利 息	95,674,827
前 払 費 用	1,235,198
差 入 委 託 証 拠 金	630,000
(B) 負 債	130,760,289
コール・オプション(売)	20,007,000
プット・オプション(売)	16,630,000
未 払 金	379,000
未 払 解 約 金	93,743,435
未 払 利 息	854
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	43,033,012,128
元 本	43,628,297,188
次 期 繰 越 損 益 金	△595,285,060
(D) 受 益 権 総 口 数	43,628,297,188口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,864円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年2月22日 至 2021年2月22日
(A) 配 当 等 収 益	235,426,972円
受 取 利 息	235,790,149
支 払 利 息	△363,177
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△478,406,880
売 買 益	211,344,700
売 買 損	△689,751,580
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△67,771,780
取 引 益	203,611,730
取 引 損	△271,383,510
(D) そ の 他 費 用	△400,692
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	△311,152,380
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	41,978,487
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△386,297,558
(H) 解 約 差 損 益 金	60,186,391
(I) 計 (E+F+G+H)	△595,285,060
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	△595,285,060

(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18,541,382,697円、期中追加設定元本額は30,478,999,197円、期中一部解約元本額は5,392,084,706円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内債券SMTBセクション(SMA専用)	30,934,201,565円
コア投資戦略ファンド(安定型)	4,017,448,717円
債券コア・セクション	3,040,307,464円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,393,064,992円
FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS(適格機関投資家専用)	1,107,834,119円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,013,193,331円
債券コア戦略ファンド	450,824,626円
日本債券ツイン戦略ファンド(適格機関投資家専用)	353,317,831円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	157,775,414円
日本債券ツイン戦略ファンド(SMA専用)	147,822,209円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	12,506,920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2017年3月31日から2027年1月18日までです。		
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。		
主要運用対象	FOFs用 世界物価連動債ファンドS (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。	
	世界物価連動債 マザーファンド 為替ヘッジあり	日本を除く世界のインフレ連動国債(物価連動国債)を主要投資対象とします。	
組入制限	FOFs用 世界物価連動債ファンドS (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	世界物価連動債 マザーファンド 為替ヘッジあり	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。		

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

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第4期 (決算日 2021年1月18日)

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
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。)

【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。
- ・一印は、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 比	券 入 率	債 先 比	券 物 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
設定日 (2017年3月31日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2018年1月17日)	10,042	0	0.4	10,098	1.0	96.4	—	—	—	722
第2期 (2019年1月17日)	9,876	0	△1.7	9,954	△1.4	99.7	—	—	—	615
第3期 (2020年1月17日)	10,482	0	6.1	10,595	6.4	99.7	—	—	—	461
第4期 (2021年1月18日)	11,074	0	5.6	11,263	6.3	99.6	—	—	—	392

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

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

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

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

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2020年 1月17日	円 10,482	% —	10,595	% —	% 99.7	% —
1月末	10,597	1.1	10,712	1.1	98.6	—
2月末	10,731	2.4	10,850	2.4	98.2	—
3月末	10,462	△0.2	10,616	0.2	97.1	—
4月末	10,619	1.3	10,748	1.4	97.0	—
5月末	10,755	2.6	10,904	2.9	99.0	—
6月末	10,925	4.2	11,079	4.6	97.8	—
7月末	11,096	5.9	11,263	6.3	98.5	—
8月末	10,957	4.5	11,124	5.0	99.7	—
9月末	11,046	5.4	11,228	6.0	95.7	—
10月末	11,051	5.4	11,234	6.0	97.0	—
11月末	11,081	5.7	11,259	6.3	98.7	—
12月末	11,151	6.4	11,339	7.0	99.2	—
(当 期 末) 2021年 1月18日	11,074	5.6	11,263	6.3	99.6	—

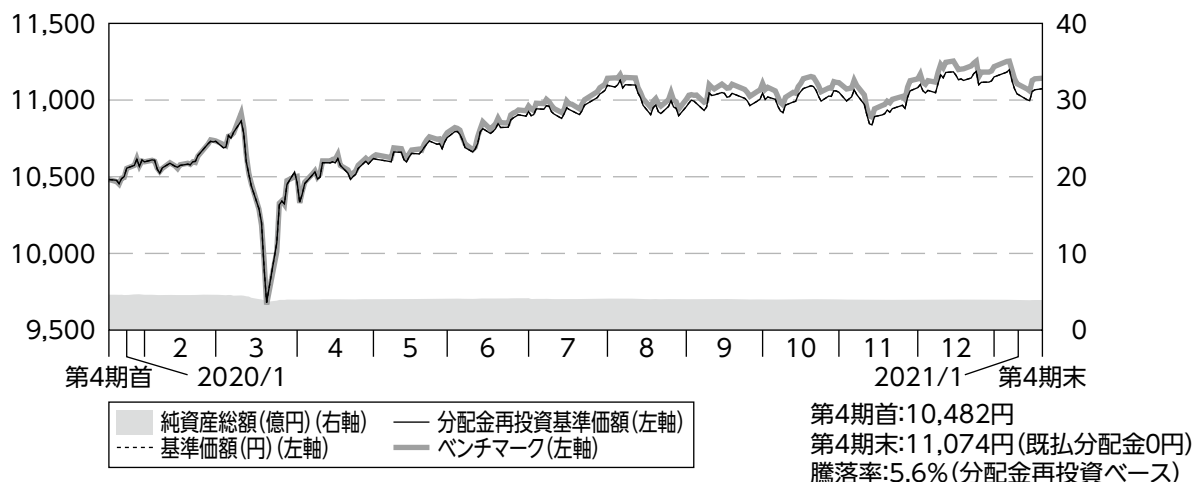
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



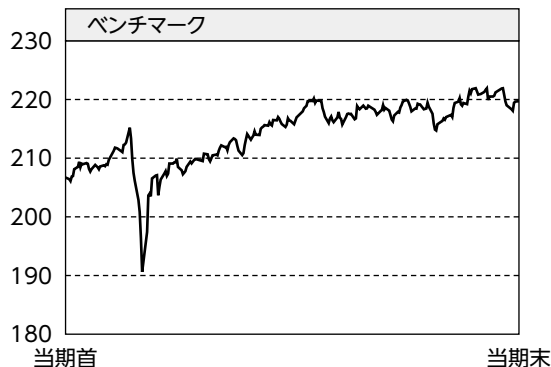
- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2020年1月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しました。

期初から2020年3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大により、主要国の長期金利が低下(債券価格は上昇)したことから、基準価額は上昇しました。3月中旬には、各国の大型経済対策による国債増発懸念が高まったことやユーロ圏で財政出動機運が急速に高まったことのほか、国債にもリスク資産を現金化する動きが波及したことなどから長期金利が急上昇(債券価格は下落)し、また期待インフレ率が原油価格の大幅下落などから一段と低下したことから、基準価額は大幅に下落しましたが、3月下旬には、世界各国が一斉に金融緩和や資金供給を強めたことで市場の不安心理が和らぎ、主要国の長期金利が低下に転じ、下落幅を縮小しました。4月以降は、世界的に新型コロナウイルス感染再拡大が続く中、新型コロナウイルスのワクチン実用化による景気回復期待を背景にした株高や資源高が続き、長期金利は米国では上昇したもののユーロ圏では低下推移となり、また期待インフレ率が上昇したことから、基準価額は上昇推移となりました。

投資環境



外国債券市場では、主要国の長期金利は、2020年3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大から低下しました。3月中旬に、財政出動機運の高まりなどから大幅に上昇しましたが、下旬には上昇幅が縮小しました。4月以降は、新型コロナウイルス感染拡大による景気減速への懸念と新型コロナウイルスのワクチン普及による先行きの経済正常化への期待が交錯し、国によりまちまちの動きとなりました。

期待インフレ率は、2020年3月中旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大や世界経済の減速懸念を背景に低下しました。その後は、資源価格の上昇などを受けて上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

【「世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり」の運用経過】

(1) 債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

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

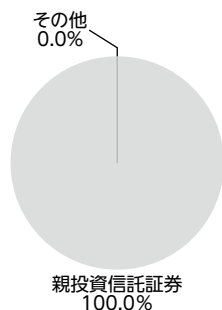
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

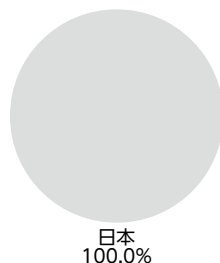
	当期末
	2021年1月18日
世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

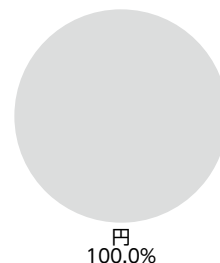
○資産別配分



○国別配分



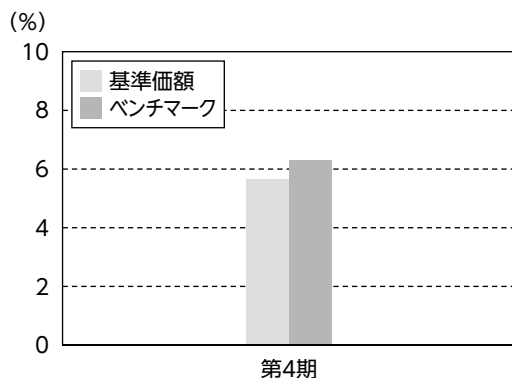
○通貨別配分



(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

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



基準価額騰落率は、期を通じて概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

ベンチマークとの乖離の主な要因は信託報酬およびマザーファンドにおける売買コスト(マイナス要因)、キャッシュ要因(マイナス要因)等です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

項目		第4期
		2020年1月18日~2021年1月18日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,073

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

「世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり」への投資を通じて、主として日本を除く世界のインフレ連動国債(物価連動国債)に投資し、ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)に連動する投資成果を目指します。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年1月18日～2021年1月18日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	22円	0.199%	(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10,872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。 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 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(17)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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＝ $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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	0.030	(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)	(0.025)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	25	0.229	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	千口 11,894	千円 12,733	千口 98,359	千円 104,966

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
金 銭 信 託	百万円 0.096198	百万円 0.096198	% 100.0	百万円 0.096198	百万円 0.096198	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	101	9	8.9	101	9	8.9

(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。

<世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D C
為 替 先 物 取 引	百万円 243,266	百万円 243,266	% 100.0	百万円 251,442	百万円 251,442	% 100.0
為 替 直 物 取 引	10,880	10,880	100.0	4,067	4,067	100.0
金 銭 信 託	63	63	100.0	63	63	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	90,160	7,301	8.1	90,337	7,301	8.1

<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。

組入資産の明細

< 親投資信託残高 >

	当 期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	438,230	351,764	391,971

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、22,612,688千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	391,971	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	918	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	392,889	100.0

(注1) 世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジありにおいて、当期末における外貨建純資産 (25,168,050千円) の投資信託財産総額 (25,420,765千円) 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=103.83円

1カナダドル=81.35円

1ユーロ=125.36円

1イギリスポンド=140.98円

1スウェーデンクローナ=12.36円

1デンマーククローネ=16.85円

1オーストラリアドル=79.86円

1ニュージーランドドル=73.97円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年1月18日現在
(A)資 産	392,889,068円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	598,012
世界物価連動債 マザーファンド 為 替 ヘ ッ ジ あ り (評価額)	391,971,236
未 収 入 金	319,820
(B)負 債	721,877
未 払 解 約 金	309,999
未 払 信 託 報 酬	400,811
そ の 他 未 払 費 用	11,067
(C)純 資 産 総 額(A-B)	392,167,191
元 本	354,138,414
次 期 繰 越 損 益 金	38,028,777
(D)受 益 権 総 口 数	354,138,414口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,074円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年1月18日 至 2021年1月18日
(A)配 当 等 収 益	△59円
支 払 利 息	△59
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	21,589,554
売 買 益	24,415,923
売 買 損	△2,826,369
(C)信 託 報 酬 等	△837,506
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	20,751,989
(E)前 期 繰 越 損 益 金	12,423,689
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	4,853,099
(配 当 等 相 当 額)	(853,085)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,000,014)
(G) 計 (D+E+F)	38,028,777
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	38,028,777
追 加 信 託 差 損 益 金	4,853,099
(配 当 等 相 当 額)	(858,502)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,994,597)
分 配 準 備 積 立 金	33,175,678

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は440,276,375円、期中追加設定元本額は12,111,158円、期中一部解約元本額は98,249,119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)	2,716,342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)	18,035,647円
(C) 収益調整金額	4,853,099円
(D) 分配準備積立金額	12,423,689円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	38,028,777円
(F) 期末残存口数	354,138,414口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	1,073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。

世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり

運用報告書

第4期（決算日 2021年1月18日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

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。
- ・一印は、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		債組比	券入率	債先比	券物率	純 資 産 額 総 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率					
設定日 (2017年1月31日)	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 1	
第1期 (2018年1月17日)	10,043	0.4	10,149	1.5	96.5	—	—	26,061	
第2期 (2019年1月17日)	9,897	△1.5	10,003	△1.4	99.7	—	—	24,157	
第3期 (2020年1月17日)	10,526	6.4	10,648	6.4	99.7	—	—	17,767	
第4期 (2021年1月18日)	11,143	5.9	11,319	6.3	99.6	—	—	25,197	

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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

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

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

当期中の基準価額と市況の推移

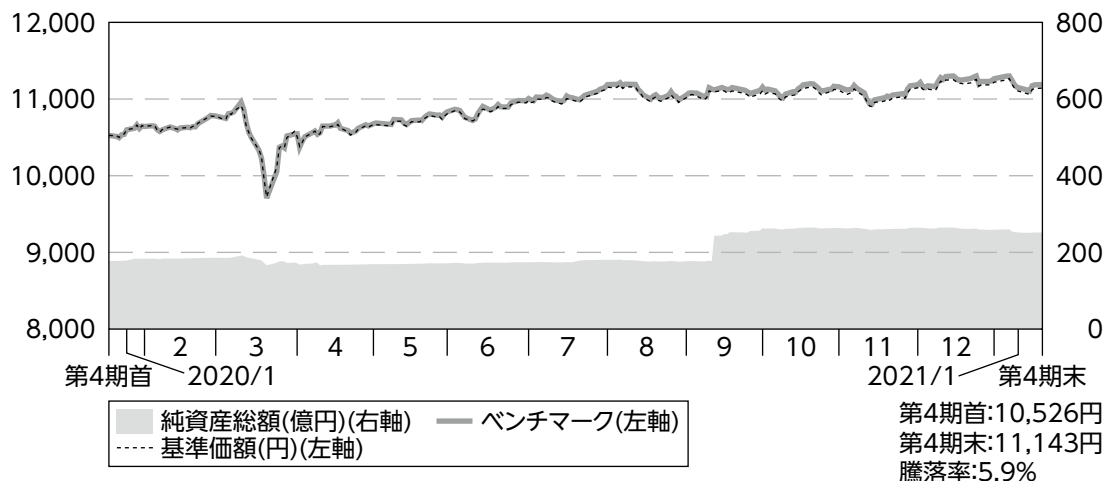
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2020年 1月17日	円 10,526	% —	10,648	% —	% 99.7	% —
1月末	10,642	1.1	10,766	1.1	98.6	—
2月末	10,778	2.4	10,904	2.4	98.2	—
3月末	10,510	△0.2	10,669	0.2	97.1	—
4月末	10,669	1.4	10,802	1.4	97.1	—
5月末	10,808	2.7	10,959	2.9	99.1	—
6月末	10,981	4.3	11,135	4.6	97.9	—
7月末	11,155	6.0	11,319	6.3	98.5	—
8月末	11,017	4.7	11,180	5.0	99.7	—
9月末	11,108	5.5	11,285	6.0	95.7	—
10月末	11,115	5.6	11,290	6.0	97.1	—
11月末	11,147	5.9	11,315	6.3	98.7	—
12月末	11,219	6.6	11,396	7.0	99.2	—
(当 期 末) 2021年 1月18日	11,143	5.9	11,319	6.3	99.6	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



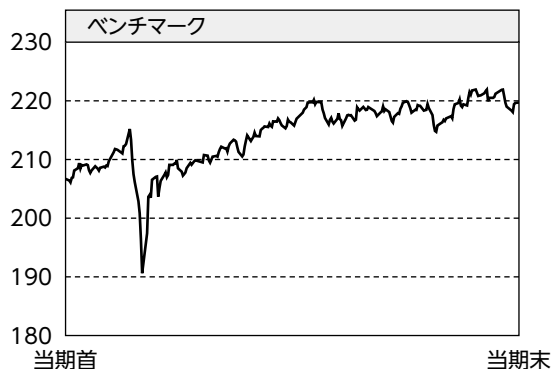
(注)ベンチマークは、2020年1月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

期初から2020年3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大により、主要国の長期金利が低下(債券価格は上昇)したことから、基準価額は上昇しました。3月中旬には、各国の大型経済対策による国債増発懸念が高まったことやユーロ圏で財政出動機運が急速に高まったことのほか、国債にもリスク資産を現金化する動きが波及したことなどから長期金利が急上昇(債券価格は下落)し、また期待インフレ率が原油価格の大幅下落などから一段と低下したことから、基準価額は大幅に下落しましたが、3月下旬には、世界各国が一斉に金融緩和や資金供給を強めたことで市場の不安心理が和らぎ、主要国の長期金利が低下に転じ、下落幅を縮小しました。4月以降は、世界的に新型コロナウイルス感染再拡大が続く中、新型コロナウイルスのワクチン実用化による景気回復期待を背景にした株高や資源高が続き、長期金利は米国では上昇したもののユーロ圏では低下推移となり、また期待インフレ率が上昇したことから、基準価額は上昇推移となりました。

投資環境



外国債券市場では、主要国の長期金利は、2020年3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大から低下しました。3月中旬に、財政出動機運の高まりなどから大幅に上昇しましたが、下旬には上昇幅が縮小しました。4月以降は、新型コロナウイルス感染拡大による景気減速への懸念と新型コロナウイルスのワクチン普及による先行きの経済正常化への期待が交錯し、国によりまちまちの動きとなりました。

期待インフレ率は、2020年3月中旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大や世界経済の減速懸念を背景に低下しました。その後は、資源価格の上昇などを受けて上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

(1) 債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

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

当ファンドの組入資産の内容

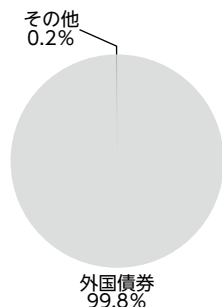
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	UKTI 1.25% 11/22/55	イギリス	1.6%
2	UKTI 0.125% 03/22/68	イギリス	1.6%
3	UKTI 0.375% 03/22/62	イギリス	1.5%
4	TII 0.25% 01/15/25	アメリカ	1.5%
5	TII 0.125% 07/15/22	アメリカ	1.4%
6	TII 0.375% 07/15/23	アメリカ	1.4%

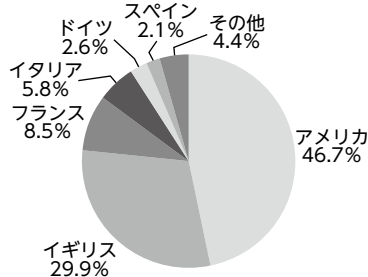
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	TII 0.125% 04/15/22	アメリカ	1.4%
8	TII 0.125% 07/15/24	アメリカ	1.4%
9	TII 0.625% 04/15/23	アメリカ	1.4%
10	TII 0.125% 07/15/30	アメリカ	1.3%
組入銘柄数			133

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

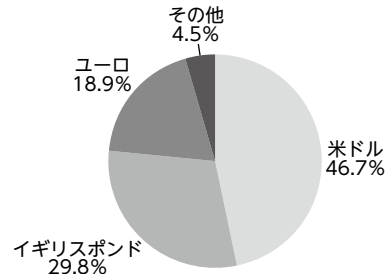
○資産別配分



○国別配分



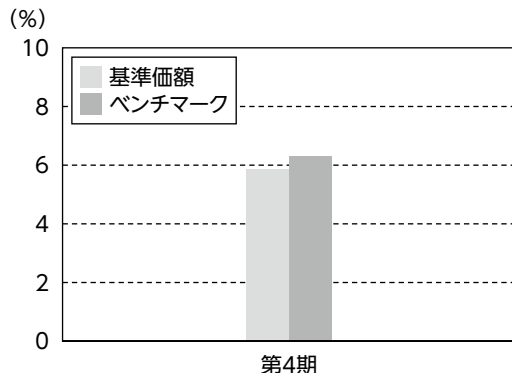
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



基準価額騰落率は、期を通じて概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

ベンチマークとの乖離の主な要因は、売買コスト(マイナス要因)、キャッシュ要因(マイナス要因)等です。

今後の運用方針

主として日本を除く世界のインフレ連動国債(物価連動国債)に投資し、ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)に連動する投資成果を目指します。

組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年1月18日～2021年1月18日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (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)	－円 (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－％ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (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)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (－) (0)	0.025 (0.025) (－) (0.000)	(c) 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
合計	3	0.025	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,929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 54,553	千米ドル 23,417
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 2,751	千カナダドル 1,667
	ド イ ツ	国 債 証 券	千ユーロ 2,437	千ユーロ 771
	イ タ リ ア	国 債 証 券	5,656	3,232
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	8,015	3,392
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	2,172	1,008
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリスポンド 24,676	千イギリスポンド 8,950
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 6,974	千スウェーデンクローナ 2,423
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーククローネ 1,035	千デンマーククローネ 362
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 1,547	千オーストラリアドル 509
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ニュージーランドドル 806	千ニュージーランドドル 269

(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
為 替 先 物 取 引	百万円 243,266	百万円 243,266	% 100.0	百万円 251,442	百万円 251,442	% 100.0
為 替 直 物 取 引	10,880	10,880	100.0	4,067	4,067	100.0
金 銭 信 託	63	63	100.0	63	63	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	90,160	7,301	8.1	90,337	7,301	8.1

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A) 債券種類別開示

区 分	額 面 金 額	当		期		末		
		評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 87,760	千米ドル 113,030	千円 11,735,951	% 46.6	% —	% 25.3	% 15.9	% 5.4
カ ナ ダ	千カナダドル 3,120	千カナダドル 5,568	453,023	1.8	—	1.8	—	—
ド イ ツ	千ユーロ 4,200	千ユーロ 5,264	660,015	2.6	—	2.0	0.6	—
イ タ リ ア	8,880	11,498	1,441,428	5.7	—	3.7	1.6	0.4
フ ラ ン ス	12,500	17,004	2,131,688	8.5	—	5.8	1.8	0.8
ス ペ イ ン	3,470	4,169	522,738	2.1	—	1.3	0.7	—
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 23,400	千イギリスポンド 53,274	7,510,676	29.8	—	27.2	1.7	1.0
ス ウ ェー デ ン	千スウェーデンクローナ 10,820	千スウェーデンクローナ 14,123	174,572	0.7	—	0.5	0.1	0.1
デ ン マー ク	千デンマーククローネ 2,830	千デンマーククローネ 3,266	55,036	0.2	—	0.1	0.1	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,540	千オーストラリアドル 3,532	282,104	1.1	—	0.7	0.2	0.2
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 1,280	千ニュージーランドドル 1,841	136,179	0.5	—	0.4	0.1	—
合 計	—	—	25,103,413	99.6	—	68.8	23.0	7.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		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						
THI 0.125% 01/15/22	0.125	2,670	3,134	325,485	2022/1/15	
THI 0.125% 01/15/23	0.125	2,530	2,978	309,217	2023/1/15	
THI 0.125% 01/15/30	0.125	2,720	3,050	316,756	2030/1/15	
THI 0.125% 04/15/22	0.125	3,120	3,425	355,632	2022/4/15	
THI 0.125% 04/15/25	0.125	2,330	2,534	263,203	2025/4/15	
THI 0.125% 07/15/22	0.125	2,950	3,460	359,324	2022/7/15	
THI 0.125% 07/15/24	0.125	2,900	3,420	355,183	2024/7/15	
THI 0.125% 07/15/26	0.125	2,620	3,135	325,595	2026/7/15	
THI 0.125% 07/15/30	0.125	2,890	3,268	339,326	2030/7/15	
THI 0.125% 10/15/24	0.125	2,750	3,003	311,845	2024/10/15	
THI 0.125% 10/15/25	0.125	1,760	1,924	199,783	2025/10/15	
THI 0.25% 01/15/25	0.25	3,070	3,654	379,477	2025/1/15	
THI 0.25% 02/15/50	0.25	1,100	1,288	133,806	2050/2/15	
THI 0.25% 07/15/29	0.25	2,710	3,101	322,078	2029/7/15	
THI 0.375% 01/15/27	0.375	2,640	3,178	330,008	2027/1/15	
THI 0.375% 07/15/23	0.375	2,880	3,428	355,954	2023/7/15	
THI 0.375% 07/15/25	0.375	2,700	3,267	339,283	2025/7/15	
THI 0.375% 07/15/27	0.375	2,390	2,864	297,383	2027/7/15	
THI 0.5% 01/15/28	0.5	2,260	2,701	280,452	2028/1/15	
THI 0.5% 04/15/24	0.5	2,100	2,333	242,253	2024/4/15	
THI 0.625% 01/15/24	0.625	2,650	3,187	330,917	2024/1/15	
THI 0.625% 01/15/26	0.625	2,640	3,235	335,909	2026/1/15	
THI 0.625% 02/15/43	0.625	1,610	2,227	231,234	2043/2/15	
THI 0.625% 04/15/23	0.625	3,060	3,393	352,311	2023/4/15	
THI 0.75% 02/15/42	0.75	1,600	2,301	239,009	2042/2/15	
THI 0.75% 02/15/45	0.75	1,560	2,179	226,247	2045/2/15	
THI 0.75% 07/15/28	0.75	2,410	2,903	301,429	2028/7/15	
THI 0.875% 01/15/29	0.875	2,350	2,835	294,362	2029/1/15	
THI 0.875% 02/15/47	0.875	1,300	1,840	191,094	2047/2/15	
THI 1% 02/15/46	1.0	1,310	1,920	199,436	2046/2/15	
THI 1% 02/15/48	1.0	1,310	1,879	195,136	2048/2/15	
THI 1% 02/15/49	1.0	980	1,391	144,491	2049/2/15	
THI 1.375% 02/15/44	1.375	1,530	2,414	250,712	2044/2/15	
THI 1.75% 01/15/28	1.75	1,200	1,826	189,695	2028/1/15	
THI 2% 01/15/26	2.0	1,290	2,015	209,229	2026/1/15	
THI 2.125% 02/15/40	2.125	1,050	1,927	200,093	2040/2/15	
THI 2.125% 02/15/41	2.125	1,550	2,842	295,094	2041/2/15	
THI 2.375% 01/15/25	2.375	2,000	3,236	336,049	2025/1/15	
THI 2.375% 01/15/27	2.375	1,270	2,038	211,682	2027/1/15	
THI 2.5% 01/15/29	2.5	1,020	1,616	167,889	2029/1/15	
THI 3.375% 04/15/32	3.375	330	731	75,965	2032/4/15	
THI 3.625% 04/15/28	3.625	1,370	3,027	314,346	2028/4/15	
THI 3.875% 04/15/29	3.875	1,280	2,904	301,560	2029/4/15	
小	計			11,735,951		
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券						
CANI 0.5% 12/01/50	0.5	480	611	49,782	2050/12/1	
CANI 1.25% 12/01/47	1.25	530	820	66,721	2047/12/1	

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
CANI 1.5%	12/01/44	1.5	530	880	71,635	2044/12/1
CANI 2%	12/01/41	2.0	460	837	68,128	2041/12/1
CANI 3%	12/01/36	3.0	360	747	60,830	2036/12/1
CANI 4%	12/01/31	4.0	400	920	74,907	2031/12/1
CANI 4.25%	12/01/26	4.25	360	750	61,017	2026/12/1
小 計					453,023	
(ドイツ) 国債証券			千ユーロ	千ユーロ		
DBRI 0.1%	04/15/23	0.1	1,140	1,273	159,658	2023/4/15
DBRI 0.1%	04/15/26	0.1	1,080	1,242	155,775	2026/4/15
DBRI 0.1%	04/15/46	0.1	660	1,059	132,879	2046/4/15
DBRI 0.5%	04/15/30	0.5	1,320	1,688	211,702	2030/4/15
(イタリア) 国債証券						
BTPS 1.3%	05/15/28	1.3	1,100	1,292	162,067	2028/5/15
BTPSI 0.1%	05/15/22	0.1	730	780	97,843	2022/5/15
BTPSI 0.1%	05/15/23	0.1	550	579	72,678	2023/5/15
BTPSI 0.4%	05/15/30	0.4	580	625	78,350	2030/5/15
BTPSI 0.65%	05/15/26	0.65	220	234	29,363	2026/5/15
BTPSI 1.25%	09/15/32	1.25	1,010	1,235	154,884	2032/9/15
BTPSI 2.35%	09/15/24	2.35	890	1,048	131,414	2024/9/15
BTPSI 2.35%	09/15/35	2.35	870	1,493	187,163	2035/9/15
BTPSI 2.55%	09/15/41	2.55	820	1,404	176,062	2041/9/15
BTPSI 2.6%	09/15/23	2.6	1,260	1,654	207,433	2023/9/15
BTPSI 3.1%	09/15/26	3.1	850	1,150	144,166	2026/9/15
(フランス) 国債証券						
FRTRI 0.1%	03/01/25	0.1	730	805	100,921	2025/3/1
FRTRI 0.1%	03/01/26	0.1	300	324	40,726	2026/3/1
FRTRI 0.1%	03/01/28	0.1	870	997	125,003	2028/3/1
FRTRI 0.1%	03/01/29	0.1	610	697	87,488	2029/3/1
FRTRI 0.1%	03/01/36	0.1	280	337	42,350	2036/3/1
FRTRI 0.1%	07/25/36	0.1	510	651	81,622	2036/7/25
FRTRI 0.1%	07/25/47	0.1	700	1,016	127,412	2047/7/25
FRTRI 0.25%	07/25/24	0.25	1,170	1,328	166,590	2024/7/25
FRTRI 0.7%	07/25/30	0.7	1,110	1,422	178,312	2030/7/25
FRTRI 1.1%	07/25/22	1.1	1,380	1,637	205,321	2022/7/25
FRTRI 1.8%	07/25/40	1.8	800	1,605	201,254	2040/7/25
FRTRI 1.85%	07/25/27	1.85	1,460	2,017	252,905	2027/7/25
FRTRI 2.1%	07/25/23	2.1	1,250	1,553	194,754	2023/7/25
FRTRI 3.15%	07/25/32	3.15	720	1,470	184,315	2032/7/25
FRTRI 3.4%	07/25/29	3.4	610	1,138	142,707	2029/7/25
(スペイン) 国債証券						
SPGBEI 0.15%	11/30/23	0.15	380	408	51,216	2023/11/30
SPGBEI 0.65%	11/30/27	0.65	780	921	115,546	2027/11/30
SPGBEI 0.7%	11/30/33	0.7	580	724	90,842	2033/11/30
SPGBEI 1%	11/30/30	1.0	840	1,062	133,220	2030/11/30
SPGBEI 1.8%	11/30/24	1.8	890	1,052	131,912	2024/11/30
ユーロ計					4,755,869	

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)	
(イギリス)					
			千イギリスポンド	千イギリスポンド	
国債証券					
UKTI 0.125% 03/22/24	0.125	1,170	1,562	220,215	2024/3/22
UKTI 0.125% 03/22/26	0.125	910	1,212	170,899	2026/3/22
UKTI 0.125% 03/22/29	0.125	1,060	1,676	236,394	2029/3/22
UKTI 0.125% 03/22/44	0.125	1,030	2,165	305,269	2044/3/22
UKTI 0.125% 03/22/46	0.125	880	1,802	254,070	2046/3/22
UKTI 0.125% 03/22/58	0.125	730	1,862	262,579	2058/3/22
UKTI 0.125% 03/22/68	0.125	850	2,809	396,102	2068/3/22
UKTI 0.125% 08/10/28	0.125	1,110	1,469	207,211	2028/8/10
UKTI 0.125% 08/10/41	0.125	830	1,450	204,425	2041/8/10
UKTI 0.125% 08/10/48	0.125	810	1,630	229,808	2048/8/10
UKTI 0.125% 11/22/36	0.125	990	1,711	241,304	2036/11/22
UKTI 0.125% 11/22/56	0.125	440	1,063	149,997	2056/11/22
UKTI 0.125% 11/22/65	0.125	480	1,414	199,364	2065/11/22
UKTI 0.25% 03/22/52	0.25	850	2,129	300,278	2052/3/22
UKTI 0.375% 03/22/52	0.375	860	2,732	385,275	2062/3/22
UKTI 0.5% 03/22/50	0.5	810	2,330	328,593	2050/3/22
UKTI 0.625% 03/22/40	0.625	970	2,302	324,662	2040/3/22
UKTI 0.625% 11/22/42	0.625	860	2,201	310,314	2042/11/22
UKTI 0.75% 03/22/34	0.75	990	1,934	272,670	2034/3/22
UKTI 0.75% 11/22/47	0.75	800	2,371	334,397	2047/11/22
UKTI 1.125% 11/22/37	1.125	920	2,388	336,684	2037/11/22
UKTI 1.25% 11/22/27	1.25	940	1,880	265,129	2027/11/22
UKTI 1.25% 11/22/32	1.25	1,000	2,124	299,449	2032/11/22
UKTI 1.25% 11/22/55	1.25	680	2,835	399,703	2055/11/22
UKTI 1.875% 11/22/22	1.875	1,090	1,706	240,575	2022/11/22
UKTI 2% 01/26/35	2.0	600	1,791	252,617	2035/1/26
UKTI 2.5% 07/17/24	2.5	390	1,390	195,968	2024/7/17
UKTI 4.125% 07/22/30	4.125	350	1,324	186,710	2030/7/22
小 計				7,510,676	
(スウェーデン)					
			千スウェーデン クローナ	千スウェーデン クローナ	
国債証券					
SGBI 0.125% 06/01/26	0.125	1,700	2,003	24,765	2026/6/1
SGBI 0.125% 06/01/30	0.125	500	586	7,252	2030/6/1
SGBI 0.125% 06/01/32	0.125	1,430	1,861	23,009	2032/6/1
SGBI 0.125% 12/01/27	0.125	1,280	1,526	18,865	2027/12/1
SGBI 0.25% 06/01/22	0.25	1,990	2,199	27,183	2022/6/1
SGBI 1% 06/01/25	1.0	2,090	2,506	30,981	2025/6/1
SGBI 3.5% 12/01/28	3.5	1,830	3,439	42,514	2028/12/1
小 計				174,572	
(デンマーク)					
			千デンマーク クローネ	千デンマーク クローネ	
国債証券					
DGBI 0.1% 11/15/23	0.1	1,800	2,032	34,241	2023/11/15
DGBI 0.1% 11/15/30	0.1	1,030	1,234	20,794	2030/11/15
小 計				55,036	
(オーストラリア)					
			千オーストラリア ドル	千オーストラリア ドル	
国債証券					
ACGBI 0.75% 11/21/27	0.75	390	461	36,832	2027/11/21
ACGBI 1% 02/21/50	1.0	260	342	27,342	2050/2/21

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)	
(ニュージーランド)					
			千ニュージー ランドドル	千ニュージー ランドドル	
国債証券					
ACGBI 1.25% 02/21/22	1.25	460	548	43,813	2022/2/21
ACGBI 1.25% 08/21/40	1.25	250	348	27,836	2040/8/21
ACGBI 2% 08/21/35	2.0	280	433	34,599	2035/8/21
ACGBI 2.5% 09/20/30	2.5	380	615	49,132	2030/9/20
ACGBI 3% 09/20/25	3.0	520	783	62,548	2025/9/20
小 計				282,104	
(ニュージーランド)					
			千ニュージー ランドドル	千ニュージー ランドドル	
国債証券					
NZGBI 2% 09/20/25	2.0	380	472	34,946	2025/9/20
NZGBI 2.5% 09/20/35	2.5	300	453	33,556	2035/9/20
NZGBI 2.5% 09/20/40	2.5	310	488	36,140	2040/9/20
NZGBI 3% 09/20/30	3.0	290	426	31,535	2030/9/20
小 計				136,179	
合 計				25,103,413	

(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
公 社 債	千円 25,103,413	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	317,352	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	25,420,765	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(25,168,050千円)の投資信託財産総額(25,420,765千円)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=103.83円

1カナダドル=81.35円

1ユーロ=125.36円

1イギリスポンド=140.98円

1スウェーデンクローナ=12.36円

1デンマーククローネ=16.85円

1オーストラリアドル=79.86円

1ニュージーランドドル=73.97円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年1月18日現在
(A)資 産	50,649,472,322円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	226,504,158
公 社 債(評価額)	25,103,413,255
未 収 入 金	25,274,129,603
未 収 利 息	42,690,474
前 払 費 用	2,734,832
(B)負 債	25,451,759,938
未 払 金	25,417,210,960
未 払 解 約 金	34,548,789
未 払 利 息	189
(C)純 資 産 総 額(A-B)	25,197,712,384
元 本	22,612,688,718
次 期 繰 越 損 益 金	2,585,023,666
(D)受 益 権 総 口 数	22,612,688,718口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,143円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年1月18日 至 2021年1月18日
(A)配 当 等 収 益	152,048,091円
受 取 利 息	152,260,607
支 払 利 息	△212,516
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	848,405,415
売 買 益	3,750,937,706
売 買 損	△2,902,532,291
(C)そ の 他 費 用	△5,087,463
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	995,366,043
(E)前 期 繰 越 損 益 金	887,094,762
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	1,012,339,288
(G)解 約 差 損 益 金	△309,776,427
(H) 計 (D+E+F+G)	2,585,023,666
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,585,023,666

(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16,880,764,925円、期中追加設定元本額は9,963,550,469円、期中一部解約元本額は4,231,626,676円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内債券SMTBセクション(SMA専用)	16,329,776,912円
FOFs用世界物価連動債ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	2,178,491,134円
SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用)	1,804,015,653円
債券コア・セクション	1,631,622,869円
FOFs用世界物価連動債ファンドS(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	351,764,549円
債券コア戦略ファンド	232,046,705円
世界物価連動債ファンド 為替ヘッジあり(SMA専用)	84,970,896円

お知らせ

該当事項はありません。

■ マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）

第2期（決算日 2021年3月5日）

● ファンドの概要

運用会社	マニユライフ・インベストメント・マネジメント株式会社
運用方針	主としてマニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド受益証券を通じてわが国の公社債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	主としてマニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド受益証券に投資します。なお、コマーシャル・ペーパーなど短期金融商品等に直接投資する場合があります。
組入制限	債券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。 有価証券先物取引等の直接利用は行いません。 投資信託証券（マザーファンド受益証券を除く）への投資は行いません。

1万口当たりの費用明細

(2020年3月6日～2021年3月5日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬	円	%	(a)信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	26	0.264	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(23)	(0.231)	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、
(受託会社)	(1)	(0.011)	購入後の情報提供等の対価
	(2)	(0.022)	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＝各期中の売買委託手数料÷各期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)その他費用	1	0.008	(c)その他費用＝各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.001)	・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
(監査費用)	(0)	(0.001)	保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(1)	(0.006)	・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	27	0.274	
期中の平均基準価額は、9,811 円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

● 損益の状況 (自 2020 年 3 月 6 日 至 2021 年 3 月 5 日)

項目	当期
	円
(A)有価証券売買損益	135,007,278
売買益	280,372,390
売買損	△145,365,112
(B)信託報酬等	△86,773,083
(C)当期損益金(A+B)	48,234,195
(D)前期繰越損益金	103,604,490
(E)追加信託差損益金	△640,580,993
(配当等相当額)	(214,674,781)
(売買損益相当額)	(△855,255,774)
(F)計(C+D+E)	△488,742,308
(G)収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△488,742,308
追加信託差損益金	△640,580,993
(配当等相当額)	(238,958,236)
(売買損益相当額)	(△879,539,229)
分配準備積立金	386,430,408
繰越損益金	△234,591,723

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

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

(注3) 損益の状況の中で(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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(282,825,918 円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0 円)、信託約款に規定する収益調整金(238,958,236 円)および分配準備積立金(103,604,490 円)より分配対象収益は 625,388,644 円(10,000 口当たり 146 円)ですが、当期に分配した金額はありません。

●親投資信託の組入資産明細表 (2021年3月5日現在)

下記は、マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザー F 全体(77,961,042 千口)の内容です。

公社債

<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	組入比率 (うち BB 格以下)	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	20,593,000	22,539,408	28.5	－	28.5	－	－
	(1,115,000)	(1,175,594)	(1.5)	(－)	(1.5)	(－)	(－)
普通社債券	55,050,000	55,605,610	70.4	－	67.1	2.7	0.6
(含む投資法人債券)	(55,050,000)	(55,605,610)	(70.4)	(－)	(67.1)	(2.7)	(0.6)
合計	75,643,000	78,145,018	99.0	－	95.6	2.7	0.6
	(56,165,000)	(56,781,204)	(71.9)	(－)	(68.6)	(2.7)	(0.6)

(注 1) ()内は非上場債で内書きです。

(注 2) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注 3) 単位未満は切り捨て。

(注 4) －印は組み入れなし。

(注 5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注 6) 残存期間が 1 年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

＜個別銘柄開示＞

国内(邦貨建)公社債銘柄別

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	第 6 回利付国債 (4 0 年)	1.9	300,000	405,330	2053/3/20
	第 7 回利付国債 (4 0 年)	1.7	590,000	767,861	2054/3/20
	第 1 0 回利付国債 (4 0 年)	0.9	540,000	577,724	2057/3/20
	第 1 1 回利付国債 (4 0 年)	0.8	1,231,000	1,278,479	2058/3/20
	第 1 3 回利付国債 (4 0 年)	0.5	2,850,000	2,667,058	2060/3/20
	第 3 6 0 回利付国債 (1 0 年)	0.1	35,000	35,099	2030/9/20
	第 2 6 回利付国債 (3 0 年)	2.4	940,000	1,241,006	2037/3/20
	第 2 8 回利付国債 (3 0 年)	2.5	440,000	593,018	2038/3/20
	第 2 9 回利付国債 (3 0 年)	2.4	10,000	13,365	2038/9/20
	第 3 2 回利付国債 (3 0 年)	2.3	540,000	720,824	2040/3/20
	第 3 3 回利付国債 (3 0 年)	2.0	770,000	989,657	2040/9/20
	第 3 7 回利付国債 (3 0 年)	1.9	1,490,000	1,910,433	2042/9/20
	第 4 4 回利付国債 (3 0 年)	1.7	800,000	1,001,104	2044/9/20
	第 4 6 回利付国債 (3 0 年)	1.5	810,000	979,573	2045/3/20
	第 5 3 回利付国債 (3 0 年)	0.6	76,000	75,914	2046/12/20
	第 5 4 回利付国債 (3 0 年)	0.8	1,670,000	1,747,154	2047/3/20
	第 5 6 回利付国債 (3 0 年)	0.8	270,000	282,036	2047/9/20
	第 5 7 回利付国債 (3 0 年)	0.8	350,000	365,309	2047/12/20
	第 6 1 回利付国債 (3 0 年)	0.7	250,000	253,537	2048/12/20
	第 6 3 回利付国債 (3 0 年)	0.4	75,000	70,101	2049/6/20
	第 6 4 回利付国債 (3 0 年)	0.4	90,000	83,977	2049/9/20
	第 6 5 回利付国債 (3 0 年)	0.4	20,000	18,629	2049/12/20
	第 6 7 回利付国債 (3 0 年)	0.6	1,500,000	1,472,490	2050/6/20
	第 6 8 回利付国債 (3 0 年)	0.6	570,000	559,466	2050/9/20
	第 1 5 5 回利付国債 (2 0 年)	1.0	535,000	589,687	2035/12/20
	第 1 6 6 回利付国債 (2 0 年)	0.7	410,000	430,155	2038/9/20
	第 1 6 8 回利付国債 (2 0 年)	0.4	687,000	683,544	2039/3/20
	第 1 6 9 回利付国債 (2 0 年)	0.3	200,000	195,096	2039/6/20
	第 1 7 2 回利付国債 (2 0 年)	0.4	10,000	9,886	2040/3/20
	第 1 7 3 回利付国債 (2 0 年)	0.4	444,000	438,503	2040/6/20
	第 1 7 4 回利付国債 (2 0 年)	0.4	1,100,000	1,085,249	2040/9/20
	第 1 7 5 回利付国債 (2 0 年)	0.5	410,000	412,226	2040/12/20
	第 2 4 回利付国債 (物価連動・1 0 年)	0.1	580,000	585,906	2029/3/10
小計			20,593,000	22,539,408	
普通社債券 (含む投資法人債券)	日本生命第 1 回 A 号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.52	400,000	410,960	2045/4/30
	日本生命第 4 回 A 号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	300,000	298,110	2046/11/22
	日本生命第 6 回 A 号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	300,000	299,070	2047/4/19
	第 1 回 A 号明治安田生命保険	1.08	300,000	305,409	2046/12/15
	第 5 回 A 号富国生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付	1.07	300,000	297,699	2080/12/16
	第 3 回 A 号明治安田生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条	1.11	1,300,000	1,307,189	2047/11/6
	第 1 回アフラック生命保険株式会社無担保社債	0.963	600,000	601,686	2049/4/16
	第 1 5 回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	0.001	300,000	300,000	2024/3/15
	第 1 回不二製油グループ本社株式会社利払繰延条項・期限前償還条	0.78	1,500,000	1,502,805	2049/6/11
	第 2 回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	1.28	1,500,000	1,520,565	2055/7/2
	第 3 回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	1.4	1,300,000	1,319,162	2057/7/2
	第 2 回森ビル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.17	500,000	499,020	2056/10/19
	第 1 回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	1.06	300,000	301,719	2055/12/17
	第 2 回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	1.24	200,000	202,178	2060/12/17

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
	第1回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.3	200,000	202,512	2079/12/13
	第2回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	1,300,000	1,303,913	2079/12/13
	第1回太陽酸株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.41	300,000	303,807	2054/1/29
	第1回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	1.72	4,500,000	4,635,540	2079/6/6
	第1回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無	1.39	900,000	920,358	2050/9/9
	第2回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無	1.55	500,000	517,055	2050/9/9
	第16回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.6	300,000	300,237	2025/6/11
	第17回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.79	100,000	99,957	2027/6/11
	第1回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.35	800,000	826,040	2053/12/13
	第4回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.81	500,000	508,000	2055/11/4
	第5回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.48	200,000	207,820	2057/11/4
	第6回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	100,000	107,650	2060/11/4
	第2回東海カーボン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	1.77	400,000	404,000	2050/6/30
	第1回東海カーボン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	0.82	200,000	199,232	2049/12/10
	第1回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	0.71	1,500,000	1,499,160	2079/9/12
	第2回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	0.93	400,000	400,964	2079/9/12
	第3回DMG森精機株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保	2.4	100,000	102,328	9998/12/31
	第2回アイシン精機株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	0.41	100,000	97,638	2080/2/28
	第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	1.05	660,000	667,920	2048/4/27
	第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	1.03	500,000	505,555	2048/9/18
	第1回住友生命劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償	0.66	1,200,000	1,200,708	2079/6/26
	第1回日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	1.05	400,000	402,524	2050/9/23
	第1回株式会社ドンキホーテホールディングス利払繰延条項・期限	1.49	800,000	816,216	2053/11/28
	第1回丸紅株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.82	500,000	500,690	2081/3/4
	第1回ニプロ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.6	700,000	714,287	2055/9/28
	第5回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.8	300,000	308,913	2049/12/10
	第6回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.52	400,000	415,056	2054/12/11
	第7回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.74	1,200,000	1,231,284	2050/12/2
	第8回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項	1.03	500,000	504,455	9998/12/31
	第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条	0.82	1,700,000	1,706,511	9998/12/31
	第4回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担	1.22	300,000	302,583	9998/12/31
	第6回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担	1.13	2,000,000	2,015,020	9998/12/31
	第7回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担	1.35	100,000	101,730	9998/12/31
	第8回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担	0.98	1,300,000	1,304,784	9998/12/31
	第12回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	0.937	1,100,000	1,096,524	9998/12/31
	第2回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付	1.38	2,400,000	2,393,016	2080/7/30
	第3回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付	1.66	800,000	794,832	2080/7/30
	第23回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.73	100,000	99,953	2023/12/1
	第24回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.93	100,000	99,890	2025/12/1
	第1回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	0.62	100,000	99,218	2080/3/13
	第2回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	0.91	600,000	584,700	2080/3/13
	第1回株式会社大和証券グループ本社任意償還条項付無担保永久社	1.2	1,200,000	1,192,572	9998/12/31
	第1回東京海上日動火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条	0.96	1,000,000	1,008,920	2079/12/24
	第2回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条	1.39	2,000,000	2,059,000	2076/2/10
	第5回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条	1.02	400,000	400,928	2081/2/7
	第1回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償	0.84	380,000	379,718	2046/8/8
	第2回あいおいニッセイ同和損害保険株式会社利払繰延条項・期限	0.87	300,000	295,215	2079/9/10
	第3回株式会社T&Dホールディングス利払繰延条項・期限前償還	0.94	100,000	98,933	2050/2/4
	第3回東京建物株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.13	100,000	99,190	2061/2/10
	第7回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	198,740	2030/7/29
	第18回株式会社光通信無担保社債	1.79	100,000	106,047	2033/3/23
	第22回株式会社光通信無担保社債	0.32	100,000	99,111	2026/8/7

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
	第28回株式会社光通信無担保社債	1.2	100,000	102,666	2030/7/12
	第30回株式会社光通信無担保社債	0.98	200,000	200,620	2031/1/31
	第31回株式会社光通信無担保社債	1.38	400,000	403,416	2036/2/1
	第3回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.3	600,000	620,118	2080/10/15
	第31回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.98	200,000	204,352	2029/10/9
	第36回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.45	100,000	105,987	2035/4/23
	第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	900,000	923,454	2030/7/16
	第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	300,000	307,890	2032/10/8
	第2回株式会社レノバ無担保社債	1.39	200,000	199,746	2027/9/3
	第2回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条	3.5	100,000	99,706	2043/9/16
	第48回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.13	460,000	467,654	2022/12/9
	第51回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.03	350,000	357,329	2024/3/15
	第52回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.03	100,000	102,081	2024/3/8
	第53回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	1.57	100,000	100,754	2024/6/14
	第54回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	1.569	300,000	302,298	2024/6/12
	第57回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	1.38	900,000	892,566	2026/9/11
	第4回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条	3.0	4,000,000	4,001,800	2056/2/4
	第2回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー非上位円貨社債	0.645	500,000	501,595	2023/7/12
	アフラック	2.108	100,000	105,051	2047/10/23
小計			55,050,000	55,605,610	
合計			75,643,000	78,145,018	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

〈先物取引の銘柄別期末残高〉

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
国内			百万円	百万円
	債券先物取引	10年国債標準物	2,121	－

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) －印は組み入れなし。

〈オプションの銘柄別期末残高〉

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
国内			百万円	百万円
	債券オプション取引	債券店頭	29	82
		コール プット	14	26

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注) －印は組み入れなし。

〈スワップ及び先渡取引残高〉

種類	当期末
	取引契約残高
	百万円
金利スワップ	1,730
クレジットデフォルトスワップ	1,400

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6期（決算日 2021年5月31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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■当運用報告書についてのお問い合わせ
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。)

【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。
- ・一印は、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 比	株 式 先 物 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
第2期(2017年5月29日)	10,250	0	17.3	9,816	15.6	95.1	2.5	2.5	4,924
第3期(2018年5月29日)	11,269	0	9.9	10,601	8.0	92.8	4.9	2.2	4,167
第4期(2019年5月29日)	11,489	0	2.0	10,605	0.0	95.0	2.5	2.7	3,533
第5期(2020年5月29日)	11,854	0	3.2	10,732	1.2	92.9	4.2	2.5	3,024
第6期(2021年5月31日)	17,192	0	45.0	15,365	43.2	95.3	2.5	2.2	2,327

(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 比	株 式 先 物 率	投資信託 証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率			
(当 期 首) 2020年 5月29日	円 11,854	% －		% －	% 92.9	% 4.2	% 2.5
6月末	12,080	1.9	10,910	1.7	95.2	2.3	2.4
7月末	12,479	5.3	11,293	5.2	95.7	1.8	2.4
8月末	13,433	13.3	12,101	12.8	96.0	1.5	2.3
9月末	12,904	8.9	11,605	8.1	94.7	3.0	2.3
10月末	12,542	5.8	11,293	5.2	93.9	3.8	2.3
11月末	13,984	18.0	12,585	17.3	94.7	3.0	2.2
12月末	14,385	21.4	12,932	20.5	95.8	2.1	2.1
2021年 1月末	14,679	23.8	13,163	22.7	95.4	2.3	2.1
2月末	15,175	28.0	13,640	27.1	95.9	1.9	2.2
3月末	16,189	36.6	14,433	34.5	96.0	1.7	2.2
4月末	16,946	43.0	15,147	41.1	95.9	1.7	2.2
(当 期 末) 2021年 5月31日	円 17,192	% 45.0		% 43.2	% 95.3	% 2.5	% 2.2

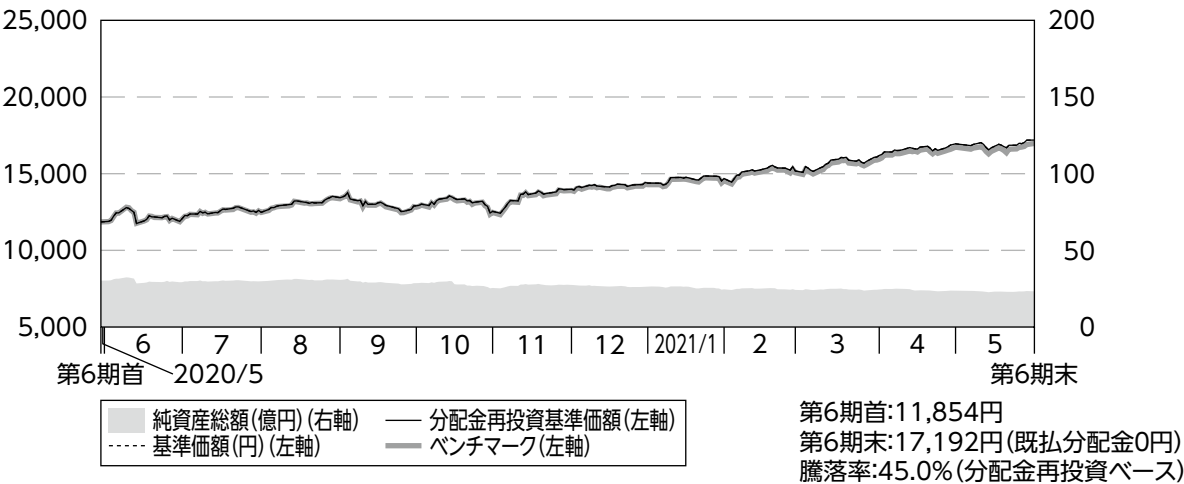
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

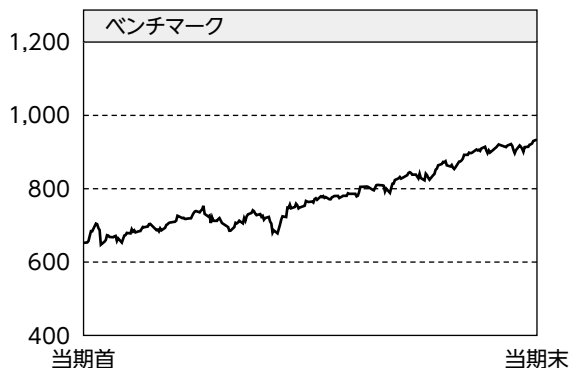


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2020年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



先進国株式市場は、FRB(米連邦準備理事会)やECB(欧州中央銀行)など各国中央銀行による金融緩和政策、大型ハイテク企業の好決算などを受けて2020年8月にかけて上昇しました。その後は、米欧各国にて新型コロナウイルスの新規感染者数が増加傾向となったことなどが嫌気されて下落する場面もありましたが、米国にて上下両院で民主党が多数を確保したことで大規模な経済対策が実現するとの期待が高まったことや、米雇用統計などの概ね良好なマクロ経済指標、米欧各国でワクチン接種が順調に進んでいることなどが好感されて堅調に推移し、先進国株式市場は過去最高値圏で終了しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

【「外国株式インデックス マザーファンド」の運用経過】

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

(1) 組入比率

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

(2) ポートフォリオ構成

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

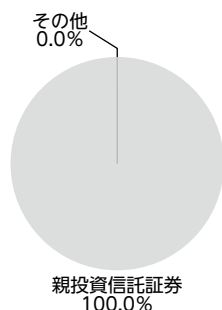
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

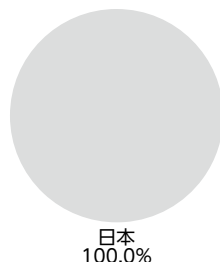
	当期末
	2021年5月31日
外国株式インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

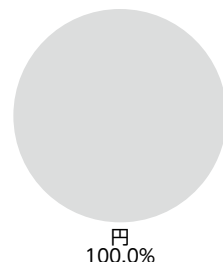
○資産別配分



○国別配分



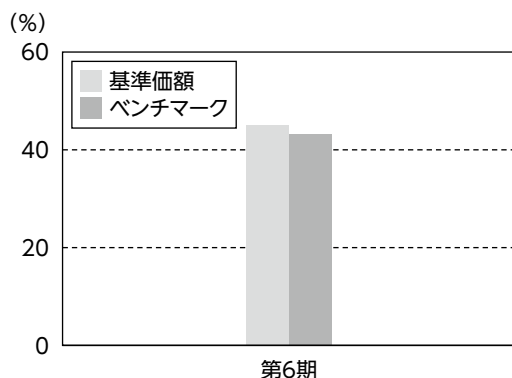
○通貨別配分



(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（分配金込み）とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、プラスの影響としては配当要因※1、マイナスの影響としては信託報酬要因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。

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す。

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

(1万口当たり・税引前)

項目		第6期
		2020年5月30日～2021年5月31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)	8,047

(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		項目の概要
	(2020年5月30日～2021年5月31日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	28円	0.199%	(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13,887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。 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 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(22)	(0.155)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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
(販売会社)	(2)	(0.011)	
(受託会社)	(5)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.003	
(株式)	(0)	(0.001)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	
(株式)	(0)	(0.003)	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(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	5	0.033	
(保管費用)	(4)	(0.027)	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	33	0.238	

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国株式インデックス マザーファンド	千口 19,011	千円 50,696	千口 569,333	千円 1,761,453

株式売買比率

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<外国株式インデックス マザーファンド>

項 目	当 期
(a) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	104,997,016千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	436,135,946千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.24

(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
金 銭 信 託	百万円 0.003130	百万円 0.003130	% 100.0	百万円 0.856286	百万円 0.856286	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	669	21	3.1	669	21	3.1

(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。

<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
為 替 直 物 取 引	百万円 34,417	百万円 —	% —	百万円 87,123	百万円 34	% 0.0
金 銭 信 託	2	2	100.0	142	142	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	185,297	7,864	4.2	184,452	7,864	4.3

<平均保有割合 0.6%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
外国株式インデックス マザーファンド	1, 169, 273	618, 951	2, 326, 206

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、137, 722, 653千口です。

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	2, 326, 206	99. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23, 953	1. 0
投 資 信 託 財 産 総 額	2, 350, 159	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(516, 260, 967千円)の投資信託財産総額(520, 966, 369千円)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. 76円

1イギリスポンド＝155. 60円

1ノルウェークローネ＝13. 12円

1ニュージーランドドル＝79. 40円

1イスラエルシェケル＝33. 7909円

1カナダドル＝90. 81円

1スイスフラン＝121. 91円

1デンマーククローネ＝17. 98円

1香港ドル＝14. 14円

1ユーロ＝133. 74円

1スウェーデンクローナ＝13. 20円

1オーストラリアドル＝84. 58円

1シンガポールドル＝82. 91円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年5月31日現在
(A) 資 産	2,350,159,261円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,644,525
外国株式インデックス マザーファンド(評価額)	2,326,206,922
未 収 入 金	20,307,814
(B) 負 債	22,789,036
未 払 解 約 金	20,249,999
未 払 信 託 報 酬	2,470,471
未 払 利 息	6
そ の 他 未 払 費 用	68,560
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,327,370,225
元 本	1,353,778,946
次 期 繰 越 損 益 金	973,591,279
(D) 受 益 権 総 口 数	1,353,778,946口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,192円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年5月30日 至 2021年5月31日
(A) 配 当 等 収 益	△620円
受 取 利 息	6
支 払 利 息	△626
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	727,090,869
売 買 益	956,130,895
売 買 損	△229,040,026
(C) 信 託 報 酬 等	△5,536,377
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	721,553,872
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	241,308,088
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,729,319
(配 当 等 相 当 額)	(126,576,468)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△115,847,149)
(G) 計 (D+E+F)	973,591,279
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	973,591,279
追 加 信 託 差 損 益 金	10,729,319
(配 当 等 相 当 額)	(126,612,142)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△115,882,823)
分 配 準 備 積 立 金	962,861,960

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は2,551,751,992円、期中追加設定元本額は42,652,095円、期中一部解約元本額は1,240,625,141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)	31,299,615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)	690,254,257円
(C) 収益調整金額	126,612,142円
(D) 分配準備積立金額	241,308,088円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	1,089,474,102円
(F) 期末残存口数	1,353,778,946口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	8,047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21期（決算日 2021年5月31日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2000年5月30日から無期限です。
運用方針	日本を除く世界の主要国の株式市場の動きをとらえることをめざして、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	原則として、MSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

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。
- ・一印は、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 率	株 式 先 比	式 物 率	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
第17期(2017年5月29日)	22,222	17.5	596.68	15.6	95.1	2.5	2.5	2.5	306,484
第18期(2018年5月29日)	24,481	10.2	644.41	8.0	92.8	4.9	2.2	2.2	336,874
第19期(2019年5月29日)	25,011	2.2	644.69	0.0	95.0	2.5	2.7	2.7	345,116
第20期(2020年5月29日)	25,857	3.4	652.38	1.2	92.9	4.2	2.5	2.5	399,725
第21期(2021年5月31日)	37,583	45.3	934.05	43.2	95.3	2.5	2.2	2.2	517,603

(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 率	株 式 先 比	式 物 率	投資信託 証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率				
(当 期 首) 2020年 5月29日	円 25,857	% —	652.38	% —	% 92.9	% 4.2	% 2.5	% 2.5
6月末	26,354	1.9	663.23	1.7	95.3	2.3	2.4	2.4
7月末	27,231	5.3	686.51	5.2	95.7	1.8	2.4	2.4
8月末	29,318	13.4	735.60	12.8	96.0	1.5	2.3	2.3
9月末	28,168	8.9	705.43	8.1	94.7	3.0	2.3	2.3
10月末	27,382	5.9	686.46	5.2	94.0	3.8	2.3	2.3
11月末	30,537	18.1	765.01	17.3	94.8	3.0	2.2	2.2
12月末	31,417	21.5	786.13	20.5	95.9	2.1	2.1	2.1
2021年 1月末	32,066	24.0	800.16	22.7	95.5	2.3	2.1	2.1
2月末	33,155	28.2	829.14	27.1	95.9	1.9	2.2	2.2
3月末	35,378	36.8	877.34	34.5	96.1	1.7	2.2	2.2
4月末	37,039	43.2	920.75	41.1	96.0	1.7	2.2	2.2
(当 期 末) 2021年 5月31日	37,583	45.3	934.05	43.2	95.3	2.5	2.2	2.2

(注1) 騰落率は期首比です。

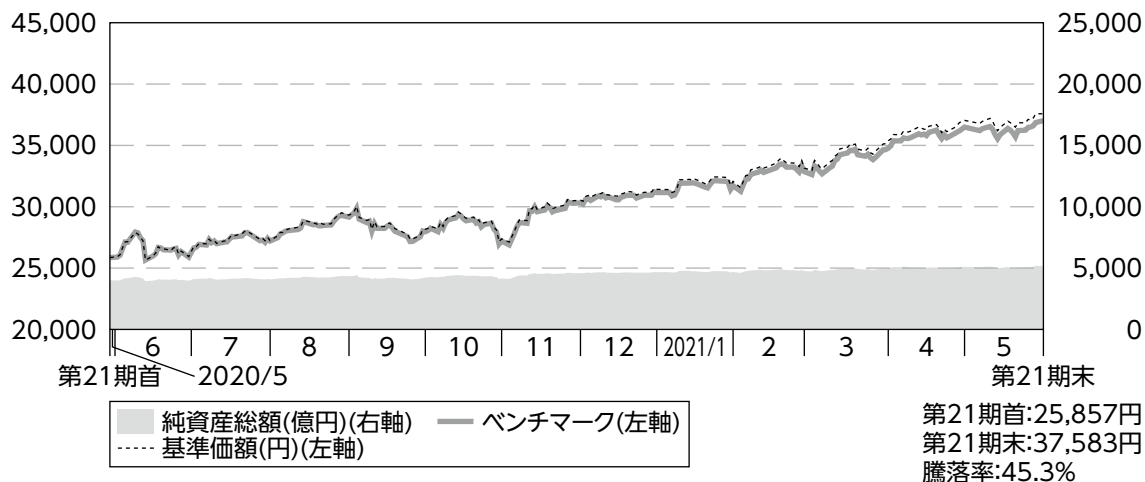
(注2) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、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

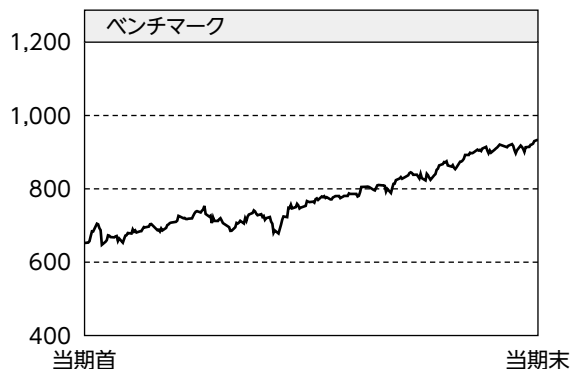


(注)ベンチマークは、2020年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



先進国株式市場は、FRB(米連邦準備理事会)やECB(欧州中央銀行)など各国中央銀行による金融緩和政策、大型ハイテク企業の好決算などを受けて2020年8月にかけて上昇しました。その後は、米欧各国にて新型コロナウイルスの新規感染者数が増加傾向となったことなどが嫌気されて下落する場面もありましたが、米国にて上下両院で民主党が多数を確保したことで大規模な経済対策が実現するとの期待が高まったことや、米雇用統計などの概ね良好なマクロ経済指標、米欧各国でワクチン接種が順調に進んでいることなどが好感されて堅調に推移し、先進国株式市場は過去最高値圏で終了しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

(1) 組入比率

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

(2) ポートフォリオ構成

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

当ファンドの組入資産の内容

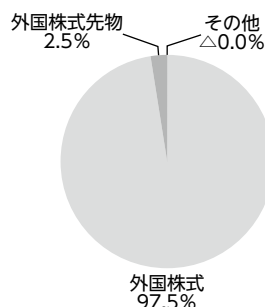
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	APPLE INC	アメリカ	3.8%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	3.3%
3	AMAZON.COM	アメリカ	2.5%
4	S&P 500 EMIN 2106	アメリカ	1.8%
5	FACEBOOK INC-A	アメリカ	1.4%
6	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	1.3%

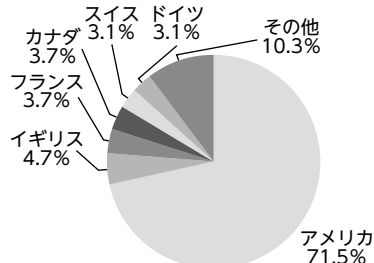
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	1.3%
8	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	0.9%
9	TESLA INC	アメリカ	0.9%
10	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	0.8%
組入銘柄数			1,301

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

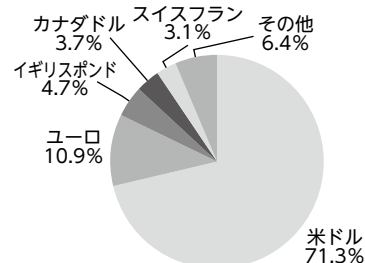
○資産別配分



○国別配分



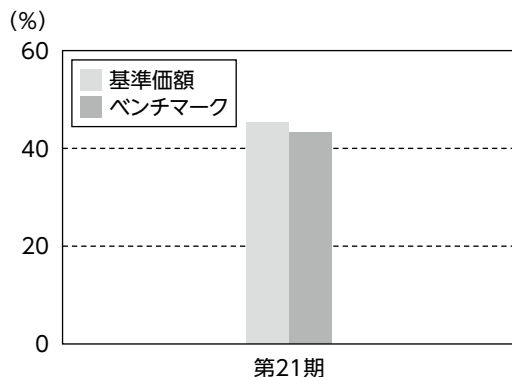
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、プラスの影響としては配当要因^{※1}、マイナスの影響としては為替評価差要因^{※2}です。

※1 ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる差異要因です。

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年5月30日～2021年5月31日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (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)	1円 (0) (0) (－) (－) (0) (－) (0)	0.003% (0.001) (0.000) (－) (－) (0.000) (－) (0.002)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (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 (1) (0) (－) (－) (－) (0)	0.003 (0.003) (0.000) (－) (－) (－) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	9 (9) (－) (0)	0.030 (0.028) (－) (0.002)	(c) 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
合計	11	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(30,325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	ア メ リ カ	百株 25,603 (17,688)	千米ドル 218,798 (5,469)	百株 55,914 (902)	千米ドル 469,552 (5,710)
	カ ナ ダ	6,259 (553)	千カナダドル 20,967 (－)	7,211	千カナダドル 31,032
	ド イ ツ	3,345 (515)	千ユーロ 12,008 (△631)	4,924 (58)	千ユーロ 17,820 (1)
	イ タ リ ア	3,622 (－)	3,753 (△3)	5,183 (644)	3,893 (476)
	フ ラ ン ス	1,847 (△220)	7,268 (△302)	3,446 (218)	18,379 (151)
	オ ラ ン ダ	1,694 (199)	6,555 (△5,330)	4,439 (－)	11,088 (92)
	ス ペ イ ン	2,628 (42,101)	1,474 (1,113)	14,009 (40,244)	4,719 (763)
	ベ ル ギ ー	128	1,342	282	1,703
	オ ー ス ト リ ア	－	－	176	645
	ル ク セ ン ブ ル ク	133 (104)	246 (－)	532	425
	フ ィ ン ラ ン ド	574 (411)	1,018 (－)	1,936	1,934
	ア イ ル ラ ン ド	84 (46)	685 (542)	1,741	1,159
	ポ ル ト ガ ル	398 (2,359)	169 (－)	2,858	254
	そ の 他	－ (1,383)	－ (6,435)	－ (1,383)	－ (6,435)
	イ ギ リ ス	12,672 (13,240)	千イギリスポンド 8,496 (6,616)	44,807 (6,945)	千イギリスポンド 22,681 (1,024)
	ス イ ス	1,031 (0.34)	千スイスフラン 9,212 (△349)	2,671 (－)	千スイスフラン 19,256 (15)
	ス ウ ェ ー デ ン	3,971 (6,212)	千スウェーデンクローナ 77,464 (－)	4,636	千スウェーデンクローナ 73,983
	ノ ル ウ ェ ー	491	千ノルウェークローネ 7,183	455	千ノルウェークローネ 7,584
国					

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	デンマーク	938 (1,698)	千デンマーククローネ 25,549 (一)	1,948	千デンマーククローネ 39,815
	オーストラリア	7,647 (825)	千オーストラリアドル 12,623 (327)	18,639 (466)	千オーストラリアドル 19,778 (277)
	ニュージーランド	510	千ニュージーランドドル 331	1,409	千ニュージーランドドル 650
	香港	8,180 (△2,144)	千香港ドル 24,480 (3,263)	18,326 (820)	千香港ドル 63,984 (4,247)
	シンガポール	1,019	千シンガポールドル 610	9,237	千シンガポールドル 3,420
	イスラエル	5	千イスラエルシェケル 460	326	千イスラエルシェケル 1,500

(注1) 金額は受渡代金です。

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

<新株予約権証券>

		当期			
		買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
外国	アメリカ	証券 — (11,807)	千米ドル — (69)	証券 11,807	千米ドル 58
	スイス	— (95,940)	千スイスフラン — (15)	95,940	千スイスフラン 16

(注1) 金額は受渡代金です。

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

<投資信託受益証券、投資証券>

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2	368	2	371
BOSTON PROPERTIES	—	—	1	152
SL GREEN REALTY CORP	—	—	8	339
PROLOGIS INC	3	320	10	1,088
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	1	231
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	—	16	622
DUKE REALTY CORP	—	—	3	150
CROWN CASTLE INTL CORP	2	475	5	947
ESSEX PROPERTY TRUST	—	—	0.81	206
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	—	—	3	222
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	7	632
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4	128	6	205
WELLTOWER INC	3	191	5	407
KIMCO REALTY CORP	—	—	35	393
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	1	194
REALTY INCOME CORP	7	460	6	373
REGENCY CENTERS CORP	3	151	5	298
SIMON PROPERTY GROUP	4	327	5	469
PUBLIC STORAGE	0.967	217	2	455
VENTAS INC	8	323	11	490
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	1	200
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	1	175
VEREIT INC	— (△84)	— (—)	—	—
AMERICAN TOWER CORPORATION	1	453	5	1,303
EQUINIX INC	0.212	162	0.645	459
VICI PROPERTIES INC	5	132	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.433	139	1	443
小計	48 (△84)	3,851 (—)	150	10,837
カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	—	5	135
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	—	—	9	91
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	—	12	194
小計	—	—	27	421

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	フランス	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ICADE	—	—	2	176
	KLEPIERRE	—	—	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	(—)	(△14)	—	—
	小計	—	—	3	186
	小計	(—)	(△14)	6	363
	ユーロ計	(—)	(△14)	6	363
	イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
	LAND SECURITIES GROUP PLC	7	51	—	—
	小計	7	51	—	—
	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
	SYDNEY AIRPORT	17 (17)	115 (93)	— (—)	— (14)
	GOODMAN GROUP	7	145	30	538
	VICINITY CENTERS	74	122	—	—
	LENLEASE GROUP	9	128	—	—
	SYDNEY AIRPORT-RIGHTS	— (17)	— (14)	— (17)	— (14)
	小計	108 (34)	511 (107)	30 (17)	538 (28)
	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT	—	—	28	1,957
	小計	—	—	28	1,957
	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 INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	51 (174)	99 (340)	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	— (10)	— (18)	—	—
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	— (243)	— (403)
	SUNTEC REIT	—	—	173	245
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	365 (4)	746 (5)	96	202
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	— (—)	— (△2)	—	—
	小計	417 (189)	845 (361)	269 (243)	447 (403)

(注1) 金額は受渡金です。

(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		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 104, 113	百万円 111, 916	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	104, 997, 016千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	436, 135, 946千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0. 24

(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
為 替 直 物 取 引	百万円 34, 417	百万円 －	% －	百万円 87, 123	百万円 34	% 0. 0
金 銭 信 託	2	2	100. 0	142	142	100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	185, 297	7, 864	4. 2	184, 452	7, 864	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。

※ 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	評 価 額		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
ABBOTT LABORATORIES	1,686	1,527	17,818	1,955,786	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	617	617	1,569	172,251	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	844	774	11,132	1,221,905	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	432	386	6,570	721,172	保険
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	210	191	5,728	628,804	素材
ALLEGHANY CORP	12	12	914	100,358	保険
RALPH LAUREN CORPORATION	45	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ALLSTATE CORP	309	264	3,609	396,224	保険
HONEYWELL INTL INC	694	—	—	—	資本財
HESS CORP	248	248	2,082	228,566	エネルギー
AMERICAN EXPRESS	663	594	9,514	1,044,358	各種金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	471	—	—	—	公益事業
AFLAC	686	580	3,289	361,059	保険
AMERICAN INT'L GROUP	831	752	3,974	436,295	保険
JONES LANG LASALLE INC	44	—	—	—	不動産
VALERO ENERGY CORP	392	346	2,788	306,067	エネルギー
APACHE CORP	642	—	—	—	エネルギー
ALBEMARLE CORP	101	101	1,700	186,687	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	521	483	3,215	352,987	食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL	107	107	911	100,001	公益事業
AMEREN CORPORATION	231	208	1,759	193,134	公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	78	61	734	80,565	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOLIV INC	101	67	718	78,858	自動車・自動車部品
AUTOZONE INC	22	19	2,793	306,615	小売
AVERY DENNISON CORP	74	74	1,644	180,499	素材
BALL CORP	291	279	2,294	251,824	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,258	1,183	34,256	3,759,948	各種金融
BANK NEW YORK CO	792	712	3,713	407,560	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL	462	440	3,615	396,809	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	258	251	6,074	666,719	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	222	196	2,656	291,618	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS	3,944	3,569	20,162	2,213,063	電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	140	117	913	100,282	保険
BEST BUY COMPANY INC	227	198	2,309	253,511	小売
BIO-RAD LABORATORIES-A	21	18	1,116	122,513	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUM BRANDS INC	291	258	3,100	340,311	消費者サービス
FIRSTENERGY CORP	505	457	1,735	190,519	公益事業
BOEING CO	519	476	11,779	1,292,906	資本財
ROBERT HALF INTL INC	95	95	849	93,226	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	198	197	1,014	111,358	自動車・自動車部品
BOSTON BEER COMPANY INC-A	—	7	787	86,410	食品・飲料・タバコ
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,330	1,236	5,261	577,551	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	22	20	2,668	292,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2,235	1,930	12,684	1,392,241	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	369	377	1,988	218,287	エネルギー
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	70	63	840	92,286	保険

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	株数 (百株)	期末		業種
		株数 (百株)		評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
UNITED RENTALS INC	64		61	2,038	223,708	資本財
SEMPRA ENERGY	269		270	3,665	402,360	公益事業
FEDEX CORP	241		215	6,798	746,252	運輸
AMPHENOL CORPORATION	276		514	3,460	379,834	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	290		262	2,107	231,268	食品・飲料・タバコ
CABOT OIL & GAS CORP	358		—	—	—	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO (US)	158		158	772	84,772	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION BRANDS INC-A	159		149	3,574	392,333	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH	279		246	1,384	151,960	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR	536		472	11,386	1,249,776	資本財
LUMEN TECHNOLOGIES INC	939		861	1,192	130,839	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	3,001		2,635	43,277	4,750,163	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	234		210	1,805	198,121	家庭用品・パーソナル用品
CIGNA CORP	356		302	7,828	859,302	ヘルスケア機器・サービス
CLOROX COMPANY	119		108	1,913	210,079	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	3,881		3,556	19,666	2,158,587	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	776		704	5,901	647,753	家庭用品・パーソナル用品
MOLINA HEALTHCARE INC	—		49	1,241	136,291	ヘルスケア機器・サービス
COMERICA INC	143		—	—	—	銀行
NRG ENERGY INC	230		230	741	81,437	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	459		411	1,568	172,112	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	317		287	2,220	243,696	公益事業
CMS ENERGY CORP	267		267	1,677	184,154	公益事業
THE COOPER COS INC	46		41	1,626	178,527	ヘルスケア機器・サービス
CORNING	723		649	2,835	311,221	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEALED AIR CORP	146		146	835	91,673	素材
HEICO CORP-CLASS A	64		64	854	93,760	資本財
CUMMINS INC	136		129	3,322	364,679	資本財
DR HORTON INC	321		296	2,823	309,921	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	597		556	14,246	1,563,696	ヘルスケア機器・サービス
MOODY'S CORP	162		147	4,958	544,280	各種金融
TARGET (DAYTON HUDSON)	484		434	9,867	1,083,044	小売
DEERE&CO	290		258	9,339	1,025,102	資本財
MORGAN STANLEY	1,158		1,222	11,115	1,219,992	各種金融
REPUBLIC SERVICES INC	217		200	2,184	239,755	商業・専門サービス
THE WALT DISNEY CO	1,719		1,566	27,986	3,071,808	メディア・娯楽
DOVER CORP	138		122	1,836	201,563	資本財
OMNICOM GROUP	208		180	1,482	162,759	メディア・娯楽
DTE ENERGY COMPANY	183		162	2,240	245,967	公益事業
DUKE ENERGY CORP	699		660	6,615	726,141	公益事業
FLOWSERVE CORP	108		—	—	—	資本財
DARDEN RESTAURANTS INC	112		120	1,727	189,641	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	8,211		6,705	28,426	3,120,067	銀行
CITIGROUP	2,082		1,811	14,258	1,565,053	銀行
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	118		126	1,585	173,989	素材
EATON CORP	401		344	5,001	548,921	資本財
EATON VANCE CORP	100		—	—	—	各種金融
ECOLAB INC	247		221	4,772	523,819	素材
PERKINELMER INC	106		93	1,359	149,229	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE.COM INC	794		792	18,873	2,071,526	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	592		513	4,917	539,777	資本財

銘	柄	当期首(前期末)	当	期		業	種					
		株	数	株	数			評	価	額		
								外	貨	建	金	額
		(百株)	(百株)			(千円)						
ATMOS ENERGY CORP		114	114	1,132	124,294	公益事業						
ENTERGY CORP		186	169	1,781	195,551	公益事業						
EOG RESOURCES INC		555	513	4,123	452,589	エネルギー						
EQUIFAX INC		117	104	2,446	268,531	商業・専門サービス						
ESTEE LAUDER CO-CL A		212	201	6,179	678,222	家庭用品・パーソナル用品						
EXXON MOBIL		4,035	3,651	21,316	2,339,678	エネルギー						
FMC CORP		121	121	1,414	155,206	素材						
NEXTERA ENERGY INC		466	1,704	12,481	1,369,915	公益事業						
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC		36	31	1,052	115,529	各種金融						
FAIR ISAAC CORP		—	26	1,323	145,250	ソフトウェア・サービス						
ASSURANT INC		58	47	761	83,592	保険						
M & T BANK CORP		117	117	1,883	206,727	銀行						
FRANKLIN RESOURCES INC		260	260	891	97,889	各種金融						
FREEPORT-MCMORAN INC		1,389	1,253	5,354	587,722	素材						
ARTHUR J GALLAGHER & CO		178	163	2,398	263,247	保険						
GAP		218	—	—	—	小売						
GENERAL DYNAMICS CORP		239	212	4,028	442,153	資本財						
GENERAL MILLS INC		576	532	3,349	367,619	食品・飲料・タバコ						
GENUINE PARTS CO		139	121	1,589	174,413	小売						
GARTNER INC		85	75	1,738	190,850	ソフトウェア・サービス						
MCKESSON CORP		154	138	2,672	293,374	ヘルスケア機器・サービス						
GENERAL ELECTRIC CO		8,485	7,612	10,703	1,174,809	資本財						
GRAINGER (WW) INC		44	38	1,777	195,094	資本財						
HALLIBURTON CO		976	775	1,740	191,064	エネルギー						
GOLDMAN SACHS GROUP INC		304	297	11,074	1,215,555	各種金融						
HARLEY-DAVIDSON		146	—	—	—	自動車・自動車部品						
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		214	180	3,943	432,875	資本財						
HEICO CORP		36	36	511	56,117	資本財						
HERSHEY FOODS CORPORATION		138	125	2,168	238,032	食品・飲料・タバコ						
HP INC		1,415	1,063	3,108	341,210	テクノロジー・ハードウェアおよび機器						
CROWN HOLDINGS INC		129	112	1,157	127,050	素材						
JUNIPER NETWORKS INC		313	313	824	90,467	テクノロジー・ハードウェアおよび機器						
HOLLYFRONTIER CORP		141	—	—	—	エネルギー						
UNUM GROUP		185	—	—	—	保険						
HOME DEPOT		1,046	929	29,633	3,252,600	小売						
HORMEL FOODS CORP		271	271	1,318	144,685	食品・飲料・タバコ						
CENTERPOINT ENERGY INC		481	481	1,218	133,742	公益事業						
LENNOX INTERNATIONAL INC		28	30	1,071	117,606	資本財						
HUMANA INC		126	110	4,832	530,383	ヘルスケア機器・サービス						
IDEX CORP		69	69	1,539	169,021	資本財						
ILLINOIS TOOL WORKS		312	274	6,350	697,076	資本財						
INTL FLAVORS & FRAGRANCES		97	211	3,001	329,404	素材						
INT'L PAPER CO		338	338	2,132	234,114	素材						
INTERPUBLIC GROUP OF COS		338	338	1,139	125,111	メディア・娯楽						
JACOBS ENGINEERING GROUP INC		120	120	1,708	187,541	商業・専門サービス						
JOHNSON & JOHNSON		2,512	2,269	38,414	4,216,338	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス						
HARTFORD FINANCIAL SVCS		344	303	1,984	217,845	保険						
DEVON ENERGY CORPORATION		378	570	1,513	166,167	エネルギー						
KELLOGG CO		240	216	1,416	155,480	食品・飲料・タバコ						
KEY CORP		943	832	1,917	210,432	銀行						
KIMBERLY-CLARK CORP		327	289	3,776	414,553	家庭用品・パーソナル用品						

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)		
BLACKROCK INC	145	132	11,625	1,275,978	各種金融
KOHL'S CORP	146	—	—	—	小売
KROGER CO	765	613	2,267	248,836	食品・生活必需品小売り
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	35	38	1,635	179,513	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	88	88	1,321	145,047	素材
LEGGETT & PLATT INC	105	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LENNAR CORP-CL A	285	249	2,468	270,900	耐久消費財・アパレル
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	257	—	—	—	各種金融
LILLY (ELI) & CO	824	701	14,021	1,538,983	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
L BRANDS INC	—	198	1,383	151,890	小売
LINCOLN NATIONAL CORP	177	163	1,142	125,350	保険
UNITED PARCEL SERVICE B	680	621	13,341	1,464,383	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES	295	260	3,595	394,629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	246	216	8,275	908,307	資本財
LOEWS CORP	257	188	1,100	120,793	保険
CARNIVAL CORPORATION	461	705	2,084	228,802	消費者サービス
LOWES COMPANIES	733	637	12,418	1,363,007	小売
DOMINION ENERGY INC	785	690	5,259	577,251	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	586	330	1,417	155,579	消費者サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	118	210	1,878	206,139	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	720	648	15,171	1,665,224	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	233	206	7,850	861,709	各種金融
EVEREST RE GROUP LTD	39	32	854	93,817	保険
MANPOWER GROUP	51	—	—	—	商業・専門サービス
MARKEL CORP	13	11	1,416	155,493	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	199	535	5,131	563,276	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	481	446	6,173	677,598	保険
MASCO CORP	276	234	1,415	155,342	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	59	53	1,934	212,383	素材
METLIFE INC	746	642	4,202	461,239	保険
MEDTRONIC PLC	1,278	1,171	14,825	1,627,214	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	1,241	1,136	9,821	1,078,006	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO	2,428	2,181	16,556	1,817,229	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER	88	82	2,274	249,601	ヘルスケア機器・サービス
3 M COMPANY	558	501	10,175	1,116,846	資本財
MOHAWK INDUSTRIES INC	50	50	1,066	117,054	耐久消費財・アパレル
CHARLES RIVER LABORATORIES	—	42	1,420	155,959	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	163	149	3,062	336,174	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KANSAS CITY SOUTHERN	96	79	2,371	260,243	運輸
FORD MOTOR COMPANY	3,751	3,344	4,859	533,405	自動車・自動車部品
NATIONAL OILWELL VARCO INC	371	—	—	—	エネルギー
NEWMONT CORPORATION	782	685	5,038	553,076	素材
NVR INC	3	2	1,451	159,317	耐久消費財・アパレル
NIKE B	1,192	1,092	14,906	1,636,105	耐久消費財・アパレル
NORDSTROM INC	100	—	—	—	小売
NORFOLK SOUTHERN CORP	253	219	6,176	677,894	運輸
EVERSOURCE ENERGY	309	293	2,379	261,131	公益事業
NISOURCE INC	357	357	912	100,146	公益事業
TAPESTRY INC	259	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	155	135	4,965	544,982	資本財
WELLS FARGO & CO	3,867	3,563	16,650	1,827,553	銀行

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	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)	
NUCOR CORP	290	255	2,621	287,728	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	444	403	6,479	711,217	各種金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	854	791	2,053	225,402	エネルギー
OGE ENERGY CORP	192	—	—	—	公益事業
ORACLE CORP	2,191	1,648	12,980	1,424,751	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	125	112	3,461	379,962	資本財
PPL CORPORATION	691	699	2,034	223,351	公益事業
PENTAIR PLC	135	145	1,002	110,016	資本財
PERRIGO CO PLC	113	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER	5,277	4,841	18,752	2,058,230	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESSENTIAL UTILITIES INC	208	208	995	109,306	公益事業
CONOCOPHILLIPS	1,047	1,173	6,539	717,809	エネルギー
PG&E CORP	—	1,353	1,372	150,614	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES	158	179	2,732	299,910	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	1,782	1,612	7,938	871,351	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	418	367	7,146	784,357	銀行
BROWN & BROWN INC	229	198	1,043	114,559	保険
POLARIS INC	46	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PPG INDUSTRIES INC	221	205	3,691	405,133	素材
QUEST DIAGNOSTICS	128	113	1,492	163,814	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	2,378	2,125	28,660	3,145,803	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	557	505	5,011	550,080	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	472	432	2,687	294,945	公益事業
PULTE GROUP INC	219	248	1,434	157,421	耐久消費財・アパレル
GLOBAL PAYMENTS INC	286	252	4,899	537,748	ソフトウェア・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	119	103	1,368	150,245	各種金融
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	51	48	749	82,280	保険
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	54	66	838	92,017	保険
RESMED INC	134	123	2,546	279,488	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	1,415	1,226	7,452	818,004	銀行
ROLLINS INC	145	218	744	81,752	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	101	93	4,196	460,640	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	112	99	2,620	287,664	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	152	192	1,797	197,242	消費者サービス
RPM INTERNATIONAL INC	124	124	1,162	127,604	素材
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	40	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	605	551	15,565	1,708,453	ソフトウェア・サービス
TRAVELERS COS INC/THE	240	224	3,583	393,290	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	586	538	8,020	880,295	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER	1,322	1,226	3,843	421,821	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,101	1,240	9,162	1,005,691	各種金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	196	182	3,076	337,684	ヘルスケア機器・サービス
BUNGE LIMITED	136	116	1,007	110,578	食品・飲料・タバコ
ANTHEM INC	241	210	8,385	920,416	ヘルスケア機器・サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	146	128	1,479	162,410	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	79	219	6,214	682,062	素材
CENTENE CORP	557	513	3,775	414,442	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	121	121	863	94,746	資本財
ACUITY BRANDS INC	35	—	—	—	資本財
SNAP-ON INC	49	49	1,247	136,940	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	376	348	3,728	409,186	保険

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)		
ADVANCE AUTO PARTS		61	61	1,173	128,821	小売	
EDISON INTL		336	321	1,794	196,950	公益事業	
SOUTHERN CO		1,000	913	5,841	641,172	公益事業	
TRUIST FINANCIAL CORP		1,280	1,157	7,149	784,714	銀行	
TRANE TECHNOLOGIES PLC		233	206	3,847	422,320	資本財	
SOUTHWEST AIRLINES CO		114	135	831	91,291	運輸	
AT&T INC		6,966	6,149	18,099	1,986,585	電気通信サービス	
CHEVRON CORP		1,803	1,660	17,238	1,892,118	エネルギー	
STANLEY BLACK&DECKER		147	137	2,974	326,433	資本財	
STATE STREET CORP		347	298	2,600	285,395	各種金融	
STRYKER CORP		321	290	7,426	815,168	ヘルスケア機器・サービス	
SYSCO CORP		454	435	3,529	387,343	食品・生活必需品小売り	
TELEFLEX INC		44	39	1,582	173,663	ヘルスケア機器・サービス	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR		1,084	804	836	91,778	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TEXTRON		215	188	1,293	141,985	資本財	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		382	339	15,936	1,749,213	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TIFFANY & CO		104	—	—	—	小売	
GLOBE LIFE INC		98	81	854	93,793	保険	
DAVITA INC		90	57	694	76,226	ヘルスケア機器・サービス	
TYLER TECHNOLOGIES INC		37	37	1,496	164,303	ソフトウェア・サービス	
TYSON FOODS INC		282	250	1,993	218,793	食品・飲料・タバコ	
UGI CORP		180	180	829	91,076	公益事業	
MARATHON OIL CORP		745	—	—	—	エネルギー	
UNION PACIFIC CORP		674	577	12,967	1,423,273	運輸	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP		1,470	1,319	11,708	1,285,122	資本財	
UNITEDHEALTH GROUP INC		903	819	33,740	3,703,342	ヘルスケア機器・サービス	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		72	72	1,156	126,992	ヘルスケア機器・サービス	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		82	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
VF CORP		324	286	2,283	250,584	耐久消費財・アパレル	
VULCAN MATERIALS CO		126	113	2,080	228,315	素材	
WALMART INC		1,356	1,341	19,060	2,092,041	食品・生活必需品小売り	
WASTE MANAGEMENT INC		412	362	5,101	559,938	商業・専門サービス	
WATERS CORP		63	52	1,684	184,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		70	63	2,195	240,947	ヘルスケア機器・サービス	
JM SMUCKER CO		108	91	1,218	133,790	食品・飲料・タバコ	
VAIL RESORTS INC		35	35	1,168	128,229	消費者サービス	
WABTEC CORP		177	150	1,243	136,474	資本財	
WEYERHAEUSER CO		696	636	2,416	265,259	不動産	
WHIRLPOOL CORP		60	52	1,237	135,840	耐久消費財・アパレル	
WILLIAMS COS		1,142	1,049	2,765	303,516	エネルギー	
WEC ENERGY GROUP INC		301	268	2,518	276,459	公益事業	
CARMAX INC		157	138	1,600	175,627	小売	
TJX COMPANIES INC		1,155	1,031	6,964	764,455	小売	
CBRE GROUP INC-A		302	301	2,643	290,111	不動産	
REGIONS FINL CORP		924	818	1,915	210,245	銀行	
DOMINO'S PIZZA INC		37	32	1,387	152,319	消費者サービス	
WESTLAKE CHEMICAL CORP		34	—	—	—	素材	
LAS VEGAS SANDS CORP		331	293	1,696	186,165	消費者サービス	
MOSAIC CO/THE		319	319	1,153	126,582	素材	
CELANESE CORP-SERIES A		110	98	1,628	178,728	素材	
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B		182	182	1,061	116,521	食品・飲料・タバコ	

銘 柄	当期首(前期末)	当 期 末	業 種		
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額	邦貨換算金額 (千円)	
			外 貨 建 金 額		
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	190	190	1,014	111,297	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	118	101	2,646	290,476	各種金融
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	531	485	5,480	601,545	各種金融
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	159	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LIVE NATION ENTERTAINMENT	126	139	1,253	137,556	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	25	23	3,291	361,261	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	46	44	2,871	315,133	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	856	765	27,591	3,028,491	ソフトウェア・サービス
HANESBRANDS INC	311	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WESTERN UNION CO	387	387	948	104,094	ソフトウェア・サービス
OWENS CORNING	104	86	921	101,162	資本財
LEIDOS HOLDINGS	128	112	1,152	126,537	商業・専門サービス
AERCAP HOLDINGS NV	113	—	—	—	資本財
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	84	—	—	—	資本財
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC	109	97	1,553	170,529	ソフトウェア・サービス
DELTA AIR LINES INC	150	146	696	76,454	運輸
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	76	—	—	—	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	290	261	3,062	336,189	各種金融
TE CONNECTIVITY LTD	319	293	3,987	437,638	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONCHO RESOURCES INC	192	—	—	—	エネルギー
WABCO HOLDINGS INC	49	—	—	—	資本財
VMWARE INC-CLASS A	78	78	1,242	136,335	ソフトウェア・サービス
INVESCO LTD	309	357	1,020	111,996	各種金融
MSCI INC	79	72	3,386	371,748	各種金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,484	1,354	13,061	1,433,602	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	1,633	1,464	33,281	3,652,926	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	169	154	2,397	263,119	公益事業
MARATHON PETROLEUM CORP	620	571	3,534	387,922	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	128	128	1,321	145,045	資本財
KINDER MORGAN INC	1,946	1,794	3,290	361,186	エネルギー
XYLEM INC	175	152	1,796	197,182	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	255	226	2,553	280,264	素材
PVH CORP	72	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	35	35	761	83,581	資本財
EPAM SYSTEMS INC	52	47	2,270	249,158	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	259	232	5,002	549,093	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	80	71	1,963	215,496	ソフトウェア・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	158	148	2,838	311,551	銀行
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	134	113	965	105,934	商業・専門サービス
TARGA RESOURCES CORP	200	—	—	—	エネルギー
LEAR CORP	52	52	1,022	112,207	自動車・自動車部品
DOLLAR GENERAL CORP	245	209	4,254	466,968	小売
GENERAC HOLDINGS INC	—	58	1,906	209,265	資本財
GENERAL MOTORS CO	1,209	1,140	6,763	742,411	自動車・自動車部品
XPO LOGISTICS INC	80	80	1,175	129,032	運輸
ALLY FINANCIAL INC	360	314	1,720	188,826	各種金融
CAPRI HOLDINGS LTD	115	—	—	—	耐久消費財・アパレル
APTIV PLC	244	235	3,540	388,647	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	424	381	3,209	352,316	エネルギー
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	79	79	774	84,997	ソフトウェア・サービス
INGREDION INC	58	—	—	—	食品・飲料・タバコ

銘 柄	株 数 (百株)	当期首(前期末)	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)	
IQVIA HOLDINGS INC	157	167	4,016	440,896	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SERVICENOW INC	179	169	8,027	881,049	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	93	83	3,018	331,362	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	1,681	1,522	17,236	1,891,842	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	454	408	7,212	791,636	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	178	—	—	—	消費者サービス
COTY INC-CL A	305	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
IHS MARKIT LTD	356	326	3,433	376,840	商業・専門サービス
HOWMET AEROSPACE INC	365	365	1,296	142,336	資本財
TWILIO INC - A	112	136	4,600	504,952	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	673	817	5,077	557,340	メディア・娯楽
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	162	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BLACK KNIGHT INC	144	144	1,057	116,100	ソフトウェア・サービス
BAKER HUGHES CO	576	579	1,414	155,278	エネルギー
LAMB WESTON HOLDINGS INC	129	129	1,066	117,015	食品・飲料・タバコ
ALTICE USA INC- A	124	225	811	89,073	メディア・娯楽
TECHNIPFMC PLC	550	—	—	—	エネルギー
RINGCENTRAL INC-CLASS A	70	63	1,677	184,174	ソフトウェア・サービス
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	107	107	510	56,055	運輸
BURLINGTON STORES INC	60	58	1,878	206,143	小売
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	360	360	1,297	142,410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	123	117	3,430	376,534	ヘルスケア機器・サービス
TWITTER INC	704	701	4,068	446,516	メディア・娯楽
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	138	138	821	90,200	資本財
EVERGY INC	213	213	1,322	145,129	公益事業
ALLEGION PLC	89	76	1,067	117,200	資本財
CERIDIAN HCM HOLDING INC	—	122	1,100	120,736	ソフトウェア・サービス
STERIS PLC	81	71	1,367	150,056	ヘルスケア機器・サービス
KKR & CO INC	474	436	2,430	266,769	各種金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	256	237	2,979	327,076	消費者サービス
ARAMARK	240	209	782	85,905	消費者サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	155	215	2,123	233,099	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOW INC	708	636	4,355	478,065	素材
AMCOR PLC	1,534	1,329	1,569	172,224	素材
PINTEREST INC- CLASS A	321	457	2,988	328,027	メディア・娯楽
XEROX HOLDINGS CORP	167	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLARIVATE PLC	—	273	821	90,201	商業・専門サービス
CHEWY INC - CLASS A	—	68	506	55,577	小売
AVANTOR INC	—	479	1,542	169,328	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DYNATRACE INC	—	178	925	101,596	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	—	177	1,457	159,980	ソフトウェア・サービス
CARRIER GLOBAL CORP	755	706	3,242	355,929	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	377	350	2,744	301,256	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC	384	1,031	5,241	575,255	運輸
CORTEVA INC	701	649	2,952	324,115	素材
SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A	—	410	1,807	198,356	ソフトウェア・サービス
THE BLACKSTONE GROUP INC	629	587	5,444	597,552	各種金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	151	868	95,367	各種金融
VOYA FINANCIAL INC	125	100	658	72,274	各種金融
GRUBHUB INC	82	—	—	—	小売
INGERSOLL-RAND INC	315	315	1,566	171,965	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	額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
PAYCOM SOFTWARE INC	47	42	1,395	153,209	ソフトウェア・サービス	
UNITY SOFTWARE INC	—	43	408	44,882	ソフトウェア・サービス	
AON PLC	223	193	4,904	538,371	保険	
ZENDESK INC	—	105	1,434	157,497	ソフトウェア・サービス	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	19	466	51,207	ソフトウェア・サービス	
OAK STREET HEALTH INC	—	76	459	50,462	ヘルスケア機器・サービス	
ARISTA NETWORKS INC	49	51	1,757	192,919	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	432	993	109,047	ソフトウェア・サービス	
FNF GROUP	249	249	1,172	128,739	保険	
CATALENT INC	—	152	1,596	175,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYNCHRONY FINANCIAL	530	495	2,347	257,631	各種金融	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	400	360	1,798	197,397	銀行	
WAYFAIR INC- CLASS A	—	60	1,839	201,874	小売	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	176	160	2,278	250,104	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HUBSPOT INC	—	40	2,017	221,442	ソフトウェア・サービス	
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	176	—	—	—	素材	
GODADDY INC - CLASS A	163	159	1,288	141,414	ソフトウェア・サービス	
NIELSEN HOLDINGS PLC	348	—	—	—	商業・専門サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	750	633	4,216	462,854	資本財	
TRANSUNION	169	170	1,828	200,722	商業・専門サービス	
SQUARE INC - A	331	332	7,408	813,116	ソフトウェア・サービス	
DUPONT DE NEMOURS INC	707	461	3,902	428,382	素材	
CARVANA CO	—	57	1,511	165,848	小売	
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	226	192	1,163	127,678	食品・飲料・タバコ	
TELADOC HEALTH INC	—	113	1,712	188,002	ヘルスケア機器・サービス	
WESTROCK CO	247	247	1,442	158,327	素材	
FORTIVE CORP	285	257	1,865	204,741	資本財	
WASTE CONNECTIONS INC	246	224	2,726	299,295	商業・専門サービス	
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	1,237	1,091	1,742	191,203	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SEA LTD-ADR	—	6	161	17,733	メディア・娯楽	
EQUITABLE HOLDINGS INC	402	328	1,041	114,356	各種金融	
DXC TECHNOLOGY CO	234	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CABLE ONE INC	—	4	807	88,677	メディア・娯楽	
LINDE PLC	512	450	13,554	1,487,692	素材	
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	133	102	639	70,165	保険	
AVALARA INC	—	76	1,017	111,674	ソフトウェア・サービス	
VISTRA CORP	350	377	611	67,082	公益事業	
CHENIERE ENERGY INC	219	190	1,615	177,370	エネルギー	
AMAZON.COM	403	369	119,208	13,084,321	小売	
ABIOMED INC	44	37	1,075	118,101	ヘルスケア機器・サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES	1,009	1,044	8,360	917,641	半導体・半導体製造装置	
ADOBE INC	461	412	20,833	2,286,696	ソフトウェア・サービス	
HONEYWELL INTL INC	—	599	13,836	1,518,678	資本財	
AMGEN	566	497	11,837	1,299,259	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	441	3,795	416,540	公益事業	
AMERCO	6	10	575	63,116	運輸	
ANALOG DEVICES	351	319	5,256	577,007	半導体・半導体製造装置	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	207	189	3,343	366,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COMCAST CORP-CL A	4,329	3,943	22,611	2,481,795	メディア・娯楽	
ANSYS INC	80	74	2,525	277,227	ソフトウェア・サービス	
APPLE INC	4,242	14,508	180,788	19,843,296	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	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)	
APPLIED MATERIALS	881	794	10,969	1,203,977	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	209	189	5,421	595,014	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESS	412	367	7,206	790,983	ソフトウェア・サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	131	112	1,095	120,247	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	107	97	1,806	198,334	メディア・娯楽
VERISIGN INC	100	87	1,926	211,452	ソフトウェア・サービス
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,484	995	622	68,289	メディア・娯楽
CSX CORP	717	658	6,590	723,329	運輸
SEAGATE TECHNOLOGY	228	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHECK POINT SOFTWARE TECH	119	104	1,226	134,637	ソフトウェア・サービス
CITRIX SYSTEMS INC	124	104	1,200	131,782	ソフトウェア・サービス
CERNER CORP	300	273	2,142	235,176	ヘルスケア機器・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	148	127	1,556	170,873	保険
CINTAS CORP	82	80	2,843	312,104	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS	4,045	3,640	19,260	2,114,011	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	197	180	2,330	255,831	商業・専門サービス
COGNEX CORP	162	162	1,288	141,425	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTL A	265	243	3,497	383,913	消費者サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	522	460	3,292	361,358	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	35	34	2,906	318,980	商業・専門サービス
DOLLAR TREE INC	226	201	1,964	215,647	小売
EBAY	739	593	3,612	396,514	小売
E*TRADE FINANCIAL CORP	211	—	—	—	各種金融
CADENCE DESIGN SYSTEMS	263	247	3,141	344,836	ソフトウェア・サービス
DISH NETWORK CORPORATION-A	241	201	876	96,165	メディア・娯楽
ELECTRONIC ARTS INC	278	249	3,565	391,321	メディア・娯楽
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	21	21	435	47,816	保険
EXPEDITORS INTL WASH INC	158	142	1,793	196,892	運輸
FASTENAL CO	558	487	2,588	284,074	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	679	613	2,585	283,812	銀行
FISERV INC	551	516	5,955	653,624	ソフトウェア・サービス
FLIR SYSTEMS INC	116	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLEX LTD	489	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENTSPLY SIRONA INC	201	201	1,350	148,283	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	1,206	1,079	7,138	783,491	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	554	534	34,719	3,810,833	半導体・半導体製造装置
HASBRO INC	124	124	1,196	131,333	耐久消費財・アパレル
HENRY SCHEIN INC	140	117	893	98,042	ヘルスケア機器・サービス
F5 NETWORKS INC	53	53	992	108,887	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLOGIC INC	244	216	1,367	150,105	ヘルスケア機器・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	171	171	1,327	145,686	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	83	70	1,209	132,776	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	990	854	1,355	148,806	銀行
BIOGEN INC	172	134	3,607	395,988	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	248	235	10,348	1,135,848	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	81	74	4,151	455,638	ヘルスケア機器・サービス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	128	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	4,148	3,504	20,015	2,196,942	半導体・半導体製造装置
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	73	62	969	106,440	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORP	175	175	1,466	160,961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORP	150	136	4,325	474,737	半導体・半導体製造装置

銘 柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
EAST WEST BANCORP INC	138	—	—	—	銀行
LAM RESEARCH CORP	138	124	8,122	891,522	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC	154	136	1,561	171,400	ソフトウェア・サービス
PLUG POWER INC	—	418	1,285	141,133	資本財
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	258	226	2,309	253,502	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	733	669	6,511	714,677	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORP	359	359	1,441	158,194	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	6,920	6,191	154,596	16,968,551	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY	1,056	966	8,134	892,795	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	43	—	—	—	資本財
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	228	224	3,516	385,949	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	605	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MYLAN NV	494	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	140	125	5,070	556,582	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	500	464	3,290	361,161	公益事業
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	84	84	815	89,494	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETAPP INC	205	205	1,592	174,819	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWELL BRANDS INC	375	314	902	99,071	耐久消費財・アパレル
NOBLE ENERGY INC	672	—	—	—	エネルギー
NORDSON CORP	—	48	1,081	118,743	資本財
NORTHERN TRUST CORP	195	176	2,135	234,444	各種金融
OLD DOMINION FREIGHT LINE	91	80	2,124	233,173	運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	72	60	3,246	356,343	小売
PACCAR INC	323	301	2,760	303,046	資本財
EXELON CORP	928	867	3,912	429,484	公益事業
PAYCHEX INC	302	277	2,801	307,534	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	71	66	3,926	430,947	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	1,329	1,189	17,597	1,931,546	食品・飲料・タバコ
GARMIN LTD	127	128	1,828	200,680	耐久消費財・アパレル
IPG PHOTONICS CORP	32	32	671	73,659	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTCO WHOLESALE CORP	421	384	14,525	1,594,367	食品・生活必需品小売り
PRICE T ROWE GROUP INC	218	200	3,843	421,878	各種金融
QUALCOMM	1,089	984	13,242	1,453,541	半導体・半導体製造装置
EXACT SCIENCES CORP	132	147	1,630	179,016	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENERON PHARMACEUTICALS	77	91	4,610	506,026	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGEN INC	114	114	1,782	195,594	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	387	340	1,357	148,998	保険
ROSS STORES INC	343	316	3,999	438,969	小売
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1,373	1,213	7,710	846,277	食品・飲料・タバコ
WILLIS TOWERS WATSON PLC	120	110	2,880	316,158	保険
BOOKING HOLDINGS INC	40	35	8,397	921,728	消費者サービス
POOL CORP	—	37	1,615	177,288	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY	122	122	777	85,375	各種金融
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	266	230	1,508	165,592	保険
SVB FINANCIAL GROUP	49	43	2,560	281,055	銀行
IAC/INTERACTIVECORP	78	—	—	—	メディア・娯楽
STARBUCKS CORP	1,133	1,020	11,621	1,275,620	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	182	182	1,140	125,212	素材
NETFLIX INC	417	385	19,360	2,124,975	メディア・娯楽
NORTONLIFELOCK INC	596	503	1,393	152,939	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	143	134	3,431	376,647	ソフトウェア・サービス

銘	柄	当期首(前期末)	当		期		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)			
INTUITIVE SURGICAL INC		110	101	8,589	942,771	ヘルスケア機器・サービス		
TERADYNE INC		160	143	1,905	209,155	半導体・半導体製造装置		
TEXAS INSTRUMENTS		891	799	15,172	1,665,292	半導体・半導体製造装置		
TRACTOR SUPPLY COMPANY		112	99	1,804	198,077	小売		
TRIMBLE IMS HOLDINGS		238	211	1,647	180,805	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
VIACOMCBS INC-CLASS B		539	485	2,061	226,217	メディア・娯楽		
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		245	224	4,685	514,270	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		724	633	3,333	365,929	食品・生活必需品小売り		
WESTERN DIGITAL CORP		284	257	1,940	212,954	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SKYWORKS SOLUTIONS INC		161	143	2,441	267,927	半導体・半導体製造装置		
WYNN RESORTS LTD		93	93	1,226	134,637	消費者サービス		
NASDAQ INC		109	96	1,617	177,499	各種金融		
CME GROUP INC		341	310	6,802	746,649	各種金融		
LKQ CORP		293	267	1,360	149,370	小売		
ALLIANT ENERGY CORPORATION		241	207	1,187	130,335	公益事業		
TD AMERITRADE HOLDING CORP		258	—	—	—	各種金融		
XILINX INC		235	209	2,664	292,479	半導体・半導体製造装置		
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		51	46	2,292	251,613	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
ZIONS BANCORPORATION		151	—	—	—	銀行		
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		106	106	1,514	166,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
SIGNATURE BANK		52	—	—	—	銀行		
LIBERTY GLOBAL PLC-A		155	155	423	46,509	電気通信サービス		
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		—	39	1,356	148,873	半導体・半導体製造装置		
MARKETAXESS HOLDINGS INC		35	32	1,496	164,222	各種金融		
DEXCOM INC		85	84	3,104	340,774	ヘルスケア機器・サービス		
DISCOVERY INC - A		128	128	411	45,126	メディア・娯楽		
EXPEDIA GROUP INC		133	116	2,059	226,033	消費者サービス		
LIBERTY GLOBAL PLC-C		421	336	916	100,624	電気通信サービス		
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC		60	—	—	—	運輸		
MELCO RESORTS & ENTERTAINMENT LTD-ADR		176	176	303	33,324	消費者サービス		
PEOPLE’S UNITED FINANCIAL INC		367	—	—	—	銀行		
INSULET CORP		59	59	1,597	175,314	ヘルスケア機器・サービス		
MASIMO CORP		—	48	1,042	114,416	ヘルスケア機器・サービス		
LULULEMON ATHLETICA INC		105	107	3,482	382,225	耐久消費財・アパレル		
MERCADOLIBRE INC		42	38	5,267	578,167	小売		
ULTA BEAUTY INC		53	45	1,561	171,338	小売		
DISCOVERY INC-C		311	281	847	92,978	メディア・娯楽		
SPLUNK INC		147	147	1,787	196,244	ソフトウェア・サービス		
VERISK ANALYTICS INC		145	133	2,314	254,005	商業・専門サービス		
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		49	49	885	97,190	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
NXP SEMICONDUCTORS NV		270	241	5,112	561,108	半導体・半導体製造装置		
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		217	193	1,428	156,767	ソフトウェア・サービス		
FORTINET INC		138	122	2,686	294,919	ソフトウェア・サービス		
TESLA INC		129	661	41,382	4,542,163	自動車・自動車部品		
ENPHASE ENERGY INC		—	110	1,573	172,712	半導体・半導体製造装置		
TRIPADVISOR INC		103	—	—	—	メディア・娯楽		
FACEBOOK INC-A		2,297	2,077	68,306	7,497,355	メディア・娯楽		
DIAMONDBACK ENERGY INC		204	—	—	—	エネルギー		
SAREPTA THERAPEUTICS INC		71	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
WORKDAY INC-CLASS A		156	155	3,546	389,242	ソフトウェア・サービス		
T-MOBILE US INC		410	533	7,551	828,878	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)			
PTC INC		99	99	1,339	146,996	ソフトウェア・サービス		
NEWS CORP-CLASS A		334	334	903	99,178	メディア・娯楽		
HD SUPPLY HOLDINGS INC		152	—	—	—	資本財		
CDW CORP/DE		137	119	1,982	217,551	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
AMERICAN AIRLINES GROUP INC		99	—	—	—	運輸		
KEURIG DR PEPPER INC		—	595	2,202	241,764	食品・飲料・タバコ		
COUPA SOFTWARE INC		—	60	1,443	158,411	ソフトウェア・サービス		
TRADE DESK INC/THE -CLASS A		—	35	2,104	230,975	ソフトウェア・サービス		
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C		186	186	834	91,610	メディア・娯楽		
LIBERTY SIRIUSXM-A		63	63	278	30,592	メディア・娯楽		
LIBERTY SIRIUS GROUP-C		152	172	751	82,446	メディア・娯楽		
OKTA INC		100	102	2,275	249,765	ソフトウェア・サービス		
BROADCOM INC		378	352	16,641	1,826,582	半導体・半導体製造装置		
MONGODB INC		46	46	1,349	148,136	ソフトウェア・サービス		
DOCUSIGN INC		101	155	3,133	343,897	ソフトウェア・サービス		
WIX.COM LTD		50	50	1,301	142,896	ソフトウェア・サービス		
DROPBOX INC-CLASS A		242	288	788	86,590	ソフトウェア・サービス		
FUTU HOLDINGS LTD-ADR		—	43	614	67,396	各種金融		
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		—	175	5,816	638,440	ソフトウェア・サービス		
MODERNA INC		—	270	5,011	550,088	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
PELTON INTERACTIVE INC-A		—	217	2,397	263,171	耐久消費財・アパレル		
NOVAVAX INC		—	57	849	93,230	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
FOX CORP - CLASS A		339	276	1,033	113,384	メディア・娯楽		
FOX CORP- CLASS B		150	150	547	60,097	メディア・娯楽		
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		—	156	3,486	382,669	ソフトウェア・サービス		
LYFT INC-A		—	212	1,215	133,394	運輸		
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		—	90	759	83,322	各種金融		
CARLYLE GROUP INC/THE		—	125	549	60,329	各種金融		
10X GENOMICS INC-CLASS A		—	56	1,017	111,724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
DATADOG INC - CLASS A		—	158	1,439	157,969	ソフトウェア・サービス		
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		—	179	1,717	188,540	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
PPD INC		—	110	508	55,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
SABRE CORP		241	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B		—	139	802	88,116	ソフトウェア・サービス		
LIBERTY MEDIA CORP -RIGHT		20	—	—	—	メディア・娯楽		
IAC/INTERACTIVECORP		—	67	1,071	117,640	メディア・娯楽		
AIRBNB INC-CLASS A		—	46	654	71,889	消費者サービス		
ROYALTY PHARMA PLC- CL A		—	155	623	68,405	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
VIATRIS INC		—	1,035	1,577	173,197	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CAESARS ENTERTAINMENT INC		—	175	1,886	207,097	消費者サービス		
DRAFTKINGS INC - CL A		—	156	782	85,932	消費者サービス		
MARVELL TECHNOLOGY INC		—	704	3,402	373,431	半導体・半導体製造装置		
HORIZON THERAPEUTICS PLC		—	179	1,643	180,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		31	31	392	43,055	ソフトウェア・サービス		
CDK GLOBAL INC		106	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
QORVO INC		106	96	1,768	194,095	半導体・半導体製造装置		
LIBERTY BROADBAND-A		—	25	417	45,874	メディア・娯楽		
LIBERTY BROADBAND-C		102	135	2,247	246,693	メディア・娯楽		
BIO-TECHNE CORP		—	32	1,342	147,394	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ZILLOW GROUP INC-A		—	54	650	71,370	メディア・娯楽		
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC		—	46	1,186	130,268	半導体・半導体製造装置		

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額 邦貨換算金額 (千円)		
ETSY INC		—	110	1,812	198,888	小売
KRAFT HEINZ CO/THE		641	573	2,499	274,330	食品・飲料・タバコ
NOVOCURE LTD		—	79	1,618	177,628	ヘルスケア機器・サービス
MATCH GROUP INC		46	218	3,132	343,877	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A		285	259	61,223	6,719,934	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC		1,064	959	24,961	2,739,791	ソフトウェア・サービス
SUNRUN INC		—	139	622	68,311	資本財
ZILLOW GROUP INC-C		123	134	1,575	172,900	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C		294	254	61,410	6,740,402	メディア・娯楽
BEIGENE LTD-ADR		38	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZSCALER INC		—	62	1,210	132,880	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP		376	342	3,229	354,470	食品・飲料・タバコ
ROKU INC		83	97	3,377	370,692	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		143	116	8,097	888,784	メディア・娯楽
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD		339	—	—	—	食品・生活必需品小売り
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		987	987	483	53,083	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		201	201	1,303	143,092	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		205	—	—	—	資本財
CBOE GLOBAL MARKETS INC		106	88	987	108,419	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	286,867 608	273,341 601	3,207,182 —	352,020,332 <68.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES		234	202	1,765	160,287	素材
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		841	741	3,276	297,500	食品・生活必需品小売り
BARRICK GOLD CORP		1,709	1,535	4,470	406,009	素材
ATCO LTD -CLASS I		52	52	228	20,712	公益事業
BALLARD POWER SYSTEMS INC		—	197	412	37,488	資本財
BANK MONTREAL		615	558	7,089	643,755	銀行
BANK NOVA SCOTIA		1,169	1,047	8,519	773,617	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA		332	272	2,572	233,636	銀行
BCE INC		153	62	372	33,831	電気通信サービス
BROOKFIELD ASSEST MANAGEMENT INC, CLASS-A		1,265	1,108	6,739	611,995	各種金融
BAUSCH HEALTH COS INC		278	278	1,079	98,052	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAPUTO INC		244	244	1,026	93,223	食品・飲料・タバコ
BLACKBERRY LIMITED		394	394	478	43,435	ソフトウェア・サービス
CGI INC - CL A		233	184	1,989	180,698	ソフトウェア・サービス
CCL INDUSTRIES INC - CL B		131	131	895	81,337	素材
CAE INC		259	259	973	88,371	資本財
CAMECO CORP		410	268	648	58,851	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B		350	305	1,907	173,222	電気通信サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK		429	387	5,526	501,818	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES		1,223	1,027	4,301	390,627	エネルギー
CANADIAN TIRE CORP -CL A		54	54	1,118	101,558	小売
CANADIAN UTILITIES LTD A		103	103	360	32,719	公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO		698	608	8,278	751,754	運輸
YAMANA GOLD INC		—	816	516	46,947	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC		176	170	746	67,776	耐久消費財・アパレル
OPEN TEXT CORP		246	246	1,398	126,996	ソフトウェア・サービス
EMPIRE CO LTD 'A'		152	152	630	57,261	食品・生活必需品小売り
RITCHIE BROS AUCTIONEERS		—	102	739	67,133	商業・専門サービス
FORTIS INC		426	426	2,349	213,397	公益事業

銘柄	株 数 (百株)	当期首(前期末)	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)	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	569	550	1,652	150,086	素材
TELUS CORP	329	329	897	81,463	電気通信サービス
GREAT-WEST LIFE CO INC	237	237	883	80,229	保険
IMPERIAL OIL	247	247	987	89,634	エネルギー
ENBRIDGE	1,939	1,731	8,046	730,746	エネルギー
IGM FINANCIAL INC	76	76	341	31,034	各種金融
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,901	1,630	4,115	373,731	保険
LOBLAW COMPANIES LTD	179	129	959	87,173	食品・生活必需品小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	279	232	2,828	256,837	自動車・自動車部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	569	507	3,299	299,598	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	26	21	1,210	109,904	保険
METRO INC	249	188	1,102	100,085	食品・生活必需品小売り
HUSKY ENERGY INC	314	—	—	—	エネルギー
EMERA INC	237	237	1,339	121,619	公益事業
METHANEX CORP	70	—	—	—	素材
ONEX CORP	66	66	584	53,072	各種金融
TC ENERGY CORP	885	823	5,082	461,569	エネルギー
PAN AMERICAN SILVER CORP	—	184	748	67,979	素材
POWER CORP OF CANADA	515	515	2,031	184,445	保険
QUEBECOR INC -CL B	152	152	499	45,315	メディア・娯楽
ROYAL BANK OF CANADA	1,372	1,228	15,426	1,400,893	銀行
CP RAILWAY LIMITED	131	575	5,648	512,958	運輸
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	450	354	1,279	116,186	メディア・娯楽
SUNCOR ENERGY	1,473	1,321	3,687	334,893	エネルギー
LUNDIN MINING CORP	622	622	807	73,310	素材
TECK RESOURCES LTD-CL B	456	405	1,208	109,763	素材
THOMSON REUTERS CORP	187	150	1,776	161,309	商業・専門サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD	—	77	845	76,798	資本財
TORONTO-DOMINION BANK	1,734	1,563	13,610	1,236,010	銀行
WEST FRASER TIMBER CO LTD	43	78	725	65,845	素材
WESTON (GEORGE) LTD	68	68	813	73,911	食品・生活必需品小売り
KINROSS GOLD CORP	1,253	1,084	1,061	96,416	素材
INTACT FINANCIAL CORP	130	130	2,139	194,294	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	455	395	2,290	208,013	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC	19	16	2,879	261,530	ソフトウェア・サービス
FRANCO-NEVADA CORP	182	169	3,063	278,203	素材
B2GOLD CORP	—	902	557	50,644	素材
CI FINANCIAL CORP	186	—	—	—	各種金融
KEYERA CORP	186	186	557	50,623	エネルギー
PARKLAND CORP	110	140	557	50,601	エネルギー
ALTAS INCOME LTD	243	243	584	53,123	公益事業
PEMBINA PIPELINE CORP	538	456	1,783	161,937	エネルギー
DOLLARAMA INC	267	267	1,410	128,117	小売
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	518	518	956	86,818	公益事業
CENOVUS ENERGY INC	966	966	948	86,114	エネルギー
NORTHLAND POWER INC	—	178	721	65,533	公益事業
TMX GROUP LTD	—	46	629	57,154	各種金融
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	268	234	1,226	111,395	素材
IVANHOE MINES LTD-CL A	—	518	460	41,809	素材
INTER PIPELINE LTD	354	354	626	56,923	エネルギー
NUTRIEN LTD	555	489	3,678	334,073	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)	
CRONOS GROUP INC		159	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LIGHTSPEED POS INC-SUB VOTE		—	82	722	65,595	ソフトウェア・サービス	
WSP GLOBAL INC		94	106	1,460	132,590	資本財	
IA FINANCIAL CORP INC		82	100	701	63,746	保険	
FIRSTSERVICE CORP		—	36	723	65,674	不動産	
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT		—	135	531	48,307	商業・専門サービス	
OVINTIV INC		234	—	—	—	エネルギー	
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG		—	43	386	35,136	ソフトウェア・サービス	
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A		—	112	582	52,926	公益事業	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD		183	—	—	—	エネルギー	
AIR CANADA		115	138	375	34,073	運輸	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		254	230	1,943	176,525	消費者サービス	
AURORA CANNABIS INC		44	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHOPIFY INC - CLASS A		98	97	14,588	1,324,781	ソフトウェア・サービス	
CANOPY GROWTH CORP		164	209	660	59,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HYDRO ONE LTD		322	322	992	90,162	公益事業	
小 計		株 数 ・ 金 額	35,565	35,167	202,656	18,403,218	
銘 柄 数 <比 率>			82	89	—	<3.6%>	
(ドイツ)				千ユーロ			
ADIDAS AG		172	162	4,862	650,249	耐久消費財・アパレル	
COMMERZBANK AG		804	943	624	83,554	銀行	
FRESENIUS SE&CO KGAA		404	336	1,504	201,196	ヘルスケア機器・サービス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		95	95	325	43,549	電気通信サービス	
FUCHS PETROLUB SE -PREF		57	57	242	32,473	素材	
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		57	57	831	111,178	保険	
GEA GROUP AG		133	133	477	63,910	資本財	
CONTINENTAL AG		99	99	1,207	161,536	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE POST AG-REG		917	853	4,759	636,474	運輸	
MERCK KGAA		120	105	1,557	208,355	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RWE STAMM		564	553	1,727	231,051	公益事業	
SAP SE		938	902	10,389	1,389,487	ソフトウェア・サービス	
E.ON SE		2,161	1,853	1,850	247,427	公益事業	
HENKEL AG & CO KGAA		101	87	715	95,641	家庭用品・パーソナル用品	
PUMA SE		77	92	865	115,687	耐久消費財・アパレル	
BAYER		941	838	4,379	585,698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HENKEL AG & CO KGAA -PPD		172	144	1,365	182,602	家庭用品・パーソナル用品	
BASF SE		880	787	5,288	707,243	素材	
BEIERSDORF AG		91	91	894	119,588	家庭用品・パーソナル用品	
HOCHTIEF AG		22	—	—	—	資本財	
HEIDELBERGCEMENT AG		148	130	978	130,877	素材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA		199	174	1,149	153,708	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANZ SE-REG		398	355	7,737	1,034,875	保険	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		232	232	248	33,259	運輸	
MUENCHENER RUECKVERSICH.		138	123	2,921	390,784	保険	
VOLKSWAGEN STAMM		32	24	745	99,743	自動車・自動車部品	
VOLKSWAGEN AG-PPD		179	163	3,687	493,119	自動車・自動車部品	
DAIMLER AG		874	733	5,622	751,999	自動車・自動車部品	
NEMETSCHEK SE		—	54	333	44,619	ソフトウェア・サービス	
THYSSEN KRUPP		330	—	—	—	素材	
SIEMENS		731	660	8,915	1,192,364	資本財	
DEUTSCHE BANK NAMEN		1,905	1,772	2,188	292,735	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)
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		319	286	2,501	334,554	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD		49	49	373	49,995	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM		3,193	2,850	4,869	651,249	電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		32	22	904	120,908	ヘルスケア機器・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES		1,222	1,123	3,732	499,127	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG		—	4	359	48,111	資本財
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR		34	34	520	69,657	ヘルスケア機器・サービス
BECHTLE AG		—	25	405	54,271	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BOERSE		182	165	2,214	296,209	各種金融
PORSCHЕ AUTOMOBIL HOLDING SE		140	140	1,281	171,400	自動車・自動車部品
FRAPORT AG		35	—	—	—	運輸
WIRECARD AG		113	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LANXESS		72	72	447	59,848	素材
MTU AERO ENGINES AG		47	47	1,014	135,651	資本財
DEUTSCHE WOHNEN SE		337	280	1,467	196,266	不動産
SYMRISE AG		124	114	1,251	167,384	素材
BRENNTAG SE		152	125	964	129,002	資本財
EVONIK INDUSTRIES AG		197	197	582	77,856	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI		669	987	222	29,823	電気通信サービス
LEG IMMOBILIEN SE		—	69	843	112,867	不動産
KION GROUP AG		58	58	513	68,686	資本財
VONOVIA SE		495	450	2,321	310,493	不動産
KNORR-BREMSE AG		41	68	695	93,062	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG		148	245	1,136	151,992	ヘルスケア機器・サービス
METRO AG		137	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TEAMVIEWER AG		—	141	455	60,982	ソフトウェア・サービス
SIEMENS ENERGY AG		—	361	945	126,390	資本財
ZALANDO SE		139	139	1,227	164,104	小売
SCOUT24 AG		—	74	500	66,912	メディア・娯楽
COVESTRO AG		150	172	988	132,222	素材
HELLOFRESH SE		—	138	1,024	137,067	小売
UNIPER SE		201	73	221	29,557	公益事業
DELIVERY HERO SE		114	134	1,492	199,581	小売
国 小 計		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	22,405 57	21,283 60	113,879 —	15,230,237 <2.9%>
(イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		1,093	975	1,643	219,803	保険
INTESA SANPAOLO		14,606	14,414	3,472	464,407	銀行
UNICREDIT SPA		1,853	1,890	1,983	265,297	銀行
MEDIOBANCA		539	539	527	70,588	銀行
LEONARDO SPA		354	—	—	—	資本財
ENEL		7,846	6,929	5,642	754,631	公益事業
ENI		2,484	2,185	2,205	295,007	エネルギー
SNAM SPA		2,036	1,894	915	122,408	公益事業
TELECOM ITALIA ORD		8,525	8,525	374	50,134	電気通信サービス
TELECOM ITALIA RNC		4,701	4,701	220	29,495	電気通信サービス
ATLANTIA SPA		514	465	729	97,528	運輸
TERNA SPA		1,302	1,302	816	109,204	公益事業
RECORDATI SPA		114	98	451	60,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPLIFON SPA		—	116	449	60,125	ヘルスケア機器・サービス
PRYSMIAN SPA		211	211	599	80,153	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)		
DIASORIN SPA		—	20	298	39,934	ヘルスケア機器・サービス
MONCLER SPA		157	182	1,057	141,420	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA		—	413	689	92,155	ソフトウェア・サービス
FINECOBANK SPA		531	531	726	97,115	銀行
POSTE ITALIANE SPA		460	460	529	70,833	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		—	303	279	37,333	電気通信サービス
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA		644	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PIRELLI & C SPA		390	—	—	—	自動車・自動車部品
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	48,369 19	46,163 20	23,612 —	3,157,956 <0.6%>	
(フランス)						
BOUYGUES ORD		193	214	716	95,768	資本財
AIR LIQUIDE		453	404	5,651	755,773	素材
VEOLIA ENVIRONNEMENT		526	434	1,123	150,309	公益事業
LOREAL		240	216	8,036	1,074,868	家庭用品・パーソナル用品
LVMH		265	240	15,767	2,108,731	耐久消費財・アパレル
DASSAULT AVIATION SA		2	2	219	29,369	資本財
THALES SA		96	96	813	108,862	資本財
CAPGEMINI SA		154	139	2,136	285,734	ソフトウェア・サービス
CASINO GUICHARD PERRACHON		58	—	—	—	食品・生活必需品小売り
INGENICO GROUP		62	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PUBLICIS GROUPE		214	170	947	126,755	メディア・娯楽
FAURECIA		59	109	493	66,049	自動車・自動車部品
BOLLORE		618	836	355	47,543	メディア・娯楽
MICHELIN		164	138	1,738	232,463	自動車・自動車部品
PERNOD-RICARD		199	182	3,302	441,634	食品・飲料・タバコ
RENAULT SA		173	173	592	79,238	自動車・自動車部品
REMY COINTREAU		23	23	407	54,507	食品・飲料・タバコ
SEB SA		20	22	351	46,999	耐久消費財・アパレル
VINCI S.A.		494	459	4,290	573,776	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE		530	465	6,074	812,418	資本財
VIVENDI		773	612	1,831	244,900	メディア・娯楽
TOTAL SE		2,295	2,170	8,280	1,107,385	エネルギー
VALEO SA		193	215	581	77,802	自動車・自動車部品
ORANGE		1,881	1,715	1,797	240,330	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		30	27	3,124	417,839	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA		125	114	2,156	288,406	ソフトウェア・サービス
KERING		72	64	4,846	648,235	耐久消費財・アパレル
CNP ASSURANCES		118	162	245	32,858	保険
CARREFOUR		592	525	877	117,354	食品・生活必需品小売り
ATOS SE		97	97	535	71,639	ソフトウェア・サービス
SANOFI		1,079	975	8,579	1,147,391	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR		179	144	472	63,171	消費者サービス
SOCIETE GENERALE		790	678	1,780	238,185	銀行
TELEPERFORMANCE		57	47	1,488	199,117	商業・専門サービス
EURAZEO SA		33	33	243	32,594	各種金融
SODEXO		81	81	644	86,211	消費者サービス
AXA SA		1,859	1,668	3,805	508,995	保険
PEUGEOT SA		528	—	—	—	自動車・自動車部品
JC DECAUX SA		95	—	—	—	メディア・娯楽
ESSILORLUXOTTICA		272	251	3,589	480,091	耐久消費財・アパレル

銘柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
CREDIT AGRICOLE SA		1,074	1,074	1,322	176,805	銀行
BNP PARIBAS		1,101	970	5,483	733,382	銀行
ORPEA		—	43	447	59,816	ヘルスケア機器・サービス
SAINT-GOBAIN		453	439	2,424	324,275	資本財
WENDEL		20	20	232	31,059	各種金融
ILIAD SA		12	12	168	22,589	電気通信サービス
DANONE (GROUPE)		592	546	3,194	427,223	食品・飲料・タバコ
SAFRAN SA		315	284	3,526	471,600	資本財
ENGIE		1,710	1,582	1,940	259,559	公益事業
ALSTOM		187	243	1,130	151,177	資本財
EUTELSAT COMMUNICATIONS		119	—	—	—	メディア・娯楽
ELECTRICITE DE FRANCE		613	395	458	61,338	公益事業
IPSEN		27	35	302	40,463	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARKEMA		75	59	646	86,523	素材
LEGRAND SA		245	217	1,872	250,484	資本財
EIFFAGE		72	79	721	96,477	資本財
ADP		23	23	265	35,552	運輸
NATIXIS		699	897	364	48,709	各種金融
UBISOFT ENTERTAINMENT		93	70	423	56,645	メディア・娯楽
SCOR SE		133	133	356	47,667	保険
BUREAU VERITAS SA		250	250	631	84,401	商業・専門サービス
GETLINK		441	441	571	76,379	運輸
SUEZ		280	325	650	86,996	公益事業
EDENRED		227	227	1,028	137,591	ソフトウェア・サービス
BIOMERIEUX		41	41	395	52,910	ヘルスケア機器・サービス
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM		—	81	375	50,206	消費者サービス
WORLDLINE SA		127	203	1,604	214,626	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		30	24	860	115,107	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMUNDI SA		62	62	454	60,742	各種金融
国 小 計		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	24,744 67	22,705 64	129,756 —	17,353,631 <3.4%>
(オランダ)						
AIRBUS SE		561	501	5,416	724,377	資本財
ASM INTERNATIONAL NV		—	42	1,080	144,548	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV		123	112	716	95,868	商業・専門サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV		1,032	874	2,083	278,604	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL		195	153	1,600	214,048	素材
WOLTERS KLUWER		257	229	1,807	241,668	商業・専門サービス
QIAGEN N.V.		218	218	887	118,696	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KONINKLIJKE DSM NV		171	149	2,256	301,850	素材
VOPAK		63	63	247	33,053	エネルギー
AEGON		1,662	1,662	645	86,277	保険
ASML HOLDING NV		407	361	19,951	2,668,358	半導体・半導体製造装置
KPN (KON.)		3,543	2,829	774	103,602	電気通信サービス
STMICROELECTRONICS		662	550	1,688	225,837	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS		872	772	3,578	478,592	ヘルスケア機器・サービス
ING GROEP NV-CVA		3,778	3,434	3,920	524,339	銀行
HEINEKEN NV		243	224	2,199	294,097	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN HOLDING NV		107	107	888	118,785	食品・飲料・タバコ
UNILEVER NV		1,405	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
FERRARI NV		112	101	1,760	235,439	自動車・自動車部品

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)
CNH INDUSTRIAL NV		930	930	1,311	175,360	資本財
PROSUS		458	430	3,651	488,388	小売
JDE PEET'S BV		—	70	226	30,285	食品・飲料・タバコ
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		—	490	517	69,147	食品・飲料・タバコ
NN GROUP NV		276	226	942	126,100	保険
ARGENX SE		—	41	963	128,795	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STELLANTIS NV		1,113	1,701	2,740	366,557	自動車・自動車部品
JUST EAT TAKEAWAY		113	113	843	112,743	小売
ABN AMRO BANK NV-CVA		531	399	437	58,537	銀行
EXOR NV		103	103	731	97,843	各種金融
ALTICE NV -A		500	—	—	—	電気通信サービス
ADYEN NV		10	16	3,169	423,830	ソフトウェア・サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	19,456 27	16,910 29	67,037 —	8,965,637 <1.7%>	
(スペイン)						
IBERDROLA SA		5,905	4,983	5,633	753,413	公益事業
ENDESA		317	259	614	82,148	公益事業
BANKINTER SA		588	—	—	—	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA		6,474	5,769	2,957	395,523	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA		301	233	500	66,932	公益事業
REPSOL SA		1,330	1,273	1,396	186,710	エネルギー
BANCO SANTANDER SA		15,998	14,703	5,073	678,539	銀行
RED ELECTRICA CORPORACION SA		396	396	650	87,032	公益事業
TELEFONICA		4,381	4,346	1,752	234,406	電気通信サービス
INDITEX		1,019	950	3,034	405,809	小売
ENAGAS		252	252	487	65,199	公益事業
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY		251	224	608	81,342	資本財
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS		220	196	498	66,633	資本財
GRIFOLS SA		276	276	632	84,604	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FERROVIAL SA		460	410	983	131,579	資本財
MAPFRE SA		909	—	—	—	保険
BANCO DE SABADELL SA		4,496	—	—	—	銀行
CAIXABANK		3,286	3,801	1,080	144,446	銀行
EDP RENOVAVEIS SA		—	214	418	55,981	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS		418	390	2,423	324,162	ソフトウェア・サービス
BANKIA SA		1,100	—	—	—	銀行
FERROVIAL SA-RTS		—	471	9	1,257	資本財
FERROVIAL SA-RTS		460	—	—	—	資本財
AENA SME SA		65	65	935	125,114	運輸
CELLNEX TELECOM SA		246	414	2,063	276,022	電気通信サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	49,159 23	39,636 20	31,754 —	4,246,861 <0.8%>	
(ベルギー)						
UMICORE		176	176	869	116,335	素材
KBC GROEP NV		240	210	1,414	189,144	銀行
SOFINA		—	12	417	55,797	各種金融
SOLVAY SA		69	69	767	102,612	素材
UCB (GROUPE)		124	118	915	122,479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA		54	54	270	36,241	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		82	106	989	132,311	各種金融
AGEAS		160	160	853	114,130	保険

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				131	131	219	29,393	電気通信サービス
GALAPAGOS NV				43	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELIA GROUP SA/NV				—	29	261	34,933	公益事業
TELENET GROUP HOLDING NV				49	—	—	—	メディア・娯楽
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV				728	637	3,976	531,822	食品・飲料・タバコ
国 小 計	株 数 ・ 金 額	1,860	1,706	10,955	1,465,202			
	銘 柄 数 <比 率>	11	11	—	<0.3%>			
(オーストリア)								
OMV AG				149	125	597	79,920	エネルギー
VERBUND AG				74	64	488	65,313	公益事業
VOESTALPINE AG				124	71	263	35,276	素材
ERSTE GROUP BANK AG				275	239	812	108,699	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG				124	124	244	32,689	銀行
ANDRITZ AG				52	—	—	—	資本財
国 小 計	株 数 ・ 金 額	801	625	2,406	321,899			
	銘 柄 数 <比 率>	6	5	—	<0.1%>			
(ルクセンブルク)								
EUROFINS SCIENTIFIC				11	124	1,091	145,973	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENARIS SA				406	406	380	50,861	エネルギー
SES				313	—	—	—	メディア・娯楽
ARCELORMITTAL				662	616	1,633	218,456	素材
AROUNDTOWN SA				1,113	940	651	87,133	不動産
INPOST SA				—	124	199	26,621	運輸
国 小 計	株 数 ・ 金 額	2,507	2,212	3,955	529,046			
	銘 柄 数 <比 率>	5	5	—	<0.1%>			
(フィンランド)								
KESKO OYJ-B SHS				—	255	729	97,580	食品・生活必需品小売り
WARTSILA OYJ				343	419	464	62,142	資本財
UPM KYMMENE OYJ				506	456	1,428	191,079	素材
STORA ENSO OYJ R				547	547	800	107,096	素材
SAMPO OYJ-A SHS				430	430	1,681	224,903	保険
FORTUM OYJ				419	419	993	132,811	公益事業
ELISA A				155	133	651	87,066	電気通信サービス
NELES OYJ				95	—	—	—	資本財
NOKIA OYJ				5,456	4,506	1,928	257,931	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OIL OYJ				401	372	2,014	269,393	エネルギー
NOKIAN RENKAAT OYJ				102	—	—	—	自動車・自動車部品
KONE OYJ-B				322	290	1,938	259,303	資本財
ORION OYJ-CLASS B				98	98	357	47,746	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	8,880	7,930	12,988	1,737,054			
	銘 柄 数 <比 率>	12	11	—	<0.3%>			
(アイルランド)								
KINGSPAN GROUP PLC				153	144	1,131	151,265	資本財
CRH PLC				800	647	2,782	372,064	素材
KERRY GROUP PLC-A				146	130	1,449	193,903	食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC				195	230	1,004	134,280	素材
BANK OF IRELAND GROUP PLC				840	—	—	—	銀行
AIB GROUP PLC				702	—	—	—	銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC				72	145	2,229	298,235	消費者サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	2,909	1,298	8,596	1,149,749			
	銘 柄 数 <比 率>	7	5	—	<0.2%>			

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)
(ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL SA		2,359	2,257	1,078	144,258	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		491	491	505	67,667	エネルギー
JERONIMO MARTINS		249	249	395	52,834	食品・生活必需品小売り
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,100 3	2,998 3	1,979 —	264,760 <0.1%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	184,195 237	163,471 233	406,924 —	54,422,038 <10.5%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ANTOFAGASTA PLC		358	358	553	86,170	素材
ASHTHEAD GROUP PLC		420	370	1,906	296,653	資本財
SEVERN TRENT PLC		250	224	551	85,757	公益事業
BHP GROUP PLC		2,028	1,824	3,872	602,537	素材
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		964	964	729	113,539	耐久消費財・アパレル
BUNZL PLC		332	248	568	88,459	資本財
AVIVA PIC		3,812	3,327	1,368	212,889	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		134	131	916	142,571	素材
DIAGEO		2,245	2,008	6,835	1,063,567	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC		117	117	419	65,276	各種金融
DCC PLC		91	91	546	85,039	資本財
BAE SYSTEMS PLC		3,087	2,601	1,369	213,126	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO		2,193	1,882	5,107	794,780	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC		371	310	809	125,886	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC		2,547	2,124	1,078	167,861	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		914	809	1,295	201,622	食品・飲料・タバコ
JOHNSON MATTHEY PLC		168	168	513	79,852	素材
ANGLO AMERICAN PLC		960	1,089	3,415	531,445	素材
COMPASS GROUP PLC		1,517	1,556	2,503	389,519	消費者サービス
HSBC HOLDINGS PLC (GB)		19,413	17,544	7,988	1,242,959	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP		5,501	5,145	1,462	227,617	保険
UNILEVER PLC		1,062	2,270	9,598	1,493,475	家庭用品・パーソナル用品
MEGGITT PLC		662	—	—	—	資本財
MORRISON SUPERMARKETS		2,093	2,093	370	57,613	食品・生活必需品小売り
UNITED UTILITIES GROUP PLC		671	585	576	89,655	公益事業
RSA INSURANCE GROUP LTD		865	972	665	103,571	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		367	334	777	120,948	食品・飲料・タバコ
PEARSON		663	663	542	84,414	メディア・娯楽
PERSIMMON PLC		315	256	811	126,297	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL		2,468	2,253	3,382	526,270	保険
RIO TINTO PLC REG		1,078	960	5,827	906,721	素材
VODAFONE GROUP PLC		25,147	23,595	3,027	471,057	電気通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		679	605	3,854	599,807	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		1,859	1,668	3,068	477,430	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC		1,810	1,404	665	103,566	商業・専門サービス
NATWEST GROUP PLC		4,790	3,691	764	118,899	銀行
ST JAMES' S PLACE PLC		447	505	706	109,888	各種金融
SSE PLC		1,003	922	1,423	221,445	公益事業
BP PLC		19,381	17,576	5,381	837,307	エネルギー
SAGE GROUP PLC		1,113	952	625	97,273	ソフトウェア・サービス
SMITHS GROUP PLC		371	371	575	89,559	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC		66,371	61,902	3,088	480,543	銀行

銘柄	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)
TAYLOR WIMPEY PLC		2,705	3,559	610	94,927	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC		9,196	6,660	1,486	231,353	食品・生活必需品小売り
3I GROUP PLC		881	881	1,095	170,435	各種金融
SMITH & NEPHEW PLC		830	685	1,056	164,423	ヘルスケア機器・サービス
GLAXOSMITHKLINE		4,775	4,300	5,780	899,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIR GROUP PLC/THE		185	—	—	—	資本財
WPP PLC		1,130	1,130	1,101	171,354	メディア・娯楽
ASTRAZENECA		1,255	1,131	9,106	1,416,990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC		8,172	7,694	1,345	209,351	電気通信サービス
CARNIVAL PLC		267	—	—	—	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC		3,340	3,067	2,881	448,297	公益事業
MARKS & SPENCER GROUP PLC		2,052	—	—	—	小売
BARCLAYS		16,694	15,162	2,776	431,985	銀行
INTERTEK GROUP PLC		154	138	753	117,314	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC		404	297	636	98,963	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC		132	114	935	145,573	小売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		1,490	7,861	841	130,906	資本財
KINGFISHER PLC		1,709	1,985	715	111,333	小売
ITV PLC		2,954	—	—	—	メディア・娯楽
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		302	275	2,089	325,175	各種金融
SAINSBURY (J) PLC		1,483	1,483	393	61,302	食品・生活必需品小売り
G4S PLC		1,325	—	—	—	商業・専門サービス
ADMIRAL GROUP PLC		162	162	477	74,335	保険
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS		105	118	553	86,121	耐久消費財・アパレル
CENTRICA PLC		4,405	—	—	—	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		3,998	3,542	4,766	741,731	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		3,573	3,200	4,108	639,327	エネルギー
INTERCONTINENTAL HOTELS		160	160	789	122,827	消費者サービス
WHITBREAD PLC		116	174	554	86,319	消費者サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		—	164	402	62,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TUI AG-DI		379	—	—	—	消費者サービス
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC		2,333	2,109	580	90,278	各種金融
EXPERIAN PLC		874	791	2,139	332,944	商業・専門サービス
MONDI PLC		477	367	699	108,900	素材
HARGREAVES LANSDOWN PLC		330	330	548	85,287	各種金融
OCADO GROUP PLC		446	446	842	131,127	小売
GLENCORE PLC		10,330	8,756	2,814	437,992	素材
ENTAIN PLC		592	496	818	127,381	消費者サービス
EVRAZ PLC		430	430	274	42,660	素材
EASYJET PLC		116	—	—	—	運輸
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		1,137	1,137	338	52,604	保険
COCA-COLA HBC AG-CDI		179	179	461	71,792	食品・飲料・タバコ
AVEVA GROUP PLC		67	109	381	59,436	ソフトウェア・サービス
MICRO FOCUS INTERNATIONAL		290	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC		—	510	375	58,375	保険
FERGUSON PLC		222	194	1,860	289,559	資本財
M&G PLC		2,291	2,291	560	87,161	各種金融
INFORMA PLC		1,179	1,411	767	119,499	メディア・娯楽
WHITBREAD PLC-NIL		58	—	—	—	消費者サービス
AUTO TRADER GROUP PLC		973	973	546	85,043	メディア・娯楽
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		72	55	700	108,963	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)		
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		46	—	—	消費者サービス	
MELROSE INDUSTRIES PLC		4,084	4,566	788	資本財	
JD SPORTS FASHION PLC		320	413	390	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	281,854 94	256,015 84	150,692 —	23,447,822 <4.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG-REG		2	2	573	69,908	食品・飲料・タバコ
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		1	0.82	696	84,871	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.1	0.1	901	109,840	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-BR		—	27	952	116,085	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD		—	453	2,447	298,346	素材
BALOISE HOLDING AG - REG		48	43	653	79,712	保険
STRAUMANN HOLDING AG-REG		10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP AG/THE-REG		39	39	245	29,909	耐久消費財・アパレル
VIFOR PHARMA AG		—	44	589	71,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		8	5	485	59,130	素材
SWISS PRIME SITE-REG		74	74	689	84,101	不動産
PARGESA HOLDING SA-BR		33	—	—	—	各種金融
DUFREY AG-REG		38	—	—	—	小売
SCHINDLER HOLDING AG-REG		21	21	552	67,355	資本財
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		—	28	242	29,539	銀行
SIKA AG-BR		122	125	3,627	442,252	素材
SGS SA		5	5	1,424	173,647	商業・専門サービス
SWISSCOM		24	21	1,112	135,654	電気通信サービス
GEBERIT AG-REG		34	29	1,937	236,244	資本財
GIVAUDAN-REG		8	7	3,199	390,096	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		143	127	4,824	588,171	保険
NOVARTIS		2,053	1,919	15,282	1,863,077	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD		1,768	1,490	4,572	557,446	資本財
ROCHE HOLDING GENUSS		671	608	19,205	2,341,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG		132	145	909	110,859	商業・専門サービス
HOLCIM LTD		475	—	—	—	素材
CLARIANT AG-REG		173	173	338	41,295	素材
NESTLE SA - REGISTERED		2,839	2,487	27,646	3,370,336	食品・飲料・タバコ
TEMENOS AG - REG		65	65	907	110,649	ソフトウェア・サービス
SONOVA HOLDING AG-REG		51	46	1,491	181,828	ヘルスケア機器・サービス
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		50	45	1,390	169,570	運輸
STRAUMANN HOLDING AG-REG		—	8	1,204	146,796	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT SUISSE GROUP AG		2,416	2,133	2,102	256,289	各種金融
SWATCH GROUP AG (BEARER)		24	24	809	98,681	耐久消費財・アパレル
LONZA GROUP AG-REG		69	65	3,806	464,058	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		32	28	1,337	163,067	保険
VIFOR PHARMA AG		44	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		18	19	2,639	321,813	各種金融
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		37	37	1,009	123,015	資本財
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		—	146	1,627	198,373	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIE FINANCIERE RICHEMON SA-(REGD)		487	459	5,021	612,139	耐久消費財・アパレル
JULIUS BAER GROUP LTD		211	188	1,158	141,218	各種金融
SWISS RE LTD		283	246	2,148	261,937	保険
ALCON INC		393	426	2,677	326,374	ヘルスケア機器・サービス
UBS GROUP AG		3,701	3,150	4,629	564,342	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	16,620 39	14,980 40	127,071 —	15,491,273 <3.0%>	

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	株数 (百株)	期 末		業 種
				評 価 額	外 貨 建 金 額	
				邦貨換算金額 (千円)		
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO A	636		583	29,662	391,539	資本財
LUNDBERGS AB-B SHS	72		72	3,715	49,047	各種金融
SKF AB-B	354		354	7,966	105,152	資本財
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A	1,557		1,384	14,864	196,214	銀行
SWEDBANK AB-A	867		725	11,061	146,013	銀行
SCA SV CELLULOSA B	—		569	7,918	104,523	素材
VOLVO AB-A SHS	—		135	3,048	40,243	資本財
VOLVO B	1,530		1,232	27,016	356,619	資本財
SWEDISH MATCH AB	160		1,272	9,799	129,357	食品・飲料・タバコ
TELE2 AB-B SHS	500		500	5,661	74,729	電気通信サービス
ELECTROLUX AB-SER B	181		212	5,032	66,425	耐久消費財・アパレル
SECURITAS B	228		295	4,019	53,056	商業・専門サービス
INVESTOR AB-B SHS	439		1,576	30,105	397,398	各種金融
HENNES & MAURITZ B	773		659	14,179	187,174	小売
ASSA ABLOY AB-B	1,017		865	22,173	292,691	資本財
SVENSKA HANDELSBK A	1,503		1,311	12,466	164,551	銀行
ERICSSON (LM) B	2,987		2,538	28,264	373,097	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SANDVIK AB	1,007		966	21,376	282,174	資本財
TELIA CO AB	2,578		2,306	8,510	112,341	電気通信サービス
SKANSKA B	285		320	7,515	99,201	資本財
LUNDIN ENERGY AB	172		172	4,906	64,766	エネルギー
BOLIDEN AB	239		239	7,974	105,257	素材
ALFA LAVAL AB	256		272	8,453	111,580	資本財
KINNEVIK AB - B	236		187	5,654	74,639	各種金融
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	86		—	—	—	電気通信サービス
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	—		94	4,942	65,239	不動産
ICA GRUPPEN AB	79		94	3,866	51,037	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS	387		387	4,742	62,597	耐久消費財・アパレル
ATLAS COPCO B	365		319	13,823	182,465	資本財
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	—		101	3,426	45,235	各種金融
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	167		111	3,627	47,881	各種金融
HEXAGON AB-B SHS	265		1,697	20,169	266,241	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EPIROC AB-A	538		580	10,998	145,178	資本財
EPIROC AB-B	299		379	6,396	84,432	資本財
ESSITY AKTIEBOLAG-B	570		494	14,228	187,819	家庭用品・パーソナル用品
EQT AB	—		201	6,074	80,187	各種金融
EVOLUTION AB	—		140	21,840	288,292	消費者サービス
EMBRACER GROUP AB	—		187	4,574	60,381	メディア・娯楽
EPIROC AB-A RED SHS	—		580	173	2,294	資本財
EPIROC AB-B RED SHS	—		379	113	1,498	資本財
BOLIDEN AB-RED	—		239	142	1,886	素材
KINNEVIK AB-B-RED	—		187	2,950	38,944	各種金融
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	—		1,076	9,409	124,206	資本財
NORDEA BANK ABP	3,099		2,809	25,353	334,666	銀行
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	—		140	3,940	52,010	資本財
SINCH AB	—		33	4,939	65,199	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	23,444 32	28,992 45	467,083 —	6,165,495 <1.2%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA	968		855	15,927	208,969	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)		
NORSK HYDRO		1,061	1,268	6,870	90,134	素材
TELENOR ASA		718	657	9,572	125,588	電気通信サービス
SCHIBSTED ASA-CL A		—	70	2,889	37,909	メディア・娯楽
ORKLA		698	698	6,089	79,896	食品・飲料・タバコ
EQUINOR ASA		921	763	13,874	182,038	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		184	164	7,317	96,011	素材
MOWI ASA		409	409	8,918	117,013	食品・飲料・タバコ
AKER BP ASA		103	—	—	—	エネルギー
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		185	185	3,498	45,899	保険
ADEVINTA ASA		—	191	3,100	40,682	メディア・娯楽
SCHIBSTED ASA-B SHS		69	92	3,212	42,148	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	5,320	5,356	81,272	1,066,293	
		10	11	—	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B		103	86	9,700	174,420	食品・飲料・タバコ
A P MOLLER-MAERSK A/S-B		6	5	8,668	155,861	運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S - A		2	2	4,816	86,607	運輸
GN STORE NORD A/S		—	119	6,210	111,671	ヘルスケア機器・サービス
DANSKE BANK A/S		593	648	7,450	133,955	銀行
GENMAB A/S		63	51	12,954	232,913	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOZYMES A/S		218	191	8,524	153,261	素材
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS		—	7	2,287	41,131	資本財
DSV PANALPINA A S		204	181	27,004	485,538	運輸
DEMANT A/S		116	116	3,784	68,037	ヘルスケア機器・サービス
VESTAS WIND SYSYEMS A/S		176	873	20,865	375,155	資本財
NOVO NORDISK A/S-B		1,692	1,478	71,372	1,283,283	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
H LUNDBECK A/S		48	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B		112	92	8,928	160,526	ヘルスケア機器・サービス
TRYG A/S		98	297	4,315	77,591	保険
PANDORA A/S		84	94	7,767	139,652	耐久消費財・アパレル
CHR HANSEN HOLDING A/S		103	103	5,668	101,912	素材
AMBU A/S-B		—	135	3,156	56,762	ヘルスケア機器・サービス
ISS A/S		142	—	—	—	商業・専門サービス
ORSTED A/S		184	154	14,413	259,161	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,952	4,640	227,889	4,097,445	
		17	18	—	<0.8%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		162	162	1,029	87,072	ヘルスケア機器・サービス
AGL ENERGY LTD		642	642	531	44,930	公益事業
AUST AND NZ BANKING GROUP		2,715	2,396	6,917	585,056	銀行
WESTPAC BANKING		3,383	3,189	8,438	713,756	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		1,346	1,384	3,063	259,089	素材
TELSTRA CORP		4,031	3,084	1,076	91,054	電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK		424	—	—	—	銀行
BRAMBLES LTD		1,603	1,378	1,496	126,534	商業・専門サービス
COCA-COLA AMATIL LIMITED		461	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ASX LTD		202	181	1,390	117,620	各種金融
BHP GROUP LTD		2,815	2,523	12,153	1,027,927	素材
AMPOL LTD		206	206	601	50,895	エネルギー
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		451	—	—	—	小売
COMPUTERSHARE LIMITED		443	443	718	60,766	ソフトウェア・サービス

銘柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額 邦貨換算金額 (千円)		
CSL LIMITED		433	388	11,240	950,713	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REA GROUP LTD		52	52	867	73,398	メディア・娯楽
TRANSURBAN GROUP		2,623	2,334	3,245	274,508	運輸
COCHLEAR LIMITED		62	62	1,400	118,490	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LIMITED		1,655	1,655	675	57,144	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUST		1,691	1,523	15,319	1,295,758	銀行
BORAL LIMITED		817	—	—	—	素材
RIO TINTO LTD		355	320	3,940	333,252	素材
ARISTOCRAT LEISURE LTD		527	527	2,210	186,992	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GRP.		2,093	2,294	1,144	96,822	保険
TPG CORP LTD		314	—	—	—	電気通信サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD		32	—	—	—	消費者サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC		432	369	1,567	132,565	素材
ORICA LTD		442	382	526	44,527	素材
CIMIC GROUP LIMITED		92	—	—	—	資本財
BLUESCOPE STEEL LTD		493	493	1,054	89,159	素材
MACQUARIE GROUP LIMITED		329	298	4,545	384,465	各種金融
WORLEY LTD		345	—	—	—	エネルギー
SUNCORP GROUP LIMITED		1,193	1,193	1,333	112,760	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK		2,756	2,786	7,548	638,435	銀行
NEWCREST MINING LIMITED		740	740	2,083	176,233	素材
OIL SEARCH LTD		1,187	1,861	692	58,559	エネルギー
INCITEC PIVOT LTD		1,505	—	—	—	素材
AMP LTD		3,436	—	—	—	各種金融
QANTAS AIRWAYS LIMITED		850	850	408	34,580	運輸
QBE INSURANCE GROUP		1,271	1,380	1,521	128,692	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		—	1,016	1,162	98,334	素材
CHALLENGER FINANCIAL SERVICE		440	—	—	—	各種金融
REECE LTD		—	168	345	29,210	資本財
SANTOS		1,564	1,564	1,076	91,032	エネルギー
SONIC HEALTHCARE LTD		389	400	1,395	118,026	ヘルスケア機器・サービス
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON		128	128	380	32,186	エネルギー
TABCORP HOLDINGS LTD		1,668	1,820	941	79,590	消費者サービス
WESFARMERS LTD		1,093	1,005	5,584	472,373	小売
ALUMINA LIMITED		1,704	—	—	—	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		908	744	1,645	139,140	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD		1,208	1,099	4,605	389,571	食品・生活必需品小売り
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD		109	109	527	44,577	各種金融
SEEK LTD		263	315	980	82,943	メディア・娯楽
DOMINO' S PIZZA ENTERPRISES L		—	35	380	32,178	消費者サービス
AUSNET SERVICES		1,871	1,871	328	27,779	公益事業
CROWN RESORTS LTD		303	303	392	33,192	消費者サービス
EVOLUTION MINING LTD		—	1,221	644	54,551	素材
AURIZON HOLDINGS LTD		1,914	1,914	698	59,116	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD		705	705	828	70,042	食品・飲料・タバコ
XERO LTD		—	113	1,479	125,109	ソフトウェア・サービス
AFTERPAY LTD		—	199	1,872	158,367	ソフトウェア・サービス
MEDIBANK PRIVATE LTD		2,698	2,698	844	71,441	保険
SOUTH32 LTD		4,818	3,411	1,023	86,559	素材
COLES GROUP LTD		1,284	1,154	1,918	162,232	食品・生活必需品小売り
WISETECH GLOBAL LTD		180	138	383	32,450	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	67,883 59	57,250 53	128,183 —	10,841,775 <2.1%>	

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	株数 (百株)	期末 評価額		業種
				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	849		1,178	860	68,320	運輸
RYMAN HEALTHCARE LTD	363		363	474	37,659	ヘルスケア機器・サービス
A2 MILK CO LTD	668		668	393	31,212	食品・飲料・タバコ
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	545		545	1,592	126,446	ヘルスケア機器・サービス
FLETCHER BUILDING LTD	766		—	—	—	素材
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,989		1,731	778	61,786	電気通信サービス
MERCURY NZ LTD	850		646	422	33,551	公益事業
MERIDIAN ENERGY LTD	1,105		1,105	569	45,202	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,137	6,238	5,090	404,179	
		8	7	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	237		—	—	—	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,730		1,730	3,468	49,046	不動産
BANK EAST ASIA	1,091		1,091	1,735	24,542	銀行
CLP HOLDINGS	1,570		1,375	11,006	155,637	公益事業
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	675		675	3,334	47,149	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	1,150		1,041	49,697	702,720	各種金融
MTR CORP	1,510		1,510	6,636	93,839	運輸
HANG SENG BANK	742		594	9,812	138,754	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMEN	1,252		1,252	4,683	66,225	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED	1,375		1,375	6,696	94,684	公益事業
HONG KONG & CHINA GAS	9,815		8,615	11,769	166,416	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	2,110		1,740	11,301	159,800	消費者サービス
KERRY PROPERTIES LTD	645		—	—	—	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS -R	3,605		2,815	8,050	113,839	銀行
NWS HOLDINGS LTD	1,630		—	—	—	資本財
PCCW LTD	3,570		—	—	—	電気通信サービス
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	685		—	—	—	耐久消費財・アパレル
NEW WORLD DEVELOPMENT	6,215		1,363	5,748	81,279	不動産
SINO LAND CO	3,154		3,154	3,904	55,211	不動産
SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,510		1,185	14,362	203,081	不動産
SWIRE PACIFIC A	405		405	2,446	34,589	不動産
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	640		—	—	—	食品・飲料・タバコ
WHEELLOCK & CO LTD	820		—	—	—	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	1,345		1,175	17,190	243,070	資本財
XINYI GLASS HOLDING CO LTD	—		1,720	5,220	73,813	資本財
SJM HOLDINGS LTD	1,320		1,320	1,170	16,555	消費者サービス
WYNN MACAU LTD	1,408		1,408	1,889	26,718	消費者サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	—		1,722	2,503	35,403	小売
AIA GROUP LTD	11,552		10,452	107,864	1,525,206	保険
SANDS CHINA LTD	2,428		1,980	7,038	99,530	消費者サービス
SWIRE PROPERTIES LTD	962		962	2,251	31,830	不動産
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	1,400		1,570	7,379	104,339	不動産
ESR CAYMAN LTD	—		1,570	3,893	55,055	不動産
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	1,045		1,459	3,895	55,082	食品・飲料・タバコ
WH GROUP LTD	9,365		9,365	6,265	88,589	食品・飲料・タバコ
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,564		2,294	14,182	200,545	資本財
CK ASSET HOLDINGS LTD	2,579		2,074	10,955	154,914	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	82,106	68,995	346,355	4,897,472	
		34	30	—	<0.9%>	

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)		
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING		2,046	1,474	573	47,539	資本財
DBS GROUP		1,748	1,552	4,719	391,304	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		428	428	326	27,075	不動産
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD		99	—	—	—	小売
SINGAPORE AIRPORT TERMINAL S		512	—	—	—	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD		783	783	813	67,450	各種金融
CAPITALAND LTD		2,235	2,235	818	67,821	不動産
GENTING SINGAPORE LTD		6,150	6,150	519	43,086	消費者サービス
KEPPEL CORP LTD		1,699	1,373	735	61,015	資本財
COMFORTDELGRO CORP LTD		1,665	—	—	—	運輸
OCBC BANK		3,156	2,912	3,640	301,792	銀行
SINGAPORE AIRLINES		1,083	1,083	537	44,549	運輸
UNITED OVERSEAS BANK		1,203	939	2,467	204,596	銀行
UOL GROUP LIMITED		475	475	352	29,221	不動産
VENTURE CORP LTD		257	257	494	41,038	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE PRESS HOLDINGS		1,271	—	—	—	メディア・娯楽
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		7,522	7,522	1,820	150,931	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		1,070	—	—	—	公益事業
WILMAR INTERNATIONAL LTD		1,786	1,786	855	70,929	食品・飲料・タバコ
YANGZIJANG SHIPBUILDING		1,999	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	37,187 20	28,969 14	18,675 —	1,548,352 <0.3%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK HAPOLIM BM		983	983	2,759	93,248	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		1,406	1,088	2,811	95,018	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD		21	21	919	31,058	資本財
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		995	995	1,636	55,308	銀行
ICL LTD		677	677	1,613	54,536	素材
NICE LTD		61	58	4,278	144,578	ソフトウェア・サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		125	125	1,211	40,939	銀行
AZRIELI GROUP		43	43	1,075	36,344	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	4,313 8	3,992 8	16,307 —	551,031 <0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,036,450 1,248	947,412 1,233	— —	493,356,734 <95.3%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	口 数 (千口)	口 数 (千口)	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)
(アメリカ)			千米ドル	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	10	10	1,955	214,656
BOSTON PROPERTIES	14	13	1,531	168,118
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	20	20	768	84,355
SL GREEN REALTY CORP	8	—	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	125	125	1,161	127,517
PROLOGIS INC	70	63	7,443	816,957
AVALONBAY COMMUNITIES INC	13	12	2,488	273,132
CAMDEN PROPERTY TRUST	8	8	1,101	120,937
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	16	—	—	—
DUKE REALTY CORP	35	31	1,465	160,836
CROWN CASTLE INTL CORP	39	36	6,984	766,649
ESSEX PROPERTY TRUST	6	5	1,627	178,584
EQUITY RESIDENTIAL PTY	35	32	2,484	272,683
FEDERAL REALTY INVS TRUST	7	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	47	45	1,510	165,841
WELLTOWER INC	38	35	2,667	292,808
KIMCO REALTY CORP	35	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	27	27	1,199	131,640
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	16	16	1,173	128,828
HOST HOTELS AND RESORTS INC	67	67	1,162	127,602
MID-AMERICA APARTMENT COMM	10	9	1,543	169,381
REALTY INCOME CORP	30	31	2,161	237,299
REGENCY CENTERS CORP	14	12	808	88,709
UDR INC	28	28	1,336	146,688
SIMON PROPERTY GROUP	29	28	3,620	397,367
PUBLIC STORAGE	15	13	3,929	431,341
SUN COMMUNITIES INC	9	9	1,517	166,578
VENTAS INC	34	31	1,750	192,110
VORNADO REALTY TRUST	15	15	727	79,865
EXTRA SPACE STORAGE INC	12	10	1,628	178,704
DIGITAL REALTY TRUST INC	25	23	3,625	397,981
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	50	50	1,059	116,264
AGNC INVESTMENT CORP	46	46	857	94,136
VEREIT INC	105	21	1,006	110,477
AMERICAN TOWER CORPORATION	42	38	9,857	1,081,924
WP CAREY INC	16	16	1,244	136,642

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)
INVITATION HOMES INC		51	51	1,866	204,854
EQUINIX INC		8	7	5,675	622,963
VICI PROPERTIES INC		44	49	1,539	168,992
SBA COMMUNICATIONS CORP		10	9	2,857	313,669
小 計	口 数 ・ 金 額	1,244	1,058	85,341	9,367,107
	銘 柄 数 <比 率>	40	36	—	<1.8%>
(カナダ)				千カナダドル	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		5	—	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		8	8	491	44,612
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT		9	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		15	15	329	29,877
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		12	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	51	24	820	74,489
	銘 柄 数 <比 率>	5	2	—	<0.0%>
(フランス)				千ユーロ	
ICADE		2	—	—	—
KLEPIERRE		17	17	410	54,942
GECINA SA		4	4	585	78,240
COVIVIO(FP)		4	4	383	51,337
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		13	10	754	100,911
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	43	37	2,134	285,432
	銘 柄 数 <比 率>	5	4	—	<0.1%>
(イギリス)				千イギリスポンド	
BRITISH LAND CO PLC		79	79	405	63,019
SEGRO PLC		106	106	1,116	173,732
LAND SECURITIES GROUP PLC		58	66	466	72,597
小 計	口 数 ・ 金 額	244	252	1,988	309,350
	銘 柄 数 <比 率>	3	3	—	<0.1%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
MIRVAC GROUP		392	392	1,104	93,384
APA GROUP		114	114	1,053	89,125
GPT GROUP		167	167	778	65,886
SYDNEY AIRPORT		89	124	737	62,364
STOCKLAND		207	207	966	81,749
DEXUS		94	94	976	82,605
GOODMAN GROUP		162	139	2,703	228,641
VICINITY CENTERS		291	365	575	48,642
LENDLEASE GROUP		55	64	800	67,727

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		
			口 数 (千口)	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)
SCENTRE GROUP		486	486	1,333	112,783
小 計	口 数 ・ 金 額	2,062	2,157	11,029	932,912
	銘 柄 数 <比 率>	10	10	—	<0.2%>
(香港)				千香港ドル	
LINK REIT		199	170	12,761	180,453
HKT TRUST AND HKT LTD		375	375	3,975	56,206
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		220	220	1,741	24,631
小 計	口 数 ・ 金 額	794	766	18,478	261,291
	銘 柄 数 <比 率>	3	3	—	<0.1%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		200	426	874	72,500
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		274	284	826	68,553
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		243	—	—	—
SUNTEC REIT		173	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	273	540	44,830
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		220	220	455	37,757
小 計	口 数 ・ 金 額	1,110	1,203	2,697	223,641
	銘 柄 数 <比 率>	5	4	—	<0.0%>
合 計	口 数 ・ 金 額	5,551	5,500	—	11,454,225
	銘 柄 数 <比 率>	71	62	—	<2.2%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
外 国	S&P 500 EMIN	9,571	—
	S&P/TSE 60	819	—
	SWISS MKT IX	473	—
	DJ EURO STOXX	1,016	—
	SPI 200 FUTU	409	—
	FTSE 100	590	—

(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	493,356,734	94.7
投 資 信 託 受 益 証 券	300,055	0.1
投 資 証 券	11,154,170	2.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,155,410	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	520,966,369	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(516,260,967千円)の投資信託財産総額(520,966,369千円)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=109.76円	1カナダドル=90.81円	1ユーロ=133.74円
1イギリスポンド=155.60円	1スイスフラン=121.91円	1スウェーデンクローナ=13.20円
1ノルウェークローネ=13.12円	1デンマーククローネ=17.98円	1オーストラリアドル=84.58円
1ニュージーランドドル=79.40円	1香港ドル=14.14円	1シンガポールドル=82.91円
1イスラエルシェケル=33.7909円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年5月31日現在
(A) 資 産	523,208,194,313円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,218,350,289
株 式(評価額)	493,356,734,420
投資信託受益証券(評価額)	300,055,551
投 資 証 券(評価額)	11,154,170,244
未 収 入 金	8,641,126,694
未 収 配 当 金	714,017,917
差 入 委 託 証 拠	2,823,739,198
(B) 負 債	5,604,296,068
未 払 金	5,482,709,861
未 払 解 約 金	121,583,593
未 払 利 息	2,614
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	517,603,898,245
元 本	137,722,653,603
次 期 繰 越 損 益 金	379,881,244,642
(D) 受 益 権 総 口 数	137,722,653,603口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,583円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年5月30日 至 2021年5月31日
(A) 配 当 等 収 益	8,039,244,093円
受 取 配 当 金	8,026,131,811
受 取 利 息	49,618
そ の 他 収 益 金	24,298,172
支 払 利 息	△11,235,508
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	161,089,371,491
売 益	166,992,668,445
売 損	△5,903,296,954
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	3,712,077,898
取 引 益	4,058,355,375
取 引 損	△346,277,477
(D) そ の 他 費 用	△137,838,478
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	172,702,855,004
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	245,133,113,723
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	36,850,599,622
(H) 解 約 差 損 益 金	△74,805,323,707
(I) 計 (E+F+G+H)	379,881,244,642
次 期 繰 越 損 益 金(I)	379,881,244,642

(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154,591,953,075円、期中追加設定元本額は18,420,049,488円、期中一部解約元本額は35,289,348,960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。

SMT グローバル株式インデックス・オープン	27,319,928,651円
外国株式SMTBセクション(SMA専用)	26,740,756,058円
DC外国株式インデックス・オープン	10,857,890,716円
DC世界経済インデックスファンド	9,933,704,790円
分散投資コア戦略ファンドS	9,758,316,514円
世界経済インデックスファンド	8,312,520,934円
DCマイセクション75	4,536,581,324円
DCマイセクション50	4,109,438,039円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,719,182,060円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	2,015,262,452円
分散投資コア戦略ファンドA	1,991,958,160円
DCマイセクションS50	1,921,505,344円
外国株式インデックス・オープン(SMA専用)	1,828,517,773円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	1,601,056,328円
DCマイセクションS75	1,467,520,721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)	1,451,626,311円
外株インデックス・ファンド2(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	1,413,236,293円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	1,357,231,684円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,313,100,388円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	1,248,237,057円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	1,130,727,778円
外国株式ファンド・シリーズ1	1,078,410,498円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,028,013,777円
外株インデックス・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	879,693,757円
DCマイセクション25	840,378,872円
外国株式インデックス・オープン	816,461,080円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	798,937,731円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	733,203,098円
グローバル経済コア	709,212,074円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	697,134,549円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	685,358,023円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	642,435,391円
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	618,951,899円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	517,640,889円
SMTAMバランスファンド2002(適格機関投資家専用)	441,289,364円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	412,861,939円
DCマイセクションS25	396,188,847円
SMTAM海外バランスファンド2020-05(適格機関投資家専用)	294,802,711円
SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用)	286,317,818円
SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用)	284,799,149円
SMTAM海外バランスファンド2020-11(適格機関投資家専用)	282,822,494円
SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)	275,209,159円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	222,858,386円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	221,558,447円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	177,165,278円

SMT インデックスバランス・オープン	172,400,101円
SMT 世界経済インデックス・オープン	158,341,580円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	126,245,778円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	123,337,883円
i-SMT グローバル株式インデックス(ノーロード)	105,143,819円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	94,365,565円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	92,579,914円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	75,931,212円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	72,689,799円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	67,787,480円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	48,976,172円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	43,460,989円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	30,835,711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)	30,734,531円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	26,582,046円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	15,279,171円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	11,894,680円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	11,585,601円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	8,171,747円
SBI資産設計オープン(分配型)	7,005,685円
マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	6,345,507円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	6,247,966円
ダイナミック・リスクコントロール・バランス戦略ファンド(適格機関投資家専用)	5,394,645円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	3,489,027円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	3,221,197円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	2,542,406円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	2,058,786円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／株式	
信 託 期 間	原則無期限	
運 用 方 針	投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。	
主 要 運 用 対 象	ベ ビ ー ファン ド	グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢの受益証券を主要投資対象とします。
	マ ザ ー ファン ド	世界各国の株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	ベ ビ ー ファン ド	株式の実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産の実質投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券ならびに新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 同一銘柄の新株引受権証券ならびに新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。
	マ ザ ー ファン ド	株式の投資割合には制限を設けません。 外貨建資産の投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券ならびに新株予約権証券への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 同一銘柄の新株引受権証券ならびに新株予約権証券への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。
分 配 方 針	原則として、毎決算時(4月15日。ただし、休業日の場合は翌営業日)に、以下の方針に基づき分配を行います。 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 分配金額は、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額等の場合には委託者の判断で分配を行わないことがあります。 収益の分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

Morgan Stanley

グローバル株式 コンセントレイト・ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書

第 1 期（決算日 2021年 4 月15日）

受益者のみなさまへ

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、「グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)」は、去る2021年4月15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。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

運用報告書に関するお問い合わせ先

モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社
業務部
〒100-8109 東京都千代田区大手町一丁目 9 番 7 号
大手町フィナンシャルシティ サウスタワー
電 話 番 号 : 03-6836-5140
受 付 時 間 : 営業日の午前 9 時～午後 5 時
ホームページ : www.morganstanley.com/im/jp

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 組 入 比 率	純 資 産 額
	税 分	込 金	期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2020年 3 月25日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 0.1
1 期 (2021年 4 月15日)	13,909	0	39.1	97.9	16,155

- (注1) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しています。
(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。
(注4) 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設定しておりません。

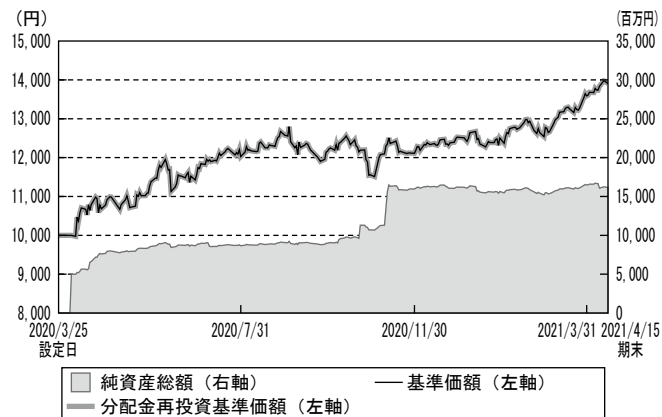
■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率
(設 定 日) 2020年 3 月25日	円 10,000	% —	% —
3 月末	9,999	△0.0	—
4 月末	10,991	9.9	95.7
5 月末	11,381	13.8	97.7
6 月末	11,562	15.6	97.9
7 月末	12,030	20.3	97.8
8 月末	12,573	25.7	98.3
9 月末	12,170	21.7	97.5
10月末	11,556	15.6	97.9
11月末	12,110	21.1	97.8
12月末	12,527	25.3	98.0
2021年 1 月末	12,502	25.0	97.9
2 月末	12,644	26.4	99.0
3 月末	13,589	35.9	98.2
(期 末) 2021年 4 月15日	13,909	39.1	97.9

- (注1) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しています。
(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。
(注4) 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設定しておりません。

■運用経過（2020年3月25日から2021年4月15日まで）

基準価額等の推移



第1期首：10,000円

第1期末：13,909円（既払分配金0円）

騰落率：39.1%（分配金再投資ベース）

- （注1）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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注2）分配金再投資基準価額は、設定日の値を基準価額と同値にして指数化しています。
- （注3）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設定しておりません。

基準価額の主な変動要因

グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）

設定時に10,000円でスタートした基準価額は、当期末には13,909円となりました。当ファンドが投資するグローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢの価格変動が当ファンドの基準価額に影響を与えました。

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

設定時に10,000円でスタートした基準価額は、当期末には14,055円となりました。絶対寄与度（保有ウェイト×パフォーマンス）の上位10銘柄は、Microsoft、Accenture、Danaher、Visa、Philip Morris、Thermo Fisher Scientific、Abbott Laboratories、Automatic Data Processing、Reckitt Benckiser、SAPで、情報技術セクターが5銘柄、ヘルスケアセクターが3銘柄となっています。なおパフォーマンスで最も上昇したのはLVMH Moët Hennessy Louis Vuittonでした（プラス約113%）。

投資環境

- 2020年の株式市場は、2月下旬からコロナ禍で急落し、3月23日が底値となって反発しました。3月下旬は米国の第3弾景気対策法案の進展や、クオント投資家の株式保有が極めて低下した事等が買い材料となり、ECBによる無制限の量的緩和の発表も好感されました。当期（3月25日以降）の株式市場は全体としてシクリカルな強い上昇相場となりました。
- 4月：コロナ禍による米国内の予想死者数が最大24万人の可能性、との米政府コメントを受けて1日に急落した後は、月末にかけて上昇基調を維持。特に6日にはスペイン、イタリア、米国等の懸念国における前日（5日、日曜）の新規感染者数が前々日（4日、土曜）対比で減少した事が好感され、4月中で最大の上昇となりました（MSCIワールド指数で+6%弱）。その後も新規感染者数の増加が横這い傾向に転じ始めた事や、スペイン・フランス・ニューヨーク州・カリフォルニア州等で経済再開のタイミングを計り始めた事などを好感。なお20日にはWTI原油先物の5月限月がマイナス40.32ドルに暴落するという未曾有の事態となりました（6月限月は約20ドル）。
- 5月：進展が不安視されている第一段階米中貿易合意に関して米国通商代表部から前向きな発言が出た事や、

米国の多くの州で経済活動が再開され始めた事を好感して上昇基調を示したものの、中旬にはウイグル人権法案が上院で可決した事（なお下院でも下旬に可決）などから米中対立激化が懸念されて反落。その後も対ファーウェイ輸出規制強化（米国の技術に拠る製品は米国外で生産されてもファーウェイに提供不可）などが弱気材料に。18日にはモデルナ社開発中のワクチンが初期テストで被験者全員に有効であったとの報道を受けて反発。米国アレルギー感染症研究所所長も年内のワクチン供給の可能性に言及し、ニューヨーク市とカリフォルニア州が経済活動再開計画を発表するなど、市場センチメントの支援材料が続きました。28日には香港に対する「国家安全法」の制定方針を中国が可決し、それに対する米国の対応が不安視されたものの、29日のトランプ大統領声明では具体的な経済制裁に言及しなかった事が好感され、上昇基調を維持して月末を迎えました。

- ・ 6月：5月後半以降の上昇基調を維持して始まり、特に5日には予想を上回る米国5月非農業雇用（前月比で約261万人増加、失業率13.3%）等を好感して一段高となり、多くの主要株価指数は8日に当月の最高値をつけました。なお5月下旬にミネアポリスで発生した白人警官による黒人男性の圧迫死を受けて米国各地で暴動が発生し、6月上旬でも夜間外出禁止令が続いた事で経済回復への支障が懸念されたが、堅調な経済指標と経済回復期待が株式市場を支えたと言えます。
- ・ 7月：コロナ感染者の増加や米中対立激化といったマイナス要因をこなしながら、基本的には財政・金融政策のサポートを好感して、大きな下落も無く上昇基調を維持しました。米中対立では、南シナ海における中国の権利主張を米国が公式に非難した事（13日）や、ヒューストンの中国領事館を閉鎖した事（22日）が際立ちました。
- ・ 8月：7月に続いて大きな下落も無く上昇基調を維持し、多くの主要株指数が2月半ば以来の最高値を更新し、MSCIワールド指数は26日に2月12日以来の最高値を更新しました。7月同様に、基本的には財政・金融政策のサポートが材料となりました。
- ・ 9月：多くの主要株指数が2月半ば以来の最高値を更新した8月の上昇基調を維持して始まり、2日に最高値を付けたものの、その後は利食いや米中対立激化懸念等から反落し、コロナ第2波不安や不良債権増加、追加景気対策不在等もあって23日前後に月内の最安値を付けました。その後は米中の堅調な経済指標や追加景気対策期待を受けて多少回復。
- ・ 10月：上旬にはバイデン氏の優位拡大を受けて選挙後の混乱の懸念が低下し、株式市場にとって追い風となりました。追加経済対策への期待や、13日のiPhone12公開イベント等を前に12日に月内の最高値を付けたものの、多くの主要指数が最高値を付けた9月初頭の水準を更新出来ず。13日以降はJ & J等の主要製薬会社がコロナワクチンの治験を一時中断した事や追加経済対策の期待低下、米国大手銀行の低調な決算、欧州でのコロナ規制復活等で反落し、特に28日にはフランスで全国規模のロックダウンの可能性が高まった事等が嫌気されて急落。
- ・ 11月：3日の米国大統領選挙を受けてバイデン氏の勝利が織り込まれ、不透明感の解消と今後の経済対策期待で、シクリカルなセクターを中心に月初から上昇基調を強めた。また上院選挙では共和党の過半数が維持されたため、上院・下院・大統領が民主党に支配される「ブルーウェーブ」が回避され、過度に社会的な政策に傾くリスクが低下した事もプラス要因に。9日にはファイザーが開発中のコロナワクチンを11月中旬に緊急使用許可申請すると発表、更に16日にはモデルナのワクチンの治験結果がファイザーよりも良いとのニュースが好感され、特にこれまで低迷していたエネルギー、金融セクターを中心とするバリュー株が反発。主要株式指数は9月初頭に付けていた最高値を更新し、下旬にはバイデン政権下の人事計画（財務長官にイエレン前FRB議長など）も好材料となり、ほぼ最高値で月末を迎えました。なお、MSCIワールド指数（米ドルベース）の単月の上昇率としては、グローバル・フランチャイズ戦略が1996年に設定されて以来、最大。（次に高い上昇率はリーマンショックの下落から反転した2009年4月）

- ・12月：ファイザー製コロナワクチンの承認申請が米国外でも進展した事などを好感して月初から堅調に推移し、その後の接種開始やモデルナ製ワクチンの承認、米国における追加経済対策期待などが支援材料となりました。16日のFOMCでは予想通りFF金利の誘導目標が0%～0.25%に据え置かれ、今後の金融・財政サポートや経済回復見込みに関するパウエル議長の前向きな発言等も評価されました。なおFOMCでは2021年、2022年の米国GDP予想成長率が引き上げられ（2021年+4.2%、2022年+3.2%）、2021年末までにコロナ禍前の経済規模を回復すると想定（2020年は-2.4%）。下旬には英・EUの通商交渉合意（24日）、トランプ大統領の署名で2021年連邦予算関連法案と約9,000億ドルの追加景気対策が確定した事（28日）等を好感し、主要株式指数は最高値で月末を迎えました。
- ・1月：上旬のジョージア州の上院議員選挙で民主党が2議席を獲得した結果、米国がブルーウェーブ（上院・下院・大統領を民主党が支配）となり、短期的には財政・金融政策が更に活発になるとの思惑から株式市場のサポート要因となりました。一方でその後は、追加景気刺激策が1兆9,000億ドルに達するとの見込みを受けて連邦負債増大の懸念から金利が上昇し、株価の抑制要因に。20日にはバイデン大統領の就任を好感して米国の主要株式指数とMSCIワールド指数が最高値を更新したものの、その後はコロナワクチン接種の遅れやコロナ禍拡大を嫌気して反落し、月間の最低値で月末を迎えました。
- ・2月：1月末を下落基調で終えて悪材料を織り込んだ後の安心感（2月に入ってワクチン接種の進行、ゲームストップ株の動向安定など）から反発して始まり、イエレン財務長官コメント（2022年中の米国完全雇用回復の可能性）やJohnson & Johnsonのコロナワクチンの認可期待（なお2月末に認可）等もあって中旬に最高値をつけました。その後は米国10年債利回りの上昇が弱気材料となり、特に25日には日中に1.6%を上回る場面もあり、月末にかけて下落。
- ・3月：市場参加者から期待が高まっていたFRBによる新たな金融政策（具体的には米国債の短期売り・長期買いによるイールドカーブ平坦化、オペレーション・ツイスト）が無かった事による失望感から月初に反落し、それが月中の最安値に。その後は米国の堅調な経済指標や1.9兆ドルの経済対策、ワクチン接種増加計画等が材料となって回復し、SP500指数とダウ工業株指数は下旬に最高値を更新。なおナスダック総合指数が2月中旬につけた最高値を更新出来なかった事もあり、MSCIワールド指数は最高値を更新しませんでした。月間を通して米国10年債利回りが上昇しているため、利益成長期待が大きい銘柄が多いナスダック総合指数では（ディスカウントモデルの割引率が上昇して）株価抑制圧力が強まりました。
- ・4月：好調な米国経済指標やOPECプラスによる原油減産維持決議、イエレン財務長官コメントを受けて安定的に推移する米国金利等を好感して上昇基調で始まり、特に15日には予想を上回る米国の3月小売売上高（前月比+9.8%）が買い材料となり、株式市場は当期の最高値で終わりました。
- ・MSCIワールド指数をセクター別で見ると、パフォーマンスが良かったセクターは一般消費財・サービス、情報技術、素材、資本財・サービス、金融、コミュニケーション・サービスで、悪かったセクターは生活必需品、公益事業、ヘルスケア、不動産、エネルギー。

ポートフォリオ

グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）

- ・当ファンドは、マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、組入れを高位に維持することを基本としております。当期もこの方針に基づき、グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢの組入比率を高位に保ちました。当期末の実質有価証券組入比率は97.9%でした。

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

- ・主として日本を含む世界各国の株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運

用を行いました。

- ・運用哲学に従い、割安（フリーキャッシュフロー利回りが米国10年国債利回りを十分に上回ること）かつ際立った優良株の保有に努め、株価の下落回避を重視して銘柄選択しました。主な投資行動として新規組入でRoper TechnologiesとIntercontinental Exchange、売り切りでFoxとUnileverがありました。
- ・セクターウェイトの変化では、上記の売買を受けてコミュニケーション・サービスがゼロになり（Fox）、金融が増加しました（Intercontinental Exchange）。国別ウェイトでは米国が増加し、英国が減少しました。

<絶対寄与度最上位銘柄>

Microsoft（平均保有ウェイト 約9%、パフォーマンス+71.2%）

- ・世界最大のソフトウェア会社で、殆どの企業が採用し、更に企業が過去データを活用するためには当社のソフトウェアを使用し続けるため、業績が安定して成長する。またソフトウェアの一部がサブスク化して業績が安定化している。ウインドウズ事業の貢献度合が低下する一方で、クラウド関連事業が拡大しており、特にクラウドプラットフォームでAWS（Amazon Web Services）に次ぐシェア第2位のAzureの高い成長性が評価される。他の主要テクノロジー企業に影響している、プライバシー、データ、独占禁止法関連の論争に関して、当社はほぼ無関係である事も評価される。
- ・10-12月期決算（売上+16.7%、前期+12.4%）を好感して、9月初頭につけていた最高値を1月末に更新。市場が注目するクラウド関連（Azure、Office365、LinkedIn等）が引き続き堅調で（売上の約4割を占める、売上+34%、前期+31%）、特に予想以上のAzure（売上の約2割を占める、売上+50%、前期+48%）を好感。更にゲーム事業が貢献し（売上の1割強、売上+51%、前期+22%）、Xboxの新型機・ゲームソフトともに好調であった。
- ・4月も情報技術セクターを多少上回る好パフォーマンスで最高値を更新。

<絶対寄与度最下位銘柄>

Unilever（平均保有ウェイト 約1.5%、パフォーマンス+10.3%）

- ・4-6月期から寄与度下位で、低調な1-3月期決算（オーガニック売上フラット）を嫌気して4月下旬に反落。売上の約6割を占めるエマージング国で同売上-1.8%となり、また先進国（同+2.8%）も同業P&G対比で低迷。エマージング国売上が低迷した背景は、コロナ危機でパーソナルケア・ホームケア用品の需要が高まった際に、エマージング国では一般に購買力不足で売上が伸びなかった事、当社のエマージング国売上の4割を占めるアジア地域の主要国である中国とインドがロックダウンの影響を受けた事など。先進国売上が低迷した背景は、特に購買意欲が強かった米国割合の低さ（売上の2割弱で、P&Gでは4割以上）。
- ・パーソナルケア・ホームケア部門における有力な同業他社であるP&Gやレキットベンキザーに比べて成長期待が低く、主な要因はスキンケア等の高級品の競争力が低い事や、成長性が高い米国・中国のシェアが低い事。より業績期待の高い他銘柄の買い増し資金として1月下旬から売り始め、2月半ばまでに売り切り。

ベンチマークとの差異

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、運用の目標となるベンチマークおよび参考指数は設定しておりませんので、当項目に記載する事項はありません。

分配金

当期の収益分配金につきましては基準価額水準等を勘案し、期中に生じた利子等の分配原資に関しては、収益分配を見送りました。なお、収益分配金にあてなかった利益につきましては、投資信託財産中に留保し運用の基本方針に基づいて運用いたします。

【分配原資の内訳】

(単位：円、1 万口当たり、税込み)

項目	第 1 期
	(2020年3月25日～2021年4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	3,909

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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。

(注3) 「当期の収益」および「当期の収益以外」の数値は円未満を切捨てているため、「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

グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)

・グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢの組入比率を高位に保つことにより、同ファンドを通じて主として日本を含む世界各国の株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を目指します。

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

- ・MSCIワールド指数(米ドルベース)で見た場合の単月の上昇率としては、11月は1975年1月以来の急騰で、あまりに短期間で上昇したと言えます。同指数は2020年に約14%上昇し、既に過去の平均年率上昇率を上回っています。つまり株式市場参加者の総意として、長期的には、企業の足元の業績見込みが2019年末より良い事を意味します。しかし現実にはIMF予想の世界の2020年GDPは前年比で減少し、またMSCIワールド指数構成企業の予想EPSは2020年の1年間で減少しています。
- ・株価は2019年末比で割高になっており、予想EPSに対するMSCIワールド指数の3月末のPER(株価収益率)は20倍を超えていますが、2019年以前は17倍以下でした(それ以前で17倍以上であったのは2005年)。更に問題なのは2019年末時点でも株価のそれまでの上昇が業績に見合わなかった事で、具体的には、2019年にMSCIワールド指数が26%以上上昇した際に、構成企業の予想EPSは僅かながら下落していました。
- ・コロナワクチンの普及によって、ロックダウン等のコロナ禍による直接的な影響が2021年後半に減少するとしても、行政による規制、拡大した負債等のマイナス要因が継続すると見込まれます。前者に関しては、具体的には反トラスト訴訟、増税、二酸化炭素排出を筆頭とする環境規制で、これまで行政が企業を優遇していた時代が長かった事を勘案すれば、企業の今後の業績期待は相当に低下すると懸念されます。後者は企業と国に関する問題で、特に高水準な国の負債を減らす事は経済回復を損なう可能性が高く、逆に現状維持は

インフレを招く可能性があります。

- ・当期はほぼ全期間が「リスクオン」相場であり、投資家は今後の資産の保全、防衛に留意すべきです。ウォーレン・バフェットの言葉を借りれば、「皆が貪欲な時は、恐れるべきである」。当運用が保有する銘柄は全て「コンパウンダー」であり、フリーキャッシュフローが安定的に増大し、実績EPS増加と配当を通して、中期的にはより安定的に、株価が上昇すると想定されます。
- ・今後も主として日本を含む世界各国の株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。運用哲学に従い、割安かつ際立った優良株の保有に努めます。際立った優良株の条件として注視するのは、有力な無形資産によって維持される高い競争力、経営陣の能力、潤沢なキャッシュフロー、成長の可能性などです。割安度の条件として注視するのは、フリーキャッシュフロー利回りが米国10年国債利回りを十分に上回ることです。ベンチマークから乖離するリスク（トラッキングエラー等）に配慮しません。株価の下落回避を重視して銘柄選択します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年3月25日～2021年4月15日)		
	金額	比率	
a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	103円 (98) (1) (4)	0.863% (0.816) (0.012) (0.035)	a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用等の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
b) 売買委託手数料 (株式)	7 (7)	0.057 (0.057)	b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
c) 有価証券取引税 (株式)	12 (12)	0.104 (0.104)	c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の売買の都度発生する取引に関する税金
d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	5 (4) (1) (0)	0.040 (0.036) (0.004) (0.000)	d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	127	1.064	
当期中の平均基準価額は、11,971円です。			

- (注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。
- (注4) 「金額」欄は、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況 (2020年3月25日から2021年4月15日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ	13,743,222	15,389,322	2,248,740	2,883,532

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	20,348,636千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,624,162千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.75

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注3) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末（決算日の属する月については決算日）の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2020年3月25日から2021年4月15日まで）

期中における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細 親投資信託残高

(2021年4月15日現在)

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ	千口 11,494,482	千円 16,155,494

(注1) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末におけるグローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ全体の口数は11,494,482千口です。

■投資信託財産の構成

(2021年4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ	千円 16,155,494	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	66,455	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	16,221,949	100.0

(注1) グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢにおいて、当期末における外貨建純資産（16,210,829千円）の投資信託財産総額（16,221,422千円）に対する比率は99.9%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル＝108.91円、1ユーロ＝130.56円、1英ポンド＝150.21円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月15日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,221,949,390円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,560
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ(評価額)	16,155,494,830
未 収 入 金	66,450,000
(B) 負 債	66,371,458
未 払 解 約 金	9,999
未 払 信 託 報 酬	66,049,154
そ の 他 未 払 費 用	312,305
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	16,155,577,932
元 本	11,615,138,101
次 期 繰 越 損 益 金	4,540,439,831
(D) 受 益 権 総 口 数	11,615,138,101口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,909円

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

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

(注3) 損益の状況の中で(D)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>

(貸借対照表関係)

設定元本額	100,000円
期中追加設定元本額	13,805,498,057円
期中一部解約元本額	2,190,459,956円

■損益の状況

当期 (自2020年3月25日 至2021年4月15日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,274,739,275円
売 買 益	3,652,880,433
売 買 損	△378,141,158
(B) 信 託 報 酬 等	△98,716,899
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	3,176,022,376
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,364,417,455
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,364,417,455)
(E) 計 (C＋D)	4,540,439,831
(F) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(E＋F)	4,540,439,831
追 加 信 託 差 損 益 金	1,364,417,455
(配 当 等 相 当 額)	(22,435,632)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,341,981,823)
分 配 準 備 積 立 金	3,176,022,376

(損益及び剰余金計算書関係)

分配金の計算過程

投資信託約款に基づき計算した分配可能額は4,540,439,831円であるが、基準価額水準、市況動向および収益分配方針を勘案し、分配を行っておりません。

■お知らせ

該当事項はありません。

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ ー第1期ー
決算日 2021年4月15日／計算期間（2020年3月25日～2021年4月15日）

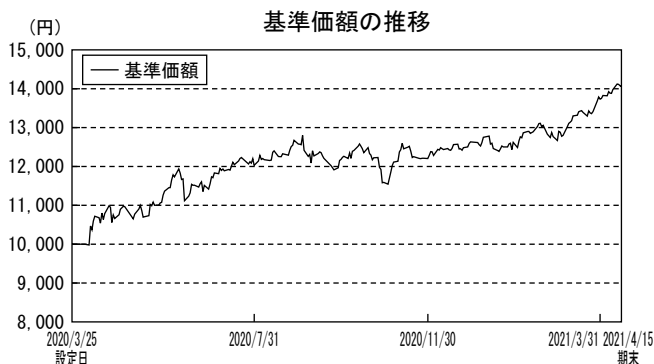
当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式の投資割合には制限を設けません。 外貨建資産の投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券ならびに新株予約権証券への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 同一銘柄の新株引受権証券ならびに新株予約権証券への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。

■**運用経過**（2020年3月25日から2021年4月15日まで）

基準価額の主な変動要因

設定時に10,000円でスタートした基準価額は、当期末には14,055円となりました。絶対寄与度（保有ウェイト×パフォーマンス）の上位10銘柄は、Microsoft、Accenture、Danaher、Visa、Philip Morris、Thermo Fisher Scientific、Abbott Laboratories、Automatic Data Processing、Reckitt Benckiser、SAPで、情報技術セクターが5銘柄、ヘルスケアセクターが3銘柄となっています。なおパフォーマンスで最も上昇したのはLVMH Moët Hennessy Louis Vuittonでした（プラス約113%）。



(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

投資環境／ポートフォリオ

2～5ページをご参照ください。

ベンチマークとの差異

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、運用の目標となるベンチマークおよび参考指数は設定しておりませんので、当項目に記載する事項はありません。

■**今後の運用方針**

6～7ページをご参照ください。

■ 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 式 入 比 率	投 資 信 託 証 券 比 率
		騰 落 率		
(設 定 日) 2020年 3 月 25 日	円	%	%	%
3 月 末	10,000	—	—	—
4 月 末	10,972	0.0	—	—
5 月 末	11,364	9.7	95.6	—
6 月 末	11,553	13.6	97.6	—
7 月 末	12,027	15.5	97.7	—
8 月 末	12,576	20.3	97.6	—
9 月 末	12,576	25.8	98.0	—
10 月 末	12,182	21.8	97.5	—
11 月 末	11,589	15.9	97.9	—
12 月 末	12,204	22.0	97.6	—
2021年 1 月 末	12,632	26.3	97.8	—
2 月 末	12,619	26.2	97.6	—
3 月 末	12,770	27.7	98.6	—
(期 末) 2021年 4 月 15 日	13,732	37.3	97.8	—
	14,055	40.6	97.9	—

(注1) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しています。
(注2) 騰落率は設定日比です。
(注3) 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設定しておりません。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年3月25日～2021年4月15日)		
	金額	比率	
a) 売買委託手数料 (株式)	7円 (7)	0.057% (0.057)	a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
b) 有価証券取引税 (株式)	13 (13)	0.104 (0.104)	b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
c) その他費用 (保管費用)	4 (4)	0.036 (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 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務処理に要するその他の諸費用
合計	24	0.197	
当期中の平均基準価額は、12,016円です。			

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

■売買および取引の状況（2020年3月25日から2021年4月15日まで）
株 式

			買付		売付	
			株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ		百株 8,995	千米ドル 107,284	百株 2,302	千米ドル 25,389
	ユーロ	ドイツ	646	千ユーロ 6,723	140	千ユーロ 1,646
		イタリア	425	274	— (425)	— (274)
		フランス	378	8,219	68	1,956
		オランダ	738 (425)	3,472 (274)	212	912
		その他	561	1,100	288	585
	イギリス		5,050	千英ポンド 19,029	1,378	千英ポンド 4,935

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。
(注3) () 内は株式分割、株式転換、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■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	20,348,636千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,624,162千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.75

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注3) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末（決算日の属する月については決算日）の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2020年3月25日から2021年4月15日まで）

期中における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2021年4月15日現在）

外国株式

上場、登録株式

銘柄		当		期		業種等
		株	数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES		502	6,104	664,870	ヘルスケア機器・サービス	
BAXTER INTERNATIONAL		756	6,400	697,039	ヘルスケア機器・サービス	
BECTON DICKINSON AND CO		209	5,231	569,760	ヘルスケア機器・サービス	
COCA-COLA CO		504	2,678	291,764	食品・飲料・タバコ	
DANAHER CORP		255	6,051	659,030	ヘルスケア機器・サービス	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC		27	856	93,264	各種金融	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		263	3,955	430,813	ソフトウェア・サービス	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN		343	4,063	442,606	各種金融	
MOODY'S CORPORATION		52	1,652	179,966	各種金融	
NIKE INC-CL B		120	1,596	173,847	耐久消費財・アパレル	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		1,348	12,284	1,337,927	食品・飲料・タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO		494	6,705	730,302	家庭用品・パーソナル用品	
ROPER TECHNOLOGIES INC		73	3,067	334,081	資本財	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		125	6,005	654,071	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VISA INC-CLASS A SHARES		358	7,958	866,728	ソフトウェア・サービス	
ZOETIS INC		113	1,851	201,694	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCENTURE PLC-CL A		262	7,458	812,314	ソフトウェア・サービス	
AUTOMATIC DATA PROCESSING		332	6,351	691,787	ソフトウェア・サービス	
MICROSOFT CORP		548	14,009	1,525,763	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,693	104,284	11,357,632		
	銘柄数<比率>	19	—	<70.3%>		
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE		505	5,733	748,625	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	505	5,733	748,625		
	銘柄数<比率>	1	—	<4.6%>		

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

銘柄		当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額 邦貨換算金額		
(ユーロ・・・フランス)		百株	千ユーロ	千円	家庭用品・パーソナル用品 耐久消費財・アパレル 食品・飲料・タバコ
LOREAL		92	3, 128	408, 433	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		34	2, 099	274, 056	
PERNOD-RICARD		182	3, 101	404, 986	
小 計	株 数 ・ 金 額	309	8, 329	1, 087, 476	
	銘柄数＜比率＞	3	－	＜6.7％＞	
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ		食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ
HEINEKEN NV		300	2, 722	355, 492	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		651	639	83, 431	
小 計	株 数 ・ 金 額	951	3, 361	438, 923	
	銘柄数＜比率＞	2	－	＜2.7％＞	
(ユーロ・・・その他)			千ユーロ		商業・専門サービス
RELX PLC		273	609	79, 565	
小 計	株 数 ・ 金 額	273	609	79, 565	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜0.5％＞	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	2, 040	18, 034	2, 354, 590	
	銘柄数＜比率＞	7	－	＜14.6％＞	
(イギリス)			千英ポンド		食品・飲料・タバコ 商業・専門サービス 家庭用品・パーソナル用品 商業・専門サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		905	2, 520	378, 658	
EXPERIAN PLC		461	1, 217	182, 922	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		1, 263	8, 271	1, 242, 439	
RELX PLC		1, 041	2, 001	300, 595	
小 計	株 数 ・ 金 額	3, 671	14, 011	2, 104, 616	
	銘柄数＜比率＞	4	－	＜13.0％＞	
合 計	株 数 ・ 金 額	12, 405	－	15, 816, 839	
	銘柄数＜比率＞	30	－	＜97.9％＞	

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

■投資信託財産の構成 (2021年4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 15,816,839	% 97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	404,583	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	16,221,422	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (16,210,829千円) の投資信託財産総額 (16,221,422千円) に対する比率は99.9%です。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=108.91円、1ユーロ=130.56円、1英ポンド=150.21円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況 ■損益の状況

(2021年4月15日) 現在 当期 (自2020年3月25日 至2021年4月15日)

項 目	当 期 末	項 目	当 期
(A) 資 産	16,287,843,603円	(A) 配 当 等 収 益	209,298,151円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	390,836,829	受 取 配 当 金	209,418,759
株 式 (評価額)	15,816,839,883	支 払 利 息	△120,608
未 収 入 金	66,450,000	(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,443,786,337
未 収 配 当 金	13,716,891	売 買 益	3,592,326,133
(B) 負 債	132,871,239	売 買 損	△148,539,796
未 払 金	66,421,213	(C) 信 託 報 酬 等	△3,902,149
未 払 解 約 金	66,450,000	(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	3,649,182,339
未 払 利 息	26	(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,646,100,285
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	16,154,972,364	(F) 解 約 差 損 益 金	△634,792,530
元 本	11,494,482,270	(G) 計 (D + E + F)	4,660,490,094
次 期 繰 越 損 益 金	4,660,490,094	次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,660,490,094
(D) 受 益 権 総 口 数	11,494,482,270口		
1万口当たり基準価額 (C / D)	14,055円		

(注1) 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で (C) 信託報酬等は外貨建資産の保管に係る費用等です。
(注3) 損益の状況の中で (E) 追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 損益の状況の中で (F) 解約差損益金は、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>	
(貸借対照表関係)	
設定元本額	100,000円
期中追加設定元本額	13,743,122,413円
期中一部解約元本額	2,248,740,143円
期末における元本の内訳	
グローバル株式コンセントレイト・ファンド (適格機関投資家専用)	11,494,482,270円
期末元本額合計	11,494,482,270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	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 外国債券 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	外国債券 インデックス マザーファンド	日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	FOFs用 外国債券 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	外国債券 インデックス マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 外国債券インデックス・
ファンドS(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第6期（決算日 2021年5月31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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
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。)

【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。
- ・一印は、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 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第2期(2017年5月29日)	9,390	0	0.0	9,446	0.9	97.3	1.4	3,188
第3期(2018年5月29日)	9,367	0	△0.2	9,461	0.2	98.0	0.8	2,700
第4期(2019年5月29日)	9,610	0	2.6	9,741	3.0	97.3	1.4	2,442
第5期(2020年5月29日)	10,169	0	5.8	10,315	5.9	97.2	2.1	1,826
第6期(2021年5月31日)	10,742	0	5.6	10,945	6.1	98.0	1.1	1,547

(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

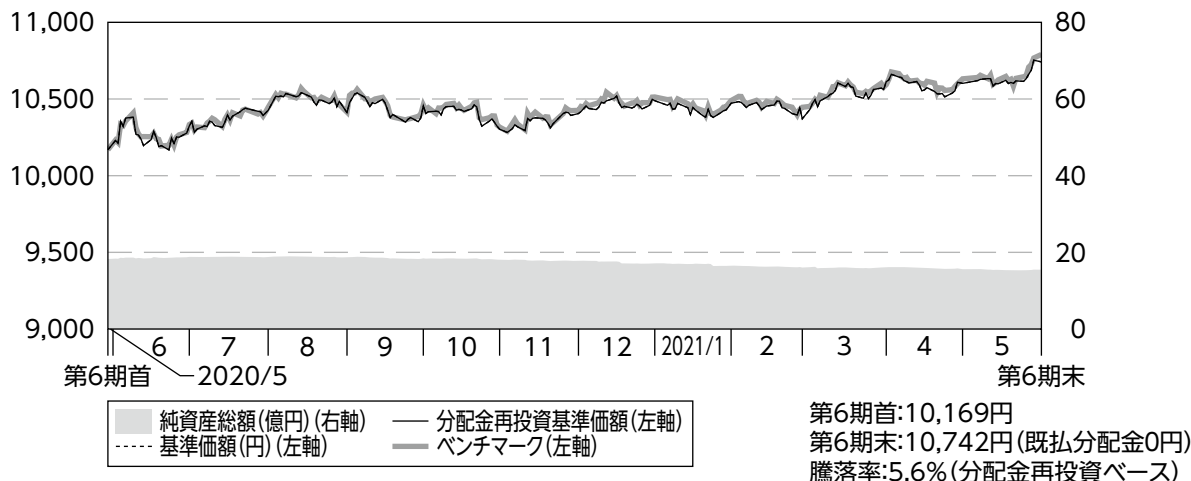
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組入比率	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首)	円	%		%	%	%
2020年 5月29日	10,169	－	10,315	－	97.2	2.1
6月末	10,324	1.5	10,481	1.6	96.7	2.3
7月末	10,426	2.5	10,595	2.7	97.5	1.5
8月末	10,411	2.4	10,564	2.4	97.7	1.4
9月末	10,456	2.8	10,611	2.9	97.9	1.2
10月末	10,303	1.3	10,465	1.5	98.0	1.1
11月末	10,405	2.3	10,575	2.5	97.9	1.4
12月末	10,489	3.1	10,664	3.4	98.4	1.0
2021年 1月末	10,472	3.0	10,640	3.2	97.9	1.2
2月末	10,371	2.0	10,596	2.7	97.8	1.3
3月末	10,613	4.4	10,745	4.2	97.6	1.5
4月末	10,602	4.3	10,784	4.5	97.9	1.2
(当 期 末)						
2021年 5月31日	10,742	5.6	10,945	6.1	98.0	1.1

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

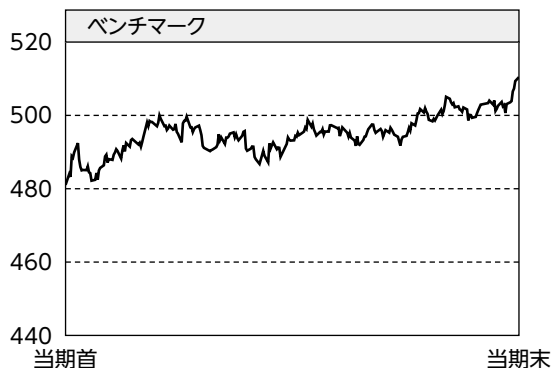
基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2020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

2020年8月中旬にかけて、ユーロ圏の景気回復期待が高まったことから外国為替市場でユーロが対円で上昇し、基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しました。その後11月上旬にかけては、主要国の長期金利がレンジ内で上下動を繰り返す中、主要通貨に対しては円高推移となり、基準価額は緩やかに低下しました。11月中旬以降期末にかけては、基準価額は緩やかに上昇しました。米国の景気やインフレの上振れ可能性が意識されたことや欧米での新型コロナウイルスに対するワクチン接種の進捗で経済の早期正常化が期待されたことなどから、主要国の長期金利が上昇(債券価格は下落)したことが基準価額の下落要因となったものの、日米金利差の拡大が意識され円売り米ドル買いの動きが強まったこと、世界的な株高を受けたリスク選好姿勢の高まりから米ドル売りユーロ買いの動きが加速した影響や日欧のワクチン接種ペースの差異などを背景に円安・ユーロ高が進行したことなど、外国為替市場での上昇要因が債券市場での下落要因を上回り、基準価額は緩やかな上昇となりました。



外国債券市場で主要国の長期金利は、大型の追加経済支援策の成立を受けて米国の景気やインフレの上振れ可能性が意識されたことや欧米でのワクチン接種の進捗で経済の早期正常化が期待されたことなどから、上昇しました。

外国為替市場では、欧州での景気回復期待の高まりや新型コロナウイルスに対するワクチン接種ペースの差異などを背景に、ユーロやイギリスポンドは期を通じて対円で上昇が続きました。米ドルは、2021年に入ってから、米長期金利の上昇による日米金利差の拡大を材料に、対円で上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

【「外国債券インデックス マザーファンド」の運用経過】

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

(1) 債券組入比率

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

(2) ポートフォリオ構成

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

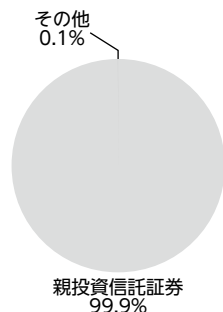
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

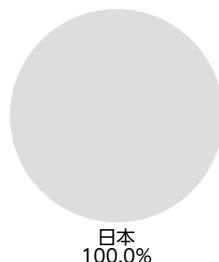
	当期末
	2021年5月31日
外国債券インデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

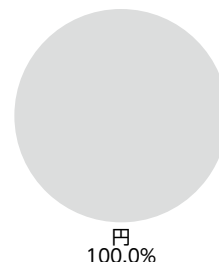
○資産別配分



○国別配分



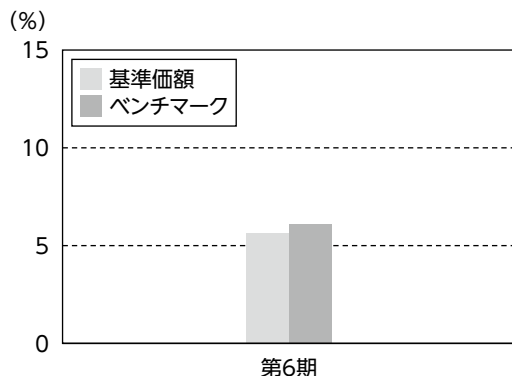
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。

ベンチマークとの乖離が生じた主な要因は、信託報酬(マイナス要因)および為替評価差*(マイナス要因)です。

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

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

項目		第6期
		2020年5月30日~2021年5月31日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,267

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年5月30日～2021年5月31日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21円	0.199%	(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10,420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。 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 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(16)	(0.155)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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	0.027	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(2)	(0.021)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	24	0.227	

(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
外国債券インデックス マザーファンド	千口 20,239	千円 59,879	千口 145,617	千円 434,976

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
金 銭 信 託	百万円 0.001840	百万円 0.001840	% 100.0	百万円 0.538231	百万円 0.538231	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	430	14	3.3	430	14	3.3

(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。

<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
為 替 直 物 取 引	百万円 34,594	百万円 398	% 1.2	百万円 21,411	百万円 131	% 0.6
金 銭 信 託	8	8	100.0	878	878	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	848,778	49,277	5.8	848,144	49,277	5.8

<平均保有割合 0.6%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
外国債券インデックス マザーファンド	629,005	503,626	1,546,989

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、99,051,563千口です。

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	1,546,989	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,581	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,549,570	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(299,804,535千円)の投資信託財産総額(307,979,423千円)に対する比率は97.3%です。

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

1米ドル＝109.76円	1カナダドル＝90.81円	1メキシコペソ＝5.5087円
1ユーロ＝133.74円	1イギリスポンド＝155.60円	1スウェーデンクローナ＝13.20円
1ノルウェークローネ＝13.12円	1デンマーククローネ＝17.98円	1ポーランドズロチ＝29.8401円
1オーストラリアドル＝84.58円	1シンガポールドル＝82.91円	1マレーシアリングgit＝26.4846円
1イスラエルシェケル＝33.7909円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年5月31日現在
(A) 資 産	1,549,570,756円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,400,402
外国債券インデックス マザーファンド(評価額)	1,546,989,338
未 収 入 金	181,016
(B) 負 債	1,806,815
未 払 解 約 金	139,999
未 払 信 託 報 酬	1,621,822
未 払 利 息	4
そ の 他 未 払 費 用	44,990
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,547,763,941
元 本	1,440,810,993
次 期 繰 越 損 益 金	106,952,948
(D) 受 益 権 総 口 数	1,440,810,993口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,742円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年5月30日 至 2021年5月31日
(A) 配 当 等 収 益	△447円
受 取 利 息	3
支 払 利 息	△450
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	85,184,734
売 買 益	96,390,616
売 買 損	△11,205,882
(C) 信 託 報 酬 等	△3,565,095
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	81,619,192
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	63,341,503
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△38,007,747
(配 当 等 相 当 額)	(37,710,293)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△75,718,040)
(G) 計 (D+E+F)	106,952,948
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	106,952,948
追 加 信 託 差 損 益 金	△38,007,747
(配 当 等 相 当 額)	(37,726,592)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△75,734,339)
分 配 準 備 積 立 金	144,960,695

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,795,769,277円、期中追加設定元本額は59,622,080円、期中一部解約元本額は414,580,364円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	27,442,633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)	13,160,090円
(C) 収益調整金額	37,726,592円
(D) 分配準備積立金額	104,357,972円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	182,687,287円
(F) 期末残存口数	1,440,810,993口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	1,267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21期（決算日 2021年5月31日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2000年5月30日から無期限です。
運用方針	日本を除く世界の主要国の公社債を中心に投資を行い、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

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

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。
- ・一印は、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 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
第17期(2017年5月29日)	26,633	0.2	440,540	0.9	97.3	1.4	219,477
第18期(2018年5月29日)	26,619	△0.1	441,246	0.2	98.0	0.8	243,756
第19期(2019年5月29日)	27,366	2.8	454,282	3.0	97.3	1.4	310,994
第20期(2020年5月29日)	29,017	6.0	481,049	5.9	97.3	2.1	276,169
第21期(2021年5月31日)	30,717	5.9	510,445	6.1	98.1	1.1	304,255

(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 率 比
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率		
(当 期 首) 2020年 5月29日	円 29,017	% —	481,049	% —	97.3	% 2.1
6月末	29,466	1.5	488,814	1.6	96.8	2.3
7月末	29,761	2.6	494,135	2.7	97.5	1.5
8月末	29,723	2.4	492,649	2.4	97.8	1.4
9月末	29,856	2.9	494,877	2.9	97.9	1.2
10月末	29,425	1.4	488,038	1.5	98.0	1.1
11月末	29,723	2.4	493,201	2.5	97.9	1.4
12月末	29,967	3.3	497,331	3.4	98.4	1.0
2021年 1月末	29,924	3.1	496,213	3.2	97.9	1.2
2月末	29,638	2.1	494,148	2.7	97.8	1.3
3月末	30,338	4.6	501,120	4.2	97.6	1.5
4月末	30,310	4.5	502,927	4.5	98.0	1.2
(当 期 末) 2021年 5月31日	30,717	5.9	510,445	6.1	98.1	1.1

(注1) 騰落率は期首比です。

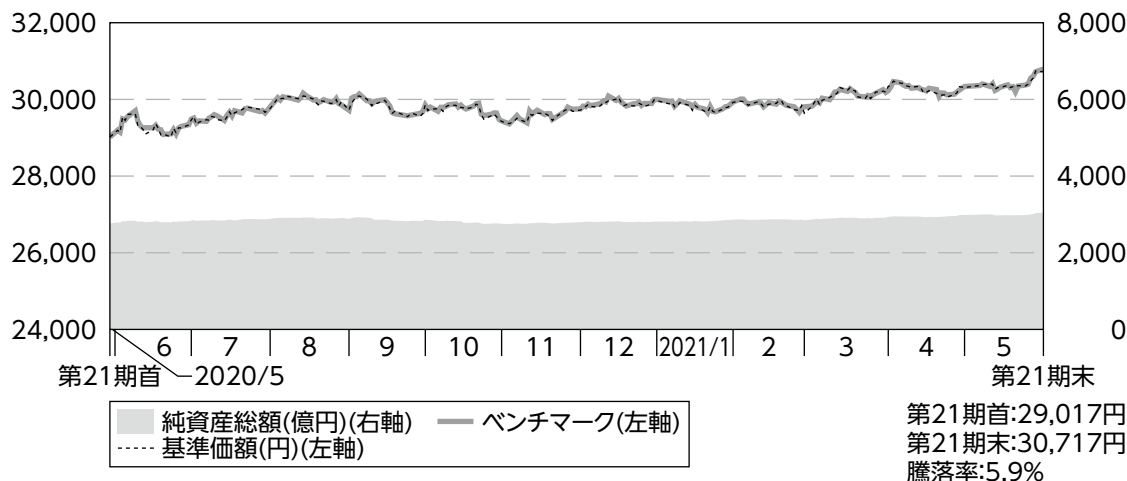
(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

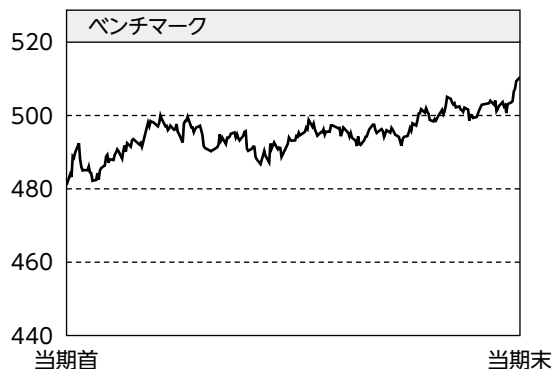


(注)ベンチマークは、2020年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

2020年8月中旬にかけて、ユーロ圏の景気回復期待が高まったことから外国為替市場でユーロが対円で上昇し、基準価額は上昇しました。その後11月上旬にかけては、主要国の長期金利がレンジ内で上下動を繰り返す中、主要通貨に対しては円高推移となり、基準価額は緩やかに低下しました。11月中旬以降期末にかけては、基準価額は緩やかに上昇しました。米国の景気やインフレの上振れ可能性が意識されたことや欧米での新型コロナウイルスに対するワクチン接種の進捗で経済の早期正常化が期待されたことなどから、主要国の長期金利が上昇(債券価格は下落)したことが基準価額の下落要因となったものの、日米金利差の拡大が意識され円売り米ドル買いの動きが強まったこと、世界的な株高を受けたリスク選好姿勢の高まりから米ドル売りユーロ買いの動きが加速した影響や日欧のワクチン接種ペースの差異などを背景に円安・ユーロ高が進行したことなど、外国為替市場での上昇要因が債券市場での下落要因を上回り、基準価額は緩やかな上昇となりました。

投資環境



外国債券市場で主要国の長期金利は、大型の追加経済支援策の成立を受けて米国の景気やインフレの上振れ可能性が意識されたことや欧米でのワクチン接種の進捗で経済の早期正常化が期待されたことなどから、上昇しました。

外国為替市場では、欧州での景気回復期待の高まりや新型コロナウイルスに対するワクチン接種ペースの差異などを背景に、ユーロやイギリスポンドは期を通じて対円で上昇が続きました。米ドルは、2021年に入ってから、米長期金利の上昇による日米金利差の拡大を材料に、対円で上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

(1) 債券組入比率

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

(2) ポートフォリオ構成

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

当ファンドの組入資産の内容

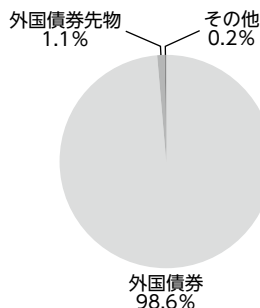
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	T 0.625% 08/15/30	アメリカ	0.5%
2	T 1.125% 02/15/31	アメリカ	0.5%
3	T 0.625% 05/15/30	アメリカ	0.5%
4	T 0.25% 03/15/24	アメリカ	0.5%
5	T 2.375% 05/15/27	アメリカ	0.4%
6	T 0.5% 02/28/26	アメリカ	0.4%

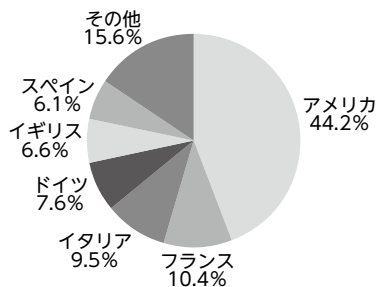
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	T 1.375% 11/15/40	アメリカ	0.4%
8	T 0.75% 03/31/26	アメリカ	0.4%
9	T 2.625% 02/15/29	アメリカ	0.4%
10	T 2% 11/15/26	アメリカ	0.4%
組入銘柄数			779

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

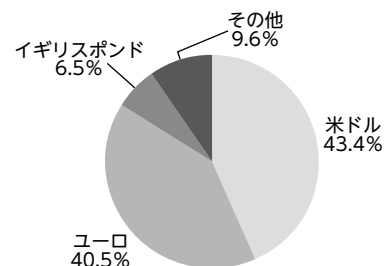
○資産別配分



○国別配分



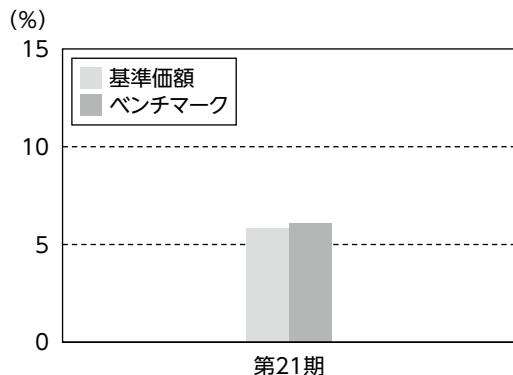
○通貨別配分



(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 (注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国債券先物を想定元本ベースで純資産総額に対して1.1%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。

ベンチマークとの乖離が生じた主な要因は、為替評価差※(マイナス要因)です。

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年5月30日～2021年5月31日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	0円	0.001%	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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＝ $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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	0.022	(c) 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）	(6)	(0.022)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.001)	
合計	7	0.023	

(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(29,762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 457,488	千米ドル 342,694
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 34,089	千カナダドル 29,278
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ 96,120	千メキシコペソ 92,129
	ド イ ツ	国 債 証 券	千ユーロ 49,238	千ユーロ 40,717
	イ タ リ ア	国 債 証 券	44,645	41,154
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	46,062	31,928
	オ ラ ン ダ	国 債 証 券	9,672	7,928
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	25,164	20,917
	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	7,389	8,218
	オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	6,215	5,428
	フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	2,868	1,632
	ア イ ル ラ ン ド	国 債 証 券	4,146	2,260
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリスポンド 35,739	千イギリスポンド 29,642
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 19,122	千スウェーデンクローナ 2,802
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 11,757	千ノルウェークローネ 13,795
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーククローネ 19,833	千デンマーククローネ 16,230
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 23,002	千ポーランドズロチ 18,494
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 33,163	千オーストラリアドル 28,254
	シ ン ガ ポ ー ル	国 債 証 券	千シンガポールドル 4,115	千シンガポールドル 3,776
	マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシアリンギット 13,174	千マレーシアリンギット 11,432
	イ ス ラ エ ル	国 債 証 券	千イスラエルシェケル 13,044	千イスラエルシェケル 4,940

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

＜先物取引の種類別取引状況＞

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 43,703	百万円 46,247	百万円 ー	百万円 ー

(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
為 替 直 物 取 引	百万円 34,594	百万円 398	% 1.2	百万円 21,411	百万円 131	% 0.6
金 銭 信 託	8	8	100.0	878	878	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	848,778	49,277	5.8	848,144	49,277	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B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 1,162,010	千米ドル 1,203,672	千円 132,115,094	% 43.4	% —	% 19.1	% 16.7	% 7.6
カ ナ ダ	千カナダドル 65,030	千カナダドル 68,165	6,190,083	2.0	—	0.9	0.6	0.5
メ キ シ コ	千メキシコペソ 409,160	千メキシコペソ 435,502	2,399,051	0.8	—	0.4	0.3	0.1
ド イ ツ	千ユーロ 145,240	千ユーロ 168,508	22,536,372	7.4	—	4.4	1.9	1.0
イ タ リ ア	181,970	212,485	28,417,855	9.3	—	5.9	2.4	1.0
フ ラ ン ス	199,590	231,573	30,970,696	10.2	—	6.3	2.8	1.0
オ ラ ン ダ	37,250	43,515	5,819,811	1.9	—	1.4	0.4	0.2
ス ペ イ ン	116,300	136,105	18,202,803	6.0	—	3.9	1.6	0.4
ベ ル ギ ー	44,900	54,084	7,233,204	2.4	—	1.8	0.5	0.1
オーストリア	28,760	33,538	4,485,399	1.5	—	0.9	0.4	0.1
フィンランド	12,840	13,804	1,846,189	0.6	—	0.4	0.2	0.1
アイルランド	16,880	18,705	2,501,713	0.8	—	0.6	0.2	0.1
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 106,280	千イギリスポンド 127,155	19,785,369	6.5	—	4.9	1.1	0.6
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 76,250	千スウェーデンクローナ 82,687	1,091,472	0.4	—	0.2	0.1	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 55,570	千ノルウェークローネ 57,183	750,250	0.2	—	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 71,160	千デンマーククローネ 85,326	1,534,167	0.5	—	0.4	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 60,380	千ポーランドズロチ 63,817	1,904,317	0.6	—	0.3	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 73,260	千オーストラリアドル 77,669	6,569,251	2.2	—	1.5	0.4	0.3
シンガポール	千シンガポールドル 14,300	千シンガポールドル 15,576	1,291,459	0.4	—	0.3	0.1	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 51,060	千マレーシアリンギット 53,817	1,425,343	0.5	—	0.3	0.1	0.1
イスラエル	千イスラエルシェケル 35,400	千イスラエルシェケル 40,142	1,356,443	0.4	—	0.3	0.1	0.1
合 計	—	—	298,426,352	98.1	—	54.0	30.4	13.6

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

銘柄	利 率 (%)	期		末	
		額面金額	評 価	額	償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
国債証券					
T 0.125% 01/15/24	0.125	10,000	9,973	1,094,727	2024/1/15
T 0.125% 02/15/24	0.125	4,710	4,696	515,515	2024/2/15
T 0.125% 05/15/23	0.125	7,500	7,498	823,071	2023/5/15
T 0.125% 09/15/23	0.125	8,060	8,050	883,628	2023/9/15
T 0.125% 10/15/23	0.125	8,000	7,989	876,913	2023/10/15
T 0.125% 12/15/23	0.125	3,250	3,243	355,995	2023/12/15
T 0.125% 12/31/22	0.125	6,400	6,401	702,642	2022/12/31
T 0.25% 03/15/24	0.25	13,000	13,002	1,427,102	2024/3/15
T 0.25% 04/15/23	0.25	10,150	10,173	1,116,631	2023/4/15
T 0.25% 06/15/23	0.25	8,000	8,016	879,863	2023/6/15
T 0.25% 06/30/25	0.25	1,000	987	108,362	2025/6/30
T 0.25% 07/31/25	0.25	10,000	9,860	1,082,293	2025/7/31
T 0.25% 09/30/25	0.25	7,500	7,378	809,855	2025/9/30
T 0.25% 10/31/25	0.25	3,600	3,536	388,143	2025/10/31
T 0.375% 01/31/26	0.375	8,000	7,873	864,188	2026/1/31
T 0.375% 04/15/24	0.375	7,000	7,019	770,510	2024/4/15
T 0.375% 04/30/25	0.375	8,000	7,954	873,072	2025/4/30
T 0.375% 07/31/27	0.375	9,500	9,107	999,626	2027/7/31
T 0.375% 09/30/27	0.375	8,000	7,641	838,703	2027/9/30
T 0.375% 11/30/25	0.375	3,000	2,959	324,881	2025/11/30
T 0.375% 12/31/25	0.375	4,000	3,941	432,660	2025/12/31
T 0.5% 02/28/26	0.5	11,500	11,374	1,248,434	2026/2/28
T 0.5% 03/15/23	0.5	7,770	7,822	858,598	2023/3/15
T 0.5% 03/31/25	0.5	7,220	7,219	792,374	2025/3/31
T 0.5% 04/30/27	0.5	2,940	2,853	313,202	2027/4/30
T 0.5% 05/31/27	0.5	3,500	3,391	372,245	2027/5/31
T 0.5% 06/30/27	0.5	7,100	6,870	754,090	2027/6/30
T 0.5% 08/31/27	0.5	4,660	4,493	493,260	2027/8/31
T 0.5% 10/31/27	0.5	7,500	7,207	791,140	2027/10/31
T 0.625% 05/15/30	0.625	14,100	13,054	1,432,874	2030/5/15
T 0.625% 08/15/30	0.625	15,950	14,707	1,614,311	2030/8/15
T 0.625% 11/30/27	0.625	2,500	2,418	265,460	2027/11/30
T 0.625% 12/31/27	0.625	10,000	9,659	1,060,213	2027/12/31
T 0.75% 01/31/28	0.75	8,500	8,265	907,230	2028/1/31
T 0.75% 03/31/26	0.75	11,000	10,997	1,207,124	2026/3/31
T 0.875% 11/15/30	0.875	11,150	10,492	1,151,637	2030/11/15
T 1.125% 02/15/31	1.125	15,050	14,445	1,585,554	2031/2/15
T 1.125% 02/29/28	1.125	2,000	1,991	218,611	2028/2/29
T 1.125% 05/15/40	1.125	8,060	6,743	740,216	2040/5/15
T 1.125% 08/15/40	1.125	9,300	7,752	850,905	2040/8/15
T 1.25% 03/31/28	1.25	5,150	5,163	566,721	2028/3/31
T 1.25% 05/15/50	1.25	10,650	8,307	911,867	2050/5/15
T 1.25% 07/31/23	1.25	4,550	4,657	511,229	2023/7/31
T 1.375% 01/31/25	1.375	9,000	9,298	1,020,639	2025/1/31
T 1.375% 06/30/23	1.375	5,000	5,127	562,798	2023/6/30
T 1.375% 08/15/50	1.375	9,900	7,979	875,835	2050/8/15
T 1.375% 08/31/23	1.375	2,500	2,567	281,828	2023/8/31
T 1.375% 09/30/23	1.375	4,000	4,111	451,285	2023/9/30
T 1.375% 10/15/22	1.375	5,000	5,087	558,425	2022/10/15
T 1.375% 11/15/40	1.375	13,000	11,320	1,242,500	2040/11/15
T 1.5% 01/15/23	1.5	6,200	6,339	695,850	2023/1/15
T 1.5% 01/31/27	1.5	6,000	6,184	678,805	2027/1/31
T 1.5% 02/15/30	1.5	6,470	6,484	711,700	2030/2/15
T 1.5% 02/28/23	1.5	7,800	7,987	876,695	2023/2/28
T 1.5% 03/31/23	1.5	4,000	4,100	450,093	2023/3/31
T 1.5% 08/15/22	1.5	10,000	10,172	1,116,507	2022/8/15
T 1.5% 08/15/26	1.5	8,400	8,682	952,956	2026/8/15
T 1.5% 09/15/22	1.5	9,500	9,673	1,061,721	2022/9/15
T 1.5% 09/30/24	1.5	8,500	8,816	967,654	2024/9/30

銘柄	利 率 (%)	期		末	
		額面金額	評 価	額	償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
T 1.625% 02/15/26	1.625	8,100	8,438	926,215	2026/2/15
T 1.625% 04/30/23	1.625	3,500	3,599	395,092	2023/4/30
T 1.625% 05/15/26	1.625	2,270	2,363	259,403	2026/5/15
T 1.625% 05/31/23	1.625	1,000	1,029	113,007	2023/5/31
T 1.625% 08/15/22	1.625	2,500	2,546	279,534	2022/8/15
T 1.625% 08/15/29	1.625	6,750	6,863	753,382	2029/8/15
T 1.625% 08/31/22	1.625	5,000	5,096	559,379	2022/8/31
T 1.625% 10/31/23	1.625	2,500	2,586	283,896	2023/10/31
T 1.625% 10/31/26	1.625	7,300	7,584	832,515	2026/10/31
T 1.625% 11/15/22	1.625	8,080	8,259	906,572	2022/11/15
T 1.625% 11/15/50	1.625	8,050	6,922	759,799	2050/11/15
T 1.625% 11/30/26	1.625	8,780	9,121	1,001,148	2026/11/30
T 1.625% 12/15/22	1.625	3,600	3,684	404,404	2022/12/15
T 1.75% 01/31/23	1.75	7,550	7,755	851,266	2023/1/31
T 1.75% 05/15/23	1.75	3,690	3,805	417,742	2023/5/15
T 1.75% 05/31/22	1.75	9,550	9,710	1,065,773	2022/5/31
T 1.75% 06/30/22	1.75	7,000	7,126	782,185	2022/6/30
T 1.75% 06/30/24	1.75	2,400	2,505	275,031	2024/6/30
T 1.75% 07/15/22	1.75	8,320	8,476	930,414	2022/7/15
T 1.75% 09/30/22	1.75	5,150	5,263	577,750	2022/9/30
T 1.75% 11/15/29	1.75	3,000	3,077	337,769	2029/11/15
T 1.875% 02/15/41	1.875	3,000	2,851	312,996	2041/2/15
T 1.875% 02/15/51	1.875	9,900	9,054	993,836	2051/2/15
T 1.875% 07/31/22	1.875	9,000	9,189	1,008,619	2022/7/31
T 1.875% 07/31/26	1.875	5,190	5,466	600,028	2026/7/31
T 1.875% 08/31/22	1.875	4,000	4,089	448,858	2022/8/31
T 1.875% 08/31/24	1.875	6,000	6,293	690,767	2024/8/31
T 1.875% 09/30/22	1.875	2,660	2,723	298,901	2022/9/30
T 1.875% 10/31/22	1.875	7,450	7,637	838,266	2022/10/31
T 2% 02/15/23	2.0	5,000	5,160	566,400	2023/2/15
T 2% 02/15/25	2.0	8,460	8,937	980,946	2025/2/15
T 2% 02/15/50	2.0	5,000	4,711	517,158	2050/2/15
T 2% 04/30/24	2.0	6,230	6,540	717,888	2024/4/30
T 2% 05/31/24	2.0	3,310	3,477	381,740	2024/5/31
T 2% 06/30/24	2.0	5,784	6,344	634,854	2024/6/30
T 2% 07/31/22	2.0	3,000	3,067	336,688	2022/7/31
T 2% 08/15/25	2.0	6,890	7,295	800,734	2025/8/15
T 2% 10/31/22	2.0	10,000	10,268	1,127,119	2022/10/31
T 2% 11/15/26	2.0	10,220	10,818	1,187,474	2026/11/15
T 2% 11/30/22	2.0	2,000	2,056	225,775	2022/11/30
T 2.125% 02/29/24	2.125	5,100	5,362	588,617	2024/2/29
T 2.125% 03/31/24	2.125	7,400	7,789	855,024	2024/3/31
T 2.125% 05/15/25	2.125	2,400	2,550	279,929	2025/5/15
T 2.125% 05/31/26	2.125	3,600	3,836	421,097	2026/5/31
T 2.125% 06/30/22	2.125	6,000	6,132	673,146	2022/6/30
T 2.125% 07/31/24	2.125	4,800	5,070	556,483	2024/7/31
T 2.125% 09/30/24	2.125	8,000	8,463	928,912	2024/9/30
T 2.125% 11/30/23	2.125	2,680	2,808	308,278	2023/11/30
T 2.125% 12/31/22	2.125	5,320	5,489	602,501	2022/12/31
T 2.25% 01/31/24	2.25	4,000	4,214	462,604	2024/1/31
T 2.25% 02/15/27	2.25	8,950	9,594	1,053,073	2027/2/15
T 2.25% 03/31/26	2.25	7,500	8,036	882,405	2026/3/31
T 2.25% 04/30/24	2.25	7,000	7,400	812,228	2024/4/30
T 2.25% 08/15/27	2.25	8,550	9,157	1,005,092	2027/8/15
T 2.25% 08/15/46	2.25	7,290	7,778	798,837	2046/8/15
T 2.25% 08/15/49	2.25	5,500	5,476	601,133	2049/8/15
T 2.25% 10/31/24	2.25	6,300	6,695	734,895	2024/10/31
T 2.25% 11/15/24	2.25	10,150	10,792	1,184,606	2024/11/15
T 2.25% 11/15/25	2.25	4,400	4,709	516,882	2025/11/15
T 2.25% 11/15/27	2.25	7,650	8,189	898,866	2027/11/15
T 2.25% 12/31/23	2.25	4,500	4,735	519,773	2023/12/31

銘柄	当 期	利 率 (%)	額面金額	未 評 価 額			償還年月日
				外貨建金額		邦貨換算金額 (千円)	
T 2.25%	12/31/24	2.25	8,400	8,941	981,408	2024/12/31	
T 2.375%	01/31/23	2.375	5,000	5,188	569,455	2023/1/31	
T 2.375%	02/29/24	2.375	5,760	6,095	669,088	2024/2/29	
T 2.375%	04/30/26	2.375	2,600	2,802	307,604	2026/4/30	
T 2.375%	05/15/27	2.375	10,750	11,598	1,273,023	2027/5/15	
T 2.375%	05/15/29	2.375	8,010	8,610	945,115	2029/5/15	
T 2.375%	08/15/24	2.375	5,000	5,324	584,407	2024/8/15	
T 2.375%	11/15/49	2.375	7,500	7,674	842,300	2049/11/15	
T 2.5%	01/31/24	2.5	3,470	3,679	403,882	2024/1/31	
T 2.5%	01/31/25	2.5	5,000	5,371	589,617	2025/1/31	
T 2.5%	02/15/45	2.5	3,210	3,362	369,065	2045/2/15	
T 2.5%	02/15/46	2.5	4,000	4,188	459,688	2046/2/15	
T 2.5%	03/31/23	2.5	4,050	4,225	463,819	2023/3/31	
T 2.5%	05/15/24	2.5	7,900	8,418	923,973	2024/5/15	
T 2.5%	05/15/46	2.5	5,050	5,288	580,443	2046/5/15	
T 2.5%	08/15/23	2.5	4,550	4,783	525,080	2023/8/15	
T 2.625%	01/31/26	2.625	4,690	5,103	560,179	2026/1/31	
T 2.625%	02/15/29	2.625	9,990	10,928	1,199,470	2029/2/15	
T 2.625%	02/28/23	2.625	1,400	1,461	160,383	2023/2/28	
T 2.625%	03/31/25	2.625	7,250	7,835	860,011	2025/3/31	
T 2.625%	06/30/23	2.625	4,900	5,152	565,555	2023/6/30	
T 2.625%	12/31/23	2.625	3,500	3,716	407,959	2023/12/31	
T 2.625%	12/31/25	2.625	5,820	6,329	694,773	2025/12/31	
T 2.75%	02/15/24	2.75	3,000	3,203	351,660	2024/2/15	
T 2.75%	02/15/28	2.75	6,550	7,218	792,281	2028/2/15	
T 2.75%	04/30/23	2.75	3,600	3,780	414,915	2023/4/30	
T 2.75%	05/31/23	2.75	3,880	4,082	448,052	2023/5/31	
T 2.75%	06/30/25	2.75	5,500	5,987	657,209	2025/6/30	
T 2.75%	07/31/23	2.75	1,000	1,056	115,912	2023/7/31	
T 2.75%	08/15/42	2.75	1,300	1,425	156,432	2042/8/15	
T 2.75%	08/15/47	2.75	4,950	5,436	596,666	2047/8/15	
T 2.75%	08/31/23	2.75	7,500	7,934	870,855	2023/8/31	
T 2.75%	08/31/25	2.75	6,900	7,521	825,504	2025/8/31	
T 2.75%	11/15/23	2.75	6,120	6,502	713,766	2023/11/15	
T 2.75%	11/15/42	2.75	2,820	3,088	338,976	2042/11/15	
T 2.75%	11/15/47	2.75	3,050	3,349	367,617	2047/11/15	
T 2.875%	04/30/25	2.875	4,000	4,366	479,308	2025/4/30	
T 2.875%	05/15/28	2.875	7,260	8,060	884,698	2028/5/15	
T 2.875%	05/15/43	2.875	4,150	4,637	509,061	2043/5/15	
T 2.875%	05/15/49	2.875	5,570	6,287	690,076	2049/5/15	
T 2.875%	05/31/25	2.875	3,820	4,173	458,116	2025/5/31	
T 2.875%	07/31/25	2.875	5,460	5,975	655,894	2025/7/31	
T 2.875%	08/15/28	2.875	8,920	9,910	1,087,826	2028/8/15	
T 2.875%	08/15/45	2.875	4,300	4,814	528,419	2045/8/15	
T 2.875%	09/30/23	2.875	4,750	5,047	554,067	2023/9/30	
T 2.875%	10/31/23	2.875	2,500	2,661	292,171	2023/10/31	
T 2.875%	11/30/23	2.875	4,020	4,288	470,656	2023/11/30	
T 2.875%	11/30/25	2.875	7,500	8,234	903,783	2025/11/30	
T 3%	02/15/47	3.0	2,800	3,216	352,995	2047/2/15	
T 3%	02/15/48	3.0	4,450	5,119	561,925	2048/2/15	
T 3%	02/15/49	3.0	7,000	8,080	886,929	2049/2/15	
T 3%	05/15/42	3.0	1,620	1,846	202,621	2042/5/15	
T 3%	05/15/45	3.0	3,500	3,999	438,962	2045/5/15	
T 3%	05/15/47	3.0	5,710	6,561	720,200	2047/5/15	
T 3%	08/15/48	3.0	5,450	6,278	689,135	2048/8/15	
T 3%	09/30/25	3.0	4,200	4,626	507,847	2025/9/30	
T 3%	10/31/25	3.0	5,000	5,512	605,052	2025/10/31	
T 3%	11/15/44	3.0	4,050	4,624	507,595	2044/11/15	
T 3.125%	02/15/42	3.125	1,050	1,220	133,957	2042/2/15	
T 3.125%	02/15/43	3.125	3,500	4,067	446,465	2043/2/15	
T 3.125%	05/15/48	3.125	5,930	6,981	766,305	2048/5/15	
T 3.125%	08/15/44	3.125	4,140	4,825	529,631	2044/8/15	
T 3.125%	11/15/28	3.125	8,400	9,486	1,041,265	2028/11/15	

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
T 3.125%	11/15/41	3.125	1,750	2,031	222,947	2041/11/15
T 3.375%	05/15/44	3.375	3,010	3,645	400,169	2044/5/15
T 3.375%	11/15/48	3.375	5,300	6,534	717,252	2048/11/15
T 3.5%	02/15/39	3.5	770	940	103,187	2039/2/15
T 3.625%	02/15/44	3.625	2,400	3,015	331,008	2044/2/15
T 3.625%	08/15/43	3.625	2,000	2,506	275,154	2043/8/15
T 3.75%	08/15/41	3.75	2,000	2,532	277,950	2041/8/15
T 3.75%	11/15/43	3.75	4,500	5,749	631,059	2043/11/15
T 3.875%	08/15/40	3.875	1,450	1,859	204,075	2040/8/15
T 4.25%	05/15/39	4.25	900	1,202	132,023	2039/5/15
T 4.25%	11/15/40	4.25	2,350	3,162	347,085	2040/11/15
T 4.375%	02/15/38	4.375	1,000	1,346	147,781	2038/2/15
T 4.375%	05/15/40	4.375	1,900	2,591	284,483	2040/5/15
T 4.375%	05/15/41	4.375	1,950	2,671	293,257	2041/5/15
T 4.375%	11/15/39	4.375	1,260	1,712	187,922	2039/11/15
T 4.5%	02/15/36	4.5	1,590	2,138	234,713	2036/2/15
T 4.5%	05/15/38	4.5	550	751	82,468	2038/5/15
T 4.5%	08/15/39	4.5	1,700	2,341	257,015	2039/8/15
T 4.625%	02/15/40	4.625	2,380	3,336	366,230	2040/2/15
T 4.75%	02/15/41	4.75	750	1,073	117,807	2041/2/15
T 5.0%	05/15/37	5.0	1,100	1,570	172,416	2037/5/15
T 5.25%	11/15/28	5.25	1,300	1,668	183,142	2028/11/15
T 5.375%	02/15/31	5.375	1,950	2,632	288,909	2031/2/15
T 5.5%	08/15/28	5.5	1,200	1,553	170,556	2028/8/15
T 6.0%	02/15/26	6.0	1,700	2,116	232,307	2026/2/15
T 6.125%	11/15/27	6.125	1,450	1,905	209,172	2027/11/15
T 6.25%	05/15/30	6.25	1,050	1,476	162,058	2030/5/15
T 6.25%	08/15/23	6.25	1,650	1,871	205,432	2023/8/15
小 計					132,115,094	
(カナダ) 国債証券			千カナダドル	千カナダドル		
CAN 0.25%	02/01/23	0.25	3,060	3,059	277,806	2023/2/1
CAN 0.25%	03/01/26	0.25	2,280	2,211	200,789	2026/3/1
CAN 0.25%	04/01/24	0.25	700	694	63,111	2024/4/1
CAN 0.25%	05/01/23	0.25	2,600	2,596	235,803	2023/5/1
CAN 0.25%	08/01/22	0.25	910	910	82,680	2022/8/1
CAN 0.25%	11/01/22	0.25	1,770	1,770	160,744	2022/11/1
CAN 0.5%	09/01/25	0.5	3,990	3,941	357,929	2025/9/1
CAN 0.5%	12/01/30	0.5	2,420	2,212	200,893	2030/12/1
CAN 1%	06/01/27	1.0	1,730	1,724	156,640	2027/6/1
CAN 1%	09/01/22	1.0	2,500	2,524	229,236	2022/9/1
CAN 1.25%	03/01/25	1.25	2,400	2,451	222,651	2025/3/1
CAN 1.25%	06/01/30	1.25	5,620	5,543	503,380	2030/6/1
CAN 1.5%	06/01/23	1.5	1,070	1,095	99,462	2023/6/1
CAN 1.5%	06/01/26	1.5	1,360	1,398	127,036	2026/6/1
CAN 1.5%	09/01/24	1.5	600	618	56,137	2024/9/1
CAN 1.75%	03/01/23	1.75	3,620	3,712	337,128	2023/3/1
CAN 2%	06/01/28	2.0	1,310	1,383	125,594	2028/6/1
CAN 2%	09/01/23	2.0	4,310	4,467	405,692	2023/9/1
CAN 2%	12/01/51	2.0	4,080	4,060	368,711	2051/12/1
CAN 2.25%	03/01/24	2.25	2,300	2,413	219,145	2024/3/1
CAN 2.25%	06/01/25	2.25	1,800	1,910	173,468	2025/6/1
CAN 2.25%	06/01/29	2.25	1,260	1,352	122,857	2029/6/1
CAN 2.5%	06/01/24	2.5	1,300	1,377	125,098	2024/6/1
CAN 2.75%	06/01/22	2.75	3,670	3,764	341,871	2022/6/1
CAN 2.75%	12/01/48	2.75	1,880	2,174	197,487	2048/12/1
CAN 2.75%	12/01/64	2.75	560	667	60,581	2064/12/1
CAN 3.5%	12/01/45	3.5	1,480	1,916	174,042	2045/12/1
CAN 4.0%	06/01/41	4.0	1,050	1,417	128,731	2041/6/1
CAN 5%	06/01/37	5.0	820	1,189	108,057	2037/6/1
CAN 5.75%	06/01/29	5.75	1,170	1,565	142,145	2029/6/1
CAN 5.75%	06/01/33	5.75	1,410	2,039	185,162	2033/6/1
小 計					6,190,083	

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)
(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	8,550	10,842	59,728	2036/11/20
MBONO 10% 12/05/24		10.0	29,660	33,631	185,265	2024/12/5
MBONO 5.75% 03/05/26		5.75	45,980	45,304	249,566	2026/3/5
MBONO 6.5% 06/09/22		6.5	33,080	33,671	185,486	2022/6/9
MBONO 6.75% 03/09/23		6.75	33,850	34,890	192,201	2023/3/9
MBONO 7.5% 06/03/27		7.5	38,910	41,258	227,281	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31		7.75	24,180	26,059	143,554	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42		7.75	24,190	24,838	136,828	2042/11/13
MBONO 7.75% 11/23/34		7.75	14,100	15,123	83,309	2034/11/23
MBONO 8% 09/05/24		8.0	34,470	36,777	202,593	2024/9/5
MBONO 8% 11/07/47		8.0	23,430	24,542	135,199	2047/11/7
MBONO 8% 12/07/23		8.0	34,870	37,086	204,299	2023/12/7
MBONO 8.5% 05/31/29		8.5	37,670	42,350	233,296	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/38		8.5	26,220	29,125	160,441	2038/11/18
小 計					2,399,051	
(ドイツ)			千ユーロ	千ユーロ		
国債証券						
BKO 0% 06/10/22		—	900	906	121,182	2022/6/10
BKO 0% 12/15/22		—	4,950	5,001	668,931	2022/12/15
DBR 0% 02/15/30		—	3,570	3,657	489,178	2030/2/15
DBR 0% 02/15/31		—	800	814	108,919	2031/2/15
DBR 0% 05/15/35		—	2,820	2,796	373,941	2035/5/15
DBR 0% 05/15/36		—	620	608	81,405	2036/5/15
DBR 0% 08/15/26		—	4,350	4,478	598,971	2026/8/15
DBR 0% 08/15/29		—	3,500	3,592	480,503	2029/8/15
DBR 0% 08/15/30		—	5,380	5,496	735,084	2030/8/15
DBR 0% 08/15/30		—	670	687	92,006	2030/8/15
DBR 0% 08/15/50		—	2,720	2,432	325,300	2050/8/15
DBR 0% 11/15/27		—	2,160	2,223	297,411	2027/11/15
DBR 0.25% 02/15/27		0.25	3,890	4,064	543,628	2027/2/15
DBR 0.25% 02/15/29		0.25	3,890	4,078	545,407	2029/2/15
DBR 0.25% 08/15/28		0.25	2,180	2,285	305,626	2028/8/15
DBR 0.5% 02/15/25		0.5	3,000	3,130	418,737	2025/2/15
DBR 0.5% 02/15/26		0.5	3,000	3,158	422,360	2026/2/15
DBR 0.5% 02/15/28		0.5	2,390	2,544	340,347	2028/2/15
DBR 0.5% 08/15/27		0.5	5,690	6,045	808,481	2027/8/15
DBR 1% 08/15/24		1.0	2,000	2,109	282,073	2024/8/15
DBR 1% 08/15/25		1.0	2,720	2,909	389,138	2025/8/15
DBR 1.25% 08/15/48		1.25	3,580	4,419	591,122	2048/8/15
DBR 1.5% 02/15/23		1.5	2,960	3,071	410,842	2023/2/15
DBR 1.5% 05/15/23		1.5	3,020	3,150	421,363	2023/5/15
DBR 1.5% 05/15/24		1.5	2,290	2,439	326,306	2024/5/15
DBR 1.5% 09/04/22		1.5	2,800	2,877	384,878	2022/9/4
DBR 1.75% 02/15/24		1.75	1,650	1,760	235,460	2024/2/15
DBR 1.75% 07/04/22		1.75	2,090	2,145	286,957	2022/7/4
DBR 2% 08/15/23		2.0	2,860	3,032	405,564	2023/8/15
DBR 2.5% 07/04/44		2.5	3,540	5,344	714,780	2044/7/4
DBR 2.5% 08/15/46		2.5	3,800	5,842	781,375	2046/8/15
DBR 3.25% 07/04/42		3.25	2,580	4,217	564,086	2042/7/4
DBR 4.0% 01/04/37		4.0	2,930	4,731	632,815	2037/1/4
DBR 4.25% 07/04/39		4.25	2,720	4,742	634,325	2039/7/4
DBR 4.75% 07/04/28		4.75	2,550	3,510	469,512	2028/7/4
DBR 4.75% 07/04/34		4.75	3,390	5,548	742,081	2034/7/4
DBR 4.75% 07/04/40		4.75	2,830	5,301	709,040	2040/7/4
DBR 5.5% 01/04/31		5.5	2,840	4,441	594,059	2031/1/4
DBR 5.625% 01/04/28		5.625	2,360	3,332	445,664	2028/1/4
DBR 6.25% 01/04/24		6.25	3,230	3,819	510,881	2024/1/4
DBR 6.25% 01/04/30		6.25	1,250	1,972	263,785	2030/1/4
DBR 6.5% 07/04/27		6.5	980	1,407	188,286	2027/7/4
OBL 0% 04/05/24		—	4,250	4,333	579,518	2024/4/5
OBL 0% 04/10/26		—	4,070	4,184	559,666	2026/4/10

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)
OBL 0%	04/11/25	—	3,750	3,843	514,083	2025/4/11
OBL 0%	04/14/23	—	2,220	2,249	300,789	2023/4/14
OBL 0%	10/07/22	—	4,160	4,198	561,493	2022/10/7
OBL 0%	10/10/25	—	4,340	4,458	596,271	2025/10/10
OBL 0%	10/13/23	—	1,510	1,535	205,358	2023/10/13
OBL 0%	10/18/24	—	3,490	3,569	477,361	2024/10/18
(イタリア)						
国債証券						
BTPS 0%	01/15/24	—	1,000	1,005	134,480	2024/1/15
BTPS 0%	04/15/24	—	500	502	67,184	2024/4/15
BTPS 0.05%	01/15/23	0.05	2,030	2,043	273,322	2023/1/15
BTPS 0.25%	03/15/28	0.25	1,680	1,654	221,220	2028/3/15
BTPS 0.3%	08/15/23	0.3	1,850	1,873	250,576	2023/8/15
BTPS 0.35%	02/01/25	0.35	580	588	78,734	2025/2/1
BTPS 0.5%	02/01/26	0.5	3,710	3,776	505,032	2026/2/1
BTPS 0.6%	06/15/23	0.6	1,110	1,131	151,260	2023/6/15
BTPS 0.6%	08/01/31	0.6	1,850	1,794	239,984	2031/8/1
BTPS 0.65%	10/15/23	0.65	2,170	2,217	296,626	2023/10/15
BTPS 0.85%	01/15/27	0.85	2,250	2,320	310,357	2027/1/15
BTPS 0.9%	04/01/31	0.9	2,500	2,508	335,530	2031/4/1
BTPS 0.9%	08/01/22	0.9	3,180	3,228	431,825	2022/8/1
BTPS 0.95%	03/01/23	0.95	2,000	2,045	273,498	2023/3/1
BTPS 0.95%	03/01/37	0.95	1,020	961	128,539	2037/3/1
BTPS 0.95%	03/15/23	0.95	2,580	2,638	352,926	2023/3/15
BTPS 0.95%	08/01/30	0.95	2,230	2,261	302,445	2030/8/1
BTPS 0.95%	09/15/27	0.95	2,380	2,462	329,311	2027/9/15
BTPS 1%	07/15/22	1.0	2,160	2,194	293,538	2022/7/15
BTPS 1.25%	12/01/26	1.25	1,950	2,056	275,053	2026/12/1
BTPS 1.35%	04/01/30	1.35	1,940	2,040	272,864	2030/4/1
BTPS 1.45%	03/01/36	1.45	1,450	1,481	198,086	2036/3/1
BTPS 1.45%	05/15/25	1.45	2,300	2,432	325,366	2025/5/15
BTPS 1.45%	09/15/22	1.45	1,990	2,037	272,463	2022/9/15
BTPS 1.45%	11/15/24	1.45	2,400	2,528	338,125	2024/11/15
BTPS 1.5%	06/01/25	1.5	2,410	2,555	341,748	2025/6/1
BTPS 1.6%	06/01/26	1.6	2,830	3,030	405,352	2026/6/1
BTPS 1.65%	03/01/32	1.65	3,010	3,220	430,712	2032/3/1
BTPS 1.65%	12/01/30	1.65	2,540	2,729	364,997	2030/12/1
BTPS 1.7%	09/01/51	1.7	1,120	1,076	143,914	2051/9/1
BTPS 1.75%	07/01/24	1.75	3,200	3,387	453,072	2024/7/1
BTPS 1.8%	03/01/41	1.8	1,810	1,871	250,282	2041/3/1
BTPS 1.85%	05/15/24	1.85	2,000	2,120	283,531	2024/5/15
BTPS 1.85%	07/01/25	1.85	2,700	2,901	387,988	2025/7/1
BTPS 2%	02/01/28	2.0	2,690	2,963	396,344	2028/2/1
BTPS 2%	12/01/25	2.0	2,090	2,271	303,725	2025/12/1
BTPS 2.05%	08/01/27	2.05	2,740	3,020	403,920	2027/8/1
BTPS 2.1%	07/15/26	2.1	3,200	3,511	469,579	2026/7/15
BTPS 2.15%	03/01/72	2.15	730	710	95,082	2072/3/1
BTPS 2.2%	06/01/27	2.2	2,280	2,532	338,639	2027/6/1
BTPS 2.25%	09/01/36	2.25	1,840	2,077	277,904	2036/9/1
BTPS 2.45%	09/01/33	2.45	2,640	3,045	407,341	2033/9/1
BTPS 2.45%	09/01/50	2.45	1,470	1,665	222,804	2050/9/1
BTPS 2.45%	10/01/23	2.45	910	968	129,460	2023/10/1
BTPS 2.5%	11/15/25	2.5	2,950	3,268	437,146	2025/11/15
BTPS 2.5%	12/01/24	2.5	2,950	3,216	430,210	2024/12/1
BTPS 2.7%	03/01/47	2.7	2,510	2,979	398,424	2047/3/1
BTPS 2.8%	03/01/67	2.8	1,320	1,558	208,467	2067/3/1
BTPS 2.8%	12/01/28	2.8	1,890	2,200	294,255	2028/12/1
BTPS 2.95%	09/01/38	2.95	2,050	2,519	336,981	2038/9/1
BTPS 3%	08/01/29	3.0	3,360	3,987	533,290	2029/8/1
BTPS 3.1%	03/01/40	3.1	1,420	1,780	238,169	2040/3/1
BTPS 3.25%	09/01/46	3.25	1,950	2,536	339,270	2046/9/1
BTPS 3.35%	03/01/35	3.35	2,220	2,814	376,362	2035/3/1
BTPS 3.45%	03/01/48	3.45	2,120	2,856	381,975	2048/3/1

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
BTPS 3.5%	03/01/30	3.5	3,960	4,890	654,010	2030/3/1
BTPS 3.75%	09/01/24	3.75	2,150	2,421	323,900	2024/9/1
BTPS 3.85%	09/01/49	3.85	2,160	3,119	417,154	2049/9/1
BTPS 4%	02/01/37	4.0	3,550	4,861	650,188	2037/2/1
BTPS 4.5%	03/01/24	4.5	2,750	3,105	415,317	2024/3/1
BTPS 4.5%	03/01/26	4.5	2,080	2,511	335,920	2026/3/1
BTPS 4.5%	05/01/23	4.5	3,580	3,912	523,254	2023/5/1
BTPS 4.75%	08/01/23	4.75	4,950	5,495	734,973	2023/8/1
BTPS 4.75%	09/01/28	4.75	3,630	4,714	630,536	2028/9/1
BTPS 4.75%	09/01/44	4.75	3,050	4,836	646,899	2044/9/1
BTPS 5%	03/01/25	5.0	3,660	4,354	582,314	2025/3/1
BTPS 5%	08/01/34	5.0	2,970	4,354	582,306	2034/8/1
BTPS 5%	09/01/40	5.0	3,190	5,021	671,597	2040/9/1
BTPS 5.0%	08/01/39	5.0	3,300	5,151	688,956	2039/8/1
BTPS 5.25%	11/01/29	5.25	3,560	4,895	654,738	2029/11/1
BTPS 5.5%	09/01/22	5.5	1,400	1,503	201,052	2022/9/1
BTPS 5.5%	11/01/22	5.5	3,450	3,736	499,782	2022/11/1
BTPS 5.75%	02/01/33	5.75	3,080	4,671	624,803	2033/2/1
BTPS 6%	05/01/31	6.0	3,940	5,868	784,833	2031/5/1
BTPS 6.5%	11/01/27	6.5	3,600	4,987	666,991	2027/11/1
BTPS 7.25%	11/01/26	7.25	1,400	1,929	258,033	2026/11/1
BTPS 9%	11/01/23	9.0	800	979	130,977	2023/11/1
(フランス)						
国債証券						
FRTR 0%	02/25/23	—	2,050	2,073	277,303	2023/2/25
FRTR 0%	02/25/24	—	3,500	3,556	475,673	2024/2/25
FRTR 0%	02/25/26	—	5,210	5,314	710,721	2026/2/25
FRTR 0%	02/25/27	—	950	966	129,201	2027/2/25
FRTR 0%	03/25/23	—	5,290	5,353	716,009	2023/3/25
FRTR 0%	03/25/24	—	5,950	6,051	809,280	2024/3/25
FRTR 0%	03/25/25	—	8,090	8,250	1,103,368	2025/3/25
FRTR 0%	05/25/22	—	2,800	2,817	376,868	2022/5/25
FRTR 0%	11/25/29	—	5,260	5,270	704,837	2029/11/25
FRTR 0%	11/25/30	—	6,040	5,995	801,884	2030/11/25
FRTR 0%	11/25/31	—	670	658	88,009	2031/11/25
FRTR 0.25%	11/25/26	0.25	4,680	4,836	646,895	2026/11/25
FRTR 0.5%	05/25/25	0.5	5,590	5,816	777,959	2025/5/25
FRTR 0.5%	05/25/26	0.5	5,090	5,324	712,077	2026/5/25
FRTR 0.5%	05/25/29	0.5	5,350	5,598	748,751	2029/5/25
FRTR 0.5%	05/25/40	0.5	2,150	2,089	279,501	2040/5/25
FRTR 0.5%	05/25/72	0.5	990	751	100,467	2072/5/25
FRTR 0.5%	06/25/44	0.5	910	861	115,232	2044/6/25
FRTR 0.75%	05/25/28	0.75	6,870	7,327	979,930	2028/5/25
FRTR 0.75%	05/25/52	0.75	3,580	3,370	450,799	2052/5/25
FRTR 0.75%	11/25/28	0.75	4,500	4,801	642,176	2028/11/25
FRTR 1%	05/25/27	1.0	4,650	5,015	670,746	2027/5/25
FRTR 1%	11/25/25	1.0	5,280	5,630	753,077	2025/11/25
FRTR 1.25%	05/25/34	1.25	5,110	5,698	762,133	2034/5/25
FRTR 1.25%	05/25/36	1.25	4,830	5,380	719,623	2036/5/25
FRTR 1.5%	05/25/31	1.5	5,890	6,707	897,033	2031/5/25
FRTR 1.5%	05/25/50	1.5	4,090	4,694	627,870	2050/5/25
FRTR 1.75%	05/25/23	1.75	5,380	5,638	754,036	2023/5/25
FRTR 1.75%	05/25/66	1.75	1,630	2,022	270,533	2066/5/25
FRTR 1.75%	06/25/39	1.75	3,820	4,604	615,863	2039/6/25
FRTR 1.75%	11/25/24	1.75	4,160	4,497	601,540	2024/11/25
FRTR 2%	05/25/48	2.0	3,560	4,535	606,541	2048/5/25
FRTR 2.25%	05/25/24	2.25	4,100	4,452	595,430	2024/5/25
FRTR 2.25%	10/25/22	2.25	5,740	5,976	799,264	2022/10/25
FRTR 2.5%	05/25/30	2.5	6,380	7,813	1,045,006	2030/5/25
FRTR 2.75%	10/25/27	2.75	5,970	7,139	954,847	2027/10/25
FRTR 3.25%	05/25/45	3.25	3,350	5,178	692,572	2045/5/25
FRTR 3.5%	04/25/26	3.5	6,350	7,588	1,014,886	2026/4/25
FRTR 4%	04/25/55	4.0	2,400	4,495	601,165	2055/4/25

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
FRTR 4%	04/25/60	4.0	2,180	4,263	570,141	2060/4/25
FRTR 4%	10/25/38	4.0	3,370	5,322	711,850	2038/10/25
FRTR 4.25%	10/25/23	4.25	5,020	5,615	751,066	2023/10/25
FRTR 4.5%	04/25/41	4.5	4,720	8,145	1,089,409	2041/4/25
FRTR 4.75%	04/25/35	4.75	3,680	5,885	787,151	2035/4/25
FRTR 5.5%	04/25/29	5.5	5,170	7,481	1,000,638	2029/4/25
FRTR 5.75%	10/25/32	5.75	4,340	7,076	946,434	2032/10/25
FRTR 6.0%	10/25/25	6.0	1,900	2,449	327,659	2025/10/25
FRTR 8.5%	04/25/23	8.5	1,000	1,175	157,220	2023/4/25
(オランダ)						
国債証券						
NETHER 0%	01/15/24	—	1,850	1,883	251,961	2024/1/15
NETHER 0%	01/15/27	—	1,840	1,885	252,181	2027/1/15
NETHER 0%	01/15/38	—	700	669	89,485	2038/1/15
NETHER 0%	01/15/52	—	980	850	113,743	2052/1/15
NETHER 0%	07/15/30	—	1,920	1,942	259,808	2030/7/15
NETHER 0%	07/15/31	—	830	833	111,438	2031/7/15
NETHER 0.25%	07/15/25	0.25	2,310	2,390	319,653	2025/7/15
NETHER 0.25%	07/15/29	0.25	1,710	1,775	237,470	2029/7/15
NETHER 0.5%	01/15/40	0.5	1,290	1,341	179,347	2040/1/15
NETHER 0.5%	07/15/26	0.5	2,320	2,441	326,463	2026/7/15
NETHER 0.75%	07/15/27	0.75	2,110	2,263	302,686	2027/7/15
NETHER 0.75%	07/15/28	0.75	1,620	1,745	233,406	2028/7/15
NETHER 1.75%	07/15/23	1.75	1,940	2,042	273,118	2023/7/15
NETHER 2%	07/15/24	2.0	1,990	2,157	288,559	2024/7/15
NETHER 2.25%	07/15/22	2.25	1,220	1,260	168,552	2022/7/15
NETHER 2.5%	01/15/33	2.5	2,020	2,605	348,507	2033/1/15
NETHER 2.75%	01/15/47	2.75	2,100	3,321	444,184	2047/1/15
NETHER 3.75%	01/15/23	3.75	2,330	2,500	334,427	2023/1/15
NETHER 3.75%	01/15/42	3.75	2,060	3,492	467,026	2042/1/15
NETHER 4%	01/15/37	4.0	2,180	3,474	464,622	2037/1/15
NETHER 5.5%	01/15/28	5.5	1,730	2,413	322,805	2028/1/15
NETHER 7.5%	01/15/23	7.5	200	226	30,357	2023/1/15
(スペイン)						
国債証券						
SPGB 0%	01/31/25	—	2,350	2,380	318,311	2025/1/31
SPGB 0%	01/31/26	—	1,410	1,424	190,559	2026/1/31
SPGB 0%	01/31/28	—	780	777	103,929	2028/1/31
SPGB 0%	04/30/23	—	2,380	2,403	321,417	2023/4/30
SPGB 0%	05/31/24	—	1,260	1,275	170,563	2024/5/31
SPGB 0.1%	04/30/31	0.1	1,850	1,783	238,551	2031/4/30
SPGB 0.25%	07/30/24	0.25	2,290	2,338	312,739	2024/7/30
SPGB 0.35%	07/30/23	0.35	3,590	3,656	489,032	2023/7/30
SPGB 0.4%	04/30/22	0.4	2,390	2,411	322,483	2022/4/30
SPGB 0.45%	10/31/22	0.45	3,060	3,104	415,190	2022/10/31
SPGB 0.5%	04/30/30	0.5	2,900	2,942	393,558	2030/4/30
SPGB 0.6%	10/31/29	0.6	3,400	3,493	467,266	2029/10/31
SPGB 0.8%	07/30/27	0.8	2,000	2,102	281,142	2027/7/30
SPGB 0.85%	07/30/37	0.85	960	937	125,391	2037/7/30
SPGB 1%	10/31/50	1.0	2,160	1,929	258,003	2050/10/31
SPGB 1.2%	10/31/40	1.2	1,810	1,819	243,391	2040/10/31
SPGB 1.25%	10/31/30	1.25	3,050	3,289	439,997	2030/10/31
SPGB 1.3%	10/31/26	1.3	3,450	3,723	497,973	2026/10/31
SPGB 1.4%	04/30/28	1.4	2,120	2,314	309,500	2028/4/30
SPGB 1.4%	07/30/28	1.4	3,300	3,607	482,417	2028/7/30
SPGB 1.45%	04/30/29	1.45	2,690	2,952	394,894	2029/4/30
SPGB 1.45%	10/31/27	1.45	3,040	3,322	444,409	2027/10/31
SPGB 1.45%	10/31/71	1.45	560	488	65,282	2071/10/31
SPGB 1.5%	04/30/27	1.5	2,650	2,899	387,814	2027/4/30
SPGB 1.6%	04/30/25	1.6	3,050	3,284	439,226	2025/4/30
SPGB 1.85%	07/30/35	1.85	2,750	3,123	417,689	2035/7/30
SPGB 1.95%	04/30/26	1.95	2,810	3,110	416,062	2026/4/30
SPGB 1.95%	07/30/30	1.95	2,940	3,363	449,811	2030/7/30

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
SPGB 2.15% 10/31/25		2.15	2,810	3,115	416,629	2025/10/31
SPGB 2.35% 07/30/33		2.35	2,440	2,920	390,536	2033/7/30
SPGB 2.7% 10/31/48		2.7	1,850	2,404	321,572	2048/10/31
SPGB 2.75% 10/31/24		2.75	3,600	3,991	533,808	2024/10/31
SPGB 2.9% 10/31/46		2.9	2,250	3,011	402,753	2046/10/31
SPGB 3.45% 07/30/66		3.45	1,940	2,963	396,375	2066/7/30
SPGB 3.8% 04/30/24		3.8	2,520	2,832	378,879	2024/4/30
SPGB 4.2% 01/31/37		4.2	2,530	3,751	501,696	2037/1/31
SPGB 4.4% 10/31/23		4.4	2,690	3,010	402,611	2023/10/31
SPGB 4.65% 07/30/25		4.65	2,840	3,433	459,139	2025/7/30
SPGB 4.7% 07/30/41		4.7	2,640	4,332	579,460	2041/7/30
SPGB 4.8% 01/31/24		4.8	2,400	2,739	366,326	2024/1/31
SPGB 4.9% 07/30/40		4.9	2,550	4,242	567,427	2040/7/30
SPGB 5.15% 10/31/28		5.15	4,290	5,882	786,707	2028/10/31
SPGB 5.15% 10/31/44		5.15	2,100	3,766	503,784	2044/10/31
SPGB 5.4% 01/31/23		5.4	2,100	2,309	308,888	2023/1/31
SPGB 5.75% 07/30/32		5.75	3,220	5,038	673,809	2032/7/30
SPGB 5.9% 07/30/26		5.9	3,480	4,581	612,723	2026/7/30
SPGB 6.0% 01/31/29		6.0	1,050	1,518	203,058	2029/1/31
(ベルギー)						
国債証券						
BGB 0% 10/22/27		—	430	438	58,583	2027/10/22
BGB 0% 10/22/31		—	630	620	83,024	2031/10/22
BGB 0.1% 06/22/30		0.1	1,370	1,383	185,032	2030/6/22
BGB 0.2% 10/22/23		0.2	980	1,000	133,779	2023/10/22
BGB 0.4% 06/22/40		0.4	710	676	90,534	2040/6/22
BGB 0.5% 10/22/24		0.5	1,620	1,680	224,805	2024/10/22
BGB 0.65% 06/22/71		0.65	640	521	69,736	2071/6/22
BGB 0.8% 06/22/25		0.8	2,420	2,553	341,506	2025/6/22
BGB 0.8% 06/22/27		0.8	1,690	1,807	241,679	2027/6/22
BGB 0.8% 06/22/28		0.8	2,090	2,242	299,890	2028/6/22
BGB 0.9% 06/22/29		0.9	2,360	2,552	341,381	2029/6/22
BGB 1% 06/22/26		1.0	2,280	2,447	327,360	2026/6/22
BGB 1% 06/22/31		1.0	1,980	2,162	289,212	2031/6/22
BGB 1.25% 04/22/33		1.25	1,500	1,683	225,086	2033/4/22
BGB 1.45% 06/22/37		1.45	720	823	110,187	2037/6/22
BGB 1.6% 06/22/47		1.6	1,380	1,612	215,648	2047/6/22
BGB 1.7% 06/22/50		1.7	1,000	1,195	159,914	2050/6/22
BGB 1.9% 06/22/38		1.9	1,050	1,280	171,217	2038/6/22
BGB 2.15% 06/22/66		2.15	870	1,199	160,416	2066/6/22
BGB 2.25% 06/22/23		2.25	1,850	1,962	262,420	2023/6/22
BGB 2.25% 06/22/57		2.25	770	1,059	141,763	2057/6/22
BGB 2.6% 06/22/24		2.6	2,140	2,353	314,755	2024/6/22
BGB 3% 06/22/34		3.0	1,030	1,384	185,217	2034/6/22
BGB 3.75% 06/22/45		3.75	1,200	1,975	264,163	2045/6/22
BGB 4% 03/28/32		4.0	1,080	1,530	204,705	2032/3/28
BGB 4.25% 03/28/41		4.25	2,400	4,003	535,381	2041/3/28
BGB 4.25% 09/28/22		4.25	2,100	2,238	299,359	2022/9/28
BGB 4.5% 03/28/26		4.5	1,140	1,417	189,617	2026/3/28
BGB 5% 03/28/35		5.0	2,690	4,384	586,442	2035/3/28
BGB 5.5% 03/28/28		5.5	2,780	3,890	520,382	2028/3/28
(オーストリア)						
国債証券						
RAGB 0% 02/20/30		—	1,130	1,135	151,850	2030/2/20
RAGB 0% 02/20/31		—	590	587	78,591	2031/2/20
RAGB 0% 04/20/25		—	930	949	126,981	2025/4/20
RAGB 0% 07/15/23		—	1,500	1,520	203,376	2023/7/15
RAGB 0% 07/15/24		—	1,350	1,374	183,883	2024/7/15
RAGB 0% 09/20/22		—	320	322	43,159	2022/9/20
RAGB 0% 10/20/40		—	420	380	50,942	2040/10/20
RAGB 0.5% 02/20/29		0.5	1,770	1,860	248,816	2029/2/20
RAGB 0.5% 04/20/27		0.5	890	936	125,203	2027/4/20
RAGB 0.75% 02/20/28		0.75	1,620	1,731	231,575	2028/2/20

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
RAGB 0.75%	03/20/51	0.75	790	803	107,460	2051/3/20
RAGB 0.75%	10/20/26	0.75	2,080	2,212	295,846	2026/10/20
RAGB 0.85%	06/30/20	0.85	350	310	41,561	2120/6/30
RAGB 1.2%	10/20/25	1.2	1,430	1,538	205,777	2025/10/20
RAGB 1.5%	02/20/47	1.5	930	1,126	150,635	2047/2/20
RAGB 1.5%	11/02/86	1.5	330	422	56,445	2086/11/2
RAGB 1.65%	10/21/24	1.65	990	1,066	142,633	2024/10/21
RAGB 1.75%	10/20/23	1.75	1,330	1,406	188,100	2023/10/20
RAGB 2.1%	09/20/17	2.1	780	1,253	167,653	2117/9/20
RAGB 2.4%	05/23/34	2.4	1,260	1,614	215,887	2034/5/23
RAGB 3.15%	06/20/44	3.15	830	1,306	174,685	2044/6/20
RAGB 3.4%	11/22/22	3.4	2,360	2,502	334,636	2022/11/22
RAGB 3.8%	01/26/62	3.8	470	964	129,007	2062/1/26
RAGB 4.15%	03/15/37	4.15	1,820	2,898	387,603	2037/3/15
RAGB 4.85%	03/15/26	4.85	1,310	1,649	220,619	2026/3/15
RAGB 6.25%	07/15/27	6.25	1,180	1,663	222,462	2027/7/15
(フィンランド)						
国債証券						
RFGB 0%	09/15/23	—	540	548	73,322	2023/9/15
RFGB 0%	09/15/24	—	420	428	57,312	2024/9/15
RFGB 0%	09/15/30	—	630	631	84,467	2030/9/15
RFGB 0.125%	04/15/36	0.125	540	523	70,066	2036/4/15
RFGB 0.125%	04/15/52	0.125	490	419	56,139	2052/4/15
RFGB 0.25%	09/15/40	0.25	400	383	51,342	2040/9/15
RFGB 0.5%	04/15/26	0.5	620	650	86,966	2026/4/15
RFGB 0.5%	09/15/27	0.5	870	916	122,595	2027/9/15
RFGB 0.5%	09/15/28	0.5	1,030	1,085	145,143	2028/9/15
RFGB 0.5%	09/15/29	0.5	760	799	106,942	2029/9/15
RFGB 0.75%	04/15/31	0.75	500	536	71,744	2031/4/15
RFGB 0.875%	09/15/25	0.875	690	732	97,957	2025/9/15
RFGB 1.125%	04/15/34	1.125	710	792	105,932	2034/4/15
RFGB 1.375%	04/15/47	1.375	490	588	78,678	2047/4/15
RFGB 1.5%	04/15/23	1.5	650	676	90,496	2023/4/15
RFGB 1.625%	09/15/22	1.625	930	957	128,061	2022/9/15
RFGB 2%	04/15/24	2.0	730	786	105,156	2024/4/15
RFGB 2.625%	07/04/42	2.625	590	848	113,431	2042/7/4
RFGB 2.75%	07/04/28	2.75	420	511	68,367	2028/7/4
RFGB 4%	07/04/25	4.0	830	987	132,066	2025/7/4
(アイルランド)						
国債証券						
IRISH 0%	10/18/22	—	530	534	71,481	2022/10/18
IRISH 0%	10/18/31	—	580	567	75,959	2031/10/18
IRISH 0.2%	05/15/27	0.2	930	956	127,916	2027/5/15
IRISH 0.2%	10/18/30	0.2	1,030	1,039	138,982	2030/10/18
IRISH 0.4%	05/15/35	0.4	760	757	101,322	2035/5/15
IRISH 0.55%	04/22/41	0.55	490	476	63,770	2041/4/22
IRISH 0.9%	05/15/28	0.9	1,070	1,149	153,682	2028/5/15
IRISH 1%	05/15/26	1.0	1,420	1,518	203,075	2026/5/15
IRISH 1.1%	05/15/29	1.1	1,200	1,309	175,074	2029/5/15
IRISH 1.3%	05/15/33	1.3	670	749	100,226	2033/5/15
IRISH 1.35%	03/18/31	1.35	860	964	128,933	2031/3/18
IRISH 1.5%	05/15/50	1.5	730	839	112,310	2050/5/15
IRISH 1.7%	05/15/37	1.7	820	970	129,751	2037/5/15
IRISH 2%	02/18/45	2.0	1,090	1,386	185,484	2045/2/18
IRISH 2.4%	05/15/30	2.4	1,210	1,466	196,145	2030/5/15
IRISH 3.4%	03/18/24	3.4	970	1,077	144,160	2024/3/18
IRISH 3.9%	03/20/23	3.9	1,010	1,092	146,111	2023/3/20
IRISH 5.4%	03/13/25	5.4	1,510	1,849	247,322	2025/3/13
ユ ー ロ 計					122,014,046	
(イギリス)						
国債証券						
UKT 0.125%	01/30/26	0.125	3,000	2,970	462,220	2026/1/30
UKT 0.125%	01/31/23	0.125	4,510	4,515	702,577	2023/1/31

銘柄	利 率 (%)	期 額面金額	期 末		
			評 価 額	外貨建金額	償還年月日
銘柄	利 率 (%)	期 額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
UKT 0.125% 01/31/24	0.125	2,970	2,967	461,817	2024/1/31
UKT 0.125% 01/31/28	0.125	2,260	2,195	341,549	2028/1/31
UKT 0.25% 07/31/31	0.25	2,110	1,974	307,241	2031/7/31
UKT 0.375% 10/22/30	0.375	2,420	2,321	361,162	2030/10/22
UKT 0.5% 07/22/22	0.5	3,150	3,166	492,781	2022/7/22
UKT 0.5% 10/22/61	0.5	1,340	1,038	161,561	2061/10/22
UKT 0.625% 06/07/25	0.625	1,700	1,727	268,773	2025/6/7
UKT 0.625% 07/31/35	0.625	2,950	2,748	427,705	2035/7/31
UKT 0.625% 10/22/50	0.625	2,550	2,130	331,434	2050/10/22
UKT 0.75% 07/22/23	0.75	2,910	2,953	459,524	2023/7/22
UKT 0.875% 01/31/46	0.875	1,260	1,142	177,697	2046/1/31
UKT 0.875% 10/22/29	0.875	1,700	1,720	267,720	2029/10/22
UKT 1% 04/22/24	1.0	1,600	1,640	255,191	2024/4/22
UKT 1.25% 07/22/27	1.25	2,990	3,130	487,068	2027/7/22
UKT 1.25% 07/31/51	1.25	180	177	27,587	2051/7/31
UKT 1.25% 10/22/41	1.25	2,800	2,785	433,366	2041/10/22
UKT 1.5% 07/22/26	1.5	2,000	2,115	329,106	2026/7/22
UKT 1.5% 07/22/47	1.5	2,550	2,661	414,202	2047/7/22
UKT 1.625% 10/22/28	1.625	2,200	2,364	367,874	2028/10/22
UKT 1.625% 10/22/54	1.625	1,860	2,031	316,134	2054/10/22
UKT 1.625% 10/22/71	1.625	900	1,074	167,157	2071/10/22
UKT 1.75% 01/22/49	1.75	1,300	1,436	223,559	2049/1/22
UKT 1.75% 07/22/57	1.75	2,530	2,897	450,844	2057/7/22
UKT 1.75% 09/07/22	1.75	3,120	3,187	495,992	2022/9/7
UKT 1.75% 09/07/37	1.75	2,930	3,172	493,679	2037/9/7
UKT 2% 09/07/25	2.0	1,780	1,912	297,635	2025/9/7
UKT 2.25% 09/07/23	2.25	2,500	2,623	408,228	2023/9/7
UKT 2.5% 07/22/65	2.5	1,920	2,776	432,007	2065/7/22
UKT 2.75% 09/07/24	2.75	1,620	1,756	273,304	2024/9/7
UKT 3.25% 01/22/44	3.25	2,810	3,894	606,057	2044/1/22
UKT 3.5% 01/22/45	3.5	2,550	3,700	575,807	2045/1/22
UKT 3.5% 07/22/68	3.5	1,930	3,552	552,815	2068/7/22
UKT 3.75% 07/22/52	3.75	1,600	2,613	406,688	2052/7/22
UKT 4% 01/22/60	4.0	1,540	2,858	444,727	2060/1/22
UKT 4.25% 03/07/36	4.25	2,390	3,415	531,381	2036/3/7
UKT 4.25% 06/07/32	4.25	2,100	2,831	440,554	2032/6/7
UKT 4.25% 09/07/39	4.25	1,820	2,729	424,711	2039/9/7
UKT 4.25% 12/07/27	4.25	1,370	1,699	264,371	2027/12/7
UKT 4.25% 12/07/40	4.25	2,070	3,153	490,755	2040/12/7
UKT 4.25% 12/07/46	4.25	2,180	3,576	556,579	2046/12/7
UKT 4.25% 12/07/49	4.25	1,510	2,577	400,982	2049/12/7
UKT 4.25% 12/07/55	4.25	2,210	4,062	632,092	2055/12/7
UKT 4.5% 09/07/34	4.5	1,770	2,528	393,434	2034/9/7
UKT 4.5% 12/07/42	4.5	2,340	3,767	586,171	2042/12/7
UKT 4.75% 12/07/30	4.75	1,780	2,424	377,316	2030/12/7
UKT 4.75% 12/07/38	4.75	1,650	2,586	402,491	2038/12/7
UKT 5% 03/07/25	5.0	1,800	2,124	330,581	2025/3/7
UKT 6.0% 12/07/28	6.0	1,250	1,742	271,140	2028/12/7
小 計				19,785,369	
(スウェーデン)		キスウェーデン クロナ	キスウェーデン クロナ		
国債証券					
SGB 0.125% 05/12/31	0.125	5,270	5,113	67,495	2031/5/12
SGB 0.75% 05/12/28	0.75	8,380	8,718	115,081	2028/5/12
SGB 0.75% 11/12/29	0.75	7,430	7,709	101,760	2029/11/12
SGB 1% 11/12/26	1.0	9,010	9,498	125,378	2026/11/12
SGB 1.5% 11/13/23	1.5	12,500	13,050	172,268	2023/11/13
SGB 2.25% 06/01/32	2.25	3,750	4,455	58,814	2032/6/1
SGB 2.5% 05/12/25	2.5	10,050	11,109	146,645	2025/5/12
SGB 3.5% 03/30/39	3.5	5,860	8,492	112,094	2039/3/30
SGB 3.5% 06/01/22	3.5	14,000	14,540	191,933	2022/6/1
小 計				1,091,472	
(ノルウェー)		キノルウェー クロネ	キノルウェー クロネ		
国債証券					
NGB 1.25% 09/17/31	1.25	3,000	2,928	38,419	2031/9/17
NGB 1.375% 08/19/30	1.375	4,340	4,313	56,591	2030/8/19

銘柄	利 率 (%)	期 額面金額	期 末		
			評 価 額	外貨建金額	償還年月日
銘柄	利 率 (%)	期 額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
NGB 1.5% 02/19/26	1.5	5,740	5,853	76,799	2026/2/19
NGB 1.75% 02/17/27	1.75	5,360	5,526	72,506	2027/2/17
NGB 1.75% 03/13/25	1.75	4,770	4,915	64,488	2025/3/13
NGB 1.75% 09/06/29	1.75	7,640	7,853	103,041	2029/9/6
NGB 2% 04/26/28	2.0	6,100	6,386	83,788	2028/4/26
NGB 2% 05/24/23	2.0	11,260	11,587	152,031	2023/5/24
NGB 3% 03/14/24	3.0	7,360	7,818	102,583	2024/3/14
小 計				750,250	
(デンマーク)		キデンマーク クロネ	キデンマーク クロネ		
国債証券					
DGB 0% 11/15/31	—	3,110	3,069	55,191	2031/11/15
DGB 0.25% 11/15/22	0.25	8,020	8,114	145,898	2022/11/15
DGB 0.25% 11/15/52	0.25	3,340	3,022	54,337	2052/11/15
DGB 0.5% 11/15/27	0.5	10,420	10,917	196,295	2027/11/15
DGB 0.5% 11/15/29	0.5	14,260	14,915	268,176	2029/11/15
DGB 1.5% 11/15/23	1.5	7,420	7,796	140,174	2023/11/15
DGB 1.75% 11/15/25	1.75	8,330	9,145	164,437	2025/11/15
DGB 4.5% 11/15/39	4.5	16,260	28,345	509,656	2039/11/15
小 計				1,534,167	
(ポーランド)		キポーランドズロチ	キポーランドズロチ		
国債証券					
POLGB 0% 04/25/23	—	1,230	1,223	36,522	2023/4/25
POLGB 0.25% 10/25/26	0.25	1,500	1,415	42,245	2026/10/25
POLGB 0.75% 04/25/25	0.75	3,560	3,541	105,666	2025/4/25
POLGB 1.25% 10/25/30	1.25	2,160	2,045	61,042	2030/10/25
POLGB 2.25% 10/25/24	2.25	3,930	4,137	123,465	2024/10/25
POLGB 2.5% 01/25/23	2.5	5,860	6,068	181,074	2023/1/25
POLGB 2.5% 04/25/24	2.5	6,050	6,387	190,609	2024/4/25
POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	6,060	6,430	191,881	2026/7/25
POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	3,780	4,015	119,812	2027/7/25
POLGB 2.75% 04/25/28	2.75	6,030	6,520	194,566	2028/4/25
POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	6,520	7,034	209,099	2029/10/25
POLGB 3.25% 07/25/25	3.25	6,260	6,828	203,773	2025/7/25
POLGB 4% 10/25/23	4.0	4,330	3,724	111,148	2023/10/25
POLGB 5.75% 04/25/29	5.75	600	783	23,376	2029/4/25
POLGB 5.75% 09/23/22	5.75	3,410	3,660	109,221	2022/9/23
小 計				1,904,317	
(オーストラリア)		キオーストラリア ドル	キオーストラリア ドル		
国債証券					
ACGB 0.25% 11/21/24	0.25	2,930	2,926	247,556	2024/11/21
ACGB 0.25% 11/21/25	0.25	2,340	2,303	194,871	2025/11/21
ACGB 0.5% 09/21/26	0.5	3,640	3,580	302,855	2026/9/21
ACGB 1% 11/21/31	1.0	3,750	3,508	296,739	2031/11/21
ACGB 1% 12/21/30	1.0	4,320	4,101	346,937	2030/12/21
ACGB 1.25% 05/21/32	1.25	2,740	2,613	221,016	2032/5/21
ACGB 1.5% 06/21/31	1.5	3,190	3,155	266,917	2031/6/21
ACGB 1.75% 06/21/51	1.75	2,090	1,722	145,654	2051/6/21
ACGB 1.75% 11/21/32	1.75	1,610	1,607	135,992	2032/11/21
ACGB 2.25% 05/21/28	2.25	2,560	2,751	232,753	2028/5/21
ACGB 2.25% 11/21/22	2.25	3,160	3,263	275,993	2022/11/21
ACGB 2.5% 05/21/30	2.5	3,790	4,120	348,504	2030/5/21
ACGB 2.75% 04/21/24	2.75	1,380	1,486	125,746	2024/4/21
ACGB 2.75% 05/21/41	2.75	1,630	1,728	146,175	2041/5/21
ACGB 2.75% 06/21/35	2.75	1,230	1,346	113,917	2035/6/21
ACGB 2.75% 11/21/27	2.75	3,330	3,688	311,931	2027/11/21
ACGB 2.75% 11/21/28	2.75	1,660	1,842	155,821	2028/11/21
ACGB 2.75% 11/21/29	2.75	3,150	3,493	295,451	2029/11/21
ACGB 3% 03/21/47	3.0	1,680	1,830	154,836	2047/3/21
ACGB 3.25% 04/21/25	3.25	3,480	3,857	326,259	2025/4/21
ACGB 3.25% 04/21/29	3.25	4,100	4,704	397,906	2029/4/21
ACGB 3.25% 06/21/39	3.25	980	1,123	95,022	2039/6/21
ACGB 3.75% 04/21/37	3.75	1,620	1,979	167,398	2037/4/21
ACGB 4.25% 04/21/26	4.25	2,820	3,303	279,416	2026/4/21
ACGB 4.5% 04/21/33	4.5	1,910	2,474	209,322	2033/4/21
ACGB 4.75% 04/21/27	4.75	2,320	2,831	239,495	2027/4/21

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
					償還年月日	
ACGB 5.5%	04/21/23	5.5	2,500	2,756	233,170	2023/4/21
ACGB 5.75%	07/15/22	5.75	3,350	3,565	301,584	2022/7/15
小 計					6,569,251	
(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%	11/01/25	0.5	390	386	32,043	2025/11/1
SIGB 1.75%	02/01/23	1.75	800	818	67,881	2023/2/1
SIGB 1.875%	03/01/50	1.875	420	422	35,041	2050/3/1
SIGB 2%	02/01/24	2.0	410	426	35,394	2024/2/1
SIGB 2.125%	06/01/26	2.125	740	785	65,140	2026/6/1
SIGB 2.25%	08/01/36	2.25	730	773	64,117	2036/8/1
SIGB 2.375%	06/01/25	2.375	490	524	43,446	2025/6/1
SIGB 2.375%	07/01/39	2.375	430	466	38,649	2039/7/1
SIGB 2.625%	05/01/28	2.625	1,050	1,145	94,954	2028/5/1
SIGB 2.75%	03/01/46	2.75	1,240	1,460	121,102	2046/3/1
SIGB 2.75%	04/01/42	2.75	900	1,040	86,240	2042/4/1
SIGB 2.75%	07/01/23	2.75	1,070	1,122	93,074	2023/7/1
SIGB 2.875%	07/01/29	2.875	590	657	54,517	2029/7/1
SIGB 2.875%	09/01/30	2.875	760	850	70,552	2030/9/1
SIGB 3%	09/01/24	3.0	1,220	1,317	109,240	2024/9/1
SIGB 3.125%	09/01/22	3.125	1,350	1,397	115,882	2022/9/1
SIGB 3.375%	09/01/33	3.375	830	981	81,388	2033/9/1
SIGB 3.5%	03/01/27	3.5	880	998	82,790	2027/3/1
小 計					1,291,459	
(マレーシア)			千マレーシア リンギット	千マレーシア リンギット		
国債証券						
MGS 3.418%	08/15/22	3.418	1,500	1,528	40,469	2022/8/15
MGS 3.478%	06/14/24	3.478	700	724	19,177	2024/6/14
MGS 3.48%	03/15/23	3.48	2,330	2,392	63,353	2023/3/15
MGS 3.502%	05/31/27	3.502	1,510	1,563	41,399	2027/5/31
MGS 3.733%	06/15/28	3.733	3,430	3,594	95,198	2028/6/15
MGS 3.757%	04/20/23	3.757	1,090	1,125	29,820	2023/4/20
MGS 3.757%	05/22/40	3.757	550	524	13,882	2040/5/22
MGS 3.795%	09/30/22	3.795	1,500	1,537	40,726	2022/9/30
MGS 3.8%	08/17/23	3.8	930	964	25,551	2023/8/17
MGS 3.844%	04/15/33	3.844	2,350	2,364	62,624	2033/4/15
MGS 3.882%	03/14/25	3.882	1,030	1,082	28,658	2025/3/14
MGS 3.885%	08/15/29	3.885	1,500	1,580	41,866	2029/8/15
MGS 3.892%	03/15/27	3.892	1,130	1,193	31,619	2027/3/15
MGS 3.899%	11/16/27	3.899	1,970	2,092	55,408	2027/11/16
MGS 3.9%	11/30/26	3.9	1,440	1,533	40,619	2026/11/30
MGS 3.906%	07/15/26	3.906	600	633	16,791	2026/7/15
MGS 3.955%	09/15/25	3.955	2,380	2,513	66,570	2025/9/15
MGS 4.059%	09/30/24	4.059	1,900	2,003	53,054	2024/9/30
MGS 4.065%	06/15/50	4.065	760	721	19,097	2050/6/15
MGS 4.181%	07/15/24	4.181	1,280	1,351	35,781	2024/7/15
MGS 4.232%	06/30/31	4.232	2,000	2,145	56,812	2031/6/30
MGS 4.254%	05/31/35	4.254	2,030	2,105	55,773	2035/5/31
MGS 4.392%	04/15/26	4.392	2,910	3,141	83,211	2026/4/15
MGS 4.498%	04/15/30	4.498	2,380	2,603	68,964	2030/4/15
MGS 4.642%	11/07/33	4.642	2,830	3,065	81,188	2033/11/7
MGS 4.736%	03/15/46	4.736	1,480	1,562	41,388	2046/3/15
MGS 4.762%	04/07/37	4.762	2,280	2,458	65,120	2037/4/7
MGS 4.893%	06/08/38	4.893	2,310	2,508	66,436	2038/6/8
MGS 4.921%	07/06/48	4.921	1,400	1,507	39,919	2048/7/6
MGS 4.935%	09/30/43	4.935	1,560	1,693	44,856	2043/9/30
小 計					1,425,343	
(イスラエル)			千イスラエル シェケル	千イスラエル シェケル		
国債証券						
ILGOV 0.15%	07/31/23	0.15	700	699	23,629	2023/7/31
ILGOV 0.5%	04/30/25	0.5	2,420	2,426	81,980	2025/4/30

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
ILGOV 0.75%	07/31/22	0.75	6,750	6,803	229,891	2022/7/31
ILGOV 1%	03/31/30	1.0	2,220	2,186	73,885	2030/3/31
ILGOV 1.5%	05/31/37	1.5	2,190	2,077	70,202	2037/5/31
ILGOV 1.5%	11/30/23	1.5	1,750	1,807	61,089	2023/11/30
ILGOV 1.75%	08/31/25	1.75	1,080	1,145	38,693	2025/8/31
ILGOV 2.25%	09/28/28	2.25	2,880	3,144	106,243	2028/9/28
ILGOV 3.75%	03/31/24	3.75	4,080	4,480	151,396	2024/3/31
ILGOV 3.75%	03/31/47	3.75	3,130	3,983	134,621	2047/3/31
ILGOV 5.5%	01/31/42	5.5	2,580	4,095	138,374	2042/1/31
ILGOV 6.25%	10/30/26	6.25	5,620	7,292	246,435	2026/10/30
小 計					1,356,443	
合 計					298,426,352	

(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)	売 建 額 (百万円)
外 国	EURO-SCHATZ	299	—
	US 5YR NOTE	543	—
	EURO-BOBL FU	468	—
	EURO-BUND	1,181	—
	US 10YR NOTE	405	—
	US LONG BOND	481	—

(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
公 社 債	千円 298,426,352	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,553,071	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	307,979,423	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(299,804,535千円)の投資信託財産総額(307,979,423千円)に対する比率は97.3%です。

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

1米ドル=109.76円	1カナダドル=90.81円	1メキシコペソ=5.5087円
1ユーロ=133.74円	1イギリスポンド=155.60円	1スウェーデンクローナ=13.20円
1ノルウェークローネ=13.12円	1デンマーククローネ=17.98円	1ポーランドズロチ=29.8401円
1オーストラリアドル=84.58円	1シンガポールドル=82.91円	1マレーシアリンギット=26.4846円
1イスラエルシェケル=33.7909円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年5月31日現在
(A)資 産	312,618,086,199円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,072,407,298
公 社 債(評価額)	298,426,352,392
未 収 入 金	6,999,392,733
未 収 利 息	1,649,307,557
前 払 費 用	43,884,777
差 入 委 託 証 拠 金	426,741,442
(B)負 債	8,362,493,178
未 払 金	8,334,333,255
未 払 解 約 金	28,151,963
未 払 利 息	7,960
(C)純 資 産 総 額(A-B)	304,255,593,021
元 本	99,051,563,319
次 期 繰 越 損 益 金	205,204,029,702
(D)受 益 権 総 口 数	99,051,563,319口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,717円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年5月30日 至 2021年5月31日
(A)配 当 等 収 益	5,713,635,462円
受 取 利 息	5,715,827,826
支 払 利 息	△2,192,364
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	10,891,260,404
売 買 益	24,337,060,926
売 買 損	△13,445,800,522
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△69,652,431
取 引 益	116,270,477
取 引 損	△185,922,908
(D)そ の 他 費 用	△65,457,017
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	16,469,786,418
(F)前 期 繰 越 損 益 金	180,994,431,935
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	33,935,793,069
(H)解 約 差 損 益 金	△26,195,981,720
(I)計 (E+F+G+H)	205,204,029,702
次 期 繰 越 損 益 金(I)	205,204,029,702

(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95,174,617,742円、期中追加設定元本額は17,074,979,800円、期中一部解約元本額は13,198,034,223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セクション(SMA専用)	20,979,445,503円
DC世界経済インデックスファンド	11,110,673,327円
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドP(適格機関投資家専用)	10,520,507,421円
世界経済インデックスファンド	9,273,410,629円
SMT グローバル債券インデックス・オープン	7,206,279,137円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	3,609,406,493円
分散投資コア戦略ファンドS	2,414,637,030円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,337,888,027円
DC外国債券インデックス・オープン	2,138,424,220円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	2,058,100,464円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	1,926,802,599円
DCマイセクション25	1,894,927,066円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	1,610,092,405円
DCマイセクション50	1,595,744,544円
外国債券オープン(毎月決算型)	1,439,704,781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)	1,416,182,704円
SMT グローバル債券インデックス・オープン(為替ヘッジあり)	1,204,191,321円
分散投資コア戦略ファンドA	1,164,439,715円
DCマイセクション75	1,080,738,576円
コア投資戦略ファンド(安定型)	879,380,958円
コア投資戦略ファンド(切替型)	865,632,366円
DCマイセクションS25	861,221,177円
FOFs用 外国債券オープン(適格機関投資家専用)	803,666,732円
グローバル経済コア	768,433,368円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	765,529,114円
DCマイセクションS50	683,537,640円
外国債券インデックス・オープン(SMA専用)	667,628,956円
外国債券ファンド・シリーズ1	628,582,390円
グローバル・インカム&プラス(毎月決算型)	613,865,226円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	504,898,724円
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	503,626,441円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	483,597,824円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	443,659,637円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	424,303,980円
財産四分法ファンド(毎月決算型)	420,469,762円
DCマイセクションS75	358,771,668円
外国債券インデックス・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	343,393,793円
外国債券インデックス・ファンド(適格機関投資家専用)	337,359,693円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	293,965,946円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	245,707,323円
バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用)	233,178,587円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	224,203,433円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	190,814,607円
SMT インデックスバランス・オープン	189,240,480円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	187,453,352円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	186,896,260円
SMT 世界経済インデックス・オープン	175,139,323円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	106,862,002円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	100,449,368円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	95,223,196円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	89,122,379円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	81,147,485円

バランス30VA1 (適格機関投資家専用)	71,223,680円
世界バランスVA2 (適格機関投資家専用)	61,809,375円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	41,051,209円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	38,009,124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)	32,074,390円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	27,480,170円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	11,843,552円
SBI資産設計オープン(分配型)	7,391,523円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	4,316,242円
外国債券インデックス 為替ヘッジあり(SMA専用)	3,970,959円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	3,363,735円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	3,260,367円
マイセレクション50VA1 (適格機関投資家専用)	2,388,520円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	1,589,596円
マイセレクション75VA1 (適格機関投資家専用)	1,529,048円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	1,178,678円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	523,999円

お知らせ

該当事項はありません。

■ Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J

● ファンドの概要

運用会社	Wellington Management Company LLP
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	金融商品取引所等に上場されている新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。 ※この投資信託においては、新興国に所在する企業のほか、新興国に資産を保有している企業、新興国で生産された商品・サービスによる収入の割合が高い企業、新興国に対する商品・サービスの販売による収入の割合が高い企業等にも投資します。
組入制限	投資信託証券（上場投資信託を除きます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 投資信託財産の純資産総額を超える有価証券（現物に限ります）の空売りは行いません。 投資信託財産の純資産総額の10%を超える借り入れは行いません。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Wellington Management Funds (Luxembourg) Audited Annual Report」の情報を基に掲載しています。
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J

● 損益の状況(2020年1月1日～2020年12月31日)

	Wellington Emerging Markets Research Equity Fund USD
Income	
Interest income (net of withholding tax)	91,130
Interest income on derivatives	-
Dividend income (net of withholding tax)	26,401,890
Other income	-
Total income	26,493,020
Expenses	
Investment management fees	9,735,158
Distribution fees	1,243,209
Administrative fee	2,950,480
Performance fees	-
Interest expense on derivatives	34,982
Dividend payments on derivatives	-
Total expenses	13,963,829
Net investment income/(expense)	12,529,191
Net realised appreciation/(depreciation) on sale of investments, currency transactions and financial derivative instruments	(33,051,780)
Capital gains tax	(1,109,004)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year	(34,160,784)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on sale of investments, currency transactions and financial derivative instruments	251,248,467
Finance costs	
Interest expenses	(405)
Distributions	(1,200,170)
Total finance costs	(1,200,575)
Increase/(decrease) in net assets as a result of operations	228,416,299
Net assets at the beginning of the year	1,496,744,945
Subscriptions	456,366,055
Redemptions	(507,618,103)
Total net assets at the end of the year	1,673,909,196

●投資明細表(2020年12月31日現在)

額面	銘柄	時価	純資産 比率
Holding/ nominal 000'	CCY * Investment	Market value USD	% net assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing			
Common stocks			
Communication services			
<i>Media & entertainment</i>			
32	USD	Baidu Incorporated (ADR)	6,880,108 0.41
133	JPY	Nexon Company Limited	4,107,615 0.25
1,711	HKD	Tencent Holdings Limited	124,458,020 7.43
850	USD	Tencent Music Entertainment Group (ADR)	16,352,942 0.98
155	USD	Yandex NV Class A	10,756,024 0.64
<i>Telecommunication services</i>			
9,891	MXN	America Movil SAB de CV Series L	7,192,872 0.43
2,283	INR	Bharti Airtel Limited	15,916,803 0.95
380	EUR	Hellenic Telecommunications Organization SA	6,126,995 0.37
881	USD	Mobile TeleSystems PJSC (ADR)	7,884,574 0.47
31	KRW	SK Telecom Company Limited	6,939,092 0.41
Total communication services		206,615,045	12.34
Consumer discretionary			
<i>Automobiles & components</i>			
1,002	INR	Tube Investments of India Limited	10,957,308 0.66
<i>Consumer durables & apparel</i>			
126	KRW	Fila Holdings Corporation	5,102,564 0.31
285	HKD	Shenzhen International Group Holdings Limited	5,594,743 0.33
49	JPY	Universal Entertainment Corporation	1,122,874 0.07
<i>Consumer services</i>			
39	USD	New Oriental Education & Technology Group Incorporated (ADR)	7,234,698 0.43
3,220	HKD	Sands China Limited	14,141,958 0.85
134	USD	TAL Education Group (ADR)	9,575,475 0.57
<i>Retailing</i>			
1,487	HKD	Alibaba Group Holding Limited	44,591,518 2.66
298	USD	Alibaba Group Holding Limited (ADR)	69,239,502 4.14
121	PLN	Allegro.eu SA	2,760,843 0.16
152	CNY	China Tourism Group Duty Free Corporation Limited Class A	6,565,997 0.39
39	KRW	CJ ENM Company Limited	5,030,125 0.30
108	HKD	JD.com Incorporated Class A	4,783,285 0.29
709	BRL	Lojas Renner SA	5,959,231 0.36
2,076	BRL	Magazine Luiza SA	9,952,922 0.59
3	USD	MercadoLibre Incorporated	5,578,483 0.33
52,995	IDR	Mitra Adiperkasa Tbk PT	2,982,152 0.18
49	ZAR	Naspers Limited Shares N	10,026,781 0.60
111	USD	Ozon Holdings Plc (ADR)	4,615,517 0.28
1,787	BRL	Petrobras Distribuidora SA	7,627,059 0.46
92	TWD	Poya International Company Limited	1,886,380 0.11
434	USD	Tripcom Group Limited (ADR)	14,643,711 0.87
Total consumer discretionary		249,973,126	14.94
Consumer staples			
<i>Food & staples retailing</i>			
4,952	THB	CP ALL Pd	9,623,090 0.57
283	EUR	Jerónimo Martins SGPS SA	4,789,469 0.29
48	USD	Magnit PJSC	3,690,725 0.22
62	TWD	President Chain Store Corporation	588,049 0.04
932	BRL	Raia Drogasil SA	4,480,194 0.27
199	CNY	Yifeng Pharmacy Chain Company Limited Class A	2,749,086 0.16

額面	銘柄	時価	純資産 比率
Holding/ nominal 000'	CCY * Investment	Market value USD	% net assets
Consumer staples (continued)			
<i>Food beverage & tobacco</i>			
23	KRW	CJ Cheiljedang Corporation	7,985,355 0.48
76	GBP	Coca-Cola HBC AG	2,470,169 0.15
58	CNY	Kweichow Moutai Company Limited Class A	17,505,948 1.04
8,905	SGD	Thai Beverage Pd	4,952,275 0.29
113	CNY	Wuliangye Yibin Company Limited Class A	5,051,748 0.30
684	HKD	Yihai International Holding Limited	10,144,638 0.61
<i>Household & personal products</i>			
930	INR	Dabur India Limited	6,780,768 0.41
323	INR	Hindustan Unilever Limited	10,596,770 0.63
2,986	IDR	Unilever Indonesia Tbk PT	1,563,096 0.09
274	USD	Yatsen Holding Limited (ADR)	4,654,328 0.28
Total consumer staples		97,625,708	5.83
Energy			
<i>Energy</i>			
7,804	HKD	China Oilfield Services Limited Class H	6,602,362 0.39
13,740	HKD	CNOOC Limited	12,723,601 0.76
11	USD	Lukoil PJSC (ADR)	730,632 0.04
177	USD	NAC Kazatomprom JSC (GDR)	3,195,584 0.19
305	CAD	Parex Resources Incorporated	4,188,270 0.25
4,109	BRL	Petroleo Brasileiro SA	22,697,581 1.36
1,095	USD	Rosneft Oil Company PJSC (GDR)	6,175,524 0.37
887	TRY	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	12,890,397 0.77
1,341	USD	YPF SA (ADR)	6,302,033 0.38
Total energy		75,505,984	4.51
Financials			
<i>Banks</i>			
1,273	INR	Axis Bank Limited	10,785,184 0.64
6,228	IDR	Bank Central Asia Tbk PT	15,013,533 0.90
2,346	EUR	Bank of Cyprus Holdings Plc	2,103,529 0.13
1,693	PHP	BDO Unibank Incorporated	3,768,439 0.23
27,799	HKD	China Construction Bank Corporation Class H	21,117,022 1.26
2,366	HKD	China Merchants Bank Company Limited Class H	14,954,490 0.89
93	USD	Credicorp Limited	15,242,379 0.91
6,525	TWD	E.Sun Financial Holding Company Limited	5,933,424 0.35
15,795	KES	Equity Group Holdings Limited	5,279,500 0.32
896	INR	ICICI Bank Limited	6,547,421 0.39
720	USD	ICICI Bank Limited (ADR)	10,702,826 0.64
21,532	HKD	Industrial & Commercial Bank of China Limited Class H	13,968,288 0.83
4,206	THB	Kasikornbank Pd	16,008,676 0.96
242	CZK	Komerční Banka AS	7,409,098 0.44
297	INR	Kotak Mahindra Bank Limited	8,096,188 0.48
2,600	USD	Sberbank of Russia PJSC	9,526,310 0.57
524	KRW	Shinhan Financial Group Company Limited	15,542,419 0.93
<i>Diversified financials</i>			
4,674	HKD	CSC Financial Company Limited Class H	6,208,261 0.37
4,779	ZAR	FirstRand Limited	16,607,602 0.99
66	USD	KaspiJZ JSC (GDR)	4,429,607 0.27
1,401	GBP	Ninety One Plc	4,387,896 0.26
<i>Insurance</i>			
2,140	HKD	AIA Group Limited	26,214,626 1.57

額面	銘柄	時価	純資産 比率
Holding/ nominal 000' CCY *	Investment	Market value USD	% net assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing (continued)			
Common stocks (continued)			
Financials (continued)			
<i>Insurance (continued)</i>			
5,063 HKD	China Life Insurance Company Limited Class H	11,165,308	0.67
7,487 ZAR	Old Mutual Limited	6,060,885	0.36
2,022 HKD	Ping An Insurance Group Company of China Limited Class H	24,777,837	1.48
2,183 ZAR	Rand Merchant Investment Holdings Limited	4,762,970	0.28
Total financials		286,613,718	17.12
Health care			
<i>Health care equipment & services</i>			
123 INR	Apollo Hospitals Enterprise Limited	4,050,233	0.24
290 CNY	China National Accord Medicines Corporation Limited Class A	2,029,205	0.12
228 USD	New Frontier Health Corporation	1,962,847	0.12
297 BRL	Notre Dame International Participacoes SA	4,493,017	0.27
1,407 HKD	Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited Class H	3,179,603	0.19
87 CNY	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited Class A	5,673,660	0.34
<i>Pharmaceuticals, biotechnology & life sciences</i>			
300 CNY	Amoy Diagnostics Company Limited Class A	3,585,970	0.21
9 USD	BeiGene Limited (ADR)	2,449,537	0.14
4,434 HKD	China Traditional Chinese Medicine Holdings Company Limited	2,195,885	0.13
354 HKD	Everest Medicines Limited	3,087,333	0.18
144 HKD	Hangzhou Tigemed Consulting Company Limited	3,321,995	0.20
105 GBP	Hikma Pharmaceuticals Plc	3,630,255	0.22
479 BRL	Hypera SA	3,165,134	0.19
391 HKD	Innovent Biologics Incorporated	4,139,986	0.25
956 HKD	Wuxi Biologics Cayman Incorporated	12,669,861	0.76
16 HKD	Zai Lab Limited	2,143,385	0.13
35 USD	Zai Lab Limited (ADR)	4,800,780	0.29
Total health care		66,578,686	3.98
Industrials			
<i>Capital goods</i>			
244 TWD	Airtac International Group	7,808,905	0.47
3,270 CNY	Eston Automation Company Limited Class A	14,909,220	0.89
517 TWD	Hiwin Technologies Corporation	7,079,559	0.42
3,459 HKD	Precision Tsugami China Corporation Limited	3,337,269	0.20
322 JPY	Tsugami Corporation	4,874,887	0.29
Total industrials		38,009,840	2.27
Information technology			
<i>Semiconductors, semiconductor equipment</i>			
25 EUR	ASML Holding NV	12,447,546	0.74
2,163 TWD	Formosa Sunco Technology Corporation	10,391,555	0.62
988 TWD	Globalwaters Company Limited	24,890,214	1.49
102 KRW	Koh Young Technology Incorporated	9,849,765	0.59
1,004 TWD	Media Tek Incorporated	26,697,128	1.59

額面	銘柄	時価	純資産 比率
Holding/ nominal 000' CCY *	Investment	Market value USD	% net assets
Information technology (continued)			
<i>Semiconductors, semiconductor equipment (continued)</i>			
1,086 TWD	Realtek Semiconductor Corporation	15,094,344	0.90
3,233 TWD	Sino-American Silicon Products Incorporated	20,422,134	1.22
5,827 TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	109,921,619	6.57
32 JPY	Tokyo Electron Limited	11,897,632	0.71
<i>Software & services</i>			
86 USD	Chindata Group Holdings Limited (ADR)	2,049,083	0.12
60 KRW	Douzone Bizon Company Limited	5,740,857	0.34
459 CNY	Glodon Company Limited Class A	5,527,621	0.33
919 GBP	Network International Holdings Plc	4,102,711	0.25
<i>Technology hardware & equipment</i>			
1,670 TWD	Acton Technology Corporation	18,787,031	1.12
1,270 TWD	Chroma ATE Incorporated	7,590,768	0.45
1,640 TWD	Delta Electronics Incorporated	15,355,548	0.92
2,511 HKD	Kingboard Holdings Limited	10,588,110	0.63
1,630 CNY	Luxshare Precision Industry Company Limited Class A	13,987,625	0.84
600 KRW	Samsung Electronics Company Limited	44,772,050	2.68
28 KRW	Samsung SDI Company Limited	16,461,468	0.98
532 CNY	Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Company Limited Class A	7,141,611	0.43
Total information technology		393,716,420	23.52
Materials			
<i>Materials</i>			
6,508 MXN	Alpek SAB de CV	5,627,060	0.34
250 GBP	Anglo American Plc	8,277,501	0.49
1,247 GBP	Ferrexpo Plc	4,817,384	0.29
715 ZAR	Gold Fields Limited	6,699,133	0.40
744 MXN	Grupo Mexico SAB de CV Class B	3,150,948	0.19
33 KRW	LG Chem Limited	25,022,259	1.49
14 USD	MMC Norilsk Nickel PJSC	4,602,653	0.28
423 MXN	Orbia Advance Corporation SAB de CV	993,924	0.06
1,055 ZAR	Sibanye Stillwater Limited	4,309,637	0.26
38,560 HKD	Sinopec Shanghai Petrochemical Company Limited Class H	8,205,496	0.49
790 USD	Vale SA (ADR)	13,244,138	0.79
Total materials		84,950,133	5.08
Real estate			
<i>Real estate</i>			
3,702 PHP	Ayala Land Incorporated	3,154,876	0.19
1,710 BRL	BR Properties SA	3,268,207	0.19
7,435 HKD	CIFI Holdings Group Company Limited	6,299,452	0.38
1,865 MXN	Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	3,649,418	0.22
1,233 HKD	ESR Cayman Limited	4,420,619	0.26
1,454 HKD	Kerry Properties Limited	3,683,045	0.22
1,217 HKD	Longfor Group Holdings Limited	7,122,797	0.43
3,221 HKD	Shimao Property Holdings Limited	10,262,086	0.61
Total real estate		41,860,500	2.50
Utilities			
<i>Utilities</i>			
2,101 HKD	China Gas Holdings Limited	8,343,700	0.50
16,229 HKD	China Longyuan Power Group Corporation Limited Class H	16,263,260	0.97
207 USD	China Yangtze Power Company Limited	5,731,463	0.34

額面	銘柄	時価	純資産 比率	額面	銘柄	時価	純資産 比率
<i>Holding/ nominal</i>				<i>Holding/ nominal</i>			
<i>000' CCY * Investment</i>		<i>Market value</i>	<i>% net</i>	<i>000' CCY * Investment</i>		<i>Market value</i>	<i>% net</i>
		<i>USD</i>	<i>assets</i>			<i>USD</i>	<i>assets</i>
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing (continued)				Preferred stocks			
Common stocks (continued)				372 BRL	Braskem SA	1,695,086	0.10
Utilities (continued)				955 BRL	Gerdau SA	4,505,084	0.27
<i>Utilities (continued)</i>				2,262 BRL	Itau Unibanco Holding SA	13,842,483	0.83
924 BRL	Cia de Saneamento do Parana	4,649,320	0.28	380 KRW	Samsung Electronics Company Limited	25,799,540	1.54
565 HKD	ENIN Energy Holdings Limited	8,290,830	0.49	Total preferred stocks		45,842,193	2.74
90,591 USD	Inter RAO UES PJSC	6,519,583	0.39	Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing			
2,261 INR	Power Grid Corporation of India Limited	5,832,119	0.35			1,642,921,628	98.15
Total utilities		55,630,275	3.32	Total investments in securities			
Total common stocks		1,597,079,435	95.41			1,642,921,628	98.15

金融デリバティブ取引

先物為替契約

期日	買付金額	売却金額	取引先	未実現(損)益	純資産 比率
<i>Maturity date</i>	<i>Amount bought</i>	<i>Amount sold</i>	<i>Counterparty</i>	<i>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</i>	<i>% net assets</i>
04/01/2021	PLN 1,246,712	USD 336,399	State Street Bank	(1,801)	(0.00)
Total portfolio management forwards				(1,801)	(0.00)
Unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts				(1,801)	0.00
Total forward foreign exchange contracts				(1,801)	0.00

先物取引

取引数量	通貨	銘柄名	満期	取引先	想定元本	未実現(損)益	純資産比率
<i>Number of contracts long/(short)</i>	<i>CCY</i>	<i>Investment</i>	<i>Delivery date</i>	<i>Counterparty</i>	<i>Commitment USD</i>	<i>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</i>	<i>% net assets</i>
301	USD	MSCI Emerging Markets Index Futures	19/03/2021	Credit Suisse	19,387,410	376,420	0.02
Unrealised appreciation on future contracts						376,420	0.02
Total traded future contracts						376,420	0.02

A positive number of contracts indicates that the Fund is long of the underlying asset and a negative number of contracts indicates that the Fund is short of the underlying asset.

	<i>Fair value USD</i>	<i>% net assets</i>
Net other assets/(liabilities)	30,612,949	1.83
Total net assets	1,673,909,196	100.00

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信 託 期 間	信託期間は2018年3月30日から2025年11月10日までです。	
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 新興国債券 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券 を主要投資対象とします。
	新興国債券 インデックス マザーファンド	新興国の債券を主要投資対象と します。
組 入 制 限	FOFs用 新興国債券 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合に は制限を設けません。
	新興国債券 インデックス マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制 限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当 等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額 とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市 況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対 象額が少額の場合には分配を行わないことがあ ります。	

FOFs用 新興国債券インデックス・
ファンドS(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第3期（決算日 2020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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
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。)

【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。
- ・一印は、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			
設定日 (2018年 3月30日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2018年11月12日)	9,375	0	△6.3	9,380	△6.2	95.9	—	207
第2期 (2019年11月11日)	10,053	0	7.2	10,192	8.7	96.6	—	196
第3期 (2020年11月10日)	9,688	0	△3.6	9,966	△2.2	97.1	—	150

(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合わせるので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円換算ベース)です。
JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドとは、新興国の現地通貨建債券市場の動向を測るためにJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが開発した、時価総額ベースの債券インデックスです。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。同指数に関する商標・著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
				騰 落 率		
(当 期 首) 2019年11月11日	円 10,053	% —	10,192	% —	% 96.6	% —
11月末	9,968	△0.8	10,067	△1.2	96.6	—
12月末	10,344	2.9	10,459	2.6	96.8	—
2020年 1月末	10,203	1.5	10,342	1.5	94.3	—
2月末	9,995	△0.6	10,158	△0.3	95.4	—
3月末	8,612	△14.3	8,786	△13.8	95.4	—
4月末	8,798	△12.5	8,958	△12.1	94.4	—
5月末	9,347	△7.0	9,545	△6.3	92.2	—
6月末	9,460	△5.9	9,641	△5.4	91.9	—
7月末	9,436	△6.1	9,626	△5.6	94.3	—
8月末	9,454	△6.0	9,654	△5.3	94.9	—
9月末	9,212	△8.4	9,446	△7.3	96.7	—
10月末	9,203	△8.5	9,434	△7.4	97.2	—
(当 期 末) 2020年11月10日	9,688	△3.6	9,966	△2.2	97.1	—

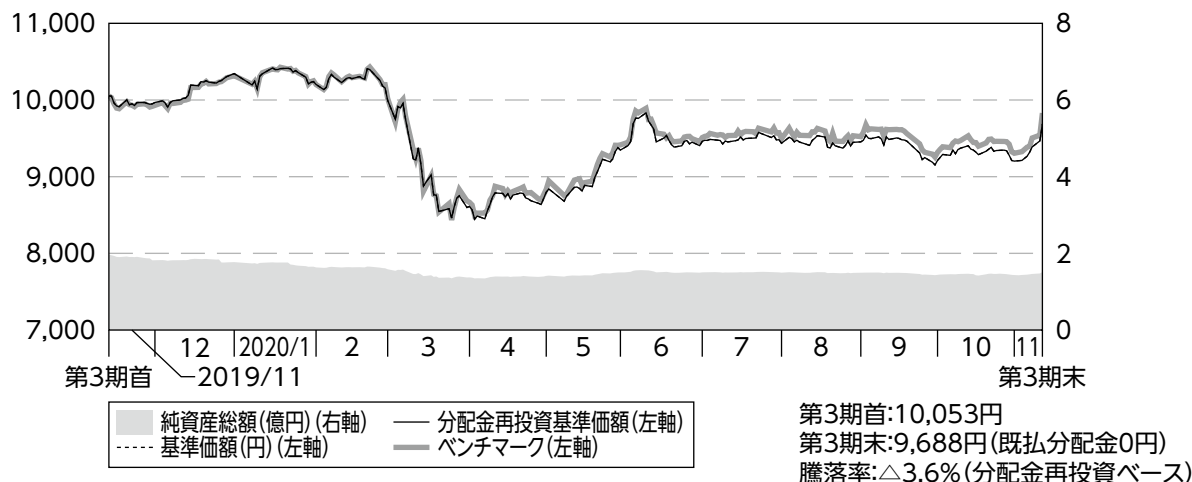
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2019年11月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額(分配金再投資ベース)は下落しました。

2020年2月下旬にかけて、新興国通貨が概ねレンジ内の動きとなった一方、新興国金利が低下(債券価格は上昇)したことから、基準価額は緩やかな上昇推移となりました。3月には、新型コロナウイルス感染の世界的拡大を背景に市場の不安心理が高まり、新興国通貨が対円で下落するとともに新興国金利が上昇(債券価格は下落)し、基準価額は大幅に下落しました。4月以降6月上旬にかけては、市場の不安心理が和らぎリスク回避姿勢が後退したことから、新興国通貨が対円で上昇するとともに、新興国金利が再び低下し、基準価額は上昇しました。その後6月下旬にかけては、欧米株式市場の下落を受けたリスク回避の動きを受けて、新興国通貨が対円で下落し、基準価額は下落しました。7月以降期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待が高まった一方で、欧州を中心に新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどを背景に、新興国金利に加え新興国通貨も対円でレンジ内推移となり、基準価額は概ねもみ合いで推移しました。

投資環境



新興国為替市場では、2020年2月下旬にかけて、新興国通貨は対円で概ねレンジ内で推移しました。3月に新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、新興国通貨は大幅に下落しましたが、4月以降6月上旬にかけては、市場の不安心理が和らいだことから、上昇しました。7月以降は、レンジ内推移が続きました。

新興国債券市場では、2020年2月にかけて金利は緩やかな低下推移となりましたが、3月にはリスク資産を現金化する動きが強まり、大幅に上昇しました。その後は、世界各国が一斉に金融緩和や資金供給を強めたことで市場の不安心理が和らぎ、金利は低下に転じ、6月以降は緩やかな低下推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドでは、「新興国債券インデックス マザーファンド」の受益証券をほぼ100%組み入れ、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

【「新興国債券インデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

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

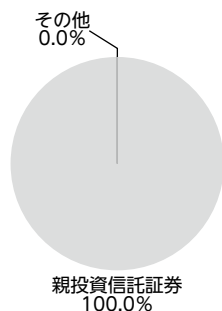
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

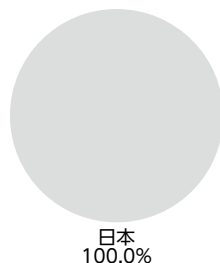
	当期末
	2020年11月10日
新興国債券インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

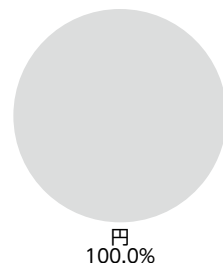
○資産別配分



○国別配分



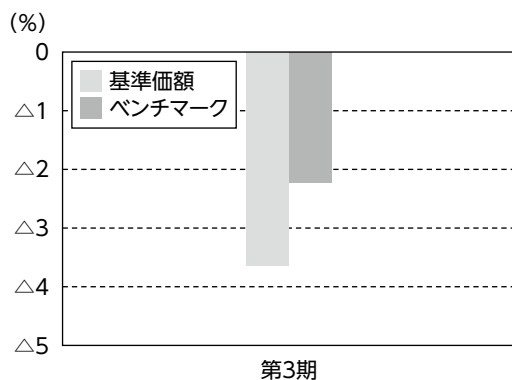
○通貨別配分



(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(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

信託報酬およびマザーファンドにおける取引コスト、カストディコスト、キャッシュ保有などが主なマイナス要因となりました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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	
	2019年11月12日~2020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)	1,422

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

新興国債券インデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として新興国の現地通貨建て債券に投資し、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2019年11月12日～2020年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	19円	0.197%	(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9,502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。 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 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(15)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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	10	0.101	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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)	(9)	(0.095)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	29	0.298	

(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
新興国債券インデックス マザーファンド	千口 3,837	千円 6,086	千口 26,764	千円 46,566

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
金 銭 信 託	百万円 0.018362	百万円 0.018362	% 100.0	百万円 0.018362	百万円 0.018362	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	37	3	8.1	37	3	8.1

(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。

<新興国債券インデックス マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D C
金 銭 信 託	百万円 231	百万円 231	% 100.0	百万円 231	百万円 231	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	144,906	16,578	11.4	145,280	16,724	11.5

<平均保有割合 0.3%>

(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。

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

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国債券インデックス マザーファンド	千口 112,053	千口 89,126	千円 150,890

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、36,424,298千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券インデックス マザーファンド	千円 150,890	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	275	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	151,165	100.0

(注1)新興国債券インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(61,533,810千円)の投資信託財産総額(62,449,963千円)に対する比率は98.5%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＝105.21円	1メキシコペソ＝5.16円	1ブラジルレアル＝19.54円
1チリペソ＝0.1391円	1コロンビアペソ＝0.0288円	1ペルーヌエボソル＝29.35円
1ウルグアイペソ＝2.47円	1ドミニカペソ＝1.80円	1トルコリラ＝12.95円
1チェココルナ＝4.68円	1ハンガリーフォリント＝0.3459円	1ポーランドズロチ＝27.69円
1ロシアルーブル＝1.37円	1マレーシアリンギット＝25.58円	1タイバーツ＝3.46円
1フィリピンペソ＝2.19円	1インドネシアルピア＝0.0075円	1南アフリカランド＝6.83円
1香港・オフショア人民元＝15.90円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2020年11月10日現在
(A) 資 産	151,165,320円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	217,881
新興国債券インデックス マザーファンド(評価額)	150,890,612
未 収 入 金	56,827
(B) 負 債	200,952
未 払 解 約 金	50,000
未 払 信 託 報 酬	146,935
そ の 他 未 払 費 用	4,017
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	150,964,368
元 本	155,833,383
次 期 繰 越 損 益 金	△4,869,015
(D) 受 益 権 総 口 数	155,833,383口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,688円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2019年11月12日 至 2020年11月10日
(A) 配 当 等 収 益	△6円
支 払 利 息	△6
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,744,463
売 買 益	1,232,959
売 買 損	△5,977,422
(C) 信 託 報 酬 等	△315,111
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△5,059,580
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,772,417
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,581,852
(配 当 等 相 当 額)	(1,797,039)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,378,891)
(G) 計 (D+E+F)	△4,869,015
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△4,869,015
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,581,852
(配 当 等 相 当 額)	(1,806,603)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,388,455)
分 配 準 備 積 立 金	20,358,582
繰 越 損 益 金	△23,645,745

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は195,372,062円、期中追加設定元本額は6,887,676円、期中一部解約元本額は46,426,355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)	7,642,677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	1,806,603円
(D) 分配準備積立金額	12,715,905円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	22,165,185円
(F) 期末残存口数	155,833,383口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	1,422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。

新興国債券インデックス マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日 2020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12月11日から無期限です。
運用方針	新興国の現地通貨建て債券等に投資し、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	新興国の債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

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。
- ・一印は、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 率	債 券 先 比	純 資 産 率
	円	騰 落 率		騰 落 率			
第 8 期 (2016年11月10日)	14,906	△5.4	27,964.08	△5.3	96.4	—	百万円 22,824
第 9 期 (2017年11月10日)	17,081	14.6	32,201.21	15.2	96.8	—	31,411
第10期 (2018年11月12日)	16,292	△4.6	30,698.89	△4.7	95.9	—	45,550
第11期 (2019年11月11日)	17,520	7.5	33,355.04	8.7	96.7	—	53,734
第12期 (2020年11月10日)	16,930	△3.4	32,614.59	△2.2	97.2	—	61,667

(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 率	債 券 先 物 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2019年11月11日	17,520	—	33,355.04	—	96.7	—
11月末	17,376	△0.8	32,946.41	△1.2	96.6	—
12月末	18,038	3.0	34,229.08	2.6	96.9	—
2020年 1月末	17,799	1.6	33,847.00	1.5	94.3	—
2月末	17,440	△0.5	33,243.73	△0.3	95.4	—
3月末	15,028	△14.2	28,753.19	△13.8	95.5	—
4月末	15,355	△12.4	29,315.07	△12.1	94.4	—
5月末	16,317	△6.9	31,237.36	△6.3	92.3	—
6月末	16,517	△5.7	31,553.01	△5.4	91.9	—
7月末	16,479	△5.9	31,502.50	△5.6	94.4	—
8月末	16,514	△5.7	31,592.84	△5.3	94.9	—
9月末	16,094	△8.1	30,913.68	△7.3	96.7	—
10月末	16,082	△8.2	30,873.66	△7.4	97.3	—
(当 期 末) 2020年11月10日	16,930	△3.4	32,614.59	△2.2	97.2	—

(注1) 騰落率は期首比です。

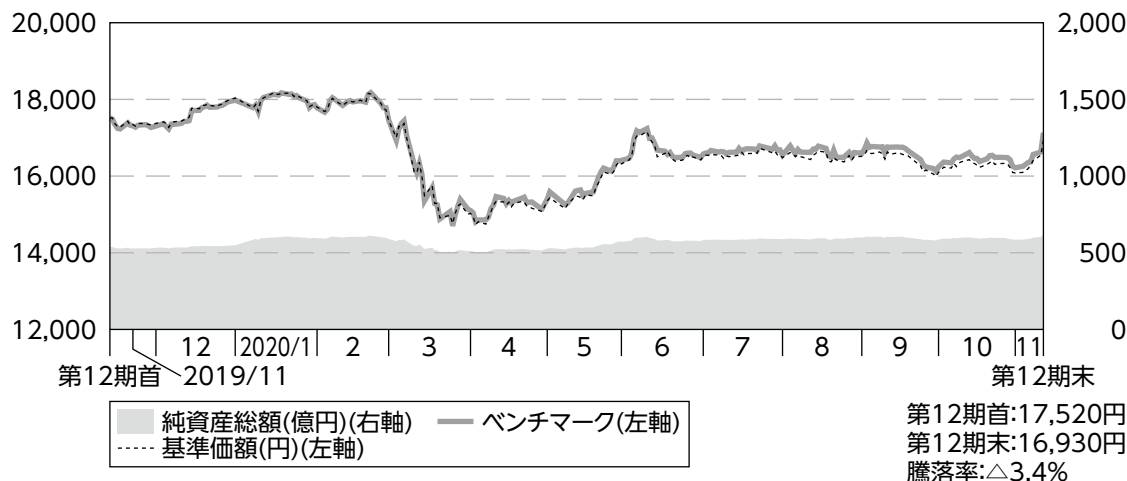
(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円換算ベース)です。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドとは、新興国の現地通貨建債券市場の動向を測るためにJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが開発した、時価総額ベースの債券インデックスです。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。同指数に関する商標・著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



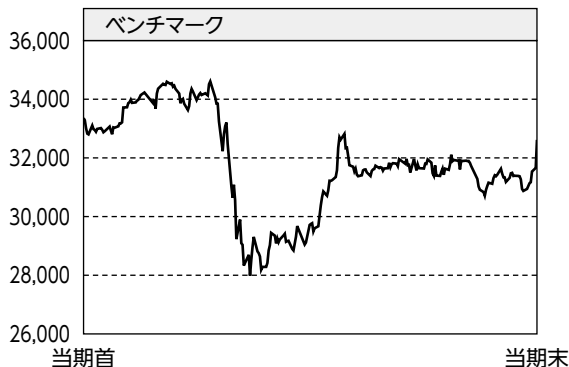
(注)ベンチマークは、2019年11月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。

2020年2月下旬にかけて、新興国通貨が概ねレンジ内の動きとなった一方、新興国金利が低下(債券価格は上昇)したことから、基準価額は緩やかな上昇推移となりました。3月には、新型コロナウイルス感染の世界的拡大を背景に市場の不安心理が高まり、新興国通貨が対円で下落するとともに新興国金利が上昇(債券価格は下落)し、基準価額は大幅に下落しました。4月以降6月上旬にかけては、市場の不安心理が和らぎリスク回避姿勢が後退したことから、新興国通貨が対円で上昇するとともに、新興国金利が再び低下し、基準価額は上昇しました。その後6月下旬にかけては、欧米株式市場の下落を受けたリスク回避の動きを受けて、新興国通貨が対円で下落し、基準価額は下落しました。7月以降期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待が高まった一方で、欧州を中心に新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどを背景に、新興国金利に加え新興国通貨も対円でレンジ内推移となり、基準価額は概ねもみ合いで推移しました。

投資環境



新興国為替市場では、2020年2月下旬にかけて、新興国通貨は対円で概ねレンジ内で推移しました。3月に新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、新興国通貨は大幅に下落しましたが、4月以降6月上旬にかけては、市場の不安心理が和らいだことから、上昇しました。7月以降は、レンジ内推移が続きました。

新興国債券市場では、2020年2月にかけて金利は緩やかな低下推移となりましたが、3月にはリスク資産を現金化する動きが強まり、大幅に上昇しました。その後は、世界各国が一斉に金融緩和や資金供給を強めたことで市場の不安心理が和らぎ、金利は低下に転じ、6月以降は緩やかな低下推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

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

当ファンドの組入資産の内容

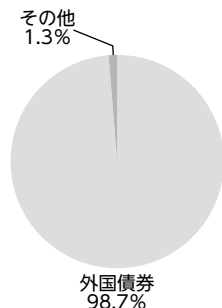
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	COLOM 9.85% 06/28/27	コロンビア	5.6%
2	BLTN 0% 01/01/24	ブラジル	1.6%
3	SAGB 10.5% 12/21/26	南アフリカ	1.6%
4	BLTN 0% 07/01/23	ブラジル	1.4%
5	BNTNF 10% 01/01/23	ブラジル	1.4%
6	BNTNF 10% 01/01/25	ブラジル	1.3%

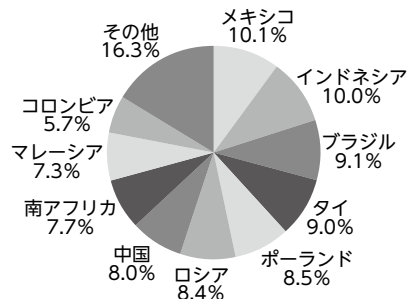
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	MGS 3.885% 08/15/29	マレーシア	1.1%
8	CGB 2.94% 10/17/24	中国	1.1%
9	THAIGB 3.3% 06/17/38	タイ	1.1%
10	MBONO 7.5% 06/03/27	メキシコ	1.0%
組入銘柄数			202

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

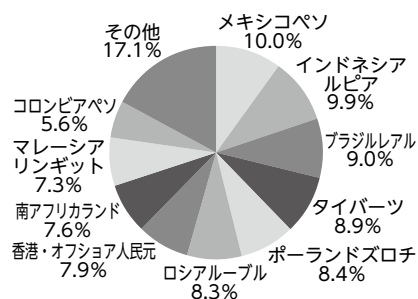
○資産別配分



○国別配分



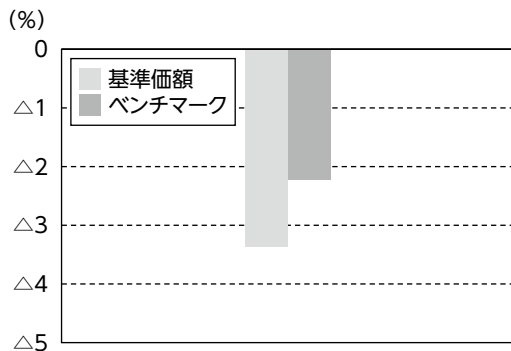
○通貨別配分



(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。



第12期

当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

取引コスト、カストディコスト、キャッシュ保有などが主なマイナス要因となりました。

今後の運用方針

主として、新興国の現地通貨建て債券に投資し、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2019年11月12日～2020年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (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)	－円 (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－％ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (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)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	16 (16) (－) (0)	0.095 (0.095) (－) (0.000)	(c) 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
合計	16	0.095	

(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(16,586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 327,855	千メキシコペソ 154,652
	ブ ラ ジ ル	国 債 証 券	千ブラジルレアル 145,246	千ブラジルレアル 66,749
	チ リ	国 債 証 券	千チリペソ 3,556,334	千チリペソ 3,082,730
	コ ロ ン ビ ア	国 債 証 券	千コロンビアペソ 64,181,840	千コロンビアペソ 57,269,000
	ペ ル ー	国 債 証 券	千ペルーヌエボソル 10,458	千ペルーヌエボソル 13,299
	ド ミ ニ カ 共 和 国	国 債 証 券	千ドミニカペソ 8,295	千ドミニカペソ 8,222
	ト ル コ	国 債 証 券	千トルコリラ 17,491	千トルコリラ 27,682
	チ ェ コ	国 債 証 券	千チェココルナ 191,655	千チェココルナ 115,184
	ハ ン ガ リ ー	国 債 証 券	千ハンガリーフォリント 2,190,127	千ハンガリーフォリント 1,378,860
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 52,506	千ポーランドズロチ 41,530
	ロ シ ア	国 債 証 券	千ロシアルーブル 1,347,851	千ロシアルーブル 431,588
	マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシアリンギット 101,807	千マレーシアリンギット 64,438
	タ イ	国 債 証 券	千タイバーツ 439,013	千タイバーツ 261,514
	フ ィ リ ピ ン	国 債 証 券	千フィリピンペソ 12,290	千フィリピンペソ 35,173
	イ ン ド ネ シ ア	国 債 証 券	千インドネシアルピア 252,540,680	千インドネシアルピア 177,289,190
	南 ア フ リ カ	国 債 証 券	千南アフリカランド 140,781	千南アフリカランド 87,956
	中 国 オ フ シ ョ ア	国 債 証 券	千香港・オフショア人民元 306,254	千香港・オフショア人民元 ー

(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	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
金 銭 信 託	百万円 231	百万円 231	100.0	百万円 231	百万円 231	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	144,906	16,578	11.4	145,280	16,724	11.5

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A) 債券種類別開示

区 分	額 面 金 額	当 期		末		残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
メ キ シ コ	千メキシコペソ 1,039,450	千メキシコペソ 1,157,194	千円 5,971,123	% 9.7	% —	% 5.3	% 2.9	% 1.6
ブ ラ ジ ル	千ブラジルレアル 283,550	千ブラジルレアル 279,488	5,461,204	8.9	8.9	1.6	5.7	1.5
チ リ	千チリペソ 10,145,000	千チリペソ 11,849,908	1,648,322	2.7	—	1.8	0.8	—
コ ロ ン ビ ア	千コロンビアペソ 90,300,000	千コロンビアペソ 116,813,886	3,364,239	5.5	—	5.5	—	—
ペ ル ー	千ペルーヌエボソル 52,000	千ペルーヌエボソル 62,290	1,828,211	3.0	—	2.8	0.2	—
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイペソ 32,950	千ウルグアイペソ 34,391	84,946	0.1	—	0.1	—	0.1
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 45,400	千ドミニカペソ 46,962	84,533	0.1	0.1	0.1	0.1	—
ト ル コ	千トルコリラ 97,100	千トルコリラ 89,448	1,158,354	1.9	1.9	0.6	0.8	0.5
チ ェ コ	千チェココルナ 502,400	千チェココルナ 534,269	2,500,380	4.1	—	2.7	1.0	0.3
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 6,268,500	千ハンガリーフォリント 6,878,419	2,379,245	3.9	—	1.9	1.5	0.4
ポーランド	千ポーランドズロチ 168,700	千ポーランドズロチ 185,027	5,123,416	8.3	—	3.4	3.8	1.1
ロ シ ア	千ロシアルーブル 3,355,650	千ロシアルーブル 3,669,136	5,026,716	8.2	—	5.1	2.2	0.8
マレーシア	千マレーシアリンギット 158,200	千マレーシアリンギット 170,972	4,373,475	7.1	—	3.8	3.3	—
タ イ	千タイバーツ 1,388,400	千タイバーツ 1,574,452	5,447,604	8.8	—	6.2	1.9	0.8
フィリピン	千フィリピンペソ 45,000	千フィリピンペソ 54,199	118,696	0.2	—	0.1	0.1	—
インドネシア	千インドネシアルピア 731,000,000	千インドネシアルピア 796,262,765	5,971,970	9.7	—	6.7	2.5	0.5
南アフリカ	千南アフリカランド 736,600	千南アフリカランド 670,237	4,577,723	7.4	7.4	6.9	0.5	—
中国オフショア	千香港・オフショア人民元 304,800	千香港・オフショア人民元 302,417	4,808,433	7.8	—	4.8	3.0	—
合 計	—	—	59,928,600	97.2	18.3	59.4	30.3	7.5

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

当		期		末	
銘	柄	利 率 (%)	額 面 金 額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ	
国債証券					
MBONO 10% 11/20/36	10.0	30,800	41,158	212,377	2036/11/20
MBONO 10% 12/05/24	10.0	82,250	97,906	505,196	2024/12/5
MBONO 5.75% 03/05/26	5.75	61,800	63,506	327,692	2026/3/5
MBONO 6.5% 06/09/22	6.5	108,200	111,786	576,820	2022/6/9
MBONO 6.75% 03/09/23	6.75	51,950	54,608	281,778	2023/3/9
MBONO 7.25% 12/09/21	7.25	72,300	74,576	384,815	2021/12/9
MBONO 7.5% 06/03/27	7.5	108,650	121,019	624,462	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31	7.75	46,200	52,338	270,067	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42	7.75	61,500	67,443	348,007	2042/11/13
MBONO 7.75% 11/23/34	7.75	29,200	32,821	169,361	2034/11/23
MBONO 8% 09/05/24	8.0	73,900	82,280	424,566	2024/9/5
MBONO 8% 11/07/47	8.0	63,700	71,173	367,254	2047/11/7
MBONO 8% 12/07/23	8.0	97,950	107,556	554,993	2023/12/7
MBONO 8.5% 05/31/29	8.5	93,600	111,010	572,814	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/38	8.5	57,450	68,007	350,916	2038/11/18
小 計				5,971,123	
(ブラジル)			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル	
国債証券					
BLTN 0% 01/01/22	—	28,550	27,502	537,389	2022/1/1
BLTN 0% 01/01/24	—	61,500	51,130	999,081	2024/1/1
BLTN 0% 07/01/22	—	22,300	20,818	406,795	2022/7/1
BLTN 0% 07/01/23	—	51,200	44,303	865,689	2023/7/1
BNTNF 10% 01/01/23	10.0	37,750	41,530	811,506	2023/1/1
BNTNF 10% 01/01/25	10.0	35,250	39,902	779,704	2025/1/1
BNTNF 10% 01/01/27	10.0	26,850	30,827	602,374	2027/1/1
BNTNF 10% 01/01/29	10.0	13,200	15,437	301,645	2029/1/1
BNTNF 10% 01/01/31	10.0	3,200	3,765	73,569	2031/1/1
BRAZIL 10.25% 01/10/28	10.25	1,400	1,677	32,775	2028/1/10
BRAZIL 12.5% 01/05/22	12.5	450	500	9,787	2022/1/5
BRAZIL 8.5% 01/05/24	8.5	1,900	2,092	40,885	2024/1/5
小 計				5,461,204	
(チリ)			千チリペソ	千チリペソ	
国債証券					
BTPLC 2.5% 03/01/25	2.5	2,535,000	2,662,270	370,321	2025/3/1
BTPLC 4% 03/01/23	4.0	945,000	1,021,364	142,071	2023/3/1
BTPLC 4.5% 03/01/26	4.5	1,690,000	1,949,617	271,191	2026/3/1
BTPLC 4.7% 09/01/30	4.7	1,480,000	1,751,515	243,635	2030/9/1
BTPLC 5% 03/01/35	5.0	1,930,000	2,309,381	321,235	2035/3/1
BTPLC 6% 01/01/43	6.0	1,565,000	2,155,758	299,865	2043/1/1
小 計				1,648,322	
(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					
COLON 9.85% 06/28/27	9.85	90,300,000	116,813,886	3,364,239	2027/6/28
(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 5.35% 08/12/40	5.35	3,950	3,962	116,284	2040/8/12
PERUGB 5.4% 08/12/34	5.4	5,400	5,799	170,226	2034/8/12
PERUGB 5.7% 08/12/24	5.7	3,650	4,298	126,162	2024/8/12
PERUGB 5.94% 02/12/29	5.94	7,150	8,670	254,481	2029/2/12
PERUGB 6.15% 08/12/32	6.15	6,050	7,100	208,412	2032/8/12
PERUGB 6.35% 08/12/28	6.35	6,450	7,983	234,326	2028/8/12
PERUGB 6.9% 08/12/37	6.9	6,950	8,347	244,999	2037/8/12
PERUGB 6.95% 08/12/31	6.95	6,750	8,503	249,584	2031/8/12
PERUGB 8.2% 08/12/26	8.2	5,650	7,622	223,732	2026/8/12
小 計				1,828,211	
(ウルグアイ)			千ウルグアイ ペソ	千ウルグアイ ペソ	
国債証券					
URUGUA 8.5% 03/15/28	8.5	15,600	16,368	40,430	2028/3/15
URUGUA 9.875% 06/20/22	9.875	17,350	18,022	44,515	2022/6/20
小 計				84,946	
(ドミニカ共和国)			千ドミニカペソ	千ドミニカペソ	
国債証券					
DOMREP 8.9% 02/15/23	8.9	20,400	20,714	37,285	2023/2/15
DOMREP 9.75% 06/05/26	9.75	25,000	26,248	47,247	2026/6/5
小 計				84,533	

当		期		末	
銘	柄	利 率 (%)	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
				外貨建金額	
(トルコ)			千トルコリラ	千トルコリラ	
国債証券					
TURKKB 10.4% 03/20/24	10.4	3,950	3,595	46,555	2024/3/20
TURKKB 10.5% 08/11/27	10.5	8,650	7,755	100,433	2027/8/11
TURKKB 10.6% 02/11/26	10.6	9,950	9,113	118,019	2026/2/11
TURKKB 10.7% 08/17/22	10.7	8,150	7,661	99,209	2022/8/17
TURKKB 11% 02/24/27	11.0	9,150	8,363	108,308	2027/2/24
TURKKB 11% 03/02/22	11.0	6,550	6,264	81,127	2022/3/2
TURKKB 12.2% 01/18/23	12.2	9,900	9,547	123,635	2023/1/18
TURKKB 12.4% 03/08/28	12.4	4,700	4,558	59,036	2028/3/8
TURKKB 16.2% 06/14/23	16.2	6,000	6,249	80,924	2023/6/14
TURKKB 7.1% 03/08/23	7.1	6,200	5,346	69,235	2023/3/8
TURKKB 8% 03/12/25	8.0	7,100	5,748	74,446	2025/3/12
TURKKB 8.5% 09/14/22	8.5	3,750	3,420	44,300	2022/9/14
TURKKB 9% 07/24/24	9.0	7,250	6,344	82,163	2024/7/24
TURKKB 9.5% 01/12/22	9.5	5,800	5,479	70,955	2022/1/12
小 計				1,158,354	
(チェコ)			千チェココロナ	千チェココロナ	
国債証券					
CZGB 0.25% 02/10/27	0.25	48,700	47,032	220,112	2027/2/10
CZGB 0.45% 10/25/23	0.45	50,000	50,226	235,057	2023/10/25
CZGB 0.95% 05/15/30	0.95	46,900	46,501	217,628	2030/5/15
CZGB 1% 06/26/26	1.0	67,200	68,382	320,027	2026/6/26
CZGB 1.2% 03/13/31	1.2	30,900	31,257	146,285	2031/3/13
CZGB 2% 10/13/33	2.0	49,200	54,234	253,818	2033/10/13
CZGB 2.4% 09/17/25	2.4	39,500	42,921	200,870	2025/9/17
CZGB 2.5% 08/25/28	2.5	47,800	53,661	251,136	2028/8/25
CZGB 2.75% 07/23/29	2.75	48,700	56,160	262,830	2029/7/23
CZGB 4.7% 09/12/22	4.7	35,800	38,932	182,202	2022/9/12
CZGB 5.5% 05/25/24	5.7	37,700	44,959	210,410	2024/5/25
小 計				2,500,380	
(ハンガリー)			千ハンガリー フォリント	千ハンガリー フォリント	
国債証券					
HGB 1% 11/26/25	1.0	475,000	467,039	161,548	2025/11/26
HGB 1.5% 08/23/23	1.5	322,500	325,660	112,645	2023/8/23
HGB 1.75% 10/26/22	1.75	462,000	470,246	162,658	2022/10/26
HGB 2.5% 10/24/24	2.5	548,000	575,361	199,017	2024/10/24
HGB 2.75% 12/22/26	2.75	470,500	503,547	174,177	2026/12/22
HGB 3% 06/26/24	3.0	402,500	428,328	148,158	2024/6/26
HGB 3% 08/21/30	3.0	555,000	602,702	208,474	2030/8/21
HGB 3% 10/27/27	3.0	592,000	643,344	222,532	2027/10/27
HGB 3% 10/27/38	3.0	186,000	204,797	70,839	2038/10/27
HGB 3.25% 10/22/31	3.25	452,000	501,453	173,452	2031/10/22
HGB 5.5% 06/24/25	5.5	660,000	785,089	271,562	2025/6/24
HGB 6.0% 11/24/23	6.0	531,000	607,671	210,193	2023/11/24
HGB 6.75% 10/22/28	6.75	332,000	454,328	157,152	2028/10/22
HGB 7% 06/24/22	7.0	280,000	308,848	106,830	2022/6/24
小 計				2,379,245	
(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 1.25% 10/25/30	1.25	4,350	4,353	120,557	2030/10/25
POLGB 2.25% 04/25/22	2.25	12,000	12,390	343,082	2022/4/25
POLGB 2.25% 10/25/24	2.25	10,850	11,729	324,789	2024/10/25
POLGB 2.5% 01/25/23	2.5	19,900	20,981	580,979	2023/1/25
POLGB 2.5% 04/25/24	2.5	19,850	21,496	595,234	2024/4/25
POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	19,400	21,483	594,885	2026/7/25
POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	14,950	16,635	460,635	2027/7/25
POLGB 2.75% 04/25/28	2.75	14,200	16,071	445,025	2028/4/25
POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	15,050	17,158	475,114	2029/10/25
POLGB 3.25% 07/25/25	3.25	13,250	15,027	416,114	2025/7/25
POLGB 4% 10/25/23	4.0	14,050	15,688	434,410	2023/10/25
POLGB 5.75% 09/23/22	5.75	10,850	12,011	332,586	2022/9/23
小 計				5,123,416	
(ロシア)			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル	
国債証券					
RFLB 4.5% 07/16/25	4.5	82,500	80,642	110,480	2025/7/16

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)	
RFLB 6% 10/06/27	6.0	213,500	220,210	301,688	2027/10/6
RFLB 6.5% 02/28/24	6.5	163,100	171,401	234,820	2024/2/28
RFLB 6.9% 05/23/29	6.9	158,000	171,257	234,623	2029/5/23
RFLB 7% 01/25/23	7.0	71,200	74,893	102,604	2023/1/25
RFLB 7% 08/16/23	7.0	107,200	113,522	155,526	2023/8/16
RFLB 7% 12/15/21	7.0	132,500	136,198	186,591	2021/12/15
RFLB 7.05% 01/19/28	7.05	146,000	159,296	218,235	2028/1/19
RFLB 7.1% 10/16/24	7.1	164,100	176,620	241,970	2024/10/16
RFLB 7.15% 11/12/25	7.15	210,400	229,100	313,867	2025/11/12
RFLB 7.25% 05/10/34	7.25	160,500	177,418	243,063	2034/5/10
RFLB 7.4% 07/17/24	7.4	202,200	219,178	300,274	2024/7/17
RFLB 7.4% 12/07/22	7.4	165,100	174,698	239,337	2022/12/7
RFLB 7.6% 07/20/22	7.6	198,700	208,879	286,164	2022/7/20
RFLB 7.65% 04/10/30	7.65	226,500	257,795	353,179	2030/4/10
RFLB 7.7% 03/16/39	7.7	146,500	171,286	234,662	2039/3/16
RFLB 7.7% 03/23/33	7.7	158,000	180,034	246,647	2033/3/23
RFLB 7.75% 09/16/26	7.75	180,500	202,898	277,970	2026/9/16
RFLB 7.95% 10/07/26	7.95	180,000	205,424	281,431	2026/10/7
RFLB 8.15% 02/03/27	8.15	156,000	179,025	245,265	2027/2/3
RFLB 8.5% 09/17/31	8.5	132,150	159,351	218,311	2031/9/17
小 計				5,026,716	
(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 3.478% 06/14/24	3.478	5,150	5,415	138,529	2024/6/14
MGS 3.48% 03/15/23	3.48	22,850	23,747	607,456	2023/3/15
MGS 3.502% 05/31/27	3.502	9,450	10,151	259,667	2027/5/31
MGS 3.733% 06/15/28	3.733	6,950	7,555	193,274	2028/6/15
MGS 3.757% 04/20/23	3.757	4,850	5,069	129,673	2023/4/20
MGS 3.8% 08/17/23	3.8	8,650	9,103	232,856	2023/8/17
MGS 3.828% 07/05/34	3.828	7,500	8,239	210,777	2034/7/5
MGS 3.885% 08/15/29	3.885	24,350	26,802	685,602	2029/8/15
MGS 3.899% 11/16/27	3.899	13,500	14,805	378,713	2027/11/16
MGS 3.9% 11/30/26	3.9	8,050	8,790	224,851	2026/11/30
MGS 3.906% 07/15/26	3.906	8,400	9,153	234,156	2026/7/15
MGS 3.955% 09/15/25	3.955	9,400	10,234	261,799	2025/9/15
MGS 4.059% 09/30/24	4.059	13,800	14,863	380,210	2024/9/30
MGS 4.181% 07/15/24	4.181	9,450	10,185	260,552	2024/7/15
MGS 4.762% 04/07/37	4.762	5,850	6,855	175,354	2037/4/7
小 計				4,373,475	
(タイ)		千タイバート	千タイバート		
国債証券					
THAIGB 1.45% 12/17/24	1.45	86,000	88,333	305,632	2024/12/17
THAIGB 1.6% 06/17/35	1.6	37,400	37,638	130,228	2035/6/17
THAIGB 1.6% 12/17/29	1.6	80,200	82,253	284,598	2029/12/17
THAIGB 1.875% 06/17/22	1.875	67,300	68,724	237,785	2022/6/17
THAIGB 2% 12/17/22	2.0	53,500	55,076	190,563	2022/12/17
THAIGB 2.125% 12/17/26	2.125	96,100	102,495	354,634	2026/12/17
THAIGB 2.4% 12/17/23	2.4	101,000	106,389	368,107	2023/12/17
THAIGB 2.875% 12/17/28	2.875	65,400	73,644	254,809	2028/12/17
THAIGB 3.3% 06/17/38	3.3	157,100	192,412	665,748	2038/6/17
THAIGB 3.4% 06/17/36	3.4	126,700	156,980	543,150	2036/6/17
THAIGB 3.625% 06/16/23	3.625	84,000	90,499	313,129	2023/6/16
THAIGB 3.65% 06/20/31	3.65	114,300	139,499	482,669	2031/6/20
THAIGB 3.65% 12/17/21	3.65	63,100	65,257	225,790	2021/12/17
THAIGB 3.775% 06/25/32	3.775	80,400	100,293	347,015	2032/6/25
THAIGB 3.85% 12/12/25	3.85	82,400	94,544	327,125	2025/12/12
THAIGB 4.875% 06/22/29	4.875	93,500	120,409	416,616	2029/6/22
小 計				5,447,604	
(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	15,000	15,326	33,564	2022/11/26
PHILIP 6.25% 01/14/36	6.25	30,000	38,873	85,132	2036/1/14
小 計				118,696	
(インドネシア)		千インドネシア ルピア	千インドネシア ルピア		
国債証券					
INDOGB 10.5% 08/15/30	10.5	7,300,000	9,353,052	70,147	2030/8/15
INDOGB 11% 09/15/25	11.0	16,200,000	19,959,534	149,696	2025/9/15
INDOGB 5.625% 05/15/23	5.625	47,700,000	48,980,745	367,355	2023/5/15

当		期		末	
銘柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
INDOGB 6.125% 05/15/28	6.125	25,000,000	24,837,500	186,281	2028/5/15
INDOGB 6.5% 02/15/31	6.5	7,000,000	7,133,140	53,498	2031/2/15
INDOGB 6.5% 06/15/25	6.5	44,100,000	46,323,963	347,429	2025/6/15
INDOGB 6.625% 05/15/33	6.625	24,000,000	23,660,640	177,425	2033/5/15
INDOGB 7% 05/15/22	7.0	95,900,000	37,534,168	281,506	2022/5/15
INDOGB 7% 05/15/27	7.0	36,800,000	38,770,272	290,777	2027/5/15
INDOGB 7% 09/15/30	7.0	54,000,000	57,208,140	429,061	2030/9/15
INDOGB 7.5% 04/15/40	7.5	13,000,000	13,534,560	101,509	2040/4/15
INDOGB 7.5% 05/15/38	7.5	19,300,000	19,966,815	149,751	2038/5/15
INDOGB 7.5% 06/15/35	7.5	20,200,000	21,633,998	162,254	2035/6/15
INDOGB 7.5% 08/15/32	7.5	21,900,000	23,133,846	173,503	2032/8/15
INDOGB 8.125% 05/15/24	8.125	35,600,000	39,168,900	293,766	2024/5/15
INDOGB 8.25% 05/15/29	8.25	31,700,000	35,839,069	268,793	2029/5/15
INDOGB 8.25% 05/15/36	8.25	33,200,000	36,785,600	275,892	2036/5/15
INDOGB 8.25% 06/15/32	8.25	30,400,000	33,697,488	252,731	2032/6/15
INDOGB 8.375% 03/15/24	8.375	46,600,000	51,435,216	385,764	2024/3/15
INDOGB 8.375% 03/15/34	8.375	52,000,000	59,043,920	442,829	2034/3/15
INDOGB 8.375% 04/15/39	8.375	21,200,000	23,633,548	177,251	2039/4/15
INDOGB 8.375% 09/15/26	8.375	44,100,000	49,806,099	373,545	2026/9/15
INDOGB 8.75% 05/15/31	8.75	18,700,000	21,711,448	162,835	2031/5/15
INDOGB 9% 03/15/29	9.0	33,700,000	39,371,710	295,287	2029/3/15
INDOGB 9.5% 07/15/31	9.5	11,400,000	13,739,394	103,045	2031/7/15
小 計				5,971,970	
(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	115,000	135,855	927,891	2026/12/21
SAGB 6.25% 03/31/36	6.25	34,700	24,283	165,853	2036/3/31
SAGB 6.5% 02/28/41	6.5	34,100	22,507	153,722	2041/2/28
SAGB 7% 02/28/31	7.0	41,800	35,598	243,140	2031/2/28
SAGB 7.75% 02/28/23	7.75	45,000	48,770	333,102	2023/2/28
SAGB 8% 01/31/30	8.0	93,900	89,529	611,489	2030/1/31
SAGB 8.25% 03/31/32	8.25	49,200	44,117	301,323	2032/3/31
SAGB 8.5% 01/31/37	8.5	68,700	57,054	389,683	2037/1/31
SAGB 8.75% 01/31/44	8.75	68,200	55,728	380,624	2044/1/31
SAGB 8.75% 02/28/48	8.75	89,300	72,358	494,211	2048/2/28
SAGB 8.875% 02/28/35	8.875	61,700	54,646	373,235	2035/2/28
SAGB 9% 01/31/40	9.0	35,000	29,787	203,445	2040/1/31
小 計				4,577,723	
(中国オフショア)		千香港・オフ ショア人民元	千香港・オフ ショア人民元		
国債証券					
CGB 1.99% 04/09/25	1.99	20,000	19,102	303,721	2025/4/9
CGB 2.36% 07/02/23	2.36	24,500	24,121	383,527	2023/7/2
CGB 2.68% 05/21/30	2.68	28,900	27,616	439,103	2030/5/21
CGB 2.85% 06/04/27	2.85	24,500	23,909	380,157	2027/6/4
CGB 2.94% 10/17/24	2.94	43,000	43,006	683,809	2024/10/17
CGB 3.12% 12/05/26	3.12	20,000	19,987	317,802	2026/12/5
CGB 3.13% 11/21/29	3.13	20,700	20,535	326,513	2029/11/21
CGB 3.19% 04/11/24	3.19	14,000	14,116	224,447	2024/4/11
CGB 3.22% 12/06/25	3.22	12,000	12,126	192,818	2025/12/6
CGB 3.25% 06/06/26	3.25	35,000	35,345	561,998	2026/6/6
CGB 3.25% 11/22/28	3.25	20,200	20,224	321,565	2028/11/22
CGB 3.29% 05/23/29	3.29	26,000	26,134	415,545	2029/5/23
CGB 3.29% 10/18/23	3.29	16,000	16,190	257,422	2023/10/18
小 計				4,808,433	
合 計				59,928,600	

(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
公 社 債	千円 59,928,600	% 96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,521,363	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	62,449,963	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(61,533,810千円)の投資信託財産総額(62,449,963千円)に対する比率は98.5%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=105.21円	1メキシコペソ=5.16円	1ブラジルレアル=19.54円
1チリペソ=0.1391円	1コロンビアペソ=0.0288円	1ペルーヌエボソル=29.35円
1ウルグアイペソ=2.47円	1ドミニカペソ=1.80円	1トルコリラ=12.95円
1チェココルナ=4.68円	1ハンガリーフォリント=0.3459円	1ポーランドズロチ=27.69円
1ロシアルーブル=1.37円	1マレーシアリンギット=25.58円	1タイバーツ=3.46円
1フィリピンペソ=2.19円	1インドネシアルピア=0.0075円	1南アフリカランド=6.83円
1香港・オフショア人民元=15.90円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2020年11月10日現在
(A)資 産	62,591,485,008円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,537,995,092
公 社 債(評価額)	59,928,600,984
未 収 入 金	186,858,417
未 収 利 息	880,175,773
前 払 費 用	57,854,742
(B)負 債	924,413,785
未 払 金	828,301,240
未 払 解 約 金	96,112,220
未 払 利 息	325
(C)純 資 産 総 額(A-B)	61,667,071,223
元 本	36,424,298,034
次 期 繰 越 損 益 金	25,242,773,189
(D)受 益 権 総 口 数	36,424,298,034口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,930円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2019年11月12日 至 2020年11月10日
(A)配 当 等 収 益	2,973,671,838円
受 取 利 息	2,973,959,363
支 払 利 息	△287,525
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△4,844,744,754
売 買 益	1,706,839,507
売 買 損	△6,551,584,261
(C)そ の 他 費 用	△53,655,997
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,924,728,913
(E)前 期 繰 越 損 益 金	23,064,467,283
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	5,926,264,600
(G)解 約 差 損 益 金	△1,823,229,781
(H) 計 (D+E+F+G)	25,242,773,189
次 期 繰 越 損 益 金(H)	25,242,773,189

(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。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は30,670,496,451円、期中追加設定元本額は8,460,500,886円、期中一部解約元本額は2,706,699,303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。

DC世界経済インデックスファンド	8,171,516,227円
世界経済インデックスファンド	6,455,802,300円
DC新興国債券インデックス・オープン	4,706,190,913円
SMT 新興国債券インデックス・オープン	4,289,994,117円
外国債券SMTBセクション(SMA専用)	3,345,935,872円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	2,804,193,380円
新興国債券インデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,812,756,551円
グローバル経済コア	672,487,025円
分散投資コア戦略ファンドS	592,208,542円
コア投資戦略ファンド(成長型)	407,214,225円
SMTAM海外バランスファンド2020-05(適格機関投資家専用)	316,039,597円
SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用)	307,965,962円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	305,373,086円
SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用)	303,324,436円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	286,557,897円
分散投資コア戦略ファンドA	251,578,523円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	189,767,663円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	181,716,909円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	169,236,557円
SMT 世界経済インデックス・オープン	168,625,526円
SMT インデックスバランス・オープン	163,144,126円
コア投資戦略ファンド(安定型)	138,847,350円
FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	89,126,174円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	87,578,065円
コア投資戦略ファンド(切替型)	86,647,214円
新興国債券インデックス・オープン(SMA専用)	84,097,021円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	28,048,658円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	4,101,480円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	2,598,606円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	520,047円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	445,927円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	414,883円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	243,175円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／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6期 (決算日 2020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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
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。)

【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。
- ・一印は、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			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落 率	中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
第2期(2016年9月20日)	10,647	0	6.5	95.6	—	3,799
第3期(2017年9月19日)	10,433	0	△2.0	98.0	—	3,059
第4期(2018年9月18日)	10,393	0	△0.4	98.6	—	2,669
第5期(2019年9月17日)	11,042	0	6.2	98.8	—	2,225
第6期(2020年9月17日)	10,712	0	△3.0	93.9	—	1,230

(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

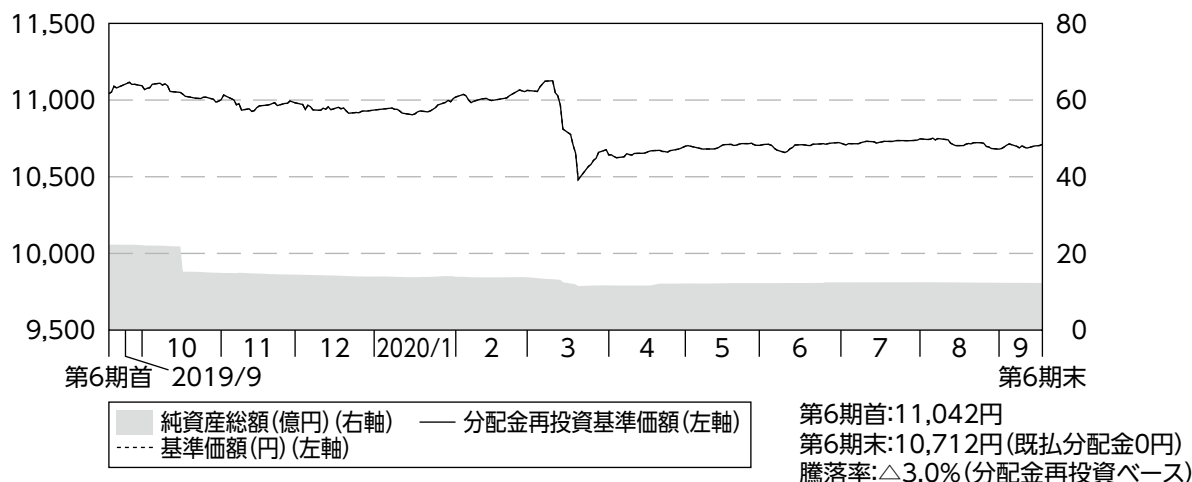
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2019年 9月17日	円 11,042	% —	% 98.8	% —
9月末	11,093	0.5	98.3	—
10月末	11,002	△0.4	99.2	—
11月末	10,982	△0.5	97.9	—
12月末	10,935	△1.0	98.9	—
2020年 1月末	11,020	△0.2	96.5	—
2月末	11,063	0.2	97.4	—
3月末	10,642	△3.6	95.8	—
4月末	10,699	△3.1	92.3	—
5月末	10,705	△3.1	97.0	—
6月末	10,719	△2.9	97.2	—
7月末	10,747	△2.7	97.9	—
8月末	10,680	△3.3	98.2	—
(当 期 末) 2020年 9月17日	10,712	△3.0	93.9	—

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2019年9月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

期初から2020年1月中旬にかけて、英国の合意なきEU(欧州連合)離脱懸念が後退したことや米中貿易協議の第1段階合意に対する期待を背景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3月上旬にかけては、新型コロナウイルス感染が中国から欧州、米国に広がる中、投資国の金利は概ね低下し、基準価額は上昇しました。3月中旬は、市場の不安心理の高まりから資産を現金化する動きが債券市場にも波及し、利回りは急上昇したものの、3月下旬から5月末にかけては、各国が金融緩和姿勢を強めたことから低下基調となり、基準価額は上昇しました。6月上旬には、株価上昇や大型経済対策を受けた国債増発懸念から、利回りは上昇したものの、新型コロナウイルス感染拡大長期化への懸念や、各国金融緩和策の継続や拡大から、期末にかけて投資国の金利は概ね低下し、基準価額は下落幅を縮小しました。

投資環境

投資国の金利は、期初から2020年1月中旬にかけて、英国の合意なきEU離脱懸念後退や米中貿易協議進展期待を背景に上昇しました。その後3月上旬にかけては、新型コロナウイルス感染がグローバルに拡大する中、利回りは概ね低下しました。3月中旬は、市場の不安心理の高まりから資産を現金化する動きが債券市場にも波及し、利回りは急上昇したものの、3月下旬から5月末にかけては、各国が金融緩和姿勢を強めたことから低下基調となりました。6月上旬には、株価上昇や国債増発懸念から、利回りは上昇したものの、新型コロナウイルス感染拡大長期化への懸念や、各国金融緩和策の継続や拡大から、期末にかけて利回りは概ね低下しました。

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、投資対象国および各銘柄への投資割合を決定しました。期初時点では、日本、オーストリア、フランス、アイルランド、オーストラリア、ベルギー、ハンガリー、ポーランド、ペルー、フィリピン、スウェーデンを組み入れました。期末時点では、シンガポール、オーストラリア、イスラエル、日本、オーストリア、スペイン、ハンガリー、米国、ポーランド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。

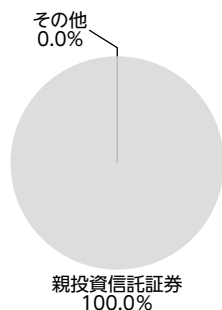
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

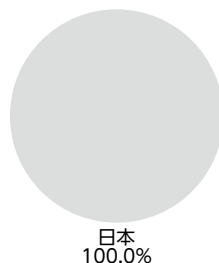
	当期末
	2020年9月17日
世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

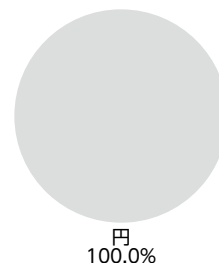
○資産別配分



○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す。

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

(1万口当たり・税引前)

項目		第6期
		2019年9月18日~2020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)	1,265

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

「世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり」の受益証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の債券(国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。以下同じ。)に投資します。

ポートフォリオの構築に当たっては、主として日本を含む世界各国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国及び各銘柄への実質投資割合を決定します。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行うことにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2019年9月18日～2020年9月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21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10,857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。 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 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(17)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	4	0.035	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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)	(0.027)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.002)	
合計	25	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
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	121,740	135,551	968,190	1,094,975

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
金 銭 信 託	百万円 0.234027	百万円 0.234027	% 100.0	百万円 0.234027	百万円 0.234027	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	359	50	13.9	363	51	14.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 先 物 取 引	800,300	55,973	7.0	749,389	63,910	8.5
為 替 直 物 取 引	120,682	16,566	13.7	168,577	7,993	4.7
金 銭 信 託	453	453	100.0	453	453	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	571,285	96,763	16.9	572,000	97,453	17.0

<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。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前 期 末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口		千円
世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	1,957,938	1,111,488		1,230,307

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、48,645,728千口です。

※ 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	1,230,307	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,216	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,232,523	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(43,575,731千円)の投資信託財産総額(53,890,820千円)に対する比率は80.9%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＝105.07円

1ユーロ＝123.73円

1ハンガリーフォリント＝0.3444円

1ポーランドズロチ＝27.79円

1オーストラリアドル＝76.41円

1シンガポールドル＝77.25円

1イスラエルシェケル＝30.70円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2020年9月17日現在
(A)資 産	1,232,523,954円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,842,461
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)	1,230,307,106
未 収 入 金	374,387
(B)負 債	1,978,842
未 払 解 約 金	729,998
未 払 信 託 報 酬	1,215,149
未 払 利 息	3
そ の 他 未 払 費 用	33,692
(C)純 資 産 総 額(A-B)	1,230,545,112
元 本	1,148,725,434
次 期 繰 越 損 益 金	81,819,678
(D)受 益 権 総 口 数	1,148,725,434口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,712円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2019年9月18日 至 2020年9月17日
(A)配 当 等 収 益	△519円
受 取 利 息	2
支 払 利 息	△521
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△31,909,745
売 買 益	3,963,016
売 買 損	△35,872,761
(C)信 託 報 酬 等	△2,805,705
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△34,715,969
(E)前 期 繰 越 損 益 金	77,411,588
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	39,124,059
(配 当 等 相 当 額)	(45,328,700)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,204,641)
(G)計 (D+E+F)	81,819,678
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	81,819,678
追 加 信 託 差 損 益 金	39,124,059
(配 当 等 相 当 額)	(45,515,635)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,391,576)
分 配 準 備 積 立 金	99,880,316
繰 越 損 益 金	△57,184,697

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は2,015,256,484円、期中追加設定元本額は131,655,493円、期中一部解約元本額は998,186,543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)	20,145,676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	45,515,635円
(D) 分配準備積立金額	79,734,640円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	145,395,951円
(F) 期末残存口数	1,148,725,434口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	1,265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6期（決算日 2020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上げます。

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。
- ・一印は、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	債 券 入 組 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
第2期(2016年9月20日)	10,882	6.7	95.3	—	164,863
第3期(2017年9月19日)	10,690	△1.8	97.8	—	154,215
第4期(2018年9月18日)	10,673	△0.2	98.6	—	144,644
第5期(2019年9月17日)	11,364	6.5	98.8	—	126,551
第6期(2020年9月17日)	11,069	△2.6	94.0	—	53,843

(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 入 組 比 率	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		
	円	%	%	%
(当 期 首) 2019年 9月17日	11,364	—	98.8	—
9月末	11,418	0.5	98.1	—
10月末	11,335	△0.3	99.2	—
11月末	11,317	△0.4	97.9	—
12月末	11,270	△0.8	98.9	—
2020年 1月末	11,361	△0.0	96.1	—
2月末	11,407	0.4	97.4	—
3月末	10,986	△3.3	95.9	—
4月末	11,047	△2.8	92.3	—
5月末	11,055	△2.7	97.1	—
6月末	11,071	△2.6	97.3	—
7月末	11,102	△2.3	97.9	—
8月末	11,035	△2.9	98.2	—
(当 期 末) 2020年 9月17日	11,069	△2.6	94.0	—

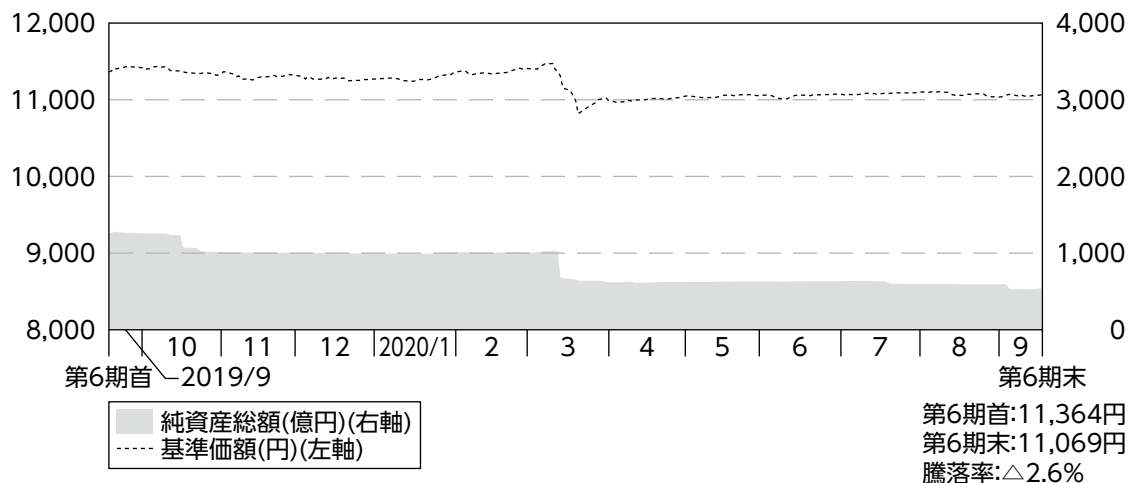
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

期初から2020年1月中旬にかけて、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念が後退したことや米中貿易協議の第1段階合意に対する期待を背景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3月上旬にかけては、新型コロナウイルス感染が中国から欧州、米国に広がる中、投資国の金利は概ね低下し、基準価額は上昇しました。3月中旬は、市場の不安心理の高まりから資産を現金化する動きが債券市場にも波及し、利回りは急上昇したものの、3月下旬から5月末にかけては、各国が金融緩和姿勢を強めたことから低下基調となり、基準価額は上昇しました。6月上旬には、株価上昇や大型経済対策を受けた国債増発懸念から、利回りは上昇したものの、新型コロナウイルス感染拡大長期化への懸念や、各国金融緩和策の継続や拡大から、期末にかけて投資国の金利は概ね低下し、基準価額は下落幅を縮小しました。

投資環境

投資国の金利は、期初から2020年1月中旬にかけて、英国の合意なきEU離脱懸念後退や米中貿易協議進展期待を背景に上昇しました。その後3月上旬にかけては、新型コロナウイルス感染がグローバルに拡大する中、利回りは概ね低下しました。3月中旬は、市場の不安心理の高まりから資産を現金化する動きが債券市場にも波及し、利回りは急上昇したものの、3月下旬から5月末にかけては、各国が金融緩和姿勢を強めたことから低下基調となりました。6月上旬には、株価上昇や国債増発懸念から、利回りは上昇したものの、新型コロナウイルス感染拡大長期化への懸念や、各国金融緩和策の継続や拡大から、期末にかけて利回りは概ね低下しました。

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、投資対象国および各銘柄への投資割合を決定しました。期初時点では、日本、オーストリア、フランス、アイルランド、オーストラリア、ベルギー、ハンガリー、ポーランド、ペルー、フィリピン、スウェーデンを組み入れました。期末時点では、シンガポール、オーストラリア、イスラエル、日本、オーストリア、スペイン、ハンガリー、米国、ポーランドを組み入れています。

なお、組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

当ファンドの組入資産の内容

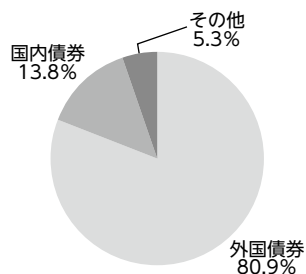
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第143回利付国債(20年)	日本	8.9%
2	RAGB 6.25% 07/15/27	オーストリア	7.0%
3	ACGB 2.75% 11/21/27	オーストラリア	5.7%
4	ACGB 2.25% 05/21/28	オーストラリア	5.6%
5	SIGB 3% 09/01/24	シンガポール	4.4%
6	ACGB 1.5% 06/21/31	オーストラリア	4.4%

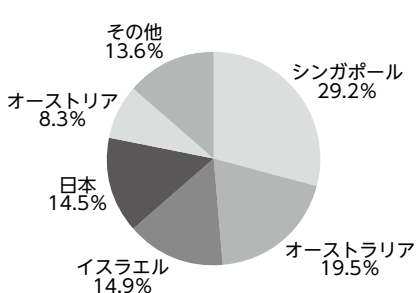
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	SIGB 2.75% 07/01/23	シンガポール	4.3%
8	SIGB 2% 02/01/24	シンガポール	4.2%
9	ILGOV 3.75% 03/31/47	イスラエル	4.2%
10	SIGB 1.75% 02/01/23	シンガポール	4.2%
組入銘柄数			31

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

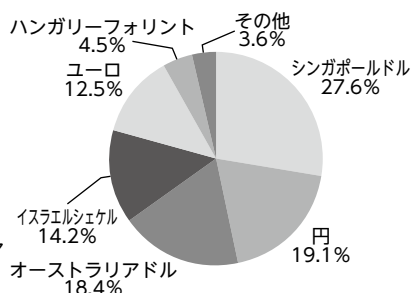
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主として、日本を含む世界各国の債券(国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。以下同じ。)に投資します。

ポートフォリオの構築に当たっては、主として日本を含む世界各国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国及び各銘柄への投資割合を決定します。組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行うことにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2019年9月18日～2020年9月17日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (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)	－円 (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－％ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (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)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (－) (0)	0.028 (0.026) (－) (0.002)	(c) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
合計	3	0.028	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(11,200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			千円		千円		
			2, 876, 744		29, 145, 173		
外	ア	メ リ カ	千米ドル		千米ドル		
			90, 832		234, 728		
	カ	ナ ダ	千カナダドル		千カナダドル		
			47, 616		47, 574		
	ド	イ ツ	千ユーロ		千ユーロ		
			202, 098		201, 560		
	フ	ラ ン ス	国 債 証 券		139, 836		
			40, 786				
	ス	ペ イ ン	国 債 証 券		101, 680		
			124, 061				
	ベ	ル ギ ー	国 債 証 券		258, 536		
			183, 930				
	オ	ー ス ト リ ア	国 債 証 券		179, 940		
			31, 062				
	フ	ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券		5, 265		
			5, 268				
	ア	ィ ル ラ ン ド	国 債 証 券		166, 387		
			69, 784				
国	イ	ギ リ ス	千イギリスポンド		千イギリスポンド		
			85, 471		85, 414		
	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		
			88, 270				
	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		
			838, 919		832, 729		
	ハ	ン ガ リ ー	千ハンガリーフォリント		千ハンガリーフォリント		
			20, 809, 463		19, 310, 928		
	ポ	ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ		千ポーランドズロチ		
			14, 243		164, 162		
国	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		
			304, 076		320, 515		
	シ	ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル		千シンガポールドル		
			238, 593		47, 483		
国	イ	ス ラ エ ル	千イスラエルシェケル		千イスラエルシェケル		
			656, 652		386, 728		

(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		売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	
		B A			D C	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 先 物 取 引	800, 300	55, 973	7. 0	749, 389	63, 910	8. 5
為 替 直 物 取 引	120, 682	16, 566	13. 7	168, 577	7, 993	4. 7
金 銭 信 託	453	453	100. 0	453	453	100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	571, 285	96, 763	16. 9	572, 000	97, 453	17. 0

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、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 B 格 組 入 比 率	B 下 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	6,480,000	7,377,841	13.7	—	—	13.7	—	—
合 計	6,480,000	7,377,841	13.7	—	—	13.7	—	—

(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力しています。

＜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
ア メ リ カ	千米ドル 15,000	千米ドル 14,791	千円 1,554,133	% 2.9	% －	% 2.9	% －	% －
ス ペ イ ン	千ユーロ 19,000	千ユーロ 20,481	2,534,122	4.7	－	4.7	－	－
オーストリア	23,900	33,794	4,181,395	7.8	－	7.8	－	－
ハ ン ガ リ ー	千ハンガリーフォリント 6,500,000	千ハンガリーフォリント 6,920,426	2,383,394	4.4	－	4.0	0.4	－
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 13,000	千ポーランドズロチ 14,218	395,126	0.7	－	0.7	－	－
オーストラリア	千オーストラリアドル 114,000	千オーストラリアドル 129,006	9,857,384	18.3	－	18.3	－	－
シンガポール	千シンガポールドル 182,000	千シンガポールドル 191,701	14,808,913	27.5	－	2.5	17.1	7.9
イ ス ラ エ ル	千イスラエルシェケル 196,000	千イスラエルシェケル 244,137	7,495,011	13.9	－	12.6	1.3	－
合 計	－	－	43,209,482	80.2	－	53.5	18.8	7.9

(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) 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力しています。

(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 3 5 2 回利付国債 (1 0 年)			0.1	590,000	598,071	2028/9/20
第 3 5 3 回利付国債 (1 0 年)			0.1	950,000	962,606	2028/12/20
第 1 0 9 回利付国債 (2 0 年)			1.9	920,000	1,073,161	2029/3/20
第 1 4 3 回利付国債 (2 0 年)			1.6	4,020,000	4,744,002	2033/3/20
合 計				6,480,000	7,377,841	

<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)						
国債証券			千米ドル	千米ドル		
T 1.125% 05/15/40		1.125	15,000	14,791	1,554,133	2040/5/15
(スペイン)						
国債証券			千ユーロ	千ユーロ		
SPGB 0.6% 10/31/29		0.6	14,000	14,572	1,803,033	2029/10/31
SPGB 1.85% 07/30/35		1.85	5,000	5,908	731,089	2035/7/30
(オーストリア)						
国債証券						
RAGB 0.75% 10/20/26		0.75	3,400	3,674	454,694	2026/10/20
RAGB 6.25% 07/15/27		6.25	20,500	30,119	3,726,701	2027/7/15
エ ー ロ 計					6,715,518	
(ハンガリー)						
国債証券			千ハンガリー フォリント	千ハンガリー フォリント		
HGB 2.5% 10/24/24		2.5	600,000	627,441	216,090	2024/10/24
HGB 2.75% 12/22/26		2.75	2,800,000	2,962,330	1,020,226	2026/12/22
HGB 3% 10/27/27		3.0	3,100,000	3,330,655	1,147,077	2027/10/27
小 計					2,383,394	
(ポーランド)						
国債証券			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
POLGB 2.5% 07/25/27		2.5	13,000	14,218	395,126	2027/7/25
(オーストラリア)						
国債証券			千オーストラリア ドル	千オーストラリア ドル		
ACGB 1.5% 06/21/31		1.5	29,000	30,684	2,344,633	2031/6/21
ACGB 2.25% 05/21/28		2.25	35,000	39,062	2,984,761	2028/5/21
ACGB 2.75% 11/21/27		2.75	35,000	40,194	3,071,250	2027/11/21
ACGB 4.75% 04/21/27		4.75	15,000	19,064	1,456,739	2027/4/21
小 計					9,857,384	

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)
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券						
SIGB 1.25% 10/01/21		1.25	26,000	26,280	2,030,161	2021/10/1
SIGB 1.75% 02/01/23		1.75	28,000	28,991	2,239,591	2023/2/1
SIGB 1.75% 04/01/22		1.75	28,000	28,669	2,214,684	2022/4/1
SIGB 2% 02/01/24		2.0	28,000	29,546	2,282,473	2024/2/1
SIGB 2.125% 06/01/26		2.125	16,000	17,420	1,345,750	2026/6/1
SIGB 2.75% 07/01/23		2.75	28,000	29,905	2,310,224	2023/7/1
SIGB 3% 09/01/24		3.0	28,000	30,887	2,386,026	2024/9/1
小 計					14,808,913	
(イスラエル)			千イスラエル シェケル	千イスラエル シェケル		
国債証券						
ILGOV 1.5% 05/31/37		1.5	23,000	23,762	729,521	2037/5/31
ILGOV 1.5% 11/30/23		1.5	22,000	22,946	704,448	2023/11/30
ILGOV 2% 03/31/27		2.0	30,000	32,957	1,011,796	2027/3/31
ILGOV 2.25% 09/28/28		2.25	33,000	37,302	1,145,186	2028/9/28
ILGOV 3.75% 03/31/47		3.75	50,000	72,539	2,226,953	2047/3/31
ILGOV 5.5% 01/31/42		5.5	8,000	14,063	431,762	2042/1/31
ILGOV 6.25% 10/30/26		6.25	30,000	40,564	1,245,342	2026/10/30
小 計					7,495,011	
合 計					43,209,482	

(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
公 社 債	千円 50,587,323	% 93.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,303,497	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	53,890,820	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(43,575,731千円)の投資信託財産総額(53,890,820千円)に対する比率は80.9%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=105.07円

1ユーロ=123.73円

1ハンガリーフォリント=0.3444円

1ポーランドズロチ=27.79円

1オーストラリアドル=76.41円

1シンガポールドル=77.25円

1イスラエルシェケル=30.70円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2020年9月17日現在
(A) 資 産	97,439,852,039円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,170,103,495
公 社 債(評価額)	50,587,323,856
未 収 入 金	44,275,088,490
未 収 利 息	311,578,590
前 払 費 用	95,757,608
(B) 負 債	43,596,077,140
未 払 金	43,549,031,423
未 払 解 約 金	47,041,258
未 払 利 息	4,459
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	53,843,774,899
元 本	48,645,728,428
次 期 繰 越 損 益 金	5,198,046,471
(D) 受 益 権 総 口 数	48,645,728,428口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,069円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2019年9月18日 至 2020年9月17日
(A) 配 当 等 収 益	1,503,149,187円
受 取 利 息	1,504,595,780
支 払 利 息	△1,446,593
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,347,235,476
売 買 益	10,336,271,042
売 買 損	△13,683,506,518
(C) そ の 他 費 用	△23,217,850
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,867,304,139
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,194,388,274
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,197,947,413
(G) 解 約 差 損 益 金	△9,326,985,077
(H) 計 (D+E+F+G)	5,198,046,471
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,198,046,471

(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111,357,199,497円、期中追加設定元本額は10,003,515,818円、期中一部解約元本額は72,714,986,887円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内債券SMTBセクション(SMA専用)	28,631,946,082円
世界ハインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	7,954,869,726円
FOFs用 世界ハインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	7,460,310,284円
債券コア・セクション	2,905,608,966円
FOFs用 世界ハ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)	1,111,488,939円
債券コア戦略ファンド	378,625,391円
世界ハインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(SMA専用)	202,879,040円

お知らせ

該当事項はありません。

運用報告書（全体版）

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。世界のソブリン債券を中心とするポートフォリオを構築しつつ、公社債や通貨を対象とした機動的アクティブ戦略を組み入れます。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。

主要運用対象 大和住銀／ウェリントン・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／ウェリントン・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、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。

第6期

決算日 2021年5月11日

大和住銀／ウェリントン・ ワールド・ボンド （適格機関投資家専用）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「大和住銀／ウェリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）」は、去る2021年5月11日に第6期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

大和住銀／ウェリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算)		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 金 分 配	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第 2 期 (2017年 5 月 11 日)	9,594	0	2.9	—	—	94.4	△11.3	43,757
第 3 期 (2018年 5 月 11 日)	9,312	0	△2.9	—	—	93.4	△39.6	18,771
第 4 期 (2019年 5 月 13 日)	9,669	0	3.8	—	—	94.3	10.8	20,369
第 5 期 (2020年 5 月 11 日)	9,621	0	△0.5	9,732	△0.0	94.8	24.1	10,268
第 6 期 (2021年 5 月 11 日)	10,099	0	5.0	10,372	6.6	92.7	△ 0.1	11,291

当ファンドは、2020年 4 月 28 日に運用の基本方針を変更したことに伴い、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）をベンチマークとして設定いたしました。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、米ドルベース）を委託者が円換算し、2020年 4 月 28 日の基準価額（9,734円）を基準として指数化したものです。

FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

* 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。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算)		公 社 債 組入比率	債券先物 組入比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2020年 5 月 11 日	円 9,621	% —	9,732	% —	% 94.8	% 24.1
5 月末	9,733	1.2	9,866	1.4	94.0	30.3
6 月末	9,823	2.1	10,037	3.1	93.4	33.1
7 月末	9,869	2.6	10,103	3.8	95.3	32.7
8 月末	9,835	2.2	10,118	4.0	91.7	15.2
9 月末	9,899	2.9	10,169	4.5	93.8	19.3
10 月末	9,763	1.5	10,009	2.8	91.9	10.6
11 月末	9,840	2.3	10,113	3.9	93.1	△ 1.7
12 月末	9,908	3.0	10,198	4.8	93.9	6.6
2021年 1 月末	9,906	3.0	10,203	4.8	94.2	5.5
2 月末	9,868	2.6	10,142	4.2	89.6	6.6
3 月末	10,094	4.9	10,325	6.1	93.1	△ 1.2
4 月末	10,082	4.8	10,323	6.1	90.9	△ 5.7
(期 末) 2021年 5 月 11 日	10,099	5.0	10,372	6.6	92.7	△ 0.1

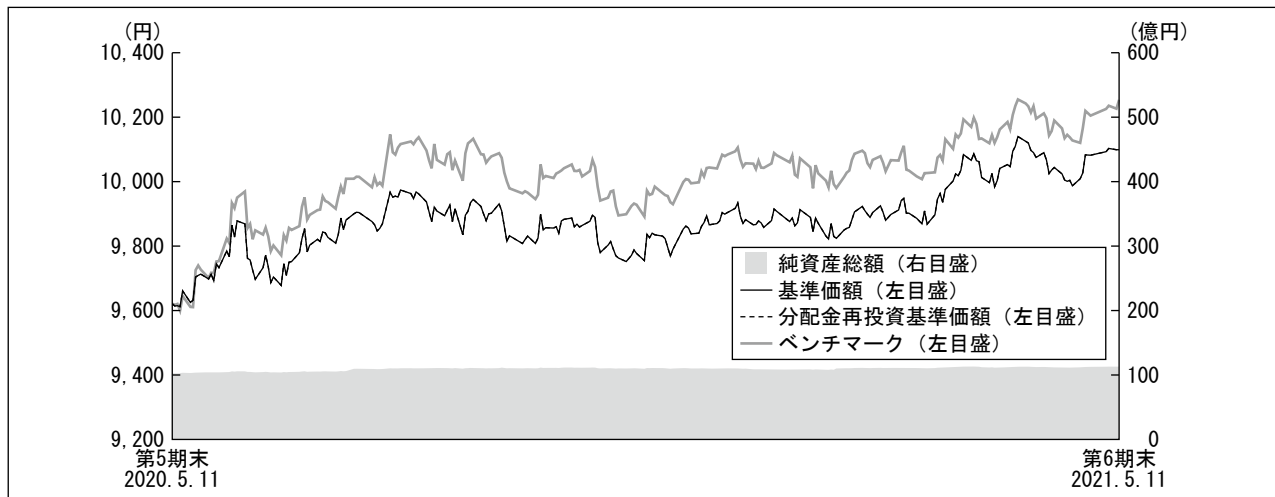
* 騰落率は期首比です。

* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

* 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドのベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）です。

*FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、米ドルベース）を委託者が円換算したものです。

*FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

*分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。

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

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

第6期首：9,621円

第6期末：10,099円（既払分配金 0円）

騰落率：+5.0%（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）

スプレッド戦略において、選別的に投資適格社債や政府関連債を組み入れたことは、期中にスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したことから、プラスに寄与しました。また、当期、円安が進行したこともプラスに寄与しました。

（下落要因）

通貨戦略において、ユーロをアンダーウェイトとしたことは、期中にユーロが上昇（ユーロ高）したことから、大きくマイナスに作用しました。

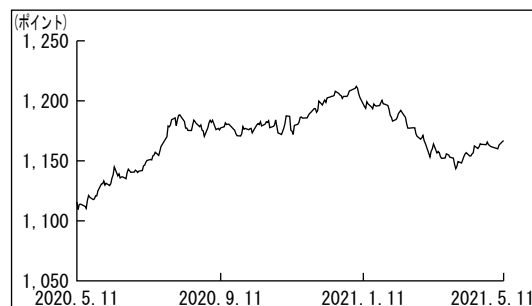
大和住銀／ウェリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

【投資環境】

主要先進国の債券利回りは、長期債を中心に総じて上昇し、長短金利差が拡大しました。期初、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和の長期化が意識され、米国債利回りは低下傾向となりました。英国では、ハードブレグジット（合意なき英国の欧州連合離脱）のリスクが高まっていることを背景に利回りが上昇しました。その後、2020年末にかけて、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展と追加財政刺激策の観測を背景に米国債利回りは上昇に転じる一方、欧州では新型コロナウイルス感染拡大を受けて利回りは低下しました。2021年に入ると、ワクチン接種の普及や高まる景気回復への期待から主要各国の国債利回りは長期債を中心に大きく上昇しました。

当期末の円相場は対米ドル、対ユーロともに下落（円安）しました。FRBが量的緩和の長期維持を表明したことから2020年中は、米ドルは下落（円高・米ドル安）基調となりましたが、2021年に入ると、米国金利の急上昇や主要国対比で相対的に好調な米国景気を背景に米ドルは上昇（円安・米ドル高）に転じました。ユーロは、欧州復興基金によりユーロ圏の分裂リスクが低下したことを受けて上昇基調（円安・ユーロ高）となりました。

FTSE世界国債インデックス
（除く日本）の推移



【ポートフォリオ】

■大和住銀／ウェリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

主要投資対象であるワールド・ボンド・マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な公社債組入比率は92.7%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、+5.8%となりました。

デュレーション*戦略では、新型コロナウイルスの感染第2波や追加経済政策の実施が不透明なことから景気回復の過程は当初想定よりも長引くとの見方により、期央にかけて英国やオーストラリアを中心にデュレーションをオーバーウェイトとしました。期後半は、ワクチンの普及スピードや厳しい公衆衛生政策が及ぶ範囲、国毎の金融・財政政策の違いに注目して国毎にデュレーションを調整し、英国および米国のデュレーションを中心にアンダーウェイトとしました。

通貨戦略では、欧州復興基金に関して前向きな発表があったものの、その内容および現実化の遅れによっては市場の失望を招く可能性があるとの見方から、2020年の大半においてユーロをアンダーウェイトとしました。また、英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる不透明感および同国のマイナス金利政策の可能性から英ポンドをアンダーウェイトとしました。

スプレッド戦略では、持続的な景気低迷に対して相対的に抵抗力があるとみられる銘柄に着目し、選別的に投資適格社債および政府関連債の組み入れを維持しました。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

【ベンチマークとの差異】

基準価額（分配金再投資ベース）の騰落率は+5.0%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）の騰落率+6.6%を1.6%下回りました。

当ファンドの主要投資対象であるワールド・ボンド・マザーファンドにおける主な差異の要因は、以下の通りです。

（主なプラス要因）

デュレーション戦略において、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展、経済成長の正常化、追加的な財政支出への期待感などを背景に長短金利差が拡大するとの見方から、期後半に英国、オーストラリア、米国の10年債を中心にアンダーウェイトとしたことは、主要国の国債利回りが全般的に上昇するなかでプラスに寄与しました。

スプレッド戦略において、選別的に投資適格社債および政府関連債を組み入れたことはスプレッドが縮小したためプラスに寄与しました。

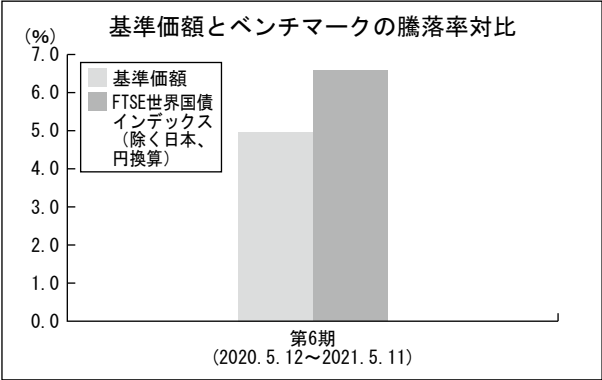
（主なマイナス要因）

通貨戦略において、欧州復興基金に関して前向きな発表があったものの、その内容および現実化の遅れによって市場の失望を招く可能性があるとの見方から、円および米ドルに対してユーロをアンダーウェイトとしたことは、期中にユーロ高が進行したことから大きくマイナスに作用しました。

【分配金】

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6期
		2020年5月12日 ～2021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)	686

※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／ウェリントン・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

主要先進国では緩やかなインフレ率の上昇を伴う力強い景気回復を予想しています。ワクチン接種率、財政支出、個人消費等、最近のデータを考慮すると、米国の景気は2021年4-6月期にピークに達すると予想されます。市場は経済再開のテーマを十分に織り込んでいるため、金利は足元レンジ圏内で推移していますが、富の不平等というテーマや社会政治政策が引き金となって、金利は再び上昇する可能性があります。好景気がどのくらい持続するかという点も重要な鍵となります。「コロナ危機」前の長期停滞（高債務と低生産性）に戻ってしまうことが懸念されますが、欧州の設備投資は米国に肩を並べつつあります。設備投資が増加すれば景気サイクルは長期化するため、こうした兆候は重要です。また、新型コロナウイルスの感染拡大による労働参加率の低下、サプライチェーン（調達・供給網）のローカル化、雇用者と失業者の利害対立による失業の長期化、寛大な家計支援などを受け労働供給が低下すれば、生産性が低下し、賃金上昇やインフレが生じる可能性があります。

こうした状況のなか、デデュレーションをアンダーウェイトとすることを検討します。通貨別では、先進国のコモディティ通貨を選好する一方、安全通貨（スイスフラン）や一部の新興国通貨をアンダーウェイトとすることを検討します。

大和住銀／ウェリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

1 万口当りの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	2020年5月12日～2021年5月11日		
	金額	比率	
信託報酬	75円	0.758%	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9,885円です。
（投信会社）	(71)	(0.714)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(3)	(0.033)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.015	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)	(0.015)	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	3	0.034	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)	(0.024)	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)	(0.011)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	80	0.807	

* 「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 (2020年5月12日から2021年5月11日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ワールド・ボンド・マザーファンド	千口 1,108,859	千円 1,142,417	千口 747,424	千円 771,264

利害関係人との取引状況等 (2020年5月12日から2021年5月11日まで)

■利害関係人との取引状況
<大和住銀／ウェリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）>
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>
当期における利害関係人との取引はありません。

大和住銀／ウェリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

■利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券
＜ワールド・ボンド・マザーファンド＞

種 類	当 期	
	買 付	額
公 社 債		百万円 21

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

組入資産の明細 2021年 5 月11日現在

■親投資信託残高

	期 首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ワ ー ル ド ・ ボ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 10,319,546	千口 10,680,981	千円 11,290,865

*ワールド・ボンド・マザーファンド全体の受益権口数は、10,834,238千口です。

投資信託財産の構成 2021年 5 月11日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
ワ ー ル ド ・ ボ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 11,290,865	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	43,544	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	11,334,410	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＝108.99円、1 カナダ・ドル＝89.99円、1 オーストラリア・ドル＝85.28円、1 シンガポール・ドル＝82.15円、1 ニュージーランド・ドル＝79.07円、1 イギリス・ポンド＝153.83円、1 イスラエル・シェケル＝33.41円、1 デンマーク・クローネ＝17.78円、1 ノルウェー・クローネ＝13.16円、1 スウェーデン・クローナ＝13.05円、1 メキシコ・ペソ＝5.46円、1 マレーシア・リンギット＝26.50円、1 ポーランド・ズロチ＝28.95円、1 ユーロ＝132.17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（11,355,079千円）の投資信託財産総額（11,656,230千円）に対する比率 97.4%

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（2020年 5 月12日から2021年 5 月11日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が1,525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／ウェリントン・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

(2021年5月11日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,334,410,699円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	600,739
ワ ー ル ド ・ ボ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評価額)	11,290,865,835
未 収 入 金	42,944,125
(B) 負 債	42,917,338
未 払 解 約 金	59,999
未 払 信 託 報 酬	41,705,189
そ の 他 未 払 費 用	1,152,150
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	11,291,493,361
元 本	11,180,815,830
次 期 繰 越 損 益 金	110,677,531
(D) 受 益 権 総 口 数	11,180,815,830口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	10,099円

* 元本状況

期首元本額	10,673,316,824円
期中追加設定元本額	1,174,428,560円
期中一部解約元本額	666,929,554円

損益の状況

自2020年5月12日
至2021年5月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 152円
受 取 利 息	4
支 払 利 息	△ 156
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	589,179,825
売 買 益 損	606,358,732
売 買 損 益	△ 17,178,907
(C) 信 託 報 酬 等	△ 84,273,332
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	504,906,341
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 164,466,183
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 229,762,627
(配 当 等 相 当 額)	(241,467,704)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 471,230,331)
(G) 計 (D＋E＋F)	110,677,531
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	110,677,531
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 229,762,627
(配 当 等 相 当 額)	(242,473,965)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 472,236,592)
分 配 準 備 積 立 金	525,626,997
繰 越 損 益 金	△ 185,186,839

* 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43,909,390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)	98,553,835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	242,473,965
(D) 分 配 準 備 積 立 金	427,073,162
分 配 可 能 額 (A＋B＋C＋D)	768,100,962
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(686.98)
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：2021年5月11日

(第6期：2020年5月12日～2021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	主に世界のソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	世界の公社債等を主要投資対象とします。
投資制限	・ 株式への直接投資は行いません。 ・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		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		期 中 騰 落 率			
第 2 期 (2017年 5 月11日)	円 9,749	% 3.7	—	% —	% 94.1	% △11.3	百万円 44,508
第 3 期 (2018年 5 月11日)	9,530	△2.2	—	—	92.7	△39.3	19,216
第 4 期 (2019年 5 月13日)	9,967	4.6	—	—	94.0	10.8	20,717
第 5 期 (2020年 5 月11日)	9,994	0.3	10,106	△0.0	94.4	24.0	10,505
第 6 期 (2021年 5 月11日)	10,571	5.8	10,771	6.6	92.7	△ 0.1	11,452

当ファンドは、2020年4月28日に運用の基本方針を変更したことに伴い、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）をベンチマークとして設定いたしました。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、米ドルベース）を委託者が円換算し、2020年4月28日の基準価額（10,108円）を基準として指数化したものです。

FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		公 社 債 組入比率	債券先物 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年 5 月11日	円 9,994	% —	10,106	% —	% 94.4	% 24.0
5 月末	10,114	1.2	10,245	1.4	93.9	30.3
6 月末	10,214	2.2	10,422	3.1	93.3	33.1
7 月末	10,269	2.8	10,491	3.8	95.2	32.6
8 月末	10,241	2.5	10,507	4.0	91.5	15.2
9 月末	10,313	3.2	10,560	4.5	93.5	19.2
10 月末	10,179	1.9	10,394	2.8	91.6	10.6
11 月末	10,266	2.7	10,502	3.9	93.0	△ 1.7
12 月末	10,343	3.5	10,590	4.8	93.8	6.6
2021年 1 月末	10,347	3.5	10,595	4.8	94.1	5.5
2 月末	10,314	3.2	10,532	4.2	89.4	6.6
3 月末	10,557	5.6	10,721	6.1	92.8	△ 1.2
4 月末	10,551	5.6	10,719	6.1	90.6	△ 5.7
(期 末) 2021年 5 月11日	10,571	5.8	10,771	6.6	92.7	△ 0.1

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期 首：9,994円

期 末：10,571円

騰落率：+5.8%

【基準価額の主な変動要因】

（上昇要因）

スプレッド戦略において、選別的に投資適格社債や政府関連債を組み入れたことは、期中にスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したことから、プラスに寄与しました。また、当期、円安が進行したこともプラスに寄与しました。

（下落要因）

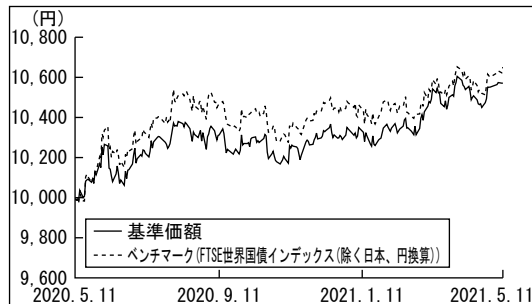
通貨戦略において、ユーロをアンダーウェイトとしたことは、期中にユーロが上昇（ユーロ高）したことから、大きくマイナスに作用しました。

【投資環境】

主要先進国の債券利回りは、長期債を中心に総じて上昇し、長短金利差が拡大しました。期初、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和の長期化が意識され、米国債利回りは低下傾向となりました。英国では、ハードブレグジット（合意なき英国の欧州連合離脱）のリスクが高まっていることを背景に利回りが上昇しました。その後、2020年末にかけて、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展と追加財政刺激策の観測を背景に米国債利回りは上昇に転じる一方、欧州では新型コロナウイルス感染拡大を受けて利回りは低下しました。2021年に入ると、ワクチン接種の普及や高まる景気回復への期待から主要各国の国債利回りは長期債を中心に大きく上昇しました。

当期末の円相場は対米ドル、対ユーロともに下落（円安）しました。FRBが量的緩和の長期維持を表明したことから2020年中は、米ドルは下落（円高・米ドル安）基調となりましたが、2021年に入ると、米国金利の急上昇や主要国対比で相対的に好調な米国景気を背景に米ドルは上昇（円安・米ドル高）に転じました。ユーロは、欧州復興基金によりユーロ圏の分裂リスクが低下したことを受けて上昇基調（円安・ユーロ高）となりました。

基準価額の推移



*ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算））は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

FTSE世界国債インデックス
（除く日本）の推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+5.8%となりました。

デュレーション*戦略では、新型コロナウイルスの感染第2波や追加経済政策の実施が不透明なことから景気回復の過程は当初想定よりも長引くとの見方により、期央にかけて英国やオーストラリアを中心にデュレーションをオーバーウェイトとしました。期後半は、ワクチンの普及スピードや厳しい公衆衛生政策が及ぶ範囲、国毎の金融・財政政策の違いに注目して国毎にデュレーションを調整し、英国および米国のデュレーションを中心にアンダーウェイトとしました。

通貨戦略では、欧州復興基金に関して前向きな発表があったものの、その内容および現実化の遅れによっては市場の失望を招く可能性があるとの見方から、2020年の大半においてユーロをアンダーウェイトとしました。また、英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる不透明感および同国のマイナス金利政策の可能性から英ポンドをアンダーウェイトとしました。

スプレッド戦略では、持続的な景気低迷に対して相対的に抵抗力があるとみられる銘柄に着目し、選別的に投資適格社債および政府関連債の組み入れを維持しました。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

【ベンチマークとの差異】

基準価額の騰落率は+5.8%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）の騰落率+6.6%を0.8%下回りました。

（主なプラス要因）

デュレーション戦略において、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展、経済成長の正常化、追加的な財政支出への期待感などを背景に長短金利差が拡大するとの見方から、期後半に英国、オーストラリア、米国の10年債を中心にアンダーウェイトとしたことは、主要国の国債利回りが全般的に上昇するなかでプラスに寄与しました。

スプレッド戦略において、選別的に投資適格社債および政府関連債を組み入れたことはスプレッドが縮小したためプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

通貨戦略において、欧州復興基金に関して前向きな発表があったものの、その内容および現実化の遅れによっては市場の失望を招く可能性があるとの見方から、円および米ドルに対してユーロをアンダーウェイトとしたことは、期中にユーロ高が進行したことから大きくマイナスに作用しました。

今後の運用方針

主要先進国では緩やかなインフレ率の上昇を伴う力強い景気回復を予想しています。ワクチン接種率、財政支出、個人消費等、最近のデータを考慮すると、米国の景気は2021年4-6月期にピークに達すると予想されます。市場は経済再開のテーマを十分に織り込んでいるため、金利は足元レンジ圏内で推移していますが、富の不平等というテーマや社会政治政策が引き金となって、金利は再び上昇する可能性があります。好景気がどのくらい持続するかという点も重要な鍵となります。「コロナ危機」前の長期停滞（高債務と低生産性）に戻ってしまうことが懸念されますが、欧州の設備投資は米国に肩を並べつつあります。設備投資が増加すれば景気サイクルは長期化するため、こうした兆候は重要です。また、新型コロナウイルスの感染拡大による労働参加率の低下、サプライチェーン（調達・供給網）のローカル化、雇用者と失業者の利害対立による失業の長期化、寛大な家計支援などを受け労働供給が低下すれば、生産性が低下し、賃金上昇やインフレが生じる可能性があります。

こうした状況のなか、デュレーションをアンダーウェイトとすることを検討します。通貨別では、先進国のコモディティ通貨を選好する一方、安全通貨（スイスフラン）や一部の新興国通貨をアンダーウェイトとすることを検討します。

1 万口当りの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	2020年5月12日～2021年5月11日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)	0.015% (0.015)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (2) (0)	0.024 (0.024) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外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 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	4	0.039	
期中の平均基準価額は10,309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。

ワールド・ボンド・マザーファンド

売買及び取引の状況

(2020年5月12日から2021年5月11日まで)

■公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 7,111	千アメリカ・ドル 12,497
		地方債証券	340	339
		特殊債証券	2,368	1,935 (700)
		社債証券	7,217	543 (5,776)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,517	千カナダ・ドル 215
		社債証券	4,426	— (4,910)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 3,823	千オーストラリア・ドル 2,803
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 65	千シンガポール・ドル —
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 1,320	千ニュージーランド・ドル 1,459
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 5,579	千イギリス・ポンド 5,055
		地方債証券	1,065	— (200)
		社債証券	621	99 (420)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 7,882	千ノルウェー・クローネ 4,132
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 1,709	千スウェーデン・クローナ 3,477
	ユーロ	アイルランド	千ユーロ 752	千ユーロ 501
		オランダ	1,736	1,676
		特殊債証券	511	—
		ベルギー	1,256	1,431
		ルクセンブルグ	514	928
		フランス	9,873	9,025
		特殊債証券	1,899	1,911
		ドイツ	8,639	8,405
		特殊債証券	2,632	3,394
		ポルトガル	547	1,076
		スペイン	9,541	8,767

ワールド・ボンド・マザーファンド

				買付額	売付額
外国	ユーロ	イタリア	国債証券	千ユーロ 19,829	千ユーロ 19,887
			社債証券	229	－
		フィンランド	国債証券	1,052	869
		オーストリア	国債証券	1,330	1,538
		その他	国債証券	104	－
			地方債証券	768	452
			特殊債証券	5,128	4,258
			社債証券	1,419	239 (1,550)

*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。

■その他有価証券

			買付額	売付額
外国	カナダ	コマーシャル・ペーパー	千カナダ・ドル 484	千カナダ・ドル － (485)

*金額は受渡し代金
*（ ）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。

■先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 48,811	百万円 50,063	百万円 32,711	百万円 31,431
		－	－	－	321
	その他先物取引	－	－	－	321

*金額は受渡し代金

■スワップ及び先渡し取引状況

種類	取引契約金額	
	買建	売建
直物為替先渡し取引	百万円 3,474	百万円 3,264

ワールド・ボンド・マザーファンド

主要な売買銘柄 (2020年5月12日から2021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
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.3 08/15/23		391,293	US TREASURY N/B 0.375 03/31/22		568,151
BUONI POLIENNALI DEL TES 0 04/01/26		328,024	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 01/31/25		453,534
FRANCE OAT. 0 11/25/29		309,132	BUONI POLIENNALI DEL TES 1.85 07/01/25		426,900
FRANCE OAT. 0 11/25/30		295,295	BUNDESOBLIGATION 0 10/13/23		401,864
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.65 12/01/30		280,925	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.3 08/15/23		394,229
BUNDESOBLIGATION 0 10/18/24		275,590	FRANCE OAT. 0 11/25/29		324,874
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 04/30/23		244,328	BUONI POLIENNALI DEL TES 1.65 12/01/30		316,970
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 08/15/30		240,647	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.05 01/15/23		294,805
AUSTRALIAN GOVERNMENT 1.75 06/21/51		225,065	US TREASURY N/B 0.5 03/15/23		291,150
FRANCE OAT. 0 02/25/26		224,211	FRANCE OAT. 0.5 05/25/29		255,587

*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 (2020年5月12日から2021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。

■利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種	類	当		期
		買	付	額
公	社	債		百万円 21

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

ワールド・ボンド・マザーファンド

組入資産の明細

2021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 率	う BB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 37,368	千アメリカ・ドル 37,504	千円 4,087,632	% 35.7	% —	% 12.5	% 15.9	% 7.3
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 4,502	千カナダ・ドル 4,592	413,259	3.6	—	1.0	0.9	1.7
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,863	千オーストラリア・ドル 3,761	320,750	2.8	—	2.8	—	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 343	千シンガポール・ドル 363	29,895	0.3	—	0.3	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 165	千ニュージーランド・ドル 142	11,292	0.1	—	0.1	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 4,927	千イギリス・ポンド 5,523	849,682	7.4	—	6.2	0.1	1.1
イスラエル	千イスラエル・シェケル 376	千イスラエル・シェケル 590	19,718	0.2	—	0.2	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,839	千デンマーク・クローネ 2,517	44,754	0.4	—	0.4	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 4,613	千ノルウェー・クローネ 4,611	60,688	0.5	—	0.3	0.2	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 9,427	千メキシコ・ペソ 9,998	54,616	0.5	—	0.5	—	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,928	千マレーシア・リンギット 2,029	53,788	0.5	—	0.5	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,176	千ポーランド・ズロチ 2,380	68,948	0.6	—	0.1	0.5	—
ユーロ	千ユーロ 818	千ユーロ 814	107,636	0.9	—	0.9	—	—
	アイルランド							
	オランダ							
	ベルギー							
	フランス							
	ドイツ							
	スペイン							
	イタリア							
	フィンランド							
その他	オーストリア							
	その他							
	小計							
合 計	—	—	10,612,385	92.7	—	48.0	31.5	13.2

*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。

ワールド・ボンド・マザーファンド

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	2.8750	108	120	13,100	2043/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.2500	1,495	1,602	174,637	2027/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0000	391	445	48,519	2047/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.2500	365	360	39,251	2049/08/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.5000	2,765	2,764	301,260	2030/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	2,299	2,146	233,917	2050/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.5000	11,148	11,137	1,213,878	2025/03/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.5000	3,973	3,999	435,940	2023/03/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.8750	165	154	16,863	2030/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.8750	449	406	44,287	2051/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5000	81	108	11,830	2036/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.7500	2,462	3,113	339,377	2041/08/15
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	0.1250	295	294	32,127	2022/10/27
STRIP PRINC	国債証券	—	1,220	603	65,724	2050/11/15
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	1.0000	398	400	43,617	2026/04/14
AT&T INC	社債券	1.6500	320	313	34,161	2028/02/01
IBM CORP	社債券	2.8500	375	385	41,969	2022/05/13
MET LIFE GLOB FUNDING I	社債券	0.5800	340	342	37,291	2023/01/13
JPMORGAN CHASE & CO	社債券	1.5140	280	285	31,112	2024/06/01
COX COMMUNICATIONS INC	社債券	3.2500	260	271	29,600	2021/05/29
UNITEDHEALTH GROUP INC	社債券	1.2500	60	60	6,611	2026/01/15
PNC FINANCIAL SERVICES	社債券	2.2000	300	317	34,599	2024/11/01
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社債券	0.5370	375	375	40,952	2023/11/13
AMERICAN TOWER CORP	社債券	1.3000	180	181	19,744	2025/09/15
PRINCIPAL LFE GLB FND II	社債券	1.2500	110	110	12,083	2025/06/23
MORGAN STANLEY	社債券	0.5290	350	349	38,143	2024/01/25
GOLDMAN SACHS GROUP INC	社債券	0.6270	330	330	36,032	2023/11/17
GILEAD SCIENCES INC	社債券	0.7500	400	400	43,661	2023/09/29
BPCE SA	社債券	1.0000	350	345	37,636	2026/01/20
NTT FINANCE CORP	社債券	1.1620	200	199	21,735	2026/04/03
ABBVIE INC	社債券	0.6413	530	530	57,855	2021/11/19
NEXTERA ENERGY CAPITAL	社債券	0.6500	360	361	39,380	2023/03/01
CHARLES SCHWAB CORP	社債券	0.7500	205	206	22,530	2024/03/18
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	社債券	0.8500	378	380	41,501	2023/06/09
VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	4.0160	265	299	32,659	2029/12/03
VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	0.7500	310	312	34,029	2024/03/22
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	社債券	1.2000	310	310	33,802	2026/03/11
GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	3.2000	520	520	56,779	2021/07/06
APPLE INC	社債券	0.7000	400	396	43,173	2026/02/08

ワールド・ボンド・マザーファンド

銘柄	期 末					償 還 年 月 日
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				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	
CIGNA CORP	社債券	3.7500	134	143	15,611	2023/07/15
ANTHEM INC	社債券	0.4500	350	350	38,235	2023/03/15
STARBUCKS CORP	社債券	1.3000	145	146	15,969	2022/05/07
INTERCONTINENTALEXCHANGE	社債券	0.7000	195	196	21,364	2023/06/15
ONTARIO TEACHERS' FINANC	社債券	0.3750	250	250	27,260	2023/09/29
ONTARIO TEACHERS' FINANC	社債券	2.0000	672	672	73,313	2031/04/16
NASDAQ INC	社債券	0.4450	140	140	15,266	2022/12/21
EQUITABLE FINANCIAL LIFE	社債券	0.5000	360	359	39,225	2023/04/06
通貨小計	—	—	37,368	37,504	4,087,632	—
(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	4.0000	89	119	10,740	2041/06/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	1,673	1,717	154,589	2023/03/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.0000	553	538	48,490	2051/12/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	568	609	54,836	2029/06/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	0.5000	1,119	1,106	99,571	2025/09/01
MORGAN STANLEY	社債券	0.7350	500	500	45,030	2023/02/03
通貨小計	—	—	4,502	4,592	413,259	—
(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	3.2500	233	267	22,779	2029/04/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	1,576	1,746	148,981	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	17	18	1,558	2028/05/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.0000	195	210	17,944	2047/03/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	78	82	6,996	2041/05/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	1,764	1,436	122,490	2051/06/21
通貨小計	—	—	3,863	3,761	320,750	—
(シンガポール・ドル…シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	55	61	5,049	2030/09/01
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	288	302	24,845	2036/08/01
通貨小計	—	—	343	363	29,895	—
(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	1.7500	165	142	11,292	2041/05/15
通貨小計	—	—	165	142	11,292	—
(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	4.2500	584	955	146,946	2046/12/07
UK GILT	国債証券	4.2500	327	497	76,566	2040/12/07
UK GILT	国債証券	2.5000	216	311	47,933	2065/07/22
UK GILT	国債証券	0.8750	1,179	1,194	183,795	2029/10/22
UK GILT	国債証券	0.1250	482	482	74,266	2023/01/31
UK GILT	国債証券	0.5000	138	106	16,371	2061/10/22
UK GILT	国債証券	0.3750	530	528	81,317	2026/10/22
UK GILT	国債証券	1.2500	185	181	27,861	2051/07/31
ONTARIO (PROVINCE OF)	地方債証券	0.2500	831	808	124,341	2026/12/15

ワールド・ボンド・マザーファンド

銘 柄	期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(イギリス・ボンド…イギリス)		%	千イギリス・ボンド	千イギリス・ボンド	千円	
PROVINCE OF ALBERTA	地方債証券	1.0000	250	251	38,614	2021/11/15
VOLKSWAGEN FIN SERV NV	社債券	1.1250	100	100	15,501	2023/09/18
BAT INTL FINANCE PLC	社債券	1.7500	105	105	16,165	2021/07/05
通貨小計	—	—	4,927	5,523	849,682	—
(イスラエル・シュケル…イスラエル)		%	千イスラエル・シュケル	千イスラエル・シュケル	千円	
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	5.5000	376	590	19,718	2042/01/31
通貨小計	—	—	376	590	19,718	—
(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	4.5000	823	1,449	25,764	2039/11/15
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	0.5000	1,016	1,068	18,989	2027/11/15
通貨小計	—	—	1,839	2,517	44,754	—
(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	1.5000	1,793	1,839	24,211	2026/02/19
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	1.2500	2,820	2,771	36,476	2031/09/17
通貨小計	—	—	4,613	4,611	60,688	—
(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	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	9,427	9,998	54,616	2034/11/23
通貨小計	—	—	9,427	9,998	54,616	—
(マレーシア・リンギット…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	千円	
MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	3.8850	1,928	2,029	53,788	2029/08/15
通貨小計	—	—	1,928	2,029	53,788	—
(ポーランド・ズロチ…ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,657	1,812	52,499	2023/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	519	567	16,448	2029/10/25
通貨小計	—	—	2,176	2,380	68,948	—
(ユーロ…アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	1.5000	61	70	9,260	2050/05/15
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	0.4000	131	130	17,254	2035/05/15
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	0.0000	626	613	81,121	2031/10/18
国 小 計	—	—	818	814	107,636	—
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.0000	641	657	86,853	2027/01/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.0000	115	100	13,290	2052/01/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.0000	430	432	57,213	2031/07/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.0000	250	239	31,625	2038/01/15
BNG BANK NV	特殊債券	0.0000	499	497	65,759	2031/01/20
国 小 計	—	—	1,935	1,927	254,742	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.2500	277	462	61,095	2041/03/28
BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.0000	265	284	37,625	2026/06/22
BELGIUM KINGDOM	国債証券	0.9000	845	914	120,898	2029/06/22
BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.7000	211	252	33,372	2050/06/22
国 小 計	—	—	1,598	1,914	252,991	—

ワールド・ボンド・マザーファンド

銘 柄	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	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT.	国債証券	4.0000	390	733	96,937	2055/04/25
FRANCE OAT.	国債証券	4.5000	168	290	38,394	2041/04/25
FRANCE OAT.	国債証券	1.2500	185	206	27,281	2036/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	1.7500	142	177	23,430	2066/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	1,200	1,224	161,785	2025/03/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	1,730	1,764	233,275	2026/02/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	2,247	2,231	294,990	2030/11/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	1,040	1,057	139,722	2024/02/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.5000	645	611	80,836	2044/06/25
国 小 計	—	—	7,747	8,297	1,096,654	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	4.7500	96	180	23,917	2040/07/04
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.2500	367	456	60,337	2048/08/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	355	353	46,750	2035/05/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	1,187	1,221	161,465	2030/08/15
BUNDES Obligation	国債証券	0.0000	768	778	102,912	2023/04/14
BUNDES Obligation	国債証券	0.0000	872	892	117,979	2024/10/18
BUNDES Obligation	国債証券	0.0000	225	231	30,620	2025/10/10
E.ON SE	社債券	0.0000	255	256	33,852	2022/10/24
国 小 計	—	—	4,125	4,371	577,834	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	2.7000	305	397	52,479	2048/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.8500	410	466	61,639	2035/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.2500	1,338	1,442	190,718	2030/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	0.0000	1,345	1,359	179,649	2026/01/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	0.0000	1,170	1,184	156,604	2024/05/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	0.8500	390	381	50,474	2037/07/30
国 小 計	—	—	4,958	5,232	691,566	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.8500	180	257	34,069	2049/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.1000	168	209	27,730	2040/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.8000	240	246	32,577	2041/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.7000	224	212	28,081	2051/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.6000	1,730	1,675	221,440	2031/08/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.0000	2,500	2,477	327,411	2026/04/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.5000	644	614	81,175	2045/04/30
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.0000	966	970	128,322	2022/11/29
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.0000	1,200	1,204	159,224	2024/04/15
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.1500	51	48	6,439	2072/03/01
FCA BANK SPA IRELAND	社債券	1.2500	225	228	30,186	2022/06/21
国 小 計	—	—	8,128	8,146	1,076,658	—

ワールド・ボンド・マザーファンド

銘 柄	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	
(ユーロ…フィンランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINNISH GOVERNMENT	国債証券	0.8750	233	247	32,713	2025/09/15
FINNISH GOVERNMENT	国債証券	0.0000	208	208	27,573	2030/09/15
FINNISH GOVERNMENT	国債証券	0.1250	60	51	6,807	2052/04/15
国 小 計	—	—	501	507	67,094	—
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	2.4000	53	68	8,992	2034/05/23
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	0.7500	315	335	44,356	2026/10/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	0.7500	302	308	40,720	2051/03/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	0.0000	405	403	53,351	2031/02/20
国 小 計	—	—	1,075	1,115	147,420	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ROMANIA	国債証券	1.3750	104	104	13,758	2029/12/02
PROVINCE OF QUEBEC	地方債証券	0.2500	315	314	41,616	2031/05/05
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	0.2000	144	141	18,702	2036/03/17
EURO STABILITY MECHANISM	特殊債券	0.0100	386	384	50,754	2031/10/15
CPPIB CAPITAL INC	特殊債券	0.0500	265	261	34,603	2031/02/24
CPPIB CAPITAL INC	特殊債券	0.2500	283	289	38,326	2027/04/06
BANK OF AMERICA CORP	社債券	1.6250	375	384	50,884	2022/09/14
MONDELEZ INTERNATIONAL	社債券	0.2500	175	173	22,971	2028/03/17
ONTARIO TEACHERS' FINANC	社債券	0.5000	390	402	53,139	2025/05/06
国 小 計	—	—	2,437	2,457	324,756	—
ユーロ通貨小計	—	—	33,322	34,783	4,597,357	—
合 計	—	—	—	—	10,612,385	—

* 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。

ワールド・ボンド・マザーファンド

■先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期		期末
		買建額	売建額	額
外国	AUST 10Y BOND FUT JUN21	百万円 －		百万円 202
	CAN 5YR BOND FUT JUN21	11		－
	EURO-BTP FUTURE JUN21	－		19
	EURO-OAT FUTURE JUN21	－		169
	EURO-BOBL FUTURE JUN21	481		－
	EURO-BUND FUTURE JUN21	－		405
	EURO BUXL 30Y BND JUN21	26		－
	LONG GILT FUTURE JUN21	－		986
	US 5YR NOTE (CBT) JUN21	－		40
	US 2YR NOTE (CBT) JUN21	1, 395		－
	US 10YR NOTE (CBT) JUN21	－		346
	US LONG BOND (CBT) JUN21	85		－
	US 10yr Ultra Fut JUN21	－		127
	US ULTRA BOND CBT JUN21	283		－

＊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
直物為替先渡取引	百万円 192	百万円 87

投資信託財産の構成

2021年5月11日現在

項目	当期	期末
	評価額	比率
	千円	%
公社債	10, 612, 385	91. 0
コール・ローン等、その他	1, 043, 845	9. 0
投資信託財産総額	11, 656, 230	100

＊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＝108. 99円、1 カナダ・ドル＝89. 99円、1 オーストラリア・ドル＝85. 28円、1 シンガポール・ドル＝82. 15円、1 ニュージーランド・ドル＝79. 07円、1 イギリス・ポンド＝153. 83円、1 イスラエル・シェケル＝33. 41円、1 デンマーク・クローネ＝17. 78円、1 ノルウェー・クローネ＝13. 16円、1 スウェーデン・クローナ＝13. 05円、1 メキシコ・ペソ＝5. 46円、1 マレーシア・リンギット＝26. 50円、1 ポーランド・ズロチ＝28. 95円、1 ユーロ＝132. 17円

＊当期末における外貨建資産（11, 355, 079千円）の投資信託財産総額（11, 656, 230千円）に対する比率 97. 4％

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（2020年5月12日から2021年5月11日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が1,525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

(2021年5月11日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,671,078,004円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	329,779,899
公 社 債 (評価額)	10,612,385,774
未 収 入 金	5,220,626,227
未 収 利 息	27,744,466
前 払 費 用	5,242,731
差 入 委 託 証 拠 金	475,298,907
(B) 負 債	5,218,705,588
未 払 金	5,174,899,960
未 払 解 約 金	43,805,628
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	11,452,372,416
元 本	10,834,238,651
次 期 繰 越 損 益 金	618,133,765
(D) 受 益 権 総 口 数	10,834,238,651口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	10,571円

* 元本状況	
期首元本額	10,512,503,151円
期中追加設定元本額	1,126,402,645円
期中一部解約元本額	804,667,145円
* 元本の内訳	
大和住銀／ウェリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）	153,256,875円
大和住銀／ウェリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）	10,680,981,776円

損益の状況

自2020年5月12日
至2021年5月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	120,488,756円
受 取 利 息	120,452,526
そ の 他 収 益 金	85,327
支 払 利 息	△ 49,097
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	488,994,013
売 買 損 益	1,532,800,584
売 買 損 益	△1,043,806,571
(C) 先 物 取 引 等 損 益	9,559,656
取 引 損 益	261,477,279
取 引 損 益	△ 251,917,623
(D) そ の 他 費 用	△ 2,722,095
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	616,320,330
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 6,724,405
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 25,480,628
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	34,018,468
(I) 計 (E+F+G+H)	618,133,765
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	618,133,765

* 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。

LM・ウエスタン・グローバル 債券ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第2期 決算日 2020年10月9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	無期限	
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算時（毎年10月9日、休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問い合わせ先：

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 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。

さて、「LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2020年10月9日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社（金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

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

○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	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2018年10月10日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	—	1
1期(2019年10月9日)	10,488	0	4.9	10,339	3.4	93.4	△ 5.4	3.3	17,076
2期(2020年10月9日)	11,253	0	7.3	10,928	5.7	90.4	10.8	2.8	17,484

- (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) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。
- (注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
- (注) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。
- (注)
 ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）は、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを委託会社が独自に円換算したものです。
 ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 %
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2019年10月 9 日	円 10,488	% —	10,339	% —	93.4	△ 5.4	3.3
10月末	10,734	2.3	10,487	1.4	94.1	△11.1	4.1
11月末	10,744	2.4	10,544	2.0	93.5	10.2	4.2
12月末	10,899	3.9	10,609	2.6	95.2	13.7	4.2
2020年 1 月末	10,970	4.6	10,682	3.3	96.4	24.4	4.2
2 月末	11,027	5.1	10,775	4.2	96.6	12.7	4.2
3 月末	10,355	△1.3	10,534	1.9	91.3	31.0	4.4
4 月末	10,432	△0.5	10,462	1.2	92.8	34.5	4.4
5 月末	10,743	2.4	10,621	2.7	90.8	21.4	2.2
6 月末	10,962	4.5	10,807	4.5	91.6	24.3	3.0
7 月末	11,141	6.2	10,828	4.7	90.1	21.3	2.8
8 月末	11,192	6.7	10,882	5.2	90.5	17.0	2.8
9 月末	11,177	6.6	10,911	5.5	90.0	11.0	2.8
(期 末) 2020年10月 9 日	11,253	7.3	10,928	5.7	90.4	10.8	2.8

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

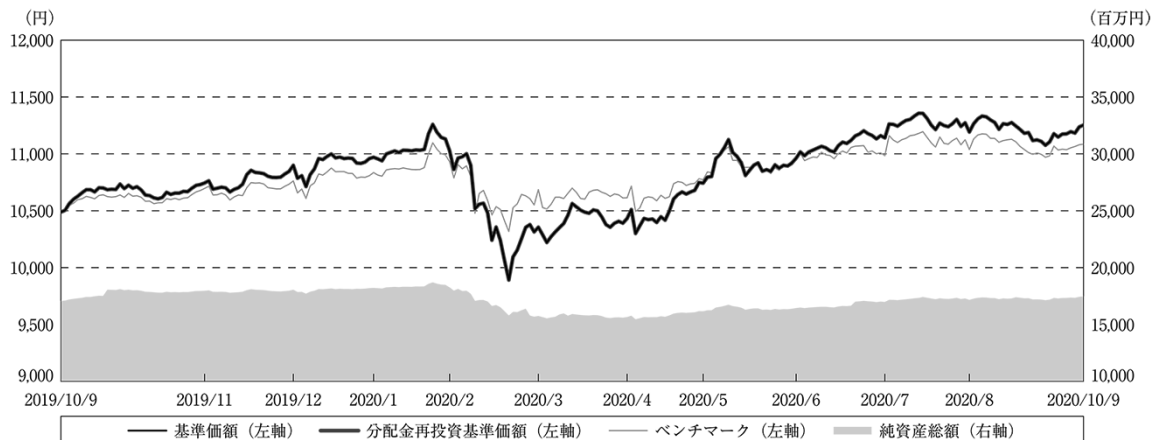
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2019年10月10日～2020年10月9日)



期 首：10,488円

期 末：11,253円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 7.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首(2019年10月9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、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)です。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はプラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、公社債損益もプラスとなりました。為替損益についてもプラスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、米国景気の減速懸念が和らいだことや、米中が貿易協定の「第1段階」で合意し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかし、その後、新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染地域が一段と広がり、世界景気の下振れ懸念が強まったことから、利回りの低下が進みました。その後、米連邦準備制度理事会（FRB）による緊急利下げやトランプ米政権が経済対策を発表したことなどを受けて過度に悲観的な見方が和らいだことや、経済活動が段階的に再開し景気の先行き懸念が和らいだことなどから、利回りは下げ止まりました。

期の後半は、方向感の定まらない展開となりました。FRBが長期にわたって緩和的な金融政策を継続するとの見方が広がったことは、利回りの低下要因となりました。一方、新型コロナウイルスのワクチン早期実用化への期待が膨らみ、株式相場が堅調となる中、安全資産としての債券が売られたことなどは、利回りの上昇要因となりました。

当期の欧州債券市場は、利回りが若干上昇しました。

期の前半は、米中貿易摩擦を巡る懸念が後退したことや、英総選挙の結果を受けて英国による欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が後退したことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染地域が一段と広がり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、利回りの低下が進みました。その後は、主要各国が相次いで金融・財政支援策を発表したことを受けて、景気の先行き懸念が和らぐとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、欧州中央銀行（ECB）が緩和的な姿勢を維持しているとの見方が広がったことや、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、経済活動を制限する動きが再び広がったことなどから、利回りは低下しました。

米国10年国債の利回り推移



ドイツ10年債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、米中貿易協議が「第1段階」で合意したことや、米国の株式相場が堅調に推移したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感からリスク回避姿勢が強まる中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染地域が一段と広がり、米ドルは対円で急落しました。しかし、トランプ米政権が経済対策を発表すると、米ドルの買い戻しが優勢となるなど、値動きの激しい展開となりました。

期の後半は、FRBによる金融緩和の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後も、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念や米国景気回復の遅れが意識されたことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、米中貿易摩擦懸念が後退したことや、英総選挙の結果を受けてEU離脱を巡る不透明感が和らいだことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感からリスク回避姿勢が強まる中、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染地域が一段と広がる中、ユーロ売り・円買いが強まりました。その後は、新型コロナウイルスからの救済を目的とした欧州復興基金の設立案が公表されたことなどを受け、ユーロは対円で反発しました。

期の後半は、株式相場が世界的に上昇しリスク回避姿勢が和らいだことや、EU首脳会議が復興基金の創設で合意したことなどから、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。



当ファンドは、主に「LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指してまいりました。

当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債、社債等を中心とした組み入れを継続しました。ポートフォリオのデュレーションについては、市場の状況を睨みながら機動的に調整しました。通貨については、景気判断に基づく戦略を立て、機動的なポジション調整を行いました。

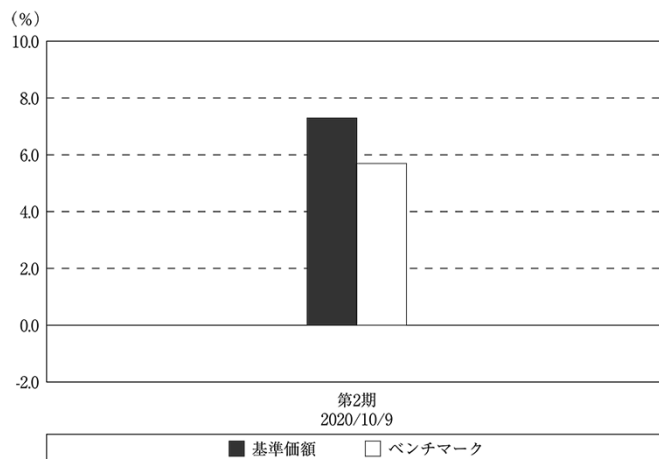
当ファンドのベンチマークとの差異

(2019年10月10日～2020年10月9日)

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回りました。

新型コロナウイルス感染拡大の影響により2020年3月に世界の金融市場が動揺しましたが、4月以降は市場が回復傾向を持続する中、社債等への投資などがプラスに寄与しました。

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、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）です。

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、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

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 2 期
	2019年10月10日～ 2020年10月9日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,253

(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

当ファンドは日本を除く世界の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月10日～2020年10月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.330	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(32)	(0.297)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	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	3	0.026	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(3)	(0.026)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	6	0.058	(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)	(3)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.006)	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 等 費 用)	(0)	(0.003)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
(業 務 委 託 等 費 用)	(1)	(0.007)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
(そ の 他)	(2)	(0.016)	諸税および信託事務の処理に関する費用
合 計	45	0.414	
期中の平均基準価額は、10,864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

(2019年10月10日～2020年10月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
LM・ウェスタン・グローバル債券マザーファンド	1,748,955	1,910,137	2,541,571	2,695,363

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月10日～2020年10月9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。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2019年10月10日～2020年10月9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

(2019年10月10日～2020年10月9日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年10月9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
LM・ウェスタン・グローバル債券マザーファンド	16,251,551	15,458,936	17,513,428

(注) 単位未満は切捨て。

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

(2020年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	17,513,428	100.0
コール・ローン等、その他	230	0.0
投資信託財産総額	17,513,658	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（16,777,694千円）の投資信託財産総額（19,151,605千円）に対する比率は87.6%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。なお、10月9日における邦貨換算レートは1米ドル=105.98円、1カナダドル=80.33円、1メキシコペソ=4.96円、1ユーロ=124.63円、1イギリスポンド=137.15円、1オーストラリアドル=76.02円、100インドネシアルピア=0.72円、1中国元=15.62円、1南アフリカランド=6.40円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,513,658,593
LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド(評価額)	17,513,428,594
未収入金	229,999
(B) 負債	29,118,501
未払解約金	229,999
未払信託報酬	27,410,317
その他未払費用	1,478,185
(C) 純資産総額(A－B)	17,484,540,092
元本	15,537,532,376
次期繰越損益金	1,947,007,716
(D) 受益権総口数	15,537,532,376口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,253円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	16,282,639,673円
期中追加設定元本額	1,757,319,259円
期中一部解約元本額	2,502,426,556円

○損益の状況 (2019年10月10日～2020年10月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,184,420,941
売買益	1,263,796,521
売買損	△ 79,375,580
(B) 信託報酬等	△ 59,227,359
(C) 当期損益金(A＋B)	1,125,193,582
(D) 前期繰越損益金	456,778,265
(E) 追加信託差損益金	365,035,869
(配当等相当額)	(72,939,169)
(売買損益相当額)	(292,096,700)
(F) 計(C＋D＋E)	1,947,007,716
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	1,947,007,716
追加信託差損益金	365,035,869
(配当等相当額)	(76,954,051)
(売買損益相当額)	(288,081,818)
分配準備積立金	1,581,971,847

(注) 損益の状況の中で(A)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(B)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) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の80相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	467,948,112円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	657,245,470
(C) 収 益 調 整 金	365,035,869
(D) 分 配 準 備 積 立 金	456,778,265
分 配 対 象 収 益 額(A＋B＋C＋D)	1,947,007,716
(1 万 口 当 たり 収 益 分 配 対 象 額)	(1,253)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 たり 収 益 分 配 金)	(0)

LM・ウェスタン・グローバル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第 2 期 決算日 2020年10月 9 日

(計算期間：2019年10月10日～2020年10月 9 日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・ウェスタン・グローバル債券マザーファンド」の第2期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当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	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	主に日本を除く世界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。

○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	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 中 騰 落 率	中 率	期 中 騰 落 率	中 率				
(設定日) 2018年10月10日	円 10,000	% —	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 2
1期(2019年10月9日)	10,522	5.2	10,339	3.4	93.3	△ 5.4	3.3	17,331
2期(2020年10月9日)	11,329	7.7	10,928	5.7	90.3	10.8	2.8	17,761

- (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) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。
- (注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
- (注) ベンチマークはブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）。
- (注) ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）は、ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを委託会社が独自に円換算したものです。
- ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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	投 資 信 託 証 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2019年10月 9 日	10,522	—	10,339	—	93.3	△ 5.4	3.3
10月末	10,771	2.4	10,487	1.4	94.1	△11.1	4.1
11月末	10,784	2.5	10,544	2.0	93.4	10.2	4.2
12月末	10,943	4.0	10,609	2.6	95.1	13.7	4.2
2020年 1 月末	11,017	4.7	10,682	3.3	96.3	24.4	4.2
2 月末	11,078	5.3	10,775	4.2	96.5	12.7	4.2
3 月末	10,407	△1.1	10,534	1.9	91.1	30.9	4.3
4 月末	10,487	△0.3	10,462	1.2	92.8	34.5	4.4
5 月末	10,802	2.7	10,621	2.7	90.7	21.4	2.2
6 月末	11,026	4.8	10,807	4.5	91.5	24.2	3.0
7 月末	11,209	6.5	10,828	4.7	90.0	21.3	2.8
8 月末	11,263	7.0	10,882	5.2	90.4	17.0	2.8
9 月末	11,252	6.9	10,911	5.5	89.9	11.0	2.8
(期 末)							
2020年10月 9 日	11,329	7.7	10,928	5.7	90.3	10.8	2.8

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券組入比率の中には売付債券 (TBA取引) の比率は含まれておりません。

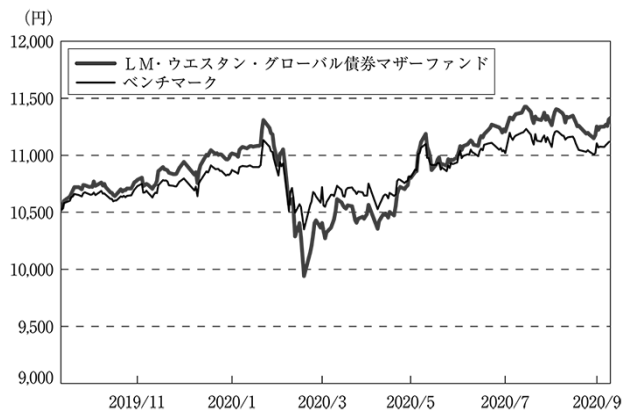
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合 (日本円除く) インデックス (円換算ベース)。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2019年10月10日～2020年10月9日)



(注) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）、期首（2019年10月9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。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、公社債損益もプラスとなりました。為替損益についてもプラスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、米国景気の減速懸念が和らいだことや、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかし、その後、新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染地域が一段と広がり、世界景気の下振れ懸念が強まったことから、利回りの低下が進みました。その後、米連邦準備制度理事会（FRB）による緊急利下げやトランプ米政権が経済対策を発表したことなどを受けて過度に悲観的な見方が和らいだことや、経済活動が段階的に再開し景気の先行き懸念が和らいだことなどから、利回りは下げ止まりました。

期の後半は、方向感の定まらない展開となりました。FRBが長期にわたって緩和的な金融政策を継続するとの見方が広がったことは、利回りの低下要因となりました。一方、新型コロナウイルスのワクチン早期実用化への期待が膨らみ、株式相場が堅調となる中、安全資産としての債券が売られたことなどは、利回りの上昇要因となりました。

当期の欧州債券市場は、利回りが若干上昇しました。

期の前半は、米中貿易摩擦を巡る懸念が後退したことや、英総選挙の結果を受けて英国による欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が後退したことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染地域が一段と広がり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、利回りの低下が進みました。その後は、主要各国が相次いで金融・財政支援策を発表したことを受けて、景気の先行き懸念が和らぐとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、欧州中央銀行（ECB）が緩和的な姿勢を維持しているとの見方が広がったことや、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、経済活動を制限する動きが再び広がったことなどから、利回りは低下しました。

米国10年国債の利回り推移



ドイツ10年債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、米中貿易協議が「第1段階」で合意したことや、米国の株式相場が堅調に推移したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感からリスク回避姿勢が強まる中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染地域が一段と広がり、米ドルは対円で急落しました。しかし、トランプ米政権が経済対策を発表すると、米ドルの買い戻しが優勢となるなど、値動きの激しい展開となりました。

期の後半は、FRBによる金融緩和の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後も、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念や米国景気回復の遅れが意識されたことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、米中貿易摩擦懸念が後退したことや、英総選挙の結果を受けてEU離脱を巡る不透明感が和らいだことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感からリスク回避姿勢が強まる中、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染地域が一段と広がる中、ユーロ売り・円買いが強まりました。その後は、新型コロナウイルスからの救済を目的とした欧州復興基金の設立案が公表されたことなどを受け、ユーロは対円で反発しました。

期の後半は、株式相場が世界的に上昇しリスク回避姿勢が和らいだことや、EU首脳会議が復興基金の創設で合意したことなどから、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指してまいりました。

当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債、社債等を中心とした組み入れを継続しました。ポートフォリオのデュレーションについては、市場の状況を睨みながら機動的に調整しました。通貨については、景気判断に基づく戦略を立て、機動的なポジション調整を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回りました。

新型コロナウイルス感染拡大の影響により2020年3月に世界の金融市場が動揺しましたが、4月以降は市場が回復傾向を持続する中、社債等への投資などがプラスに寄与しました。

○今後の運用方針

当ファンドは日本を除く世界の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月10日～2020年10月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 3 (3)	% 0.026 (0.026)	(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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (3) (2)	0.042 (0.025) (0.016)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 諸税および信託事務の処理に関する費用
合 計	8	0.068	
期中の平均基準価額は、10,919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

(2019年10月10日～2020年10月9日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 27,235	千米ドル 34,183
		特殊債券	139,504 (0.03653)	134,141 (6,623)
		社債券（投資法人債券を含む）	9,384	4,059 (884)
	カナダ	国債証券	千カナダドル —	千カナダドル 7,631
		地方債証券	1,818	—
		国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 27,838
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	793	—
	イタリア	国債証券	2,499	4,669
	フランス	国債証券	1,467	1,557
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	99	—
	スペイン	国債証券	2,292	1,095
		社債券（投資法人債券を含む）	—	604
	ベルギー	社債券（投資法人債券を含む）	179	—
	ルクセンブルク	社債券（投資法人債券を含む）	—	628
	アイルランド	社債券（投資法人債券を含む）	—	233
	その他	国債証券	1,969	—
		社債券（投資法人債券を含む）	448	—
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 1,958	千イギリスポンド 2,549
		社債券（投資法人債券を含む）	—	429
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 31,466	千ノルウェークローネ 33,481
		国債証券	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ 17,623
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 3,671	千オーストラリアドル —
		社債券（投資法人債券を含む）	—	(1,200)
		国債証券	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 15,579,142
	中国	国債証券	千中国元 33,205	千中国元 —
		社債券（投資法人債券を含む）	21,050	—
		国債証券	千南アフリカランド 35,308	千南アフリカランド 9,345

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		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
	LMQI-LMWA INDIA BOND-LM USD	—	—	24,016	3,047
	WA CHINA BOND FUND L. L. C.	291,855	2,850	57,873	576
	小 計	291,855	2,850	81,889	3,624

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 72,393	百万円 66,944	百万円 60,552	百万円 57,866
	金利先物取引	215	215	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

オプションの種類別取引状況

種 類 別	コール・ プット別	買 建				売 建			
		新 買 付 額	決 済 額	権 行 利 使	権 放 利 棄	新 売 付 額	決 済 額	権 被 行 利 使	義 務 減
外 国	債券オプション取引	百万円 6 23	百万円 7 82	百万円 0.555512 —	百万円 7 13	百万円 31 32	百万円 2 97	百万円 13 0.348777	百万円 5 3
	通貨オプション取引	0.759385 —	2 —	— —	— —	1 1	0.47179 0.510135	— —	0.258334 0.747662

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(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。

スワップ及び先渡取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引	百万円 5,197

〇利害関係人との取引状況等

(2019年10月10日～2020年10月9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

(2020年10月9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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	69,014	76,700	8,128,698	45.8	4.6	34.6	10.7	0.5
<売付債券>	<100>	<103>	<11,002>	<0.1>	<—>	<0.1>	<—>	<—>
カナダ	千カナダドル 3,120	千カナダドル 3,658	293,924	1.7	—	0.8	0.9	—
メキシコ	千メキシコペソ 84,040	千メキシコペソ 89,189	442,378	2.5	—	2.5	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,550	1,863	232,240	1.3	—	0.8	0.5	—
イタリア	4,450	5,843	728,237	4.1	—	3.7	0.4	—
フランス	4,190	5,445	678,723	3.8	—	3.8	—	—
オランダ	3,330	3,625	451,824	2.5	—	1.3	0.9	0.4
スペイン	3,340	4,697	585,472	3.3	—	2.9	—	0.4
ベルギー	1,450	1,951	243,264	1.4	—	1.4	—	—
ルクセンブルク	850	917	114,322	0.6	—	0.6	0.1	—
その他	11,040	11,339	1,413,220	8.0	0.3	6.7	1.2	—
イギリス	千イギリスポンド 4,370	千イギリスポンド 6,513	893,293	5.0	—	4.7	0.3	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 3,490	千オーストラリアドル 4,408	335,165	1.9	—	1.9	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 52,639,000	千インドネシアルピア 56,375,316	405,902	2.3	—	2.3	—	—
中国	千中国元 49,500	千中国元 52,499	820,049	4.6	—	2.4	2.1	0.2
南アフリカ	千南アフリカランド 64,191	千南アフリカランド 41,237	263,922	1.5	1.5	1.5	—	—
合 計	—	—	16,019,638	90.2	6.4	71.6	17.0	1.6

(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) 単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券	ABU DHABI GOVT	4.125	200	254	26,959	2047/10/11
		ABU DHABI GOVT	2.7	830	809	85,741	2070/9/2
		COLOMBIA GOVT	5.625	260	330	34,991	2044/2/26
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	530	549	58,206	2045/1/27
		KUWAIT INTL BOND	3.5	1,990	2,248	238,334	2027/3/20
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	260	311	33,027	2045/6/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.2	1,460	1,729	183,309	2050/10/15
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	890	852	90,305	2028/10/12
		STATE OF QATAR	4.817	310	424	44,951	2049/3/14
		TSY INFL IX N/B	1.0	780	1,111	117,747	2049/2/15
		TSY INFL IX N/B	0.25	1,670	1,968	208,601	2050/2/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,400	1,528	161,964	2046/1/23
		US TREASURY NOTE	2.25	5,990	6,475	686,250	2024/11/15
		US TREASURY NOTE	1.5	3,860	4,056	429,856	2024/11/30
		US TREASURY NOTE	0.375	140	140	14,891	2025/4/30
		US TREASURY NOTE	0.25	10	9	1,056	2025/6/30
		US TREASURY NOTE	5.0	220	352	37,308	2037/5/15
		US TREASURY NOTE	2.875	180	232	24,617	2045/8/15
	特殊債券 (除く金融債)	DELTA AIR LINES	4.5	60	61	6,556	2025/10/20
		DELTA AIR LINES	4.75	60	62	6,598	2028/10/20
		FHLMC #G61374	4.5	55	60	6,459	2048/4/1
		FHLMC #G67721	4.5	57	63	6,743	2049/4/1
		FHLMC #Q59799	5.0	46	50	5,396	2048/11/1
		FHLMC #V84260	3.5	61	65	6,989	2048/6/1
		FNMA #AL9546	3.5	93	101	10,793	2046/11/1
		FNMA #BK7700	4.5	196	218	23,116	2048/10/1
		FNMA #BM3934	4.5	99	110	11,693	2048/5/1
		FNMA #BM4897	3.5	71	76	8,148	2046/12/1
		FNMA #BN0341	5.0	174	191	20,294	2048/12/1
		FNMA #CA2047	4.5	120	134	14,262	2048/7/1
		FNMA #CA2482	4.5	122	136	14,475	2048/10/1
		FNMA #CA2652	5.0	187	205	21,802	2048/11/1
		FNMA #FM1468	5.0	55	61	6,499	2049/8/1
		FNMA #FM1727	5.0	69	78	8,272	2049/9/1
		FNMA #FM1991	4.5	55	60	6,392	2049/5/1
		FNMA #FM3141	3.5	242	257	27,289	2048/11/1
		FNMA #FM3347	3.5	864	926	98,219	2047/5/1
		FNMA #FM3469	3.5	250	268	28,419	2048/8/1
		FNMA #FM3773	3.5	1,196	1,281	135,842	2048/11/1
		FNMA #FM3957	5.0	96	105	11,206	2050/3/1
		FNMA #MA2806	3.0	950	1,000	106,066	2046/11/1
		FNMA #MA3058	4.0	1,089	1,170	124,067	2047/7/1
		FNMA #MA3527	5.0	125	137	14,554	2048/11/1

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			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FR RA1493	FR RA1493	3.0	342	363	38,529	2049/10/ 1
	FR RA2358	FR RA2358	4.0	82	88	9,355	2050/ 3 / 1
	FR RA2362	FR RA2362	3.5	93	98	10,452	2050/ 3 / 1
	FR RA2389	FR RA2389	4.5	88	96	10,191	2050/ 4 / 1
	FR SD0291	FR SD0291	5.0	208	228	24,192	2050/ 3 / 1
	FR ZA6950	FR ZA6950	4.0	856	914	96,931	2049/ 5 / 1
	GNMA #784571	GNMA #784571	3.5	129	138	14,655	2048/ 6 /15
	GNMA #AA5649	GNMA #AA5649	3.0	31	34	3,628	2042/ 9 /15
	GNMA #AB9109	GNMA #AB9109	3.0	27	29	3,075	2042/10/15
	GNMA #AB9207	GNMA #AB9207	3.0	24	25	2,667	2042/11/15
	GNMA #BS8439	GNMA #BS8439	3.5	99	105	11,154	2050/ 5 /15
	GNMA2 #784825	GNMA2 #784825	3.5	113	116	12,399	2049/10/20
	GNMA2 #784905	GNMA2 #784905	3.0	97	101	10,782	2050/ 1 /20
	GNMA2 #BS8420	GNMA2 #BS8420	4.0	98	107	11,378	2050/ 4 /20
	GNMA2 #MA1995	GNMA2 #MA1995	3.5	64	69	7,406	2044/ 6 /20
	GNMA2 #MA2677	GNMA2 #MA2677	3.0	89	94	10,010	2045/ 3 /20
	GNMA2 #MA4068	GNMA2 #MA4068	3.0	48	51	5,418	2046/11/20
	GNMA2 #MA4836	GNMA2 #MA4836	3.0	16	16	1,801	2047/11/20
	GNMA2 #MA4838	GNMA2 #MA4838	4.0	45	49	5,214	2047/11/20
	GNMA2 #MA4901	GNMA2 #MA4901	4.0	44	48	5,101	2047/12/20
	GNMA2 #MA5019	GNMA2 #MA5019	3.5	51	55	5,877	2048/ 2 /20
	GNMA2 #MA5137	GNMA2 #MA5137	4.0	39	42	4,528	2048/ 4 /20
	GNMA2 #MA5193	GNMA2 #MA5193	4.5	219	238	25,267	2048/ 5 /20
	GNMA2 #MA5265	GNMA2 #MA5265	4.5	36	39	4,186	2048/ 6 /20
	GNMA2 #MA5331	GNMA2 #MA5331	4.5	36	40	4,244	2048/ 7 /20
	GNMA2 #MA5467	GNMA2 #MA5467	4.5	74	80	8,561	2048/ 9 /20
	GNMA2 #MA5528	GNMA2 #MA5528	4.0	424	454	48,172	2048/10/20
	GNMA2 #MA5530	GNMA2 #MA5530	5.0	218	239	25,393	2048/10/20
	GNMA2 #MA5711	GNMA2 #MA5711	4.5	77	83	8,860	2049/ 1 /20
	GNMA2 #MA5712	GNMA2 #MA5712	5.0	170	186	19,718	2049/ 1 /20
	GNMA2 #MA5929	GNMA2 #MA5929	3.0	167	175	18,588	2049/ 5 /20
	GNMA2 #MA6284	GNMA2 #MA6284	3.5	703	745	79,055	2049/11/20
	GNMA2 #MA6477	GNMA2 #MA6477	4.5	87	93	9,914	2050/ 2 /20
	GNMA2 #MA6544	GNMA2 #MA6544	4.5	92	98	10,491	2050/ 3 /20
	GNR 2020-H04 FP	GNR 2020-H04 FP	0.65488	94	94	10,043	2069/ 6 /20
	GNR 2020-H13 FA	GNR 2020-H13 FA	0.60625	100	100	10,601	2070/ 7 /20
	MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	70	73	7,776	2027/ 6 /20
特殊債券 (買建TBA)	FHLMC GOLD 15YR OCT FWD	FHLMC GOLD 15YR OCT FWD	2.0	1,000	1,038	110,020	2035/10/ 1
	FNMA 15YR NOV FWD	FNMA 15YR NOV FWD	2.0	200	207	21,980	2035/11/ 1
	GNMA II 30YR NOV FWD	GNMA II 30YR NOV FWD	2.0	300	311	32,983	2050/11/ 1
	GNMA II 30YR NOV FWD	GNMA II 30YR NOV FWD	2.5	300	314	33,290	2050/11/ 1
	UMBS 15YR AUG FWD	UMBS 15YR AUG FWD	1.5	300	306	32,490	2035/ 8 / 1
	UMBS 30YR NOV FWD	UMBS 30YR NOV FWD	2.0	3,400	3,504	371,395	2050/11/ 1
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	120	121	12,928	2024/ 5 /15
	ABBVIE INC	ABBVIE INC	4.25	500	592	62,835	2049/11/21
	AMERICAN INTL GROUP	AMERICAN INTL GROUP	2.5	40	42	4,547	2025/ 6 /30
	ANHEUSER-BUSCH	ANHEUSER-BUSCH	4.9	100	123	13,056	2046/ 2 / 1
	APPLE INC	APPLE INC	1.125	120	122	12,993	2025/ 5 /11
	AT&T INC	AT&T INC	4.5	505	577	61,228	2048/ 3 / 9

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		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	3.65	97	95	10,070	2059/9/15
	(含む投資法人債株)					
	AT&T INC	3.419	1,130	1,265	134,092	2028/12/20
	BANK OF AMERICA CORP FRN	6.25	50	52	5,579	2029/2/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	20	22	2,337	2029/5/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.198	480	592	62,747	2030/1/10
	BNP PARIBAS FRN	5.15	370	418	44,357	2030/5/1
	BOEING CO	2.9	30	32	3,445	2024/7/26
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.25	100	104	11,035	2023/11/15
	BROADCOM INC	3.15	110	119	12,628	2025/11/15
	BROADCOM INC	4.5	150	156	16,612	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	3.375	70	72	7,727	2030/2/15
	CENTENE CORP	4.908	30	34	3,679	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.2	210	239	25,382	2028/3/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.625	40	41	4,407	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY INC	4.375	150	178	18,905	2028/10/15
	CIGNA CORP	8.125	320	553	58,646	2039/7/15
	CITIGROUP INC	4.65	380	492	52,151	2045/7/30
	CITIGROUP INC	2.5	20	20	2,223	2040/6/1
	COCA-COLA CO	2.6	10	10	1,089	2050/6/1
	COMCAST CORP	4.15	750	903	95,804	2028/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.125	280	288	30,529	2030/12/1
	CVS HEALTH CORP	4.3	800	935	99,193	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP	3.75	170	194	20,657	2030/4/1
	DANSKE BANK A/S	5.0	200	209	22,232	2022/1/12
	DANSKE BANK A/S	5.375	200	224	23,822	2024/1/12
	DELTA AIR LINES	3.4	140	140	14,886	2021/4/19
	DELTA AIR LINES	3.625	80	78	8,346	2022/3/15
	DELTA AIR LINES	3.8	40	38	4,102	2023/4/19
	DELTA AIR LINES	2.9	10	9	954	2024/10/28
	DELTA AIR LINES	7.0	360	396	42,054	2025/5/1
	DELTA AIR LINES	7.375	80	84	9,003	2026/1/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	710	795	84,288	2025/12/15
	ECOPETROL SA	4.125	1,130	1,201	127,384	2025/1/16
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	5.1	400	468	49,666	2045/2/15
	FIRSTENERGY CORP	7.375	400	562	59,643	2031/11/15
	FORD MOTOR CREDIT CO	5.875	200	203	21,556	2021/8/2
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	30	32	3,431	2030/8/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	30	34	3,622	2043/3/15
	GENERAL MOTORS	6.6	50	61	6,501	2036/4/1
	GFL ENVIRONMENTAL INC	4.25	40	41	4,366	2025/6/1
	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	680	741	78,635	2027/3/27
	GOLDMAN SACHS GROUP	3.5	740	820	86,924	2026/11/16
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	440	642	68,142	2037/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	70	77	8,191	2025/4/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	520	689	73,121	2045/5/22
	HCA INC	5.375	10	11	1,175	2025/2/1
	HCA INC	5.25	720	842	89,270	2026/6/15

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			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	HCA INC	5.625	10	11	1,235	2028/9/1	
	HCA INC	5.875	70	83	8,843	2029/2/1	
	HCA INC	3.5	100	104	11,040	2030/9/1	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.375	70	73	7,795	2025/5/1	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	20	21	2,266	2028/5/1	
	HOME DEPOT INC	2.7	100	111	11,795	2030/4/15	
	HSBC HOLDINGS PLC	4.25	840	924	98,004	2025/8/18	
	HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.803	200	216	22,906	2025/3/11	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.2	1,150	1,222	129,560	2023/1/25	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.25	610	712	75,496	2027/10/1	
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	500	602	63,881	2029/12/5	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.25	10	11	1,177	2031/3/1	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	30	33	3,515	2042/6/4	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.2	60	66	7,032	2045/7/15	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	100	104	11,030	2046/6/1	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	30	31	3,353	2049/10/1	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.5	40	45	4,857	2050/6/1	
	LAMB WESTON HLD	4.875	10	11	1,178	2028/5/15	
	LEVI STRAUSS & CO	5.0	70	72	7,643	2025/5/1	
	MORGAN STANLEY	3.95	580	662	70,191	2027/4/23	
	MORGAN STANLEY FRN	4.431	10	11	1,269	2030/1/23	
	MORGAN STANLEY FRN	3.622	310	356	37,818	2031/4/1	
	NETFLIX INC	5.375	100	101	10,721	2021/2/1	
	NETFLIX INC	5.5	100	105	11,149	2022/2/15	
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	50	72	7,657	2050/5/1	
	NUMERICABLE GROUP SA	7.375	220	232	24,606	2026/5/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.5	310	243	25,792	2029/8/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	6.6	70	60	6,374	2046/3/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	300	210	22,267	2046/4/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	280	194	20,623	2049/8/15	
	PAYPAL HOLDINGS INC	1.35	70	71	7,595	2023/6/1	
	PAYPAL HOLDINGS INC	1.65	60	62	6,613	2025/6/1	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	1,080	1,206	127,829	2024/3/17	
	PROCTER & GAMBLE	3.6	60	76	8,112	2050/3/25	
	RAYTHEON TECH CORP	2.25	50	52	5,584	2030/7/1	
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.0	150	168	17,901	2023/12/19	
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	830	1,067	113,130	2042/11/8	
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	80	85	9,071	2025/9/20	
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	50	75	7,965	2032/3/15	
	SPRINT CORP	7.875	60	69	7,349	2023/9/15	
	STATE STREET CORP FRN	3.152	50	56	6,016	2031/3/30	
	T-MOBILE USA INC	4.0	40	41	4,364	2022/4/15	
	T-MOBILE USA INC	6.0	10	10	1,062	2023/3/1	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	20	21	2,248	2027/7/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	30	32	3,445	2029/1/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	30	29	3,126	2031/2/1	
	TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	350	344	36,495	2022/12/18	

銘柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
			%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	10	9	1,017	2023/ 7 /21	
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	190	172	18,296	2026/10/ 1	
		TIME WARNER ENT	8.375	390	598	63,450	2033/ 7 /15	
		TRANSDIGM INC	8.0	140	153	16,228	2025/12/15	
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	200	206	21,905	2031/ 2 /15	
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	30	34	3,630	2025/ 7 /15	
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.5	150	172	18,279	2039/ 8 /15	
		US BANCORP	1.45	120	124	13,172	2025/ 5 /12	
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	750	908	96,310	2028/ 9 /21	
		VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	230	248	26,298	2029/ 5 /15	
		VOC ESCROW LTD	5.0	230	208	22,062	2028/ 2 /15	
		VODAFONE GROUP PLC	4.375	710	843	89,441	2028/ 5 /30	
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.879	390	419	44,467	2030/10/30	
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	610	831	88,164	2051/ 4 / 4	
		WELLS FARGO & COMPANY	4.3	830	959	101,635	2027/ 7 /22	
		WELLS FARGO & COMPANY	3.9	1,150	1,329	140,897	2045/ 5 / 1	
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.05	510	500	53,016	2030/ 2 / 1	
WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.25	360	339	35,963	2050/ 2 / 1			
WPX ENERGY INC	8.25	60	67	7,169	2023/ 8 / 1			
小計						8,128,698		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVT	2.25	1,730	1,885	151,425	2025/ 6 / 1	
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	3.45	750	951	76,444	2045/ 6 / 2	
		PROVINCE OF QUEBEC	3.5	640	822	66,054	2045/12/ 1	
小計						293,924		
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	84,040	89,189	442,378	2042/11/13	
小計						442,378		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	4.75	550	786	98,063	2028/ 7 / 4	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	MUNICH RE FRN VOLKSWAGEN FIN SERV	3.25 1.5	300 700	348 728	43,428 90,748	2049/ 5 /26 2024/10/ 1	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI BUONI POLIENNALI DEL TES BUONI POLIENNALI INFL	3.25 4.75 2.55	2,760 20 610	3,736 32 968	465,726 4,092 120,682	2046/ 9 / 1 2044/ 9 / 1 2041/ 9 /15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO SPA UNICREDIT SPA FRN	1.0 4.875	560 500	572 533	71,307 66,429	2024/ 7 / 4 2029/ 2 /20	
	フランス	国債証券	FRANCE O. A. T. FRANCE O. A. T. FRANCE O. A. T. INFL FRANCE O. A. T. INFL INDEX	1.5 4.0 1.85 0.1	450 110 2,370 170	591 250 3,226 231	73,665 31,176 402,091 28,906	2050/ 5 /25 2060/ 4 /25 2027/ 7 /25 2047/ 7 /25
		普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS FRN CREDIT AGRICOLE SA	2.875 2.625	630 460	637 509	79,394 63,488	2026/ 3 /20 2027/ 3 /17
オランダ		普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV ABN AMRO BANK NV ALLIANZ FINANCE II B FRN ALLIANZ FINANCE II B.V.	7.125 1.0 5.75 1.5	540 660 100 300	604 694 104 340	75,308 86,547 12,964 42,492	2022/ 7 / 6 2025/ 4 /16 2041/ 7 / 8 2030/ 1 /15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	COOPERATIEVE RABOBAN FRN	2. 5	690	698	87, 114	2026/ 5 /26
		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	4. 875	440	540	67, 359	2025/ 4 /22
		ING GROEP NV FRN	2. 5	500	528	65, 814	2029/ 2 /15
		KONINKLIJKE PHILIPS NV	2. 0	100	114	14, 223	2030/ 3 /30
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5. 15	660	1, 276	159, 140	2044/10/31
		SPANISH GOVT 2. 7 10/31/4	2. 7	1, 580	2, 251	280, 626	2048/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	0. 75	600	609	75, 927	2022/ 9 /11
		BANCO SANTANDER SA	3. 25	500	559	69, 778	2026/ 4 / 4
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	3. 75	570	1, 036	129, 141	2045/ 6 /22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH	2. 125	180	202	25, 264	2027/12/ 2
		KBC GROUP NV FRN	1. 875	700	712	88, 858	2027/ 3 /11
ルクセンブルク	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	1. 5	100	104	12, 998	2023/11/15
		HOLCIM FINANCE LUX SA	1. 75	530	579	72, 212	2029/ 8 /29
		MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1. 125	220	233	29, 111	2027/ 3 / 7
その他	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	0. 9	650	639	79, 650	2027/ 2 /14
		REPUBLIC OF INDONESIA	1. 4	360	353	44, 062	2031/10/30
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 2	480	476	59, 380	2026/ 2 /16
		ROMANIA	2. 0	960	958	119, 489	2032/ 1 /28
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	2. 0	980	1, 026	127, 954	2039/ 7 / 9
		UNITED MEXICAN STATES	2. 875	540	548	68, 330	2039/ 4 / 8
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANGLO AMERICAN CAPITAL	1. 625	500	524	65, 395	2025/ 9 /18
		BANK OF AMERICA CORP FRN	1. 776	660	713	88, 970	2027/ 5 / 4
		BARCLAYS BANK PLC FRN	2. 625	700	701	87, 371	2025/11/11
		BARCLAYS PLC FRN	2. 0	560	560	69, 879	2028/ 2 / 7
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1. 573	390	419	52, 325	2027/ 2 /16
		CREDIT SUISSE GROUP FRN	3. 25	290	325	40, 628	2026/ 4 / 2
		DANSKE BANK A/S FRN	2. 75	650	658	82, 027	2026/ 5 /19
		DNB NOR BANK FRN	1. 125	680	692	86, 318	2028/ 3 /20
		LLOYDS BANKING GROUP FRN	3. 5	160	181	22, 560	2026/ 4 / 1
		ROYAL BK SCOTLND	2. 5	530	558	69, 649	2023/ 3 /22
		SVENSKA HANDELSBANKE FRN	1. 25	680	692	86, 255	2028/ 3 / 2
UBS AG FRN	4. 75	610	617	76, 974	2026/ 2 /12		
	UBS GROUP FUNDING	1. 5	660	689	85, 993	2024/11/30	
小 計					4, 447, 306		
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4. 5	170	260	35, 709	2034/ 9 / 7
		UK TREASURY	4. 75	860	1, 455	199, 687	2038/12/ 7
		UK TREASURY	3. 25	1, 210	1, 826	250, 503	2044/ 1 /22
		UK TREASURY	2. 5	1, 160	1, 902	260, 965	2065/ 7 /22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AVIVA PLC FRN	6. 125	220	266	36, 490	2036/11/14
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	2. 256	370	383	52, 537	2026/11/13
		SCOTTISH WIDOWS LTD	5. 5	380	418	57, 399	2023/ 6 /16
小 計					893, 293		
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	AUSTRALIAN GOVT	3. 25	2, 830	3, 647	277, 302	2039/ 6 /21
	地方債証券	QUEENSLAND TREASURY	3. 25	660	761	57, 862	2026/ 7 /21
小 計					335, 165		

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	
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	千円	
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	52,639,000	56,375,316	405,902	2039/4/15
小 計						405,902	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3.1	2,000	2,015	31,487	2022/6/29
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.8	3,000	3,090	48,280	2023/7/9
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.38	1,000	1,032	16,126	2026/7/4
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.85	1,000	1,061	16,577	2026/12/12
		CHINA GOVERNMENT BOND	4.29	11,500	12,784	199,696	2029/5/22
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.6	1,000	1,057	16,523	2030/5/21
		CHINA GOVERNMENT BOND	4.0	10,000	10,970	171,360	2035/11/30
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AGRICUL DEV BANK CHINA	3.4	14,000	14,203	221,863	2024/11/6
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	4.4	6,000	6,282	98,133	2024/5/14
小 計						820,049	
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	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	11,254	8,728	55,863	2037/1/31
		SOUTH AFRICA GOVT	6.5	52,937	32,509	208,058	2041/2/28
小 計						263,922	
合 計						16,030,640	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

売付債券

種 類	銘 柄 名	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)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
売建TBA	FHLMC GOLD 15YR OCT FWD	2.0	100	103	11,002	2035/10/ 1
合 計					11,002	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)			千米ドル	千円	%	
LMQI-LMWA INDIA BOND-LM USD	24,016	—	—	—	—	
WA CHINA BOND FUND L.L.C.	229,177	463,159	4,691	497,237	2.8	
合 計	口 数 ・ 金 額	253,193	463,159	4,691	497,237	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<2.8%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末
			買建額	売建額	額
外国	債券先物取引	カナダ国債(10年) 2020.12限月	百万円 194		百万円 —
		米国国債(5年) 2020.12限月	7,983		—
		英国国債(10年) 2020.12限月	—		18
		イタリア国債(10年) 2020.12限月	352		—
		フランス国債(10年) 2020.12限月	105		—
		ドイツ国債(5年) 2020.12限月	—		387
		ドイツ国債(10年) 2020.12限月	—		1,043
		米国国債(2年) 2020.12限月	3,019		—
		米国国債(10年) 2020.12限月	—		9,731
		ドイツ国債(30年) 2020.12限月	—		416
		米国国債(20年) 2020.12限月	1,513		—
		米国国債(10年) 2020.12限月	—		571
		米国国債(10年) 2020.12限月	736		—
		オーストラリア国債(10年) 2020.12限月	181		—

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当期		期末
				買建額	売建額	額
外国	債券オプション取引	USZ0 P 1012	プット	百万円 —		百万円 3
		IKZ0 C 1120	コール	—		3
		IKZ0 P 1120	プット	1		—
		RXX0 C 1011	コール	—		0.716622

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(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。

スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高	
	当期末想定元本額	
直物為替先渡取引	百万円	
	714	

○投資信託財産の構成

(2020年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,030,640	83.7
投資証券	497,237	2.6
コール・ローン等、その他	2,623,728	13.7
投資信託財産総額	19,151,605	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (16,777,694千円) の投資信託財産総額 (19,151,605千円) に対する比率は87.6%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。なお、10月9日における邦貨換算レートは、1米ドル=105.98円、1カナダドル=80.33円、1メキシコペソ=4.96円、1ユーロ=124.63円、1イギリスポンド=137.15円、1オーストラリアドル=76.02円、100インドネシアルピア=0.72円、1中国元=15.62円、1南アフリカランド=6.40円です。

○特定資産の価格等の調査

(2019年10月10日～2020年10月9日)

調査依頼を行った取引は2019年10月10日から2020年10月9日までの間で店頭デリバティブ取引21件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律 (昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,031,615,136
コール・ローン等	1,174,794,804
公社債(評価額)	16,030,640,399
投資証券(評価額)	497,237,463
ブット・オプション(買)	1,970,400
未収入金	8,557,766,239
未収利息	145,284,986
前払費用	10,539,710
差入委託証拠金	613,381,135
(B) 負債	9,269,720,255
コール・オプション(売)	3,961,987
ブット・オプション(売)	3,013,816
未払金	9,250,453,117
未払解約金	1,287,563
未払利息	1,724
売付債券	11,002,048
(C) 純資産総額(A－B)	17,761,894,881
元本	15,678,448,540
次期繰越損益金	2,083,446,341
(D) 受益権総口数	15,678,448,540口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,329円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	16,471,987,331円
期中追加設定元本額	1,815,218,375円
期中一部解約元本額	2,608,757,166円

(注) 期末における元本の内訳

LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)	15,458,936,000円
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド(SMA専用)	219,512,540円

○損益の状況 (2019年10月10日～2020年10月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	503,685,921
受取利息	502,484,580
その他収益金	1,662,639
支払利息	△ 461,298
(B) 有価証券売買損益	366,945,283
売買益	1,740,448,926
売買損	△1,373,503,643
(C) 先物取引等取引損益	353,468,762
取引益	1,448,104,611
取引損	△1,094,635,849
(D) 保管費用等	△ 6,952,853
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,217,147,113
(F) 前期繰越損益金	859,840,930
(G) 追加信託差損益金	165,872,053
(H) 解約差損益金	△ 159,413,755
(I) 計(E＋F＋G＋H)	2,083,446,341
次期繰越損益金(I)	2,083,446,341

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／国内／不動産投信／インデックス型	
信 託 期 間	信託期間は2015年5月20日から2025年11月10日までです。	
運 用 方 針	東証REIT指数(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	J-REIT インデックス マザーファンド	わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	投資信託証券(上場不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。
	J-REIT インデックス マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 J-REITインデックス・ ファンドS(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第6期 (決算日 2020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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■当運用報告書についてのお問い合わせ
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。)

【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			ベンチマーク		R E I T 先 物 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
第2期(2016年11月10日)	9,874	0	5.8	9,889	5.9	1.8	98.2	1,431
第3期(2017年11月10日)	9,390	0	△4.9	9,420	△4.7	2.0	97.9	2,122
第4期(2018年11月12日)	10,870	0	15.8	10,913	15.9	2.5	97.4	2,282
第5期(2019年11月11日)	13,697	0	26.0	13,774	26.2	2.6	97.4	1,920
第6期(2020年11月10日)	11,243	0	△17.9	11,339	△17.7	3.4	96.6	1,355

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

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		R E I T 先 物 率	投 資 信託証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首)	円	%		%	%	%
2019年11月11日	13,697	－	13,774	－	2.6	97.4
11月末	14,053	2.6	14,133	2.6	2.6	97.3
12月末	13,641	△0.4	13,720	△0.4	2.6	97.4
2020年 1月末	14,124	3.1	14,208	3.2	2.5	97.3
2月末	12,928	△5.6	13,005	△5.6	2.5	97.4
3月末	10,232	△25.3	10,308	△25.2	3.7	96.3
4月末	10,138	△26.0	10,214	△25.8	3.5	96.4
5月末	10,970	△19.9	11,056	△19.7	3.4	96.5
6月末	10,781	△21.3	10,870	△21.1	3.4	96.7
7月末	10,808	△21.1	10,898	△20.9	3.4	96.6
8月末	11,418	△16.6	11,515	△16.4	3.3	96.6
9月末	11,307	△17.4	11,403	△17.2	3.2	96.8
10月末	10,738	△21.6	10,828	△21.4	3.4	96.6
(当 期 末)						
2020年11月10日	11,243	△17.9	11,339	△17.7	3.4	96.6

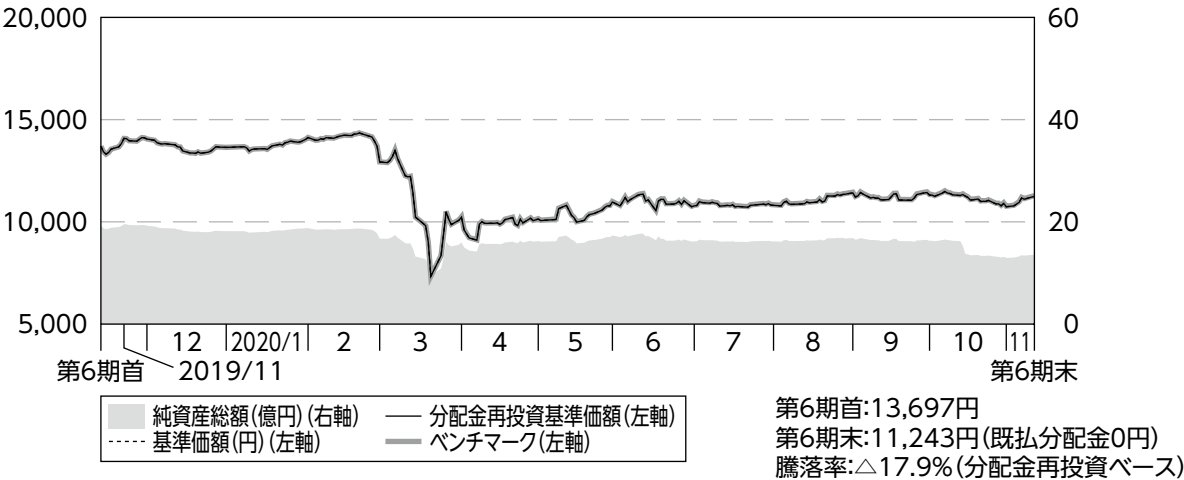
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

東証REIT指数とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

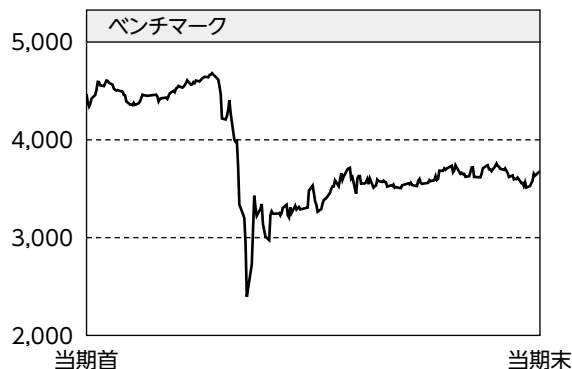


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2019年11月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は下落しました。

投資環境



当期のJ-REIT市場は大幅に下落しました。

当期初から2020年2月中旬にかけては、J-REITの業績の安定性や配当利回りの高さに着目した資金が流入したことなどから底堅く推移しました。しかし2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて世界的に景気減速懸念が強まる中、リスク資産を圧縮する動きや、3月決算期末を控えた国内機関投資家勢による損切りとみられる売りが短期間に集中したことで、J-REIT市場は急落しました。3月下旬以降は、日銀によるJ-REITの買い入れ増額や投資口価格の急落により割安感が強まったとの見方などからやや下落幅を縮小しましたが、その後は国内で新型コロナウイルス感染が再拡大するなど先行きが不透明な市場環境が続く中、J-REIT市場はもみ合う展開となりました。

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証券(J-REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

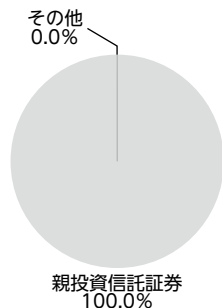
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

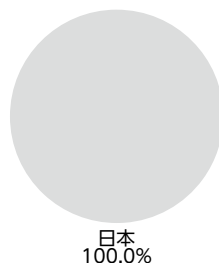
	当期末
	2020年11月10日
J-REITインデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

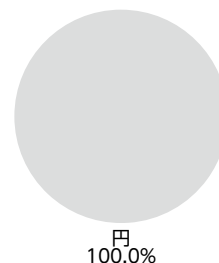
○資産別配分



○国別配分



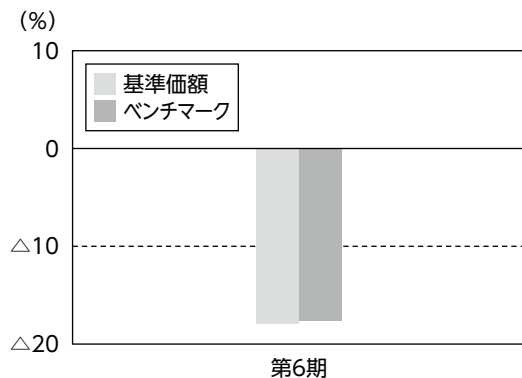
○通貨別配分



(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(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は信託報酬によるものです。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

項目		第6期
		2019年11月12日～2020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)	4,424

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

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		項目の概要
	(2019年11月12日～2020年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	23円	0.197%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,761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。 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 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(18)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.004	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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)	(0.003)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	1	0.005	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	24	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
J-REITインデックス マザーファンド	千口 230, 719	千円 346, 499	千口 358, 033	千円 658, 713

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	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0. 206192	百万円 0. 206192	% 100. 0	百万円 0. 206192	百万円 0. 206192	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	436	43	9. 9	437	44	10. 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。

<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	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 644	百万円 644	% 100. 0	百万円 644	百万円 644	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	588, 325	73, 642	12. 5	589, 043	74, 212	12. 6

<平均保有割合 1. 5%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 899, 407	千口 772, 093	千円 1, 354, 946

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、55, 613, 724千口です。

※ 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
J-REITインデックス マザーファンド	千円 1,354,946	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,755	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,357,701	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 2020年11月10日現在
(A)資 産	1,357,701,699円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,252,679
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	1,354,946,035
未 収 入 金	502,985
(B)負 債	2,079,555
未 払 解 約 金	450,000
未 払 信 託 報 酬	1,585,572
未 払 利 息	3
そ の 他 未 払 費 用	43,980
(C)純 資 産 総 額(A-B)	1,355,622,144
元 本	1,205,700,373
次 期 繰 越 損 益 金	149,921,771
(D)受 益 権 総 口 数	1,205,700,373口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,243円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2019年11月12日 至 2020年11月10日
(A)配 当 等 収 益	△552円
受 取 利 息	4
支 払 利 息	△556
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△183,586,034
売 買 益	64,467,420
売 買 損	△248,053,454
(C)信 託 報 酬 等	△3,370,245
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△186,956,831
(E)前 期 繰 越 損 益 金	336,096,576
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	782,026
(配 当 等 相 当 額)	(142,154,143)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△141,372,117)
(G)計 (D+E+F)	149,921,771
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	149,921,771
追 加 信 託 差 損 益 金	782,026
(配 当 等 相 当 額)	(143,046,418)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△142,264,392)
分 配 準 備 積 立 金	390,428,507
繰 越 損 益 金	△241,288,762

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は1,401,858,989円、期中追加設定元本額は368,176,799円、期中一部解約元本額は564,335,415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)		54,331,931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		143,046,418円
(D)	分配準備積立金額		336,096,576円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		533,474,925円
(F)	期末残存口数		1,205,700,373口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		4,424円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

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13期（決算日 2020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上げます。

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。
- ・一印は、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		R E I T 先 物 率	投 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	円	騰 落 率			
第 9 期 (2016年11月10日)	15,287	6.0	15,167	5.9	1.8	98.2	百万円 68,806
第10期 (2017年11月10日)	14,567	△4.7	14,447	△4.7	2.0	98.0	82,590
第11期 (2018年11月12日)	16,899	16.0	16,737	15.9	2.5	97.5	103,475
第12期 (2019年11月11日)	21,338	26.3	21,125	26.2	2.6	97.4	123,441
第13期 (2020年11月10日)	17,549	△17.8	17,391	△17.7	3.4	96.6	97,598

(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		R E I T 先 物 率	投 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率		
(当 期 首) 2019年11月11日	21,338	—	21,125	—	2.6	97.4
11月末	21,895	2.6	21,676	2.6	2.6	97.4
12月末	21,256	△0.4	21,042	△0.4	2.6	97.4
2020年 1月末	22,014	3.2	21,792	3.2	2.5	97.4
2月末	20,151	△5.6	19,946	△5.6	2.5	97.4
3月末	15,949	△25.3	15,809	△25.2	3.7	96.3
4月末	15,805	△25.9	15,666	△25.8	3.5	96.5
5月末	17,106	△19.8	16,957	△19.7	3.4	96.5
6月末	16,815	△21.2	16,672	△21.1	3.4	96.8
7月末	16,859	△21.0	16,715	△20.9	3.4	96.6
8月末	17,814	△16.5	17,661	△16.4	3.3	96.6
9月末	17,644	△17.3	17,490	△17.2	3.2	96.8
10月末	16,759	△21.5	16,608	△21.4	3.4	96.6
(当 期 末) 2020年11月10日	17,549	△17.8	17,391	△17.7	3.4	96.6

(注1) 騰落率は期首比です。

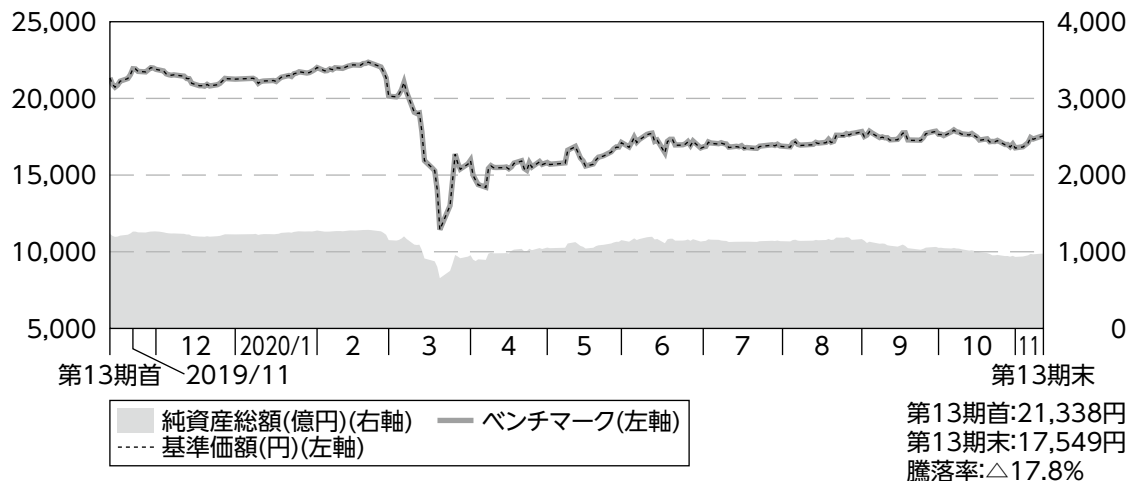
(注2) REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

東証REIT指数とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

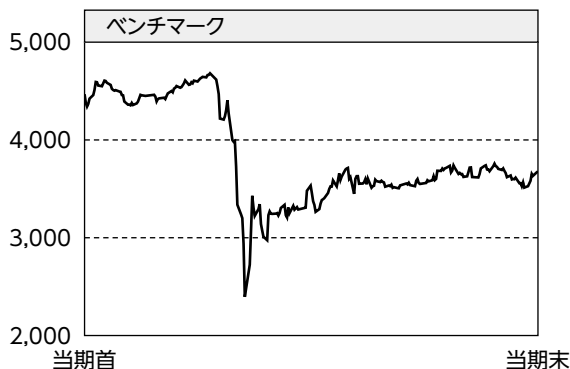


(注)ベンチマークは、2019年11月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は下落しました。

投資環境



当期のJ-REIT市場は大幅に下落しました。

当期初から2020年2月中旬にかけては、J-REITの業績の安定性や配当利回りの高さに着目した資金が流入したことなどから底堅く推移しました。しかし2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて世界的に景気減速懸念が強まる中、リスク資産を圧縮する動きや、3月決算期末を控えた国内機関投資家勢による損切りとみられる売りが短期間に集中したことで、J-REIT市場は急落しました。3月下旬以降は、日銀によるJ-REITの買い入れ増額や投資口価格の急落により割安感が強まったとの見方などからやや下落幅を縮小しましたが、その後は国内で新型コロナウイルス感染が再拡大するなど先行きが不透明な市場環境が続く中、J-REIT市場はもみ合う展開となりました。

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証券(J-REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

当ファンドの組入資産の内容

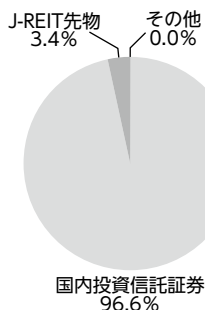
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	日本ビルファンド投資法人	日本	6.9%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本	5.8%
3	日本プロロジスリート投資法人	日本	5.3%
4	GLP投資法人	日本	4.7%
5	野村不動産マスターファンド投資法人	日本	4.7%
6	大和ハウスリート投資法人	日本	3.7%

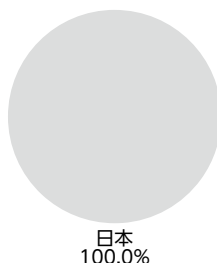
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	日本リートファンド投資法人	日本	3.4%
8	オリックス不動産投資法人	日本	3.4%
9	東証REIT指数先物 2012	日本	3.4%
10	アドバンス・レジデンス投資法人	日本	3.1%
組入銘柄数		63	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

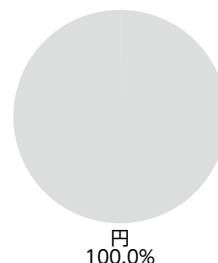
○資産別配分



○国別配分



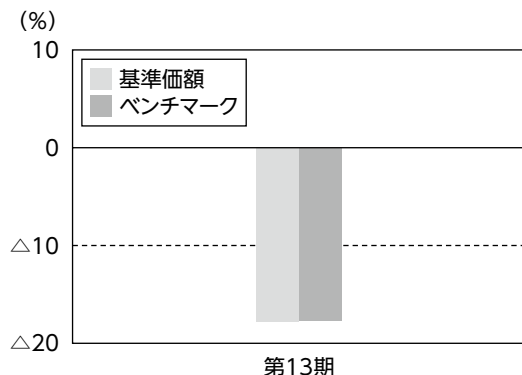
○通貨別配分



(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 (注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスでJ-REIT先物を想定元本ベースで純資産総額に対して3.4%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

今後の運用方針

わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)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		項目の概要
	(2019年11月12日～2020年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.004%	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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	
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(－)	(－)	
(その他)	(0)	(0.000)	
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(18,338円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

		当		期	
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	エスコンジャパンリート投資法人	口	千円	口	千円
		1,051	112,040	530	57,293
		(51)	(6,325)		
	エスコンジャパンリート投資法人	口	千円	口	千円
		51	6,325	—	—
		(△51)	(△6,325)		
	サンケイリアルエステート投資法人	口	千円	口	千円
		1,733	164,128	780	77,311
	S O S i L A 物流リート投資法人	口	千円	口	千円
		3,065	366,353	758	102,140
	日本アコモデーションファンド投資法人	口	千円	口	千円
		1,028	632,665	1,212	765,814
	MCUBS M i d C i t y 投資法人	口	千円	口	千円
		4,979	442,068	5,249	437,990
	森ヒルズリート投資法人	口	千円	口	千円
		3,849	549,348	4,237	605,359
	産業ファンド投資法人	口	千円	口	千円
		6,104	1,001,447	4,889	872,465
	アドバンス・レジデンス投資法人	口	千円	口	千円
		2,922	913,615	3,434	1,076,189
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	口	千円	口	千円
		2,323	417,384	2,357	439,835
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	口	千円	口	千円
		1,546	580,518	1,824	775,644
	G L P 投資法人	口	千円	口	千円
		12,577	1,875,737	9,975	1,582,142
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	口	千円	口	千円
		1,485	467,252	1,545	488,920
		(36)	(11,963)		
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	口	千円	口	千円
		36	11,963	—	—
		(△36)	(△11,963)		
	日本プロロジスリート投資法人	口	千円	口	千円
		5,350	1,563,789	5,356	1,796,587
	星野リゾート・リート投資法人	口	千円	口	千円
		466	191,471	550	278,429
	O n e リート投資法人	口	千円	口	千円
		479	121,881	566	151,824
	イオンリート投資法人	口	千円	口	千円
		3,313	378,027	4,584	546,821
	ヒューリックリート投資法人	口	千円	口	千円
		2,615	357,830	3,556	515,030
	日本リート投資法人	口	千円	口	千円
		1,001	341,913	1,181	444,921
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	口	千円	口	千円
		19,921	304,977	23,484	368,471
	日本ヘルスケア投資法人	口	千円	口	千円
		47	9,597	38	7,976
		(△538)	(△108,223)		
	積水ハウス・リート投資法人	口	千円	口	千円
		9,112	646,413	10,554	814,642
	トーセイ・リート投資法人	口	千円	口	千円
		700	73,033	784	88,006
	ケネディクス商業リート投資法人	口	千円	口	千円
		1,181	222,019	1,587	341,808
	ヘルスケア&メディカル投資法人	口	千円	口	千円
		654	76,638	772	95,993
	サムティ・レジデンシャル投資法人	口	千円	口	千円
		603	57,204	794	80,515
	野村不動産マスターファンド投資法人	口	千円	口	千円
		11,052	1,590,017	11,589	1,673,914
内	いちごホテルリート投資法人	口	千円	口	千円
		622	43,078	618	49,305
	ラサールロジポート投資法人	口	千円	口	千円
		3,676	585,395	3,328	568,379
		(1,048)	(185,157)		

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国		口	千円	口	千円
	ラサールロジポート投資法人	1,048 (△1,048)	185,157 (△185,157)	—	—
	スターアジア不動産投資法人	1,232 (9,113)	95,500 (246,390)	3,326	166,033
	マリモ地方創生リート投資法人	440	47,473	408	43,411
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,844 (115)	897,939 (57,010)	1,032	526,425
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	115 (△115)	57,010 (△57,010)	—	—
	大江戸温泉リート投資法人	521	33,489	704	48,368
	さくら総合リート投資法人	593 (△2,746)	44,901 (△246,390)	207	18,506
	投資法人みらい	4,031	176,474	4,681	191,090
	森トラスト・ホテルリート投資法人	718	70,782	1,035	113,146
	三菱地所物流リート投資法人	787 (69)	300,917 (29,787)	674	279,506
	三菱地所物流リート投資法人	69 (△69)	29,787 (△29,787)	—	—
	CREロジスティクスファンド投資法人	2,175	325,521	880	133,274
	ザイマックス・リート投資法人	547	52,480	544	53,177
	タカラレーベン不動産投資法人	1,078	95,295	1,062	98,801
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	2,423 (161)	358,198 (18,732)	1,002	141,320
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	161 (△161)	18,732 (△18,732)	—	—
	日本ビルファンド投資法人	4,522	2,872,776	3,433	2,252,926
	ジャパンリアルエステイト投資法人	3,088	1,915,902	3,643	2,179,803
	日本リテールファンド投資法人	5,828	852,489	6,993	1,181,832
	オリックス不動産投資法人	6,147	966,885	7,252	1,220,746
	日本ブライムリアルティ投資法人	2,242	802,676	2,701	908,107
	プレミアム投資法人	2,790	328,644	3,291	417,306
	東急リアル・エステート投資法人	2,066	306,239	2,438	375,757
	グローバル・ワン不動産投資法人	2,142	213,732	2,527	273,825
	ユナイテッド・アーバン投資法人	6,898	863,731	9,248	1,183,703
	森トラスト総合リート投資法人	2,208	304,519	2,604	376,694
	インヴィンシブル投資法人	13,471	438,696	18,028	624,442
	フロンティア不動産投資法人	1,091	370,513	1,530	546,553
	平和不動産リート投資法人	1,920	202,165	2,360	281,403
	日本ロジスティクスファンド投資法人	2,024	523,916	2,386	690,849
	福岡リート投資法人	1,594	198,824	1,880	267,251
内					

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	ケネディクス・オフィス投資法人	955	582,240	1,127	741,685
	いちごオフィスリート投資法人	3,067	230,714	2,924	238,624
	大和証券オフィス投資法人	701	443,906	1,013	636,292
	阪急阪神リート投資法人	1,397	175,477	1,648	212,844
	スターツプロシード投資法人	477	90,226	563	113,470
	大和ハウスリート投資法人	4,936 (244)	1,297,285 (69,215)	5,114	1,380,439
	大和ハウスリート投資法人	244 (△244)	69,215 (△69,215)	—	—
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	9,940	445,501	11,727	642,421
	大和証券リビング投資法人	4,120 (1,102)	393,376 (108,223)	4,429	462,109
	ジャパンエクセレント投資法人	3,143	426,375	3,304	442,159

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

<先物取引の種類別取引状況>

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国	R E I T 先 物 取 引	百万円 15,666	百万円 15,333	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受渡代金です。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 644	百万円 644	% 100.0	百万円 644	百万円 644	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	588,325	73,642	12.5	589,043	74,212	12.6

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜国内投資信託受益証券、投資証券＞

銘 柄	当期首(前期末)	当 期			末
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額 (千円)	比 率 (%)	
エスコンジャパンリート投資法人	1,120	1,692	191,872	0.2	
サンケイリアルエステート投資法人	1,581	2,534	248,078	0.3	
S O S i L A物流リート投資法人	—	2,307	304,524	0.3	
日本アコモデーションファンド投資法人	3,625	3,441	2,019,867	2.1	
MCUBS M i d C i t y投資法人	12,941	12,671	1,066,898	1.1	
森ヒルズリート投資法人	12,552	12,164	1,605,648	1.6	
産業ファンド投資法人	13,423	14,638	2,583,607	2.6	
アドバンス・レジデンス投資法人	10,348	9,836	2,995,062	3.1	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	6,790	6,756	1,173,517	1.2	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	5,467	5,189	2,091,167	2.1	
GLP投資法人	27,173	29,775	4,579,395	4.7	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4,543	4,519	1,364,738	1.4	
日本プロロジスリート投資法人	15,675	15,669	5,178,604	5.3	
星野リゾート・リート投資法人	1,660	1,576	817,944	0.8	
O n e リート投資法人	1,701	1,614	399,949	0.4	
イオンリート投資法人	11,774	10,503	1,302,372	1.3	
ヒューリックリート投資法人	9,278	8,337	1,196,359	1.2	
日本リート投資法人	3,544	3,364	1,204,312	1.2	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	70,091	66,528	937,379	1.0	
日本ヘルスケア投資法人	529	—	—	—	
積水ハウス・リート投資法人	31,900	30,458	2,287,395	2.3	
トーセイ・リート投資法人	2,375	2,291	247,886	0.3	
ケネディクス商業リート投資法人	4,214	3,808	817,577	0.8	
ヘルスケア&メディカル投資法人	2,327	2,209	279,217	0.3	
サムティ・レジデンシャル投資法人	2,184	1,993	204,880	0.2	
野村不動産マスターファンド投資法人	34,024	33,487	4,567,626	4.7	
いちごホテルリート投資法人	1,807	1,811	136,006	0.1	
ラサールロジポート投資法人	10,144	11,540	1,863,710	1.9	
スターアジア不動産投資法人	3,621	10,640	502,208	0.5	
マリモ地方創生リート投資法人	938	970	109,028	0.1	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2,687	3,614	1,783,509	1.8	
大江戸温泉リート投資法人	1,854	1,671	122,818	0.1	
さくら総合リート投資法人	2,360	—	—	—	
投資法人みらい	11,834	11,184	429,465	0.4	
森トラスト・ホテルリート投資法人	2,560	2,243	264,674	0.3	
三菱地所物流リート投資法人	2,148	2,330	971,610	1.0	

銘 柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額 (千円)	比 率 (%)
CRE ロジスティクスファンド投資法人	1,531	2,826	437,182	0.4
ザイマックス・リート投資法人	1,584	1,587	145,686	0.1
タカラレーベン不動産投資法人	3,096	3,112	270,744	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	1,688	3,270	444,066	0.5
日本ビルファンド投資法人	10,565	11,654	6,701,050	6.9
ジャパンリアルエステイト投資法人	10,910	10,355	5,705,605	5.8
日本リートリアルファンド投資法人	20,620	19,455	3,295,677	3.4
オリックス不動産投資法人	21,738	20,633	3,295,090	3.4
日本プライムリアルティ投資法人	6,906	6,447	2,017,911	2.1
プレミアム投資法人	9,854	9,353	1,134,518	1.2
東急リアル・エステート投資法人	7,315	6,943	1,056,030	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	7,576	7,191	719,819	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	24,496	22,146	2,803,683	2.9
森トラスト総合リート投資法人	7,797	7,401	982,852	1.0
インヴィンシブル投資法人	47,856	43,299	1,656,186	1.7
フロンティア不動産投資法人	3,875	3,436	1,298,808	1.3
平和不動産リート投資法人	6,794	6,354	756,761	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	7,128	6,766	1,964,846	2.0
福岡リート投資法人	5,642	5,356	743,948	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	3,375	3,203	2,027,499	2.1
いちごオフィスリート投資法人	8,448	8,591	619,411	0.6
大和証券オフィス投資法人	2,518	2,206	1,389,780	1.4
阪急阪神リート投資法人	4,928	4,677	580,883	0.6
スターツプロシード投資法人	1,699	1,613	322,922	0.3
大和ハウスリート投資法人	14,709	14,775	3,612,487	3.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人	35,146	33,359	1,924,814	2.0
大和証券リビング投資法人	12,271	13,064	1,315,544	1.3
ジャパンエクセレント投資法人	9,770	9,609	1,204,968	1.2
合 計	口 数 ・ 金 額	630,627	622,043	94,277,687
	銘 柄 数 <比 率>	63	62	<96.6%>

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

投資法人名	
エスコンジャパンリート投資法人	投資法人みらい
S O S i L A 物流リート投資法人	森トラスト・ホテルリート投資法人
日本アコモデーションファンド投資法人	タカラレーベン不動産投資法人
MCUBS M i d C i t y 投資法人	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人
森ヒルズリート投資法人	日本ビルファンド投資法人
産業ファンド投資法人	オリックス不動産投資法人
アドバンス・レジデンス投資法人	プレミアム投資法人
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	東急リアル・エステート投資法人
アクティビア・プロパティーズ投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	森トラスト総合リート投資法人
日本プロロジスリート投資法人	インヴィンシブル投資法人
イオンリート投資法人	フロンティア不動産投資法人
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人
ケネディクス商業リート投資法人	福岡リート投資法人
ヘルスケア&メディカル投資法人	ケネディクス・オフィス投資法人
ラサールロジポート投資法人	いちごオフィスリート投資法人
スターアジア不動産投資法人	大和証券オフィス投資法人
マリモ地方創生リート投資法人	スターツプロシード投資法人
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	大和ハウスリート投資法人
大江戸温泉リート投資法人	ジャパン・ホテル・リート投資法人

<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 R E I T 指 数		3,292	—

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	94,277,687	96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,705,589	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	97,983,276	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 2020年11月10日現在
(A)資 産	97,983,276,190円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,623,239,422
投 資 証 券(評価額)	94,277,687,970
未 収 入 金	270,717,896
未 収 配 当 金	1,171,592,742
差 入 委 託 証 拠 金	640,038,160
(B)負 債	384,882,177
未 払 金	12,474,160
未 払 解 約 金	372,405,712
未 払 利 息	2,305
(C)純 資 産 総 額(A-B)	97,598,394,013
元 本	55,613,724,754
次 期 繰 越 損 益 金	41,984,669,259
(D)受 益 権 総 口 数	55,613,724,754口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,549円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2019年11月12日 至 2020年11月10日
(A)配 当 等 収 益	4,607,242,669円
受 取 配 当 金	4,608,346,408
受 取 利 息	8,663
そ の 他 収 益 金	126,658
支 払 利 息	△1,239,060
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△23,616,370,308
売 買 益	2,531,429,599
売 買 損	△26,147,799,907
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△200,550,710
取 引 益	404,115,130
取 引 損	△604,665,840
(D)そ の 他 費 用	△5,468
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△19,209,683,817
(F)前 期 繰 越 損 益 金	65,590,586,296
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	11,150,814,862
(H)解 約 差 損 益 金	△15,547,048,082
(I)計 (E+F+G+H)	41,984,669,259
次 期 繰 越 損 益 金(I)	41,984,669,259

(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57,851,231,573円、期中追加設定元本額は16,846,850,301円、期中一部解約元本額は19,084,357,120円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

Jリートインデックス・オープン(SMA専用)	26,740,638,748円
SMT J-REITインデックス・オープン	16,396,534,493円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,736,524,900円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,915,131,391円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,636,726,739円
分散投資コア戦略ファンドS	1,039,209,557円
コア投資戦略ファンド(切替型)	997,686,526円
J-REIT パッシブ・ファンド2018-05(適格機関投資家専用)	910,045,907円
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	772,093,017円
分散投資コア戦略ファンドA	527,813,690円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	468,709,116円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	409,944,935円
J-REIT パッシブ・ファンド2018-11(適各機関投資家専用)	385,378,937円
J-REIT パッシブ・ファンド2019-03(適格機関投資家専用)	313,296,714円
グローバル経済コア	264,618,020円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	42,599,327円
SMT インデックスバランス・オープン	29,961,470円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	8,644,645円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	8,571,010円
SBI資産設計オープン(分配型)	5,312,618円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	3,971,619円
J-REITパッシブ・ファンド(適格機関投資家専用)	311,375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／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6期 (決算日 2020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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■当運用報告書についてのお問い合わせ
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。)

【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。
- ・一印は、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 信 資 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 配 分	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
第2期(2016年11月10日)	8,719	0	△10.3	8,816	△9.6	99.6	964
第3期(2017年11月10日)	10,506	0	20.5	10,693	21.3	99.2	1,089
第4期(2018年11月12日)	10,651	0	1.4	10,930	2.2	99.3	1,289
第5期(2019年11月11日)	11,605	0	9.0	12,000	9.8	99.4	1,267
第6期(2020年11月10日)	9,855	0	△15.1	10,252	△14.6	99.5	1,191

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

ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。
S&P先進国REIT指数(以下「当インデックス」とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJ」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。当インデックスは、S&P Globalの一部門であるSPDJの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor’s®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor’s Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJ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、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

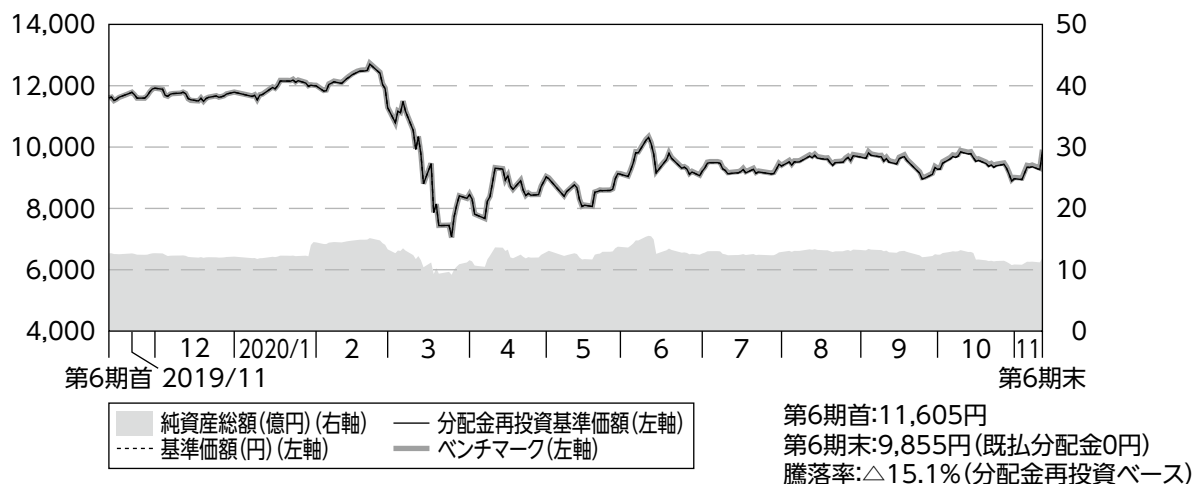
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(当 期 首) 2019年11月11日	円 11,605	% —	12,000	% —	% 99.4
11月末	11,919	2.7	12,325	2.7	99.5
12月末	11,790	1.6	12,195	1.6	99.6
2020年 1月末	11,997	3.4	12,424	3.5	99.2
2月末	11,282	△2.8	11,686	△2.6	100.9
3月末	8,448	△27.2	8,756	△27.0	99.8
4月末	9,026	△22.2	9,350	△22.1	99.5
5月末	9,113	△21.5	9,446	△21.3	99.9
6月末	9,215	△20.6	9,558	△20.3	99.2
7月末	9,383	△19.1	9,728	△18.9	99.5
8月末	9,673	△16.6	10,046	△16.3	99.4
9月末	9,275	△20.1	9,633	△19.7	99.3
10月末	8,970	△22.7	9,317	△22.4	99.5
(当 期 末) 2020年11月10日	9,855	△15.1	10,252	△14.6	99.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

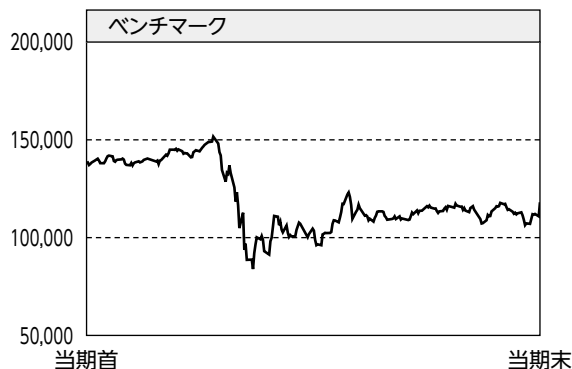


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2019年11月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである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、基準価額は下落しました。

投資環境



海外REIT市場は、米中通商協議の進展期待や良好な経済指標などを背景に、2020年2月中旬まで堅調に推移しました。しかしその後、新型コロナウイルスの世界的な感染急拡大を受けた経済活動の停滞長期化への懸念や、REIT各社の業績悪化への警戒感などから、3月中旬にかけて大幅に下落しました。その後は各国の大型経済対策への期待やワクチン開発の進展期待などを背景に持ち直しましたが、6月中旬以降は各国中央銀行による金融緩和政策などが下支えとなった一方、欧州主要国で新型コロナウイルスの新規感染者数の増加を受けて経済活動への制限措置が強化されたことが重石となるなど、一進一退の動きとなりました。

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。

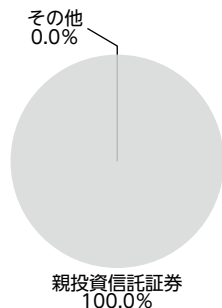
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

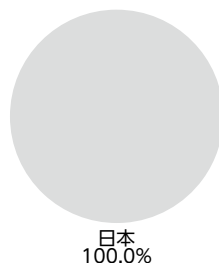
	当期末
	2020年11月10日
グローバルREITインデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

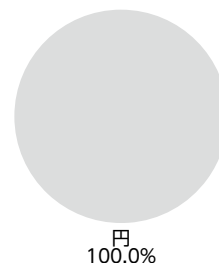
○資産別配分



○国別配分



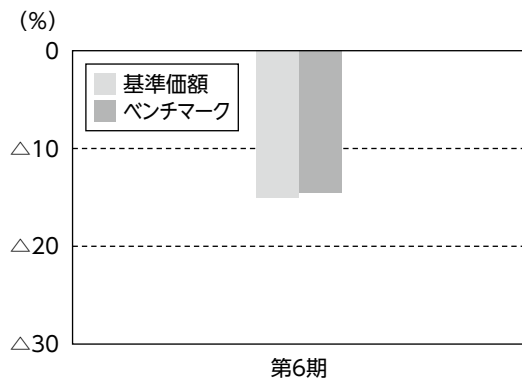
○通貨別配分



(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(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は、配当課税要因*および信託報酬要因(いずれもマイナス要因)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す。

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

(1万口当たり・税引前)

項目		第6期
		2019年11月12日~2020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)	2,522

(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		項目の概要
	(2019年11月12日~2020年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.197%	(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10,007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。 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 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(15)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.009	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(1)	(0.009)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	2	0.018	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(2)	(0.018)	
(d) その他費用	4	0.043	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(4)	(0.037)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	27	0.267	

- (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
グローバルREITインデックス マザーファンド	千口 400,027	千円 645,350	千口 332,804	千円 567,659

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.158447	百万円 0.158447	% 100.0	百万円 0.158447	百万円 0.158447	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	315	32	10.2	315	32	10.2

(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。

<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	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為 替 直 物 取 引	百万円 28,402	百万円 12	% 0.0	百万円 25,115	百万円 －	% －
金 銭 信 託	26	26	100.0	26	26	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	40,152	2,976	7.4	40,136	2,990	7.4

<平均保有割合 1.5%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

< 親投資信託残高 >

	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバルREITインデックス マザーファンド	640,346	707,568	1,191,404

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、47,638,239千口です。

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	1,191,404	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,855	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,193,259	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(80,205,416千円)の投資信託財産総額(80,587,356千円)に対する比率は99.5%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＝105.21円

1イギリスポンド＝138.52円

1香港ドル＝13.57円

1イスラエルシェケル＝31.23円

1カナダドル＝80.83円

1オーストラリアドル＝76.56円

1シンガポールドル＝78.11円

1ユーロ＝124.27円

1ニュージーランドドル＝71.81円

1韓国ウォン＝0.0942円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2020年11月10日現在
(A) 資 産	1, 193, 259, 108円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1, 833, 817
グローバルREITインデックス マザーファンド(評価額)	1, 191, 404, 500
未 収 入 金	20, 791
(B) 負 債	1, 294, 466
未 払 信 託 報 酬	1, 259, 535
未 払 利 息	2
そ の 他 未 払 費 用	34, 929
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1, 191, 964, 642
元 本	1, 209, 442, 648
次 期 繰 越 損 益 金	△17, 478, 006
(D) 受 益 権 総 口 数	1, 209, 442, 648口
1万口当たり基準価額(C/D)	9, 855円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2019年11月12日 至 2020年11月10日
(A) 配 当 等 収 益	△396円
受 取 利 息	3
支 払 利 息	△399
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△99, 201, 104
売 買 益	50, 472, 836
売 買 損	△149, 673, 940
(C) 信 託 報 酬 等	△2, 557, 641
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△101, 759, 141
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	105, 338, 523
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△21, 057, 388
(配 当 等 相 当 額)	(156, 529, 179)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△177, 586, 567)
(G) 計 (D+E+F)	△17, 478, 006
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△17, 478, 006
追 加 信 託 差 損 益 金	△21, 057, 388
(配 当 等 相 当 額)	(157, 854, 312)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△178, 911, 700)
分 配 準 備 積 立 金	147, 173, 520
繰 越 損 益 金	△143, 594, 138

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1, 092, 490, 223円、期中追加設定元本額は688, 208, 288円、期中一部解約元本額は571, 255, 863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)	41, 834, 997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	157, 854, 312円
(D) 分配準備積立金額	105, 338, 523円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	305, 027, 832円
(F) 期末残存口数	1, 209, 442, 648口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10, 000)	2, 522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13期（決算日 2020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上げます。

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。
- ・一印は、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 円	騰 落 率 %	ベンチマーク		投資信託証券 組入比率	純 資 産 額 百万円
			期 騰 落	中 率		
第 9 期 (2016年11月10日)	14,778	△10.1	15,697	△9.6	99.6	59,975
第10期 (2017年11月10日)	17,843	20.7	19,040	21.3	99.3	63,032
第11期 (2018年11月12日)	18,126	1.6	19,461	2.2	99.4	74,818
第12期 (2019年11月11日)	19,790	9.2	21,365	9.8	99.4	88,663
第13期 (2020年11月10日)	16,838	△14.9	18,254	△14.6	99.6	80,213

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	ベンチマーク		投資信託証券 組入比率
			騰 落	率	
(当 期 首) 2019年11月11日	19,790	—	21,365	—	99.4
11月末	20,327	2.7	21,945	2.7	99.6
12月末	20,110	1.6	21,713	1.6	99.6
2020年 1月末	20,467	3.4	22,120	3.5	99.3
2月末	19,250	△2.7	20,806	△2.6	100.9
3月末	14,415	△27.2	15,589	△27.0	99.9
4月末	15,404	△22.2	16,647	△22.1	99.6
5月末	15,555	△21.4	16,819	△21.3	99.9
6月末	15,731	△20.5	17,018	△20.3	99.3
7月末	16,022	△19.0	17,321	△18.9	99.5
8月末	16,520	△16.5	17,887	△16.3	99.4
9月末	15,842	△19.9	17,151	△19.7	99.3
10月末	15,323	△22.6	16,589	△22.4	99.6
(当 期 末) 2020年11月10日	16,838	△14.9	18,254	△14.6	99.6

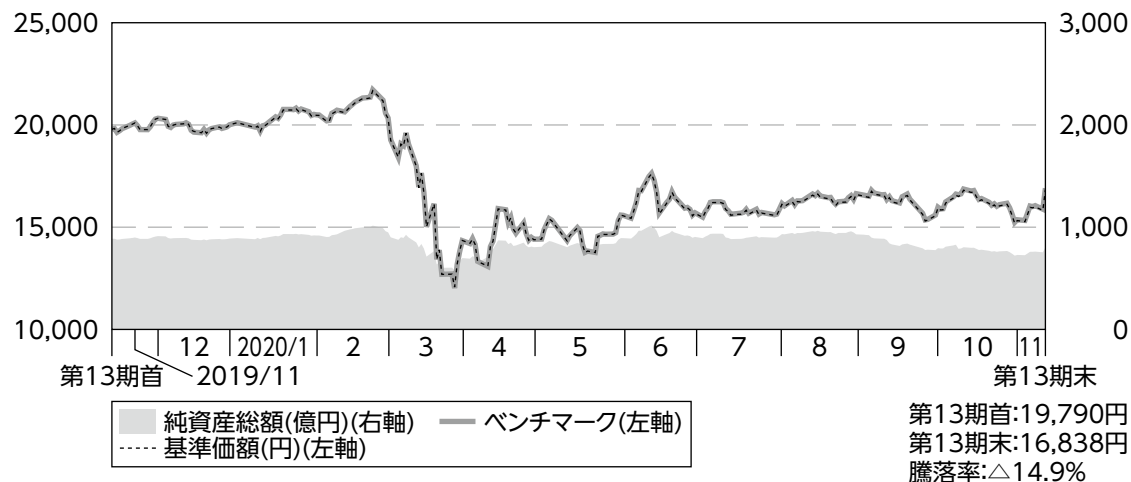
(注) 騰落率は期首比です。

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

S&P先進国REIT指数(以下「当インデックス」とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJ」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。当インデックスは、S&P Globalの一部門であるSPDJの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJ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、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

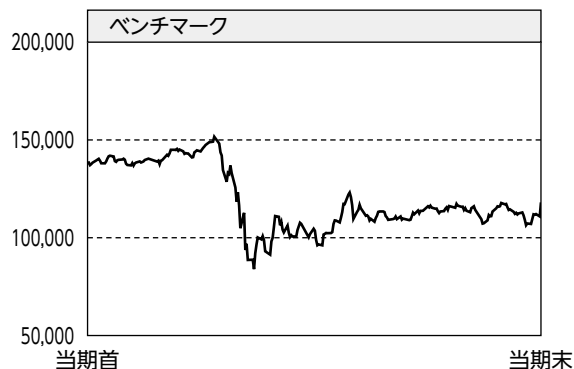


(注)ベンチマークは、2019年11月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである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、基準価額は下落しました。

投資環境



海外REIT市場は、米中通商協議の進展期待や良好な経済指標などを背景に、2020年2月中旬まで堅調に推移しました。しかしその後、新型コロナウイルスの世界的な感染急拡大を受けた経済活動の停滞長期化への懸念や、REIT各社の業績悪化への警戒感などから、3月中旬にかけて大幅に下落しました。その後は各国の大型経済対策への期待やワクチン開発の進展期待などを背景に持ち直しましたが、6月中旬以降は各国中央銀行による金融緩和と政策などが下支えとなった一方、欧州主要国で新型コロナウイルスの新規感染者数の増加を受けて経済活動への制限措置が強化されたことが重石となるなど、一進一退の動きとなりました。

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

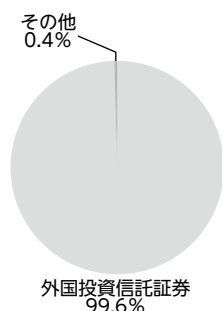
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	6.2%
2	EQUINIX INC	アメリカ	5.6%
3	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	3.1%
4	PUBLIC STORAGE	アメリカ	2.9%
5	WELLTOWER INC	アメリカ	2.4%
6	GOODMAN GROUP	オーストラリア	2.0%

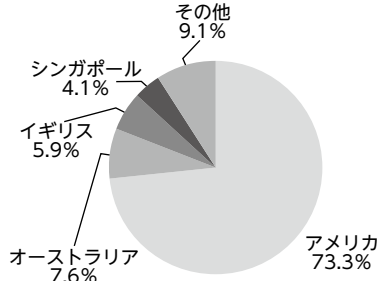
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	2.0%
8	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.0%
9	REALTY INCOME CORP	アメリカ	1.8%
10	EQUITY RESIDENTIAL PPTY	アメリカ	1.7%
組入銘柄数		322	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

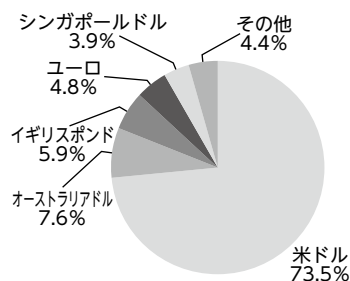
○資産別配分



○国別配分



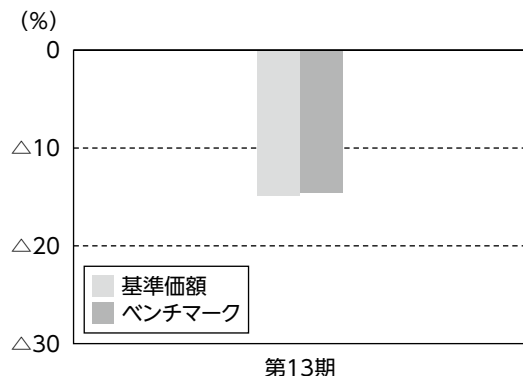
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は、配当課税要因※(マイナス要因)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 (2019年11月12日~2020年11月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (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)	2円 (0) (-) (-) (-) (2) (-) (-)	0.009% (0.000) (-) (-) (-) (0.009) (-) (-)	(a) 売買委託手数料= $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (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)	3 (0) (-) (-) (-) (-) (3)	0.018 (0.000) (-) (-) (-) (-) (0.018)	(b) 有価証券取引税= $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	6 (6) (-) (0)	0.038 (0.038) (-) (0.000)	(c) その他費用= $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
合計	11	0.065	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(17,080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 — (97)	千米ドル — (37)	百株 97	千米ドル 31

(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	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	40,095	6,103	34,744	5,690
	BOSTON PROPERTIES	34,600	3,423	31,882	2,904
	CEDAR REALTY TRUST INC	—	—	51,950	43
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	55,683	1,750	42,466	1,365
	APARTMENT INVEST & MGMT	32,650	1,263	30,428	1,126
	AGREE REALTY CORP	16,936	1,130	7,987	522
	SL GREEN REALTY CORP	16,240	868	20,215	994
	EPR PROPERTIES	19,822	655	19,500	606
	PROLOGIS INC	182,729 (64,962)	15,598 (5,649)	157,185	15,451
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	36,492	5,917	31,136	5,041
	LEXINGTON CORP PROPERTIES	60,186	596	42,044	467
	CAMDEN PROPERTY TRUST	25,190	2,351	22,607	2,184
	CBL & ASSOCIATES PRYS	—	—	99,840	17
	MACK-CALI REALTY CORP	15,530	228	9,334	128
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	44,565	1,736	37,010	1,469
	COUSINS PROPERTIES INC	31,631	1,028	29,016	913
	URSTADT BIDDLE - CL A	6,000	72	—	—
	SITE CENTERS CORP	27,261	243	17,000	131
	DUKE REALTY CORP	87,560	2,957	70,668	2,682

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	20,000 (△59,427)	13 (－)	6,603	13
	ESSEX PROPERTY TRUST	16,080	3,731	14,218	3,128
	EQUITY RESIDENTIAL PPTY	81,453	5,108	74,887	4,349
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	17,204	1,551	15,336	1,315
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	35,607	1,364	30,345	1,281
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	157,540	4,159	110,979	3,105
	EQUITY COMMONWEALTH	28,299	913	23,487	713
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	22,678	691	16,989	502
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	19,564	765	19,002	730
	SERVICE PROPERTIES TRUST	23,210	235	21,326	160
	WELLTOWER INC	108,049	5,789	86,178	5,008
	EASTGROUP PROPERTIES, INC	7,448	832	5,782	781
	KIMCO REALTY CORP	81,129	947	60,960	717
	KILROY REALTY CORPORATION	29,020	1,876	18,604	1,058
	LTC PROPERTIES INC	18,886	698	15,200	574
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	37,000	128	38,000 (－)	141 (37)
	MONMOUTH REIT -CL A	31,652	430	25,060	361
	LIBERTY PROPERTY TRUST	－ (△96,240)	－ (△5,649)	－	－
	BRANDYWINE REALTY TRUST	48,222	556	45,380	487
	IRON MOUNTAIN INC	56,157	1,431	46,375	1,327
	MACERICH CO/THE	23,730 (4,667)	261 (34)	27,250	198
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	39,100	2,348	42,678	2,776
	ACADIA REALTY TRUST	19,260	237	19,710	224
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	144,716	1,681	143,932	1,692
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	26,530	2,955	23,622	2,811
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	17,800	72	14,000	86
	NATL HEALTH INVESTORS INC	8,885	511	8,091	510
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	2,510	190	－	－
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	5,000 (199)	62 (3)	－	－
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	30,000	27	61,970	36

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	GETTY REALTY CORP	6,485	161	3,500	91
	PS BUSINESS PARKS INC	5,350	708	4,611	562
	RPT REALTY	18,870	91	11,500	68
	REALTY INCOME CORP	101,240	5,949	75,476	4,855
	REGENCY CENTERS CORP	40,081	1,790	42,660	1,877
	UDR INC	68,470	2,571	60,439	2,212
	CORPORATE OFFICE PPTYS	22,139	553	14,300	339
	CORECIVIC INC	31,263	419	24,930	305
	SAUL CENTERS INC	2,100	62	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP	75,550	5,652	68,152	5,168
	LIFE STORAGE INC	7,358	705	6,842	733
	PUBLIC STORAGE	39,333	7,879	32,975	7,029
	SUN COMMUNITIES INC	26,360	3,527	19,398	2,857
	TAUBMAN CENTERS INC	8,890	395	7,790	293
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	35,600	202	21,500	119
	UMH PROPERTIES INC	7,000	70	—	—
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	10,650	176	—	—
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2,170	203	1,567	104
	VENTAS INC	83,870	3,029	72,809	3,127
	VORNADO REALTY TRUST	30,285	1,324	25,924	1,014
	WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	15,190	366	6,200	133
	GEO GROUP INC/THE	31,696	438	34,780	441
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	37,960	765	33,535	667
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	26,566	885	22,266	759
	KITE REALTY GROUP TRUST	11,090	113	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	30,200	2,929	25,814	2,716
	FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	25,173	167	—	—
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	59,782	614	47,385	456
	CUBESMART	45,537	1,268	42,654	1,323
	DIGITAL REALTY TRUST INC	97,449	13,274	51,713	7,631
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	46,840	248	42,000	222
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	145,952	2,661	79,194	1,440
	DOUGLAS EMMETT INC-W/I	31,845	1,011	23,735	635
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	27,140	257	18,655	212

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	25,115	444	20,876	298
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	25,000	92	14,000	82
	TERRENO REALTY CORP	14,207	742	12,413	721
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	4,585	104	4,900	123
	RLJ LODGING TRUST	38,799	431	26,748	256
	AMERICOLD REALTY TRUST	48,950	1,661	35,410	1,337
	CORESITE REALTY CORP	13,798	1,610	9,923	1,195
	VEREIT INC	226,750	1,315	190,727	1,273
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	29,005	442	17,630	225
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	12,100	335	8,500	200
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	23,280	201	16,641	110
	CHATHAM LODGING TRUST	13,500	148	12,000	90
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	68,016	1,038	51,310	876
	WHITESTONE REIT	15,730	82	—	—
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	25,670	710	23,790	548
	STAG INDUSTRIAL INC	40,010	1,139	22,499	710
	RETAIL PROPERTISE OF AME-A	51,250	457	34,556	309
	CYRUSONE INC	25,460	1,675	19,344	1,512
	WP CAREY INC	38,170	2,416	31,662	2,164
	ALEXANDER & BALDWIN INC	47,000	563	—	—
	GLADSTONE LAND CORP	6,500	87	—	—
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	48,886	1,272	37,925	988
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	12,250	628	7,924	289
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES	38,000	319	—	—
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	37,689	1,440	28,560	1,140
	PHYSICIANS REALTY TRUST	40,401	610	24,172	442
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	30,883	1,297	20,468	998
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	57,758	1,411	43,120	1,232
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	39,038	430	23,500	271
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	10,113	891	3,515	430
	JBG SMITH PROPERTIES	17,752	570	20,370	559
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	24,000	206	16,000	89
	RETAIL VALUE	— (339)	— (12)	—	—

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	INVITATION HOMES INC	186,690	4,993	122,373	3,515
	FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	10,530	113	7,300	97
	QTS REALTY TRUST INC	25,008	1,457	19,421	1,204
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	470,000	343	—	—
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	14,415	122	20,000	120
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	11,500	165	—	—
	SAFEHOLD INC	11,040	568	5,800	272
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	38,936	796	20,704	440
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	15,780	317	9,670	219
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	25,373	377	23,010	284
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	49,188 (3,955)	1,617 (150)	46,870	1,776
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	102,503	1,478	92,356	1,373
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	9,500	11	24,000	60
	BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	—	—	7,500	99
	EAGLE HOSPITALITY TRUST	295,000	163	—	—
	PRIME US REIT	295,000 (—)	289 (△5)	—	—
	ARA US HOSPITALITY TRUST	— (—)	— (△4)	287,500	95
	CIM COMMERCIAL TRUST CORP	6,500	73	—	—
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	17,850	129	12,000	101
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	90,000	71	105,000	68
	CARETRUST REIT INC	15,470	277	7,283	138
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	23,000	111	18,000	75
	STORE CAPITAL CORP	45,798	1,057	28,350	783
	PARAMOUNT GROUP INC	43,826	418	62,510	469
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	10,930	93	6,900	92
	URBAN EDGE PROPERTIES	34,310	378	26,740	269
	EQUINIX INC	23,579	15,256	18,408	13,700
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	20,138	493	12,170	289
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	27,340	242	25,620	230
	NEXPOINT RESIDENTIAL	4,500	119	2,400	99
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	13,110	353	9,686	322
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	6,600	278	2,000	96

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	28,800	233	24,000	245
	GLOBAL NET LEASE INC	31,482	504	24,490	409
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	330,000 (一)	267 (△15)	300,000	223
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	48,660	577	42,540	515
	VICI PROPERTIES INC	148,496	3,095	85,891	2,008
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	9,000	72	6,300	88
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	14,730	279	12,670	336
	COLONY CAPITAL INC	244,724	753	202,578	612
	小計	7,094,354 (△81,545)	208,716 (174)	5,193,803 (一)	172,455 (37)
	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	12,646	227	9,500	194
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	26,690	1,301	23,160	1,115
	H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	25,079	213	23,000	235
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	34,686	726	34,305	625
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	9,692	460	9,600	349
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	17,620	145	15,000	106
	NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE	16,087	535	31,950	1,143
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5,500	119	5,500	162
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19,210	237	13,000	168
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	24,250	336	14,760	192
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	30,170	312	11,000	125
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL	5,000	100	—	—
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	—	—	57,280	386
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	30,550	416	21,400	265
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	25,000	272	11,000	131
	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7,920	525	5,750	444
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	10,800	80	—	—
	CHOICE PROPERTIES REIT	28,010	347	15,000	192
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	10,500	239	—	—
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	10,000	113	23,270	346
	PLAZA RETAIL REIT	25,000	90	—	—
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	128,715	2,343	53,900	905
	WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	32,500	598	9,000	149

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	12,000	124	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	18,400	345	8,050	138
	小計	566,025	10,214	395,425	7,379
	ドイツ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	HAMBORNER REIT AG	15,000	119	14,000	119
	ALSTRIA OFFICE REIT -AG	36,690 (—)	498 (△63)	23,690	276
	小計	51,690 (—)	618 (△63)	37,690	396
	フランス				
	ICADE	4,420	345	1,500	79
	ALTAREA	730 (—)	81 (△22)	—	—
	KLEPIERRE	55,160 (—)	1,227 (△131)	51,080	923
	GECINA SA	11,580	1,451	10,865	1,222
	COVIVIO (FP)	11,392	828	8,590	588
	MERCIALYS	25,480	152	10,450	58
	CARMILA	30,000	204	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	32,322	2,275	28,736	1,471
	小計	171,084 (—)	6,566 (△153)	111,221	4,343
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL	7,550	77	13,200	122
	VASTNED RETAIL	2,800	68	—	—
	WERELDHAVE NV	10,000	72	6,200	43
	NSI NV	3,000	116	—	—
	小計	23,350	335	19,400	165
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	58,742 (—)	441 (△8)	52,920	407
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	19,000	98	—	—
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	73,648	603	87,500	639
	小計	151,390 (—)	1,143 (△8)	140,420	1,046
	ベルギー				
	BEFIMMO S. C. A.	5,000	222	2,200	73

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	COFINIMMO	6,137	760	4,450	553
	RETAIL ESTATES	4,600	318	1,200	68
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	4,000	87	3,000	65
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	29,200 (66,840)	726 (—)	23,710	686
	MONTEA	2,200	183	1,200	123
	AEDIFICA	10,934	1,020	4,640	470
	CARE PROPERTY INVEST	15,000	392	—	—
	AEDIFICA SA-RIGHTS	— (17,260)	— (—)	17,260	14
	XIOR STUDENT HOUSING NV	8,700	407	—	—
	小 計	85,771 (84,100)	4,118 (—)	57,660	2,056
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	—	—	440,770	843
	HIBERNIA REIT PLC	160,000	193	80,000	93
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	103,000	131	68,021	93
	小 計	263,000	325	588,791	1,030
	その他				
	CROMWELL EUROPEAN REIT	910,000	433	—	—
	小 計	910,000	433	—	—
	ユ ー ロ 計	1,656,285 (84,100)	13,540 (△225)	955,182	9,039
	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	156,060	623	136,000	479
	CAPITAL & REGIONAL PLC	— (△261,000)	— (—)	29,000	15
	DERWENT LONDON PLC	28,201	874	22,540	624
	BIG YELLOW GROUP PLC	35,176	355	28,600	308
	HAMMERSON PLC	2,861,500 (△465,280)	816 (—)	330,000	66
	WORKSPACE GROUP PLC	15,827	155	16,000	95
	UNITE GROUP PLC	166,292	1,668	80,850	752
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	309,367	480	254,530	386
	SHAFTESBURY PLC	39,753	232	21,190	106

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	SEGRO PLC	351,230	2,991	246,210	2,311
	LAND SECURITIES GROUP PLC	235,822	1,663	226,117	1,526
	ASSURA PLC	544,890	438	378,000	302
	STANDARD LIFE INV PROP INC	260,756	135	—	—
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	44,420	324	43,380	293
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	130,000	110	120,000	83
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	—	—	263,580	307
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	183,000	141	100,000	66
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	48,566	338	37,029	288
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	228,550	450	165,000	386
	BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	615,000	475	120,000	74
	CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE	700,297	1,172	155,000	188
	GCP STUDENT LIVING PLC	300,000	410	—	—
	NEWRIVER REIT PL	45,000	76	32,000	16
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	98,910	89	86,843	92
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	50,000	50	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	431,000	476	—	—
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	387,718	484	360,670	554
	CUSTODIAN REIT PLC	292,276	265	—	—
	HAMMERSON PLC-NIL PAID	— (2,791,680)	— (—)	2,791,680	196
	ELITE COMMERCIAL REIT	131,700	90	131,700	84
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	126,000	86	120,000	81
	AEW UK REIT PLC	46,000	36	—	—
	LXI REIT PLC	118,000	136	85,000	93
	REGIONAL REIT LTD	60,000	69	—	—
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	219,355	225	—	—
	小計	9,260,666 (2,065,400)	15,951 (—)	6,380,919	9,782
	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	94,600	327	65,000	261
	MIRVAC GROUP	734,100	1,727	678,090	1,478
	CROMWELL PROPERTY GROUP	220,000	169	240,000	207
	CHARTER HALL RETAIL REIT	150,780	474	45,000	152

		当期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
	GPT GROUP	511,377	2,402	477,170	2,194
	CENTURIA CAPITAL GROUP	285,000 (19,000)	599 (42)	—	—
	ABACUS PROPERTY GROUP	52,000	123	73,847	210
	STOCKLAND	476,674	1,470	432,110	1,623
	DEXUS	292,730	3,038	269,850	2,657
	GOODMAN GROUP	417,344	5,937	335,016	5,844
	VICINITY CENTERS	1,408,500	2,219	947,110	1,370
	CHARTER HALL GROUP	82,064	769	78,900	1,004
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	100,900	294	75,000	249
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	64,000	273	—	—
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	308,830	767	162,000	355
	ARENA REIT	100,053	200	—	—
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	285,000	906	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	181,030 (12,656)	834 (67)	89,420	417
	NATIONAL STORAGE REIT	315,670	509	169,330	316
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	103,000	262	66,115	205
	GDI PROPERTY GROUP	160,000	159	122,000	129
	HOME CONSORTIUM	91,000	344	—	—
	RURAL FUNDS GROUP	82,950	160	60,000	136
	INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY	340,000	459	—	—
	SCENTRE GROUP	1,109,033	2,492	1,080,210	2,464
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	111,450	324	—	—
	CENTURIA OFFICE REIT	168,000	391	70,000	147
	AVENTUS GROUP	230,000	560	—	—
	WAYPOINT REIT LTD	344,186	908	138,390	366
	小計	8,820,271 (31,656)	29,109 (110)	5,674,558	21,796
	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	185,000	324	150,000	252
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	108,000	280	56,000	170
	GOODMAN PROPERTY TRUST	140,000	301	160,000	375
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	367,460	385	190,000	197

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	ARGOSY PROPERTY LTD	157,278	158	90,000	120
	小 計	957,738	1,449	646,000	1,116
	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT	549,300	37,376	496,500	32,109
	PROSPERITY REIT	170,000	412	—	—
	YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	348,000	1,307	240,000	917
	CHAMPION REIT	300,000	1,343	220,000	901
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	155,000	569	230,000	795
	FORTUNE REIT	321,000	2,447	152,000	1,009
	小 計	1,843,300	43,457	1,338,500	35,732
	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 INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	677,100 (1,203,644)	1,281 (2,776)	695,800	1,370
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	604,300 (253,434)	1,797 (690)	649,300 (—)	2,119 (63)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	615,300	1,026	708,800 (1,671,728)	1,202 (3,209)
	SUNTEC REIT	742,500 (—)	1,119 (△3)	811,200	1,218
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	960,800 (30,948)	1,656 (31)	1,162,900	2,264
	STARHILL GLOBAL REIT	403,100 (—)	203 (△1)	—	—
	ASCOTT TRUST	362,600 (345,477)	340 (444)	325,200	290
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	67,000 (—)	79 (△2)	— (479,300)	— (740)
	KEPPEL REIT	418,500	428	513,500	562
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	78,200 (148,633)	142 (347)	50,000	127
	ESR REIT	690,700	280	450,000	174
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	254,000 (—)	233 (△4)	295,100	308
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	238,300 (—)	308 (△17)	170,000	193
	FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	200,100 (—)	162 (△12)	—	—

		当期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	130,000 (一)	184 (△1)	—	—
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	38,000 (一)	120 (△4)	30,000	125
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	— (一)	— (△5)	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	540,500 (一)	1,493 (△1)	460,900	1,397
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	527,100 (一)	1,032 (△8)	439,800	895
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	290,000 (一)	141 (△0.94042)	180,000	114
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	261,300 (一)	203 (△40)	280,000	259
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	—	—	— (435,000)	— (474)
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	300,000	125	240,000	133
	SPH REIT	424,500	392	160,000	140
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	310,500 (一)	93 (△1)	—	—
	EC WORLD REIT	180,000	121	—	—
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	215,800	135	170,000	127
	OUÉ COMMERCIAL REAL ESTATE I	540,000 (一)	227 (△1)	380,000	130
	ASCENDAS REAL ESTATE - RIGHT	— (253,434)	— (63)	— (253,434)	— (63)
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	555,000 (一)	419 (△2)	—	—
	IREIT GLOBAL-RIGHTS	— (104,420)	— (一)	— (104,420)	— (12)
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	— (一)	— (△0.07728)	—	—
	IREIT GLOBAL	230,000 (104,420)	165 (63)	—	—
	KEPPEL DC REIT	148,900	345	158,100	460
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	450,300 (590,976)	477 (646)	356,400	491
小	計	11,454,400 (3,035,386)	14,740 (4,953)	8,687,000 (2,943,882)	14,107 (4,564)

		当期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
韓国		口	千韓国ウォン	口	千韓国ウォン
	MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	42,950	171,404	—	—
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	— (1,593)	— (10,233)	—	—
	LOTTE REIT CO LTD	69,030	403,376	—	—
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD-RTS	— (1,593)	— (—)	— (1,593)	— (898)
	小計	111,980 (3,186)	574,780 (10,233)	— (1,593)	— (898)
	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	27,500	441	—	—
	小計	27,500	441	—	—

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) ()内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
為替直物取引	百万円 28,402	百万円 12	% 0.0	百万円 25,115	百万円 —	% —
金銭信託	26	26	100.0	26	26	100.0
コール・ローン	40,152	2,976	7.4	40,136	2,990	7.4

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘 柄	当 期 首 (前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		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	69,760	75,111	11,572	1,217,527	1.5
ALEXANDER'S INC	1,490	1,490	401	42,236	0.1
BOSTON PROPERTIES	88,380	91,098	8,086	850,809	1.1
CEDAR REALTY TRUST INC	51,950	—	—	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	131,726	144,943	4,997	525,801	0.7
APARTMENT INVEST & MGMT	92,400	94,622	2,723	286,510	0.4
AGREE REALTY CORP	25,220	34,169	2,169	228,205	0.3
BRT APARTMENTS CORP	5,000	5,000	65	6,875	0.0
SL GREEN REALTY CORP	50,430	46,455	2,787	293,251	0.4
EPR PROPERTIES	47,560	47,882	1,584	166,696	0.2
PROLOGIS INC	385,530	476,036	47,417	4,988,842	6.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	85,620	90,976	14,982	1,576,344	2.0
LEXINGTON CORP PROPERTIES	156,266	174,408	1,738	182,944	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	59,830	62,413	6,153	647,454	0.8
CBL & ASSOCIATES PRYS	99,840	—	—	—	—
MACK-CALI REALTY CORP	55,140	61,336	764	80,470	0.1
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	103,650	111,205	4,281	450,445	0.6
COUSINS PROPERTIES INC	91,803	94,418	2,821	296,819	0.4
URSTADT BIDDLE - CL A	16,500	22,500	250	26,394	0.0
SITE CENTERS CORP	84,059	94,320	855	90,005	0.1
DUKE REALTY CORP	223,080	239,972	9,277	976,066	1.2
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	46,030	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST	40,370	42,232	10,745	1,130,579	1.4
EQUITY RESIDENTIAL PTY	213,740	220,306	13,059	1,374,015	1.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	42,060	43,928	4,024	423,390	0.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	75,500	80,762	3,290	346,166	0.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	302,010	348,571	10,146	1,067,555	1.3
EQUITY COMMONWEALTH	72,100	76,912	2,027	213,302	0.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	81,340	87,029	2,679	281,923	0.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC	65,190	65,752	2,209	232,506	0.3
SERVICE PROPERTIES TRUST	101,860	103,744	1,082	113,842	0.1
WELLTOWER INC	247,760	269,631	17,973	1,891,002	2.4
EASTGROUP PROPERTIES, INC	23,570	25,236	3,404	358,170	0.4
KIMCO REALTY CORP	257,130	277,299	3,762	395,899	0.5
KILROY REALTY CORPORATION	56,750	67,166	3,734	392,899	0.5
LTC PROPERTIES INC	23,290	26,976	949	99,845	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	143,800	142,800	561	59,044	0.1
MONMOUTH REIT -CL A	55,460	62,052	890	93,683	0.1
LIBERTY PROPERTY TRUST	96,240	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST	102,778	105,620	1,024	107,789	0.1
IRON MOUNTAIN INC	174,690	184,472	4,916	517,231	0.6
MACERICH CO/THE	66,650	67,797	611	64,338	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	112,360	108,782	6,328	665,867	0.8

銘 柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
ACADIA REALTY TRUST	54,390	53,940	681	71,732	0.1
HOST HOTELS AND RESORTS INC	450,520	451,304	6,155	647,650	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	70,220	73,128	9,185	966,417	1.2
HERSHA HOSPITALITY TRUST	17,850	21,650	162	17,106	0.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	27,450	28,244	1,782	187,564	0.2
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	6,389	8,899	617	64,967	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	8,000	13,199	207	21,815	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	31,970	—	—	—	—
GETTY REALTY CORP	19,000	21,985	603	63,446	0.1
PS BUSINESS PARKS INC	11,950	12,689	1,647	173,310	0.2
RPT REALTY	51,580	58,950	373	39,321	0.0
REALTY INCOME CORP	195,300	221,064	13,617	1,432,701	1.8
REGENCY CENTERS CORP	103,470	100,891	4,636	487,853	0.6
UDR INC	181,320	189,351	7,223	760,009	0.9
CORPORATE OFFICE PPTYS	66,720	74,559	1,795	188,892	0.2
CORECIVIC INC	78,130	84,463	525	55,273	0.1
SAUL CENTERS INC	6,700	8,800	248	26,145	0.0
SIMON PROPERTY GROUP	188,510	195,908	15,496	1,630,368	2.0
LIFE STORAGE INC	29,250	29,766	3,160	332,521	0.4
PUBLIC STORAGE	91,770	98,128	21,792	2,292,764	2.9
SUN COMMUNITIES INC	56,160	63,122	8,553	899,864	1.1
TAUBMAN CENTERS INC	39,650	40,750	1,467	154,428	0.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	55,170	69,270	579	60,926	0.1
UMH PROPERTIES INC	20,000	27,000	382	40,252	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	15,000	25,650	448	47,145	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	7,870	8,473	491	51,739	0.1
VENTAS INC	228,590	239,651	11,227	1,181,260	1.5
VORNADO REALTY TRUST	95,930	100,291	3,880	408,242	0.5
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	47,080	56,070	1,139	119,870	0.1
GEO GROUP INC/THE	79,390	76,306	640	67,436	0.1
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	72,920	77,345	1,513	159,250	0.2
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	84,080	88,380	3,536	372,124	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	49,930	61,020	777	81,789	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	79,200	83,586	8,937	940,263	1.2
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	53,800	78,973	368	38,718	0.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	135,100	147,497	1,454	153,009	0.2
CUBESMART	120,490	123,373	3,854	405,497	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	127,790	173,526	23,984	2,523,436	3.1
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	120,700	125,540	864	91,003	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	271,770	338,528	6,496	683,481	0.9
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	100,710	108,820	3,078	323,890	0.4
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	70,630	79,115	1,010	106,293	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	76,840	81,079	1,098	115,585	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	65,470	76,470	613	64,524	0.1
TERRENO REALTY CORP	41,570	43,364	2,488	261,831	0.3
AMERICAN ASSETS TRUST INC	30,910	30,595	768	80,890	0.1
RLJ LODGING TRUST	100,640	112,691	1,290	135,753	0.2
AMERICOLD REALTY TRUST	117,100	130,640	4,571	480,924	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)	
CORESITE REALTY CORP	23,310	27,185	3,276	344,760	0.4
VEREIT INC	652,720	688,743	4,952	521,006	0.6
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	77,960	89,335	1,456	153,202	0.2
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	28,230	31,830	655	68,952	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	23,000	29,639	176	18,616	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	23,860	25,360	238	25,107	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	119,750	136,456	2,183	229,704	0.3
WHITESTONE REIT	22,610	38,340	273	28,760	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	95,020	96,900	2,188	230,301	0.3
STAG INDUSTRIAL INC	80,320	97,831	2,983	313,930	0.4
RETAIL PROPERTISE OF AME-A	129,080	145,774	1,033	108,738	0.1
CYRUSONE INC	68,960	75,076	5,201	547,225	0.7
WP CAREY INC	105,150	111,658	7,449	783,795	1.0
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	47,000	703	74,024	0.1
GLADSTONE LAND CORP	5,000	11,500	159	16,805	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	127,970	138,931	3,701	389,395	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	31,240	35,566	2,007	211,192	0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	—	38,000	394	41,539	0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	56,690	65,819	2,271	238,975	0.3
PHYSICIANS REALTY TRUST	115,670	131,899	2,350	247,289	0.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	68,780	79,195	3,750	394,608	0.5
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	156,030	170,668	4,963	522,159	0.7
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	50,000	65,538	852	89,707	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	7,040	13,638	1,978	208,139	0.3
JBG SMITH PROPERTIES	74,160	71,542	2,009	211,431	0.3
AMERICAN FINANCE TRUST INC	59,590	67,590	492	51,840	0.1
RETAIL VALUE	8,630	8,969	123	13,022	0.0
INVITATION HOMES INC	296,260	360,577	9,948	1,046,662	1.3
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	27,000	30,230	403	42,459	0.1
QTS REALTY TRUST INC	33,350	38,937	2,379	250,340	0.3
COREPOINT LODGING INC	22,000	22,000	132	13,957	0.0
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	470,000	329	34,614	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	95,920	90,335	682	71,756	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	4,400	15,900	204	21,512	0.0
SAFEHOLD INC	4,700	9,940	637	67,024	0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	45,510	63,742	1,152	121,249	0.2
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	37,160	43,270	861	90,684	0.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	71,020	73,383	904	95,118	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	126,630	132,903	5,294	557,071	0.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	178,620	188,767	2,686	282,610	0.4
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	14,500	—	—	—	—
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	42,700	35,200	542	57,032	0.1
EAGLE HOSPITALITY TRUST	—	295,000	40	4,252	0.0
PRIME US REIT	—	295,000	225	23,743	0.0
ARA US HOSPITALITY TRUST	287,500	—	—	—	—
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	—	6,500	60	6,325	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	9,000	14,850	134	14,201	0.0
FARMLAND PARTNERS INC	19,000	19,000	132	13,912	0.0

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)	
CITY OFFICE REIT INC	37,050	37,050	270	28,455	0.0
WASHINGTON PRIME GROUP INC	105,250	90,250	58	6,171	0.0
CARETRUST REIT INC	57,290	65,477	1,238	130,267	0.2
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	40,000	45,000	196	20,689	0.0
STORE CAPITAL CORP	128,230	145,678	4,336	456,278	0.6
PARAMOUNT GROUP INC	121,410	102,726	775	81,598	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	23,500	27,530	370	38,957	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	69,110	76,680	930	97,858	0.1
EQUINIX INC	51,900	57,071	42,415	4,462,559	5.6
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	45,300	53,268	1,118	117,634	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC	68,110	69,830	829	87,280	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	13,000	15,100	662	69,726	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	36,700	40,124	1,322	139,181	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	9,700	14,300	652	68,665	0.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC	133,463	138,263	1,667	175,432	0.2
GLOBAL NET LEASE INC	51,900	58,892	915	96,348	0.1
CLIPPER REALTY INC	7,300	7,300	45	4,738	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV	856,564	886,564	642	67,624	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	149,874	155,994	2,254	237,155	0.3
VICI PROPERTIES INC	279,550	342,155	8,150	857,475	1.1
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	20,200	22,900	324	34,139	0.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	42,190	44,250	1,204	126,677	0.2
COLONY CAPITAL INC	283,360	325,506	1,220	128,424	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	14,537,882	16,356,888	557,971	58,704,163
	銘 柄 数 < 比 率 >	156	155	—	<73.2%>
(カナダ)			千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	44,930	48,076	1,174	94,934	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	48,890	52,420	2,479	200,457	0.2
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	90,460	92,539	1,088	87,963	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	95,250	95,631	1,572	127,078	0.2
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	36,850	36,942	1,414	114,304	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	53,000	55,620	473	38,303	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	18,820	18,820	386	31,245	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE	15,863	—	—	—	—
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	14,060	14,060	429	34,685	0.0
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	43,830	43,830	422	34,152	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	26,367	32,577	448	36,232	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	34,000	43,490	579	46,823	0.1
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	39,000	58,170	691	55,905	0.1
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL	7,890	12,890	189	15,357	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	57,280	—	—	—	—
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	33,800	42,950	538	43,499	0.1
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	33,000	47,000	652	52,730	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	16,450	18,620	1,419	114,715	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	15,000	25,800	150	12,137	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT	95,660	108,670	1,409	113,925	0.1
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	4,600	15,100	273	22,103	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	41,000	27,730	400	32,388	0.0

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)	
PLAZA RETAIL REIT	—	25,000	87	7,072	0.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	74,815	1,107	89,499	0.1
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	—	23,500	410	33,146	0.0
SLATE GROCERY REIT	10,300	10,300	115	9,366	0.0
SLATE OFFICE REI	17,000	17,000	64	5,207	0.0
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	—	12,000	124	10,077	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	25,500	35,850	625	50,565	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	918,800	1,089,400	18,729	1,513,883
	銘 柄 数<比 率>	25	27	—	<1.9%>
(ドイツ)			千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG	44,000	45,000	395	49,110	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT -AG	97,000	110,000	1,413	175,655	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	141,000	155,000	1,808	224,765
	銘 柄 数<比 率>	2	2	—	<0.3%>
(イタリア)			千ユーロ		
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	33,790	33,790	96	11,946	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	33,790	33,790	96	11,946
	銘 柄 数<比 率>	1	1	—	<0.0%>
(フランス)			千ユーロ		
ICADE	16,960	19,880	1,109	137,853	0.2
ALTAREA	2,000	2,730	348	43,357	0.1
KLEPIERRE	126,050	130,130	1,951	242,568	0.3
GECINA SA	33,970	34,685	4,484	557,322	0.7
COVIVIO(FP)	27,990	30,792	1,870	232,461	0.3
MERCIALYS	10,970	26,000	132	16,413	0.0
CARMILA	—	30,000	265	32,993	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	84,560	88,146	3,769	468,388	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	302,500	362,363	13,932	1,731,358
	銘 柄 数<比 率>	7	8	—	<2.2%>
(オランダ)			千ユーロ		
EUROCOMMERCIAL	25,340	19,690	232	28,873	0.0
VASTNED RETAIL	10,950	13,750	333	41,436	0.1
WERELDHAVE NV	24,970	28,770	262	32,606	0.0
NSI NV	9,300	12,300	370	46,084	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	70,560	74,510	1,199	149,000
	銘 柄 数<比 率>	4	4	—	<0.2%>
(スペイン)			千ユーロ		
IMMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	155,240	161,062	1,262	156,918	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	35,000	54,000	196	24,359	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	225,270	211,418	1,497	186,143	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	415,510	426,480	2,956	367,421
	銘 柄 数<比 率>	3	3	—	<0.5%>
(ベルギー)			千ユーロ		
BEFIMMO S. C. A.	13,310	16,110	579	71,971	0.1
COFINIMMO	15,330	17,017	2,144	266,452	0.3
RETAIL ESTATES	4,200	7,600	418	51,944	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	14,300	15,300	354	44,015	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA	11,140	83,470	2,547	316,578	0.4

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)	
MONTEA		5,900	6,900	687	85,403	0.1
AEDIFICA		14,966	21,260	1,964	244,118	0.3
CARE PROPERTY INVEST		—	15,000	411	51,168	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		—	8,700	465	57,841	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	79,146	191,357	9,571	1,189,495	
	銘 柄 数<比 率>	7	9	—	<1.5%>	
(アイルランド)				千ユーロ		
GREEN REIT PLC		440,770	—	—	—	—
HIBERNIA REIT PLC		402,550	482,550	586	72,919	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		225,021	260,000	381	47,431	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,068,341	742,550	968	120,350	
	銘 柄 数<比 率>	3	2	—	<0.2%>	
(その他)				千ユーロ		
CROMWELL EUROPEAN REIT		—	910,000	404	50,323	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	910,000	404	50,323	
	銘 柄 数<比 率>	—	1	—	<0.1%>	
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	2,110,847	2,896,050	30,937	3,844,662	
	銘 柄 数<比 率>	27	30	—	<4.8%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		574,790	594,850	2,700	374,089	0.5
CAPITAL & REGIONAL PLC		290,000	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC		64,880	70,541	2,353	325,971	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC		94,570	101,146	1,160	160,703	0.2
HAMMERSON PLC		470,100	2,536,320	595	82,492	0.1
WORKSPACE GROUP PLC		78,220	78,047	545	75,623	0.1
INTU PROPERTIES PLC		521,960	521,960	9	1,284	0.0
UNITE GROUP PLC		175,240	260,682	2,579	357,305	0.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		785,700	840,537	1,255	173,948	0.2
SHAFTESBURY PLC		141,730	160,293	859	119,123	0.1
SEGRO PLC		656,550	761,570	6,892	954,708	1.2
LAND SECURITIES GROUP PLC		467,800	477,505	3,072	425,570	0.5
ASSURA PLC		1,540,150	1,707,040	1,287	178,290	0.2
STANDARD LIFE INV PROP INC		—	260,756	159	22,033	0.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		168,540	169,580	1,153	159,780	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		350,000	350,000	121	16,774	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		320,000	330,000	231	32,135	0.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC		263,580	—	—	—	—
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		469,000	552,000	422	58,570	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		124,000	135,537	1,097	151,980	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		504,110	567,660	1,351	187,144	0.2
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS		—	495,000	361	50,054	0.1
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE		—	545,297	661	91,698	0.1
GCP STUDENT LIVING PLC		—	300,000	387	53,607	0.1
RDI REIT PLC		154,400	154,400	149	20,660	0.0
NEWRIVER REIT PL		173,000	186,000	128	17,777	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		368,000	380,067	415	57,595	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		223,286	273,286	310	42,966	0.1
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		—	431,000	453	62,836	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)	
TRITAX BIG BOX REIT PLC		1,065,610	1,092,658	1,807	250,341	0.3
CUSTODIAN REIT PLC		—	292,276	259	35,951	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		370,000	376,000	235	32,552	0.0
AEW UK REIT PLC		72,000	118,000	87	12,095	0.0
LXI REIT PLC		297,000	330,000	382	53,025	0.1
REGIONAL REIT LTD		232,000	292,000	206	28,637	0.0
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		—	219,355	235	32,663	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	11,016,216	15,961,363	33,930	4,699,993	
	銘 柄 数<比 率>	29	34	—	<5.9%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BWP TRUST		298,560	328,160	1,374	105,269	0.1
MIRVAC GROUP		2,451,490	2,507,500	5,867	449,219	0.6
CROMWELL PROPERTY GROUP		1,242,633	1,222,633	1,149	87,988	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		218,380	324,160	1,183	90,584	0.1
GPT GROUP		1,203,310	1,237,517	5,308	406,453	0.5
CENTURIA CAPITAL GROUP		—	304,000	723	55,392	0.1
ABACUS PROPERTY GROUP		214,440	192,593	602	46,151	0.1
STOCKLAND		1,485,780	1,530,344	6,718	514,346	0.6
DEXUS		674,060	696,940	6,293	481,820	0.6
GOODMAN GROUP		986,690	1,069,018	21,348	1,634,425	2.0
VICINITY CENTERS		1,973,650	2,435,040	3,518	269,386	0.3
CHARTER HALL GROUP		292,530	295,694	4,074	311,956	0.4
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS		172,860	198,760	713	54,629	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP		138,588	202,588	994	76,154	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		542,230	689,060	1,626	124,500	0.2
ARENA REIT		141,000	241,053	672	51,489	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		—	285,000	906	69,386	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		189,846	294,112	1,508	115,513	0.1
APN INDUSTRIA REIT		75,000	75,000	211	16,192	0.0
NATIONAL STORAGE REIT		480,000	626,340	1,164	89,191	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		78,000	114,885	366	28,057	0.0
GDI PROPERTY GROUP		286,500	324,500	353	27,079	0.0
HOME CONSORTIUM		—	91,000	343	26,265	0.0
RURAL FUNDS GROUP		189,816	212,766	521	39,908	0.0
INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY		—	340,000	408	31,236	0.0
SCENTRE GROUP		3,281,570	3,310,393	7,978	610,799	0.8
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR		130,800	242,250	729	55,825	0.1
CENTURIA OFFICE REIT		151,000	249,000	525	40,223	0.1
AVENTUS GROUP		—	230,000	575	44,022	0.1
WAYPOINT REIT LTD		290,000	495,796	1,378	105,523	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	17,188,733	20,366,102	79,140	6,058,994	
	銘 柄 数<比 率>	25	30	—	<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		615,000	650,000	1,144	82,150	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		187,460	239,460	708	50,899	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		700,300	680,300	1,673	120,176	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD		921,030	1,098,490	1,362	97,814	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		495,000	562,278	826	59,354	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	2,918,790	3,230,528	5,715	410,395	
	銘 柄 数<比 率>	5	5	—	<0.5%>	

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)	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		1,285,000	1,337,800	84,281	1,143,698	1.4
PROSPERITY REIT		782,000	952,000	2,161	29,325	0.0
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT		860,000	968,000	3,552	48,208	0.1
CHAMPION REIT		1,223,000	1,303,000	5,329	72,318	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		636,000	561,000	1,952	26,492	0.0
FORTUNE REIT		813,000	982,000	6,441	87,416	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	5,599,000	6,103,800	103,718	1,407,459	
	銘 柄 数<比 率>	6	6	—	<1.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		1,744,900	2,929,844	5,566	434,815	0.5
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		1,583,966	1,792,400	5,717	446,613	0.6
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		1,765,228	—	—	—	—
SUNTEC REIT		1,451,400	1,382,700	1,963	153,363	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,830,952	1,659,800	3,435	268,369	0.3
STARHILL GLOBAL REIT		706,300	1,109,400	488	38,128	0.0
ASCOTT TRUST		734,000	1,116,877	971	75,898	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		412,300	—	—	—	—
KEPPEL REIT		1,241,400	1,146,400	1,169	91,336	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		484,329	661,162	1,514	118,263	0.1
ESR REIT		1,163,365	1,404,065	512	40,030	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS		458,300	417,200	450	35,194	0.0
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		399,429	467,729	584	45,667	0.1
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		338,000	538,100	226	17,653	0.0
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD		245,000	375,000	446	34,856	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		250,000	258,000	1,068	83,430	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		954,000	954,000	80	6,259	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		972,460	1,052,060	3,366	262,964	0.3
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		1,362,873	1,450,173	2,813	219,749	0.3
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST		591,000	701,000	410	32,031	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REI		478,540	478,540	169	13,269	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		1,390,800	1,372,100	1,221	95,385	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		435,000	—	—	—	—
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		480,000	540,000	321	25,096	0.0
SPH REIT		462,300	726,800	563	43,997	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT		379,016	689,516	324	25,313	0.0
EC WORLD REIT		—	180,000	126	9,912	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		250,000	295,800	229	17,906	0.0
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		1,363,644	1,523,644	510	39,868	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		—	555,000	355	27,744	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		460,000	460,000	193	15,090	0.0
IREIT GLOBAL		—	334,420	202	15,803	0.0
KEPPEL DC REIT		804,003	794,803	2,344	183,142	0.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI		977,820	1,662,696	2,228	174,030	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	26,170,325	29,029,229	39,574	3,091,187	
	銘 柄 数<比 率>	31	31	—	<3.9%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1		—	42,950	175,236	16,507	0.0

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末			
			口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		17,500	19,093	137,278	12,931	0.0
LOTTE REIT CO LTD		—	69,030	372,071	35,049	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	17,500	131,073	684,586	64,488	
	銘 柄 数<比 率>	1	3	—	<0.1%>	
(イスラエル) REIT 1 LTD		104,000	131,500	千イスラエルシェケル 2,077	64,886	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	104,000	131,500	2,077	64,886	
	銘 柄 数<比 率>	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	80,582,093	95,295,933	—	79,860,114	
	銘 柄 数<比 率>	306	322	—	<99.6%>	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	79,860,114	99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	727,242	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	80,587,356	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(80,205,416千円)の投資信託財産総額(80,587,356千円)に対する比率は99.5%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=105.21円

1イギリスポンド=138.52円

1香港ドル=13.57円

1イスラエルシェケル=31.23円

1カナダドル=80.83円

1オーストラリアドル=76.56円

1シンガポールドル=78.11円

1ユーロ=124.27円

1ニュージーランドドル=71.81円

1韓国ウォン=0.0942円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2020年11月10日現在
(A) 資 産	80,596,346,615円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	556,987,859
投 資 証 券(評価額)	79,860,114,571
未 収 入 金	11,300,125
未 収 配 当 金	167,944,060
(B) 負 債	383,191,944
未 払 株 式 払 込 金	312,168,940
未 払 解 約 金	4,810,523
未 払 利 息	66,212,376
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	80,213,154,671
元 本	47,638,239,657
次 期 繰 越 損 益 金	32,574,915,014
(D) 受 益 権 総 口 数	47,638,239,657口
1万口当たり基準価額(C/D)	16.838円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2019年11月12日 至 2020年11月10日
(A) 配 当 等 収 益	3,181,817,986円
受 取 配 当 金	3,181,560,558
受 取 利 息	483,569
支 払 利 息	△226,141
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△14,724,853,158
売 買 益	5,671,360,285
売 買 損	△20,396,213,443
(C) そ の 他 費 用	△32,211,484
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△11,575,246,656
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	43,860,417,464
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,635,106,594
(G) 解 約 差 損 益 金	△11,345,362,388
(H) 計 (D+E+F+G)	32,574,915,014
次 期 繰 越 損 益 金(H)	32,574,915,014

- (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44,803,032,363円、期中追加設定元本額は19,491,484,634円、期中一部解約元本額は16,656,277,340円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

グローバルリートインデックス・オープン(SMA専用)	23,397,867,868円
SMT グローバルREITインデックス・オープン	11,341,799,220円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,990,280,342円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,664,464,366円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,407,724,679円
グローバルリートインデックス・オープン(適格機関投資家専用)	1,305,493,065円
分散投資コア戦略ファンドS	1,071,882,269円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,015,767,319円
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	707,568,892円
分散投資コア戦略ファンドA	523,397,906円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	469,998,388円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	437,112,171円
グローバル経済コア	270,139,777円
SMT インデックスバランス・オープン	179,628,173円
SMTAM海外バランスファンド2020-05(適格機関投資家専用)	157,579,732円
SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用)	155,685,640円
SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用)	151,919,427円
ワールド・ファイブインカム・ファンド(毎月決算型)	142,414,037円
グローバル3資産バランスオープン	96,683,160円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	83,533,855円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	48,565,023円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	8,887,820円
SBI資産設計オープン(分配型)	5,501,529円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	4,344,999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／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6期(決算日 2021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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
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。)

【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。
- ・一印は、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
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率		期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第2期(2017年5月26日)	7,384	0	△0.8	7,526	0.3	96.9	—	582
第3期(2018年5月28日)	7,767	0	5.2	8,009	6.4	97.7	—	723
第4期(2019年5月27日)	6,836	0	△12.0	6,932	△13.5	97.4	—	595
第5期(2020年5月26日)	5,762	0	△15.7	5,438	△21.5	96.8	—	452
第6期(2021年5月26日)	8,419	0	46.1	7,994	47.0	97.3	—	387

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

参考指数は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)です。

ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)およびその関係会社(総称して、「ブルームバーグ」)とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)および「ブルームバーグ(Bloomberg[®])」は、ブルームバーグのサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)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 IndexSM)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2020年 5月26日	円 5,762	% —	5,438	% —	% 96.8	% —
5月末	5,762	0.0	5,429	△0.2	96.6	—
6月末	5,926	2.8	5,567	2.4	97.0	—
7月末	6,121	6.2	5,742	5.6	96.9	—
8月末	6,521	13.2	6,198	14.0	97.8	—
9月末	6,351	10.2	5,979	10.0	97.2	—
10月末	6,331	9.9	6,025	10.8	97.5	—
11月末	6,634	15.1	6,251	15.0	97.8	—
12月末	6,820	18.4	6,419	18.0	97.8	—
2021年 1月末	7,095	23.1	6,722	23.6	97.7	—
2月末	7,813	35.6	7,445	36.9	97.9	—
3月末	7,766	34.8	7,369	35.5	97.6	—
4月末	8,279	43.7	7,900	45.3	97.9	—
(当 期 末) 2021年 5月26日	8,419	46.1	7,994	47.0	97.3	—

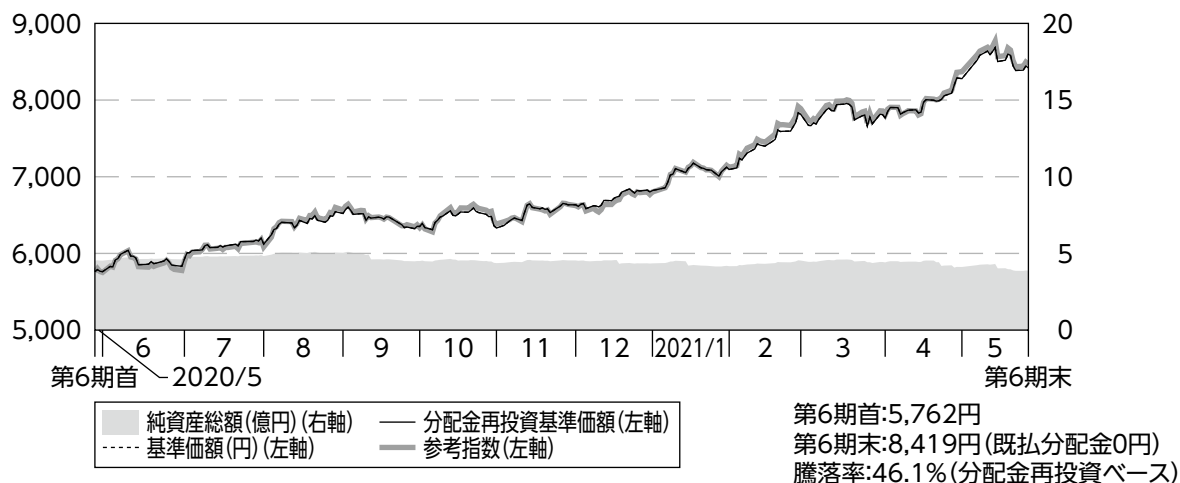
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

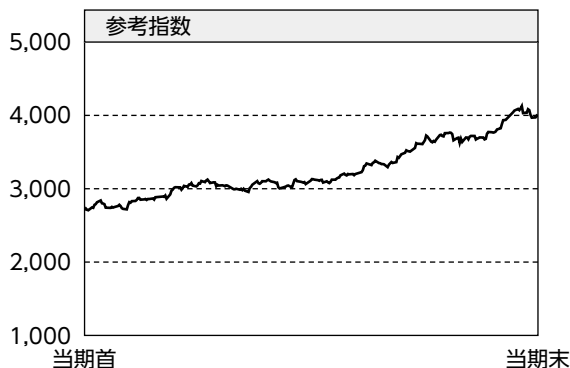


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及び参考指数は、2020年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)が上昇したことから、前期末比で上昇しました。

投資環境



商品市場は、各国中央銀行による大規模な金融緩和や新型コロナウイルスワクチンの実用化、米国の追加経済対策成立などを受けて景気回復と商品需要拡大への期待が高まり、エネルギーセクター、穀物セクターをはじめとして全般的に上昇しました。

外国為替市場は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けたFRB(米連邦準備理事会)による大規模な金融緩和政策や低金利政策の長期化などを背景に、円高・米ドル安が進行しました。しかし2021年1月上旬以降は、米国の追加経済対策成立を受けて米長期金利が上昇し日米金利差拡大が意識されたことなどから、通期では円安・米ドル高となりました。

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、「グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド」の運用経過】

主としてブルームバーグ商品指数(円換算ベース)に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と概ね連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

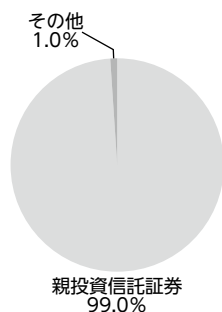
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

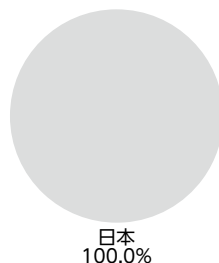
	当期末
	2021年5月26日
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

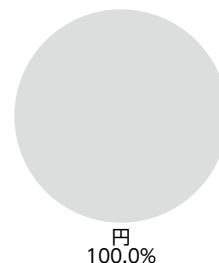
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

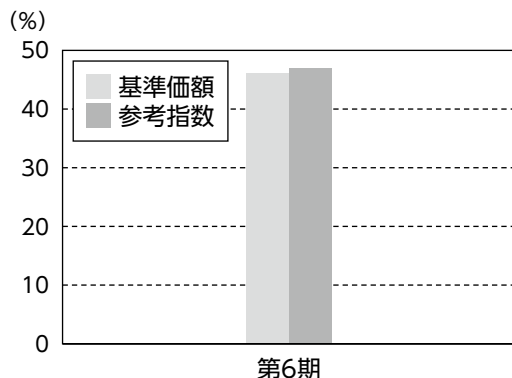


(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)と参考指数の騰落率の対比です。



分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

項目	第6期	
	2020年5月27日~2021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)	648

(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		項目の概要
	(2020年5月27日～2021年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	13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6,784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。 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 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(10)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(2)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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	0.034	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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)	(2)	(0.029)	
(監査費用)	(0)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	15	0.232	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	15, 506	4, 010	769, 163	241, 369

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
金 銭 信 託	百万円 0. 791707	百万円 0. 791707	% 100. 0	百万円 0. 791707	百万円 0. 791707	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1, 069	48	4. 5	1, 069	49	4. 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。

<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
金 銭 信 託	百万円 53	百万円 53	% 100. 0	百万円 53	百万円 53	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	60, 495	2, 948	4. 9	59, 752	3, 003	5. 0

<平均保有割合 2.3%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

< 親投資信託残高 >

	当 期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	1, 799, 161	1, 045, 504	383, 177

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、52, 456, 537千口です。

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	383, 177	98. 6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5, 311	1. 4
投 資 信 託 財 産 総 額	388, 488	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(19, 083, 459千円)の投資信託財産総額(20, 056, 487千円)に対する比率は95. 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＝108. 75円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年5月26日現在
(A) 資 産	388,488,784円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,503,456
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)	383,177,328
未 収 入 金	808,000
(B) 負 債	1,249,581
未 払 解 約 金	810,000
未 払 信 託 報 酬	427,759
未 払 利 息	3
そ の 他 未 払 費 用	11,819
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	387,239,203
元 本	459,937,053
次 期 繰 越 損 益 金	△72,697,850
(D) 受 益 権 総 口 数	459,937,053口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,419円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年5月27日 至 2021年5月26日
(A) 配 当 等 収 益	△989円
受 取 利 息	12
支 払 利 息	△1,001
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	123,033,175
売 買 益	163,882,951
売 買 損	△40,849,776
(C) 信 託 報 酬 等	△922,218
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	122,109,968
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△92,283,882
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△102,523,936
(配 当 等 相 当 額)	(2,168)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△102,526,104)
(G) 計 (D+E+F)	△72,697,850
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△72,697,850
追 加 信 託 差 損 益 金	△102,523,936
(配 当 等 相 当 額)	(2,166)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△102,526,102)
分 配 準 備 積 立 金	29,829,129
繰 越 損 益 金	△3,043

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

<注記事項>
※当ファンドの期首元本額は786,075,119円、期中追加設定元本額は7,064,433円、期中一部解約元本額は333,202,499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)	29,825,683円
(C) 収益調整金額	2,166円
(D) 分配準備積立金額	3,446円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	29,831,295円
(F) 期末残存口数	459,937,053口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	648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13期（決算日 2021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。
主要運用対象	米ドル建て債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

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

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。
- ・一印は、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 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	騰 落 率		騰 落 率			
第 9 期 (2017年5月26日)	3,184	△0.7%	3,752	0.3%	97.4%	—	百万円 20,748
第10期 (2018年5月28日)	3,357	5.4%	3,993	6.4%	98.4%	—	22,475
第11期 (2019年5月27日)	2,958	△11.9%	3,456	△13.5%	98.2%	—	21,487
第12期 (2020年5月26日)	2,494	△15.7%	2,711	△21.5%	97.8%	—	19,644
第13期 (2021年5月26日)	3,665	47.0%	3,985	47.0%	98.3%	—	19,227

(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 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2020年 5月26日	2,494	—	2,711	—	97.8%	—
5月末	2,494	0.0%	2,707	△0.2%	97.5%	—
6月末	2,566	2.9%	2,776	2.4%	97.9%	—
7月末	2,652	6.3%	2,863	5.6%	97.7%	—
8月末	2,827	13.4%	3,090	14.0%	98.6%	—
9月末	2,753	10.4%	2,981	10.0%	98.1%	—
10月末	2,745	10.1%	3,004	10.8%	98.4%	—
11月末	2,878	15.4%	3,117	15.0%	98.8%	—
12月末	2,960	18.7%	3,200	18.0%	98.9%	—
2021年 1月末	3,081	23.5%	3,351	23.6%	98.8%	—
2月末	3,397	36.2%	3,712	36.9%	98.9%	—
3月末	3,377	35.4%	3,674	35.5%	98.6%	—
4月末	3,603	44.5%	3,939	45.3%	98.9%	—
(当 期 末) 2021年 5月26日	3,665	47.0%	3,985	47.0%	98.3%	—

(注1) 騰落率は期首比です。

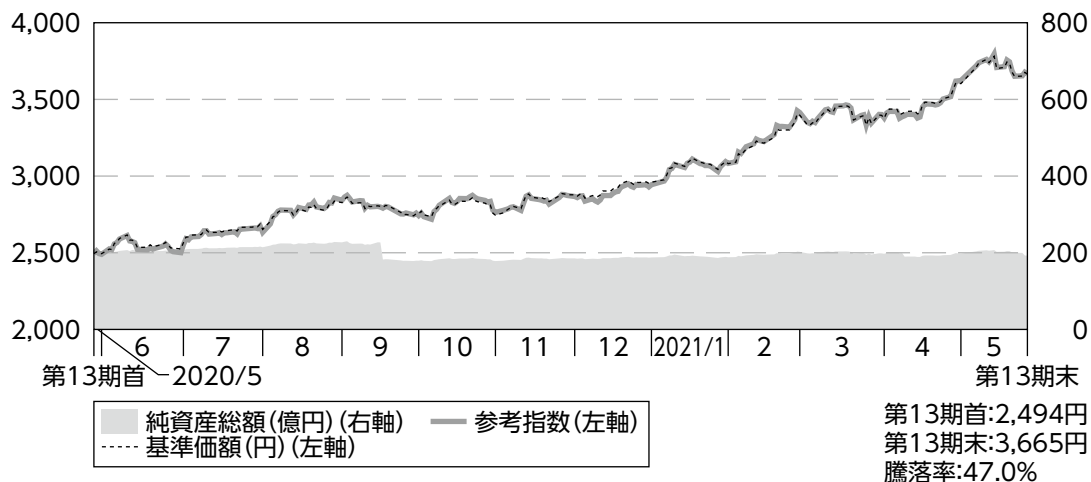
(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)です。

ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)およびその関係会社(総称して、「ブルームバーグ」)とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)および「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ブルームバーグのサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity IndexSM)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 IndexSM)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、2020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

当ファンドの基準価額は、ブルームバーク商品指数(円換算ベース)が上昇したことから、前期末比で上昇しました。

投資環境



商品市場は、各国中央銀行による大規模な金融緩和や新型コロナウイルスワクチンの実用化、米国の追加経済対策成立などを受けて景気回復と商品需要拡大への期待が高まり、エネルギーセクター、穀物セクターをはじめとして全般的に上昇しました。

外国為替市場は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けたFRB(米連邦準備理事会)による大規模な金融緩和政策や低金利政策の長期化などを背景に、円高・米ドル安が進行しました。しかし2021年1月上旬以降は、米国の追加経済対策成立を受けて米長期金利が上昇し日米金利差拡大が意識されたことなどから、通期では円安・米ドル高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数(円換算ベース)に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と概ね連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

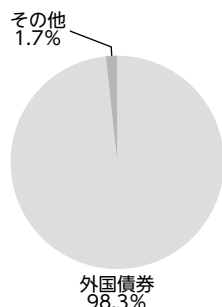
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 008 10/22/21	アイルランド	41.9%
2	SG ISSUER 023 03/31/22	ルクセンブルク	12.9%
3	SG ISSUER 020 06/30/21	ルクセンブルク	11.8%
4	SG ISSUER 022 01/31/22	ルクセンブルク	9.5%
5	SG ISSUER 021 11/30/21	ルクセンブルク	7.6%
6	CS USD COM 017 07/30/21	イギリス	5.2%

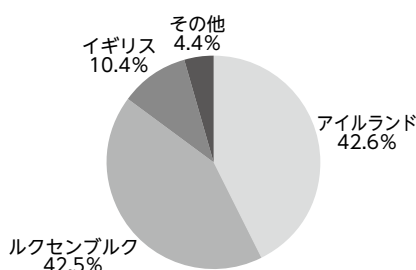
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	BAR USD COM 038 08/31/21	イギリス	5.0%
8	IPATH DOW COMM 06/12/36	アメリカ	2.2%
9	ETFS ALL COMMODITIES	ジャージー	2.1%
10	——	—	—
組入銘柄数			9

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

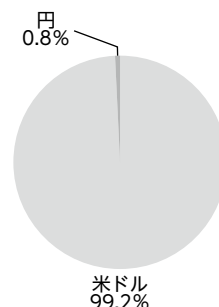
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

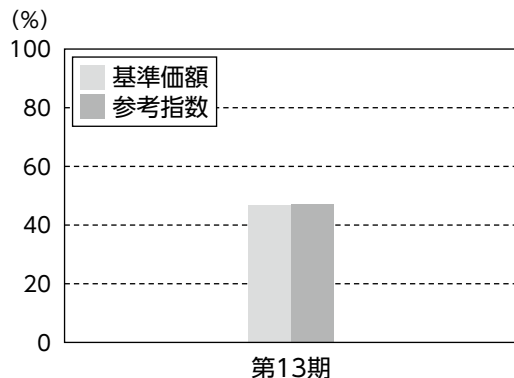


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



今後の運用方針

ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年5月27日～2021年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (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)	－円 (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－% (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (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)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 (1) (－) (0)	0.029 (0.029) (－) (0.000)	(c) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
合計	1	0.029	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(2,944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 175,766	千米ドル 250,673

(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	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 53	百万円 53	% 100.0	百万円 53	百万円 53	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	60,495	2,948	4.9	59,752	3,003	5.0

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、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	額 面 金 額	当		期		末		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル (注4)	千米ドル 173,777	千円 18,898,332	% 98.3	% —	% 4.4	% —	% 93.9
合 計	(注4)	173,777	18,898,332	98.3	—	4.4	—	93.9

(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) 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力しています。

(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 038 08/31/21		—	7,000	8,918	969,840	2021/8/31
CS USD COM 017 07/30/21		—	7,000	9,197	1,000,206	2021/7/30
ETFS ALL COMMODITIES		—	(注2)40,000	3,784	411,510	— (注3)
IPATH DOW COMM 06/12/36		—	(注4)15,000	3,937	428,203	2036/6/12
SG ISSUER 020 06/30/21		—	15,000	20,784	2,260,260	2021/6/30
SG ISSUER 021 11/30/21		—	11,000	13,445	1,462,176	2021/11/30
SG ISSUER 022 01/31/22		—	15,000	16,837	1,831,078	2022/1/31
SG ISSUER 023 03/31/22		—	21,000	22,829	2,482,664	2022/3/31
STAR HELIOS 008 10/22/21		—	59,000	74,045	8,052,393	2021/10/22
合 計					18,898,332	

(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	18,898,332	94.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,158,155	5.8
投 資 信 託 財 産 総 額	20,056,487	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(19,083,459千円)の投資信託財産総額(20,056,487千円)に対する比率は95.1%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=108.75円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2021年5月26日現在
(A) 資 産	20,056,487,337円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	313,906,850
公 社 債(評価額)	18,898,332,487
未 収 入 金	844,248,000
(B) 負 債	828,753,830
未 払 解 約 金	828,753,020
未 払 利 息	810
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	19,227,733,507
元 本	52,456,537,645
次 期 繰 越 損 益 金	△33,228,804,138
(D) 受 益 権 総 口 数	52,456,537,645口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,665円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年5月27日 至 2021年5月26日
(A) 配 当 等 収 益	△123,860円
受 取 利 息	816
支 払 利 息	△124,676
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,659,925,795
売 買 益	7,791,076,232
売 買 損	△131,150,437
(C) そ の 他 費 用	△5,995,737
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	7,653,806,198
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△59,135,981,782
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△4,469,242,439
(G) 解 約 差 損 益 金	22,722,613,885
(H) 計 (D+E+F+G)	△33,228,804,138
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△33,228,804,138

(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78,780,483,845円、期中追加設定元本額は6,213,591,718円、期中一部解約元本額は32,537,537,918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)	38,369,694,499円
コア投資戦略ファンド(成長型)	3,864,539,915円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2,678,129,478円
コモディティ・オープン(適格機関投資家専用)	2,454,943,199円
SMTAMコモディティ・オープン	1,779,232,622円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,531,251,194円
FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS(適格機関投資家専用)	1,045,504,308円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	663,375,528円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	69,866,902円

お知らせ

該当事項はありません。

FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日 2020年7月8日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)」は、2020年7月8日に第3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／その他資産(商品)(私募)	
信託期間	2017年9月29日から2027年7月8日までです。	
運用方針	主として、「ゴールド・マザーファンド」受益証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	「ゴールド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ゴールド・マザーファンド	金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ゴールド・マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<643831>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
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。

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			金 地 金 価 格 (円ヘッジベース)		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	み 期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2017年9月29日	10,000	—	—	100.00	—	—	10
1期(2018年7月9日)	9,581	0	△ 4.2	96.26	△ 3.7	107.9	2,228
2期(2019年7月8日)	10,286	0	7.4	104.83	8.9	99.3	3,464
3期(2020年7月8日)	12,847	0	24.9	132.47	26.4	100.2	4,012

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「金地金価格（円ヘッジベース）」とは、前日のニューヨークの金地金価格を対円でヘッジし、円／アメリカドルレート（対顧客電信売買相場の仲値）で円換算したものです。なお、設定時を100として2020年7月8日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		金 地 金 価 格 (円ヘッジベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2019年7月8日	10,286	—	104.83	—	99.3
7月末	10,490	2.0	106.93	2.0	100.1
8月末	11,157	8.5	114.00	8.8	99.4
9月末	10,894	5.9	111.41	6.3	99.4
10月末	10,868	5.7	111.21	6.1	99.9
11月末	10,540	2.5	108.06	3.1	100.5
12月末	10,915	6.1	112.04	6.9	99.7
2020年1月末	11,358	10.4	116.78	11.4	99.1
2月末	11,754	14.3	121.32	15.7	99.0
3月末	11,650	13.3	119.73	14.2	98.2
4月末	12,320	19.8	126.50	20.7	98.6
5月末	12,308	19.7	126.79	21.0	99.4
6月末	12,667	23.1	130.57	24.6	100.3
(期 末)					
2020年7月8日	12,847	24.9	132.47	26.4	100.2

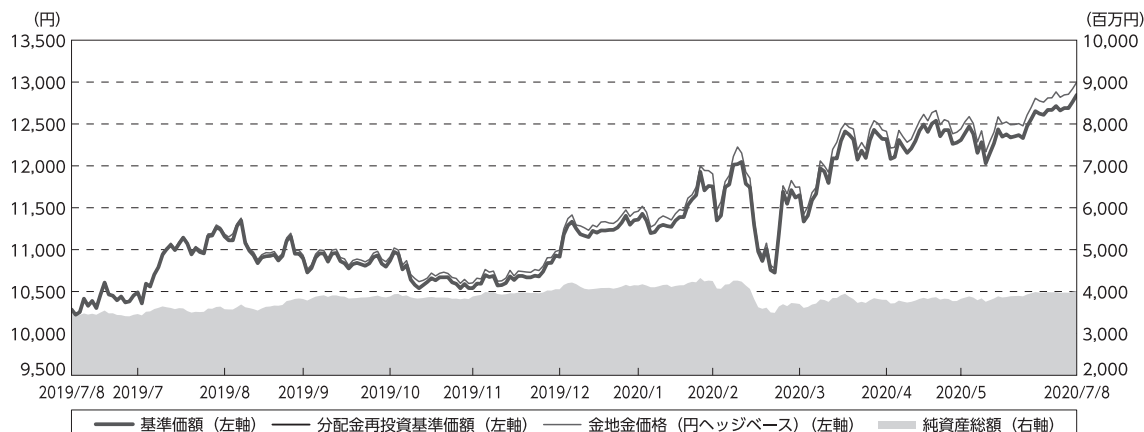
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2019年7月9日～2020年7月8日)

期中の基準価額等の推移



期 首：10,286円

期 末：12,847円 (既払分配金 (税込み)：0円)

騰落率： 24.9% (分配金再投資ベース)

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

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

(注) 分配金再投資基準価額および金地金価格 (円ヘッジベース) は、期首 (2019年7月8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) 金地金価格 (円ヘッジベース) は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に実質的に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・英国の合意なき欧州連合 (EU) 離脱の可能性や、アルゼンチンやイタリアの政局不安などが懸念されたこと。
- ・米国とイランとの間の対立の深刻化、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大、中国による香港国家安全法制定を巡る米中関係の悪化に対する警戒感などから、市場のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・新型コロナウイルスの感染再拡大を受けた世界経済の成長鈍化が懸念されたこと。

＜値下がり要因＞

- ・ 米中通商協議の進展期待などから投資家心理が改善し、安全資産とみなされる金を売る動きが先行したこと。
- ・ 欧米主要国の長期金利が上昇したこと（2019年9月～11月）。
- ・ 新型コロナウイルスの感染拡大による世界の金融市場の不安定化を受けて投資家が保有する金資産を売却して現金化する動きが強まったこと（2020年3月中旬）。

投資環境

（金市況）

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2019年8月下旬にかけては、欧米の景況感指数の悪化などを受けた世界景気の先行き不透明感や、英国の合意なきEU離脱の可能性の高まり、アルゼンチンやイタリアの政局不安などを背景に相対的に安全資産とみなされる金を買う動きが強まり、金価格は上昇しました。9月上旬から11月下旬にかけては、米中通商協議の進展期待などから世界的に株式市場が上昇し、投資家心理が改善したことで安全資産とみなされる金を売る動きが先行したことや、欧米主要国の長期金利の上昇により金利のつかない金の投資魅力が相対的に低下したことなどから、金価格は下落しました。12月上旬から期間末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による世界の金融市場の不安定化を受けて投資家が保有する金資産を売却して現金化する動きが強まり、金価格が下落する局面も見られたものの、米国とイランとの間の対立の深刻化、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大、中国による香港国家安全法制定を巡る米中関係の悪化に対する警戒感などから市場のリスク回避姿勢が強まったことや、世界の主要中央銀行による政策金利の引き下げや流動性供給策を受けて欧米主要国の長期金利が低下したこと、新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて世界経済の成長鈍化が懸念されたことなどから、金価格は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行ないました。

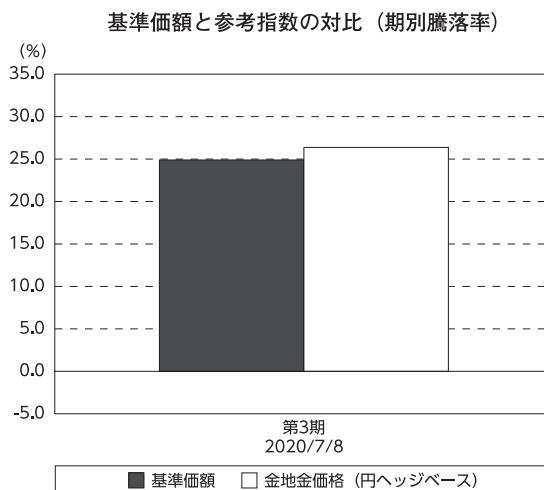
（ゴールド・マザーファンド）

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) 金地金価格（円ヘッジベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 3 期
	2019年 7 月 9 日～ 2020年 7 月 8 日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,846

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないます。

（ゴールド・マザーファンド）

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万 口 当 た り の 費 用 明 細

(2019年7月9日～2020年7月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 16	% 0.143	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(11)	(0.099)	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)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.007)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.027	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.010)	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、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用)	(2)	(0.014)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	20	0.178	
期中の平均基準価額は、11,410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

（2019年7月9日～2020年7月8日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ゴールド・マザーファンド	1,255,751	1,332,416	1,581,117	1,689,225

○利害関係人との取引状況等

（2019年7月9日～2020年7月8日）

利害関係人との取引状況

<FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
金銭信託	百万円 35	百万円 35	% 100.0	百万円 35	百万円 35	% 100.0

<ゴールド・マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
金銭信託	百万円 889	百万円 889	% 100.0	百万円 889	百万円 889	% 100.0

平均保有割合 3.1%

※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。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2019年7月9日～2020年7月8日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2019年7月9日～2020年7月8日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年7月8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
ゴールド・マザーファンド	3,594,321	3,268,955	4,022,122

(注) 親投資信託の2020年7月8日現在の受益権総口数は、113,215,413千口です。

○投資信託財産の構成

(2020年7月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ゴールド・マザーファンド	4,022,122	99.2
コール・ローン等、その他	32,117	0.8
投資信託財産総額	4,054,239	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) ゴールド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（149,189,851千円）の投資信託財産総額（149,416,308千円）に対する比率は99.8%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=107.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年7月8日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,011,515,954
コール・ローン等	23,346,432
ゴールド・マザーファンド(評価額)	4,022,122,944
未収入金	3,966,046,578
(B) 負債	3,999,355,084
未払金	3,987,248,350
未払解約金	8,710,000
未払信託報酬	2,792,648
未払利息	12
その他未払費用	604,074
(C) 純資産総額(A－B)	4,012,160,870
元本	3,123,140,709
次期繰越損益金	889,020,161
(D) 受益権総口数	3,123,140,709口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,847円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,367,915,716円、期中追加設定元本額は1,239,109,396円、期中一部解約元本額は1,483,884,403円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.2847円です。

○損益の状況（2019年7月9日～2020年7月8日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,764
受取利息	25
支払利息	△ 5,789
(B) 有価証券売買損益	729,284,418
売買益	1,103,249,952
売買損	△ 373,965,534
(C) 信託報酬等	△ 6,130,750
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	723,147,904
(E) 前期繰越損益金	108,375,879
(F) 追加信託差損益金	57,496,378
(配当等相当額)	(47,069,072)
(売買損益相当額)	(10,427,306)
(G) 計(D＋E＋F)	889,020,161
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	889,020,161
追加信託差損益金	57,496,378
(配当等相当額)	(47,069,042)
(売買損益相当額)	(10,427,336)
分配準備積立金	831,532,291
繰越損益金	△ 8,508

(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(2019年7月9日～2020年7月8日)は以下の通りです。

項 目	2019年7月9日～ 2020年7月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	723,151,154円
c. 信託約款に定める収益調整金	57,487,870円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	108,381,137円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	889,020,161円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,846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

2019年7月9日から2020年7月8日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの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上げます。

ゴールド・マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2020年3月9日）
（2019年3月9日～2020年3月9日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2013年3月25日から原則無期限です。
運用方針	主に金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。なお、ファンドの状況や投資環境に応じて、金地金価格への連動をめざすために、金先物価格への連動をめざす上場投資信託証券や上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。

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

日興アセットマネジメント

<637068>

【運用報告書の表記について】

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		金 地 金 価 格 (円 ベース)			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 率	(ベンチマーク)	期 騰	落 率		
	円		%			%	%	百万円
3 期 (2016 年 3 月 8 日)	9,274		1.1	93.94		1.8	97.3	4,171
4 期 (2017 年 3 月 8 日)	8,916	△	3.9	90.85	△	3.3	100.0	15,490
5 期 (2018 年 3 月 8 日)	9,010		1.1	92.12		1.4	100.8	78,688
6 期 (2019 年 3 月 8 日)	9,150		1.6	94.10		2.2	100.1	134,101
7 期 (2020 年 3 月 9 日)	10,863		18.7	112.89		20.0	100.0	103,203

(注)「金地金価格 (円ベース)」とは、前日のニューヨークの金地金価格を円／アメリカドルレート (対顧客電信売買相場の仲値) で円換算したものです。なお、設定時を100として2020年3月9日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		金 地 金 価 格 (円 ベース)			投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落	率	
(期 首) 2019 年 3 月 8 日	円		%			%	%
	9,150		—	94.10		—	100.1
3 月末	9,137	△	0.1	93.97	△	0.1	99.8
4 月末	9,111	△	0.4	93.72	△	0.4	100.0
5 月末	8,982	△	1.8	92.43	△	1.8	100.3
6 月末	9,678		5.8	99.58		5.8	99.8
7 月末	9,905		8.3	101.97		8.4	100.0
8 月末	10,365		13.3	106.74		13.4	100.0
9 月末	10,289		12.4	105.94		12.6	100.1
10 月末	10,380		13.4	106.87		13.6	99.9
11 月末	10,145		10.9	104.65		11.2	100.0
12 月末	10,532		15.1	108.68		15.5	100.0
2020 年 1 月末	10,941		19.6	112.93		20.0	100.0
2 月末	11,377		24.3	117.88		25.3	99.9
(期 末) 2020 年 3 月 9 日	10,863		18.7	112.89		20.0	100.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2019年3月9日～2020年3月9日)

基準価額の推移

期間の初め9,150円の基準価額は、期間末に10,863円となり、騰落率は+18.7%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

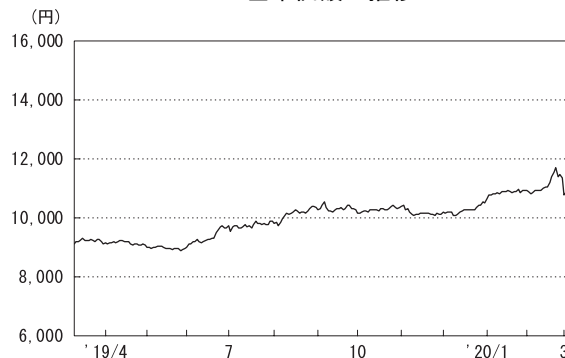
<値上がり要因>

- ・世界景気の先行き不透明感や、米中貿易摩擦への懸念、英国の合意なき欧州連合（EU）離脱の可能性の高まり、アルゼンチンやイタリアの政局不安、新型肺炎の世界的な感染拡大などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産とみなされる金を買う動きが先行したこと。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）議長などによる米国の利下げ観測の高まりなどを受けて、金への投資の魅力が相対的に高まったこと。

<値下がり要因>

- ・堅調な米国景気や米中通商協議の進展への期待などから投資家のリスク選好姿勢が強まり、相対的に安全資産とされる金の買いが手控えられたこと。
- ・アメリカドルが主要通貨に対して上昇し、アメリカドルの代替投資先とされる金への投資の相対的魅力が後退したこと（2019年3月下旬～5月下旬、9月上旬～11月下旬）。
- ・円高／アメリカドル安となったこと。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2019/03/08	2020/02/25	2019/05/29	2020/03/09
9,150円	11,700円	8,910円	10,863円

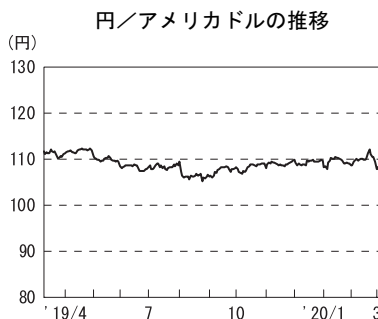
(金市況)

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2019年5月下旬にかけては、イランなど中東の政治的緊張の高まりなどを背景に、安全資産とみなされる金への投資需要が高まったことなどが金価格の上昇要因となる一方、欧州中央銀行（ＥＣＢ）がユーロ圏の景気見通しを下方修正し欧州の政策金利の引き上げ時期が先送りされるとの見方が強まったことや、米国の良好な経済指標の発表などからアメリカドルが主要通貨に対して堅調に推移し、アメリカドルの代替投資先とされる金への投資需要が後退したことなどが金価格の下落要因となり、金価格は一進一退となりました。6月上旬から8月下旬にかけては、ＦＲＢ議長の発言などを受けた米国の利下げ観測の強まりや、欧米の景況感指数の悪化などを受けた世界景気の先行き不透明感、米中間の貿易摩擦の一段の深刻化、英国の合意なきＥＵ離脱の可能性の高まり、アルゼンチンやイタリアの政局不安などを背景に、安全資産とみなされる金を買う動きが強まり、金価格は上昇しました。9月上旬から11月下旬にかけては、国内総生産（ＧＤＰ）成長率や雇用統計などの経済指標から米国景気の底堅さが確認されたことや、発動済みの追加関税の段階的な撤廃の方針で米中合意との中国政府の発表などを受けた米中通商協議の進展への期待などから、相対的に安全資産とされる金の買いが手控えられ、金価格は下落しました。12月上旬から期間末にかけては、英国の合意なきＥＵ離脱懸念や、米国とイランとの間の対立激化など中東情勢の緊張の高まり、新型肺炎の世界的な感染拡大などを背景として投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが、比較的に安全資産とされる金の買い要因となり、金価格は上昇しました。

(為替市況)

期間中におけるアメリカドル（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

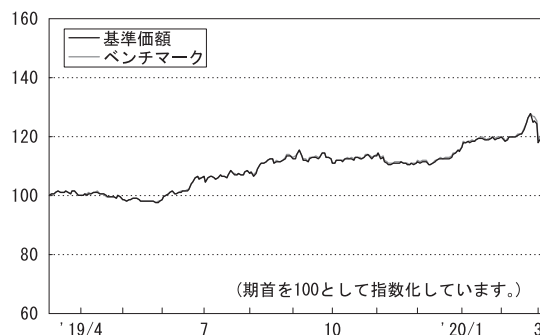
期間中における基準価額は、18.7%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率20.0%を概ね1.2%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<マイナス要因>

- ・投資対象先における投資信託の信託報酬などの諸費用が影響したこと。
- ・海外カストディ・フィー、売買手数料、取引税などの諸費用が影響したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、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

(2019年 3 月 9 日～2020年 3 月 9 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 1 (1)	% 0.007 (0.007)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.010 (0.010) (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 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	2	0.018	
期中の平均基準価額は、10,070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

(2019年 3 月 9 日～2020年 3 月 9 日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	ISHARES GOLD TRUST-ETF	1,800	22,362	24,450	349,738
	SPDR GOLD TRUST-ETF	1,613	214,468	2,811	370,474
	小 計	3,413	236,830	27,261	720,213

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年3月9日～2020年3月9日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 3,333	百万円 3,333	% 100.0	百万円 3,333	百万円 3,333	% 100.0

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年3月9日～2020年3月9日)

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

○組入資産の明細

(2020年3月9日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
ISHARES GOLD TRUST-ETF	81,300	58,650	938,400	95,726,184	92.8
SPDR GOLD TRUST-ETF	1,661	463	73,040	7,450,828	7.2
合 計	82,961	59,113	1,011,440	103,177,012	
銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<100.0%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2020年3月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 103,177,012	% 87.4
コール・ローン等、その他	14,816,105	12.6
投資信託財産総額	117,993,117	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 (103,151,545千円) の投資信託財産総額 (117,993,117千円) に対する比率は87.4%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=102.01円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月9日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	118,023,467,388
コール・ローン等	14,816,104,886
投資信託受益証券(評価額)	103,177,012,761
未収入金	30,349,741
(B) 負債	14,820,284,018
未払金	413,476,294
未払解約金	14,406,791,265
未払利息	16,459
(C) 純資産総額(A－B)	103,203,183,370
元本	95,006,464,175
次期繰越損益金	8,196,719,195
(D) 受益権総口数	95,006,464,175口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,863円

(注) 当ファンドの期首元本額は146,561,625,720円、期中追加設定元本額は32,575,705,925円、期中一部解約元本額は84,130,867,470円です。

(注) 2020年3月9日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (SMA専用)	36,629,651,086円
・スマート・ファイブ (毎月決算型)	30,336,965,976円
・ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け)	6,176,697,373円
・ゴールド・ファンド (為替ヘッジあり)	4,962,465,883円
・スマート・ファイブ (1年決算型)	4,532,695,423円
・ファイン・ブレンド (毎月分配型)	3,686,721,773円
・FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	3,632,600,367円
・ゴールド・ファンド (為替ヘッジなし)	3,186,858,890円
・ファイン・ブレンド (資産成長型)	1,820,621,434円
・ファイン・ブレンド (適格機関投資家向け)	41,185,970円

(注) 1口当たり純資産額は1.0863円です。

○損益の状況 (2019年3月9日～2020年3月9日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	△ 107,947
受取利息	45
支払利息	△ 107,992
(B) 有価証券売買損益	21,543,619,380
売買益	29,900,320,915
売買損	△ 8,356,701,535
(C) 保管費用等	△ 11,641,315
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,531,870,118
(E) 前期繰越損益金	△12,459,998,047
(F) 追加信託差損益金	△ 762,960,856
(G) 解約差損益金	△ 112,192,020
(H) 計(D+E+F+G)	8,196,719,195
次期繰越損益金(H)	8,196,719,195

(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処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2019年3月9日から2020年3月9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。

- 当社ホームページにおいて、より高い安全性を確保するためのセキュリティ対策としてHTTPS化を実施することに伴ない、当ファンドの信託約款における当社ホームページURLの表示を「www.nikkoam.com/」へ変更するべく、2019年4月10日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(第51条)

■ BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY

● ファンドの概要

運用会社	BlueBay Asset Management LLP
運用方針	主としてわが国を含む世界の投資適格債券に投資するとともに、デリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。
主要運用対象	わが国を含む世界の投資適格債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引及び為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	投資適格債券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の50%以上とします。 投資信託証券(上場投資信託を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「BlueBay Funds Annual Report including Audited Financial Statements for the year ended 30 June 2020」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(2019年7月1日～2020年6月30日)

	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR
INCOME	
Dividends, net of withholding taxes	-
Interest income on investments, net of withholding taxes	50,332,969
Interest income on reverse repurchase agreements	-
Interest income on swap agreements	2,521,323
Bank interest	50,606
Other income	47,776
Total Income	52,952,674
EXPENSES	
Management and advisory fees	15,585,960
Performance fees	1,043,052
Taxe d'abonnement	364,557
Directors' fees	7,084
Administration fees	781,946
Depository fees	445,460
Professional fees	35,862
Transaction expenses	274,519
Interest expense on investments	-
Interest expense on repurchase agreements	-
Interest expense on swap agreements	16,310,750
Bank interest charges	377,049
Other expenses	228,208
Total Expenses	35,454,447
Expense (payment)/reimbursement of expense cap	(712,217)
NET INVESTMENT INCOME/(LOSS)	16,786,010
Net realised appreciation/(depreciation) on:	
- Investments	202,472,132
- Forward foreign exchange contracts	(31,446,609)
- Futures contracts	(81,667,899)
- Swap agreements	25,360,006
- Options	(653,106)
- Foreign exchange transactions	6,539,793
NET INVESTMENT INCOME AND REALISED APPRECIATION/(DEPRECIATION)	137,390,327

●投資明細表(2020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
Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing						
BONDS						
ALBANIA						
Albania Government International Bond	3.50%	16/06/27	EUR	7,054	7,028,772	0.34
AUSTRALIA						
Origin Energy Finance Ltd	2.50%	23/10/20	EUR	36,090	36,314,621	1.78
BELGIUM						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	2.88%	02/04/32	EUR	7,937	9,019,142	0.44
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	11,300	13,744,618	0.68
					22,763,760	1.12
CROATIA						
Croatia Government International Bond	1.50%	17/06/31	EUR	41,548	41,488,458	2.03
ESTONIA						
Estonia Government International Bond	0.13%	10/06/30	EUR	9,283	9,309,184	0.46
FRANCE						
Atos SE	0.75%	07/05/22	EUR	19,200	19,386,283	0.95
Capgemini SE	2.00%	15/04/29	EUR	10,200	10,979,168	0.54
Capgemini SE	2.38%	15/04/32	EUR	9,800	10,791,917	0.53
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	19,500	19,219,818	0.94
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	2,200	2,105,823	0.10
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	12,600	13,469,413	0.66
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	4,800	5,187,590	0.25
					81,140,012	3.97
GERMANY						
Bundesobligation	0.00%	11/04/25	EUR	9,520	9,848,583	0.48
Bundesrepublik Deutschland	4.25%	04/07/39	EUR	3,006	5,616,183	0.28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/25	EUR	14,930	15,789,825	0.77
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	EUR	19,420	20,637,537	1.01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	1,317	1,409,916	0.07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	5,540	5,943,340	0.29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/29	EUR	185,370	194,702,962	9.53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	47,504	49,865,287	2.44
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	8,400	8,000,238	0.39
Deutsche Bank AG	1.63%	12/02/21	EUR	20,400	20,496,061	1.00
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	8,900	9,327,729	0.46
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	1.50%	29/05/30	EUR	15,280	15,808,331	0.78
Volkswagen Leasing GmbH	0.25%	16/02/21	EUR	40,590	40,557,211	1.99
					398,003,203	19.49
GUERNSEY						
Globalworth Real Estate Investments Ltd	2.88%	20/06/22	EUR	13,400	13,433,843	0.66

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)						
BONDS (continued)						
ICELAND						
Iceland Government International Bond	0.10%	20/06/24	EUR	6,591	6,586,090	0.32
Iceland Government International Bond	0.63%	03/06/26	EUR	2,500	2,548,307	0.12
Iceland Rikisbref	3.50%	05/08/21	ISK	146,448	955,028	0.05
Iceland Rikisbref	7.25%	26/10/22	ISK	1,932,203	14,081,240	0.69
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	1,933,647	15,969,863	0.78
Iceland Rikisbref	5.00%	15/11/28	ISK	724,182	5,535,600	0.27
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	4,350,957	38,127,493	1.87
Islandsbanki HF	1.13%	12/04/22	EUR	13,275	13,260,630	0.65
					97,064,251	4.75
IRELAND						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	6.50%	15/07/25	USD	3,600	3,364,044	0.17
GE Capital International Funding Co Unlimited Co	4.42%	15/11/35	USD	21,961	19,882,641	0.97
					23,246,685	1.14
ITALY						
Intesa Sanpaolo SpA	5.15%	10/06/30	GBP	2,170	2,492,627	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	2,432	2,479,880	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	20,923	22,368,727	1.10
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	23,596	24,758,103	1.21
					52,099,337	2.55
JAPAN						
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	0.38%	21/11/20	EUR	28,436	28,456,431	1.39
LATVIA						
Latvia Government International Bond	0.50%	15/12/20	EUR	27,510	27,619,498	1.35
MEXICO						
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15^	EUR	11,184	10,515,057	0.51
Petroleos Mexicanos	7.47%	12/11/26	MXN	415,810	12,650,122	0.62
					23,165,179	1.13
NETHERLANDS						
Digital Dutch Finco BV ELM BV for Firmenich	0.13%	15/10/22	EUR	7,449	7,363,923	0.36
International SA, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	10,100	10,413,169	0.51
Repsol International Finance BV, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	6,100	6,087,895	0.30
Repsol International Finance BV, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	3,800	3,854,602	0.19
Telefonica Europe BV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	10,300	10,657,060	0.52
Upjohn Finance BV	0.82%	23/06/22	EUR	21,100	21,230,989	1.04
Upjohn Finance BV	1.36%	23/06/27	EUR	9,448	9,529,744	0.47
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	10,951	11,128,198	0.55
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	6,800	6,394,261	0.31

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)						
BONDS (continued)						
NETHERLANDS (continued)						
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	12,900	12,136,815	0.59
					98,796,656	4.84
SPAIN						
Abertis Infraestructuras SA	3.00%	27/03/31	EUR	24,400	25,262,197	1.24
Abertis Infraestructuras SA	1.88%	26/03/32	EUR	11,200	10,233,073	0.50
Autonomous Community of Catalonia	5.90%	28/05/30	EUR	4,350	5,978,512	0.29
Autonomous Community of Catalonia	4.69%	28/10/34	EUR	2,326	3,081,183	0.15
Autonomous Community of Catalonia	4.22%	26/04/35	EUR	15,930	20,005,945	0.98
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	8,800	7,980,208	0.39
Telefonica Emisiones SA	1.81%	21/05/32	EUR	17,100	18,047,214	0.89
					90,588,332	4.44
SWITZERLAND						
Credit Suisse AG, VRB	5.75%	18/09/25	EUR	49,400	49,749,589	2.44
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	22,650	20,519,410	1.00
					70,268,999	3.44
UNITED KINGDOM						
Ancor UK Finance Plc	1.13%	23/06/27	EUR	7,000	7,069,804	0.35
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	8,908	9,253,430	0.45
Barclays Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	5,482	4,969,234	0.24
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	1,792	1,664,245	0.08
BP Capital Markets Plc, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	9,700	9,753,872	0.48
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	7,600	7,642,599	0.37
BP Capital Markets Plc, VRB	4.25%	31/12/49†	GBP	6,600	7,324,826	0.36
BP Capital Markets Plc, VRB	4.38%	31/12/49†	USD	18,200	16,447,491	0.80
BP Capital Markets Plc, VRB	4.88%	31/12/49†	USD	12,050	11,104,260	0.54
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	7,700	8,557,633	0.42
Natwest Markets Plc, FRB	0.50%	27/09/21	EUR	15,770	15,852,116	0.78
Royal Bank of Scotland Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	22,280	20,144,540	0.99
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	6,900	7,179,053	0.35
					126,963,103	6.21
UNITED STATES						
Altria Group Inc	5.95%	14/02/49	USD	23,736	27,739,242	1.36
AT&T Inc	1.60%	19/05/28	EUR	10,614	10,894,547	0.53
AT&T Inc	2.05%	19/05/32	EUR	7,000	7,301,956	0.36
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	6,100	6,471,784	0.32
AT&T Inc	5.45%	01/03/47	USD	9,740	11,426,278	0.56
BAT Capital Corp	4.91%	02/04/30	USD	10,000	10,435,512	0.51
Citigroup Inc	0.50%	29/01/22	EUR	21,515	21,623,693	1.06
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp	1.45%	22/01/27	EUR	12,554	12,106,912	0.59
Fidelity National Information Services Inc	0.13%	03/12/22	EUR	14,200	14,139,543	0.69
General Electric Co	4.25%	01/05/40	USD	15,700	13,739,111	0.67
General Electric Co	4.35%	01/05/50	USD	8,200	7,228,019	0.35
Global Payments Inc	2.90%	15/05/30	USD	7,800	7,270,251	0.36
Morgan Stanley, FRB	0.12%	09/11/21	EUR	34,992	34,993,340	1.71
Oracle Corp	3.85%	01/04/60	USD	14,600	15,247,341	0.75

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)						
BONDS (continued)						
UNITED STATES (continued)						
Philip Morris International Inc	1.45%	01/08/39	EUR	11,018	10,308,635	0.51
					210,926,164	10.33
TOTAL BONDS					1,458,676,488	71.42
Total Transferable securities admitted to an official exchange listing					1,458,676,488	71.42
Transferable securities dealt in on other regulated markets						
BONDS						
CANADA						
Teck Resources Ltd 144A	3.90%	15/07/30	USD	6,140	5,458,291	0.27
CHINA						
China Development Bank	3.48%	08/01/29	CNY	204,490	25,935,593	1.27
GERMANY						
Deutsche Bank AG, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	10,000	7,369,452	0.36
ITALY						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,770	3,039,034	0.15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5.50%	01/11/22	EUR	57,100	64,170,759	3.14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	3,867	4,519,301	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	30,990	46,460,692	2.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	21,110	28,562,633	1.40
UniCredit SpA 144A	6.57%	14/01/22	USD	25,220	23,832,135	1.17
UniCredit SpA 144A, VRB	5.46%	30/06/35	USD	9,600	8,609,337	0.42
					179,193,891	8.77
JAPAN						
Japanese Government CPI Linked Bond	0.10%	10/03/26	JPY	1,576,825	12,962,793	0.63
Japanese Government CPI Linked Bond	0.10%	10/03/28	JPY	6,220,720	51,209,997	2.51
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3.18%	09/07/50	USD	7,200	6,444,922	0.32
					70,617,712	3.46
MEXICO						
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	20,463	14,044,798	0.69
NETHERLANDS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	20,500	20,272,450	0.99
SWITZERLAND						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	4.19%	01/04/31	USD	250	254,245	0.01
UNITED STATES						
Broadcom Inc 144A	4.75%	15/04/29	USD	21,570	21,811,143	1.07

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
UNITED STATES (continued)						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	5,480	5,548,987	0.27
CoStar Group Inc 144A	2.80%	15/07/30	USD	8,750	7,966,680	0.39
Upjohn Inc 144A	3.85%	22/06/40	USD	7,800	7,469,786	0.37
Upjohn Inc 144A	4.00%	22/06/50	USD	11,800	11,283,638	0.55
					54,080,234	2.65
TOTAL BONDS					377,226,666	18.47
Total Transferable securities dealt in on other regulated markets					377,226,666	18.47
Other Securities						
BONDS						
JAPAN						
Takeda Pharmaceutical	2.00%	09/07/40	EUR	11,315	11,368,886	0.55
TOTAL BONDS					11,368,886	0.55
Total Other Securities					11,368,886	0.55
Total Investments (Cost EUR 1,813,890,904)					1,847,272,040	90.44
Other assets less liabilities					195,174,738	9.56
Total Net Assets					2,042,446,778	100.00

先渡外国為替取引

買付通貨	買付金額	売却通貨	売却金額	満期	未実現(損)益

Forward Foreign Exchange Contracts

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
EUR	491,602,723	USD	(532,448,000)	13/08/20	17,988,924
EUR	72,138,467	JPY	(8,284,800,000)	13/08/20	3,794,190
ZAR	591,415,078	USD	(31,680,000)	13/08/20	1,955,793
BRL	253,148,930	USD	(44,210,000)	04/08/20	1,624,523
COP	149,486,796,973	USD	(38,560,000)	13/08/20	1,120,286
AUD	51,200,000	EUR	(30,436,137)	13/08/20	926,073
EUR	47,169,546	GBP	(42,084,678)	13/08/20	903,123
USD	35,307,136	COP	(130,271,486,748)	13/08/20	539,172
USD	23,560,000	GBP	(18,606,819)	13/08/20	500,991
USD	23,560,495	IDR	(336,635,267,330)	13/08/20	478,556
AUD	39,634,154	USD	(26,756,621)	13/08/20	477,550
IDR	372,315,276,024	USD	(24,950,000)	13/08/20	456,001
USD	23,765,221	BRL	(127,869,853)	04/08/20	455,216
USD	23,240,599	ZAR	(401,169,801)	13/08/20	231,183
NOK	226,958,259	EUR	(20,730,000)	13/08/20	200,162
KRW	28,162,549,020	USD	(23,300,913)	13/08/20	162,593
USD	20,038,148	RUB	(1,428,087,198)	13/08/20	83,377
USD	11,309,441	CLP	(9,203,623,086)	13/08/20	74,759
USD	6,935,000	EUR	(6,118,612)	13/08/20	50,088
INR	1,787,311,606	USD	(23,514,164)	13/08/20	46,043
NZD	500,000	EUR	(278,942)	13/08/20	7,376
CAD	80,363	USD	(57,270)	13/08/20	1,547
EUR	101,572	HUF	(35,623,000)	13/08/20	1,202
EUR	327,058	CAD	(500,000)	13/08/20	483
CAD	500,000	EUR	(326,428)	13/08/20	148

Total Unrealised Appreciation**32,079,359**

USD	61,844,049	COP	(244,253,073,190)	13/08/20	(2,863,050)
USD	140,158,000	EUR	(127,245,515)	13/08/20	(2,574,631)
USD	53,330,893	ZAR	(976,392,475)	13/08/20	(2,313,584)
MXN	1,300,868,426	USD	(58,547,735)	13/08/20	(2,293,374)
USD	22,370,000	IDR	(354,004,591,127)	13/08/20	(1,637,021)
CLP	37,925,526,879	USD	(47,955,901)	13/08/20	(1,511,462)
USD	64,470,000	OMR	(25,568,651)	28/10/20	(1,454,350)
USD	22,326,478	AUD	(34,200,000)	13/08/20	(1,089,519)
COP	93,765,614,877	USD	(25,990,247)	13/08/20	(901,502)
EUR	30,472,508	AUD	(51,200,000)	13/08/20	(889,702)
USD	22,550,000	BRL	(126,832,475)	04/08/20	(458,099)
USD	29,600,473	CNY	(212,501,794)	13/08/20	(359,414)
EUR	13,929,092	MXN	(372,360,000)	13/08/20	(321,339)
USD	23,195,939	INR	(1,778,769,653)	13/08/20	(228,923)
EUR	20,730,000	SEK	(218,755,398)	13/08/20	(166,677)
USD	33,060,000	CLP	(27,244,271,042)	13/08/20	(150,377)
ZAR	393,133,290	USD	(22,688,562)	13/08/20	(149,641)
USD	71,400,000	HKD	(555,477,527)	08/02/21	(124,412)
BRL	127,183,415	USD	(23,230,073)	04/08/20	(90,167)
EUR	15,974,229	USD	(18,048,000)	13/08/20	(79,511)
EUR	20,730,000	PLN	(92,415,361)	13/08/20	(54,316)
EUR	315,945	ZAR	(6,474,000)	13/08/20	(13,934)
NZD	3,732,867	AUD	(3,504,470)	13/08/20	(9,066)
EUR	357,387	CZK	(9,710,000)	13/08/20	(6,827)
USD	3,191,925	RUB	(228,797,183)	13/08/20	(3,039)
HUF	35,623,000	EUR	(101,250)	13/08/20	(881)
ZAR	6,474,000	EUR	(330,680)	13/08/20	(800)

Total Unrealised Depreciation**(19,745,618)**

先渡外国為替取引

買付通貨	買付金額	売却通貨	売却金額	シェアクラス	満期	未実現(損)益

Hedge Share Class Forward Foreign Exchange Contracts

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Share Class	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
CHF	1,999,737	EUR	(1,874,865)	I - CHF	20/07/20	4,427
CHF	184,144	EUR	(172,646)	R - CHF	20/07/20	408
CHF	114,716	EUR	(107,553)	B - CHF	20/07/20	254
Total Unrealised Appreciation						5,089
CAD	316,363,308	EUR	(208,034,050)	Y - CAD (ACDiv)	20/07/20	(1,298,268)
JPY	24,369,461,160	EUR	(202,057,822)	S - JPY	20/07/20	(977,603)
NOK	482,971,266	EUR	(45,099,201)	I - NOK	20/07/20	(539,271)
GBP	21,072,499	EUR	(23,541,281)	I - GBP	20/07/20	(365,696)
SGD	289,928,780	EUR	(185,231,884)	I - SGD (Perf)	20/07/20	(261,082)
CAD	33,105,524	EUR	(21,769,518)	I - CAD (ACDiv)	20/07/20	(135,858)
GBP	3,325,705	EUR	(3,715,334)	C - GBP (AIDiv)	20/07/20	(57,715)
GBP	2,113,217	EUR	(2,360,794)	X - GBP	20/07/20	(36,673)
GBP	1,276,322	EUR	(1,425,851)	C - GBP	20/07/20	(22,150)
GBP	421,560	EUR	(470,949)	D - GBP (QIDiv)	20/07/20	(7,316)
GBP	245,429	EUR	(274,182)	B - GBP	20/07/20	(4,259)
USD	14,157,647	EUR	(12,602,841)	I - USD	20/07/20	(2,630)
USD	11,107,846	EUR	(9,887,882)	R - USD	20/07/20	(1,974)
USD	4,472,125	EUR	(3,980,999)	B - USD	20/07/20	(837)
USD	702,913	EUR	(625,914)	C - USD	20/07/20	(327)
USD	815,910	EUR	(726,307)	S - USD	20/07/20	(152)
USD	517,023	EUR	(460,244)	R - USD (AIDiv)	20/07/20	(97)
USD	497,094	EUR	(442,503)	I - USD (AIDiv)	20/07/20	(93)
USD	322,943	EUR	(287,478)	C - USD (AIDiv)	20/07/20	(60)
USD	77,493	EUR	(68,982)	X - USD	20/07/20	(14)
Total Unrealised Depreciation						(3,712,075)

先物取引

取引数量	銘柄名	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Number of Contracts	Description	Maturity	Currency	Commitment* EUR	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
1,218	Euro-Btp September Futures 20	08/09/20	EUR	140,992,026	3,008,635
330	US Long Bond (CBT) September Futures 20	21/09/20	USD	44,857,516	498,534
Total Unrealised Appreciation					3,507,169
(3,183)	Euro-Bund September Futures 20	08/09/20	EUR	(333,998,556)	(4,984,091)
(3,483)	Euro-Bobl September Futures 20	08/09/20	EUR	(360,232,758)	(1,776,435)
(1,497)	US 10YR Ultra September Futures 20	21/09/20	USD	(143,761,282)	(1,290,924)
(543)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 20	08/09/20	EUR	(90,887,883)	(1,209,893)
(126)	Long Gilt September Futures 20	28/09/20	GBP	(20,426,318)	(97,671)
(423)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 20	21/09/20	USD	(50,543,491)	(73,862)
(961)	Euro-Schatz September Futures 20	08/09/20	EUR	(97,425,219)	(52,944)
(165)	US 5YR Note (CBT) September Futures 20	30/09/20	USD	(15,493,082)	(40,223)
(189)	US 2YR Note (CBT) September Futures 20	30/09/20	USD	(34,709,703)	(2,630)
(8)	US 10YR Note (CBT) September Futures 20	21/09/20	USD	(803,098)	(402)
(46)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 20	14/09/20	JPY	(38,500,800)	0
Total Unrealised Depreciation					(9,529,075)

オプション取引

通貨	取引額	銘柄名	権利行使価格	満期	想定元本	費用	時価	未実現(損)益
Currency	Quantity	Description	Strike Price	Maturity	Commitment* EUR	Cost EUR	Market Value EUR	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
USD	517	P/O on S&P 500 Index	2400.00	17/07/20	–	3,080,881	96,666	(2,984,215)
Total							96,666	(2,984,215)
Total Options purchased							96,666	(2,984,215)
Total Options sold							0	0

金利スワップ取引

通貨	想定元本(千)	満期	固定/変動	固定利率	変動利率インデックス	未実現(損)益
Currency	Nominal* ('000)	Maturity	Sub-Fund Receives	Fixed Rate %	Floating Rate Index	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
CNY	174,460	13/08/25	Fixed	1.90	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(460,303)
EUR	91,074	15/02/29	Floating	(0.19)	EURIBOR 6 MONTH ACT/360	(351,556)
CNY	101,597	13/08/25	Fixed	2.18	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(101,471)
CNY	98,203	13/08/25	Fixed	2.19	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(88,490)
Total Unrealised Depreciation						(1,001,820)

クレジットデフォルトスワップ取引

売／買	銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Protection Position	Security Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal*	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
FRANCE						
Buy	Valeo SA	1.00	20/06/25	EUR	4,610,000	234,269
GERMANY						
Buy	Daimler AG	1.00	20/06/25	EUR	30,630,000	23,521
SOUTH AFRICA						
Buy	Republic of South Africa Government International Bond	1.00	20/06/25	USD	33,000,000	2,761,417
Buy	Republic of South Africa Government International Bond	1.00	20/06/25	USD	6,976,000	583,747
Buy	Republic of South Africa Government International Bond	1.00	20/06/25	USD	5,813,000	486,428
Buy	Republic of South Africa Government International Bond	1.00	20/06/25	USD	5,621,000	470,361
Buy	Republic of South Africa Government International Bond	1.00	20/06/25	USD	5,390,000	451,031
						4,752,984
Total Unrealised Appreciation						5,010,774
CANADA						
Buy	Barrick Gold Corp	1.00	20/12/24	USD	11,562,000	(381,129)
Buy	Barrick Gold Corp	1.00	20/12/24	USD	11,600,000	(382,382)
Buy	Teck Resources Ltd	5.00	20/12/24	USD	12,882,000	(1,824,018)
						(2,587,529)
GERMANY						
Buy	LANXESS AG	1.00	20/06/25	EUR	32,750,000	(670,241)
JERSEY						
Buy	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/06/25	EUR	4,150,000	(622,941)
Buy	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/06/25	EUR	16,500,000	(2,476,755)
						(3,099,696)
NETHERLANDS						
Buy	BMW Finance NV	1.00	20/06/25	EUR	40,826,000	(564,281)
SWITZERLAND						
Buy	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/24	EUR	10,406,000	(114,260)
Buy	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/12/24	EUR	13,542,000	(148,694)
						(262,954)
UNITED KINGDOM						
Buy	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	428,000	(61,800)
Buy	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	1,254,000	(181,068)
Buy	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	1,363,000	(196,807)

売／買	銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Protection Position	Security Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal*	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
UNITED KINGDOM (continued)						
Buy	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	1,947,000	(281,132)
Buy	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	2,508,000	(362,137)
Buy	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	3,452,000	(498,443)
Buy	ITV Plc	5.00	20/12/24	EUR	5,400,000	(779,720)
						(2,361,107)
UNITED STATES						
Buy	Arrow Electronics Inc	1.00	20/06/25	USD	3,305,000	(73,104)
Buy	Arrow Electronics Inc	1.00	20/06/25	USD	3,340,000	(73,878)
Buy	Arrow Electronics Inc	1.00	20/06/25	USD	8,350,000	(184,694)
Sell	AT&T Inc	1.00	20/06/25	USD	3,016,000	(18,036)
Sell	AT&T Inc	1.00	20/06/25	USD	3,016,000	(18,036)
Sell	AT&T Inc	1.00	20/06/25	USD	5,565,000	(33,279)
Sell	AT&T Inc	1.00	20/06/25	USD	6,033,000	(36,078)
Sell	AT&T Inc	1.00	20/06/25	USD	7,067,000	(42,261)
Buy	Avnet Inc	1.00	20/06/25	USD	1,568,000	(27,267)
Buy	Avnet Inc	1.00	20/06/25	USD	1,568,000	(27,267)
Buy	Avnet Inc	1.00	20/06/25	USD	7,840,000	(136,337)
Buy	Campbell Soup Co	1.00	20/12/24	USD	10,002,000	(284,220)
Buy	Cardinal Health Inc	1.00	20/06/25	USD	2,000,000	(44,515)
Buy	Cardinal Health Inc	1.00	20/06/25	USD	2,000,000	(44,515)
Buy	Cardinal Health Inc	1.00	20/06/25	USD	2,000,000	(44,515)
Buy	Cardinal Health Inc	1.00	20/06/25	USD	2,000,000	(44,515)
Buy	Cardinal Health Inc	1.00	20/06/25	USD	5,000,000	(111,287)
Buy	Cardinal Health Inc	1.00	20/06/25	USD	5,000,000	(111,287)
Buy	Domtar Corp	1.00	20/12/23	USD	2,669,000	(48,951)
Buy	Domtar Corp	1.00	20/12/24	USD	6,915,000	(122,979)
Buy	Eastman Chemical Co	1.00	20/12/24	USD	6,328,000	(129,897)
Buy	Eastman Chemical Co	1.00	20/12/24	USD	23,672,000	(485,925)
Buy	Mattel Inc	1.00	20/12/20	USD	25,631,180	(18,814)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/25	USD	1,637,000	(55,071)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/25	USD	1,637,000	(55,071)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/25	USD	3,274,000	(110,142)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/25	USD	4,093,000	(137,694)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/25	USD	8,185,000	(275,355)
Buy	Tyson Foods Inc	1.00	20/12/24	USD	7,154,000	(183,529)
Buy	Tyson Foods Inc	1.00	20/12/24	USD	24,546,000	(629,705)
Buy	Whirlpool Corp	1.00	20/12/24	USD	13,712,000	(222,148)
Buy	Whirlpool Corp	1.00	20/12/24	USD	14,786,000	(239,548)
						(4,069,920)
Total Unrealised Depreciation						(13,615,728)

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	Index Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal*	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
UNITED STATES						
Buy	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/25	USD	22,615,000	131,411
Total Unrealised Appreciation						131,411
UNITED STATES						
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/25	EUR	45,047,000	(2,326,349)
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/25	EUR	92,800,000	(4,792,443)
						(7,118,792)
Total Unrealised Depreciation						(7,118,792)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型(絶対収益追求型)	
信 託 期 間	信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。	
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への投資は行いません。
	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS
(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第5期 (決算日 2020年10月12日)

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
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。)

【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。
- ・一印は、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 (分配落)	価 額		債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
		税 分 配 金	期 騰 落 中 率			
設定日 (2016年 1月20日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2016年10月11日)	10,047	0	0.5	97.9	—	652
第2期 (2017年10月10日)	10,395	0	3.5	79.9	—	1,419
第3期 (2018年10月10日)	10,205	0	△1.8	97.4	—	976
第4期 (2019年10月10日)	10,155	0	△0.5	97.0	—	816
第5期 (2020年10月12日)	10,757	0	5.9	97.8	—	908

(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

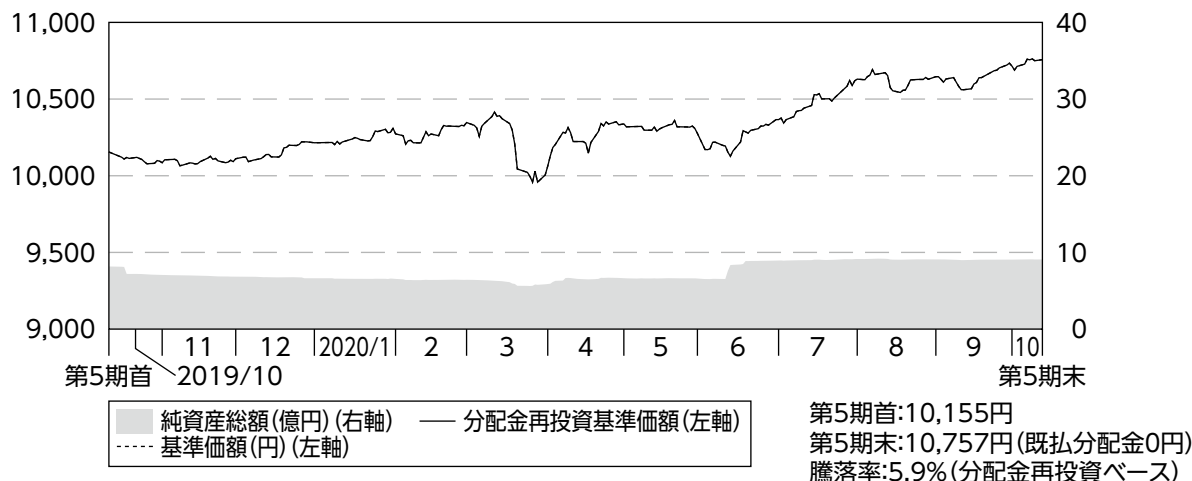
年 月 日	基 準	価 額	債 組	入 比	券 率	債 比	券 先	物 率
		騰 落 率						
(当 期 首) 2019年10月10日	円	%			%			%
10月末	10,155	—			97.0			—
11月末	10,085	△0.7			96.0			—
12月末	10,111	△0.4			95.5			—
2020年 1月末	10,215	0.6			97.0			—
2月末	10,273	1.2			97.2			—
3月末	10,347	1.9			97.4			—
4月末	10,063	△0.9			97.6			—
5月末	10,338	1.8			98.0			—
6月末	10,276	1.2			97.3			—
7月末	10,366	2.1			96.8			—
8月末	10,630	4.7			96.7			—
9月末	10,646	4.8			97.0			—
10月末	10,715	5.5			97.0			—
(当 期 末) 2020年10月12日	10,757	5.9			97.8			—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2019年10月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は、一部の戦略での銘柄選択がマイナスに影響したことなどを背景に、2019年11月まで上値の重い展開となりましたが、米中通商協議に進展が見られたことなどを受けて、2019年12月から2020年2月にかけて堅調な推移となりました。2020年3月に新型コロナウイルスの感染拡大を受けたりスク資産の急落から基準価額は下落しましたが、その後、新型コロナウイルスの感染拡大ペースに減速の兆しが見られたことや、治療薬等の研究開発に対する進展期待などから上昇基調に転じました。

戦略別では、グレーター・チャイナ株式や世界株式がプラスを牽引した一方、グローバル・クオリティ株式がマイナスに影響しました。グレーター・チャイナ株式は、新型コロナウイルスの感染拡大の影響から、Eラーニング関連銘柄のロングポジションなどがプラスに寄与しました。世界株式は、オンラインショッピング市場の好調を受けて、Eコマース関連銘柄のロングポジションなどが奏功しました。一方、グローバル・クオリティ株式は、公益事業やテクノロジー、生活必需品関連セクターのポジションがマイナスに影響しました。

投資環境

株式市場は、期初より、米中通商協議における第1段階の合意形成や英国のEU（欧州連合）離脱を巡る先行き不透明感の払拭などを背景に上昇して始まりました。2020年2月から3月にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて大幅安となりました。その後、各国での大規模な財政・金融政策の発表や各地での経済活動再開の動き、大型IT関連銘柄の堅調な四半期決算などが好感され、反発する展開となりました。期末にかけては、米大統領選挙の行方や各国での新型コロナウイルスの感染再拡大、米中対立の激化などが嫌気され、株式市場は上値の重い展開となりました。

債券市場は、期初より、米中通商交渉の進展期待などから投資家のリスク回避姿勢が後退し、主要国の国債利回りが上昇（価格は下落）しました。その後、欧米を中心とした新型コロナウイルスの感染拡大、大規模な財政・金融政策の発表などを背景に、主要国の国債利回りは低下（価格は上昇）しました。

当ファンドのポートフォリオ

「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」の運用経過】

ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」（以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>

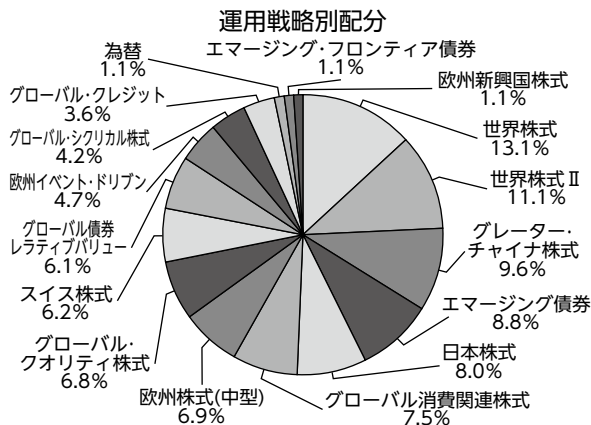
基準価額への反映期間（2019年10月8日～2020年10月7日）のパフォーマンス

PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド	7.0%
円建債券	6.7%
差異	△0.3%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。

管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

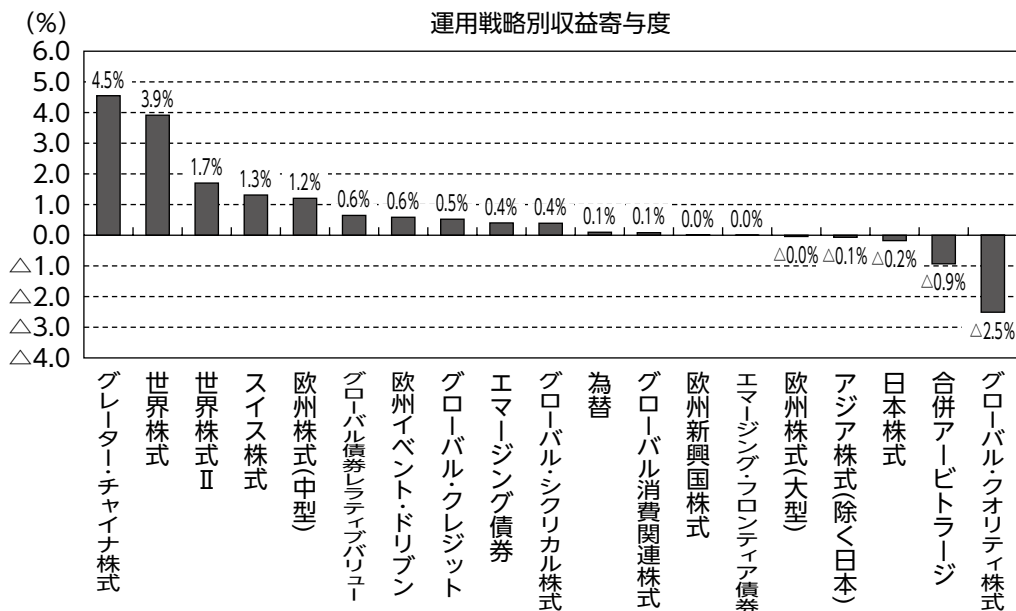
当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。

※2020年9月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。

なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。



※2019年10月8日～2020年10月7日のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別収益寄与度です。

※欧州株式(大型)は、2019年10月8日～2020年1月30日の寄与度です。

※合併アービトラージは、2019年10月8日～2020年5月28日の寄与度です。

※欧州新興国株式は、2020年6月1日～2020年10月7日の寄与度です。

※エマージング・フロンティア債券は、2020年9月1日～2020年10月7日の寄与度です。

各戦略の概要

戦略名	概要
エマージング債券	エマージング債券市場における収益源泉(為替、金利等)からリターンを獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。
グレーター・チャイナ株式	グレーター・チャイナ株式(中国、香港、台湾等)市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・クオリティ株式	グローバルな株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。
グローバル・クレジット	主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デュレーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。
グローバル・シクリカル株式	世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル債券レティババリュ	アンコンストレインド(投資制約の緩和された戦略)かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。(主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等)
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
欧州イベント・ドリブン	欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント(M&Aなど)、構造的な勝者と敗者(規制の変更による影響など)等に分類。
欧州株式(大型)	企業のファンダメンタル分析に基づき、欧州の大型株を中心としたロング、ショートのリターン創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
欧州株式(中型)	欧州の中型株を中心としたロング、ショートのリターン創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタル分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートのリターン創出を目指す戦略。
日本株式	日本株式市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル消費関連株式	グローバルな株式を対象に、主に消費、テクノロジー、メディア、通信等のセクターにおける消費関連株式に注目し、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
世界株式II	企業のファンダメンタル分析に基づき、グローバルな株式を投資対象としたロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
アジア株式(除く日本)	企業のファンダメンタル分析に基づき、アジア株式(除く日本)を対象に流動性の高い大型株を中心としたロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
合併アービトラージ	発表済みのM&A案件に対し、各デュー・ディリジェンスのプレミアム水準並びに案件完了に関するリスク等の詳細な分析を行い、裁定取引の機会を発掘することでアルファ獲得を目指す合併アービトラージ戦略。
為替	流動性の高い通貨(G10および新興国)を対象に、為替スワップ、フォワード、オプション等を主要ツールとして使用し、絶対リターン獲得を目指す為替戦略。
欧州新興国株式	東欧、ロシア、トルコおよびギリシャを含む欧州圏の新興国市場における、ロング・ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
エマージング・フロンティア債券	主にフロンティア市場(ラテン、東欧、アフリカ、中央アジア、中東、アジア太平洋の国々)を投資対象とする債券戦略。デュレーション・リスクを抑制し、金利の方向性などからアルファ獲得を目指す。

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

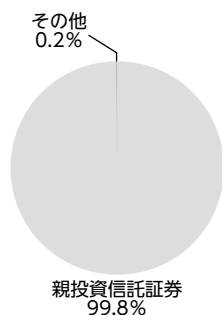
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

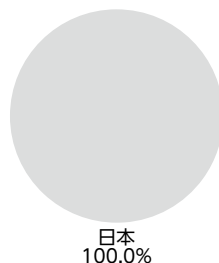
	当期末
	2020年10月12日
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	99.8%
その他	0.2%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

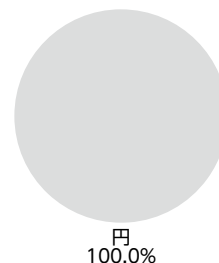
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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5期
		2019年10月11日~2020年10月12日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	892

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンドへの投資を通じて、主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2019年10月11日~2020年10月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21円	0.199%	(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10,338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。 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 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(16)	(0.155)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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＝ $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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	0.033	(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)	(0.028)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	24	0.232	

(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
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	千口 322, 946	千円 330, 680	千口 284, 697	千円 292, 164

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
金 銭 信 託	百万円 0. 424790	百万円 0. 424790	% 100. 0	百万円 0. 424790	百万円 0. 424790	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	490	67	13. 7	490	67	13. 7

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
金 銭 信 託	百万円 135	百万円 135	% 100. 0	百万円 135	百万円 135	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	272, 530	28, 833	10. 6	272, 807	29, 074	10. 7

<平均保有割合 2. 6%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前 期 末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	千口 798, 772	千口 837, 020	千円	906, 326

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、35, 041, 802千口です。

※ 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
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	千円 906,326	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,798	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	910,124	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 2020年10月12日現在
(A)資 産	910,124,256円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,003,977
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド(評価額)	906,326,059
未 収 入 金	1,794,220
(B)負 債	1,794,197
未 払 解 約 金	949,999
未 払 信 託 報 酬	821,437
未 払 利 息	1
そ の 他 未 払 費 用	22,760
(C)純 資 産 総 額(A-B)	908,330,059
元 本	844,400,542
次 期 繰 越 損 益 金	63,929,517
(D)受 益 権 総 口 数	844,400,542口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,757円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2019年10月11日 至 2020年10月12日
(A)配 当 等 収 益	△782円
受 取 利 息	6
支 払 利 息	△788
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	51,225,607
売 買 益	54,368,515
売 買 損	△3,142,908
(C)信 託 報 酬 等	△1,520,539
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	49,704,286
(E)前 期 繰 越 損 益 金	4,678,747
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	9,546,484
(配 当 等 相 当 額)	(20,949,569)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11,403,085)
(G) 計 (D+E+F)	63,929,517
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	63,929,517
追 加 信 託 差 損 益 金	9,546,484
(配 当 等 相 当 額)	(20,948,962)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11,402,478)
分 配 準 備 積 立 金	54,399,070
繰 越 損 益 金	△16,037

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

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は804, 406, 249円、期中追加設定元本額は326, 411, 565円、期中一部解約元本額は286, 417, 272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)		37, 894, 804円
(C)	収益調整金額		20, 948, 962円
(D)	分配準備積立金額		16, 504, 266円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		75, 348, 032円
(F)	期末残存口数		844, 400, 542口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10, 000)		892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。

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2020年8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2015年12月11日から無期限です。
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資は行いません。

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

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。
- ・一印は、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 先 物 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率		
設定日 (2015年12月11日)	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 810
第1期 (2016年 8月25日)	9,956	△0.4	98.9	—	20,090
第2期 (2017年 8月25日)	10,327	3.7	98.2	—	35,750
第3期 (2018年 8月27日)	10,311	△0.2	97.0	—	28,837
第4期 (2019年 8月26日)	10,196	△1.1	98.7	—	29,321
第5期 (2020年 8月25日)	10,695	4.9	97.0	—	27,866

(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 先 物 率
		騰 落	率	
(当 期 首) 2019年 8月26日	円 10,196	% —	% 98.7	% —
8月末	10,221	0.2	98.7	—
9月末	10,181	△0.1	98.5	—
10月末	10,131	△0.6	96.0	—
11月末	10,159	△0.4	95.7	—
12月末	10,265	0.7	97.2	—
2020年 1月末	10,325	1.3	97.4	—
2月末	10,402	2.0	97.6	—
3月末	10,124	△0.7	97.8	—
4月末	10,406	2.1	97.5	—
5月末	10,345	1.5	97.6	—
6月末	10,428	2.3	97.0	—
7月末	10,696	4.9	96.8	—
(当 期 末) 2020年 8月25日	10,695	4.9	97.0	—

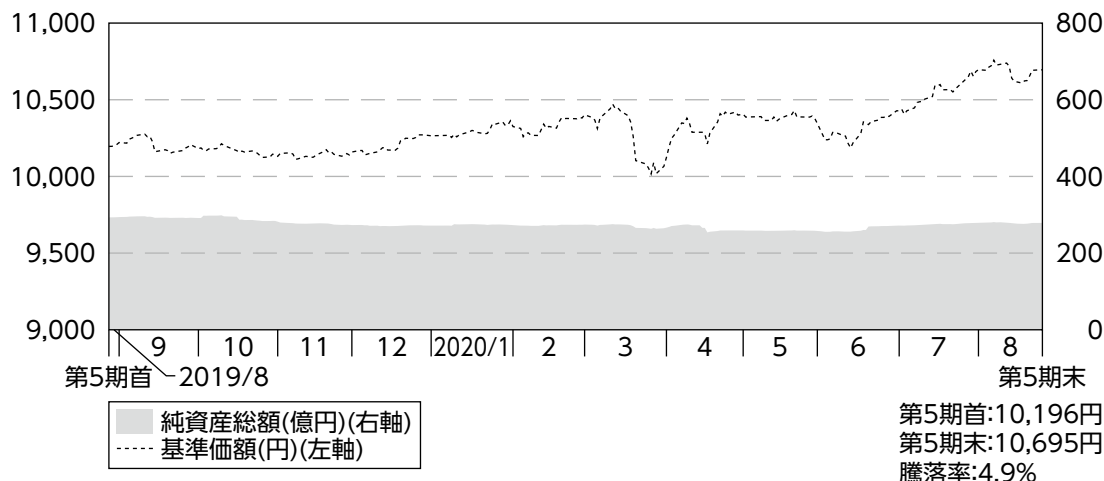
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、期初から2020年1月にかけて、米中通商協議が第1段階の合意に達したことや、英国の下院総選挙での与党保守党の勝利により、同国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が薄れたことなどを背景に、世界の株式市場が堅調に推移したことから、上昇しました。2020年2月から3月にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、株式市場が大幅安となり、主要国の国債利回りも大幅に低下（価格は上昇）した中、基準価額は急落しました。当期末にかけては、各国での大規模な財政・金融政策の発表や大型IT関連銘柄の堅調な四半期決算などを背景に、株式市場が反発した中、基準価額も上昇する展開となりました。

当期間のパフォーマンスはプラスとなりました。戦略別には、グレーター・チャイナ株式や世界株式がプラスを牽引した一方、グローバル・クオリティ株式がマイナスに影響しました。グレーター・チャイナ株式は、新型コロナウイルスの感染拡大の影響から、オンライン消費関連、特にEラーニング関連銘柄であるオンライン教育プロバイダーのTALエデュケーション・グループのロング・ポジションなどがプラスに寄与しました。世界株式は、オンライン・ショッピング市場の好調を受けて、アマゾンのロングポジションなどがプラスに寄与しました。一方、グローバル・クオリティ株式は、公益事業や情報技術、生活必需品セクターでのポジションがマイナスに影響しました。

投資環境

欧米株式市場は、期初より、米中通商協議における第1段階の合意形成や英国のEU（欧州連合）離脱を巡る先行き不透明感の払拭などを背景に上昇して始まりました。2020年2月から3月にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて大幅安となりました。期末にかけては、各国での大規模な財政・金融政策の発表や各地での経済活動再開の動き、大型IT関連銘柄の堅調な四半期決算などが好感され、反発する展開となりました。外国為替市場は、期初より、米中通商交渉の進展期待などから投資家のリスク回避姿勢が後退し、主要国の国債利回りが上昇し、円安・米ドル高、円安・ユーロ高が進みました。その後、欧米を中心とした新型コロナウイルスの感染拡大、大規模な財政・金融政策を背景とした主要国の国債利回りの低下などを背景に、円高・米ドル安、円高・ユーロ安が進みました。期末にかけては、欧州経済の復興基金の創設がEU首脳会議で合意されたことなどを背景に、円安・ユーロ高が進みました。

当ファンドのポートフォリオ

ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」（以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>

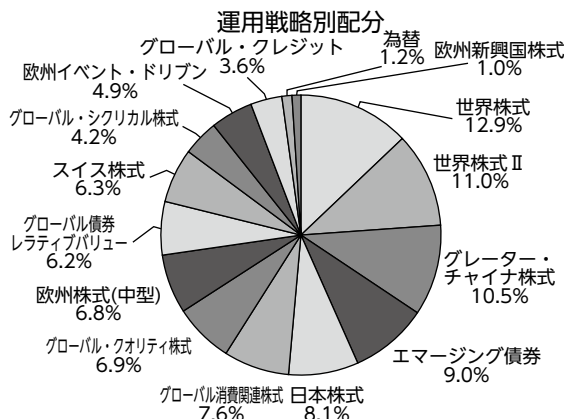
基準価額への反映期間（2019年8月21日～2020年8月20日）のパフォーマンス

PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド	5.4%
円建債券	5.1%
差異	△0.3%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。

管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

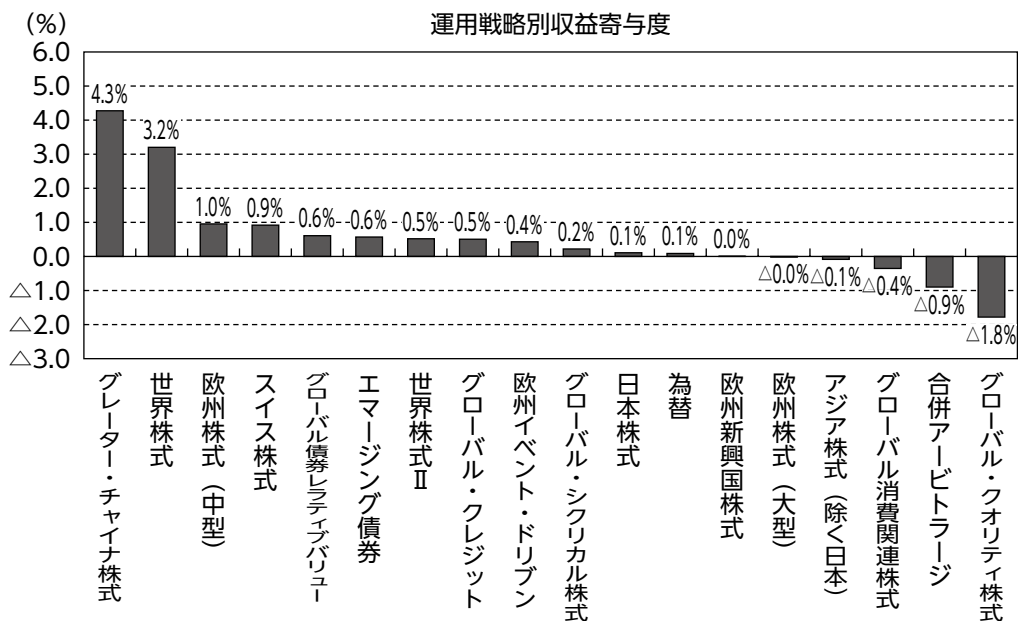
当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。

※2020年7月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。

なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。



※2019年8月27日～2020年8月25日のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別収益寄与度です。

※アジア株式(除く日本)は、2019年8月27日～2019年12月30日の寄与度です。

※欧州株式(大型)は、2019年8月27日～2020年1月30日の寄与度です。

※合併アービトラージは、2019年8月27日～2020年5月28日の寄与度です。

※欧州新興国株式は、2020年6月1日～2020年8月25日の寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要

戦略名	概要
エマージング債券	エマージング債券市場における収益源泉(為替、金利等)からリターンの獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。
グレーター・チャイナ株式	グレーター・チャイナ株式(中国、香港、台湾等)市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・クオリティ株式	グローバルな株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。
グローバル・クレジット	主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デュレーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。
グローバル・シクリカル株式	世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル債券レティババリュー	アンコンストレインド(投資制約の緩和された戦略)かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。(主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等)
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
欧州イベント・ドリブン	欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント(M&Aなど)、構造的な勝者と敗者(規制の変更による影響など)等に分類。
欧州株式(大型)	企業のファンダメンタル分析に基づき、欧州の大型株を中心としたロング、ショートのリターン創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
欧州株式(中型)	欧州の中型株を中心としたロング、ショートのリターン創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタル分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートのリターン創出を目指す戦略。
日本株式	日本株式市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル消費関連株式	グローバルな株式を対象に、主に消費、テクノロジー、メディア、通信等のセクターにおける消費関連株式に注目し、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
世界株式II	企業のファンダメンタル分析に基づき、グローバルな株式を投資対象としたロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
アジア株式(除く日本)	企業のファンダメンタル分析に基づき、アジア株式(除く日本)を対象に流動性の高い大型株を中心としたロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
合併アービトラージ	発表済みのM&A案件に対し、各ディールのプレミアム水準並びに案件完了に関するリスク等の詳細な分析を行い、裁定取引の機会を発掘することでアルファ獲得を目指す合併アービトラージ戦略。
欧州新興国株式	東欧、ロシア、トルコおよびギリシャを含む欧州圏の新興国市場における、ロング・ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
為替	流動性の高い通貨(G10および新興国)を対象に、為替スポット、フォワード、オプション等を主要ツールとして使用し、絶対リターン獲得を目指す為替戦略。

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

当ファンドの組入資産の内容

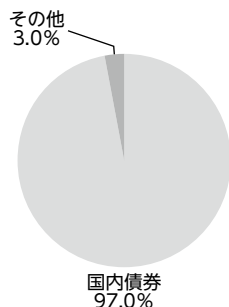
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	SIGNUM GENEVA1 0% 12/15/25	ケイマン諸島	97.0%
2	_____	—	—
3	_____	—	—
4	_____	—	—
5	_____	—	—
6	_____	—	—

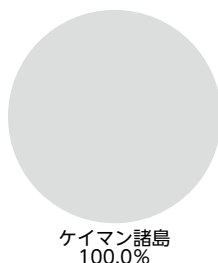
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	_____	—	—
8	_____	—	—
9	_____	—	—
10	_____	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

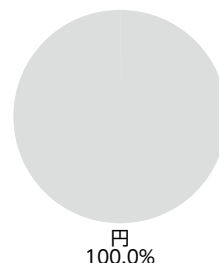
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2019年8月27日～2020年8月25日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (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)	－円 (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－% (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (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)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (－) (0)	0.029 (0.029) (－) (0.000)	(c) 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
合計	3	0.029	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,306円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当	期
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 999,172	千円 4,201,807

(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
金 銭 信 託	百万円 143	百万円 143	% 100.0	百万円 143	百万円 143	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	194,616	32,826	16.9	194,172	32,911	16.9

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当			期 末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B 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	
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	千円 24,942,000 (24,942,000)	千円 27,044,111 (27,044,111)	% 97.0 (97.0)	% — (—)	% 97.0 (97.0)	% — (—)	% — (—)	
合 計	24,942,000 (24,942,000)	27,044,111 (27,044,111)	97.0 (97.0)	— (—)	97.0 (97.0)	— (—)	— (—)	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

当		期		末	
銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	償 還 年 月 日	
普通社債券(含む投資法人債券) SIGNUM GENEVA1 0% 12/15/25	0	24,942,000	27,044,111	2025/12/15	
合 計		24,942,000	27,044,111		

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 27,044,111	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	823,316	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	27,867,427	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 2020年8月25日現在
(A)資 産	27,867,427,131円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	823,315,371
公 社 債(評価額)	27,044,111,760
(B)負 債	671,676
未 払 解 約 金	670,000
未 払 利 息	1,676
(C)純 資 産 総 額(A-B)	27,866,755,455
元 本	26,055,162,442
次 期 繰 越 損 益 金	1,811,593,013
(D)受 益 権 総 口 数	26,055,162,442口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,695円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2019年8月27日 至 2020年8月25日
(A)配 当 等 収 益	△377,097円
受 取 利 息	2,855
支 払 利 息	△379,952
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,304,467,220
売 買 益	1,315,262,400
売 買 損	△10,795,180
(C)そ の 他 費 用	△7,894,738
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	1,296,195,385
(E)前 期 繰 越 損 益 金	562,662,860
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	73,791,192
(G)解 約 差 損 益 金	△121,056,424
(H) 計 (D+E+F+G)	1,811,593,013
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,811,593,013

(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28,758,805,369円、期中追加設定元本額は2,664,085,840円、期中一部解約元本額は5,367,728,767円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	13,377,384,039円
FOFs用 ビクテ マルチストラテジー リンクファンド(適格機関投資家専用)	10,612,009,760円
ビクテ マルチストラテジー リンクファンド(SMA専用)	876,167,295円
FOFs用 ビクテ 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)	849,522,960円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	340,078,388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／特殊型（絶対収益追求型）	
信 託 期 間	信託期間は2017年10月10日から2025年7月10日までです。	
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国株式LSマザーファンド	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社 (SPC) の発行する米ドル建債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	FOFs用米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	米国株式LSマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用米国株式LSファンドS
(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第3期（決算日 2020年7月10日）

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■当運用報告書についてのお問い合わせ
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。)

【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。
- ・一印は、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 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率			
設定日 (2017年10月10日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2018年 7月10日)	9,501	0	△5.0	96.3	—	501
第2期 (2019年 7月10日)	10,642	0	12.0	97.5	—	954
第3期 (2020年 7月10日)	10,079	0	△5.3	96.7	—	867

(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

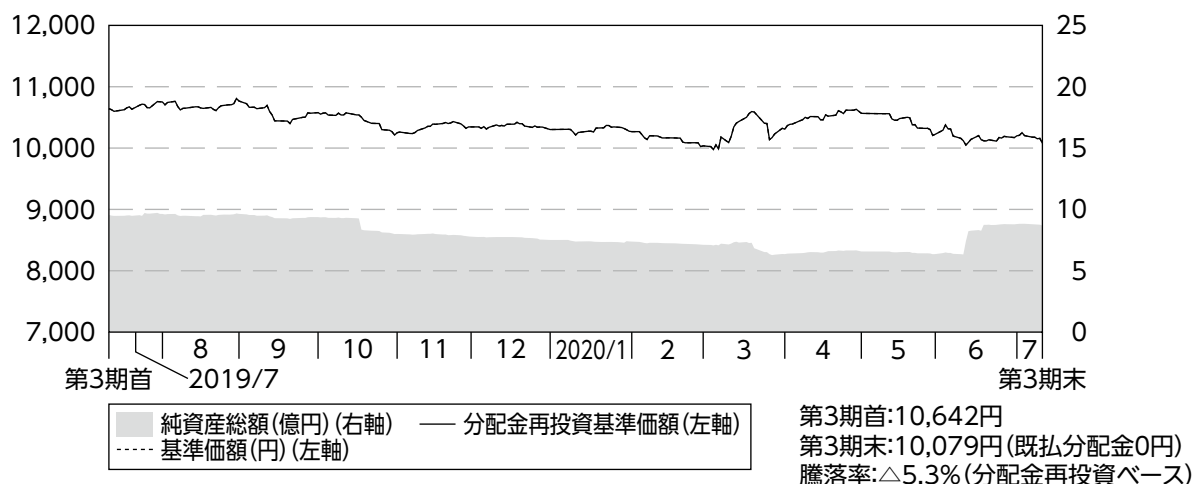
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2019年 7月10日	円 10,642	% —	% 97.5	% —
7月末	10,751	1.0	96.1	—
8月末	10,767	1.2	94.6	—
9月末	10,578	△0.6	99.9	—
10月末	10,250	△3.7	100.5	—
11月末	10,345	△2.8	100.6	—
12月末	10,302	△3.2	99.2	—
2020年1月末	10,268	△3.5	98.3	—
2月末	10,036	△5.7	99.2	—
3月末	10,308	△3.1	97.8	—
4月末	10,567	△0.7	98.0	—
5月末	10,225	△3.9	97.9	—
6月末	10,200	△4.2	97.3	—
(当 期 末) 2020年 7月10日	10,079	△5.3	96.7	—

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2019年7月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

主要投資対象である米ドル建債券において、Two Sigmaグループの運用会社が活用する計量モデルに基づく銘柄選択やトレード等が軟調となったことが、基準価額の下落要因となりました。また、米ドル売り／円買いの為替ヘッジに伴うヘッジコストもマイナスに影響しました。

投資環境

当期の米国株式市場は上昇しました。期前半は、米中対立の激化などが嫌気され軟調に推移する場面も見られましたが、米中通商協議への進展期待や良好な企業業績などを背景に概ね2020年2月中旬まで上昇しました。2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に経済活動の長期停滞観測から景気減速懸念が高まったことを受けて大幅に下落しました。その後は、米国政府による財政出動ならびに、FRB(米連邦準備理事会)による大規模な金融緩和政策の実施などを受けて持ち直す動きとなりましたが、期末にかけては新型コロナウイルスの感染再拡大が見られたことなどが重石となり伸び悩む展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

「米国株式LSマザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「米国株式LSマザーファンド」の運用経過】

米ドル建債券の組入比率を高位に保つとともに、対円での為替ヘッジ(米ドル売り／円買い)を行い、米ドル／円の為替変動に伴うリスクの低減を図りました。米ドル建債券においては、Two Sigmaグループの運用会社が計量モデルを活用し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等を対象にしたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行い、2020年3月を除いてロング・エクスポージャー、ショート・エクスポージャーともに米ドル建債券の時価総額比で150%程度を維持しました。

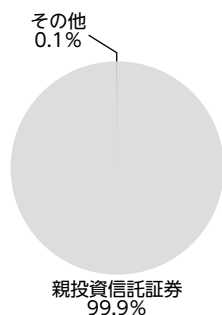
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

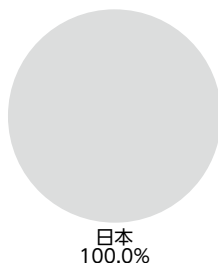
	当期末
	2020年7月10日
米国株式LSマザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

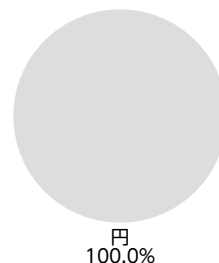
○資産別配分



○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す。

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	
	2019年7月11日~2020年7月10日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	347

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

米国株式LSマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてUBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券(以下「米ドル建債券」といいます。)に投資し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等の買建(ロングポジション)と売建(ショートポジション)を組み合わせたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行います。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2019年7月11日～2020年7月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21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10,383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。 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 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(16)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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＝ $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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＝ $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	24	0.230	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 305, 304	千円 311, 710	千口 341, 694	千円 358, 791

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
金 銭 信 託	百万円 0. 400226	百万円 0. 400226	% 100. 0	百万円 0. 400226	百万円 0. 400226	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	484	91	18. 8	485	91	18. 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。

<米国株式LSマザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為 替 先 物 取 引	百万円 310, 735	百万円 310, 735	% 100. 0	百万円 307, 508	百万円 307, 508	% 100. 0
為 替 直 物 取 引	—	—	—	2, 071	2, 071	100. 0
金 銭 信 託	153	153	100. 0	153	153	100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	151, 211	30, 021	19. 9	151, 517	29, 868	19. 7

<平均保有割合 3.1%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

< 親投資信託残高 >

	当 期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 893,811	千口 857,421	千円 867,110

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、23,891,809千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 867,110	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,063	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	871,173	100.0

(注1) 米国株式LSマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(23,391,942千円)の投資信託財産総額(24,167,444千円)に対する比率は96.8%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=107.13円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2020年7月10日現在
(A)資 産	871,173,544円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,510,373
米国株式LSマザーファンド(評価額)	867,110,211
未 収 入 金	2,552,960
(B)負 債	3,192,932
未 払 解 約 金	2,469,999
未 払 信 託 報 酬	703,455
そ の 他 未 払 費 用	19,478
(C)純 資 産 総 額(A-B)	867,980,612
元 本	861,153,827
次 期 繰 越 損 益 金	6,826,785
(D)受 益 権 総 口 数	861,153,827口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,079円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2019年7月11日 至 2020年7月10日
(A)配 当 等 収 益	△722円
受 取 利 息	3
支 払 利 息	△725
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△33,206,319
売 買 益	4,694,014
売 買 損	△37,900,333
(C)信 託 報 酬 等	△1,606,457
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△34,813,498
(E)前 期 繰 越 損 益 金	19,566,051
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	22,074,232
(配 当 等 相 当 額)	(10,350,155)
(売 買 損 益 相 当 額)	(11,724,077)
(G) 計 (D+E+F)	6,826,785
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	6,826,785
追 加 信 託 差 損 益 金	22,074,232
(配 当 等 相 当 額)	(10,349,586)
(売 買 損 益 相 当 額)	(11,724,646)
分 配 準 備 積 立 金	19,580,557
繰 越 損 益 金	△34,828,004

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

<注記事項>
※当ファンドの期首元本額は896,857,626円、期中追加設定元本額は315,153,257円、期中一部解約元本額は350,857,056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	10,349,586円
(D) 分配準備積立金額	19,580,557円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	29,930,143円
(F) 期末残存口数	861,153,827口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	347円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

米国株式LSマザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2020年7月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2017年10月10日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

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。
- ・一印は、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 先 物 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率		
設定日 (2017年10月10日)	円		%	%	百万円
	10,000		—	—	0.4
第1期 (2018年 7月10日)	9,509	△4.9	96.5	—	13,283
第2期 (2019年 7月10日)	10,662	12.1	97.6	—	27,261
第3期 (2020年 7月10日)	10,113	△5.1	96.8	—	24,162

(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 先 物 率	債 比
		騰 落	率		
(当 期 首) 2019年 7月10日	円		%	%	%
	10,662		—	97.6	—
7月末	10,772	1.0	96.2	—	—
8月末	10,790	1.2	94.7	—	—
9月末	10,603	△0.6	99.9	—	—
10月末	10,276	△3.6	100.4	—	—
11月末	10,373	△2.7	100.0	—	—
12月末	10,332	△3.1	99.3	—	—
2020年 1月末	10,298	△3.4	98.4	—	—
2月末	10,067	△5.6	99.3	—	—
3月末	10,346	△3.0	98.0	—	—
4月末	10,608	△0.5	97.4	—	—
5月末	10,266	△3.7	98.0	—	—
6月末	10,234	△4.0	97.3	—	—
(当 期 末) 2020年 7月10日	10,113	△5.1	96.8	—	—

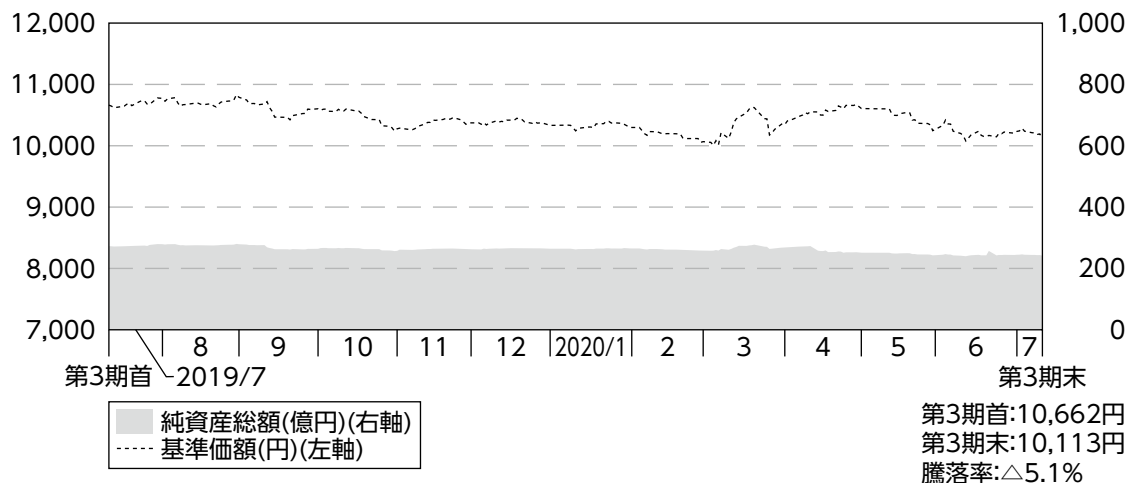
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

主要投資対象である米ドル建債券において、Two Sigmaグループの運用会社が活用する計量モデルに基づく銘柄選択やトレード等が軟調となったことが、基準価額の下落要因となりました。また、米ドル売り／円買いの為替ヘッジに伴うヘッジコストもマイナスに影響しました。

投資環境

当期の米国株式市場は上昇しました。期前半は、米中対立の激化などが嫌気され軟調に推移する場面も見られましたが、米中通商協議への進展期待や良好な企業業績などを背景に概ね2020年2月中旬まで上昇しました。2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に経済活動の長期停滞観測から景気減速懸念が高まったことを受けて大幅に下落しました。その後は、米国政府による財政出動ならびに、FRB(米連邦準備理事会)による大規模な金融緩和政策の実施などを受けて持ち直す動きとなりましたが、期末にかけては新型コロナウイルスの感染再拡大が見られたことなどが重石となり伸び悩む展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

米ドル建債券の組入比率を高位に保つとともに、対円での為替ヘッジ(米ドル売り／円買い)を行い、米ドル／円の為替変動に伴うリスクの低減を図りました。米ドル建債券においては、Two Sigmaグループの運用会社が計量モデルを活用し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等を対象にしたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行い、2020年3月を除いてロング・エクスポージャー、ショート・エクスポージャーともに米ドル建債券の時価総額比で150%程度を維持しました。

当ファンドの組入資産の内容

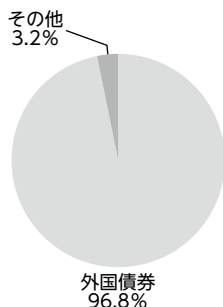
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 004 10/18/22	アイルランド	96.8%
2	――	―	―
3	――	―	―
4	――	―	―
5	――	―	―
6	――	―	―

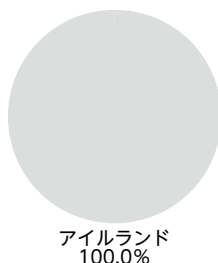
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	――	―	―
8	――	―	―
9	――	―	―
10	――	―	―
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

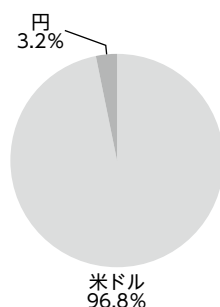
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社 (SPC) の発行する米ドル建債券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場している株式等の買建 (ロングポジション) と売建 (ショートポジション) を組み合わせたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行います。

組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2019年7月11日～2020年7月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (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)	－円 (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－% (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(a) 売買委託手数料= $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (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)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税= $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (－) (0)	0.027 (0.027) (－) (0.000)	(c) 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
合計	3	0.027	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,413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 －	千米ドル 19,065

(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	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為　替　先　物　取　引	百万円 310,735	百万円 310,735	% 100.0	百万円 307,508	百万円 307,508	% 100.0
為　替　直　物　取　引	－	－	－	2,071	2,071	100.0
金　　錢　　信　　託	153	153	100.0	153	153	100.0
コ　ー　ル　・　ロ　ー　ン	151,211	30,021	19.9	151,517	29,868	19.7

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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 B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 200,000	千米ドル 218,351	千円 23,391,942	% 96.8	% —	% —	% 96.8	% —
合 計	200,000	218,351	23,391,942	96.8	—	—	96.8	—

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

当		期		末	
銘 柄	利 率 (%)	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(アメリカ) 普通社債券(含む投資法人債券) STAR HELIOS 004 10/18/22	—	千米ドル 200,000	千米ドル 218,351	23,391,942	2022/10/18
合 計				23,391,942	

(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
公 社 債	千円 23,391,942	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	775,502	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	24,167,444	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(23,391,942千円)の投資信託財産総額(24,167,444千円)に対する比率は96.8%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＝107.13円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2020年7月10日現在
(A)資 産	47,722,844,592円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	649,551,962
公 社 債(評価額)	23,391,942,630
未 収 入 金	23,681,350,000
(B)負 債	23,560,071,318
未 払 金	23,555,400,000
未 払 解 約 金	4,670,032
未 払 利 息	348
そ の 他 未 払 費 用	938
(C)純 資 産 総 額(A-B)	24,162,773,274
元 本	23,891,809,833
次 期 繰 越 損 益 金	270,963,441
(D)受 益 権 総 口 数	23,891,809,833口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,113円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2019年7月11日 至 2020年7月10日
(A)配 当 等 収 益	△350,959円
受 取 利 息	1,749
支 払 利 息	△352,708
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△1,285,153,280
売 買 益	1,343,904,400
売 買 損	△2,629,057,680
(C)そ の 他 費 用	△6,956,745
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,292,460,984
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,692,434,243
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	141,492,353
(G)解 約 差 損 益 金	△270,502,171
(H) 計 (D+E+F+G)	270,963,441
次 期 繰 越 損 益 金(H)	270,963,441

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は25,568,959,929円、期中追加設定元本額は4,162,174,144円、期中一部解約元本額は5,839,324,240円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	14,994,798,706円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,648,358,125円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2,342,510,220円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,172,838,484円
FOFs用米国株式LSファンドS(適格機関投資家専用)	857,421,350円
米国株式LSファンド(SMA専用)	811,656,496円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	557,771,429円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	483,326,772円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	23,128,251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／その他資産(商品先物)／特殊型(絶対収益追求型)	
信 託 期 間	信託期間は2019年10月2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	FOFs用 コモディティLSアルファ・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。
	コモディティLSアルファ・マザーファンド	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数 ^{※1} 」といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券 ^{※2} を主要投資対象とします。 ※1この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等)に係る各種商品先物)及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。 ※2運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。 なお、この場合、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値とします。
組 入 制 限	FOFs用 コモディティLSアルファ・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。
	コモディティLSアルファ・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、市場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 コモディティLSアルファ・ファンドS
(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第2期 (決算日 2021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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■当運用報告書についてのお問い合わせ
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。)

【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。
- ・一印は、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 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率			
設定日 (2019年10月 2日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2020年 5月26日)	11,176	0	11.8	97.1	—	357
第2期 (2021年 5月26日)	11,208	0	0.3	97.9	—	668

(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

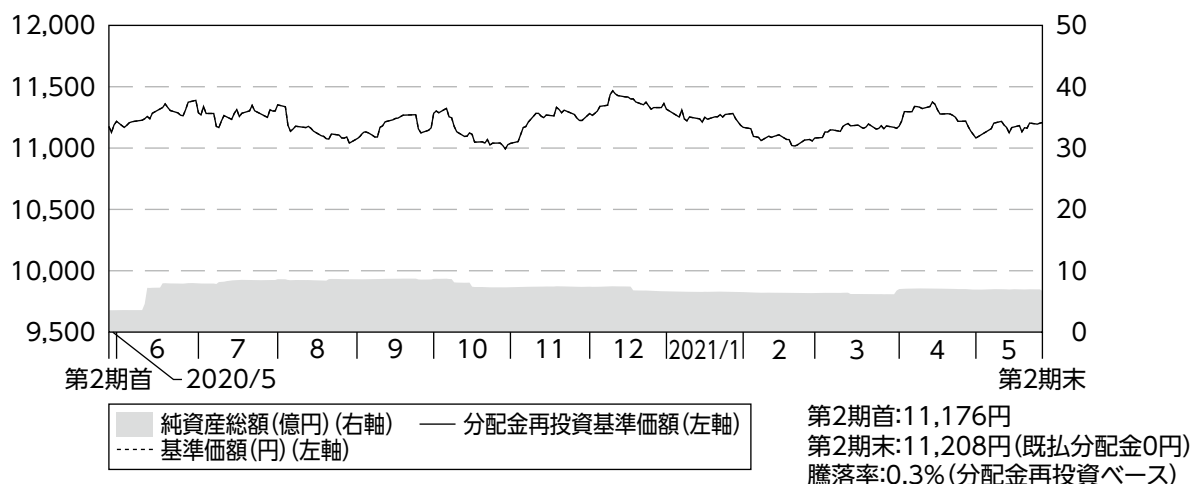
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2020年 5月26日	円 11,176	% —	% 97.1	% —
5月末	11,218	0.4	97.1	—
6月末	11,288	1.0	97.6	—
7月末	11,352	1.6	97.6	—
8月末	11,076	△0.9	97.3	—
9月末	11,284	1.0	98.1	—
10月末	11,038	△1.2	98.0	—
11月末	11,282	0.9	97.8	—
12月末	11,317	1.3	97.6	—
2021年 1月末	11,169	△0.1	97.8	—
2月末	11,082	△0.8	98.0	—
3月末	11,179	0.0	97.4	—
4月末	11,082	△0.8	98.1	—
(当 期 末) 2021年 5月26日	11,208	0.3	97.9	—

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2020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

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品フォワード指数※の騰落率がブルームバーグ商品指数の騰落率を上回ったため、前期末比で上昇しました。

※ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)および構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数です。

投資環境

商品市場は、各国中央銀行による大規模な金融緩和や新型コロナウイルスワクチンの実用化、米国の追加経済対策成立などを受けて景気回復と商品需要拡大への期待が高まり、エネルギーセクター、穀物セクターをはじめとして全般的に上昇しました。

エネルギーセクターでは、新型コロナウイルス感染拡大防止に向けた制限措置の緩和などに伴い、当初は期先物の上昇幅が期近物を上回る展開となりました。しかし根強い先行き不透明感から主要産油国が協調減産を維持する中で、2021年に入ってから寒波などの気象要因により足元の需給逼迫懸念が強まったこともあり、期近物を中心に上昇しました。その後2021年4月以降は先行きの需要回復見通しから、再び期先物の上昇幅が期近物を上回りました。

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、「コモディティLSアルファ・マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「コモディティLSアルファ・マザーファンド」の運用経過】

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とブルームバーグ商品フォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指して運用を行いました。

※主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値と、ブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券です。なお、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値です。

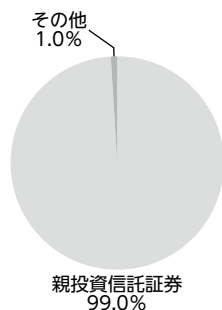
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

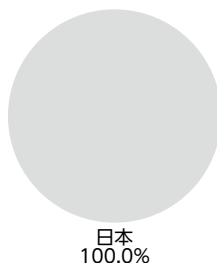
	当期末
	2021年5月26日
コモディティLSアルファ・マザーファンド	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

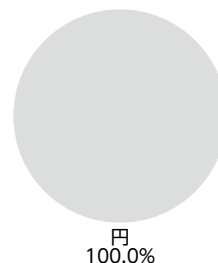
○資産別配分



○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す。

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

(1万口当たり・税引前)

項目		第2期
		2020年5月27日～2021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)	1,208

(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

コモディティLSアルファ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数※1」といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※2(以下、「円建債券」といいます。)に投資します。

円建債券への実質投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とフォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指します。

※1 この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。

※2 運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。なお、この場合、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値とします。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年5月27日～2021年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	22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11,197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。 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 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(17)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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＝ $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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	0.030	(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)	(0.025)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	25	0.228	

(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
コモディティLSアルファ・マザーファンド	545, 773	609, 580	271, 672	303, 849

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
金 銭 信 託	百万円 0. 645841	百万円 0. 645841	% 100. 0	百万円 0. 645841	百万円 0. 645841	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1, 651	68	4. 1	1, 648	69	4. 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。

<コモディティLSアルファ・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
金 銭 信 託	百万円 41	百万円 41	% 100. 0	百万円 41	百万円 41	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	77, 513	4, 930	6. 4	77, 476	4, 981	6. 4

<平均保有割合 4.1%>

(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。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前 期 末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口		千円
コモディティLSアルファ・マザーファンド	318, 618	592, 719		661, 949

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、18, 208, 179千口です。

※ 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
コモディティLSアルファ・マザーファンド	千円 661,949	% 94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	36,849	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	698,798	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 2021年5月26日現在
(A)資 産	698,798,717円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,439,116
コモディティLSアルファ・マザーファンド(評価額)	661,949,601
未 収 入 金	30,410,000
(B)負 債	29,890,728
未 払 解 約 金	29,209,997
未 払 信 託 報 酬	662,386
未 払 利 息	5
そ の 他 未 払 費 用	18,340
(C)純 資 産 総 額(A-B)	668,907,989
元 本	596,787,190
次 期 繰 越 損 益 金	72,120,799
(D)受 益 権 総 口 数	596,787,190口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,208円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年5月27日 至 2021年5月26日
(A)配 当 等 収 益	△1,802円
受 取 利 息	26
支 払 利 息	△1,828
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,540,164
売 買 益	3,851,760
売 買 損	△2,311,596
(C)信 託 報 酬 等	△1,475,845
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	62,517
(E)前 期 繰 越 損 益 金	18,692,272
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	53,366,010
(配 当 等 相 当 額)	(33,743,828)
(売 買 損 益 相 当 額)	(19,622,182)
(G)計 (D+E+F)	72,120,799
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	72,120,799
追 加 信 託 差 損 益 金	53,366,010
(配 当 等 相 当 額)	(33,743,100)
(売 買 損 益 相 当 額)	(19,622,910)
分 配 準 備 積 立 金	18,762,041
繰 越 損 益 金	△7,252

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

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は319,904,191円、期中追加設定元本額は543,317,349円、期中一部解約元本額は266,434,350円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		－円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		68,151円
(C)	収益調整金額		53,358,758円
(D)	分配準備積立金額		18,693,890円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		72,120,799円
(F)	期末残存口数		596,787,190口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		1,208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。

コモディティLSアルファ・マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2021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2019年7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	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定され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上げます。

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。
- ・一印は、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 先 物 率 債 比	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率		
設定日(2019年7月 8日)	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 2,500
第1期(2020年5月26日)	11,113	11.1	98.0	—	10,908
第2期(2021年5月26日)	11,168	0.5	98.9	—	20,334

(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 先 物 率 債 比	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率		
(当 期 首) 2020年 5月26日	円 11,113	% —	% 98.0	% —	
5月末	11,155	0.4	98.1	—	
6月末	11,228	1.0	98.5	—	
7月末	11,294	1.6	98.4	—	
8月末	11,019	△0.8	98.1	—	
9月末	11,229	1.0	98.8	—	
10月末	10,984	△1.2	98.9	—	
11月末	11,231	1.1	98.8	—	
12月末	11,268	1.4	98.7	—	
2021年 1月末	11,121	0.1	98.9	—	
2月末	11,035	△0.7	99.0	—	
3月末	11,135	0.2	98.2	—	
4月末	11,039	△0.7	98.9	—	
(当 期 末) 2021年 5月26日	11,168	0.5	98.9	—	

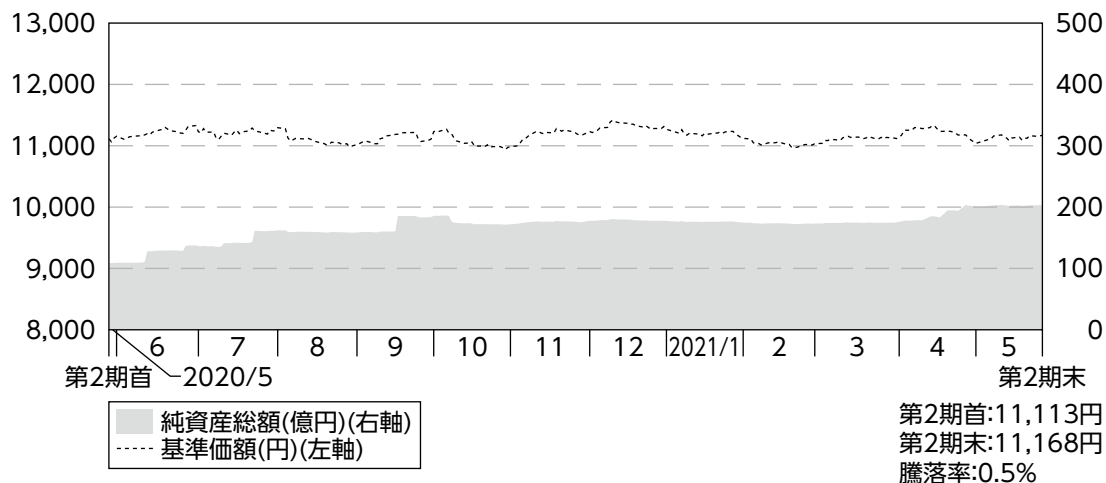
(注1)騰落率は期首比です。

(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



基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品フォワード指数*の騰落率がブルームバーグ商品指数の騰落率を上回ったため、前期末比で上昇しました。

※ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)および構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数です。

投資環境

商品市場は、各国中央銀行による大規模な金融緩和や新型コロナウイルスワクチンの実用化、米国の追加経済対策成立などを受けて景気回復と商品需要拡大への期待が高まり、エネルギーセクター、穀物セクターをはじめとして全般的に上昇しました。

エネルギーセクターでは、新型コロナウイルス感染拡大防止に向けた制限措置の緩和などに伴い、当初は期先物の上昇幅が期近物を上回る展開となりました。しかし根強い先行き不透明感から主要産油国が協調減産を維持する中で、2021年に入ってから寒波などの気象要因により足元の需給逼迫懸念が強まったこともあり、期近物を中心に上昇しました。その後2021年4月以降は先行きの需要回復見通しから、再び期先物の上昇幅が期近物を上回りました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とブルームバーグ商品フォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指して運用を行いました。

※主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値と、ブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券です。なお、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値です。

当ファンドの組入資産の内容

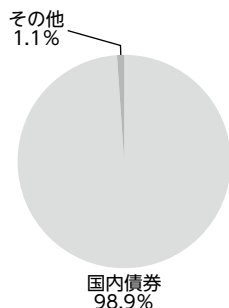
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 07/13/21	アイルランド	98.9%
2	_____	—	—
3	_____	—	—
4	_____	—	—
5	_____	—	—
6	_____	—	—

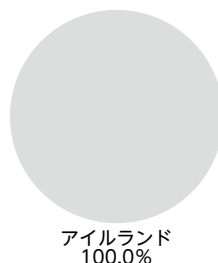
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	_____	—	—
8	_____	—	—
9	_____	—	—
10	_____	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

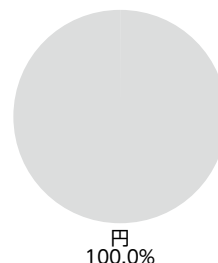
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数※1」といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※2への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とフォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指します。

※1 この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。

※2 運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。なお、この場合、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値とします。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年5月27日～2021年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (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)	－円 (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－% (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (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)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (－) (0)	0.026 (0.026) (－) (0.000)	(c) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
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(11,144円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当	期
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 10,465,123	千円 1,068,210

(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
金 銭 信 託	百万円 41	百万円 41	% 100.0	百万円 41	百万円 41	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	77,513	4,930	6.4	77,476	4,981	6.4

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 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
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	千円 17,930,000 (17,930,000)	千円 20,113,874 (20,113,874)	% 98.9 (98.9)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 98.9 (98.9)
合 計	17,930,000 (17,930,000)	20,113,874 (20,113,874)	98.9 (98.9)	— (—)	— (—)	— (—)	98.9 (98.9)

(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。

(B) 個別銘柄開示

当		期		末	
銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	償 還 年 月 日	
普通社債券(含む投資法人債券) STAR HELIOS 0% 07/13/21	0	17,930,000	20,113,874	2021/7/13	
合 計		17,930,000	20,113,874		

※ 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
公 社 債	千円 20,113,874	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	251,547	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	20,365,421	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 2021年5月26日現在
(A) 資 産	20,365,421,938円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	251,547,938
公 社 債 (評価額)	20,113,874,000
(B) 負 債	31,210,209
未 払 解 約 金	31,210,000
未 払 利 息	209
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	20,334,211,729
元 本	18,208,179,315
次 期 繰 越 損 益 金	2,126,032,414
(D) 受 益 権 総 口 数	18,208,179,315口
1万口当たり基準価額 (C/D)	11,168円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年5月27日 至 2021年5月26日
(A) 配 当 等 収 益	△122,818円
受 取 利 息	1,075
支 払 利 息	△123,893
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	22,193,000
売 買 益	66,304,000
売 買 損	△44,111,000
(C) そ の 他 費 用	△4,275,947
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	17,794,235
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,092,380,237
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,166,398,186
(G) 解 約 差 損 益 金	△150,540,244
(H) 計 (D+E+F+G)	2,126,032,414
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,126,032,414

- (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9,815,977,147円、期中追加設定元本額は9,653,206,456円、期中一部解約元本額は1,261,004,288円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	11,954,581,336円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,067,900,925円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,766,479,321円
コア投資戦略ファンド(切替型)	843,205,185円
FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)	592,719,915円
コモディティLSアルファ・ファンド(SMA専用)	352,832,552円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	325,142,098円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	275,252,897円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	30,065,086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2020年10月6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	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンド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。
	米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	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 米国株式イントラデイ・
トレンド戦略ファンドS
(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第1期 (決算日 2021年3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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
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。)

【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。
- ・一印は、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 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
設定日 (2020年10月 6日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2021年 3月10日)	9,133	0	△8.7	97.7	—	190

(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

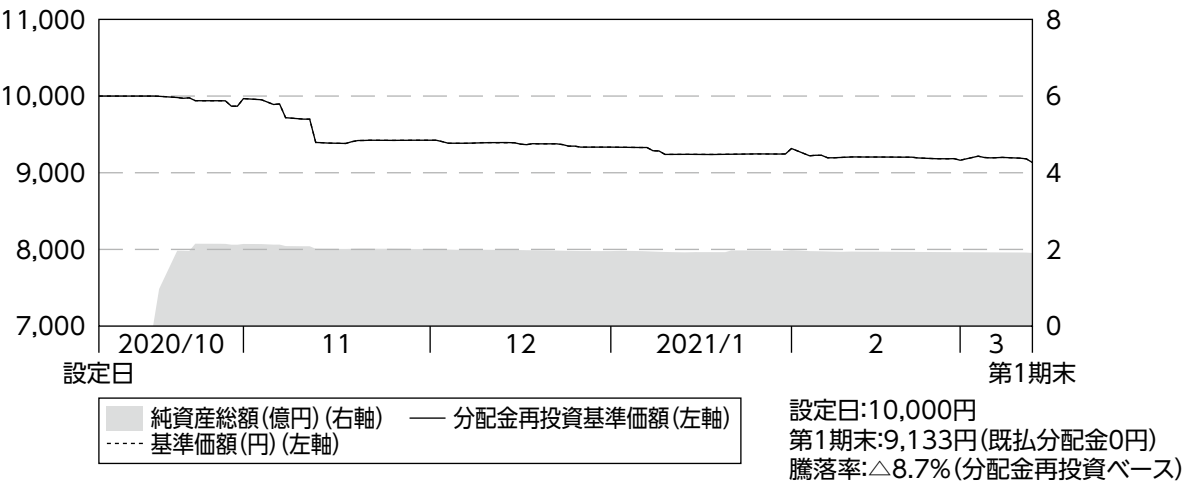
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(設 定 日) 2020年10月 6日	円 10,000	% —	% —	% —
10月末	9,967	△0.3	97.4	—
11月末	9,424	△5.8	97.5	—
12月末	9,334	△6.7	97.5	—
2021年 1月末	9,316	△6.8	96.7	—
2月末	9,163	△8.4	97.6	—
(当 期 末) 2021年 3月10日	9,133	△8.7	97.7	—

(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



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2020年10月6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

当期の米国株式イントラデイ・トレンド戦略※のリターンがマイナスとなったことから、当ファンドの基準価額は設定来で下落しました。

※米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする戦略をいいます。具体的には、一定のルールに従って株式市場が一定率以上上昇した場合には買い建てポジションを、一定率以上下落した場合には売り建てポジションを構築し、全てのポジションを当該取引日の終了時までには解消する戦略です。

投資環境

米国株式市場は、2020年10月上旬は追加経済対策の部分合意への期待などから上昇したものの、下旬にかけては与野党協議の行き詰まりによる追加経済対策成立の遅れや新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念され下落しました。11月上旬にかけては新型コロナウイルスワクチンの良好な治験結果が示されたことを受けてワクチンの早期実用化による経済正常化への期待が高まったことなどを背景に急上昇しました。その後もFRB(米連邦準備理事会)議長が金融緩和政策の長期化を示唆したことや、議会選挙で民主党が上下両院で多数を確保し大型経済対策実現への期待が高まったことなどを背景に、堅調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド」の運用経過】

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指しました。

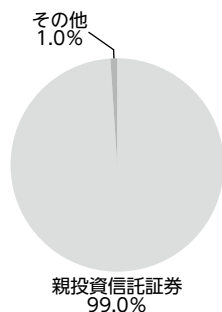
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

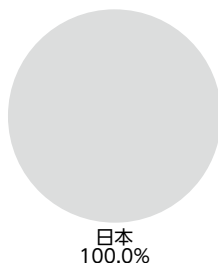
	当期末
	2021年3月10日
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

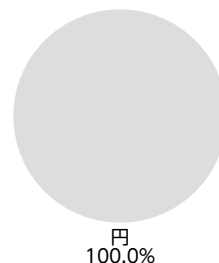
○資産別配分



○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す。

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	
	2020年10月6日～2021年3月10日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	—

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券(以下、「円建債券」といいます。)に投資します。

円建債券への実質投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年10月6日～2021年3月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	8円	0.085%	(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9,440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。 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 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(6)	(0.066)	
(販売会社)	(0)	(0.005)	
(受託会社)	(1)	(0.014)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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	0.009	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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)	(0.007)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(－)	(－)	
合計	9	0.094	

(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
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	千口 220,663	千円 220,215	千口 13,944	千円 13,179

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
金 銭 信 託	百万円 0.000108	百万円 0.000108	% 100.0	百万円 0.000108	百万円 0.000108	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	199	2	1.0	197	2	1.0

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド>

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
金 銭 信 託	百万円 0.011066	百万円 0.011066	% 100.0	百万円 0.011066	百万円 0.011066	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	81,190	275	0.3	80,955	275	0.3

<平均保有割合 1.1%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

自社による当ファンドの設定・解約状況

当 期 首 残 高 (元)	当 期 設 定 本 元	当 期 解 約 本 元	当 期 末 残 高 (元)	取 引 の 理 由
千円 －	千円 500	千円 500	千円 －	当初設定時における取得およびその解約

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当 期 末	
	口 数	評 価 額
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	千口 206,719	千円 188,775

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、19,250,812千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	千円 188,775	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,116	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	190,891	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 2021年3月10日現在
(A) 資 産	190,891,242円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,115,392
米国株式イントラデイ・トレンド 戦略マザーファンド(評価額)	188,775,850
(B) 負 債	158,847
未 払 信 託 報 酬	154,595
未 払 利 息	1
そ の 他 未 払 費 用	4,251
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	190,732,395
元 本	208,839,220
次 期 繰 越 損 益 金	△18,106,825
(D) 受 益 権 総 口 数	208,839,220口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,133円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年10月 6日 至 2021年 3月10日
(A) 配 当 等 収 益	△215円
受 取 利 息	4
支 払 利 息	△219
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△17,509,911
売 買 益	726,462
売 買 損	△18,236,373
(C) 信 託 報 酬 等	△158,846
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△17,668,972
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△437,853
(配 当 等 相 当 額)	(△4)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△437,849)
(F) 計 (D+E)	△18,106,825
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△18,106,825
追 加 信 託 差 損 益 金	△437,853
(配 当 等 相 当 額)	(△536)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△437,317)
繰 越 損 益 金	△17,668,972

(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221,400,523円、期中一部解約元本額は13,061,303円です。
※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	－円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	－円
(F) 期末残存口数	208,839,220口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	－円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2021年3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2020年10月6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	主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定され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上げます。

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。
- ・一印は、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 先 物 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率		
設定日 (2020年10月 6日)	円		%	%	百万円
	10,000		—	—	0.4
第1期 (2021年 3月10日)	9,132		△8.7	98.7	17,580

(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 先 物 率	債 券 先 物 率
		騰 落 率	組 入 比 率		
(設 定 日) 2020年10月 6日	円	%	%	%	%
	10,000	—	—	—	—
10月末	9,968	△0.3	98.3	—	—
11月末	9,421	△5.8	98.5	—	—
12月末	9,331	△6.7	98.5	—	—
2021年 1月末	9,315	△6.9	97.7	—	—
2月末	9,162	△8.4	98.7	—	—
(当 期 末) 2021年 3月10日	9,132	△8.7	98.7	—	—

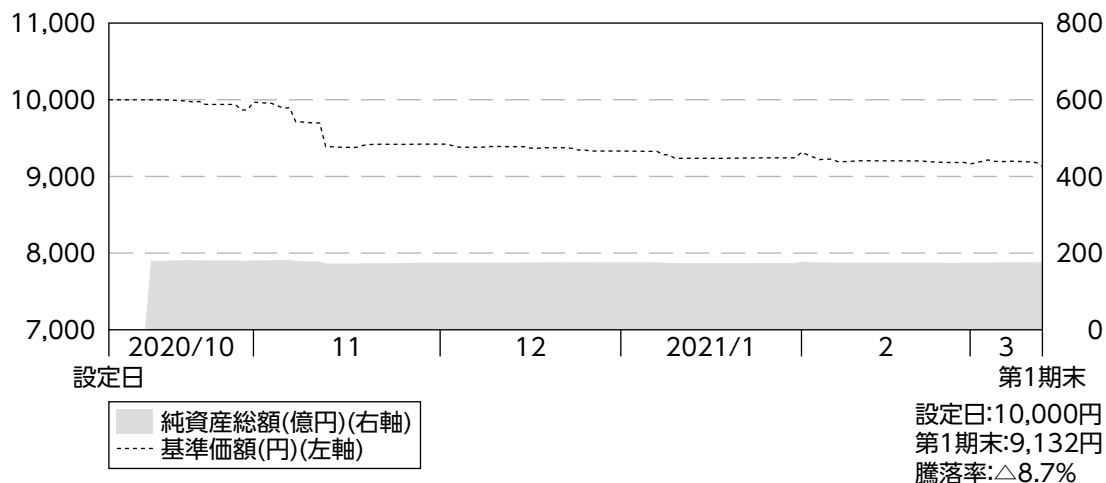
(注1) 騰落率は設定日比です。

(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



基準価額の主な変動要因

当期の米国株式イントラデイ・トレンド戦略※のリターンがマイナスとなったことから、当ファンドの基準価額は設定来で下落しました。

※米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする戦略をいいます。具体的には、一定のルールに従って株式市場が一定率以上上昇した場合には買い建てポジションを、一定率以上下落した場合には売り建てポジションを構築し、全てのポジションを当該取引日の終了時までには解消する戦略です。

投資環境

米国株式市場は、2020年10月上旬は追加経済対策の部分合意への期待などから上昇したものの、下旬にかけては与野党協議の行き詰まりによる追加経済対策成立の遅れや新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念され下落しました。11月上旬にかけては新型コロナウイルスワクチンの良好な治験結果が示されたことを受けてワクチンの早期実用化による経済正常化への期待が高まったことなどを背景に急上昇しました。その後もFRB(米連邦準備理事会)議長が金融緩和政策の長期化を示唆したことや、議会選挙で民主党が上下両院で多数を確保し大型経済対策実現への期待が高まったことなどを背景に、堅調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

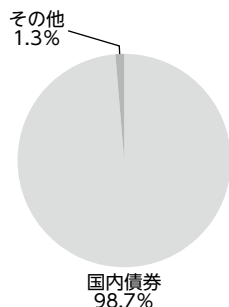
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 10/18/21	アイルランド	98.7%
2	_____	—	—
3	_____	—	—
4	_____	—	—
5	_____	—	—
6	_____	—	—

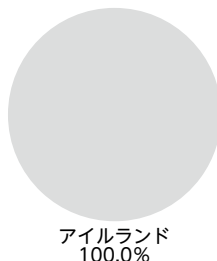
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	_____	—	—
8	_____	—	—
9	_____	—	—
10	_____	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

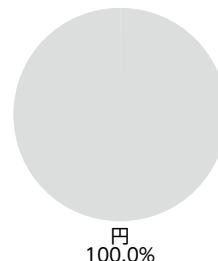
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年10月6日～2021年3月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (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)	ー円 (ー) (ー) (ー) (ー) (ー) (ー)	ー% (ー) (ー) (ー) (ー) (ー) (ー)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (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)	－ (ー) (ー) (ー) (ー) (ー)	－ (ー) (ー) (ー) (ー) (ー)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 (1) (ー) (ー)	0.007 (0.007) (ー) (ー)	(c) 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
合計	1	0.007	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,439円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当	期
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 18,957,882	千円 －

(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
金 銭 信 託	百万円 0.011066	百万円 0.011066	% 100.0	百万円 0.011066	百万円 0.011066	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	81,190	275	0.3	80,955	275	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 B B 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
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	千円 19,020,000 (19,020,000)	千円 17,346,240 (17,346,240)	% 98.7 (98.7)	% － (－)	% － (－)	% － (－)	% 98.7 (98.7)
合 計	19,020,000 (19,020,000)	17,346,240 (17,346,240)	98.7 (98.7)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	98.7 (98.7)

(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)					
STAR HELIOS 0%	10 / 18 / 21	0	19,020,000	17,346,240	2021/10/18
合 計			19,020,000	17,346,240	

※ 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
公 社 債	千円 17,346,240	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	234,609	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	17,580,849	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 2021年3月10日現在
(A)資 産	17,580,849,030円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	234,609,030
公 社 債(評価額)	17,346,240,000
(B)負 債	474,623
未 払 解 約 金	474,451
未 払 利 息	172
(C)純 資 産 総 額(A-B)	17,580,374,407
元 本	19,250,812,921
次 期 繰 越 損 益 金	△1,670,438,514
(D)受 益 権 総 口 数	19,250,812,921口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,132円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2020年10月 6日 至 2021年 3月10日
(A)配 当 等 収 益	△78,462円
受 取 利 息	692
支 払 利 息	△79,154
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△1,611,642,000
売 買 損 益	△1,611,642,000
(C)そ の 他 費 用	△1,324,977
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,613,045,439
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	△65,997,612
(F)解 約 差 損 益 金	8,604,537
(G) 計 (D+E+F)	△1,670,438,514
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△1,670,438,514

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

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は495,000円、期中追加設定元本額は19,375,607,672円、期中一部解約元本額は125,289,751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。

分散投資コア戦略ファンドS	8,107,349,741円
ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	6,500,000,000円
分散投資コア戦略ファンドA	1,915,318,548円
コア投資戦略ファンド(成長型)	755,000,000円
コア投資戦略ファンド(安定型)	620,000,000円
米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンド(適格機関投資家専用)	347,087,314円
コア投資戦略ファンド(切替型)	280,000,000円
米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンド(SMA専用)	252,091,312円
FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS(適格機関投資家専用)	206,719,065円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	159,246,941円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	100,000,000円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	8,000,000円

お知らせ

該当事項はありません。

ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第2期(決算日2020年12月21日)

作成対象期間(2019年12月21日～2020年12月21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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引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	－	
信託期間	2019年4月10日以降、無期限とします。	
運用方針	日本成長株投資マザーファンドおよび野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド(以下「各マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に実質的に投資を行い、TOPIX(東証株価指数)を対象とした株価指数先物取引(以下「株価指数先物取引」といいます。)を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	各マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、株価指数先物取引を主要取引対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	日本成長株投資マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
	野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
	ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建て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。
主な投資制限	日本成長株投資マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て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。
	野村日本株最小分散ポートフォリオ 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。 外貨建て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	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
(設定日) 2019年4月10日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 700
1期(2019年12月20日)	10,219	2.2	84.1	△83.3	15,919
2期(2020年12月21日)	10,573	3.5	81.8	△82.1	37,576

*当ファンドはマザーファンド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。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2019年12月20日	円 10,219	% —	% 84.1	% △83.3
12月末	10,203	△0.2	83.5	△83.0
2020年1月末	10,281	0.6	82.7	△81.3
2月末	10,306	0.9	81.0	△79.6
3月末	10,581	3.5	79.0	△79.9
4月末	10,712	4.8	80.7	△80.3
5月末	10,798	5.7	81.7	△81.9
6月末	10,762	5.3	80.6	△82.1
7月末	10,803	5.7	77.8	△78.7
8月末	10,699	4.7	81.6	△82.3
9月末	10,751	5.2	80.2	△80.9
10月末	10,800	5.7	78.7	△79.5
11月末	10,767	5.4	81.0	△81.2
(期 末) 2020年12月21日	10,573	3.5	81.8	△82.1

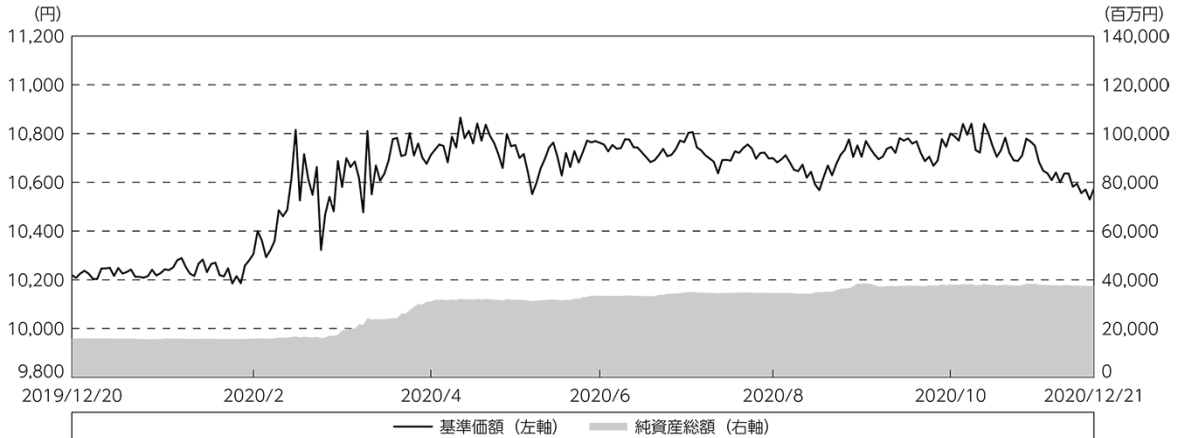
*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンド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。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：10,219円
 期 末：10,573円
 騰落率： 3.5%

（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

* 基準価額は3.5%の上昇

- ・ 基準価額は、期首10,219円から期末10,573円となりました。
- ・ 国内株式市場が上昇した中で、株価指数先物の売建てにより実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動の影響を抑制した効果がマイナスとなった一方、主要投資対象である〔日本成長株投資マザーファンド〕受益証券の銘柄選択効果がプラスに、〔野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド〕受益証券における銘柄選択効果がマイナスに寄与しました。

○投資環境

- ・新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済は活動停止を余儀なくされ、リーマンショック以来の景気後退を迎えました。しかし、世界各国においてロックダウン（都市封鎖）が実施されたことによって感染ペース抑制を実現し、中央銀行による大規模な金融緩和策や財政面における景気刺激策が即座に打たれたことから、経済活動再開後の景気は回復基調となりました。
- ・国内株式市場は先行きの不確実性が高まった2020年2月、3月に大きな下落を示したものの、世界各国の経済活動が再開した後は堅調な推移となりました。11月以降には米国大統領選挙の結果が確実となったことや、新型コロナウイルスに対するワクチン開発の進展が見られたこと等をきっかけに、ロックダウン以降懸念されていた不確実性の後退に合わせて上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）]

- ・主要投資対象の〔日本成長株投資マザーファンド〕受益証券と〔野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド〕受益証券に投資を行なうとともに、株価指数先物の売建てにより実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動の影響を抑制しました。
- ・〔日本成長株投資マザーファンド〕受益証券と〔野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド〕受益証券の配分比率は概ね同程度としました。
- ・期末の実質的な株式組入比率（先物売建て含む）は3.0%としました。

[日本成長株投資マザーファンド]

【株式組入比率】

- ・現物株式については、期を通じて高位を維持しました。

【期中の主な動き】

<投資割合を引き上げた主な業種と銘柄（東証33業種分類）>

- ①情報・通信業：通信教育サービス「スマイルゼミ」の販売を急速に伸ばすとともに大株主キーエンス流の経営改革を進めるジャストシステム、車載など需要拡大が顕著な無線領域の組み込みソフト開発に強みを持つシステナなどを買い付けました。
- ②医薬品：抗癌剤の開発により急速な業績拡大が見込まれる第一三共、JBC（脳関門通過技術）を武器に神経疾患領域を開拓するJCRファーマなどを買い付けました。
- ③その他製品：多様なキャラクターIP（知的財産）をトイホビー、ゲームなどに多面展開するバンダイナムコホールディングス、株価が下落したものの中期的な見方に変化のないピジョンなどを買い付けました。

＜投資割合を引き下げた主な業種と銘柄＞

- ①サービス業：業績に停滞感があるユー・エス・エス、株価が大きく上昇した日本M&Aセンター、競争環境の激化で業績低迷の長期化が懸念される東祥などを売却しました。
- ②不動産業：地盤とする渋谷でテレワーク化を推進するIT企業のオフィス縮小が懸念される東急不動産ホールディングスを売却しました。
- ③ゴム製品：新興国・低インチタイヤ市場における競争激化などにより業績停滞の長期化が懸念されるブリヂストンを売却しました。

【期末の状況】

＜参考指数（TOPIX）と比べ多めに投資している主な業種＞

- ・国際競争力が高い企業が多く存在する化学、機械
- ・新たな市場を創出する企業が多く存在するサービス業、小売業

＜参考指数（TOPIX）と比べ少なめに投資している主な業種＞

- ・外部環境の変化により業績が大きく振れる企業が多く存在する銀行業、輸送用機器
- ・業績拡大の余地が乏しい企業が多く存在する食料品、陸運業

【野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド】

【株式組入比率】

- ・運用の基本方針に基づき、期を通じて高位を維持しました。

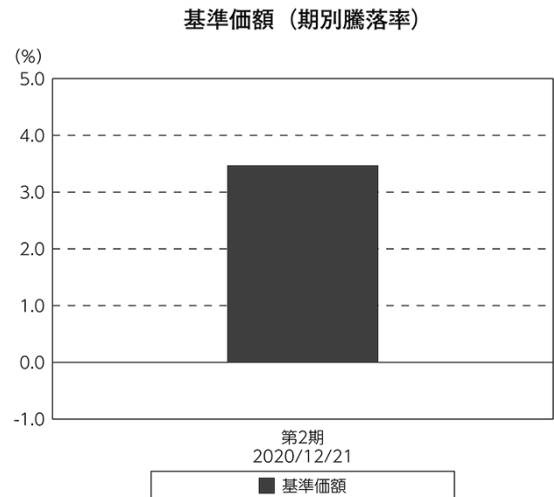
【期中の主な動き】

- ・財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指しました。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎分配金

該当事項はございません。

◎今後の運用方針

[ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）]

- ・ 特性の異なる運用手法を組み合わせることで運用戦略の分散を図り、また、実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動の影響を抑えることにより、安定した収益の獲得を目指します。
- ・ [日本成長株投資マザーファンド] 受益証券と[野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド] 受益証券の配分比率は概ね同程度とする方針です。
- ・ 実質的な株式組入比率（先物売建て含む）は現状程度の比率を維持する方針です。

[日本成長株投資マザーファンド]

- ・ 個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄に投資をしていく方針です。

[野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド]

- ・ 財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年12月21日～2020年12月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.507	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(49)	(0.463)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.081	(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)	(6)	(0.055)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(3)	(0.026)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(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
合 計	63	0.591	
期中の平均基準価額は、10,621円です。			

* 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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

* 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

(2019年12月21日～2020年12月21日)

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 －	百万円 －	百万円 126,880	百万円 114,566

* 単位未満は切り捨て。

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
日本成長株投資マザーファンド	11,346,242	11,750,000	5,904,443	6,950,000
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	10,527,073	13,150,000	4,202,699	5,500,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年12月21日～2020年12月21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	
	日本成長株投資 マザーファンド	野村日本株最小分散 ポートフォリオ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	27,759,356千円	29,120,948千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,526,271千円	12,426,728千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.40	2.34

*(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

(2019年12月21日～2020年12月21日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<日本成長株投資マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 15,960	百万円 1,378	% 8.6	百万円 11,798	百万円 1,087	% 9.2

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

<野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 18,231	百万円 698	% 3.8	百万円 10,889	百万円 1,298	% 11.9

平均保有割合 95.4%

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	23,408千円
うち利害関係人への支払額（B）	1,529千円
（B）／（A）	6.5%

＊売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

（2020年12月21日現在）

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国 内	株式先物取引	T O P I X	百万円 百万円 － 30,863

＊単位未満は切り捨て。

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
日本成長株投資マザーファンド	6,122,050	11,563,848	16,217,141
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	5,013,986	11,338,360	15,754,651

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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「参考情報」または「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2020年12月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本成長株投資マザーファンド	16,217,141	42.5
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	15,754,651	41.3
コール・ローン等、その他	6,216,195	16.2
投資信託財産総額	38,187,987	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,187,987,278
コール・ローン等	3,959,572,263
日本成長株投資マザーファンド(評価額)	16,217,141,627
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド(評価額)	15,754,651,988
差入委託証拠金	2,256,621,400
(B) 負債	611,638,415
未払金	518,022,300
未払解約金	2,579,999
未払信託報酬	90,443,695
未払利息	2,631
その他未払費用	589,790
(C) 純資産総額(A－B)	37,576,348,863
元本	35,541,334,336
次期繰越損益金	2,035,014,527
(D) 受益権総口数	35,541,334,336口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,573円

(注) 期首元本額は15,578,019,283円、期中追加設定元本額は21,882,121,229円、期中一部解約元本額は1,918,806,176円、1口当たり純資産額は1.0573円です。

○損益の状況 (2019年12月21日～2020年12月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,260,833
支払利息	△ 1,260,833
(B) 有価証券売買損益	5,681,995,460
売買益	6,015,836,992
売買損	△ 333,841,532
(C) 先物取引等取引損益	△5,247,510,455
取引益	2,769,319,575
取引損	△8,016,830,030
(D) 信託報酬等	△ 147,531,881
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	285,692,291
(F) 前期繰越損益金	329,617,285
(G) 追加信託差損益金	1,419,704,951
(配当等相当額)	(482,375,570)
(売買損益相当額)	(937,329,381)
(H) 計(E＋F＋G)	2,035,014,527
次期繰越損益金(H)	2,035,014,527
追加信託差損益金	1,419,704,951
(配当等相当額)	(515,136,750)
(売買損益相当額)	(904,568,201)
分配準備積立金	615,309,576

*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。

*損益の状況の中で(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。

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2020年12月21日現在)

<野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド>

下記は、野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド全体(11,487,098千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.3%)			
マルハニチロ	3.6	—	—
ホクト	11.1	20.5	43,665
建設業 (7.8%)			
ショーボンドホールディングス	—	20.6	103,618
コムシスホールディングス	6	5.7	17,613
大成建設	8.5	—	—
大林組	8.4	—	—
西松建設	15.6	29.6	59,525
大東建託	6.7	17.8	166,430
N I P P O	15.1	58.6	159,450
前田道路	10.9	15.1	26,017
大和ハウス工業	23.5	44	133,056
積水ハウス	42.2	91.8	184,839
関電工	60.3	111.3	89,707
きんでん	21.4	89.4	148,314
協和エクシオ	24.9	46.4	132,379
九電工	—	5.7	18,097
食料品 (13.4%)			
日清製粉グループ本社	30.5	59.9	98,595
森永製菓	14.7	30.6	117,963
江崎グリコ	—	21.4	97,691
カルビー	—	15.3	46,206
明治ホールディングス	2	14.1	101,097
日本ハム	—	5.5	25,272
伊藤ハム米久ホールディングス	44.1	65.1	44,723
アサヒグループホールディングス	22.2	—	—
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	13.5	—	—
サントリー食品インターナショナル	18.1	41.3	156,733
伊藤園	14.4	22.5	144,900
不二製油グループ本社	4.5	—	—
味の素	22.2	84	192,948
キュービー	23	75.6	166,244

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ハウス食品グループ本社	17.6	33.8	128,440
カゴメ	24.3	33.2	123,338
ニチレイ	7	35.1	96,805
東洋水産	18.2	33.3	165,001
日清食品ホールディングス	10.9	21.3	184,671
日本たばこ産業	50	108.9	238,491
繊維製品 (0.2%)			
ワコールホールディングス	17.8	18.6	38,688
パルプ・紙 (0.6%)			
レンゴー	—	114.3	97,955
化学 (3.6%)			
ライオン	8.3	—	—
小林製薬	8.2	14.6	181,040
エフビコ	9.1	38.2	162,923
ユニ・チャーム	—	45.4	225,683
医薬品 (11.4%)			
協和キリン	—	63.8	171,366
武田薬品工業	4.3	—	—
アステラス製薬	66	135.9	211,052
中外製薬	10.8	52.7	264,027
科研製薬	13	35.6	139,374
小野薬品工業	—	37.9	120,749
久光製薬	3.6	3.6	22,212
持田製薬	8	10	39,100
ツムラ	17	36.1	115,339
キッセイ薬品工業	7.2	12.3	27,232
沢井製薬	9	16.8	79,296
第一三共	9.6	76.1	251,967
大塚ホールディングス	21.2	50.6	227,700
大正製薬ホールディングス	6.8	21.2	144,584
ベプチドリーム	2.9	—	—
機械 (0.8%)			
平和	—	13.2	19,206

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SANKYO	10.8	40.5	110,808
電気機器 (7.3%)			
エレコム	—	13.4	67,938
ヒロセ電機	2.3	10.7	161,677
アズビル	25.1	36.3	196,020
日本光電工業	5.4	49.4	174,135
キーエンス	—	8.9	494,217
シスメックス	—	5.2	61,490
キヤノン	42.4	—	—
リコー	51.8	—	—
精密機器 (2.3%)			
HOYA	7.6	26	362,960
電気・ガス業 (3.5%)			
東京瓦斯	34	83.6	193,952
大阪瓦斯	41	89	179,869
東邦瓦斯	19.1	27.4	175,360
陸運業 (11.0%)			
東武鉄道	21.5	26.3	78,847
相鉄ホールディングス	20.5	36.5	92,053
東急	25.3	—	—
京浜急行電鉄	39	22.5	38,182
小田急電鉄	34.4	58.7	178,741
京王電鉄	13.2	24.1	179,786
京成電鉄	7.4	—	—
東日本旅客鉄道	3.9	—	—
東海旅客鉄道	0.9	—	—
西日本鉄道	19.3	32.9	97,219
近鉄グループホールディングス	16.2	36.4	159,432
阪急阪神ホールディングス	19.6	37.6	124,456
南海電気鉄道	17.3	35.5	90,276
京阪ホールディングス	16	35.2	169,488
名古屋鉄道	25.4	60.4	159,697
ヤマトホールディングス	—	22.9	59,288
福山通運	11	16.2	72,900
日立物流	6.5	10.3	32,136
九州旅客鉄道	2.7	—	—
SGホールディングス	7.5	67.3	203,246
空運業 (—%)			
日本航空	7.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (14.5%)			
T I S	—	29.4	60,093
コーエーテクモホールディングス	10.7	29.5	185,555
ネクソン	—	44.7	145,275
オービック	6.2	9.4	197,400
日本オラクル	8.2	15.7	183,847
伊藤忠テクノソリューションズ	12.6	44.9	168,375
大塚商会	—	21.8	112,706
日本電信電話	35	145.9	389,042
KDDI	47.1	99.5	301,286
ソフトバンク	32.7	182.5	240,991
光通信	3.2	6.3	155,799
NTTドコモ	47.5	—	—
松竹	0.7	—	—
東宝	12	8.3	35,773
SCSK	—	21.6	122,472
卸売業 (4.3%)			
シップヘルスケアホールディングス	—	31.2	172,848
第一興商	14.7	—	—
アズワン	—	1.8	28,746
伊藤忠商事	17.4	98.6	286,827
三井物産	61.1	32.1	61,134
住友商事	53.3	—	—
キヤノンマーケティングジャパン	26.5	59.8	137,540
オートバックスセブン	30.5	—	—
小売業 (13.8%)			
ローソン	13.1	33.7	160,412
エービーシー・マート	10.5	28.5	153,045
エディオン	37.9	49.1	49,738
Monotaro	—	5.8	31,494
ウエルシアホールディングス	1.6	11.7	44,518
すかいらーくホールディングス	38.2	—	—
コスモス薬品	2.4	9.8	160,818
セブン&アイ・ホールディングス	31.6	67.4	237,787
ツルハホールディングス	5.1	11.6	173,884
パン・パシフィック・インターナショナルホ	28.7	76.8	184,089
ゼンショーホールディングス	33.5	53	139,761
スギホールディングス	11.3	22.7	157,765
しまむら	4.4	10.1	106,959
イズミ	5.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤオコー	—	17.8	124,956
アインホールディングス	—	5.9	38,822
ヤマダホールディングス	151.1	288.6	152,958
ニトリホールディングス	5.6	5.1	111,562
サンドラッグ	14.9	38.4	158,400
銀行業（－％）			
あおぞら銀行	9	—	—
サービス業（5.2％）			
日本M&Aセンター	14.4	—	—
総合警備保障	11.7	32.5	171,275
エムスリー	8.7	—	—
H. U. グループホールディングス	5.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリエンタルランド	8.6	15.9	264,655
ユー・エス・エス	40.7	80.7	167,856
リログループ	3.6	—	—
セコム	11	22.8	214,183
ベネッセホールディングス	12	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	2,313	4,738
	銘柄数＜比率＞	121	114

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*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。

*評価額欄の＜ ＞内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

日本成長株投資マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日2020年12月21日）

作成対象期間（2019年12月21日～2020年12月21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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引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。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。わが国の株式の中から、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て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。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

— 580 —

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	東証株価指数 (T O P I X)	期 騰 落	中 率		
(設定日) 2019年4月10日	円 10,000	% —	1,607.66	% —	% —	% —	百万円 300
1期(2019年12月20日)	11,264	12.6	1,733.07	7.8	95.4	—	6,896
2期(2020年12月21日)	14,024	24.5	1,789.05	3.2	93.1	—	16,217

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

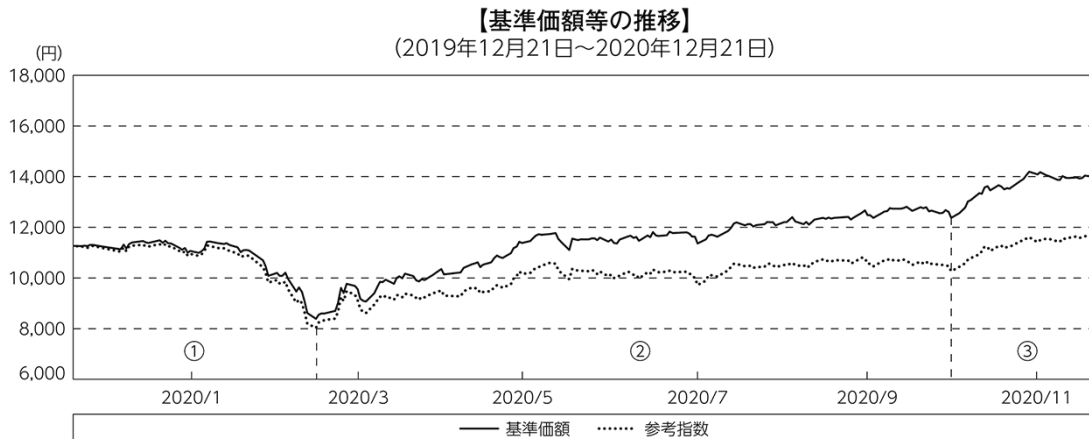
年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落	率	東証株価指数 (T O P I X)	騰 落	率	
(期 首) 2019年12月20日	円 11,264	% —	1,733.07	% —	% 95.4	% —
12月末	11,248	△ 0.1	1,721.36	△ 0.7	95.2	—
2020年1月末	11,062	△ 1.8	1,684.44	△ 2.8	95.2	—
2月末	10,085	△10.5	1,510.87	△12.8	95.6	—
3月末	9,557	△15.2	1,403.04	△19.0	95.4	—
4月末	10,354	△ 8.1	1,464.03	△15.5	95.7	—
5月末	11,377	1.0	1,563.67	△ 9.8	95.6	—
6月末	11,512	2.2	1,558.77	△10.1	95.7	—
7月末	11,365	0.9	1,496.06	△13.7	95.8	—
8月末	12,201	8.3	1,618.18	△ 6.6	95.8	—
9月末	12,478	10.8	1,625.49	△ 6.2	95.4	—
10月末	12,370	9.8	1,579.33	△ 8.9	95.2	—
11月末	14,091	25.1	1,754.92	1.3	95.1	—
(期 末) 2020年12月21日	14,024	24.5	1,789.05	3.2	93.1	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は24.5%の上昇

基準価額は、期首11,264円から期末14,024円に2,760円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～3月中旬）

（上昇）米中貿易摩擦の解消に向けた期待感などから相場全体が上昇。

（下落）新型コロナウイルス感染拡大による経済への悪影響や原油価格急落による信用不安の高まりへの懸念などから相場全体が急落。

②の局面（3月中旬～10月下旬）

（上昇）FRB（米連邦準備制度理事会）による無制限の量的緩和や流動性供給策を発表したことや、米国で経済活動再開を目指す動きが見られたことなどを受けて、相場全体が急反発。

（下落）経済活動再開により新型コロナウイルス感染者が再び増加することへの懸念などから、相場全体が下落。

（上昇）新型コロナウイルスのワクチン開発への期待や経済活動再開への期待などから相場全体が上昇。

③の局面（10月下旬～期末）

（上昇）米国大統領選挙後に大規模な経済対策が実行されるとの期待や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などから相場全体が上昇。

○投資環境

投資環境については、以下のように考えております。

期首から2月上旬にかけては、米中貿易摩擦の解消に向けた期待感と高値警戒感が交錯し、相場全体が上昇と下落を繰り返しました。

2月上旬以降は、新型コロナウイルス感染拡大による経済への悪影響に対する懸念から相場全体が急落しました。当初は中国・武漢市を中心に生産活動の停滞が懸念されていた程度でしたが、欧米で感染者・死亡者が急増しロックダウン（都市封鎖）などの事態に発展した3月上旬は相場の下落が加速しました。同時期に原油価格も急落し、エネルギー関連企業を中心に信用不安の高まりが警戒されたことなども、相場の下落に拍車をかけました。

3月中旬以降はFRBが無制限の量的緩和や流動性供給策を相次いで発表したことなどを受けて、相場は反発に転じました。その後も、米国を中心に経済活動の再開を目指す動きが広まり、新型コロナウイルス感染拡大による悪影響が一時的なものにとどまるとの期待感などから、相場は大きく上昇しました。

その後、新型コロナウイルス感染者が再び増加することへの懸念などから相場が下落に転じる局面もありましたが、11月上旬に行われた米国大統領選挙後で共和党・民主党いずれの候補が勝利したとしても大規模な経済対策が実行されるとの期待や、新型コロナウイルスのワクチン開発が進むことへの期待などから、相場全体が上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

現物株式につきましては、期を通じて高位を維持し、期末は93.1%としました。

・期中の主な動き

期末の銘柄数は65銘柄としました。

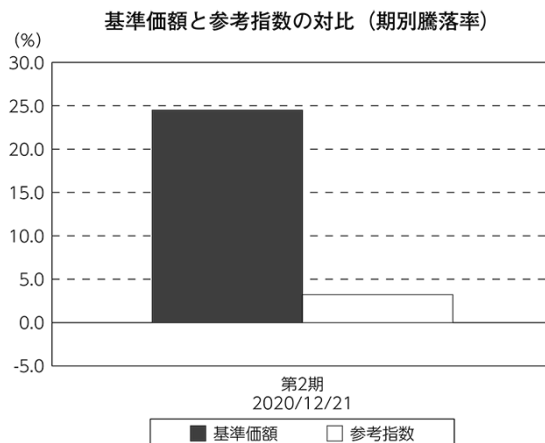
○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数（東証株価指数（TOPIX））との対比

参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の騰落率が+3.2%となったのに対して、基準価額は+24.5%となりました。



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）です。

◎今後の運用方針

短期的な株価変動は相場環境に左右されますが、中長期的な株価形成は株主資本の積み上げに依拠してなされると考えます。したがって当ファンドでは、個別企業の調査・分析等を中心とした「ボトムアップアプローチ」により、企業の「強さ」と「伸び」をベースに、中長期にわたり高いROE（株主資本利益率）を継続し株主資本を着実に積み上げると予想される企業を中心とした投資を行っていく考えです。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年12月21日～2020年12月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 15 (15)	% 0.134 (0.134)	(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
合 計	15	0.134	
期中の平均基準価額は、11,475円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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

(2019年12月21日～2020年12月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 4,919 (162)	千円 15,960,802 (ー)	千株 3,291	千円 11,798,553

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2019年12月21日～2020年12月21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	27,759,356千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,526,271千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.40

* (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

(2019年12月21日～2020年12月21日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	15,960	1,378	8.6	11,798	1,087	9.2

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	15,972千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,529千円
(B) / (A)	9.6%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2020年12月21日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.8%)			
国際石油開発帝石	67.6	208.6	119,945
建設業 (1.2%)			
大和ハウス工業	31.8	60.1	181,742
パルプ・紙 (0.8%)			
レンゴー	—	138.6	118,780
化学 (13.1%)			
日産化学	—	22.9	142,209
信越化学工業	18.8	33	567,435
日油	16.1	28.1	145,277
花王	12.6	35.4	277,500
ミルボン	9.5	20.2	131,300
コーセー	4.4	6.9	121,026
ニフコ	21	33.6	129,192
ユニ・チャーム	50.4	92.5	459,817
医薬品 (8.1%)			
協和キリン	41.2	69.7	187,214
塩野義製薬	14.2	31.7	178,788
中外製薬	13.4	91.8	459,918
参天製薬	29	69.6	115,814
JCRファーマ	3.4	45.6	110,716
第一三共	—	52.2	172,834
ゴム製品 (—%)			
ブリヂストン	24.4	—	—
鉄鋼 (—%)			
日本製鉄	38.1	—	—
機械 (11.0%)			
三浦工業	21.9	26.9	147,681
ディスコ	1	3.7	123,025
SMC	2.8	6.4	406,656
小松製作所	46	135.6	376,086
ダイキン工業	15.6	22.5	497,137
ダイフク	8.4	8.7	108,489
電気機器 (17.8%)			
日立製作所	25.9	71.2	297,687

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱電機	32.7	—	—
日本電産	17.8	51	648,975
アルプスアルパイン	—	100.1	140,340
キーエンス	6.8	13.5	749,655
シスメックス	11.6	18.9	223,492
イリソ電子工業	9.6	—	—
ファナック	3.3	5.5	139,892
村田製作所	21.1	42.5	379,397
小糸製作所	9.1	—	—
東京エレクトロン	—	2.9	105,676
輸送用機器 (4.5%)			
いすゞ自動車	60.9	—	—
本田技研工業	—	92.5	278,887
スズキ	28.2	53	268,233
シマノ	4.7	5.5	133,485
精密機器 (4.6%)			
テルモ	23.1	56.3	233,701
HOYA	10.8	21.6	301,536
朝日インテック	17.6	46.4	167,968
その他製品 (3.0%)			
バンダイナムコホールディングス	—	13.3	122,306
ビジョン	27.7	73.9	325,899
情報・通信業 (10.2%)			
システナ	—	23.3	50,234
GMOペイメントゲートウェイ	11	9.4	132,258
オービック	5.9	11.6	243,600
ジャストシステム	—	29.7	214,137
トレンドマイクロ	11	29.9	170,729
KDDI	49	122.2	370,021
ソフトバンクグループ	27.3	41.9	355,689
卸売業 (2.3%)			
伊藤忠商事	52.6	118.9	345,880
三菱商事	27.6	—	—
小売業 (6.9%)			
MonotaRO	16.1	16.7	90,681

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コスモス薬品	2.3	6.3	103,383
クスリのアオキホールディングス	5.8	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホ	53.8	91.1	218,366
ニトリホールディングス	6	10.8	236,250
ファーストリテイリング	2.8	4.8	402,864
銀行業 (1.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	189.8	489.8	224,279
保険業 (2.4%)			
東京海上ホールディングス	26.1	69.1	362,567
その他金融業 (0.8%)			
イー・ギャランティ	—	56.7	122,131
不動産業 (2.5%)			
東急不動産ホールディングス	100.8	—	—
パーク24	36.3	56.8	103,092
住友不動産	26.7	50.7	164,166
カチタス	8.3	34.4	110,252

銘柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
サービス業 (8.5%)				
日本M&Aセンター		30.7	22.8	153,900
エス・エム・エス		21	46.7	178,627
総合警備保障		4.4	—	—
カカコム		28.5	48.2	137,418
エムスリー		25.5	28.5	266,788
オリエンタルランド		1.5	2.9	48,270
ユー・エス・エス		24.9	—	—
リクルートホールディングス		38.5	84.2	349,935
リログループ		33.6	57.4	149,928
東洋		16.9	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	1,687	3,477	15,101,170
	銘柄数<比率>	67	65	<93.1%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*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。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	15,101,170	93.1
コール・ローン等、その他	1,116,025	6.9
投資信託財産総額	16,217,195	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,217,195,253
コール・ローン等	756,072,633
株式(評価額)	15,101,170,420
未収入金	359,798,200
未収配当金	154,000
(B) 負債	502
未払利息	502
(C) 純資産総額(A－B)	16,217,194,751
元本	11,563,848,850
次期繰越損益金	4,653,345,901
(D) 受益権総口数	11,563,848,850口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,024円

(注) 期首元本額は6,122,050,239円、期中追加設定元本額は11,346,242,133円、期中一部解約元本額は5,904,443,522円、1口当たり純資産額は14,024円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラPOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) 11,563,848,850円

○損益の状況 (2019年12月21日～2020年12月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	159,002,314
受取配当金	159,210,046
その他収益金	11,905
支払利息	△ 219,637
(B) 有価証券売買損益	4,362,190,091
売買益	4,803,035,094
売買損	△ 440,845,003
(C) 当期損益金(A＋B)	4,521,192,405
(D) 前期繰越損益金	773,952,107
(E) 追加信託差損益金	403,757,867
(F) 解約差損益金	△1,045,556,478
(G) 計(C＋D＋E＋F)	4,653,345,901
次期繰越損益金(G)	4,653,345,901

* 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。

* 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。

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2020年2月13日）

作成対象期間（2019年2月14日～2020年2月13日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引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。

運 用 方 針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行い、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て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。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	期 騰 落	中 率		
(設定日)	円	%			%	%	百万円
2016年9月29日	10,000	—	1,894.40	—	—	—	299
1期(2018年2月13日)	12,050	20.5	2,499.24	31.9	98.5	—	380
2期(2019年2月13日)	12,239	1.6	2,365.02	△ 5.4	99.0	—	541
3期(2020年2月13日)	13,523	10.5	2,613.48	10.5	99.2	—	7,515

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

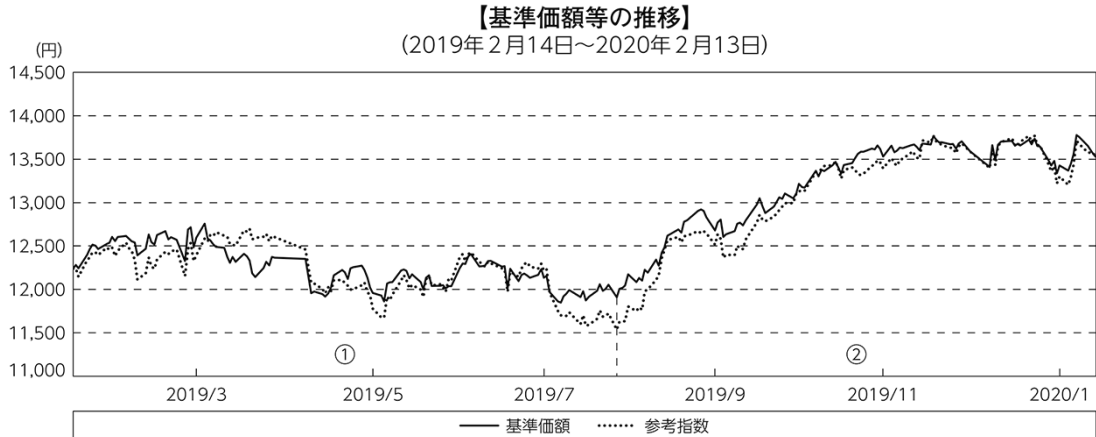
年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落	率	
(期 首)	円	%			%	%
2019年2月13日	12,239	—	2,365.02	—	99.0	—
2月末	12,556	2.6	2,393.08	1.2	99.2	—
3月末	12,597	2.9	2,395.21	1.3	98.2	—
4月末	12,365	1.0	2,434.82	3.0	99.5	—
5月末	11,960	△ 2.3	2,275.96	△ 3.8	99.5	—
6月末	12,037	△ 1.7	2,338.89	△ 1.1	99.2	—
7月末	12,135	△ 0.8	2,360.18	△ 0.2	99.3	—
8月末	12,174	△ 0.5	2,280.58	△ 3.6	99.4	—
9月末	12,678	3.6	2,418.29	2.3	99.0	—
10月末	13,180	7.7	2,539.02	7.4	98.9	—
11月末	13,531	10.6	2,588.40	9.4	98.7	—
12月末	13,592	11.1	2,625.91	11.0	99.1	—
2020年1月末	13,427	9.7	2,569.77	8.7	99.2	—
(期 末)						
2020年2月13日	13,523	10.5	2,613.48	10.5	99.2	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は10.5%の上昇

基準価額は、期首12,239円から期末13,523円に1,284円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～2019年8月中旬）

- （上 昇）米中通商協議進展への期待から貿易摩擦激化への警戒感が和らいだことや、中国の景気対策への期待が高まったこと、米国の利上げ停止の見通しが強まったこと
- （下 落）米国長期金利の低下による長短金利の逆転を受けて円高ドル安が進行したことや、トランプ米大統領が米中通商協議の進捗に関して中国の姿勢に不満を表明して世界景気減速懸念が台頭したこと
- （横ばい）米国の金融緩和期待や米国による対メキシコ関税の延期報道などが好材料となった一方で、日米金利差の縮小で円高ドル安が進行したことや米中対立が一層深まり世界経済に悪影響を与えるとの懸念が悪材料となったこと

②の局面（2019年8月下旬～期末）

- （上 昇）米中通商協議進展に対する期待から世界景気減速への過度な警戒感が後退したことや、日本企業の2019年7～9月期決算が前年同期比減益ながら事前予想の範囲内にとどまり投資家の買い安心感につながったこと

(横ばい) 米中が部分的な通商合意に至り米国による12月の対中追加関税が見送られたことや、英国の総選挙において保守党が大勝し英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が薄らいだことが好材料となった一方で、利益確定の売りが重荷となったことや中国で発生した新型肺炎の感染拡大が世界景気に悪影響をもたらすとの見方が広がったことが悪材料となったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

運用の基本方針に基づき、期を通じて高位を維持し、期末は99.2%としました。

・期中の主な動き

財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指しました。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

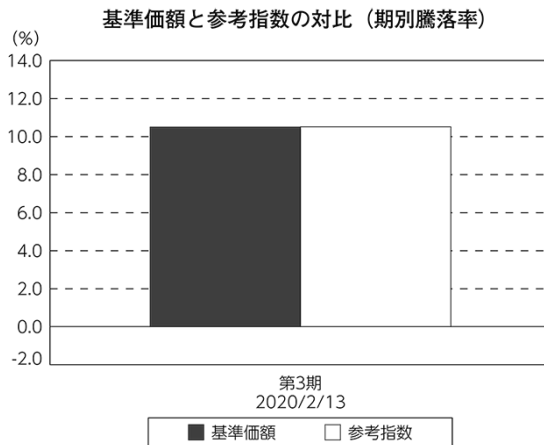
参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率が10.5%になったのに対して、基準価額は10.5%となりました。

(主なプラス要因)

投資比率の低い「割安株」や「自動車株」の騰落率が参考指数と比べて低かったことなどがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

投資比率の高い「中型株」や「食品株」の騰落率が参考指数と比べて低かったことなどがマイナスに影響しました



(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

引き続き、株式への投資にあたっては、財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案します。

○１万口当たりの費用明細

(2019年２月14日～2020年２月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 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)	(0.001)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、12,686円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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

(2019年２月14日～2020年２月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 3,308 (49)	千円 9,421,621 (ー)	千株 1,169	千円 3,262,488

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2019年2月14日～2020年2月13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	12,684,110千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,739,384千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.88

*(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

(2019年2月14日～2020年2月13日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 9,421	百万円 8	% 0.1	百万円 3,262	百万円 111	% 3.4

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	66千円
うち利害関係人への支払額 (B)	55千円
(B) / (A)	82.9%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2020年2月13日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.4%)			
マルハニチロ	0.2	3.6	9,252
ホクト	1.7	11.1	22,299
建設業 (8.5%)			
コムシスホールディングス	0.5	6	17,922
大成建設	0.6	8.5	36,167
大林組	2	—	—
西松建設	1.2	15.6	39,000
大東建託	0.4	7.1	90,951
N I P P O	1.1	16.4	44,640
前田道路	0.9	11.9	44,030
大和ハウス工業	1.4	25	88,900
積水ハウス	4.1	41.9	102,864
関電工	5	64.3	66,036
きんでん	1.7	23.3	42,452
協和エクシオ	2	24.2	65,073
食料品 (13.7%)			
日清製粉グループ本社	2.6	29.3	55,435
森永製菓	0.9	14.7	73,794
明治ホールディングス	0.1	2	14,540
伊藤ハム米久ホールディングス	4	44.1	30,561
アサヒグループホールディングス	1.7	21.7	110,821
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	1.1	13.5	40,473
サントリー食品インターナショナル	1.3	18.1	82,536
伊藤園	1.1	14.7	79,674
不二製油グループ本社	0.5	3.5	10,010
味の素	—	22.2	43,756
キュービー	1.6	24.2	53,457
ハウス食品グループ本社	1.4	16.5	58,410
カゴメ	1.9	23.5	65,800
アリアケジャパン	0.2	—	—
ニチレイ	0.5	7	19,614
東洋水産	1.5	17.5	80,937
日清食品ホールディングス	0.9	9.7	88,076
日本たばこ産業	3.4	51	117,121

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
繊維製品 (0.7%)			
ワコールホールディングス	1.5	17.2	49,776
オンワードホールディングス	1.2	—	—
化学 (2.1%)			
ライオン	0.7	8.3	17,056
小林製薬	0.6	8.6	76,454
エフピコ	0.8	9.1	61,880
医薬品 (10.0%)			
武田薬品工業	1.6	—	—
アステラス製薬	5.7	66.6	128,005
田辺三菱製薬	3.5	—	—
中外製薬	1	9.6	115,440
科研製薬	1	12.7	75,438
久光製薬	0.5	2.2	12,606
持田製薬	0.3	8	34,120
ツムラ	1.4	17	50,354
キッセイ薬品工業	0.8	7.2	21,355
沢井製薬	0.7	9	64,260
第一三共	1.5	9.1	71,389
キョーリン製薬ホールディングス	1.7	—	—
大塚ホールディングス	1.6	20.8	102,460
大正製薬ホールディングス	0.5	6.6	52,536
ベプチドリーム	—	2.9	16,008
石油・石炭製品 (—%)			
J X T Gホールディングス	1.6	—	—
機械 (0.6%)			
SANKYO	0.4	11.5	44,850
電気機器 (4.4%)			
ヒロセ電機	—	3.5	47,880
アズビル	2.4	26.5	78,599
日本光電工業	—	5.4	18,630
キヤノン	2.9	42.7	121,887
リコー	—	54.3	64,236
精密機器 (1.1%)			
HOYA	0.6	7.9	80,659

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気・ガス業 (3.4%)			
東京瓦斯	2.3	37.2	88,945
大阪瓦斯	2.9	45.8	85,829
東邦瓦斯	1.2	19.1	78,023
陸運業 (14.2%)			
東武鉄道	1.9	22.7	84,330
相鉄ホールディングス	1.6	20.2	57,145
東急	1.2	23.4	44,600
京浜急行電鉄	2.8	34.6	70,238
小田急電鉄	2.5	32.3	77,584
京王電鉄	1	13.1	79,517
京成電鉄	0.7	7.4	30,710
東日本旅客鉄道	0.3	3.9	37,128
東海旅客鉄道	—	0.9	19,836
西日本鉄道	1.7	19.3	51,241
近鉄グループホールディングス	1.3	15.8	86,900
阪急阪神ホールディングス	1.7	20.5	86,202
南海電気鉄道	1.4	18.2	50,068
京阪ホールディングス	1.3	16.5	80,850
名古屋鉄道	2	25.4	81,661
福山通運	1.1	10.7	39,697
日立物流	0.7	6.5	21,092
九州旅客鉄道	0.2	5.6	20,440
S Gホールディングス	0.2	15.8	37,619
空運業 (0.3%)			
日本航空	0.5	7.9	24,821
情報・通信業 (13.5%)			
コーエーテクモホールディングス	0.6	10.7	33,972
オービック	0.6	6	90,900
日本オラクル	0.7	8.2	79,458
伊藤忠テクノソリューションズ	1.1	12.6	42,651
日本電信電話	2.9	67.5	187,920
KDD I	2.7	45.1	155,324
ソフトバンク	1.9	78.6	118,607
光通信	0.3	3.2	85,216
N T T ドコモ	3.8	47.3	147,008
松竹	0.1	0.7	10,591
東宝	—	13	53,690
卸売業 (5.6%)			
第一興商	1	13.8	69,690
伊藤忠商事	1.3	17.4	45,483

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
丸紅	1.5	—	—
三井物産	4.9	60.8	119,350
住友商事	4.4	36.3	61,455
キヤノンマーケティングジャパン	2.2	27.5	76,202
オートバックスセブン	2.1	28.8	45,849
小売業 (14.0%)			
ローソン	0.8	12.9	80,754
エービーシー・マート	0.9	11	77,660
エディオン	3.5	43.1	45,298
ウエルシアホールディングス	0.6	1.6	10,224
すかいらーくホールディングス	2.9	37.7	77,209
コスモス薬品	0.2	2.4	58,392
セブン&アイ・ホールディングス	2.2	29.3	124,730
ツルハホールディングス	0.4	5.1	67,422
パン・パシフィック・インターナショナルホ	—	28.8	57,024
ゼンショーホールディングス	2.2	31.3	78,093
スギホールディングス	0.9	11.3	62,602
島忠	1	—	—
青山商事	0.3	—	—
しまむら	0.3	4.9	39,494
イズミ	0.6	5.3	18,735
ヤマダ電機	11.1	143	86,229
ニトリホールディングス	0.4	5.6	97,832
サンドラッグ	1.2	16.9	59,234
銀行業 (0.3%)			
あおぞら銀行	0.8	6.8	20,876
サービス業 (7.2%)			
日本M&Aセンター	1.4	13.1	51,941
総合警備保障	—	13.4	77,720
エムスリー	1.7	8.7	28,449
みらかホールディングス	0.4	5.5	15,499
オリエンタルランド	0.7	8.3	124,002
ユー・エス・エス	3.1	40.7	80,056
リログループ	0.3	3.6	10,270
セコム	0.4	11	108,911
ベネッセホールディングス	1.1	12	37,800
合 計	株 数 ・ 金 額	184	2,372
	銘柄数<比率>	120	119
			<99.2%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。

*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。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年2月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,454,804	99.2
コール・ローン等、その他	60,503	0.8
投資信託財産総額	7,515,307	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,515,307,599
コール・ローン等	44,167,349
株式(評価額)	7,454,804,750
未収配当金	16,335,500
(B) 負債	9
未払利息	9
(C) 純資産総額(A－B)	7,515,307,590
元本	5,557,540,138
次期繰越損益金	1,957,767,452
(D) 受益権総口数	5,557,540,138口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,523円

(注) 期首元本額は442,055,649円、期中追加設定元本額は6,976,626,641円、期中一部解約元本額は1,861,142,152円、1口当たり純資産額は1.3523円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) 5,017,105,279円
・野村日本株最小分散ポートフォリオS(適格機関投資家専用) 293,620,611円
・ファンドラップ(ウエルス・スクエア) 日本株式 246,814,248円

○損益の状況 (2019年2月14日～2020年2月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	110,561,410
受取配当金	110,577,495
その他収益金	80,399
支払利息	△ 96,484
(B) 有価証券売買損益	759,807,238
売買益	1,070,733,508
売買損	△ 310,926,270
(C) 当期損益金(A＋B)	870,368,648
(D) 前期繰越損益金	98,991,691
(E) 追加信託差損益金	1,532,122,709
(F) 解約差損益金	△ 543,715,596
(G) 計(C＋D＋E＋F)	1,957,767,452
次期繰越損益金(G)	1,957,767,452

*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。

*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。

*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。

○お知らせ

該当事項はございません。

■ MA Hedge Fund Strategies Limited

● ファンドの概要

運用会社	UBS O'Connor LLC
運用方針	主として、公表された合併や買収案件等において、合併案件の公表買収価格と買収先企業の案件成立前の株価の差異（スプレッド）を捉え、収益を積み上げることを目指して運用を行います。
主要投資対象	世界各国（日本を含みます。）の企業の株式を主要投資対象とします。なお、上場デリバティブ商品等に投資することがあります。
組入制限	投資法人財産を超える有価証券（現物に限ります）の空売りは行いません。 投資法人財産の10%を超える借り入れは行いません。 一発行会社（投資法人を含みます。）の発行済株式総額の50%を超える株式（投資法人が発行する投資証券を含みます。）を取得しないものとします。

以下の「損益の状況」は「MA Hedge Fund Strategies Limited FINANCIAL STATEMENTS Year Ended December 30, 2020 With Report of Independent Auditors」の情報、「投資明細表」は「MUFG Portfolio Report MA Hedge Fund Strategies Limited」の情報を基に掲載しています。

MA Hedge Fund Strategies Limited

●損益の状況(2019年12月31日～2020年12月30日)

Realized and unrealized gains (losses) on investments in securities, derivative contracts and foreign currency

Net realized loss on investments in securities and foreign currency	\$ (4,405,181)	
Net realized gain on derivative contracts and foreign currency	3,897,140	
Net change in unrealized appreciation/depreciation on investments in securities and foreign currency	5,806,055	
Net change in unrealized appreciation/depreciation on derivative contracts and foreign currency	<u>(330,960)</u>	
Net gain on investments in securities, derivative contracts and foreign currency		\$ 4,967,054

Investment income

Dividends (net of withholding tax of \$131,655)	1,628,141
Interest	819,576
Other	<u>175</u>
Total investment income	<u>2,447,892</u>

Expenses

Interest	734,722
Dividends	426,571
Management fees (Note 3)	408,437
Performance fees (Note 3)	273,399
Administration fees	143,069
Other	<u>182,131</u>
Total expenses	<u>2,168,329</u>

Net investment income		279,563
Net change in net assets resulting from operations		<u>\$ 5,246,617</u>

●投資明細表(2020年 12 月 30 日現在)

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建 簿価	簿価	単価	為替レート	原通貨建 評価額	評価額	未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mtr Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
Bond												
CONVERTIBLE CORP												
256,000,000	US720418ABZ7	PLURALSIGHT INC 0.375% 03/01/24 CVT	USD	253,056.00	253,056.00	99.3500	1.0000	254,336.00	254,336.00	1,280.00	0.00	1,280.00
		Subtotal - CONVERTIBLE CORP			253,056.00				254,336.00	1,280.00	0.00	1,280.00
CORP												
-575,000,000	US099744AB35	BORGWARNER INC 3.375% 05/15/25	USD	-615,140.18	-615,140.18	109.8803	1.0000	-651,811.45	-651,811.45	-16,671.27	0.00	-16,671.27
919,721,000	US099744AB04	BORGWARNER INC 5.000% 10/01/25 SR 144A	USD	1,052,850.62	1,052,850.62	117.5402	1.0000	1,081,041.47	1,081,041.47	28,190.85	0.00	28,190.85
-223,000,000	US166764BZ29	CHEVRON CORP 2.978% 05/15/40	USD	-250,021.83	-250,021.83	110.6257	1.0000	-246,695.26	-246,695.26	3,326.57	0.00	3,326.57
-207,000,000	US31740LAC72	REFINITIV US HOLDINGS 8.250%11/15/24 SR 144A	USD	-225,240.93	-225,240.93	109.2500	1.0000	-226,147.50	-226,147.50	-886.57	0.00	-886.57
737,811,000	US69394EAT55	NATSTAR INTL CORP 6.625%11/01/25 SR 144A	USD	771,580.06	771,580.06	104.9900	1.0000	773,889.96	773,889.96	2,309.90	0.00	2,309.90
130,000,000	US615044AG01	NOBLE ENERGY INC 5.250%11/15/43	USD	169,044.90	169,044.90	143.3568	1.0000	186,363.60	186,363.60	17,318.70	0.00	17,318.70
131,000,000	US655044AA30	NOBLE ENERGY INC 5.650%11/15/44	USD	170,076.39	170,076.39	140.3602	1.0000	183,871.81	183,871.81	13,795.42	0.00	13,795.42
14,000,000	US615044AN51	NOBLE ENERGY INC 4.950%05/15/47	USD	18,227.30	18,227.30	141.7271	1.0000	19,841.80	19,841.80	1,614.50	0.00	1,614.50
121,000,000	US701885AH07	PARLEY ENERGY LLC PDAM 5.625% 10/15/27 SR 144A	USD	131,587.50	131,587.50	108.6500	1.0000	131,466.50	131,466.50	-121.00	0.00	-121.00
33,000,000	US74733YABQ2	QEP RESOURCES INC 3.375%10/01/22	USD	34,402.50	34,402.50	104.3123	1.0000	34,423.13	34,423.13	20.63	0.00	20.63
32,000,000	US74733YAC46	QEP RESOURCES INC 5.350%05/01/23	USD	33,760.00	33,760.00	105.6000	1.0000	33,792.00	33,792.00	32.00	0.00	32.00
385,332,000	US88572HAA63	STARB GRP HLDG STARB GRP 1.000%07/15/26 SR 144A	USD	415,731.51	415,731.51	101.6875	1.0000	407,247.81	407,247.81	-8,483.70	0.00	-8,483.70
		Subtotal - CORP			1,706,817.84				1,747,283.87	40,466.03	0.00	40,466.03
GOVT												
-18,500,000	US912610SL35	US TREASURY N B 2.000% 02/15/30	USD	-21,745.68	-21,745.68	108.2305	1.0000	-20,022.94	-20,022.94	1,723.04	0.00	1,723.04
-40,500,000	US912610SN90	US TREASURY N B 1.250% 05/15/30	USD	-38,601.29	-38,601.29	90.3516	1.0000	-36,592.40	-36,592.40	2,008.89	0.00	2,008.89
-577,000,000	US91262CAT30	US TREASURY N B 0.250% 10/31/25	USD	-574,649.31	-574,649.31	99.5234	1.0000	-575,145.73	-575,145.73	-496.42	0.00	-496.42
		Subtotal - GOVT			-634,996.28				-631,760.77	3,235.51	0.00	3,235.51
		Subtotal - Bond			1,324,877.50				1,349,859.10	44,891.54	0.00	44,891.54
Equity												
ADR												
-13,024,000	AZNU US	ASTRAZENECA PLC-SPON ADR	USD	-644,052.17	-644,052.17	50.1800	1.0000	-653,544.32	-653,544.32	-9,492.15	0.00	-9,492.15
12,684,000	BBL US	BRP GROUP PLC-ADR	USD	523,121.81	523,121.81	53.4400	1.0000	677,832.96	677,832.96	154,711.15	0.00	154,711.15
-11,114,000	BHD US	BRP GROUP LTD-SPON ADR	USD	-531,802.37	-531,802.37	65.9400	1.0000	-732,857.16	-732,857.16	-201,054.79	0.00	-201,054.79
2,074,000	RYAAY US	RYAN AIR HOLDINGS PLC-SP ADR	USD	182,972.88	182,972.88	111.9900	1.0000	232,267.26	232,267.26	49,294.38	0.00	49,294.38
		Subtotal - ADR			469,759.85				-476,301.26	-6,541.41	0.00	-6,541.41
COMMON STOCK												
2,000,000	2XGFP	2XG ORGANIC SA	EUR	20,000.00	24,218.00	10.8390	1.2298	21,676.00	26,657.14	2,061.15	377.99	2,439.14
133,070,000	AABA_ESCROW	AABA_ESCROW	USD	2,776,850.05	2,776,850.05	14.5417	1.0000	1,893,064.02	1,893,064.02	-841,786.03	0.00	-841,786.03
5,000,000	AAQ US	ARTIUS ACQUISITION INC-CL A	USD	49,700.00	49,700.00	10.4700	1.0000	52,350.00	52,350.00	2,650.00	0.00	2,650.00
1,608,000	ACEL US	ACEEL ENTERTAINMENT INC	USD	17,478.96	17,478.96	10.1900	1.0000	16,385.52	16,385.52	-1,093.44	0.00	-1,093.44
2,000,000	ACEV US	ACE CONVENIENCE	USD	18,520.00	18,520.00	10.2000	1.0000	20,400.00	20,400.00	880.00	0.00	880.00
15,790,000	ACRN_CVR	ACQU-CLASS A	USD	0.00	0.00	0.5550	1.0000	8,694.50	8,694.50	8,694.50	0.00	8,694.50
13,985,000	ACIA US	ACIC PHARMACEUTICALS INC	USD	949,604.26	949,604.26	72.9000	1.0000	1,018,506.50	1,018,506.50	69,902.24	0.00	69,902.24
3,000,000	ACIC US	COMMERCEBANKS INC	USD	0.00	0.00	10.2000	1.0000	20,400.00	20,400.00	20,400.00	0.00	20,400.00
2,000,000	ACND US	ATLAS CREST	USD	20,757.00	20,757.00	10.2900	1.0000	30,940.00	30,940.00	1,083.00	0.00	1,083.00
2,700,000	ACTC US	INVESTMENT CORP-A	USD	0.00	0.00	11.3300	1.0000	30,591.00	30,591.00	30,591.00	0.00	30,591.00
-16,662,000	ADU US	ARCLIGHT CLEAN	USD	-1,940,964.44	-1,940,964.44	146.1800	1.0000	-2,435,651.16	-2,435,651.16	-494,686.72	0.00	-494,686.72
1,800,000	ADAX US	ADALOO SERVICES INC	USD	0.00	0.00	11.9900	1.0000	21,564.00	21,564.00	21,564.00	0.00	21,564.00
2,000,000	ALUS US	ALUSX-CL A	USD	19,860.00	19,860.00	10.1500	1.0000	20,500.00	20,500.00	440.00	0.00	440.00
6,116,000	ALON US	ALUSX ENERGY	USD	949,586.71	949,586.71	156.2300	1.0000	958,627.28	958,627.28	9,040.57	0.00	9,040.57
-13,259,000	AMND US	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	-1,081,444.82	-1,081,444.82	92.2900	1.0000	-1,223,673.11	-1,223,673.11	-142,228.29	0.00	-142,228.29
2,000,000	AMRC US	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	19,860.00	19,860.00	10.2500	1.0000	20,500.00	20,500.00	640.00	0.00	640.00
3,800,000	ANONE US	AMGLITUDE	USD	36,792.00	36,792.00	10.8000	1.0000	38,880.00	38,880.00	2,088.00	0.00	2,088.00
3,000,000	APPO US	HEALTHCARE ACQ-A	USD	0.00	0.00	10.4000	1.0000	31,200.00	31,200.00	31,200.00	0.00	31,200.00
4,187,000	ASAQ US	ONE - CLASS A	USD	36,430.94	36,430.94	10.1200	1.0000	42,372.44	42,372.44	5,941.50	0.00	5,941.50
3,100,000	ASPL US	APOLLO STRATEGIC GROWTH-CL A	USD	0.00	0.00	10.1800	1.0000	31,558.00	31,558.00	31,558.00	0.00	31,558.00
		ATLANTIC AVENUE ACQUIS-CL A										
		ASPIRATIONAL CONSUMER LIFE-A										

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建 簿価	原通貨建 簿価	単価	為替レート	原通貨建 評価額	原通貨建 評価額	未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Gain/Loss	Unrealized FX	Unrealized
2,400.00	ATAC US	ALTINAR ACQUISITION CORP - A	USD	0.00	0.00	11.3100	1.0000	27,144.00	27,144.00	27,144.00	0.00	27,144.00
-10,532.00	ATCOA US	ATLAS CORPO AB-A SHS	SEK	-3,804,594.45	-395,678.17	421.1000	8.1973	-4,435,025.20	-541,054.88	-76,907.13	-47,449.58	-144,556.71
12,036.00	ATCOB SE	ATLAS CORPO AB-B SHS	SEK	3,819,973.63	398,254.76	349.3000	8.1973	4,432,858.80	540,770.60	74,766.72	57,739.12	142,505.84
2,700.00	AVAN US	AVANTI ACQUISITION CORP-A	USD	0.00	0.00	10.3000	1.0000	27,810.00	27,810.00	27,810.00	0.00	27,810.00
4,000.00	BCV CN	BESPOKE CAPITAL ACQUISITION-A	USD	38,120.00	38,120.00	10.0800	1.0000	40,320.00	40,320.00	1,200.00	0.00	1,200.00
700.00	BFT US	POLEY TRANSDIENE ACQUISITION-A	USD	3,129.84	3,129.84	15.7900	1.0000	11,053.00	11,053.00	7,923.16	0.00	7,923.16
2,000.00	BOAC US	BLUESCAPE OPPORTUNITIES AC-A	USD	0.00	0.00	10.3800	1.0000	20,760.00	20,760.00	20,760.00	0.00	20,760.00
2,000.00	BSN US	BROADSTONE ACQUISITION CORP-A	USD	0.00	0.00	10.1200	1.0000	20,240.00	20,240.00	20,240.00	0.00	20,240.00
3,000.00	STAG US	BURGUNDY TECHNOLOGY ACQUIS-A	USD	29,190.00	29,190.00	10.4000	1.0000	31,200.00	31,200.00	2,010.00	0.00	2,010.00
17,083.00	CBF US	CHIMINATI BELL INC	USD	252,110.39	252,110.39	15.2400	1.0000	260,344.92	260,344.92	8,234.53	0.00	8,234.53
2,000.00	CCAC US	CITIC CAPITAL ACQUISITION-A	USD	16,660.00	16,660.00	10.5000	1.0000	21,000.00	21,000.00	1,340.00	0.00	1,340.00
10,000.00	CCIV US	CHURCHILL CAPITAL CORP II-A	USD	97,800.00	97,800.00	10.0700	1.0000	100,700.00	100,700.00	2,900.00	0.00	2,900.00
1,600.00	CCX US	CHURCHILL CAPITAL CORP II-A	USD	16,830.00	16,830.00	10.3900	1.0000	16,624.00	16,624.00	-206.00	0.00	-206.00
1,200.00	CEEE US CN	CERES ACQUISITION CORP - A	USD	11,340.00	11,340.00	9.8500	1.0000	11,820.00	11,820.00	480.00	0.00	480.00
39.00	CFU US	CF FINANCE ACQUISITION II-A	USD	378.10	378.10	11.3900	1.0000	444.21	444.21	66.11	0.00	66.11
100.00	COBO US	COLLECTIVE GROWTH CORP - CL A	USD	986.00	986.00	14.1000	1.0000	1,410.00	1,410.00	424.00	0.00	424.00
0.00	CRNU US	CREANOE HEALTHCARE INC	USD	-3,005.98	-3,005.98	18.5800	1.0000	0.00	0.00	3,005.98	0.00	3,005.98
3,000.00	CHPA US	CHP AEROSPACE CORP-CLASS A	USD	30,570.00	30,570.00	10.3100	1.0000	30,930.00	30,930.00	360.00	0.00	360.00
1,303.00	CLA US	COLONNADIE ACQUISITION CORP-A	USD	12,639.10	12,639.10	13.9900	1.0000	18,228.97	18,228.97	5,589.87	0.00	5,589.87
11,317.00	CLGX US	COBELONCO INC	USD	759,168.89	759,168.89	77.1500	1.0000	866,674.55	866,674.55	107,765.66	0.00	107,765.66
2,600.00	CLIU US	CLIMATE CHANGE CBHS -CL A	USD	0.00	0.00	10.7400	1.0000	27,924.00	27,924.00	27,924.00	0.00	27,924.00
0.00	CNC US	CENTENE CORP	USD	293,164.20	293,164.20	59.0200	1.0000	-0.00	-0.00	-293,164.20	0.00	-293,164.20
8,000.00	CONN US	CONN CORP-CLASS A SHARES	USD	0.00	0.00	10.1714	1.0000	81,371.20	81,371.20	81,371.20	0.00	81,371.20
-74,986.00	COP US	CONOCOPHILLIPS	USD	-2,447,715.78	-2,447,715.78	40.0100	1.0000	-3,000,189.88	-3,000,189.88	-552,474.08	0.00	-552,474.08
2,000.00	CPHR US	CAPITAL SPECIAL PURPOSE AC-A	USD	19,631.20	19,631.20	10.2500	1.0000	20,500.00	20,500.00	868.80	0.00	868.80
171.00	CRUS US	CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	672.27	672.27	22.7200	1.0000	3,881.12	3,881.12	3,212.85	0.00	3,212.85
11,000.00	CRUC US	CORIN ROBERTS HOLDINGS-CL A	USD	0.00	0.00	10.4500	1.0000	114,950.00	114,950.00	114,950.00	0.00	114,950.00
-5,781.00	CRU US	SALESFORCE.COM INC	USD	-1,294,468.12	-1,294,468.12	222.4000	1.0000	-1,285,884.40	-1,285,884.40	8,773.72	0.00	8,773.72
2,000.00	CSEA US	CRESCENT ACQUISITION CORP-A	USD	20,080.00	20,080.00	10.4800	1.0000	20,960.00	20,960.00	880.00	0.00	880.00
2,600.00	CTAC US	CERBERUS TELECOM ACQUISITION-A	USD	0.00	0.00	10.2700	1.0000	26,702.00	26,702.00	26,702.00	0.00	26,702.00
517,172.00	CNO US	CONCOR RESOURCES INC	USD	2,428,053.30	2,428,053.30	39.2600	1.0000	2,992,892.72	2,992,892.72	564,879.42	0.00	564,879.42
2,000.00	DCR US	DE CARBONATION PLUS	USD	0.00	0.00	10.6500	1.0000	21,300.00	21,300.00	21,300.00	0.00	21,300.00
3,800.00	DEH US	DE HOLDINGS CORP-A	USD	36,974.00	36,974.00	10.1000	1.0000	38,380.00	38,380.00	1,406.00	0.00	1,406.00
3,000.00	DFIN US	LOL SYSTEMS ACQUISITION-A	USD	30,060.00	30,060.00	10.4600	1.0000	31,380.00	31,380.00	1,320.00	0.00	1,320.00
2,700.00	DFPH US	DPP HEALTHCARE ACQUISITION-CL A	USD	27,972.00	27,972.00	10.8000	1.0000	29,160.00	29,160.00	1,188.00	0.00	1,188.00
1,200.00	DDNN US	DRAKONNER GROWTH OPPORTUN-A	USD	14,136.00	14,136.00	13.3000	1.0000	15,960.00	15,960.00	1,824.00	0.00	1,824.00
1,000.00	DEAC US	DOWELL STREET ACQUISITION-A	USD	0.00	0.00	9.9650	1.0000	9,965.00	9,965.00	9,965.00	0.00	9,965.00
3,000.00	ENMP US	ENMPower LTD-CLASS A	USD	0.00	0.00	10.0200	1.0000	30,060.00	30,060.00	30,060.00	0.00	30,060.00
2,000.00	ENVC US	EXECUTIVE NETWORK PARTNER-A	USD	0.00	0.00	25.7700	1.0000	50,740.00	50,740.00	50,740.00	0.00	50,740.00
4,000.00	EQD US	EQUITY DISTRIBUTION ACQUIS-A	USD	0.00	0.00	10.3200	1.0000	41,280.00	41,280.00	41,280.00	0.00	41,280.00
2,000.00	ERES US	EAST RESOURCES ACQUISITION-A	USD	16,640.00	16,640.00	10.0700	1.0000	20,140.00	20,140.00	500.00	0.00	500.00
2,600.00	ETAC US	ELIADISE TECHNOLOGY ACQUIS-A	USD	25,441.00	25,441.00	10.2000	1.0000	26,520.00	26,520.00	1,079.00	0.00	1,079.00
12,509.00	EV US	EATON/VAANCE CORP	USD	826,723.01	826,723.01	67.5400	1.0000	844,837.86	844,837.86	18,134.85	0.00	18,134.85
2,027.00	EXMP US	EXPERIENCE INVESTMENT CORP-A	USD	20,371.35	20,371.35	11.2600	1.0000	22,824.02	22,824.02	2,452.67	0.00	2,452.67
4,500.00	FAIU US	FORTRESS VALUE ACQUISITION-A	USD	44,550.00	44,550.00	10.8400	1.0000	48,780.00	48,780.00	4,230.00	0.00	4,230.00
185,944.00	PCAD DE	FLAT CHEVSELER AUTOMOBILES NV	EUR	2,000,221.04	2,291,694.99	14.6600	1.2298	2,725,939.94	3,352,359.77	892,488.03	198,176.85	1,090,664.88
11,880.00	PCAC US	FALCON CAPITAL ACQUISITION-A	USD	0.00	0.00	10.7000	1.0000	127,116.00	127,116.00	127,116.00	0.00	127,116.00
2,000.00	PKNA US	PG NEW AMERICA ACQUISITION-A	USD	0.00	0.00	10.1900	1.0000	20,380.00	20,380.00	20,380.00	0.00	20,380.00
120.00	PIU US	PURUM MERGER III CORP - A	USD	1,190.40	1,190.40	13.6200	1.0000	1,654.40	1,654.40	444.00	0.00	444.00
119,352.00	PIT US	PITBIT INC - A	USD	773,717.96	773,717.96	6.0000	1.0000	811,593.60	811,593.60	37,875.64	0.00	37,875.64
3,000.00	PLAC US	PRISMARK HORIZON ACQUISITION-A	USD	0.00	0.00	10.7000	1.0000	32,100.00	32,100.00	32,100.00	0.00	32,100.00
2,299.00	PRV US	PRNSERV ACQUISITION CORP-A	USD	23,104.95	23,104.95	13.4000	1.0000	30,806.60	30,806.60	7,701.65	0.00	7,701.65
2,000.00	PTV US	FAST ACQUISITION CORP-CL A	USD	19,200.00	19,200.00	10.1700	1.0000	20,340.00	20,340.00	1,140.00	0.00	1,140.00
1,743.00	PTV US	FINTECH ACQUIS CORP II-CL A	USD	0.00	0.00	11.3900	1.0000	19,852.77	19,852.77	19,852.77	0.00	19,852.77
2,000.00	PTOC US	PTAC OLYMPIA ACQ CORP-A	USD	16,800.00	16,800.00	10.3500	1.0000	20,700.00	20,700.00	800.00	0.00	800.00
2,600.00	PUSE US	PURSON ACQUISITION CORP-A	USD	25,558.00	25,558.00	11.3200	1.0000	29,452.00	29,452.00	3,874.00	0.00	3,874.00
1,700.00	GHV US	GORES HOLDINGS IV INC-CL A	USD	17,527.00	17,527.00	13.0800	1.0000	22,384.00	22,384.00	4,709.00	0.00	4,709.00
60.00	GK US	GROCAPITAL II INC	USD	597.00	597.00	13.6500	1.0000	819.00	819.00	222.00	0.00	222.00
1,600.00	GLEB US	GALILEO ACQUISITION CORP	USD	15,840.00	15,840.00	10.2200	1.0000	16,932.00	16,932.00	512.00	0.00	512.00
10,220.00	GNV US	GRINWORTH FINANCIAL INC-CL A	USD	48,026.63	48,026.63	4.1200	1.0000	42,106.40	42,106.40	-5,920.43	0.00	-5,920.43
3,000.00	OGAC US	GO ACQUISITION CORP-CLASS A	USD	26,520.00	26,520.00	10.2200	1.0000	30,660.00	30,660.00	1,140.00	0.00	1,140.00
5,782.00	GRV US	GORES HOLDINGS V INC-CLASS A	USD	57,241.80	57,241.80	10.4600	1.0000	60,479.72	60,479.72	3,237.92	0.00	3,237.92
29,897.00	GRUS US	GRUBRUS INC	USD	2,196,441.70	2,196,441.70	73.9600	1.0000	2,194,990.12	2,194,990.12	-3,051.58	0.00	-3,051.58

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建		単価	為替レート	原通貨建		未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
				簿価	簿価			評価額	評価額	Unrealized Gain/Loss	Unrealized FX	Total Unrealized
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value			
7,000,000	GRATUS	08 ACQUISITION HOLDINGS-A	USD	75,320.00	75,320.00	10.8700	1.0000	76,090.00	76,090.00	770.00	0.00	770.00
27,502,000	GQNYNA	GRANDVISION NY	EUR	741,639.33	827,327.64	25.6000	1.2298	704,031.20	865,942.18	-46,213.60	84,728.14	38,514.54
2,500,000	GXSXUS	GL ACQUISITION CORP-CL A	USD	26,250.00	26,250.00	11.0600	1.0000	27,650.00	27,650.00	1,400.00	0.00	1,400.00
3,000,000	HECUS	HUDSON EXECUTIVE INVEST-CL A	USD	29,475.00	29,475.00	10.6100	1.0000	31,830.00	31,830.00	2,355.00	0.00	2,355.00
2,877,000	HEIENNA	HEINRIKEN NY	EUR	258,551.02	285,907.66	91.2200	1.2298	262,439.94	322,748.85	-4,702.50	32,059.38	35,940.89
-2,923,000	HEIENNA	HEINRIKEN HOLDING NY	EUR	-244,683.22	-270,529.36	78.0000	1.2298	-227,994.00	-280,387.02	20,524.42	-30,382.08	-9,857.66
4,000,000	HIOXUS	HIO ACQUISITION CORP-CLASS A	USD	0.00	0.00	10.1200	1.0000	40,480.00	40,480.00	40,480.00	0.00	40,480.00
3,000,000	HOLUS	HOLISTY INC-CLASS A	USD	29,700.00	29,700.00	10.2000	1.0000	30,600.00	30,600.00	900.00	0.00	900.00
2,000,000	HPXUS	HPX CORP-A	USD	19,440.00	19,440.00	10.1200	1.0000	20,240.00	20,240.00	800.00	0.00	800.00
2,800,000	HEACUS	HORIZON ACQUISITION CORP-CL A	USD	27,580.00	27,580.00	10.2100	1.0000	28,588.00	28,588.00	1,008.00	0.00	1,008.00
3,700,000	HEONUS	HORIZON ACQUIS CORP II-CL A	USD	0.00	0.00	10.3300	1.0000	38,295.00	38,295.00	38,295.00	0.00	38,295.00
3,600,000	IACUS	ION ACQUISITION CORP I LTD-A	USD	0.00	0.00	12.4600	1.0000	44,856.00	44,856.00	44,856.00	0.00	44,856.00
616,000	IIUS	II PARTS INC	USD	5,310.32	5,310.32	5.7500	1.0000	3,772.00	3,772.00	-1,538.32	0.00	-1,538.32
2,000,000	IOACUS	IO ACQUISITION CORP-CLASS A	USD	0.00	0.00	10.2400	1.0000	20,480.00	20,480.00	20,480.00	0.00	20,480.00
3,000,000	IMPXUS	ISA-BRIDGES IMPACT CORP-CL A	USD	0.00	0.00	10.1800	1.0000	30,540.00	30,540.00	30,540.00	0.00	30,540.00
800,000	INACUS	INSU ACQUISITION CORP-CL A	USD	8,000.00	8,000.00	15.4300	1.0000	12,844.00	12,844.00	4,844.00	0.00	4,844.00
240,017,000	INPOUS	IBS MARKET LTD	USD	2,174,194.10	2,174,194.10	85.5200	1.0000	2,125,994.84	2,125,994.84	-48,209.26	0.00	-48,209.26
3,000,000	IPDUS	SOCIAL CAPITAL HEDONOPH-V-A	USD	0.00	0.00	14.0000	1.0000	42,000.00	42,000.00	42,000.00	0.00	42,000.00
3,600,000	IPDUS	SOCIAL CAPITAL HEDONOPH-V-A	USD	0.00	0.00	12.4600	1.0000	44,856.00	44,856.00	44,856.00	0.00	44,856.00
3,000,000	IPDUS	SOCIAL CAPITAL HEDONOPH-V-A	USD	0.00	0.00	12.3000	1.0000	36,900.00	36,900.00	36,900.00	0.00	36,900.00
4,000,000	IRHUS	INDNER INDUSTRIAL HELDGS-A	USD	41,840.00	41,840.00	10.7800	1.0000	43,120.00	43,120.00	1,280.00	0.00	1,280.00
2,000,000	LATNUS	ION ACQUISITION CORP II LIBERTY BROADBAND-C	USD	19,880.00	19,880.00	10.2300	1.0000	20,450.00	20,450.00	570.00	0.00	570.00
62,000	LEBOKUS	LIBERTY BROADBAND-C	USD	-2,683,594.30	-2,683,594.30	154.1500	1.0000	8,881.30	8,881.30	2,643,275.60	0.00	2,643,275.60
2,000,000	LCACUS	LIONHEART ACQUISITION CORP-A	USD	19,920.00	19,920.00	10.1100	1.0000	20,220.00	20,220.00	300.00	0.00	300.00
2,200,000	LCTUS	LANDACRIA HOLDINGS II INC-A	USD	0.00	0.00	10.4400	1.0000	22,968.00	22,968.00	22,968.00	0.00	22,968.00
80,000	LEAPUS	LEBBIT LEAP LTD-CLASS A	USD	0.00	0.00	12.8900	1.0000	10,312.00	10,312.00	10,312.00	0.00	10,312.00
1,002,000	LIVXUS	LIV CAPITAL ACQUISITION CO-A	USD	9,889.74	9,889.74	10.0900	1.0000	10,110.18	10,110.18	220.44	0.00	220.44
2,600,000	MAACUS	MONTES ARCHIMEDES ACQUISIT-A	USD	0.00	0.00	10.1400	1.0000	26,364.00	26,364.00	26,364.00	0.00	26,364.00
1,800,000	MCMXUS	MERIDA MEMBER CORP I	USD	17,793.00	17,793.00	10.2900	1.0000	18,522.00	18,522.00	729.00	0.00	729.00
2,000,000	MLACUS	MALACCA STRAITS ACQUIS-CL A	USD	19,580.00	19,580.00	9.9400	1.0000	19,880.00	19,880.00	300.00	0.00	300.00
-17,294,000	MSUS	MORGANTANLEY	USD	-466,948.87	-466,948.87	67.9400	1.0000	-494,824.96	-494,824.96	-17,376.09	0.00	-17,376.09
0.000	NTXUS	MATCH GROUP INC	USD	-3,477.02	-3,477.02	152.0000	1.0000	0.00	0.00	3,477.02	0.00	3,477.02
26,445,000	NOMXUS	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	1,791,420.82	1,791,420.82	87.5200	1.0000	2,314,466.40	2,314,466.40	523,045.58	0.00	523,045.58
2,028,000	NACVCH	NEWPOINT ACQUISITION CORP-A	USD	19,773.00	19,773.00	9.9900	1.0000	20,198.98	20,198.98	425.98	0.00	425.98
18,778,000	NAVUS	NAVITAR INTERNATIONAL CORP	USD	713,596.24	713,596.24	44.0700	1.0000	827,546.46	827,546.46	113,950.22	0.00	113,950.22
4,800,000	NGACUS	NEWBEN ACQUISITION CORP-CL A	USD	0.00	0.00	10.2000	1.0000	48,960.00	48,960.00	48,960.00	0.00	48,960.00
9,990,000	NOHCUS	NATIONAL GENERAL HELDGS	USD	329,928.96	329,928.96	34.1500	1.0000	330,913.30	330,913.30	984.34	0.00	984.34
6,000,000	NHCUS	NEWHOLD INVESTMENT CORP-A	USD	58,500.00	58,500.00	10.0900	1.0000	60,540.00	60,540.00	2,040.00	0.00	2,040.00
2,000,000	NOMCUS	NORTH MOUNTAIN MEMBER CORP-A	USD	0.00	0.00	10.2900	1.0000	20,560.00	20,560.00	20,560.00	0.00	20,560.00
3,668,000	NSHUS	NAVISIGHT HOLDINGS INC-A	USD	0.00	0.00	10.1700	1.0000	40,557.96	40,557.96	40,557.96	0.00	40,557.96
0.000	NYVUS	ENVISTA HOLDINGS CORP	USD	-2,801.24	-2,801.24	33.1500	1.0000	0.00	0.00	2,801.24	0.00	2,801.24
0.000	NYVWUS	ENVISTA HOLDINGS CORP-W	USD	5.71	5.71	28.6700	1.0000	0.00	0.00	-5.71	0.00	-5.71
4,000,000	OACBUS	OAKTREE ACQ CORP II-CL A	USD	0.00	0.00	10.4000	1.0000	41,600.00	41,600.00	41,600.00	0.00	41,600.00
1,000,000	OTRUS	OTR ACQUISITION CORP-CLASS A	USD	0.00	0.00	10.3200	1.0000	10,320.00	10,320.00	10,320.00	0.00	10,320.00
8,000,000	PACBUS	TPG PACE TECH OPPORTUNITI-A	USD	0.00	0.00	11.1100	1.0000	88,880.00	88,880.00	88,880.00	0.00	88,880.00
1,062,000	PACUS	PAE INC	USD	9,027.00	9,027.00	9.0900	1.0000	9,653.38	9,653.38	626.38	0.00	626.38
1,000,000	PCPLUS	CC NEUBERGER PRINCIPAL HDS-A	USD	10,188.00	10,188.00	10.9800	1.0000	10,980.00	10,980.00	794.00	0.00	794.00
2,000,000	PDCBUS	PERIDOT ACQUISITION CORP-A	USD	0.00	0.00	10.4900	1.0000	20,980.00	20,980.00	20,980.00	0.00	20,980.00
3,000,000	PRBUS	PRIME IMPACT ACQ I-CL A	USD	0.00	0.00	10.1500	1.0000	30,450.00	30,450.00	30,450.00	0.00	30,450.00
2,000,000	PRVCUS	PRIV CONSUMER ACQUISITION-A	USD	0.00	0.00	10.0800	1.0000	20,160.00	20,160.00	20,160.00	0.00	20,160.00
5,400,000	PRPBUS	CC NEUBERGER PRINCIPAL-CL A	USD	54,270.00	54,270.00	10.3600	1.0000	55,944.00	55,944.00	1,674.00	0.00	1,674.00
1,600,000	PRACUS	PROPERTY SOLUTIONS ACQUISIT	USD	15,696.00	15,696.00	9.9700	1.0000	15,952.00	15,952.00	256.00	0.00	256.00
1,400,000	PRTHUS	PERKINS SQUARE TONTINE-A	USD	31,766.00	31,766.00	26.9200	1.0000	37,688.00	37,688.00	5,922.00	0.00	5,922.00
2,500,000	QELLUS	QELL ACQUISITION CORP-A SHRS	USD	0.00	0.00	12.4300	1.0000	31,050.00	31,050.00	31,050.00	0.00	31,050.00
3,600,000	REBUS	REDBALL ACQUISITION CORP-A	USD	36,000.00	36,000.00	10.9600	1.0000	39,456.00	39,456.00	3,456.00	0.00	3,456.00
2,000,000	RCHBUS	RECHARGE ACQUISITION CORP-A	USD	0.00	0.00	10.1800	1.0000	20,360.00	20,360.00	20,360.00	0.00	20,360.00
4,088,000	RPUS	REALPAGE INC	USD	357,241.46	357,241.46	87.1000	1.0000	356,094.80	356,094.80	-1,176.66	0.00	-1,176.66
2,001,000	RPLBUS	REFLATY ACQUISITION CORP	USD	20,370.18	20,370.18	10.4000	1.0000	20,810.40	20,810.40	440.22	0.00	440.22
5,600,000	RTPUS	REINVENT TECHNOLOGY-CLASS A	USD	0.00	0.00	11.3600	1.0000	63,616.00	63,616.00	63,616.00	0.00	63,616.00
2,000,000	SAIUS	SOFTWARE ACQUISITION GRPS-A	USD	19,300.00	19,300.00	10.0400	1.0000	20,080.00	20,080.00	780.00	0.00	780.00
2,000,000	SBOUS	SANDBRIDGE ACQUISITION COR-A	USD	0.00	0.00	10.1510	1.0000	20,302.00	20,302.00	20,302.00	0.00	20,302.00

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建		単価	為替レート	原通貨建	評価額	未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized
2,000,000	SCPE US	SCHELTHER CORP-A	USD	20,160.00	20,160.00	10.2400	1.0000	20,480.00	20,480.00	0.00	0.00	220.00
3,600,000	SCVJ US	SCVJ CORP -CLASS A	USD	36,000.00	36,000.00	10.5000	1.0000	37,800.00	37,800.00	1,800.00	0.00	1,800.00
3,000,000	SEAR US	SPORTS ENTERTAINMENT ACQ-A	USD	0.00	0.00	10.2500	1.0000	30,750.00	30,750.00	0.00	0.00	30,750.00
225,000	SFTJ US	SIFT TECHNOLOGIES INC	USD	0.00	0.00	8.6900	1.0000	1,941.75	1,941.75	1,941.75	0.00	1,941.75
1,999,000	SFTW US	OSPREY TECHNOLOGY ACQUISIT-A	USD	20,369.81	20,369.81	10.3500	1.0000	20,689.65	20,689.65	319.84	0.00	319.84
1,400,000	SGAK US	SEAPORT GLOBAL ACQ-CLAS A	USD	0.00	0.00	9.8800	1.0000	13,972.00	13,972.00	13,972.00	0.00	13,972.00
2,700,000	SNRP US	TORTOISE ACQUISITION CORP A	USD	0.00	0.00	10.8300	1.0000	29,241.00	29,241.00	29,241.00	0.00	29,241.00
2,300,000	SOAC US	SUSTAINABLE OPPORTUNITIES-A	USD	23,860.00	23,860.00	11.0500	1.0000	30,940.00	30,940.00	2,380.00	0.00	2,380.00
6,822,000	SPOJ US	SAP GLOBAL INC	USD	-2,241,775.61	-2,241,775.61	323.6900	1.0000	-2,207,803.86	-2,207,803.86	33,971.75	0.00	33,971.75
100,000	SSPK US	SILVER SPIKE ACQUISITION-A	USD	1,013.00	1,013.00	12.8500	1.0000	1,295.00	1,295.00	282.00	0.00	282.00
2,000,000	STPR US	STARPEAK ENERGY TRANSIT-A	USD	19,340.00	19,340.00	26.7500	1.0000	41,500.00	41,500.00	22,160.00	0.00	22,160.00
3,000,000	STWO US	ACON SI ACQUISITION CORP-A	USD	0.00	0.00	10.2600	1.0000	30,780.00	30,780.00	30,780.00	0.00	30,780.00
1,600,000	STWU US	STARBOARD VALUE ACQUISIT-A	USD	0.00	0.00	10.3400	1.0000	16,854.00	16,854.00	16,854.00	0.00	16,854.00
705,000	SVXU CN	SUNSHINE REAL ESTATE-UNIT	USD	7,042.95	7,042.95	9.8900	1.0000	6,944.25	6,944.25	-98.70	0.00	-98.70
2,000,000	TEKK US	TEKKCORP DIGITAL ACQUISIT-A	USD	0.00	0.00	10.0000	1.0000	20,000.00	20,000.00	20,000.00	0.00	20,000.00
0.00	TFPC US	TRUST FINANCIAL CORP	USD	-16,715.32	-16,715.32	47.3700	1.0000	0.00	0.00	16,715.32	0.00	16,715.32
596,000	THBR US	THUNDER BRIDGE ACQUISITION-A	USD	6,079.20	6,079.20	13.7500	1.0000	8,195.00	8,195.00	2,115.80	0.00	2,115.80
20,115,000	TIFP US	TEFAPAY & CO	USD	3,726,083.32	3,726,083.32	131.3500	1.0000	3,824,255.25	3,824,255.25	98,169.93	0.00	98,169.93
-1,164,744,000	TITM CN	TELECOM ITALIA SPA	EUR	-594,762.68	-665,382.16	0.3774	1.2298	-486,574.40	-540,888.59	190,816.54	-56,056.97	124,763.57
1,289,444,000	TITRM CN	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	654,107.47	731,755.27	0.4238	1.2298	546,551.12	672,148.57	-123,727.82	72,666.12	-56,066.70
-10,913,000	TWVY NA	JUST EAT TAKEAWAY	EUR	-1,909,686.97	-2,242,367.40	91.5000	1.2298	-1,822,039.50	-2,240,744.16	107,788.91	-106,165.67	1,623.24
1,800,000	TMTJ US	SPARTACUS ACQUISITION CORP-A	USD	0.00	0.00	10.1500	1.0000	18,270.00	18,270.00	18,270.00	0.00	18,270.00
21,710,000	TPGJ US	TPG PACE BENEFICIAL FUND-CL A	USD	0.00	0.00	27.2500	1.0000	58,132.50	58,132.50	58,132.50	0.00	58,132.50
51,000,000	TREB US	TREBIA ACQUISITION CORP-A	USD	51,000.00	51,000.00	10.6200	1.0000	54,162.00	54,162.00	3,162.00	0.00	3,162.00
3,600,000	TWCT US	TWC TECH HOLDINGS II CORP-A	USD	0.00	0.00	10.7000	1.0000	38,520.00	38,520.00	38,520.00	0.00	38,520.00
2,000,000	TWND US	TALENTED ACQUISITION CORP-A	USD	19,240.00	19,240.00	10.2500	1.0000	20,500.00	20,500.00	1,260.00	0.00	1,260.00
3,200,000	VACQ US	VECTOR ACQUISITION CORP-A	USD	0.00	0.00	10.4200	1.0000	33,344.00	33,344.00	33,344.00	0.00	33,344.00
24,003,000	VAR US	VAGAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	4,133,310.51	4,133,310.51	174.7300	1.0000	4,194,044.19	4,194,044.19	58,733.68	0.00	58,733.68
2,400,000	VGAC US	VG ACQUISITION CORP-A	USD	0.00	0.00	11.7000	1.0000	28,080.00	28,080.00	28,080.00	0.00	28,080.00
3,414,000	VSPR US	VESPER REAL ESTATE ACQUISIT-A	USD	0.00	0.00	11.9300	1.0000	38,783.04	38,783.04	38,783.04	0.00	38,783.04
7,000,000	VYOO US	VY GLOBAL GROWTH-CL A	USD	0.00	0.00	10.3300	1.0000	73,710.00	73,710.00	73,710.00	0.00	73,710.00
74,416,000	WORK US	BLACK TECHNOLOGIES INC-CL A	USD	3,178,747.62	3,178,747.62	42.3300	1.0000	3,151,722.48	3,151,722.48	-28,025.14	0.00	-28,025.14
6,000,000	WPP US	FOLEY TRASMENNE ACQ- CLASS A	USD	62,160.00	62,160.00	11.2900	1.0000	67,740.00	67,740.00	5,580.00	0.00	5,580.00
7,697,000	XLNX US	XLNX INC	USD	987,557.35	987,557.35	142.1000	1.0000	1,093,743.70	1,093,743.70	106,186.35	0.00	106,186.35
2,700,000	YACJ US	YUACAIPA ACQUISITION CORP-A	USD	26,730.00	26,730.00	10.0900	1.0000	27,243.00	27,243.00	513.00	0.00	513.00
1,000,000	Y3AC US	YELLOWSTONE ACQUISIT CO-CL A	USD	0.00	0.00	10.3100	1.0000	10,310.00	10,310.00	10,310.00	0.00	10,310.00
Subtotal - COMMON STOCK					20,355,693.13				25,819,878.46	5,278,491.02	185,692.31	5,464,183.33
EQUITY												
59,797,000	IGYB_CTR	IGYB_CTR	EUR	0.00	0.00	0.7800	1.2298	46,941.66	57,259.91	57,259.91	0.00	57,259.91
Subtotal - EQUITY					0.00				57,259.91	57,259.91	0.00	57,259.91
ETF												
-1,442,000	KIE US	SPDR S&P DIVERS INTL ETF	USD	-47,502.43	-47,502.43	33.2700	1.0000	-47,875.34	-47,875.34	-472.91	0.00	-472.91
-454,000	SMR US	VAN ECK SEMICONDUCTOR	USD	-76,187.45	-76,187.45	217.8500	1.0000	-98,903.90	-98,903.90	-22,706.45	0.00	-22,706.45
-462,000	SPY US	SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	-151,366.93	-151,366.93	371.9900	1.0000	-168,139.48	-168,139.48	-16,772.55	0.00	-16,772.55
-633,000	XOP US	SPDR S&P OIL & GAS EXPL & PR	USD	-30,370.88	-30,370.88	59.3200	1.0000	-37,349.58	-37,349.58	-6,978.78	0.00	-6,978.78
Subtotal - ETF					-305,837.49				-352,249.28	-46,650.79	0.00	-46,650.79
PREFERRED STOCK												
5,665,000	US95082P0038	WESCO INTERNATIONAL INC-CL F PREFERRED-A	USD	144,721.13	144,721.13	31.0600	1.0000	175,854.90	175,854.90	31,233.77	0.00	31,233.77
Subtotal - PREFERRED STOCK					144,721.13				175,854.90	31,233.77	0.00	31,233.77
UNIT												
2,400,000	ACACU US	ACHES ACQUISITION CORP	USD	24,000.00	24,000.00	10.8200	1.0000	25,988.00	25,988.00	1,988.00	0.00	1,988.00
13,000,000	ACKIU US	ACKRELL SPAC PARTNERS I CO	USD	13,000.00	13,000.00	10.2100	1.0000	13,273.00	13,273.00	273.00	0.00	273.00
1,600,000	ACGUU US	ALTIMETER GROWTH CORP	USD	16,000.00	16,000.00	13.8800	1.0000	22,208.00	22,208.00	6,208.00	0.00	6,208.00
2,000,000	ALITU US	ALTIMITUDE ACQUISITION CORP	USD	20,000.00	20,000.00	10.5000	1.0000	21,000.00	21,000.00	1,000.00	0.00	1,000.00
2,000,000	ARBQU US	ARBITR ACQUISITION CORP	USD	18,700.00	18,700.00	10.3000	1.0000	20,600.00	20,600.00	900.00	0.00	900.00
500,000	ATAU US	AMERICAS TECHNOLOGY ACQUISIT	USD	5,075.00	5,075.00	10.2750	1.0000	5,137.50	5,137.50	62.50	0.00	62.50
2,000,000	BOWXU US	BOWT ACQUISITION CORP	USD	20,520.00	20,520.00	10.8000	1.0000	21,600.00	21,600.00	1,080.00	0.00	1,080.00
1,000,000	BWACU US	BETTER WORLD ACQUISITION COR	USD	10,000.00	10,000.00	11.0500	1.0000	11,050.00	11,050.00	1,050.00	0.00	1,050.00

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建 簿価	簿価	単価	為替レート	原通貨建 評価額	評価額	未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized
1,400,000	CAP U US	CAPITOL INVESTMENT CORP V	USD	14,025.65	14,025.65	10.4050	1.0000	14,567.00	14,567.00	541.35	0.00	541.35
2,400,000	CAS U US	CASCADE ACQUISITION CORP	USD	24,000.00	24,000.00	10.4100	1.0000	24,894.00	24,894.00	894.00	0.00	894.00
2,000,000	CBAR U US	CBS ACQUISITION HOLDINGS INC	USD	20,620.00	20,620.00	10.4500	1.0000	20,900.00	20,900.00	280.00	0.00	280.00
4,000,000	CCV U US	CHURCHILL CAPITAL CORP V	USD	40,880.00	40,880.00	10.6500	1.0000	42,800.00	42,800.00	1,720.00	0.00	1,720.00
2,000,000	CFPV U US	CF ACQUISITION CORP IV	USD	20,000.00	20,000.00	10.3200	1.0000	20,640.00	20,640.00	640.00	0.00	640.00
1,000,000	CFPV U US	CONSONANCE HFW ACQUISITION C	USD	9,840.00	9,840.00	10.6000	1.0000	10,600.00	10,600.00	640.00	0.00	640.00
2,000,000	CND U US	CONCORD ACQUISITION CORP	USD	20,000.00	20,000.00	10.3600	1.0000	20,720.00	20,720.00	720.00	0.00	720.00
4,000,000	COOL U US	CORNER GROWTH ACQUISITION CO	USD	40,000.00	40,000.00	10.4100	1.0000	41,640.00	41,640.00	1,640.00	0.00	1,640.00
2,000,000	CTAQ U US	CARNEY TECHNOLOGY ACQUISITION	USD	20,300.00	20,300.00	10.3300	1.0000	20,860.00	20,860.00	360.00	0.00	360.00
1,000,000	DBDR U US	ROMAN DEBR TECH ACQUISITION	USD	9,992.33	9,992.33	10.3400	1.0000	10,340.00	10,340.00	347.67	0.00	347.67
800,000	DDAR U US	DDS ACQUISITION CORP	USD	8,000.00	8,000.00	10.5100	1.0000	8,408.00	8,408.00	408.00	0.00	408.00
2,000,000	DMY U US	DMY TECHNOLOGY GROUP INC III	USD	20,024.00	20,024.00	11.2200	1.0000	22,440.00	22,440.00	2,416.00	0.00	2,416.00
1,600,000	DNRU U US	DINE ACQUISITION CORP	USD	16,000.00	16,000.00	10.2400	1.0000	16,394.00	16,394.00	394.00	0.00	394.00
2,000,000	DWRU U US	DELEWIS INSURANCE ACQUISITION	USD	20,120.00	20,120.00	10.2500	1.0000	20,500.00	20,500.00	380.00	0.00	380.00
1,200,000	EDTR U US	EDITCHER HOLDINGS ACQUISITION	USD	12,072.00	12,072.00	10.2500	1.0000	12,300.00	12,300.00	228.00	0.00	228.00
100,000	FLACU U US	FRAZIER LIFESCIENCES ACQUISITION	USD	1,000.00	1,000.00	10.4800	1.0000	1,048.00	1,048.00	48.00	0.00	48.00
1,800,000	FPAC U US	FAR PEARL ACQUISITION CORP	USD	18,009.64	18,009.64	10.4500	1.0000	18,810.00	18,810.00	800.36	0.00	800.36
3,000,000	FRX U US	FOREST ROAD ACQUISITION CORP	USD	30,000.00	30,000.00	10.6100	1.0000	31,830.00	31,830.00	1,830.00	0.00	1,830.00
2,800,000	FTCV U US	FENTECH ACQUISITION CORP V	USD	28,700.00	28,700.00	10.7000	1.0000	29,860.00	29,860.00	1,260.00	0.00	1,260.00
1,600,000	GFX U US	GOLDENTALCON ACQUISITION CO	USD	16,000.00	16,000.00	10.4000	1.0000	16,640.00	16,640.00	640.00	0.00	640.00
4,400,000	GHVU U US	GORES HOLDINGS VINC ACQUISITION CO	USD	45,880.00	45,880.00	10.5800	1.0000	46,532.00	46,532.00	572.00	0.00	572.00
2,000,000	GNPK U US	GENESIS PARK ACQUISITION CORP	USD	20,017.96	20,017.96	10.4000	1.0000	20,800.00	20,800.00	782.04	0.00	782.04
2,000,000	HAACU U US	HEALTH ASSURANCE ACQUISITION	USD	20,000.00	20,000.00	11.3500	1.0000	22,700.00	22,700.00	2,700.00	0.00	2,700.00
600,000	HCARU U US	HEALTHCARE SERVICES ACQUISITION	USD	6,000.00	6,000.00	10.2600	1.0000	6,156.00	6,156.00	156.00	0.00	156.00
2,400,000	HTPA U US	HIGHLAND TRANSCEND PARTNERS	USD	24,000.00	24,000.00	10.6000	1.0000	25,440.00	25,440.00	1,440.00	0.00	1,440.00
6,800,000	IACU U US	INVESTMENT CENTRAL ACQUISITION	USD	68,048.00	68,048.00	10.4600	1.0000	71,128.00	71,128.00	3,080.00	0.00	3,080.00
2,000,000	IMU U US	INSU ACQUISITION CORP II	USD	20,000.00	20,000.00	10.6700	1.0000	21,340.00	21,340.00	1,340.00	0.00	1,340.00
1,200,000	KINZU U US	KINS TECHNOLOGY GROUP INC	USD	12,204.00	12,204.00	10.3400	1.0000	12,408.00	12,408.00	204.00	0.00	204.00
1,000,000	KWACU U US	KINGSWOOD ACQUISITION CORP	USD	10,050.00	10,050.00	10.5800	1.0000	10,580.00	10,580.00	350.00	0.00	350.00
2,000,000	LFTRU U US	LEFFERS ACQUISITION CORP	USD	20,000.00	20,000.00	10.7700	1.0000	21,540.00	21,540.00	1,540.00	0.00	1,540.00
1,800,000	LNXA U US	LAF ACQUISITION CORP II	USD	18,000.00	18,000.00	10.3900	1.0000	18,702.00	18,702.00	702.00	0.00	702.00
2,000,000	LOKB U US	LIVE OAK ACQUISITION CORP II	USD	20,300.00	20,300.00	10.8500	1.0000	21,700.00	21,700.00	1,400.00	0.00	1,400.00
1,000,000	LUXU U US	LUX HEALTH TECH ACQUISITION	USD	10,034.80	10,034.80	11.5000	1.0000	11,500.00	11,500.00	1,465.20	0.00	1,465.20
800,000	MACU U US	MALLARD ACQUISITION CORP	USD	7,957.03	7,957.03	10.5700	1.0000	8,456.00	8,456.00	498.97	0.00	498.97
2,000,000	MOTNU U US	MOTION ACQUISITION CORP	USD	19,760.00	19,760.00	10.5100	1.0000	21,020.00	21,020.00	1,260.00	0.00	1,260.00
2,000,000	MOTV U US	MOTIVE CAPITAL CORP	USD	20,000.00	20,000.00	10.4100	1.0000	20,820.00	20,820.00	820.00	0.00	820.00
2,000,000	NBACU U US	MARQUEE RADNE ACQUISITION CO	USD	21,200.00	21,200.00	10.8500	1.0000	21,700.00	21,700.00	500.00	0.00	500.00
800,000	MTACU U US	MEDTECH ACQUISITION CORP NY	USD	8,000.00	8,000.00	10.4200	1.0000	8,356.00	8,356.00	356.00	0.00	356.00
2,000,000	MUDRU U US	MUDBECK CAPITAL ACQUISITION	USD	20,000.00	20,000.00	10.3000	1.0000	20,600.00	20,600.00	600.00	0.00	600.00
3,600,000	NBRCU U US	NEUSILA CARAVEL ACQUISITION	USD	36,000.00	36,000.00	10.9000	1.0000	39,240.00	39,240.00	3,240.00	0.00	3,240.00
3,300,000	NOACU U US	NATURAL ORDER ACQUISITION CO	USD	33,000.00	33,000.00	10.9700	1.0000	36,201.00	36,201.00	3,201.00	0.00	3,201.00
1,880,000	OCAU U US	OMNICHANNEL ACQUISITION CORP	USD	18,614.40	18,614.40	10.4000	1.0000	19,532.00	19,532.00	917.60	0.00	917.60
800,000	PGCP U US	PEDERBAS CAPITAL PARTNERS	USD	20,323.50	20,323.50	20.0003	1.0000	20,800.24	20,800.24	474.74	0.00	474.74
1,200,000	PHCU U US	POPULATION HEALTH INVESTMENT	USD	12,048.00	12,048.00	10.5000	1.0000	12,600.00	12,600.00	552.00	0.00	552.00
1,900,000	PPPU U US	PROSILAND ACQUISITION CORP	USD	18,990.00	18,990.00	10.7200	1.0000	20,368.00	20,368.00	1,378.00	0.00	1,378.00
3,000,000	PTCU U US	PROPTECH INVESTMENT CORP II	USD	30,510.00	30,510.00	10.5600	1.0000	31,680.00	31,680.00	1,170.00	0.00	1,170.00
3,000,000	RAACU U US	REVOLUTION ACCELERATION ACQ	USD	30,000.00	30,000.00	10.4100	1.0000	31,230.00	31,230.00	1,230.00	0.00	1,230.00
800,000	RICE U US	RICE ACQUISITION CORP	USD	8,200.00	8,200.00	11.8900	1.0000	9,512.00	9,512.00	1,312.00	0.00	1,312.00
4,000,000	RMBU U US	RBS ACQUISITION CORP II	USD	41,080.00	41,080.00	11.1000	1.0000	44,400.00	44,400.00	3,320.00	0.00	3,320.00
1,000,000	RPTU U US	RENTENT TECHNOLOGY PARTNERS	USD	10,900.00	10,900.00	11.4700	1.0000	11,470.00	11,470.00	570.00	0.00	570.00
2,400,000	SCOU U US	SCION TECH GROWTH I	USD	24,000.00	24,000.00	10.4200	1.0000	25,008.00	25,008.00	1,008.00	0.00	1,008.00
1,800,000	SNRHU U US	SENIOR CONNECT ACQUISITION C	USD	18,540.00	18,540.00	10.3100	1.0000	18,558.00	18,558.00	18.00	0.00	18.00
2,000,000	SPRU U US	SATS SPITFIRE ACQUISITION CO	USD	20,940.00	20,940.00	11.0000	1.0000	22,000.00	22,000.00	1,060.00	0.00	1,060.00
5,000,000	SPNU U US	SUPERNOVA PARTNERS ACQUISITION	USD	50,000.00	50,000.00	11.8000	1.0000	59,000.00	59,000.00	9,000.00	0.00	9,000.00
3,000,000	SPRU U US	SP-ARTAN ACQUISITION CORP II	USD	30,000.00	30,000.00	10.7100	1.0000	32,130.00	32,130.00	2,130.00	0.00	2,130.00
314,000	STICU U US	NORTHERN STAR ACQUISITION CO	USD	3,105.45	3,105.45	17.3000	1.0000	5,432.20	5,432.20	2,326.75	0.00	2,326.75
1,200,000	SVOKU U US	SEVENT OAKS ACQUISITION CORP	USD	12,000.00	12,000.00	10.3600	1.0000	12,432.00	12,432.00	432.00	0.00	432.00
1,000,000	SVVU U US	SPINDS VALLEY ACQUISITION	USD	10,000.00	10,000.00	10.7000	1.0000	10,700.00	10,700.00	700.00	0.00	700.00

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建			原通貨建			未実現	未実現	未実現
				簿価	簿価	単価	為替レート	評価額	評価額	時価 (益/損)	為替 (益/損)	合計
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized
3,000,000	TACA/U/US	TREPONT ACQUISITION CORP I	USD	30,450.00	30,450.00	10.4200	1.0000	31,260.00	31,260.00	810.00	0.00	810.00
1,000,000	TINV/U/US	TIGA ACQUISITION CORP	USD	10,000.00	10,000.00	10.4900	1.0000	10,490.00	10,490.00	490.00	0.00	490.00
1,920,000	TSIAU/U/US	TS INNOVATION	USD	19,137.96	19,137.96	10.3100	1.0000	19,795.20	19,795.20	657.24	0.00	657.24
2,000,000	TVACU/US	ACQUISITIONS C THEATRY VENTURES	USD	20,760.00	20,760.00	10.4300	1.0000	20,860.00	20,860.00	100.00	0.00	100.00
1,000,000	VVCU/US	101 CAPITAL VENTURE ACQUISITION	USD	9,991.18	9,991.18	10.6100	1.0000	10,610.00	10,610.00	618.82	0.00	618.82
3,000,000	VHIAU/US	VPC DUPACAT ACQUISITION HOLDI	USD	30,000.00	30,000.00	10.5500	1.0000	31,650.00	31,650.00	1,650.00	0.00	1,650.00
2,000,000	VHIAU/US	YSC & CO HOLDINGS INC	USD	20,000.00	20,000.00	10.4900	1.0000	20,980.00	20,980.00	980.00	0.00	980.00
3,200,000	XPOA/U/US	DPCM CAPITAL INC	USD	31,980.00	31,980.00	11.1000	1.0000	35,520.00	35,520.00	3,540.00	0.00	3,540.00
1,000,000	ZNTIU/US	ZANITE ACQUISITION CORP	USD	10,000.00	10,000.00	10.4100	1.0000	10,410.00	10,410.00	410.00	0.00	410.00
Subtotal - UNIT				1,520,124.90				1,612,174.14		92,049.24		92,049.24
Subtotal - Equity				31,244,843.82				26,836,497.87		5,408,345.94		5,408,345.94
Forward FX FORWARD												
7,442,014,937.000	JPY FWD	JPY per USD @ 103.5574 - 01/29/2021	JPY		71,893,693.50	1.0000	103.1546		72,144,285.73	0.00	280,622.23	280,622.23
-71,893,693.500	USD FWD	JPY per USD @ 103.5574 - 01/29/2021	USD	-71,893,693.50	-71,893,693.50	1.0000	1.0000	-71,893,693.50	-71,893,693.50	0.00	0.00	0.00
Subtotal - FX FORWARD				0.00				280,622.23		0.00		280,622.23
Subtotal - Forward				0.00				280,622.23		0.00		280,622.23
Medium CASH AND EQUIVALENTS												
854.000	AUD	Australian Dollar - 74991 BARC DNTL - OffHand	AUD	854.00	637.25	1.0000	0.7686	854.00	656.38	0.00	19.13	19.13
0.350	AUD	Australian Dollar - 74991 FBCC CFD - OffHand	AUD	0.35	0.26	1.0000	0.7686	0.35	0.27	0.00	0.01	0.01
-8,140.850	CHF	Swiss Franc - 74991 BARC DNTL - OffHand	CHF	-8,140.85	-8,904.43	1.0000	1.1347	-8,140.85	-9,237.32	0.00	-332.89	-332.89
8,139.700	CHF	Swiss Franc - 74991 CITI DNTL - OffHand	CHF	8,139.70	8,919.69	1.0000	1.1347	8,139.70	9,236.01	0.00	316.52	316.52
-474,438.120	EUR	Euro - 74991 BARC DNTL - OffHand	EUR	-474,438.12	-565,197.19	1.0000	1.2298	-474,438.12	-683,464.00	0.00	-18,268.81	-18,268.81
0.010	EUR	Euro - 74991 CITI CFD - OffHand	EUR	0.01	0.01	1.0000	1.2298	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00
-3,693,885.890	EUR	Euro - 74991 CITI DNTL - OffHand	EUR	-3,693,885.89	-4,189,080.46	1.0000	1.2298	-3,693,885.89	-4,542,740.87	0.00	-353,660.41	-353,660.41
0.040	EUR	Euro - 74991 FBCC CFD - OffHand	EUR	0.04	0.05	1.0000	1.2298	0.04	0.05	0.00	0.00	0.00
701,476.310	EUR	Euro - 74991 FBCC DNTL - OffHand	EUR	701,476.31	771,850.02	1.0000	1.2298	701,476.31	862,675.57	0.00	90,816.55	90,816.55
0.400	EUR	Euro - 74991 GSOC CFD - OffHand	EUR	0.40	0.45	1.0000	1.2298	0.40	0.49	0.00	0.04	0.04
15,826.370	nom	Euro - 74991 SPBQ CFD - OffHand	nom	15,826.37	18,404.41	1.0000	1.2298	15,826.37	18,408.43	0.00	64.62	64.62
5.470	EUR	Euro - 74991 SPBQ DNTL - OffHand	EUR	5.47	5.99	1.0000	1.2298	5.47	6.73	0.00	0.74	0.74
7.290	EUR	Euro - 74991 GSOC - DOMESTIC - OffHand	EUR	7.29	8.30	1.0000	1.2298	7.29	8.97	0.00	0.67	0.67
-10,254.210	EUR	Euro - 74991 GSOC DNTL - OffHand	EUR	-10,254.21	-11,465.44	1.0000	1.2298	-10,254.21	-12,610.63	0.00	-1,155.19	-1,155.19
-28,747.320	GBP	Pound Sterling - 74991 BARC DNTL - OffHand	GBP	-28,747.32	-37,781.68	1.0000	1.3625	-28,747.32	-39,168.90	0.00	-1,386.82	-1,386.82
50,264.170	GBP	Pound Sterling - 74991 CITI DNTL - OffHand	GBP	50,264.17	65,738.06	1.0000	1.3625	50,264.17	66,484.94	0.00	2,746.88	2,746.88
0.070	GBP	Pound Sterling - 74991 FBCC CFD - OffHand	GBP	0.07	0.09	1.0000	1.3625	0.07	0.10	0.00	0.01	0.01
20,723.210	GBP	Pound Sterling - 74991 GSOC CFD - OffHand	GBP	20,723.21	27,675.87	1.0000	1.3625	20,723.21	28,295.57	0.00	559.50	559.50
-2,770.830	GBP	Pound Sterling - 74991 SPBQ CFD - OffHand	GBP	-2,770.83	-3,722.53	1.0000	1.3625	-2,770.83	-3,775.26	0.00	-52.73	-52.73
11,654.610	GBP	Pound Sterling - 74991 SOOC CFD - OffHand	GBP	11,654.61	16,142.31	1.0000	1.3625	11,654.61	16,288.16	0.00	145.85	145.85
-48.410	GBP	Pound Sterling - 74991 - GSOC DOMESTIC - OffHand	GBP	-48.41	-62.01	1.0000	1.3625	-48.41	-65.96	0.00	-3.95	-3.95
-9,843.850	GBP	Pound Sterling - 74991 - GSOC DNTL - OffHand	GBP	-9,843.85	-12,830.00	1.0000	1.3625	-9,843.85	-13,412.25	0.00	-582.25	-582.25
-74,145.450	HKD	Hong Kong Dollar - 74991 BARC DNTL - OffHand	HKD	-74,145.45	-9,565.09	1.0000	7.7526	-74,145.45	-9,565.85	0.00	1.14	1.14
74,144.230	HKD	Hong Kong Dollar - 74991 CITI DNTL - OffHand	HKD	74,144.23	9,566.05	1.0000	7.7526	74,144.23	9,565.79	0.00	-2.26	-2.26
-0.980	HKD	Hong Kong Dollar - 74991 FBCC CFD - OffHand	HKD	-0.98	-0.09	1.0000	7.7526	-0.98	-0.09	0.00	0.00	0.00
-1,986,424.000	JPY	Japanese yen - 74991 BARC DNTL - OffHand	JPY	-1,986,424.00	-18,930.91	1.0000	103.1900	-1,986,424.00	-19,250.16	0.00	-319.25	-319.25
-177,493.040	JPY	Japanese yen - 74991 CITI DNTL - OffHand	JPY	-177,493.04	-1,665.25	1.0000	103.1900	-177,493.04	-1,718.68	0.00	-54.43	-54.43
3,730,555.610	JPY	Japanese yen - 74991 FBCC DNTL - OffHand	JPY	3,730,555.61	35,952.76	1.0000	103.1900	3,730,555.61	36,152.30	0.00	199.54	199.54
-0.010	JPY	Japanese yen - 74991 SPBQ CFD - OffHand	JPY	-0.01	2.79	1.0000	103.1900	-0.01	0.00	0.00	-2.79	-2.79
-15,738.000	JPY	Japanese yen - 74991 CAYM - FX - OffHand	JPY	-15,738.00	-149.04	1.0000	103.1900	-15,738.00	-152.51	0.00	-3.47	-3.47
-11,506.850	JPY	Japanese yen - 74991 GSOC - DOMESTIC - OffHand	JPY	-11,506.85	-108.00	1.0000	103.1900	-11,506.85	-111.51	0.00	-3.51	-3.51
-8,895.660	JPY	Japanese yen - 74991 GSOC - DNTL - OffHand	JPY	-8,895.66	-85.26	1.0000	103.1900	-8,895.66	-86.21	0.00	-0.95	-0.95
12,248,953.060	JPY	Japanese yen - MIFUG Ceyman - OffHand	JPY	12,248,953.06	118,702.91	1.0000	103.1900	12,248,953.06	118,702.91	0.00	0.00	0.00
80,593.890	NZD	New Zealand Dollar - 74991 BARC DNTL - OffHand	NZD	80,593.89	48,474.50	1.0000	0.7203	80,593.89	58,051.78	0.00	9,577.28	9,577.28
-80,594.000	NZD	New Zealand Dollar - 74991 CITI DNTL - OffHand	NZD	-80,594.00	-48,800.05	1.0000	0.7203	-80,594.00	-58,053.30	0.00	-2,344.25	-2,344.25
-12,509.520	PLN	Polish zloty - 74991 BARC DNTL - OffHand	PLN	-12,509.52	-3,357.54	1.0000	3.7285	-12,509.52	-3,355.11	0.00	2.43	2.43
11,652.110	PLN	Polish zloty - 74991 CITI DNTL - OffHand	PLN	11,652.11	3,085.53	1.0000	3.7285	11,652.11	3,119.78	0.00	34.25	34.25

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建		単価	為替レート	原通貨建		未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
				簿価	簿価			評価額	評価額			
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized
	0.210 PLN	Polish dot - 74991 FBOO CFD - Offland	PLN	0.21	0.06	1.0000	3.7285	0.21	0.06	0.00	0.00	0.00
	74,799.92 SEK	Swedish Krona - 74991 BASIC DNTL - Offland	SEK	74,799.92	8,414.75	1.0000	8.1973	74,799.92	8,124.95	0.00	710.20	710.20
	-80,785.33 SEK	Swedish Krona - 74991 CITI DNTL - Offland	SEK	-80,785.33	-9,405.68	1.0000	8.1973	-80,785.33	-9,855.14	0.00	-449.46	-449.46
	1,215,092.84 USD	U.S. Dollars - 74991 BANC DNTL - Offland	USD	1,215,092.84	1,215,092.84	1.0000	1.0000	1,215,092.84	1,215,092.84	0.00	0.00	0.00
	158.460 USD	U.S. Dollars - 74991 CITI CFD - Offland	USD	158.46	158.46	1.0000	1.0000	158.46	158.46	0.00	0.00	0.00
	5,341,322.080 USD	U.S. Dollars - 74991 CITI DOMESTIC - Offland	USD	5,341,322.08	5,341,322.08	1.0000	1.0000	5,341,322.08	5,341,322.08	0.00	0.00	0.00
	6,640,427.040 USD	U.S. Dollars - 74991 CITI DNTL - Offland	USD	6,640,427.04	6,640,427.04	1.0000	1.0000	6,640,427.04	6,640,427.04	0.00	0.00	0.00
	0.000 USD	U.S. Dollars - 74991 FBOO CFD - Offland	USD	0.00	0.00	1.0000	1.0000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	880,059.000 USD	U.S. Dollars - 74991 FBOO COLLATERAL - Offland	USD	880,059.00	880,059.00	1.0000	1.0000	880,059.00	880,059.00	0.00	0.00	0.00
	13,360,216.640 USD	U.S. Dollars - 74991 FBOO DOMESTIC - Offland	USD	13,360,216.64	13,360,216.64	1.0000	1.0000	13,360,216.64	13,360,216.64	0.00	0.00	0.00
	5,762,892.450 USD	U.S. Dollars - 74991 FBOO DNTL - Offland	USD	5,762,892.45	5,762,892.45	1.0000	1.0000	5,762,892.45	5,762,892.45	0.00	0.00	0.00
	0.280 USD	U.S. Dollars - 74991 GSCO CFD - Offland	USD	0.28	0.28	1.0000	1.0000	0.28	0.28	0.00	0.00	0.00
	-33,400.480 USD	U.S. Dollars - 74991 IPHQ CFD - Offland	USD	-33,400.48	-33,400.48	1.0000	1.0000	-33,400.48	-33,400.48	0.00	0.00	0.00
	474,939.910 USD	U.S. Dollars - 74991 IPHQ OTC COLLATERAL - Offland	USD	474,939.91	474,939.91	1.0000	1.0000	474,939.91	474,939.91	0.00	0.00	0.00
	-1,643.160 USD	U.S. Dollars - 74991 CAYSL FX - Offland	USD	-1,643.16	-1,643.16	1.0000	1.0000	-1,643.16	-1,643.16	0.00	0.00	0.00
	4,648,147.950 USD	U.S. Dollars - 74991 GSCO DOMESTIC - Offland	USD	4,648,147.95	4,648,147.95	1.0000	1.0000	4,648,147.95	4,648,147.95	0.00	0.00	0.00
	-10,750.200 USD	U.S. Dollars - 74991 GSCO DNTL - Offland	USD	-10,750.20	-10,750.20	1.0000	1.0000	-10,750.20	-10,750.20	0.00	0.00	0.00
	5,019,731.100 USD	U.S. Dollars - 74991 JABCO DOMESTIC - Offland	USD	5,019,731.10	5,019,731.10	1.0000	1.0000	5,019,731.10	5,019,731.10	0.00	0.00	0.00
	2,345,239.870 USD	U.S. Dollars - 74991 JABCO DOMESTIC - Offland	USD	2,345,239.87	2,345,239.87	1.0000	1.0000	2,345,239.87	2,345,239.87	0.00	0.00	0.00
	-40,155.210 ZAR	South African rand - 74991 BASIC DNTL - Offland	ZAR	-40,155.21	-6,044.44	1.0000	14.6093	-40,155.21	-6,171.08	0.00	-126.64	-126.64
	125,021.400 ZAR	South African rand - 74991 CITI DNTL - Offland	ZAR	125,021.40	7,071.31	1.0000	14.6093	125,021.40	8,557.66	0.00	1,486.35	1,486.35
	-0.030 ZAR	South African rand - 74991 IPHQ CFD - Offland	ZAR	-0.03	-314.82	1.0000	14.6093	-0.03	0.00	0.00	314.82	314.82
	-1,633.350 ZAR	South African rand - 74991 GSCO DOMESTIC - Offland	ZAR	-1,633.35	-98.76	1.0000	14.6093	-1,633.35	-111.80	0.00	-13.04	-13.04
	-33,221.810 ZAR	South African rand - 74991 GSCO DNTL - Offland	ZAR	-33,221.81	-2,288.01	1.0000	14.6093	-33,221.81	-2,274.02	0.00	11.99	11.99
		Subtotal - CASH AND EQUIVALENTS			41,832,302.34				41,573,846.98	0.00	-278,653.38	-278,653.38
		Subtotal - Median			41,832,302.34				41,573,846.98	0.00	-278,653.38	-278,653.38
Option EQUITY OPTION												
	6.000 SPAK 210115P00025000	SPAK US 01 21 P25 00	USD	474.56	474.56	0.2250	1.0000	135.00	135.00	-339.56	0.00	-339.56
	14.000 SPY 210115P00320000	SPY US 01 21 P32 00	USD	2,181.56	2,181.56	0.3350	1.0000	499.00	499.00	-1,712.56	0.00	-1,712.56
	14.000 SPY 210115P00330000	SPY US 01 21 P33 00	USD	2,882.19	2,882.19	0.5000	1.0000	700.00	700.00	-2,182.19	0.00	-2,182.19
	-4.000 TIF 210115C00130000	TIF US 01 21 C13 00	USD	-809.97	-809.97	1.4650	1.0000	-1,172.00	-1,172.00	-362.03	0.00	-362.03
		Subtotal - EQUITY OPTION			4,728.24				132.00	-4,596.24	0.00	-4,596.24
EQUITY WST												
	2,000.000 ZAGS FP	ZAGS ORGANIC EA-CW25	EUR	0.00	0.00	0.2780	1.2298	556.00	683.77	683.77	0.00	683.77
	2,738.000 AACQW US	ARTIUS ACQUISITION INC -CW24	USD	4,408.18	4,408.18	2.3350	1.0000	6,447.99	6,447.99	2,039.81	0.00	2,039.81
	1,162.000 AACANW US	ACANAR PARTNERS ACQUIS-CW24	USD	1,347.92	1,347.92	2.6100	1.0000	3,032.82	3,032.82	1,684.90	0.00	1,684.90
	1,500.000 ACEVW US	ACE CONVERGENCE ACQU-C-W27	USD	1,200.00	1,200.00	1.4032	1.0000	2,104.80	2,104.80	904.80	0.00	904.80
	667.000 ACICW US	ATLAS CRIST INVESTMENT-CW26	USD	0.00	0.00	1.9500	1.0000	1,300.65	1,300.65	1,300.65	0.00	1,300.65
	1,600.000 ACNDW US	ASCENDANT DIGITAL ACQU-CW25	USD	2,408.00	2,408.00	1.6900	1.0000	2,704.00	2,704.00	296.00	0.00	296.00
	1,350.000 ACTCW US	ASCENDANT CLEAN TRANSIT-CW21	USD	0.00	0.00	2.3799	1.0000	3,212.87	3,212.87	3,212.87	0.00	3,212.87
	450.000 AIAKW US	AIAK-CL-A-CW26	USD	0.00	0.00	3.5000	1.0000	1,575.00	1,575.00	1,575.00	0.00	1,575.00
	718.000 AMBCW US	AMPLITUDE HEALTHCARE AC-CW26	USD	847.24	847.24	1.5500	1.0000	1,312.90	1,312.90	265.66	0.00	265.66
	1,000.000 AONEW US	ONE-CLASS A-CW25	USD	1,720.00	1,720.00	2.0600	1.0000	2,060.00	2,060.00	340.00	0.00	340.00
	1,000.000 AP9SW US	APOLLO STRATEGIC GROWTH-CW21	USD	0.00	0.00	1.9900	1.0000	1,990.00	1,990.00	1,990.00	0.00	1,990.00
	5,136.000 APXW US	APEX TECHNOLOGY ACQU-CW24	USD	8,217.60	8,217.60	4.4000	1.0000	22,598.40	22,598.40	14,380.80	0.00	14,380.80
	2,200.000 ASAQW US	ATLANTIC AVENUE ACQUIS-CW25	USD	1,080.00	1,080.00	1.1500	1.0000	2,530.00	2,530.00	1,450.00	0.00	1,450.00
	1,192.000 ASPLW US	ASPIRATIONAL CONSUMER-CW25	USD	0.00	0.00	1.3000	1.0000	1,549.60	1,549.60	1,549.60	0.00	1,549.60
	867.000 ATACW US	ALTIMAR ACQUISITION- CW	USD	0.00	0.00	3.0200	1.0000	2,613.34	2,613.34	2,613.34	0.00	2,613.34
	1,500.000 AVANW US	AVANTI ACQUISITION A - CW25	USD	0.00	0.00	1.6200	1.0000	2,430.00	2,430.00	2,430.00	0.00	2,430.00
	7,118.000 BCWU CN	BESPOKE CAPITAL ACQU -CW24	USD	3,416.64	3,416.64	1.1700	1.0000	8,328.06	8,328.06	4,911.42	0.00	4,911.42
	2,667.000 BFTW US	FOLEY TRADIMENE ACQU -CW25	USD	0.00	0.00	4.6800	1.0000	12,481.56	12,481.56	12,481.56	0.00	12,481.56
	1,000.000 BOACW US	BLUESCAPE OPPORTUNIT A-CW26	USD	0.00	0.00	2.1400	1.0000	2,140.00	2,140.00	2,140.00	0.00	2,140.00
	1,000.000 BSNW US	BROADSTONE ACQUISITION-CW28	USD	0.00	0.00	1.1898	1.0000	1,189.80	1,189.80	1,189.80	0.00	1,189.80
	1,500.000 BTAQW US	BURKINDF TECHNOLOGY ACQ-CW25	USD	650.00	650.00	1.9900	1.0000	2,985.00	2,985.00	2,335.00	0.00	2,335.00
	400.000 BTWNW US	BRIDGETOWN HOLDINGS -CW21	USD	0.00	0.00	4.7300	1.0000	1,892.00	1,892.00	1,892.00	0.00	1,892.00
	2,410.000 CCACW US	CITIC CAPITAL ACQUISIT- CW21	USD	3,084.80	3,084.80	1.7700	1.0000	4,265.70	4,265.70	1,180.90	0.00	1,180.90

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建 簿価	原通貨建 簿価	単価	為替レート	原通貨建 評価額	原通貨建 評価額	未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Gain/Loss	Unrealized FX	Total Unrealized
4,000.000	CCV'WS US	CHURCHILL CAPITAL CORP -CW25	USD	5,860.00	5,860.00	1.6550	1.0000	6,420.00	6,420.00	560.00	0.00	560.00
1,028.000	CCX'WS US	CHURCHILL CAPITAL CORP -CW24	USD	2,241.04	2,241.04	2.0000	1.0000	2,056.00	2,056.00	-185.04	0.00	-185.04
616.000	CERE'W CN	CERES ACQUISITION CORP -CW25	USD	95.48	95.48	0.7500	1.0000	462.00	462.00	366.52	0.00	366.52
966.000	CFIN'WS US	CF FINANCE ACQUISITION -CW21	USD	429.57	429.57	2.4800	1.0000	1,651.68	1,651.68	1,222.11	0.00	1,222.11
1,540.000	CGROW'US	COLLECTIVE GROWTH CORP -CW	USD	1,008.70	1,008.70	3.8000	1.0000	5,852.00	5,852.00	4,843.30	0.00	4,843.30
5,032.000	CHPAW'US	CHP MERGER CORP -CW24	USD	5,862.28	5,862.28	1.2202	1.0000	6,140.05	6,140.05	277.77	0.00	277.77
900.000	CHCW'US	CHG MERGER CORP -CW26	USD	832.50	832.50	9.2700	1.0000	7,443.00	7,443.00	6,610.50	0.00	6,610.50
1,000.000	CLAW'WS US	COLONIADE ACQUISITION -CW25	USD	340.00	340.00	3.5800	1.0000	3,580.00	3,580.00	3,020.00	0.00	3,020.00
1,500.000	CLM'WS US	CLIMATE CHANGE CRIES -CW25	USD	0.00	0.00	1.8000	1.0000	2,700.00	2,700.00	2,700.00	0.00	2,700.00
333.000	CLMPW'US	CLILIFE SCIENCES INC-A -CW21	USD	0.00	0.00	2.9300	1.0000	975.59	975.59	975.59	0.00	975.59
2,000.000	CONCW'US	COONI CORP-CLASS A -CW21	USD	0.00	0.00	1.6000	1.0000	3,200.00	3,200.00	3,200.00	0.00	3,200.00
2,138.000	CPER'WS US	CAPITAR SPECIAL PURPOSE-CW27	USD	1,640.99	1,640.99	1.4500	1.0000	3,121.48	3,121.48	1,480.49	0.00	1,480.49
284.000	CRCQW'US	CALIFORNIA RESOURCES -CW21	USD	19.04	19.04	3.8000	1.0000	1,079.20	1,079.20	1,060.16	0.00	1,060.16
5,333.000	CRHC'WS US	COHEN ROBBINS HOLDINGS -CW25	USD	0.00	0.00	1.8500	1.0000	10,399.35	10,399.35	10,399.35	0.00	10,399.35
420.000	CREAW'US	CRESCENT ACQUISITION CO-CW24	USD	354.90	354.90	1.4400	1.0000	613.20	613.20	258.30	0.00	258.30
867.000	CTAC'WS US	CERBERUS TELECOM ACQUS -CW25	USD	0.00	0.00	1.3999	1.0000	1,213.71	1,213.71	1,213.71	0.00	1,213.71
1,000.000	DCRBW'US	DEACONSOLIDATION PLUS -CW25	USD	0.00	0.00	1.8000	1.0000	1,800.00	1,800.00	1,800.00	0.00	1,800.00
2,454.000	DEH'WS US	DE HOLDINGS CORP-A -CW21	USD	1,432.32	1,432.32	1.0600	1.0000	2,601.24	2,601.24	1,177.92	0.00	1,177.92
3,000.000	DFNS'WS US	LGL SYSTEMS ACQUISIT -CW26	USD	3,270.00	3,270.00	1.4649	1.0000	4,849.70	4,849.70	1,679.70	0.00	1,679.70
1,490.000	DFPBW'US	DPP REAL ESTATE ACQUISIT -CW22	USD	3,143.90	3,143.90	1.9600	1.0000	2,920.40	2,920.40	-223.50	0.00	-223.50
247.000	DGNR'WS US	DRAGONER GROWTH OPPORTUNISWS	USD	252.00	252.00	4.5461	1.0000	1,091.06	1,091.06	839.06	0.00	839.06
150.000	DICW'WS US	DESKTOP METAL INC. -CW24	USD	1,084.87	1,084.87	4.8000	1.0000	753.60	753.60	-331.27	0.00	-331.27
1,166.000	DNDY'WS US	DNY TECHNOLOGY GROUP -CW21	USD	979.44	979.44	4.2000	1.0000	4,897.20	4,897.20	3,917.76	0.00	3,917.76
900.000	DNNT'WS US	DNY TECHNOLOGY GROUP -CW21	USD	7,290.00	7,290.00	7.4600	1.0000	6,714.00	6,714.00	-576.00	0.00	-576.00
500.000	DSAC'WS US	DODGELL STREET ACQUS -CW25	USD	0.00	0.00	1.5500	1.0000	775.00	775.00	775.00	0.00	775.00
1,000.000	EMPW'WS US	EMPOWER LTD-CLASS A -CW27	USD	0.00	0.00	1.1300	1.0000	1,130.00	1,130.00	1,130.00	0.00	1,130.00
700.000	ENPC'WS US	ENLIGHTENED NETWORK PART -CW28	USD	0.00	0.00	3.0802	1.0000	2,156.14	2,156.14	2,156.14	0.00	2,156.14
1,600.000	EQD'WS US	ECQUITY DISTRIBUTION A -CW25	USD	0.00	0.00	1.8300	1.0000	2,928.00	2,928.00	2,928.00	0.00	2,928.00
1,400.000	ERESW'US	EAST RESOURCES ACQUS -CW21	USD	935.90	935.90	1.2500	1.0000	1,750.00	1,750.00	814.10	0.00	814.10
1,000.000	ETACW'US	EMERGE TECHNOLOGY ACQ -CW25	USD	949.10	949.10	1.6700	1.0000	1,670.00	1,670.00	720.90	0.00	720.90
3,664.000	EXPWC'US	EXPERIENCE INVESTMENT -CW26	USD	4,268.56	4,268.56	2.3500	1.0000	8,610.40	8,610.40	4,341.84	0.00	4,341.84
1,199.000	FAIW'WS US	FORTRESS VALUE ACQUISIT -CW21	USD	1,378.85	1,378.85	2.4650	1.0000	2,943.55	2,943.55	1,564.70	0.00	1,564.70
3,940.000	FCACW'US	FALCON CAPITAL ACQUS -CW21	USD	0.00	0.00	2.1500	1.0000	8,314.00	8,314.00	8,314.00	0.00	8,314.00
1,100.000	FGNA'WS US	FG NEW AMERICA ACQUISIT -CW21	USD	0.00	0.00	1.3800	1.0000	1,518.00	1,518.00	1,518.00	0.00	1,518.00
1,334.000	FIHW'US	FORUM MERGER III CORP -CW21	USD	2,501.25	2,501.25	3.4000	1.0000	4,535.60	4,535.60	2,024.35	0.00	2,024.35
1,200.000	FMAC'WS US	FIRSTMARK HORIZON ACQ -CW25	USD	0.00	0.00	2.8400	1.0000	3,408.00	3,408.00	3,408.00	0.00	3,408.00
3,698.000	FRVW'US	FINSEV ACQUISITION -CW26	USD	3,550.08	3,550.08	3.5000	1.0000	12,943.00	12,943.00	9,392.92	0.00	9,392.92
1,000.000	FST'WS US	FAST ACQUISITION CORP -CW21	USD	800.00	800.00	1.7850	1.0000	1,785.00	1,785.00	985.00	0.00	985.00
581.000	FTVW'US	FENTECH ACQUS CORP -CW25	USD	0.00	0.00	2.3500	1.0000	1,365.35	1,365.35	1,365.35	0.00	1,365.35
800.000	FTOCW'US	FTAC OLYMPUS ACQ CORP -CW25	USD	0.00	0.00	2.0000	1.0000	1,600.00	1,600.00	1,600.00	0.00	1,600.00
2,054.000	FUSE'WS US	FUSION ACQUISITION -CW21	USD	2,208.05	2,208.05	2.6200	1.0000	5,381.48	5,381.48	3,173.43	0.00	3,173.43
2,630.000	GHW'WS US	GORES HOLDINGS IV INC -CW25	USD	4,392.10	4,392.10	4.3200	1.0000	11,361.60	11,361.60	6,969.50	0.00	6,969.50
1,852.000	GRK'WS US	GRCAPITALS INC-CW25	USD	1,145.37	1,145.37	3.5602	1.0000	6,577.25	6,577.25	5,431.88	0.00	5,431.88
1,666.000	GOAC'WS US	GO ACQUISITION CORP -CW2190	USD	1,790.95	1,790.95	1.4400	1.0000	2,399.04	2,399.04	608.09	0.00	608.09
1,000.000	GRVW'US	GORES HOLDINGS V INC -CW21	USD	2,700.00	2,700.00	2.0200	1.0000	3,656.00	3,656.00	936.00	0.00	936.00
3,082.000	GSAR'WS US	GS ACQUISITION HOLDINGS-CW25	USD	6,610.89	6,610.89	2.4650	1.0000	7,689.59	7,689.59	1,078.70	0.00	1,078.70
1,028.000	GOXGW'US	GR ACQUISITION CORP -CW24	USD	1,619.10	1,619.10	2.6200	1.0000	2,693.36	2,693.36	1,074.26	0.00	1,074.26
3,082.000	HECW'US	HUDSON EXECUTIVE INV -CW25	USD	3,513.48	3,513.48	1.5000	1.0000	4,623.00	4,623.00	1,109.52	0.00	1,109.52
1,333.000	HSGA'WS US	HSG ACQUISITION CORP A -CW25	USD	0.00	0.00	1.4400	1.0000	1,919.52	1,919.52	1,919.52	0.00	1,919.52
1,333.000	HOLUW'US	HOLICITY INC-CLASS A -CW21	USD	1,199.70	1,199.70	1.3000	1.0000	1,732.90	1,732.90	533.20	0.00	533.20
1,000.000	HPX'WS US	HPX CORP-A -CW25	USD	420.00	420.00	1.1700	1.0000	1,170.00	1,170.00	750.00	0.00	750.00
1,333.000	HEAC'WS US	HORIZON ACQUISITION -CW25	USD	1,439.64	1,439.64	1.6450	1.0000	2,192.79	2,192.79	753.15	0.00	753.15
1,233.000	HEON'WS US	HORIZON ACQUIS CORP II -CW21	USD	0.00	0.00	1.9500	1.0000	2,404.35	2,404.35	2,404.35	0.00	2,404.35
800.000	IACA'WS US	ION ACQUISITION CORP I -CW21	USD	0.00	0.00	4.3300	1.0000	3,454.00	3,454.00	3,454.00	0.00	3,454.00
1,000.000	IGACW'US	IG ACQUISITION CORP A -CW21	USD	0.00	0.00	1.7000	1.0000	1,700.00	1,700.00	1,700.00	0.00	1,700.00
2,000.000	INPX'WS US	AEA-BRIDGES IMPACT COR -CW25	USD	0.00	0.00	1.5991	1.0000	3,198.20	3,198.20	3,198.20	0.00	3,198.20

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建		単価	為替レート	原通貨建		未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
				簿価	簿価			評価額	評価額	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Gain/Loss	Gain/Loss	Unrealized
1,333.000	INAGW/US	INUS ACQUISITION CORP- CW25	USD	439.89	439.89	3.4500	1.0000	4,598.85	4,598.85	4,158.96	0.00	4,158.96
4,108.000	IPGCW/US	SOCIAL CAPITAL HEDGOSOP -CW25	USD	15,774.72	15,774.72	3.9500	1.0000	16,226.60	16,226.60	451.88	0.00	451.88
800.000	IPDDW/US	SOCIAL CAPITAL HEDGOSOP -CW25	USD	0.00	0.00	3.7000	1.0000	2,960.00	2,960.00	2,960.00	0.00	2,960.00
1,000.000	IPDEW/US	SOCIAL CAPITAL HED V CW25	USD	0.00	0.00	3.6900	1.0000	3,690.00	3,690.00	3,690.00	0.00	3,690.00
750.000	IPDPW/US	SOCIAL CAPITAL HED VI- CW25	USD	0.00	0.00	3.6600	1.0000	2,520.00	2,520.00	2,520.00	0.00	2,520.00
2,054.000	IPVW/US	INTERPRIVATE ACQUITI -CW24	USD	1,710.16	1,710.16	4.4100	1.0000	9,058.14	9,058.14	7,347.98	0.00	7,347.98
5,392.000	IRHW/US	IONIER INDUSTRIAL HLDG-CW26	USD	9,409.04	9,409.04	1.8000	1.0000	9,705.60	9,705.60	296.56	0.00	296.56
2,738.000	IRVW/US	IAVW ACQUISITION-CW25	USD	5,708.73	5,708.73	2.7700	1.0000	7,584.26	7,584.26	1,875.53	0.00	1,875.53
864.000	LACQW/US	LEASURE ACQUISITION	USD	414.72	414.72	0.7800	1.0000	673.92	673.92	259.20	0.00	259.20
1,454.000	LATW/US	UNION ACQUISITION COR- CW25	USD	1,090.50	1,090.50	0.8500	1.0000	1,235.90	1,235.90	145.40	0.00	145.40
1,000.000	LCAPW/US	LIONHEART ACQUISITION -CW24	USD	0.00	0.00	1.1500	1.0000	1,150.00	1,150.00	1,150.00	0.00	1,150.00
733.000	LCYAW/US	LANDCADIA HOLDINGS III -CW17	USD	0.00	0.00	2.4781	1.0000	1,816.45	1,816.45	1,816.45	0.00	1,816.45
160.000	LEAPW/US	LEBIT LEAP LTD-CLASS A	USD	0.00	0.00	4.2100	1.0000	673.60	673.60	673.60	0.00	673.60
3,248.000	LOVW/US	LONGVIEW ACQUISITION CORP-CW25	USD	3,177.84	3,177.84	6.9900	1.0000	22,703.52	22,703.52	16,525.68	0.00	16,525.68
2,054.000	LOACW/US	LIVE OAK ACQUISITION CO-CW17	USD	20,940.53	20,940.53	11.9000	1.0000	24,442.60	24,442.60	3,502.07	0.00	3,502.07
1,300.000	MAACW/US	MONTER ACQUISITION ACQ -CW25	USD	0.00	0.00	1.4900	1.0000	1,937.00	1,937.00	1,937.00	0.00	1,937.00
1,438.000	MLACW/US	MALACCA STRAITS ACQU -CW17	USD	571.61	571.61	1.0800	1.0000	1,553.04	1,553.04	981.43	0.00	981.43
2,094.000	NACW/US	NEWMONT ACQUISITION- CW25	USD	1,047.00	1,047.00	0.5500	1.0000	1,151.70	1,151.70	104.70	0.00	104.70
650.000	NBAW/US	NEW BEGINNINGS ACQUIS -CW24	USD	0.00	0.00	1.1400	1.0000	718.20	718.20	718.20	0.00	718.20
1,500.000	NGAW/US	NORTHERN GENESIS ACQ -CW17	USD	1,500.00	1,500.00	5.3800	1.0000	8,070.00	8,070.00	6,570.00	0.00	6,570.00
1,600.000	NGACW/US	NEXTGEN ACQUISITION - CW25	USD	0.00	0.00	1.4800	1.0000	2,336.00	2,336.00	2,336.00	0.00	2,336.00
3,000.000	NHCW/US	NEWHOLD INVESTMENT A -CW25	USD	2,040.30	2,040.30	1.3700	1.0000	4,110.00	4,110.00	2,069.70	0.00	2,069.70
1,000.000	NMDCW/US	NORTH MOUNTAIN MERGER -CW25	USD	0.00	0.00	1.4200	1.0000	1,420.00	1,420.00	1,420.00	0.00	1,420.00
1,000.000	NOVW/US	NOVUS CAPITAL CORP - CW17	USD	2,785.00	2,785.00	4.5500	1.0000	4,550.00	4,550.00	1,765.00	0.00	1,765.00
1,694.000	NSHW/US	NAVIGANT HOLDINGS INC -A	USD	0.00	0.00	1.3598	1.0000	2,711.44	2,711.44	2,711.44	0.00	2,711.44
1,500.000	OACBW/US	OAKTREE ACQ CORP II A - CW17	USD	0.00	0.00	2.0492	1.0000	3,073.80	3,073.80	3,073.80	0.00	3,073.80
500.000	OTRAW/US	OTR ACQUISITION -CL A - CW15	USD	0.00	0.00	1.1000	1.0000	550.00	550.00	550.00	0.00	550.00
1,600.000	PACBW/US	PAICE W/US	USD	0.00	0.00	2.2500	1.0000	3,600.00	3,600.00	3,600.00	0.00	3,600.00
2,396.000	PCPW/US	CC NEUBERGER	USD	4,324.78	4,324.78	2.2700	1.0000	5,438.92	5,438.92	1,114.14	0.00	1,114.14
1,000.000	PDACW/US	PRINCIPAL -CW25	USD	0.00	0.00	1.7000	1.0000	1,700.00	1,700.00	1,700.00	0.00	1,700.00
1,067.000	PIALW/US	PEREOT ACQUISITION - CW17	USD	0.00	0.00	1.3698	1.0000	1,461.58	1,461.58	1,461.58	0.00	1,461.58
1,000.000	PIVOW/US	PRIV CONSUMER ACQUISIT -CW17	USD	0.00	0.00	1.1100	1.0000	1,110.00	1,110.00	1,110.00	0.00	1,110.00
1,600.000	PRCHW/US	PROPERT ACQUISITION A -CW25	USD	5,376.00	5,376.00	2.9800	1.0000	4,768.00	4,768.00	-608.00	0.00	-608.00
2,250.000	PPBW/US	CC NEUBERGER	USD	3,768.75	3,768.75	1.8800	1.0000	4,230.00	4,230.00	461.25	0.00	461.25
4,794.000	PEACW/US	PRINCIPAL -CW25	USD	1,757.48	1,757.48	1.0500	1.0000	5,053.70	5,053.70	3,276.22	0.00	3,276.22
334.000	PSHW/US	PROPERTY SOLUTIONS ACQ -CW17	USD	2,356.37	2,356.37	9.3300	1.0000	3,116.22	3,116.22	759.85	0.00	759.85
933.000	QELLW/US	QELL ACQUISITION CORP -CW25	USD	0.00	0.00	3.3000	1.0000	2,748.90	2,748.90	2,748.90	0.00	2,748.90
1,200.000	RBACW/US	REDBALL ACQUISITION - CW25	USD	1,656.00	1,656.00	2.4000	1.0000	2,880.00	2,880.00	1,224.00	0.00	1,224.00
1,000.000	RCHOW/US	RECHARGE ACQUISITION -CW17	USD	0.00	0.00	1.6500	1.0000	1,650.00	1,650.00	1,650.00	0.00	1,650.00
1,750.000	RIPW/US	RENTENT TECHNOLOGY A -CW25	USD	0.00	0.00	3.2000	1.0000	5,600.00	5,600.00	5,600.00	0.00	5,600.00
1,000.000	SAHW/US	SOFTWARE ACQUISITION - CW17	USD	540.00	540.00	1.2500	1.0000	1,250.00	1,250.00	710.00	0.00	710.00
1,000.000	SBGW/US	SANDBRIDGE ACQUISITION -CW17	USD	0.00	0.00	1.2669	1.0000	1,266.90	1,266.90	1,266.90	0.00	1,266.90
410.000	SCPEW/US	SC HEALTH CORP-CW14	USD	451.00	451.00	1.3000	1.0000	533.00	533.00	82.00	0.00	82.00
2,464.000	SCVOW/US	CVX CORP-CLASS A - CW25	USD	3,622.08	3,622.08	1.7000	1.0000	4,188.80	4,188.80	566.72	0.00	566.72
1,500.000	SEAHW/US	SPORTS ENTERTAINMENT -CW15	USD	0.00	0.00	1.4000	1.0000	2,100.00	2,100.00	2,100.00	0.00	2,100.00
3,594.000	SFTW/US	OSPREY TECHNOLOGY ACQ -CW24	USD	4,905.81	4,905.81	1.5300	1.0000	5,498.82	5,498.82	593.01	0.00	593.01
1,050.000	SGANW/US	SEAPORT GLOBAL ACQ A -CW25	USD	0.00	0.00	0.9900	1.0000	1,039.50	1,039.50	1,039.50	0.00	1,039.50
1,200.000	SMDCW/US	SOUTH MOUNTAIN MERGER -CW24	USD	1,674.00	1,674.00	4.4400	1.0000	5,328.00	5,328.00	3,654.00	0.00	3,654.00
800.000	ENPRW/US	TORTOISE ACQUISITION A -CW17	USD	0.00	0.00	3.0600	1.0000	2,448.00	2,448.00	2,448.00	0.00	2,448.00
3,698.000	SOACW/US	SUSTAINABLE OPPORTUNIT-CW15H	USD	6,434.52	6,434.52	2.2500	1.0000	8,320.50	8,320.50	1,885.98	0.00	1,885.98
1,550.000	HSPLW/US	SILVER SPIKE ACQUISIT- CW24	USD	937.75	937.75	3.2900	1.0000	5,099.50	5,099.50	4,161.75	0.00	4,161.75
1,000.000	STPW/US	STAR PEAK ENERGY TEAM -CW25	USD	1,140.00	1,140.00	5.9000	1.0000	5,900.00	5,900.00	4,760.00	0.00	4,760.00
1,133.000	STWOW/US	ACQUISITION -CW17	USD	0.00	0.00	1.6500	1.0000	1,869.45	1,869.45	1,869.45	0.00	1,869.45
267.000	SVACW/US	STARGARD VALUE ACQUIS -CW17	USD	0.00	0.00	1.9600	1.0000	523.32	523.32	523.32	0.00	523.32
1,000.000	TEKKW/US	TEKKORP DIGITAL ACQU -CW17	USD	0.00	0.00	1.8000	1.0000	1,800.00	1,800.00	1,800.00	0.00	1,800.00
102.000	THRW/US	THUNDER BRIDGE ACQUIS -CW26	USD	139.23	139.23	3.8598	1.0000	393.70	393.70	254.47	0.00	254.47
2,000.000	TLDW/US	HEALTHCARE MERGER CORP-CW26	USD	2,740.00	2,740.00	1.2500	1.0000	2,500.00	2,500.00	-240.00	0.00	-240.00

取引数量	銘柄コード	銘柄名	通貨	原通貨建		単価	為替レート	原通貨建	評価額	未実現 時価 (益/損)	未実現 為替 (益/損)	未実現 合計
Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Gain/Loss	Unrealized FX	Total Unrealized
1,000,000	DNTW US	SPARTACUS ACQUISITION -CW21	USD	0.00	0.00	1.0300	1.0000	1,030.00	1,030.00	0.00	0.00	1,030.00
1,200,000	TPG1 WS US	TPG PACE BENEFICIAL A -CW21	USD	0.00	0.00	7.9550	1.0000	9,558.00	9,558.00	9,558.00	0.00	9,558.00
1,918,000	TREB WS US	TREBIA ACQUISITION -CW	USD	2,675.61	2,675.61	2.2000	1.0000	4,219.40	4,219.40	1,543.99	0.00	1,543.99
1,333,000	TWCTW US	TWO TECH HOLDINGS II -CW21	USD	0.00	0.00	1.7700	1.0000	2,359.41	2,359.41	2,359.41	0.00	2,359.41
1,000,000	TWND WS US	TAILWIND ACQUISITION -CW21	USD	690.00	690.00	1.5000	1.0000	1,500.00	1,500.00	810.00	0.00	810.00
1,067,000	VACQW US	VECTOR ACQUISITION A -CW21	USD	0.00	0.00	1.4800	1.0000	1,547.15	1,547.15	1,547.15	0.00	1,547.15
1,333,000	VQAC WS US	VO ACQUISITION CORP-A -CW25	USD	0.00	0.00	2.5977	1.0000	3,462.73	3,462.73	3,462.73	0.00	3,462.73
2,000,000	VMACW US	VISTA MEDIA ACQUISIT -CW24	USD	550.00	550.00	0.8000	1.0000	1,600.00	1,600.00	1,050.00	0.00	1,050.00
1,900,000	VSPRW US	VESPER HEALTHCARE ACQ -CW21	USD	0.00	0.00	2.7000	1.0000	5,130.00	5,130.00	5,130.00	0.00	5,130.00
1,600,000	VYGG WS US	VY GLOBAL GROWTH-CL A -CW30	USD	0.00	0.00	1.8800	1.0000	3,008.00	3,008.00	3,008.00	0.00	3,008.00
3,804,000	WFP WS US	Foley Trainers Acqra-CW25	USD	8,896.46	8,896.46	2.5600	1.0000	9,738.24	9,738.24	741.78	0.00	741.78
1,333,000	YAC WS US	YACAPRA ACQUISITION A -CW25	USD	999.75	999.75	1.4500	1.0000	1,932.85	1,932.85	933.10	0.00	933.10
500,000	YBACW US	YELLOWSTONE ACQUISIT A -CW25	USD	0.00	0.00	1.2000	1.0000	600.00	600.00	600.00	0.00	600.00
Subtotal - EQUITY WRT					228,457.06				573,626.33	346,469.29	0.00	346,469.29
RIGHT												
31,990,000	BNYR US	BRISTOL-MYERS SQUIBB -CVR	USD	76,232.78	76,232.78	1.2100	1.0000	38,707.90	38,707.90	-37,524.88	0.00	-37,524.88
Subtotal - RIGHT					76,232.78				38,707.90	-37,524.88	0.00	-37,524.88
Subtotal - Option					309,418.18				612,766.25	303,348.07	0.00	303,348.07
Swap EQUITY SWAP												
-32,235,000	BSW_AON US	BSW_AON PLC	USD	0.00	0.00	206.7100	1.0000	128,091.78	128,091.78	128,091.78	0.00	128,091.78
6,813,000	BSW_BIO3 GR	BSW_BIOTEST AG	EUR	0.00	0.00	28.1000	1.2298	2,725.20	3,351.45	3,351.45	0.00	3,351.45
36,281,000	BSW_BKIA IM	BSW_BANRIA SA	EUR	0.00	0.00	1.4540	1.2298	-2,963.41	-3,644.41	-3,644.41	0.00	-3,644.41
-24,831,000	BSW_CABK IM	BSW_CABLASANK SA	EUR	0.00	0.00	2.1350	1.2298	3,251.80	3,999.06	3,999.06	0.00	3,999.06
38,742,000	BSW_CCL AU	BSW_COCA-COLA AMTBL LTD	AUD	0.00	0.00	12.9500	0.7686	7,122.59	5,474.40	5,474.40	0.00	5,474.40
0.000	BSW_ETRN US	BSW_EQUITRANS MEDITEAN CORP	USD	0.00	0.00	7.7800	1.0000	1,140.86	1,140.86	1,140.86	0.00	1,140.86
291,658,000	BSW_GFS LN	BSW_G4S PLC	GBP	0.00	0.00	2.5400	1.3425	-12.74	-17.36	-17.36	0.00	-17.36
-10,659,000	BSW_GRP IM USD	BSW_GRPOLS SA	USD	0.00	0.00	29.5275	1.0000	0.85	-1,288.46	0.85	-1,289.31	-1,288.46
15,447,000	BSW_GRP5 US	BSW_GRPOLS SA	USD	0.00	0.00	18.5000	1.0000	2,894.93	2,894.93	2,894.93	0.00	2,894.93
7,259,000	BSW_KAZ LN	BSW_KAZMINERALS PLC	GBP	0.00	0.00	6.5180	1.3425	-290.36	-395.61	-395.61	0.00	-395.61
5,550,000	BSW_PASH GR	BSW_PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	0.00	0.00	56.4000	1.2298	-7,139.00	-8,841.04	-8,841.04	0.00	-8,841.04
-39,154,000	BSW_RDBA LN	BSW_ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	0.00	0.00	13.1740	1.3425	4,463.55	6,081.59	6,081.59	0.00	6,081.59
39,154,000	BSW_RDSB LN	BSW_ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	0.00	0.00	12.7220	1.3425	-3,288.93	-4,481.16	-4,481.16	0.00	-4,481.16
94,347,000	BSW_RSA LN	BSW_RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	0.00	0.00	6.7780	1.3425	1,779.31	2,424.28	2,424.28	0.00	2,424.28
-11,052,000	BSW_RYAL LN USD	BSW_RYANAIR HOLDINGS PLC	USD	0.00	0.00	29.6237	1.0000	486.43	486.43	1,400.19	-913.76	486.43
22,666,000	BSW_SEV FP	BSW_SEZ	EUR	0.00	0.00	16.4450	1.2298	12,239.64	15,052.31	15,052.31	0.00	15,052.31
-1,355,000	BSW_SPT US	BSW_SPCR S&P 500 ETF TRUST	USD	0.00	0.00	371.9900	1.0000	-8,089.35	-8,089.35	-8,089.35	0.00	-8,089.35
38,000	BSW_TCP US	BSW_TC PIPELINES LP	USD	0.00	0.00	28.6500	1.0000	-103.74	-103.74	-103.74	0.00	-103.74
-23,000	BSW_TRP US	BSW_TC ENERGY CORP	USD	0.00	0.00	40.1800	1.0000	99.59	99.59	99.59	0.00	99.59
-106,741,000	BSW_UQ FP	BSW_PEUROGY SA	EUR	0.00	0.00	22.4200	1.2298	-143,507.00	-176,238.95	-176,238.95	0.00	-176,238.95
6,659,000	BSW_UNDR GR	BSW_UNDR SE	EUR	0.00	0.00	28.2400	1.2298	-2,374.26	-2,796.88	-2,796.88	0.00	-2,796.88
-2,158,000	BSW_VONY GR	BSW_VOLKSWAGEN AG	EUR	0.00	0.00	152.4200	1.2298	-1,122.16	-1,380.03	-1,380.03	0.00	-1,380.03
26,836,000	BSW_WLW US	BSW_WILLS TOWERS WATSON PLC	USD	0.00	0.00	208.1400	1.0000	-236,876.09	-236,876.09	-236,876.09	0.00	-236,876.09
92,931,000	BSW_WNBL LN	BSW_WILLIAM HILL PLC	GBP	0.00	0.00	2.8690	1.3425	278.54	379.51	379.51	0.00	379.51
52,000	BSW_XPO FP	BSW_XPO LOGISTICS EUROPE SADE	EUR	0.00	0.00	282.0000	1.2298	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Subtotal - EQUITY SWAP					0.00				-274,696.89	-272,493.82	-2,203.07	-274,696.89
Subtotal - Swap					0.00				-274,696.89	-272,493.82	-2,203.07	-274,696.89
Report Totals:					64,731,441.90				70,398,697.52	5,481,797.53	188,468.09	5,667,286.82