

## 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	2006年10月31日から2021年10月20日までです。	
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、安定した収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	ニュー トピックス インデックス マザーファンド受益証券、新光日本債券インデックスマザーファンド受益証券、新光外国株式インデックスマザーファンド受益証券、海外国債マザーファンド受益証券、新光J-R E I Tマザーファンド受益証券、新光米国R E I Tマザーファンド受益証券、フランクリン・テンブルトン・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド受益証券。
	ニュー トピックス インデックス マザーファンド	東京証券取引所第一部に上場されている株式。
	新光日本債券インデックスマザーファンド	わが国の公社債。
	新光外国株式インデックスマザーファンド	日本を除く世界主要先進国の株式。
	海外国債マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の公社債。
	新光J-R E I Tマザーファンド	東証R E I T指数の採用銘柄（採用予定を含みます）。
	新光米国R E I Tマザーファンド	米国の取引所上場および店頭市場登録の不動産投資信託証券。
運用方法	フランクリン・テンブルトン・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド	新興諸国のソブリン債または準ソブリン債。
	①以下の投資信託証券を通じて、実質的にわが国および海外の、株式、公社債および不動産投資信託証券に分散投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。 内国証券投資信託（親投資信託） ニュー トピックス インデックス マザーファンド受益証券 内国証券投資信託（親投資信託） 新光日本債券インデックスマザーファンド受益証券 内国証券投資信託（親投資信託） 新光外国株式インデックスマザーファンド受益証券 内国証券投資信託（親投資信託） 海外国債マザーファンド受益証券 内国証券投資信託（親投資信託） 新光J-R E I Tマザーファンド受益証券 内国証券投資信託（親投資信託） 新光米国R E I Tマザーファンド受益証券 ケイマン諸島籍外国投資信託 フランクリン・テンブルトン・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド円連受益証券 ②投資信託証券の組入比率は、原則として、高位とすることを基本とし、基本投資配分比率に基づき各投資信託証券に投資を行います。基本投資配分比率は、純資産総額に対する各投資信託証券の構成比率が均等となる率とします。 ③各投資信託証券の構成比率については、原則として、6ヵ月毎にチェックを行い、基本投資配分比率に対し一定の範囲を超えている場合には調整を行います。 ④投資信託証券に含まれる外貨建資産については、原則として当ファンドにおいて為替ヘッジを行いません。 ⑤フランクリン・テンブルトン・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド円連受益証券への投資にあたっては、フランクリン・テンブルトン・インベストメント マネジメント リミテッドから投資助言および情報提供を受けます。	
組入制限	当ファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	ニュー トピックス 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。
	新光日本債券インデックスマザーファンド	株式への投資割合は、転換社債の転換および新株予約権の行使により取得したものに限り、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。
	新光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。
	海外国債マザーファンド	株式への投資割合は、転換社債の転換および新株予約権の行使により取得したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には特に制限を設けません。
	新光J-R E I Tマザーファンド	不動産投資信託証券、新投資口予約権証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外には投資を行いません。不動産投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
配分方針	新光米国R E I Tマザーファンド	R E I Tおよび短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外には投資を行いません。R E I Tへの投資割合には制限を設けません。
	配分対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利益・配当等収益と売買益（詳細益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、経費控除後の利益・配当等収益を基礎として安定した分配を行うことを目標に決定します。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。上記にかかわらず、上記にかかる分配金のほか、配分対象額の範囲内で基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

### <運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、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（全体版）

# 新光7資産バランスファンド

愛称：七重奏

第155期 <決算日 2019年11月20日>

第156期 <決算日 2019年12月20日>

第157期 <決算日 2020年1月20日>

第158期 <決算日 2020年2月20日>

第159期 <決算日 2020年3月23日>

第160期 <決算日 2020年4月20日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新光7資産バランスファンド」は、2020年4月20日に第160期の決算を行いました。ここに、運用経過等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。

アセットマネジメントOne 株式会社

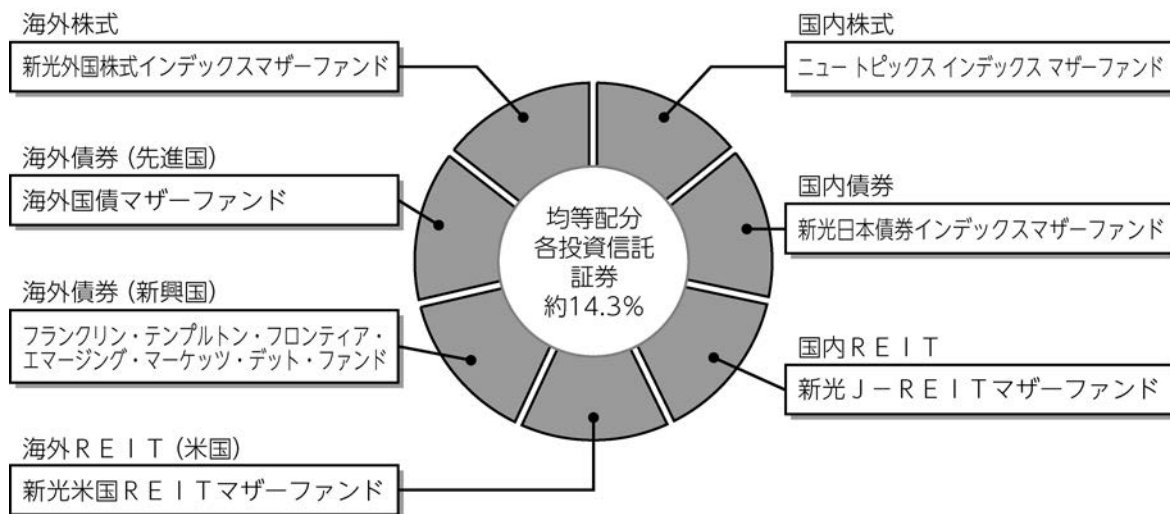
東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

## ファンドの特色

7つの投資信託証券を通じて、国内外の各種資産（株式、公社債、不動産投資信託証券）にバランスよく分散投資します。

【基本投資配分比率のイメージ図】



**基本投資配分比率に基づき、各投資信託証券に投資を行います。基本投資配分比率は均等とします。**

- ・基本投資配分比率は、各投資信託証券につき純資産総額に対し約14.3%となります。
- ・各投資信託証券の組入比率については、原則として、6ヵ月ごとにチェックを行い、基本投資配分比率に対し±5%の範囲を超過している場合には調整を行います。

※実質的に投資している資産の値動きや余裕資金を保有することなどの影響により、各投資信託証券の組入比率は、基本投資配分からかい離します。

当ファンドの資金動向、市場動向などによっては、上記のような運用ができない場合があります。

# 新光7資産バランスファンド

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入率	株式先物率	債券組入率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率					
第23作成期	131期 (2017年11月20日)	円 9,153	円 20	% 0.4	% 26.6	% 0.9	% 27.9	% 40.7	百万円 5,585
	132期 (2017年12月20日)	9,263	20	1.4	27.5	1.0	27.9	40.8	5,614
	133期 (2018年1月22日)	9,294	20	0.6	27.7	1.0	27.7	40.3	5,605
	134期 (2018年2月20日)	8,866	20	△4.4	25.8	1.4	28.6	40.3	5,317
	135期 (2018年3月20日)	8,788	20	△0.7	25.9	0.9	28.9	40.1	5,288
	136期 (2018年4月20日)	8,885	20	1.3	26.3	1.0	28.7	40.0	5,336
第24作成期	137期 (2018年5月21日)	9,026	20	1.8	26.8	1.2	28.3	40.2	5,393
	138期 (2018年6月20日)	8,958	20	△0.5	26.7	1.3	27.6	40.9	5,291
	139期 (2018年7月20日)	9,179	20	2.7	26.6	1.2	27.5	39.8	5,386
	140期 (2018年8月20日)	9,005	20	△1.7	26.7	1.1	27.7	40.7	5,268
	141期 (2018年9月20日)	9,126	20	1.6	26.8	1.3	27.3	39.7	5,275
	142期 (2018年10月22日)	8,935	20	△1.9	26.5	1.1	27.9	40.6	5,115
第25作成期	143期 (2018年11月20日)	8,921	20	0.1	26.0	1.0	28.6	41.4	5,056
	144期 (2018年12月20日)	8,711	20	△2.1	24.8	1.2	29.0	41.1	4,915
	145期 (2019年1月21日)	8,778	20	1.0	25.1	1.8	28.7	41.0	4,931
	146期 (2019年2月20日)	9,029	20	3.1	26.0	1.0	27.3	42.1	5,059
	147期 (2019年3月20日)	9,134	20	1.4	26.6	1.0	27.6	41.8	5,059
	148期 (2019年4月22日)	9,197	20	0.9	27.1	1.3	27.4	41.1	5,013
第26作成期	149期 (2019年5月20日)	9,104	20	△0.8	25.5	1.6	27.7	42.0	4,913
	150期 (2019年6月20日)	9,144	20	0.7	25.8	1.3	28.1	41.3	4,915
	151期 (2019年7月22日)	9,158	20	0.4	26.5	1.0	28.3	41.1	4,887
	152期 (2019年8月20日)	9,124	20	△0.2	25.1	1.4	27.9	42.2	4,843
	153期 (2019年9月20日)	9,340	20	2.6	25.5	1.4	27.2	42.0	4,946
	154期 (2019年10月21日)	9,464	20	1.5	25.9	1.7	27.1	41.6	4,980
第27作成期	155期 (2019年11月20日)	9,508	20	0.7	27.2	1.6	27.1	41.3	4,969
	156期 (2019年12月20日)	9,504	20	0.2	27.3	1.2	27.4	40.6	4,924
	157期 (2020年1月20日)	9,705	20	2.3	27.3	1.6	27.0	41.2	5,004
	158期 (2020年2月20日)	9,829	20	1.5	27.1	1.2	27.2	42.0	5,054
	159期 (2020年3月23日)	7,697	20	△21.5	23.5	1.8	34.8	35.5	3,910
	160期 (2020年4月20日)	8,402	20	9.4	27.8	1.6	25.3	42.6	4,234

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」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－売建比率です。

(注4) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	債券組入 比 率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
		円	騰 落 率				
第155期	(期 首) 2019年10月21日	9,464	—	25.9	1.7	27.1	41.6
	10 月 末	9,525	0.6	26.8	1.3	27.0	41.5
	(期 末) 2019年11月20日	9,528	0.7	27.2	1.6	27.1	41.3
第156期	(期 首) 2019年11月20日	9,508	—	27.2	1.6	27.1	41.3
	11 月 末	9,567	0.6	26.3	1.5	27.2	41.2
	(期 末) 2019年12月20日	9,524	0.2	27.3	1.2	27.4	40.6
第157期	(期 首) 2019年12月20日	9,504	—	27.3	1.2	27.4	40.6
	12 月 末	9,578	0.8	26.0	1.8	27.3	40.9
	(期 末) 2020年1月20日	9,725	2.3	27.3	1.6	27.0	41.2
第158期	(期 首) 2020年1月20日	9,705	—	27.3	1.6	27.0	41.2
	1 月 末	9,640	△0.7	26.3	1.7	27.5	41.6
	(期 末) 2020年2月20日	9,849	1.5	27.1	1.2	27.2	42.0
第159期	(期 首) 2020年2月20日	9,829	—	27.1	1.2	27.2	42.0
	2 月 末	9,230	△6.1	24.2	1.5	29.3	40.8
	(期 末) 2020年3月23日	7,717	△21.5	23.5	1.8	34.8	35.5
第160期	(期 首) 2020年3月23日	7,697	—	23.5	1.8	34.8	35.5
	3 月 末	8,242	7.1	25.6	2.7	25.8	42.0
	(期 末) 2020年4月20日	8,422	9.4	27.8	1.6	25.3	42.6

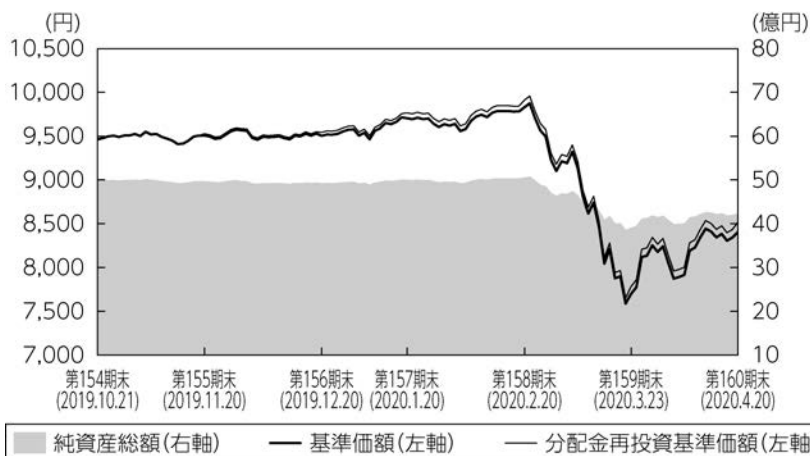
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」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－売建比率です。

## ■第155期～第160期の運用経過（2019年10月22日から2020年4月20日まで）

### 基準価額等の推移



第155期首： 9,464円  
 第160期末： 8,402円  
 (既払分配金120円)  
 騰落率： △10.0%  
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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さま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、お客さま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、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

作成期首9,464円でスタートした基準価額は、8,402円（分配金再投資ベースで作成期首比△10.0%）で作成期末を迎えました。2020年2月から3月にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による混乱を背景に国内外の株式市場やR E I T市場を中心に大幅な下落に見舞われたことが基準価額のマイナス要因となりました。

## 投資環境

### 国内株式

作成期間において国内株式市場は下落しました。作成期初から2020年1月上旬にかけては、欧米中央銀行の金融緩和姿勢や米中貿易協議の再開に向けて進展が見られたことなどが好感され上昇しました。2月から3月半ばにかけては新型コロナウイルスの感染拡大により景気や企業業績への影響が深刻になるとの見方が広がり、急落しました。その後は日銀のETF（上場投資信託）購入や米国での大型経済対策の合意などを要因として若干ながらも値を戻しました。

### 外国株式

外国株式市場は作成期初から米中通商協議の行方を睨み、方向感の定まらない展開となりました。2019年10月中旬以降は米中通商協議の進展期待から上昇傾向となりました。2020年2月下旬から3月下旬にかけては世界的な新型コロナウイルスの感染拡大から大きく下落しました。その後、作成期末にかけては米国における大型景気対策の成立等を受け反発しましたが、作成期末の外国株式市場は、作成期首と比べて下落しました。

### 国内債券

日本国債利回りは、作成期間においては上昇（価格は下落）しました。作成期初から2020年1月中旬にかけては、米中貿易協議の進展期待や英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念の縮小などを背景に投資家のリスク回避姿勢が後退するなか、利回りは上昇傾向で推移しました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化懸念から利回りは低下しましたが、政府の経済対策による国債増発懸念などを受けて利回りは一転して上昇しました。

### 外国債券（主要先進国）

新型コロナウイルスの感染拡大によりリスク回避の動きが強まったことや、主要国の中央銀行が金融緩和政策を強化したこと、主要国の政府が大規模な財政拡大を伴う対策を打ち出したことなどを受けて、投資国の国債利回りは乱高下する展開となりました。作成期間を通じてみると米国、ドイツ、カナダ、英国の国債利回りは低下（価格は上昇）し、フランス、イタリアの国債利回りは上昇（価格は下落）しました。

### 外国債券（新興国）

作成期間において新興国の債券市場は下落しました。米中貿易協議が第1段階の合意に達し、世界経済の先行き懸念が後退するなか、新興国債券と先進国債券の利回り差（スプレッド）が縮小したことなどから、2020年2月後半にかけては概ね底堅い展開となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスの爆発的な感染拡大による世界経済の長期停滞懸念や減産調整決裂に伴う原油価格の急落が混乱要因となり、新興国の債券市場は大幅安の展開となりました。

## 国内REIT

作成期間において国内REIT市場は下落しました。国内長期金利がマイナス圏で推移する環境下において、インカムゲインや賃貸収益の相対的な安定性などが注目され、2020年2月半ばにかけては堅調に推移しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によって経済の長期的な活動停滞が意識されたことから投資家のリスク回避姿勢が強まり、国内REIT市場も大きく調整する結果となりました。

## 米国REIT

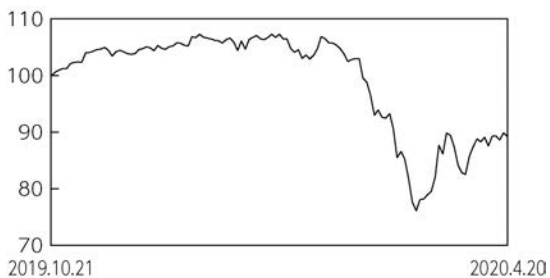
米国REIT市場は米中通商協議を巡る警戒感などから下落する場面もありましたが、米国企業の堅調な業績発表や長期金利の低下などを受け底堅く推移しました。しかし2020年2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による影響から、景気悪化懸念が強まり大きく下落しました。その後、作成期末にかけては米国における大型景気対策の成立を受け反発しました。作成期間全体では米国REIT市場は作成期首に比べて下落しました。

## 為替主要通貨

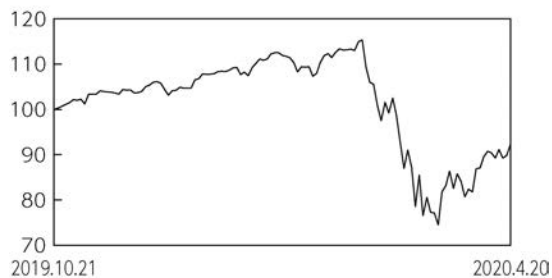
作成期首1米ドル=108円台半ばでスタートした米ドル/円相場は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により経済や金融市場が混乱するなか、資金繰りのための米ドル確保の動きから乱高下する展開となり、1米ドル=107円台後半で作成期末を迎えました。一方、1ユーロ=121円台前半でスタートしたユーロ/円相場は、新型コロナウイルスの感染拡大による欧州経済の停滞懸念などから円高ユーロ安となり、1ユーロ=117円台前半で作成期末を迎えました。

(ご参考)

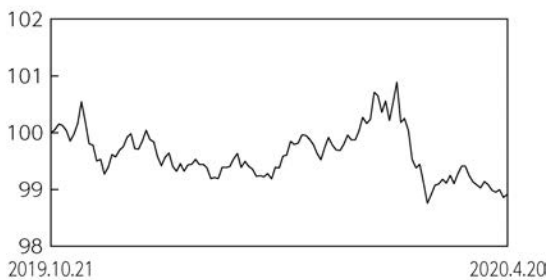
<国内株式>



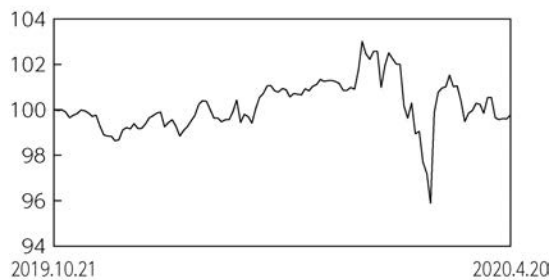
<外国株式>



<国内債券>

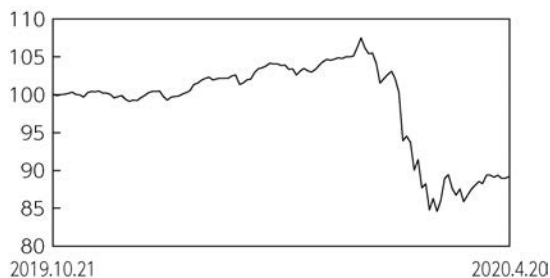


<先進国債券>

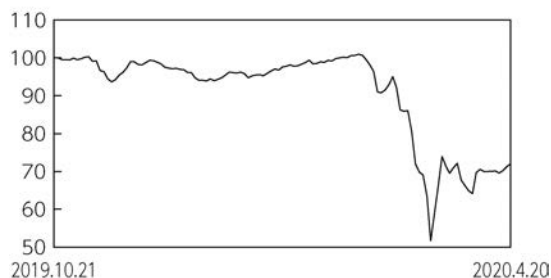




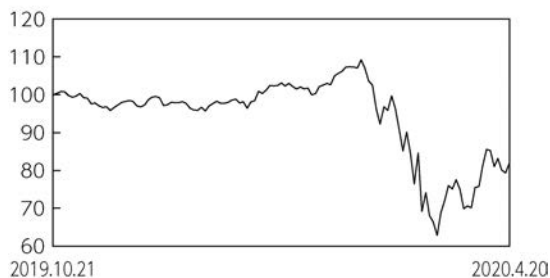
<新興国債券>



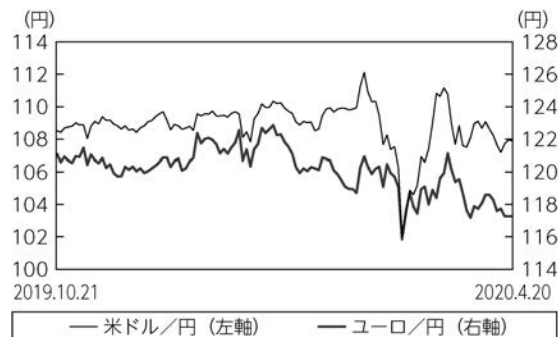
<国内REIT>



<米国REIT>



<為替レート>



国内株式：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）  
 外国株式：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）  
 国内債券：NOMURA-BPI総合  
 先進国債券：FTSE世界国債インデックス（除く日本、7-10年、円ベース）  
 新興国債券：JP Morgan EMBI Global Diversified（円換算）  
 国内REIT：東証REIT指数（配当込み）  
 米国REIT：FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み、円換算）

※2019年10月21日=100としています。

※上記指数は参考情報として記載しているため、前述の投資環境と内容が異なる場合があります。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

投資信託証券の組入比率は、当作成期間を通じて概ね高位を維持しました。各投資信託証券への投資は、「基本投資配分比率」（純資産総額に対して各投資信託証券の組み入れが均等となる配分比率で、1投資信託証券当たり約14.3%）に基づき、ファンドの資金動向に応じて各投資信託証券の売買を実施しました。

### ●ニュー トピックス インデックス マザーファンド

TOPIX（東証株価指数）に連動する投資成果を目指し、わが国の株式市場の動きと信託財産の長期的成長を捉えることを目標としています。運用にあたっては、東証一部上場銘柄の業種別、銘柄別の時価構成比を勘案し、当社独自のポートフォリオ構築モデルに従って分散投資を行っています。現在は1,560銘柄程度でポートフォリオを構築するモデルを用いております。このような運用の結果、TOPIXに概ね連動した動きとなりました。

### ●新光日本債券インデックスマザーファンド

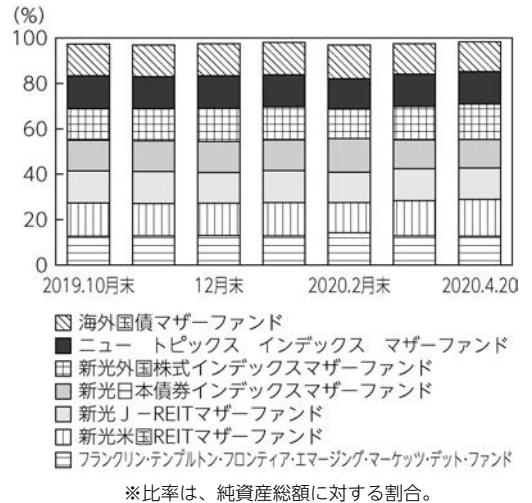
NOMURA-BPI総合（以下、「ベンチマーク」といいます）に連動することを目指した運用を行いました。当作成期間を通じて債券の組入比率を高位に維持し、ポートフォリオのデュレーションや残存期間別の構成比、債券種別の構成比をベンチマークに近似させました。また、月次でのベンチマークの銘柄入れ替えに合わせてリバランスを実施しました。

当作成期間のベンチマークに対する運用成果は、ほぼベンチマークに等しくなりました。

### ●新光外国株式インデックスマザーファンド

運用にあたっては、MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）の採用銘柄を主要投資対象として、同指数とほぼ同様のポートフォリオを構築しています。高位の組入比率を維持するために外国株価指数先物取引を併用し、現物外国株式（含む外国投資信託証券）と外国株価指数先物取引を合計した実質の外国株式組入比率は当作成期間を通じて高位を保ちました。

＜投資信託証券組入比率＞



●海外国債マザーファンド

期中を通じて日本を除く先進国債券の組入比率を高位に保ちました。アメリカ、イタリア、ドイツ、フランス、イギリス、カナダの6カ国が発行する、残存年数7年から10年の国債を中心に組入れました。

相対的にパフォーマンスの良かった米国債券をオーバーウェイトしていたことなどにより、期中の運用成果はベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、7～10年、円ベース、為替ヘッジなし））を上回りました。

●新光J-REITマザーファンド

「東証REIT指数（配当込み）」の採用銘柄（採用予定を含みます）を対象とし、「東証REIT指数」における時価構成割合を基本とする個別銘柄への投資配分ならびに元本の変動に応じた売買を行いました。また、不動産投資証券の組入比率は原則として高位を保ちました。

●新光米国REITマザーファンド

米国の取引所上場および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下、REITといいます）を主要投資対象とし、円換算したFTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（以下、ベンチマークといいます）の動きを概ね捉える運用を行っています。当作成期間を通じてREITの組入比率を高位に保ち、当作成期間に行われたベンチマーク構成銘柄の変化などについては銘柄別の時価構成比を勘案し、適宜ポートフォリオの見直しを行いました。

●フランクリン・テンプルトン・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド

高いインカム利回りと長期的な元本の成長を目的として、上場または非上場の新興諸国のソブリン債または準ソブリン債に主として投資を行いました。当作成期間を通じて、既存銘柄の売却、保有銘柄の買い増し、新規銘柄の買い付けにより、適宜ポートフォリオの見直しを行いました。

## 分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益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（1万口当たり）

項目	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
	2019年10月22日 ~2019年11月20日	2019年11月21日 ~2019年12月20日	2019年12月21日 ~2020年1月20日	2020年1月21日 ~2020年2月20日	2020年2月21日 ~2020年3月23日	2020年3月24日 ~2020年4月20日
当期分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円	20円
対基準価額比率	0.21%	0.21%	0.21%	0.20%	0.26%	0.24%
当期の収益	20円	20円	20円	20円	20円	20円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	919円	923円	941円	952円	964円	992円

（注1）「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（注3）「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

7つの投資信託証券に分散投資し、リスク分散を図りながら安定した収益の確保と長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

投資に当たっては、投資信託証券の組入比率を高位に維持するとともに、各投資信託証券への投資は基本投資配分比率に基づいて行います。また、各投資信託証券の構成比率を基本投資配分比率に戻すリバランスについては、所定の方針に基づいて実施する方針です。

### ●ニュー トピックス インデックス マザーファンド

引き続き、TOPIXに連動した投資成果を目指し、運用を行います。運用にあたっては、実質の株式組入比率を高位に保ちます。

### ●新光日本債券インデックスマザーファンド

引き続き運用の基本方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。公社債の組入比率を高位に維持するとともに、ベンチマークの特性に近似したポートフォリオを構築する方針です。

●新光外国株式インデックスマザーファンド

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円ベース）への連動を目指し、現物外国株式と外国株価指数先物取引を合わせた組入比率を高位に保ちます。

●海外国債マザーファンド

引き続き運用の基本方針に基づき、日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象として、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

投資対象国の経済情勢や金利・為替環境を分析した上、デュレーション水準や通貨配分等を適切に調整し、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指す方針です。

●新光J-REITマザーファンド

ベンチマークである「東証REIT指数（配当込み）」に連動した投資成果を目指し、当該指数の構成銘柄・構成比率を参考として運用を行う方針です。

●新光米国REITマザーファンド

REITの組入比率を高位とし、ベンチマークである円換算したFTSE NAREIT All Equity REITs インデックスの動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行う方針です。

●フランクリン・テンプルトン・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド

新興国特有のリスクを考慮しながら、上場または非上場の新興諸国のソブリン債・準ソブリン債を中心とした投資を継続する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第155期～第160期		項目の概要
	(2019年10月22日 ～2020年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	48円	0.520%	(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9,210円です。
(投信会社)	(21)	(0.230)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(23)	(0.246)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	( 4)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 0)	(0.001)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	11	0.122	(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)	(11)	(0.121)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(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かかる費用
(その他)	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	59	0.644	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

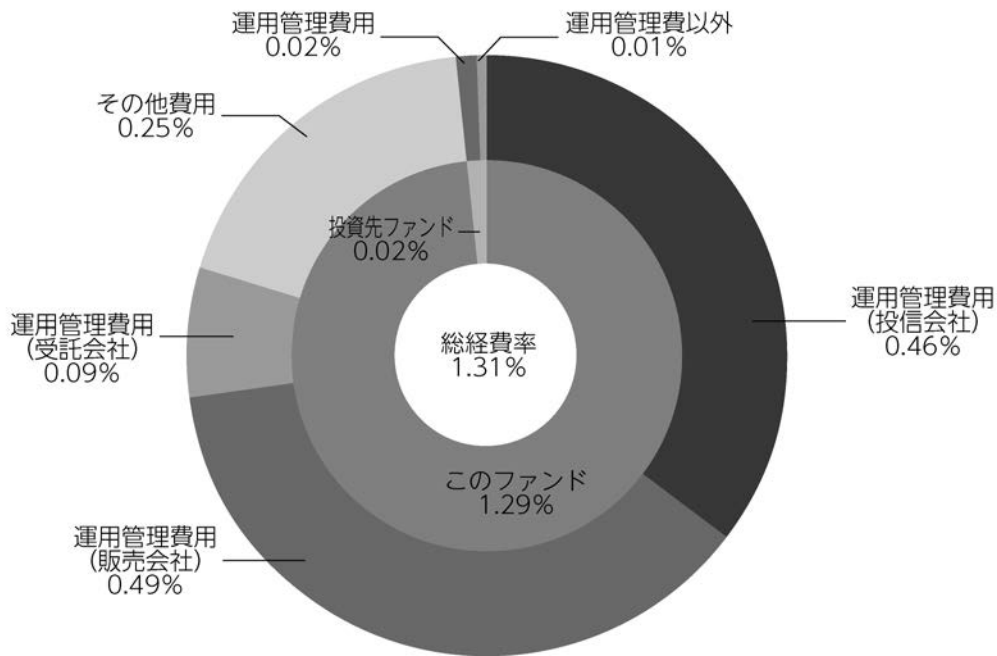
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.31%です。



総経費率 (①+②+③)	1.31%
①このファンドの費用の比率	1.29%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.02%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンド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) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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異なります。

■売買及び取引の状況（2019年10月22日から2020年4月20日まで）  
投資信託受益証券

		第 155 期 ~ 第 160 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦貨 建	フランクリン・テンプレトン・フロンティア・ エマージング・マーケット・デット・ファンド	千□ 14.2	千円 37,502	千□ -	千円 -

(注) 金額は受渡代金です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年10月22日から2020年4月20日まで）

	第 155 期 ~ 第 160 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ -	千円 -	千□ 64,627	千円 158,000
ニ ュ ー ト ピ ッ ク ス イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	915	2,000	17,822	41,000
新 光 外 国 株 式 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	47,174	97,000	30,599	82,000
新 光 日 本 債 券 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	15,318	20,000	120,930	156,000
新 光 J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	52,945	87,000	7,460	17,000
新 光 米 国 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	96,018	136,000	40,757	84,000

■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	第 155 期 ~ 第 160 期	
	ニ ュ ー ト ピ ッ ク ス イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	新 光 外 国 株 式 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,132,252千円	1,158,953千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,732,556千円	2,123,976千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.41	0.54

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。



■利害関係人との取引状況等（2019年10月22日から2020年4月20日まで）

【新光7資産バランスファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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	第 155 期 ～ 第 160 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	138千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	10千円
(B)／(A)	7.6%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

【海外国債マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【ニュー トピックス インデックス マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	第 155 期 ～ 第 160 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
株 式	百万円 62	百万円 0.400800	% 0.6	百万円 1,070	百万円 0.075000	% 0.0
株 式 先 物 取 引	784	784	100.0	862	862	100.0

平均保有割合 23.8%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	第 155 期 ～ 第 160 期		
	買 付 額	売 付 額	当作成期末保有額
株 式	百万円 0.170995	百万円 9	百万円 18

### 【新光外国株式インデックスマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

### 【新光日本債券インデックスマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 155 期 ~ 第 160 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 232	百万円 10	% 4.3	百万円 1,701	百万円 345	% 20.3

平均保有割合 7.4%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

### 【新光J-REITマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 155 期 ~ 第 160 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
投 資 証 券	百万円 251	百万円 34	% 13.6	百万円 921	百万円 9	% 1.1

平均保有割合 31.2%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 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	第 155 期 ~ 第 160 期	
	買 付 額	
投 資 証 券	百万円 15	

### 【新光米国REITマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、千葉興業銀行、みずほフィナンシャルグループ、みずほリソース、オリエントコーポレーションです。

## ■組入資産の明細

### (1) 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

フ    ァ    ン    ド    名	第26作成期末		第 27 作 成 期 末	
	□    数	□    数	評 価 額	組 入 比 率
	千□	千□	千円	%
フランクリン・テンプレートン・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド	239	253.2	533,745	12.6
合                                  計	239	253.2	533,745	12.6

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

### (2) 親投資信託残高

	第26作成期末		第 27 作 成 期 末	
	□    数	□    数	評 価 額	
	千□	千□	千円	
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	294,983	230,356	556,586	
ニュー トピックス インデックス マザーファンド	325,349	308,442	604,268	
新光外国株式インデックスマザーファンド	274,821	291,396	662,344	
新光日本債券インデックスマザーファンド	520,033	414,421	533,650	
新 光 J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	308,546	354,031	586,842	
新 光 米 国 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	372,845	428,106	686,425	

<補足情報>

■海外国債マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外国債マザーファンド（7,182,998,461口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2020年4月20日現在							
	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	千アメリカ・ドル 70,500	千アメリカ・ドル 80,606	千円 8,696,616	% 50.1	% -	% 49.5	% -	% 0.6
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 5,500	千カナダ・ドル 6,099	千円 468,710	2.7	-	2.7	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 6,700	千イギリス・ポンド 8,017	千円 1,080,359	6.2	-	6.2	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	20,300	23,381	2,741,897	15.8	-	15.8	-	-
ド イ ツ	15,000	17,780	2,085,072	12.0	-	12.0	-	-
イ タ リ ア	14,000	15,986	1,874,791	10.8	-	10.8	-	-
合 計	-	-	千円 16,947,449	97.6	-	97.0	-	0.6

(注1) 邦貨換算金額は、2020年4月20日現在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、2020年4月20日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2020年4月20日現在						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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	6,000	7,034	758,955	2029/02/15	
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	5,000	5,835	629,639	2028/02/15	
US T N/B 1.5 02/15/30	国債証券	1.5000	5,000	5,400	582,648	2030/02/15	
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	6,000	7,086	764,569	2028/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	6,000	6,925	747,171	2029/05/15	

銘 柄	2020年4月20日現在					
	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	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.375 05/15/27	国債証券	2.3750	7,500	8,461	912,913	2027/05/15
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	5,000	5,615	605,869	2027/08/15
US T N/B 2.625 08/15/20	国債証券	2.6250	1,000	1,008	108,779	2020/08/15
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	6,000	7,110	767,148	2028/08/15
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	6,000	6,538	705,398	2029/08/15
US T N/B 2.375 11/15/49	国債証券	2.3750	500	634	68,484	2049/11/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	6,000	7,261	783,433	2028/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	5,000	5,629	607,386	2027/11/15
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	5,500	6,063	654,217	2029/11/15
小 計	-	-	70,500	80,606	8,696,616	-
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	2,000	2,238	172,030	2028/06/01
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	1,500	1,554	119,439	2027/06/01
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	2,000	2,306	177,240	2029/06/01
小 計	-	-	5,500	6,099	468,710	-
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	1,300	1,404	189,210	2027/07/22
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	1,000	1,124	151,497	2028/10/22
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	2,000	2,119	285,537	2029/10/22
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	1,200	1,798	242,399	2028/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	1,200	1,571	211,715	2027/12/07
小 計	-	-	6,700	8,017	1,080,359	-
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	3,000	4,502	528,003	2029/04/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	3,000	3,204	375,776	2028/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	3,000	3,143	368,635	2029/05/25
FRANCE OAT 1.0 05/25/27	国債証券	1.0000	1,500	1,620	190,091	2027/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	4,000	4,871	571,229	2027/10/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	3,500	3,742	438,891	2028/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	2,300	2,296	269,269	2029/11/25
小 計	-	-	20,300	23,381	2,741,897	-

銘柄	2020年4月20日現在					
	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	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 5.625 01/04/28	国債証券	5.6250	1,000	1,487	174,448	2028/01/04
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/30	国債証券	6.2500	900	1,503	176,360	2030/01/04
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	1,700	1,821	213,639	2029/02/15
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	1,500	1,628	190,969	2028/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/30	国債証券	0.0000	1,000	1,048	122,982	2030/02/15
DEUTSCHLAND 6.5 07/04/27	国債証券	6.5000	1,000	1,521	178,476	2027/07/04
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/28	国債証券	4.7500	900	1,299	152,437	2028/07/04
DEUTSCHLAND 0.5 08/15/27	国債証券	0.5000	2,500	2,706	317,442	2027/08/15
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500	2,000	2,138	250,795	2028/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	2,500	2,622	307,518	2029/08/15
小計	—	—	15,000	17,780	2,085,072	—
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 2.0 02/01/28	国債証券	2.0000	2,000	2,053	240,812	2028/02/01
ITALY BTPS 2.2 06/01/27	国債証券	2.2000	1,000	1,040	122,054	2027/06/01
ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国債証券	2.0500	2,000	2,059	241,552	2027/08/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	2,000	2,207	258,925	2029/08/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	2,000	2,472	289,929	2028/09/01
ITALY BTPS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	2,000	2,681	314,471	2027/11/01
ITALY BTPS 5.25 11/01/29	国債証券	5.2500	1,000	1,300	152,451	2029/11/01
ITALY BTPS 2.8 12/01/28	国債証券	2.8000	2,000	2,171	254,594	2028/12/01
小計	—	—	14,000	15,986	1,874,791	—
合計	—	—	—	—	16,947,449	—

■投資信託財産の構成

2020年4月20日現在

項 目	第 27 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	533,745	12.6
ニュー トピックス インデックス マザーファンド	604,268	14.2
新光外国株式インデックスマザーファンド	662,344	15.6
新光日本債券インデックスマザーファンド	533,650	12.6
新光 J - R E I T マザーファンド	586,842	13.8
新光米国 R E I T マザーファンド	686,425	16.2
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	556,586	13.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	83,952	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	4,247,817	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の海外国債マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、17,092,697千円、98.5%です。

(注3) 期末の新光外国株式インデックスマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,014,097千円、99.7%です。

(注4) 期末の新光米国 R E I T マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、691,377千円、99.3%です。

(注5) 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、2020年4月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.89円、1カナダ・ドル=76.84円、1オーストラリア・ドル=68.48円、1香港・ドル=13.92円、1シンガポール・ドル=75.82円、1ニュージーランド・ドル=64.89円、1イギリス・ポンド=134.75円、1イスラエル・シェケル=30.05円、1スイス・フラン=111.48円、1デンマーク・クローネ=15.72円、1ノルウェー・クローネ=10.41円、1スウェーデン・クローナ=10.80円、1ユーロ=117.27円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月20日)、(2019年12月20日)、(2020年1月20日)、(2020年2月20日)、(2020年3月23日)、(2020年4月20日)現在

項 目	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>4,990,840,510円</b>	<b>4,943,694,724円</b>	<b>5,022,801,712円</b>	<b>5,072,098,497円</b>	<b>3,926,403,669円</b>	<b>4,247,817,139円</b>
コール・ローン等	122,240,788	153,540,693	124,689,280	106,416,001	147,109,300	83,952,945
投資信託受益証券(評価額)	630,721,000	635,262,000	644,344,000	647,929,000	551,469,600	533,745,600
ニュートピックス インデックス マザーファンド(評価額)	741,015,075	717,642,899	723,362,885	694,639,947	538,971,652	604,268,835
新光外国株式インデックス マザーファンド(評価額)	708,902,392	711,668,101	742,324,819	757,186,257	464,144,076	662,344,214
新光日本債券インデックス マザーファンド(評価額)	676,303,384	671,675,087	671,675,087	676,095,371	689,533,360	533,650,893
新光J-REITマザーファンド(評価額)	699,352,154	663,930,982	685,498,403	712,804,794	409,477,052	586,842,682
新光米国REITマザーファンド(評価額)	720,038,698	696,203,528	728,964,764	762,016,888	433,408,157	686,425,412
海外国債マザーファンド(評価額)	692,267,019	693,771,434	701,942,474	715,010,239	692,290,472	556,586,558
<b>(B) 負 債</b>	<b>21,363,278</b>	<b>19,546,421</b>	<b>18,760,692</b>	<b>17,273,321</b>	<b>16,050,125</b>	<b>13,411,897</b>
未払収益分配金	10,453,236	10,362,785	10,312,336	10,285,896	10,160,939	10,079,405
未払解約金	6,627,900	4,931,550	4,046,700	2,547,073	1,749,450	100
未払信託報酬	4,265,101	4,235,161	4,384,529	4,423,558	4,124,080	3,319,792
その他未払費用	17,041	16,925	17,127	16,794	15,656	12,600
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>4,969,477,232</b>	<b>4,924,148,303</b>	<b>5,004,041,020</b>	<b>5,054,825,176</b>	<b>3,910,353,544</b>	<b>4,234,405,242</b>
元 本	5,226,618,153	5,181,392,552	5,156,168,124	5,142,948,158	5,080,469,667	5,039,702,869
次期繰越損益金	△257,140,921	△257,244,249	△152,127,104	△88,122,982	△1,170,116,123	△805,297,627
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>5,226,618,153口</b>	<b>5,181,392,552口</b>	<b>5,156,168,124口</b>	<b>5,142,948,158口</b>	<b>5,080,469,667口</b>	<b>5,039,702,869口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	9,508円	9,504円	9,705円	9,829円	7,697円	8,402円

(注) 第154期末における元本額は5,262,760,161円、当作成期間(第155期～第160期)中における追加設定元本額は9,232,953円、同解約元本額は232,290,245円です。



## ■損益の状況

(自 2019年10月22日 至 2019年11月20日) (自 2019年11月21日 至 2019年12月20日) (自 2019年12月21日 至 2020年1月20日) (自 2020年1月21日 至 2020年2月20日) (自 2020年2月21日 至 2020年3月23日) (自 2020年3月24日 至 2020年4月20日)

項 目	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期
(A) 配 当 等 収 益	10,704,796円	10,732,029円	10,722,962円	10,741,900円	11,363,082円	11,340,287円
受 取 配 当 金	10,709,814	10,736,642	10,730,090	10,744,139	11,369,405	11,343,110
受 取 利 息	-	6	2	-	2	1
支 払 利 息	△5,018	△4,619	△7,130	△2,239	△6,325	△2,824
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	27,089,629	1,554,273	107,855,431	67,598,470	△1,080,096,249	357,419,488
売 買 益	55,502,855	47,647,366	107,969,020	96,321,099	2,714,161	377,418,152
売 買 損	△28,413,226	△46,093,093	△113,589	△28,722,629	△1,082,810,410	△19,998,664
(C) 信 託 報 酬 等	△4,282,142	△4,252,086	△4,401,656	△4,440,352	△4,139,736	△3,332,392
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	33,512,283	8,034,216	114,176,737	73,900,018	△1,072,872,903	365,427,383
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△88,756,914	△65,098,058	△67,089,178	36,668,853	99,050,252	△975,626,809
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△191,443,054	△189,817,622	△188,902,327	△188,405,957	△186,132,533	△185,018,796
( 配 当 等 相 当 額 )	(9,872,187)	(10,012,896)	(10,029,325)	(10,161,902)	(10,108,778)	(10,255,194)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△201,315,241)	(△199,830,518)	(△198,931,652)	(△198,567,859)	(△196,241,311)	(△195,273,990)
(G) 合 計 (D + E + F)	△246,687,685	△246,881,464	△141,814,768	△77,837,086	△1,159,955,184	△795,218,222
(H) 収 益 分 配 金	△10,453,236	△10,362,785	△10,312,336	△10,285,896	△10,160,939	△10,079,405
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△257,140,921	△257,244,249	△152,127,104	△88,122,982	△1,170,116,123	△805,297,627
追 加 信 託 差 損 益 金	△191,443,054	△189,817,622	△188,902,327	△188,405,957	△186,132,533	△185,018,796
( 配 当 等 相 当 額 )	(9,872,717)	(10,014,123)	(10,030,042)	(10,162,825)	(10,109,443)	(10,257,932)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△201,315,771)	(△199,831,745)	(△198,932,369)	(△198,568,782)	(△196,241,976)	(△195,276,728)
分 配 準 備 積 立 金	470,933,231	468,630,217	475,264,591	479,470,834	479,955,361	489,876,976
繰 越 損 益 金	△536,631,098	△536,056,844	△438,489,368	△379,187,859	△1,463,938,951	△1,110,155,807

(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4) 分配金の計算過程

項 目	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期
(a) 経費控除後の配当等収益	14,721,515円	12,359,317円	19,292,029円	15,866,813円	16,539,349円	24,077,188円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	9,872,717	10,014,123	10,030,042	10,162,825	10,109,443	10,257,932
(d) 分 配 準 備 積 立 金	466,664,952	466,633,685	466,284,898	473,889,917	473,576,951	475,879,193
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	491,259,184	489,007,125	495,606,969	499,919,555	500,225,743	510,214,313
(f) 1万口当たり当期分配対象額	939.92	943.78	961.19	972.05	984.61	1,012.39
(g) 分 配 金	10,453,236	10,362,785	10,312,336	10,285,896	10,160,939	10,079,405
(h) 1万口当たり分配金	20	20	20	20	20	20

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期
1 万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

# ニュー トピックス インデックス マザーファンド 運用報告書

第18期 (決算日 2020年1月14日)

(計算期間 2019年1月15日～2020年1月14日)

ニュー トピックス インデックス マザーファンドの第18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。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	東証株価指数 (TOPIX) に連動する投資成果をめざした運用を行います。
主要投資対象	東京証券取引所第一部に上場されている株式を投資対象とします。
主な組入制限	制限を設けません。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
14期 (2016年1月14日)	17,377	5.6	1,406.55	3.6	95.0	6.0	11,492
15期 (2017年1月14日)	19,490	12.2	1,544.89	9.8	97.5	2.5	11,762
16期 (2018年1月14日)	24,148	23.9	1,876.24	21.4	96.7	2.4	10,999
17期 (2019年1月14日)	20,126	△16.7	1,529.73	△18.5	96.9	2.9	6,806
18期 (2020年1月14日)	23,470	16.6	1,740.53	13.8	96.5	3.0	2,930

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社東京証券取引所 (㈩東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび TOPIX の商標に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、(株)東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は、ファンドの発行また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 (以下同じ)。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

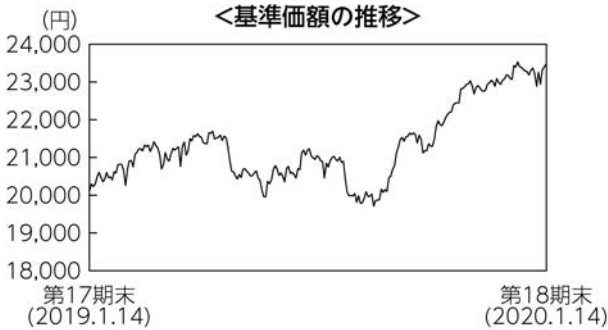
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2019年 1 月 14 日	20,126	—	1,529.73	—	96.9	2.9
1 月 末	20,624	2.5	1,567.49	2.5	96.9	3.0
2 月 末	21,159	5.1	1,607.66	5.1	96.9	2.8
3 月 末	21,177	5.2	1,591.64	4.0	96.3	2.9
4 月 末	21,529	7.0	1,617.93	5.8	95.9	3.2
5 月 末	20,131	0.0	1,512.28	△1.1	96.7	3.0
6 月 末	20,681	2.8	1,551.14	1.4	96.4	2.8
7 月 末	20,866	3.7	1,565.14	2.3	95.8	2.8
8 月 末	20,164	0.2	1,511.86	△1.2	94.0	3.0
9 月 末	21,382	6.2	1,587.80	3.8	95.7	4.2
10 月 末	22,451	11.6	1,667.01	9.0	96.1	3.8
11 月 末	22,886	13.7	1,699.36	11.1	95.9	3.7
12 月 末	23,211	15.3	1,721.36	12.5	93.7	3.4
(期 末)						
2020年 1 月 14 日	23,470	16.6	1,740.53	13.8	96.5	3.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2019年1月15日から2020年1月14日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で16.6%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、TOPIX（東証株価指数）との連動を目指した運用を行うため、TOPIXの上昇、下落が、基準価額の主な変動要因となりました。

### 投資環境

国内株式市場は、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が、金融引き締めを急がない姿勢を示したことなどから2019年4月下旬にかけて堅調に推移しました。その後は、米中貿易摩擦の行方を睨み、方向感の定まらない展開となりましたが、10月中旬以降は米中貿易協議への進展期待から上昇傾向となりました。2020年に入ると、中東情勢の悪化懸念などから一時下落する場面もありましたが、前期末比で上昇となりました。

### ポートフォリオについて

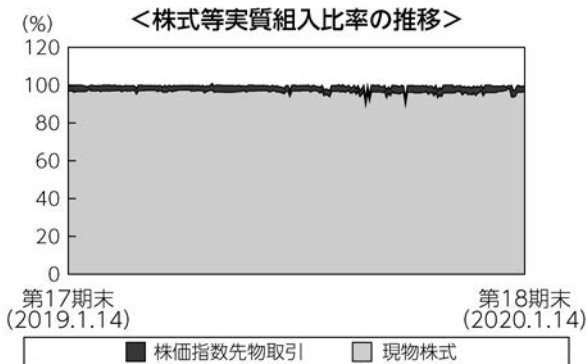
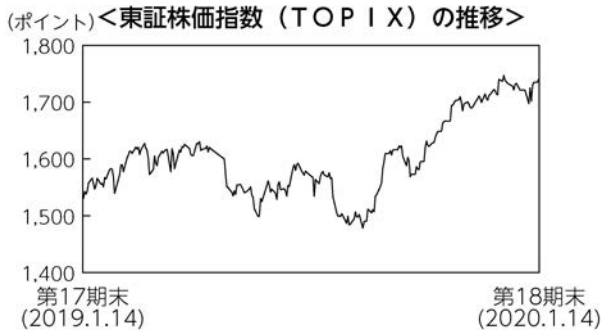
TOPIXに連動する投資成果を目指し、わが国の株式市場の動きと信託財産の長期的成長を捉えることを目標としています。運用にあたっては、東京証券取引所が発表する東証一部上場銘柄の指数用株式数等を勘案し、ポートフォリオを構築します。また、現物株式と株価指数先物取引を合計した実質の株式組入比率は、期を通じて高位に保ちました。

### ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で13.8%上昇しました。当ファンドはベンチマークを2.8%上回りました。ベンチマークとの差は、主に保有株式の配当金計上によるものです。

### 今後の運用方針

引き続き、TOPIXに連動した投資成果を目指し、運用を行います。運用にあたっては、実質の株式組入比率を高位に保ちます。



※比率は、純資産総額に対する割合。

※計理処理の関係上、一時的に100%を超える場合があります。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	0円	0.001%	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合計	0	0.001	
期中の平均基準価額は21,338円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年1月15日から2020年1月14日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株	千円	千株	千円
		123 (52.872)	186,110 (-)	2,271.309	4,433,072

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は株式分割、増資割当および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。

### (2) 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	百万円
		1,732	1,864	-	-

(注) 金額は受渡代金です。

## ■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	4,619,183千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,003,753千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.92

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2019年1月15日から2020年1月14日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 186	百万円 18	% 10.1	百万円 4,433	百万円 70	% 1.6
株 式 先 物 取 引	1,732	1,732	100.0	1,864	1,864	100.0

### (2) 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	百万円 0.06283	百万円 43	百万円 27

### (3) 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)	79千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	74千円
(B)/(A)	93.8%

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かかる利害関係人とは、みずほ証券、千葉興業銀行、みずほフィナンシャルグループ、みずほリース、オリエントコーポレーションです。

## ■組入資産の明細

### (1) 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
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>			
極洋	0.1	0.1	291
日本水産	4.2	1.6	1,001
マルハニチロ	0.6	0.2	551
カネコ種苗	0.1	—	—
サカタのタネ	0.5	0.2	713
ホクト	0.3	0.1	195
ホクリヨウ	0.1	—	—
<b>鉱業 (0.3%)</b>			
住石ホールディングス	—	0.3	44
日鉄鉱業	0.1	—	—
三井松島ホールディングス	0.2	0.1	120
国際石油開発帝石	16.7	6.3	7,276
石油資源開発	0.6	0.2	609
K&Oエナジーグループ	0.2	0.1	150
<b>建設業 (2.7%)</b>			
ヒノキヤグループ	0.1	—	—
ショーボンドホールディングス	0.3	0.2	930
ミライト・ホールディングス	1.2	0.5	853
タマホーム	—	0.1	154
日本アクア	0.1	0.1	60
ファーストコーポレーション	0.1	—	—
T A T E R U	0.5	0.3	64
スペースバリューホールディングス	0.5	0.2	116
ダイセキ環境ソリューション	0.1	—	—
安藤・間	2.7	0.9	869
東急建設	1.2	0.5	379
コムシスホールディングス	1.5	0.6	1,917
ミサワホーム	0.3	—	—
ビーアールホールディングス	0.3	0.2	97
高松コンストラクショングループ	0.3	0.1	278
東建コーポレーション	0.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤマウラ	0.2	0.1	93
大成建設	3.4	1.2	5,502
大林組	10.3	3.6	4,431
清水建設	10.5	3.7	4,195
飛島建設	0.3	0.1	146
長谷工コーポレーション	4.3	1.4	2,066
松井建設	0.4	0.1	80
鹿島建設	8	2.9	4,123
不動テトラ	0.2	0.1	161
大末建設	0.1	—	—
鉄建建設	0.2	0.1	280
西松建設	0.7	0.3	735
三井住友建設	2.5	0.9	565
大豊建設	0.2	0.1	278
前田建設工業	2.4	0.9	914
佐田建設	0.2	0.1	48
ナカノフドー建設	0.3	0.1	49
奥村組	0.6	0.2	595
東鉄工業	0.4	0.2	634
イチケン	0.1	—	—
富士ピー・エス	—	0.1	57
浅沼組	0.1	—	—
戸田建設	4	1.5	1,072
熊谷組	0.5	0.2	655
青木あすなる建設	0.2	—	—
北野建設	0.1	—	—
矢作建設工業	0.5	0.2	161
ピーエス三菱	0.4	0.1	71
日本ハウスホールディングス	0.7	0.2	97
大東建託	1.2	0.4	5,208
新日本建設	0.4	0.2	184
N I P P O	0.9	0.3	723



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東亜道路工業	0.1	－	－
前田道路	1.1	0.4	1,061
日本道路	0.1	－	－
東亜建設工業	0.3	0.1	165
日本国土開発	－	0.2	135
若築建設	0.2	0.1	171
東洋建設	1.3	0.4	204
五洋建設	4.1	1.4	935
世紀東急工業	0.5	0.2	183
福田組	0.1	－	－
住友林業	2.4	0.9	1,422
日本基礎技術	0.4	0.1	40
巴コーポレーション	0.4	0.2	92
大和ハウス工業	9.5	3.6	12,405
ライト工業	0.7	0.2	312
積水ハウス	10.5	4	9,566
日特建設	0.3	0.1	85
北陸電気工事	0.2	0.1	115
ユアテック	0.5	0.2	138
四電工	0.1	－	－
中電工	0.4	0.1	250
関電工	1.6	0.5	509
きんでん	2.3	0.9	1,492
東京エネシス	0.4	0.1	89
トーエネック	0.1	－	－
住友電設	0.2	0.1	275
日本電設工業	0.6	0.2	442
協和エクシオ	1.3	0.6	1,674
新日本空調	0.3	0.1	213
九電工	0.7	0.3	970
三機工業	0.8	0.3	458
日揮ホールディングス	3	1.1	1,876
中外炉工業	0.1	－	－
ヤマト	0.3	0.1	77

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太平電業	0.2	0.1	229
高砂熱学工業	0.9	0.3	574
朝日工業社	0.1	－	－
明星工業	0.6	0.2	191
大氣社	0.5	0.2	741
ダイダン	0.2	0.1	266
日比谷総合設備	0.3	0.1	192
東芝プラントシステム	0.7	－	－
OSJBホールディングス	1.5	0.6	159
東洋エンジニアリング	0.4	0.2	132
千代田化工建設	2.5	－	－
レイズネクスト	0.6	0.2	269
<b>食料品 (3.8%)</b>			
日本製粉	1	0.3	510
日清製粉グループ本社	3.5	1.3	2,453
昭和産業	0.3	0.1	308
鳥越製粉	0.3	0.1	84
中部飼料	0.4	0.1	161
フィード・ワン	2.1	0.8	144
日本甜菜製糖	0.2	0.1	198
三井製糖	0.2	0.1	222
塩水港精糖	0.3	0.1	22
日新製糖	0.1	0.1	204
森永製菓	0.8	0.3	1,596
中村屋	0.1	－	－
江崎グリコ	0.9	0.3	1,474
名糖産業	0.1	0.1	136
井村屋グループ	0.1	－	－
不二家	0.2	0.1	214
山崎製パン	2.5	0.9	1,844
モロゾフ	0.1	－	－
亀田製菓	0.2	0.1	502
寿スピリッツ	0.3	0.1	878
カルビー	1.4	0.5	1,830

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
森永乳業	0.6	0.2	865
六甲バター	0.2	0.1	169
ヤクルト本社	2.3	0.8	4,888
明治ホールディングス	2.2	0.8	6,056
雪印メグミルク	0.7	0.3	761
プリマハム	0.4	0.2	511
日本ハム	1.3	0.4	1,872
丸大食品	0.3	0.1	221
S Foods	0.3	0.1	306
伊藤ハム米久ホールディングス	2	0.7	498
サッポロホールディングス	1.1	0.4	1,060
アサヒグループホールディングス	6.4	2.4	11,935
キリンホールディングス	13.9	4.9	11,987
宝ホールディングス	2.3	0.9	903
オエノンホールディングス	0.9	0.3	120
養命酒製造	0.1	—	—
コカ・コーラ 株式会社	2.4	0.8	2,304
サントリー食品インターナショナル	2.1	0.8	3,696
ダイドーグループホールディングス	0.2	0.1	454
伊藤園	1	0.4	2,232
キーコーヒー	0.3	0.1	228
ユニカフェ	0.1	—	—
日清オイリオグループ	0.4	0.1	381
不二製油グループ本社	0.7	0.3	895
J-オイルミルズ	0.2	0.1	430
キッコーマン	2	0.8	4,344
味の素	6.8	2.6	4,733
キューピー	1.7	0.6	1,455
ハウス食品グループ本社	1.2	0.4	1,500
カゴメ	1.2	0.4	1,051
焼津水産化学工業	0.1	0.1	103
アリアケジャパン	0.3	0.1	786
エバラ食品工業	0.1	—	—
ニチレイ	1.6	0.6	1,587

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東洋水産	1.6	0.6	2,745
イートアンド	0.1	—	—
ヨシムラ・フード・ホールディングス	—	0.1	122
日清食品ホールディングス	1.3	0.5	4,080
永谷園ホールディングス	0.2	0.1	217
一正蒲鉾	0.1	—	—
フジッコ	0.3	0.1	199
ロック・フィールド	0.3	0.1	155
日本たばこ産業	17.7	6.7	16,274
ケンコーマヨネーズ	0.2	0.1	245
わらべや日洋ホールディングス	0.2	0.1	191
なとり	0.2	0.1	171
イフジ産業	0.1	—	—
ピックルスコーポレーション	0.1	—	—
北の達人コーポレーション	1.2	0.4	295
ユーグレナ	1.3	0.5	395
ミヨシ油脂	0.1	—	—
理研ビタミン	0.1	0.1	398
<b>繊維製品 (0.6%)</b>			
片倉工業	0.4	0.2	260
グンゼ	0.2	0.1	481
東洋紡	1.3	0.4	631
ユニチカ	0.9	0.3	105
富士紡ホールディングス	0.2	0.1	350
倉敷紡績	0.3	0.1	243
シキボウ	0.2	0.1	107
日本毛織	1	0.4	448
ダイトウボウ	—	0.2	17
ダイドーリミテッド	—	0.1	27
帝国繊維	0.3	0.1	227
帝人	2.4	0.9	1,832
東レ	23.3	8.2	6,135
サカイオーベックス	0.1	—	—
住江織物	0.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本フェルト	0.2	0.1	49
アツギ	0.2	0.1	85
セーレン	0.7	0.3	452
ソトー	0.1	—	—
小松マテーレ	0.5	0.2	157
ワコールホールディングス	0.9	0.3	898
ホギメディカル	0.4	0.1	360
レナウン	—	0.3	33
T S Iホールディングス	1.1	0.4	215
マツオカコーポレーション	0.1	—	—
ワールド	0.3	0.2	529
三陽商会	0.2	0.1	134
オンワードホールディングス	1.8	0.7	441
ルックホールディングス	0.1	—	—
キムラタン	—	0.6	17
ゴールドウイン	0.3	0.2	1,608
デサント	0.7	0.2	407
キング	0.2	0.1	55
ヤマトインターナショナル	0.2	0.1	40
<b>パルプ・紙 (0.2%)</b>			
特種東海製紙	0.2	0.1	400
王子ホールディングス	13.5	4.7	2,763
日本製紙	1.4	0.5	920
三菱製紙	—	0.1	48
北越コーポレーション	2	0.8	440
中越パルプ工業	0.1	—	—
大王製紙	1.5	0.5	740
レンゴー	3.1	1.1	910
トーモク	0.2	0.1	184
ザ・パックス	0.2	0.1	393
<b>化学 (7.1%)</b>			
クラレ	5.1	1.8	2,363
旭化成	21.3	7.5	9,003
共和レザー	0.2	0.1	81

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
昭和電工	2	0.8	2,210
住友化学	23.6	8.3	4,025
住友精化	0.1	0.1	338
日産化学	1.8	0.6	2,838
クレハ	0.3	0.1	670
多木化学	0.1	—	—
テイカ	0.2	0.1	201
石原産業	0.6	0.2	201
片倉コープアグリ	0.1	—	—
日東エフシー	0.2	—	—
日本曹達	0.5	0.2	600
東ソー	4.6	1.8	3,020
トクヤマ	0.9	0.3	847
セントラル硝子	0.7	0.2	506
東亜合成	1.9	0.7	867
大阪ソーダ	0.3	0.1	301
関東電化工業	0.7	0.3	293
デンカ	1.2	0.4	1,262
信越化学工業	5.3	1.9	23,493
日本カーバイド工業	0.1	—	—
堺化学工業	0.2	0.1	241
第一稀元素化学工業	0.2	0.1	90
エア・ウォーター	2.5	1.1	1,760
大陽日酸	2.5	1.1	2,718
日本化学工業	0.1	—	—
日本パーカラライジング	1.6	0.6	680
高圧ガス工業	0.5	0.2	165
四国化成工業	0.5	0.2	268
ステラ ケミファ	0.2	0.1	316
保土谷化学工業	0.1	—	—
日本触媒	0.5	0.2	1,320
大日精化工業	0.2	0.1	304
カネカ	0.8	0.3	1,048
三菱瓦斯化学	3.1	1.1	1,829

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井化学	2.7	1	2,630
J S R	3	1.1	2,267
東京応化工業	0.5	0.2	880
大阪有機化学工業	0.3	0.1	173
三菱ケミカルホールディングス	20	7.6	6,213
K Hネオケム	0.5	0.2	457
ダイセル	4.7	1.6	1,651
住友ベークライト	0.5	0.2	828
積水化学工業	6.6	2.4	4,528
日本ゼオン	2.7	1	1,334
アイカ工業	0.9	0.3	1,075
宇部興産	1.5	0.6	1,397
積水樹脂	0.5	0.2	448
タキロンシーアイ	0.6	0.2	143
旭有機材	0.2	0.1	171
日立化成	1.4	0.5	2,297
ニチバン	0.2	0.1	184
リケンテクノス	0.8	0.3	156
大倉工業	0.2	0.1	186
積水化成成品工業	0.4	0.2	158
群栄化学工業	0.1	-	-
タイガースポリマー	0.2	0.1	59
ミライアル	0.1	-	-
ダイキアクシス	0.1	-	-
ダイキョーニシカワ	0.6	0.2	164
竹本容器	0.1	-	-
森六ホールディングス	0.2	0.1	231
日本化薬	1.9	0.7	945
カーリットホールディングス	0.3	0.1	61
日本精化	0.2	0.1	125
扶桑化学工業	0.3	0.1	318
トリケミカル研究所	0.1	-	-
A D E K A	1.5	0.5	796
日油	1.2	0.4	1,406

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
新日本理化	-	0.2	41
ハリマ化成グループ	0.2	0.1	117
花王	7.4	2.8	25,566
第一工業製薬	0.1	-	-
石原ケミカル	0.1	-	-
日華化学	0.1	-	-
三洋化成工業	0.2	0.1	526
有機合成薬品工業	0.2	0.1	28
大日本塗料	0.3	0.1	116
日本ペイントホールディングス	2.5	0.9	5,184
関西ペイント	3.4	1.3	3,564
神東塗料	0.2	0.1	22
中国塗料	1	0.3	308
日本特殊塗料	0.2	0.1	139
藤倉化成	0.4	0.2	115
太陽ホールディングス	0.2	0.1	458
D I C	1.4	0.5	1,510
サカタインクス	0.7	0.2	232
東洋インキSCホールディングス	0.6	0.2	509
T & K T O K A	0.2	0.1	102
富士フイルムホールディングス	6.4	2.2	12,742
資生堂	6.1	2.3	18,314
ライオン	4.3	1.5	3,160
高砂香料工業	0.2	0.1	249
マンダム	0.7	0.3	906
ミルボン	0.4	0.2	1,254
ファンケル	1.4	0.5	1,555
コーセー	0.5	0.2	3,484
コタ	0.1	0.1	160
ポーラ・オルビスホールディングス	1.3	0.5	1,322
ノエビアホールディングス	0.2	0.1	590
アジュバンコスメジャパン	0.1	-	-
エステー	0.2	0.1	171
アグロ カネショウ	0.1	-	-

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コニシ	0.5	0.2	305
長谷川香料	0.4	0.2	429
星光PMC	0.2	0.1	95
小林製薬	0.9	0.3	2,781
荒川化学工業	0.3	0.1	158
メック	0.2	0.1	149
日本高純度化学	0.1	-	-
タカラバイオ	0.8	0.3	643
JCU	0.4	0.1	323
新田ゼラチン	0.2	0.1	68
デクセリアルズ	0.8	0.3	326
アース製薬	0.2	0.1	567
北興化学工業	0.3	0.1	55
大成ラミック	0.1	-	-
クミアイ化学工業	1.3	0.5	494
日本農薬	0.7	0.2	115
アキレス	0.2	0.1	180
有沢製作所	0.5	0.2	204
日東電工	2.3	0.8	4,976
レック	0.3	0.1	129
三光合成	-	0.1	37
きもと	0.5	0.2	35
藤森工業	0.3	0.1	350
前澤化成工業	0.2	0.1	119
未来工業	-	0.1	217
JSP	0.2	0.1	190
エフピコ	0.3	0.1	660
天馬	0.2	0.1	199
信越ポリマー	0.5	0.2	209
東リ	0.8	0.3	90
ニフコ	1.2	0.4	1,190
バルカー	0.2	0.1	252
ユニ・チャーム	6.5	2.2	8,445

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>医薬品 (6.0%)</b>			
協和キリン	3.8	1.2	3,195
武田薬品工業	12.1	9.6	42,316
アステラス製薬	28.2	10.2	19,334
大日本住友製薬	2.3	0.9	1,949
塩野義製薬	4	1.5	10,392
田辺三菱製薬	3.2	-	-
わかもと製薬	0.4	0.1	26
あすか製薬	0.4	0.1	128
日本新薬	0.8	0.3	3,036
ビオフェルミン製薬	0.1	-	-
中外製薬	3.2	1.2	12,540
科研製薬	0.6	0.2	1,196
エーザイ	3.7	1.4	11,348
ロート製薬	1.6	0.6	2,067
小野薬品工業	7.2	2.7	7,018
久光製薬	0.9	0.3	1,782
持田製薬	0.2	0.2	875
参天製薬	5.8	2.2	4,754
扶桑薬品工業	0.1	-	-
ツムラ	0.9	0.4	1,270
日医工	0.8	0.3	397
キッセイ薬品工業	0.5	0.2	615
生化学工業	0.6	0.2	246
栄研化学	0.5	0.2	428
日水製薬	0.1	-	-
鳥居薬品	0.2	0.1	319
JCRファーマ	0.2	0.1	933
東和薬品	0.1	0.1	281
富士製薬工業	0.2	0.1	128
沢井製薬	0.6	0.2	1,418
ゼリア新薬工業	0.6	0.2	415
第一三共	8.8	3.3	23,760
キョーリン製薬ホールディングス	0.7	0.3	580

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大幸薬品	0.1	－	－
ダイト	0.2	0.1	317
大塚ホールディングス	5.8	2.2	10,885
大正製薬ホールディングス	0.7	0.2	1,626
ペプチドリーム	1.4	0.6	3,444
<b>石油・石炭製品 (0.5%)</b>			
日本コークス工業	－	1	79
昭和シェル石油	2.8	－	－
ニチレキ	0.4	0.1	134
ユシロ化学工業	0.2	0.1	142
ビーピー・カストロール	0.1	－	－
富士石油	－	0.3	71
MORESCO	0.1	－	－
出光興産	2.4	1.3	3,845
JXTGホールディングス	51.5	17.4	8,576
コスモエネルギーホールディングス	0.9	0.3	741
<b>ゴム製品 (0.7%)</b>			
横浜ゴム	1.8	0.7	1,434
TOYO TIRE	1.6	0.7	1,020
ブリヂストン	9.4	3.6	14,364
住友ゴム工業	2.7	1	1,284
藤倉コンポジット	0.3	0.1	47
オカモト	0.2	0.1	400
フコク	0.1	0.1	73
ニッタ	0.3	0.1	310
住友理工	0.6	0.2	182
三ツ星ベルト	0.4	0.2	402
バンドー化学	0.6	0.2	177
<b>ガラス・土石製品 (0.8%)</b>			
日東紡績	0.5	0.2	1,024
AGC	3	1.1	4,257
日本板硝子	1.5	0.6	405
日本山村硝子	0.1	－	－
日本電気硝子	1.3	0.5	1,176

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オハラ	0.1	－	－
住友大阪セメント	0.6	0.2	926
太平洋セメント	1.9	0.7	2,124
日本ヒューム	0.3	0.1	81
日本コンクリート工業	0.7	0.2	56
三谷セキサン	0.1	0.1	382
アジアパイルホールディングス	0.4	0.2	116
東海カーボン	2.8	1.2	1,243
日本カーボン	0.1	0.1	401
東洋炭素	0.2	0.1	231
ノリタケカンパニーリミテド	0.2	0.1	449
TOTO	2.4	0.8	3,824
日本碍子	3.7	1.4	2,779
日本特殊陶業	2.6	0.9	1,922
ダントーホールディングス	－	0.1	11
MARUWA	0.1	－	－
品川リフラクトリーズ	0.1	－	－
黒崎播磨	0.1	－	－
ヨータイ	0.3	0.1	72
イソライト工業	0.2	0.1	64
東京窯業	0.4	0.1	34
ニッカトー	0.1	0.1	75
フジミインコーポレーテッド	0.3	0.1	307
クニミネ工業	0.1	－	－
ニチアス	0.8	0.3	827
ニチハ	0.4	0.2	502
<b>鉄鋼 (0.8%)</b>			
日本製鉄	14.197	5.1	8,570
神戸製鋼所	5.5	2.1	1,215
中山製鋼所	0.4	0.2	106
合同製鐵	0.1	0.1	273
ジェイ エフ イー ホールディングス	8.2	3.1	4,603
東京製鐵	1.6	0.6	462
共英製鋼	0.3	0.1	209

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大和工業	0.6	0.2	535
東京鐵鋼	0.1	—	—
大阪製鐵	0.2	0.1	152
淀川製鋼所	0.4	0.2	391
丸一鋼管	1.1	0.4	1,238
モリ工業	0.1	—	—
大同特殊鋼	0.5	0.2	941
日本冶金工業	2.5	0.1	230
山陽特殊製鋼	0.4	0.1	154
愛知製鋼	0.2	0.1	376
日立金属	3.3	1.2	1,994
大平洋金属	0.2	0.1	258
新日本電工	1.8	0.7	116
栗本鐵工所	0.2	0.1	210
三菱製鋼	0.2	0.1	105
日亜鋼業	0.4	0.2	68
エンビプロ・ホールディングス	0.1	—	—
シンニッタン	0.5	0.2	92
新家工業	0.1	—	—
<b>非鉄金属 (0.8%)</b>			
大紀アルミニウム工業所	0.5	0.2	153
日本軽金属ホールディングス	8.2	2.9	649
三井金属鉱業	0.8	0.3	873
東邦亜鉛	0.2	0.1	207
三菱マテリアル	2	0.8	2,344
住友金属鉱山	4.1	1.5	5,344
DOWAホールディングス	0.7	0.3	1,258
古河機械金属	0.5	0.2	283
エス・サイエンス	—	0.5	23
大阪チタニウムテクノロジーズ	0.3	0.1	151
東邦チタニウム	0.5	0.2	187
UACJ	0.5	0.2	483
CKサンエツ	0.1	—	—
古河電気工業	0.9	0.4	1,100

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友電気工業	11.3	4.3	7,039
フジクラ	3.7	1.4	624
昭和電線ホールディングス	—	0.1	146
タツタ電線	0.6	0.2	125
カナレ電気	0.1	—	—
平河ヒューテック	0.1	—	—
リョービ	0.4	0.1	193
アーレスティ	0.4	0.2	111
アサヒホールディングス	0.6	0.2	547
<b>金属製品 (0.6%)</b>			
稲葉製作所	0.2	0.1	142
宮地エンジニアリンググループ	0.1	—	—
トーカロ	0.8	0.3	335
アルファ	0.1	—	—
SUMCO	3.3	1.4	2,665
川田テクノロジーズ	0.1	—	—
RS Technologies	0.1	—	—
東洋製罐グループホールディングス	1.9	0.7	1,358
ホッカンホールディングス	0.2	0.1	204
コロナ	0.2	0.1	105
横河ブリッジホールディングス	0.6	0.2	376
駒井ハルテック	0.1	—	—
三和ホールディングス	3.1	1.1	1,353
文化シャッター	0.9	0.3	273
三協立山	0.4	0.2	294
アルインコ	0.2	0.1	126
LIXILグループ	4.5	1.7	3,262
日本フィルコン	0.2	0.1	56
ノーリツ	0.7	0.2	287
長府製作所	0.3	0.1	233
リンナイ	0.5	0.2	1,692
ダイニチ工業	0.2	0.1	69
日東精工	0.4	0.2	127
岡部	0.6	0.2	180

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジーテクト	0.3	0.1	171
東プレ	0.6	0.2	347
高周波熱錬	0.6	0.2	176
東京製網	0.2	0.1	122
サンコール	0.2	0.1	57
モリテックスチール	—	0.1	39
パイオラックス	0.5	0.2	417
エイチワン	0.3	0.1	80
日本発条	3	1.2	1,179
立川ブラインド工業	0.1	0.1	132
三益半導体工業	0.2	0.1	229
<b>機械 (5.3%)</b>			
日本ドライケミカル	0.1	—	—
日本製鋼所	0.9	0.3	651
三浦工業	1.3	0.5	1,920
タクマ	1.1	0.4	497
ツガミ	0.7	0.2	242
オークマ	0.4	0.1	554
東芝機械	0.3	0.1	296
アマダホールディングス	4.7	1.5	1,891
アイダエンジニアリング	0.8	0.3	285
滝澤鉄工所	0.1	—	—
F U J I	0.9	0.5	1,021
牧野フライス製作所	0.4	0.1	479
オーエスジー	1.5	0.5	1,007
旭ダイヤモンド工業	0.8	0.3	190
DMG森精機	1.9	0.7	1,173
ソディック	0.7	0.3	291
ディスコ	0.4	0.2	5,398
日東工器	0.2	0.1	231
日進工具	0.1	—	—
パンチ工業	0.2	0.1	51
富士ダイス	0.1	0.1	77
豊和工業	—	0.1	85

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東洋機械金属	0.2	0.1	54
島精機製作所	0.4	0.2	478
オプトラン	0.3	0.1	320
イワキ	—	0.1	127
フリーユー	0.2	0.1	118
ヤマシンフィルタ	0.5	0.2	172
日阪製作所	0.4	0.1	95
やまびこ	0.6	0.2	226
平田機工	0.1	0.1	726
ペガサスミシン製造	0.3	0.1	50
タツモ	—	0.1	140
ナプテスコ	1.7	0.7	2,425
三井海洋開発	0.3	0.1	265
レオン自動機	0.3	0.1	158
S M C	0.9	0.4	21,580
ヤマハモーターロボティクスホールディングス	—	0.1	62
ホソカワミクロン	0.1	—	—
ユニオンツール	0.1	—	—
オイレス工業	0.4	0.1	164
日精イー・エス・ビー機械	0.1	—	—
サトーホールディングス	0.4	0.2	668
技研製作所	0.2	0.1	468
日本エアータック	0.1	—	—
カワタ	0.1	—	—
日精樹脂工業	0.3	0.1	100
オカダアイヨン	0.1	—	—
小松製作所	13.9	5.2	13,738
住友重機械工業	1.8	0.7	2,198
日立建機	1.2	0.5	1,680
日工	0.1	0.2	161
巴工業	0.1	—	—
井関農機	0.3	0.1	161
T O W A	0.3	0.1	117
丸山製作所	0.1	—	—



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
北川鉄工所	0.1	0.1	233
ローツェ	0.1	0.1	466
クボタ	16.4	6.1	10,504
荏原実業	0.1	—	—
三菱化工機	0.1	—	—
月島機械	0.6	0.2	325
帝国電機製作所	0.2	0.1	146
新東工業	0.7	0.3	299
澁谷工業	0.3	0.1	305
アイチコーポレーション	0.5	0.2	151
小森コーポレーション	0.8	0.3	331
鶴見製作所	0.2	0.1	193
住友精密工業	0.1	—	—
酒井重工業	0.1	—	—
荏原製作所	1.4	0.5	1,692
西島製作所	0.3	0.1	91
北越工業	0.3	0.1	132
ダイキン工業	4.2	1.5	23,370
オルガノ	0.1	—	—
トーヨーカネツ	0.1	0.1	227
栗田工業	1.7	0.6	1,986
橋本チエイン	0.4	0.2	764
大同工業	0.1	0.1	80
木村化工機	0.3	0.1	69
アネスト岩田	0.5	0.2	208
ダイフク	1.7	0.6	4,326
サムコ	0.1	—	—
加藤製作所	0.2	0.1	161
油研工業	0.1	—	—
タダノ	1.5	0.6	593
フジテック	1.1	0.4	694
C K D	0.9	0.3	606
キトー	0.2	0.1	167
平和	0.9	0.3	681

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
理想科学工業	0.3	0.1	189
SANKYO	0.8	0.3	1,131
日本金銭機械	0.3	0.1	89
マースグループホールディングス	0.2	0.1	202
フクシマガリレイ	0.2	0.1	408
オーイズミ	0.1	—	—
ダイコク電機	0.1	0.1	165
竹内製作所	0.5	0.2	379
アマノ	0.9	0.3	985
JUKI	0.4	0.2	171
サンデンホールディングス	0.4	0.2	154
蛇の目ミシン工業	0.3	0.1	41
マックス	0.5	0.2	426
グローリー	0.8	0.3	1,014
新晃工業	0.3	0.1	186
大和冷機工業	0.4	0.2	236
セガサミーホールディングス	3	1.1	1,756
日本ピストンリング	0.1	—	—
リケン	0.1	0.1	395
T P R	0.4	0.2	407
ツバキ・ナカシマ	0.5	0.2	287
ホシザキ	0.9	0.3	2,997
大豊工業	0.2	0.1	81
日本精工	6.3	2.2	2,261
NTN	6.6	2.7	926
ジェイテクト	2.9	1.1	1,413
不二越	0.3	0.1	468
日本トムソン	0.9	0.3	147
THK	1.9	0.7	2,219
ユーシン精機	0.2	0.1	104
前澤給装工業	0.1	—	—
イーグル工業	0.4	0.1	106
前澤工業	0.2	0.1	40
日本ビラー工業	0.3	0.1	154

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キッツ	1.2	0.5	373
マキタ	3.7	1.5	6,157
日立造船	2.4	0.9	369
三菱重工業	5.1	1.9	8,170
I H I	2.4	0.8	2,312
スター精密	0.5	0.2	307
<b>電気機器 (14.8%)</b>			
日清紡ホールディングス	1.7	0.8	837
イビデン	1.9	0.7	1,922
コニカミノルタ	6.7	2.5	1,790
ブラザー工業	4	1.4	3,245
ミネベアミツミ	5.7	2.2	5,291
日立製作所	13.8	5.6	25,687
三菱電機	30.6	11.6	17,777
富士電機	2	0.7	2,331
東洋電機製造	0.1	-	-
安川電機	3.5	1.2	5,370
シンフォニア テクノロジー	0.4	0.2	271
明電舎	0.6	0.2	467
オリジン	0.1	-	-
山洋電気	0.1	0.1	553
デンヨー	0.3	0.1	207
東芝テック	0.4	0.1	454
マブチモーター	0.8	0.3	1,266
日本電産	3.7	1.4	21,756
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	0.2	0.1	49
トレックス・セミコンダクター	0.1	0.1	171
東光高岳	0.2	0.1	119
ダブル・スコープ	0.4	0.2	208
宮越ホールディングス	0.1	-	-
ダイヘン	0.3	0.1	350
ヤーマン	0.4	0.2	147
JVCケンウッド	2.3	0.9	238
ミマキエンジニアリング	0.3	0.1	52

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
第一精工	0.1	-	-
日新電機	0.7	0.3	401
大崎電気工業	0.6	0.2	137
オムロン	3.3	1	6,540
日東工業	0.5	0.2	511
I D E C	0.4	0.2	452
ジーエス・ユアサ コーポレーション	1.1	0.4	960
サクサホールディングス	0.1	-	-
メルコホールディングス	0.1	-	-
テクノメディカ	0.1	-	-
日本電気	4	1.4	7,112
富士通	3	1.1	12,369
沖電気工業	1.3	0.5	744
岩崎通信機	0.1	0.1	84
電気興業	0.2	0.1	336
サンケン電気	0.4	0.1	338
ナカヨ	0.1	-	-
アイホン	0.2	0.1	181
ルネサスエレクトロニクス	3.2	5.5	4,460
セイコーエプソン	3.8	1.4	2,283
ワコム	2.2	0.8	368
アルバック	0.7	0.2	861
E I Z O	0.3	0.1	388
ジャパンディスプレイ	7.2	3.3	250
日本信号	0.8	0.3	432
京三製作所	0.7	0.3	188
能美防災	0.4	0.2	485
ホーチキ	0.2	0.1	166
星和電機	-	0.1	58
エレコム	0.3	0.1	458
パナソニック	35	13.2	13,972
シャープ	3	1.3	2,224
アンリツ	2	0.7	1,555
富士通ゼネラル	0.9	0.3	777

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソニー	20.5	7.3	58,662
TDK	1.6	0.6	7,554
帝国通信工業	0.1	0.1	123
タムラ製作所	1.2	0.4	292
アルプスアルパイン	3.24	1	2,565
日本電波工業	—	0.1	55
鈴木	0.2	0.1	81
日本トリム	0.1	—	—
ローランド ディー・ジー・	0.2	0.1	209
フォスター電機	0.4	0.1	196
SMK	0.1	—	—
ヨコオ	0.2	0.1	336
ティアック	—	0.1	21
ホシデン	0.9	0.3	417
ヒロセ電機	0.4	0.2	2,852
日本航空電子工業	0.7	0.3	687
TOA	0.3	0.1	113
マクセルホールディングス	0.7	0.2	299
古野電気	0.4	0.1	135
スミダコーポレーション	0.3	0.1	124
アイコム	0.2	0.1	273
リオン	0.1	—	—
本多通信工業	0.3	0.1	58
船井電機	0.3	0.1	68
横河電機	3.1	1.1	2,248
新電元工業	0.1	—	—
アズビル	2	0.7	2,128
東亜ディーケーケー	0.2	0.1	103
日本光電工業	1.3	0.5	1,522
チノー	0.1	—	—
共和電業	0.3	0.1	43
日本電子材料	0.1	—	—
堀場製作所	0.6	0.2	1,466
アドバンテスト	2.1	0.9	5,697

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小野測器	0.1	—	—
エスベック	0.3	0.1	226
キーエンス	1.5	1	40,470
日置電機	0.2	0.1	385
シスメックス	2.4	0.8	6,160
日本マイクロニクス	0.5	0.2	285
メガチップス	0.2	0.1	189
OBARA GROUP	0.2	0.1	375
原田工業	0.1	0.1	102
コーセル	0.4	0.1	120
イリソ電子工業	0.3	0.1	475
オプテックスグループ	0.5	0.2	311
千代田インテグレ	0.1	0.1	217
アイ・オー・データ機器	0.1	—	—
レーザーテック	0.6	0.5	2,965
スタンレー電気	2.2	0.8	2,520
岩崎電気	0.1	—	—
ウシオ電機	1.9	0.7	1,232
岡谷電機産業	0.2	0.1	38
ヘリオス テクノ ホールディング	0.3	0.1	46
日本セラミック	0.3	0.1	270
遠藤照明	—	0.1	72
古河電池	0.2	0.1	83
双信電機	—	0.1	49
山一電機	0.2	0.1	172
図研	0.2	0.1	263
日本電子	0.6	0.2	722
カシオ計算機	2.7	1	2,293
ファナック	2.9	1.1	23,006
日本シイエムケイ	0.8	0.3	182
エンプラス	0.1	0.1	337
ローム	1.5	0.5	4,515
浜松ホトニクス	2.2	0.8	3,660
三井ハイテック	0.3	0.1	172

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
新光電気工業	1	0.4	549
京セラ	4.7	1.6	12,353
太陽誘電	1.4	0.5	1,805
村田製作所	3.2	3.4	23,358
双葉電子工業	0.5	0.2	270
ニチコン	1	0.4	431
日本ケミコン	0.2	0.1	201
KOA	0.5	0.2	277
市光工業	0.5	0.2	144
小糸製作所	1.8	0.7	3,528
ミツバ	0.6	0.2	137
SCREENホールディングス	0.5	0.2	1,630
キャノン電子	0.3	0.1	207
キャノン	16.5	6.2	19,089
リコー	9.2	2.9	3,668
象印マホービン	0.6	0.3	660
東京エレクトロン	2	0.8	20,240
<b>輸送用機器 (7.6%)</b>			
トヨタ紡織	1.1	0.3	514
ユニプレス	0.6	0.2	301
豊田自動織機	2.5	0.9	5,697
モリタホールディングス	0.5	0.2	344
三櫻工業	0.4	0.1	120
デンソー	6.7	2.6	12,701
東海理化電機製作所	0.8	0.3	624
三井E&Sホールディングス	1.1	0.4	379
川崎重工業	2.4	0.9	2,164
名村造船所	0.9	0.4	103
サノヤスホールディングス	-	0.1	18
三菱ロジスネクスト	0.4	0.2	302
日産自動車	36.1	13.7	8,466
いすゞ自動車	9.7	3.4	4,226
トヨタ自動車	34.1	12.9	99,833
日野自動車	3.8	1.4	1,608

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱自動車工業	11.3	4.3	1,943
エフテック	0.2	0.1	81
ファルテック	0.1	-	-
武蔵精密工業	0.7	0.3	438
日産車体	0.6	0.2	211
新明和工業	1.4	0.3	440
極東開発工業	0.6	0.2	310
日信工業	0.6	0.2	446
トピー工業	0.3	0.1	195
ティラド	0.1	-	-
曙ブレーキ工業	-	0.6	148
タチエス	0.5	0.2	281
NOK	1.6	0.6	969
フタバ産業	0.9	0.3	215
KYB	0.3	0.1	316
大同メタル工業	0.5	0.2	145
プレス工業	1.5	0.6	243
ミクニ	0.4	0.1	34
太平洋工業	0.6	0.2	298
ケーヒン	0.7	0.3	772
河西工業	0.4	0.2	164
アイシン精機	2.5	1	3,905
マツダ	9.6	3.4	3,260
今仙電機製作所	0.3	0.1	95
本田技研工業	25.8	9.1	27,973
スズキ	5.6	2.3	10,665
SUBARU	9.5	3.6	9,637
安永	0.1	0.1	121
ヤマハ発動機	4.3	1.5	3,193
ショーワ	0.7	0.3	683
TBK	0.4	0.1	49
エクセディ	0.4	0.2	482
豊田合成	1	0.4	1,103
愛三工業	0.5	0.2	149

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本プラスト	0.2	0.1	72
ヨロズ	0.3	0.1	146
エフ・シー・シー	0.6	0.2	468
シマノ	1.2	0.4	6,956
テイ・エス テック	0.7	0.3	999
ジャムコ	0.2	0.1	146
<b>精密機器 (2.4%)</b>			
テルモ	4.3	3.3	12,975
クリエートメディック	0.1	—	—
日機装	1	0.3	429
日本エム・ディ・エム	0.2	0.1	259
島津製作所	3.9	1.4	4,753
JMS	0.3	0.1	78
長野計器	0.2	0.1	94
プイ・テクノロジー	0.1	0.1	539
東京計器	0.2	0.1	108
インターアクション	0.2	0.1	307
オーバル	0.3	0.1	25
東京精密	0.6	0.2	862
マニー	0.4	0.5	1,517
ニコン	5.3	1.9	2,635
トプコン	1.6	0.6	1,012
オリンパス	4.6	6.4	11,094
理研計器	0.3	0.1	224
タムロン	0.3	0.1	260
HOYA	6.2	2.3	24,679
シード	0.1	—	—
ノーリツ鋼機	0.2	0.1	149
エー・アンド・デイ	—	0.1	105
朝日インテック	1.1	1	3,300
シチズン時計	3.3	1.4	813
リズム時計工業	0.1	—	—
大研医器	0.2	0.1	72
メニコン	0.4	0.2	952

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
松風	0.1	0.1	190
セイコーホールディングス	0.5	0.2	591
ニプロ	2.1	0.8	1,028
<b>その他製品 (2.3%)</b>			
中本パックス	0.1	—	—
スノーピーク	0.1	0.1	111
パラマウントベッドホールディングス	0.4	0.1	463
トランザクシオン	0.2	0.1	112
粧美堂	0.1	—	—
ニホンフラッシュ	0.1	0.1	287
前田工織	0.3	0.1	219
永大産業	0.4	0.2	70
アートネイチャー	0.3	0.1	85
バンダイナムコホールディングス	3.2	1.2	8,034
アイフィスジャパン	0.1	—	—
共立印刷	0.5	0.2	34
S H O E I	0.1	0.1	513
フランスベッドホールディングス	0.4	0.2	194
パイロットコーポレーション	0.5	0.2	890
萩原工業	0.2	0.1	166
トッパン・フォームズ	0.7	0.2	234
フジシールインターナショナル	0.7	0.3	711
タカラトミー	1.3	0.5	644
廣済堂	0.3	0.1	80
エステールホールディングス	0.1	—	—
アーク	—	0.4	37
タカノ	0.1	—	—
プロネクサス	0.3	0.1	124
ホクシン	—	0.1	15
大建工業	0.2	0.1	192
凸版印刷	4.3	1.6	3,564
大日本印刷	4.3	1.5	4,465
図書印刷	0.3	—	—
共同印刷	0.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
NISSHA	0.6	0.2	219
TAKARA & COMPANY	0.2	0.1	172
アシックス	3	1	1,620
ツツミ	0.1	—	—
小松ウオール工業	0.1	—	—
ヤマハ	1.8	0.7	4,305
河合楽器製作所	0.1	—	—
クリナップ	0.3	0.1	73
ピジョン	1.8	0.7	2,940
キングジム	0.3	0.1	88
リンテック	0.7	0.3	720
イトーキ	0.6	0.2	100
任天堂	1.9	0.7	30,240
三菱鉛筆	0.5	0.2	331
タカラスタンダード	0.6	0.2	387
コクヨ	1.5	0.6	994
ナカバヤシ	0.3	0.1	62
グローブライド	0.1	0.1	254
オカムラ	1.1	0.4	438
美津濃	0.3	0.1	270
<b>電気・ガス業 (1.5%)</b>			
東京電力ホールディングス	24.4	9.2	4,002
中部電力	9.4	3.5	5,071
関西電力	12.5	4.4	5,409
中国電力	4.2	1.6	2,257
北陸電力	3	1.1	839
東北電力	7.2	2.9	2,958
四国電力	2.8	1	1,014
九州電力	6.3	2.4	2,148
北海道電力	2.9	1.1	558
沖縄電力	0.6	0.2	397
電源開発	2.4	0.9	2,314
エフオン	0.2	0.1	76
イーレックス	0.5	0.2	363

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
レノバ	0.3	0.2	227
東京瓦斯	6	2.2	5,680
大阪瓦斯	5.9	2.2	4,358
東邦瓦斯	1.5	0.6	2,616
北海道瓦斯	0.2	0.1	162
広島ガス	0.6	0.2	71
西部瓦斯	0.3	0.1	249
静岡ガス	0.9	0.3	280
メタウォーター	0.1	0.1	428
<b>陸運業 (4.4%)</b>			
SBSホールディングス	0.3	0.1	187
東武鉄道	3.2	1.2	4,770
相鉄ホールディングス	1	0.4	1,180
東急	8.3	2.9	5,715
京浜急行電鉄	4.2	1.5	3,166
小田急電鉄	4.9	1.7	4,333
京王電鉄	1.7	0.6	3,930
京成電鉄	2.3	0.8	3,480
富士急行	0.4	0.2	816
新京成電鉄	0.1	—	—
東日本旅客鉄道	5.4	2	19,916
西日本旅客鉄道	2.7	1	9,455
東海旅客鉄道	2.7	1	21,945
西武ホールディングス	3.9	1.6	2,934
鴻池運輸	0.5	0.2	321
西日本鉄道	0.8	0.3	744
ハマキョウレックス	0.2	0.1	351
サカイ引越センター	0.2	0.1	667
近鉄グループホールディングス	2.9	1.1	6,600
阪急阪神ホールディングス	3.9	1.5	7,057
南海電気鉄道	1.3	0.5	1,491
京阪ホールディングス	1.3	0.5	2,675
神戸電鉄	0.1	—	—
名古屋鉄道	2.3	0.9	3,055

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
山陽電気鉄道	0.2	0.1	219
日本通運	1.1	0.4	2,548
ヤマトホールディングス	5.1	1.9	3,535
山九	0.8	0.3	1,677
丸運	0.2	0.1	33
丸全昭和運輸	0.2	0.1	309
センコーグループホールディングス	1.6	0.6	546
トナミホールディングス	0.1	－	－
ニッコンホールディングス	1.1	0.4	1,056
福山通運	0.4	0.1	394
セイノーホールディングス	2.2	0.8	1,150
エスライン	0.1	－	－
神奈川中央交通	0.1	－	－
日立物流	0.6	0.2	641
丸和運輸機関	0.2	0.1	241
C & F ロジホールディングス	0.3	0.1	136
九州旅客鉄道	2.4	1	3,665
S Gホールディングス	2.7	1.2	2,925
<b>海運業 (0.2%)</b>			
日本郵船	2.4	0.9	1,738
商船三井	1.7	0.7	2,056
川崎汽船	0.9	0.3	507
N S ユナイテッド海運	0.2	0.1	213
明治海運	－	0.1	38
飯野海運	1.4	0.5	180
乾汽船	0.3	0.1	115
<b>空運業 (0.5%)</b>			
日本航空	5.3	2	6,890
ANAホールディングス	5.3	2	7,180
パスコ	0.1	－	－
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>			
トランコム	0.1	－	－
日新	0.3	0.1	181
三菱倉庫	1	0.3	841

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井倉庫ホールディングス	0.4	0.1	198
住友倉庫	1.1	0.4	598
澁澤倉庫	0.2	0.1	232
東陽倉庫	0.5	0.2	66
日本トランスシティ	0.6	0.2	106
ケイヒン	0.1	－	－
中央倉庫	0.2	0.1	119
川西倉庫	0.1	－	－
安田倉庫	0.2	0.1	104
東洋埠頭	0.1	－	－
宇徳	0.2	0.1	58
上組	1.8	0.6	1,425
キムラユニティー	0.1	－	－
キューソー流通システム	0.1	－	－
近鉄エクスプレス	0.5	0.2	376
東海運	0.2	0.1	29
エーアイティー	0.2	0.1	105
内外トランスライン	0.1	－	－
日本コンセプト	0.1	－	－
<b>情報・通信業 (8.8%)</b>			
NEC ネットズエスアイ	0.3	0.1	412
システナ	1.1	0.4	777
デジタルアーツ	0.2	0.1	605
日鉄ソリューションズ	0.4	0.2	764
キューブシステム	0.2	0.1	81
コア	0.1	－	－
ソフトクリエイトホールディングス	0.1	－	－
T I S	1	0.4	2,664
電算システム	0.1	－	－
グリー	1.6	0.8	386
コーエーテックモホールディングス	0.6	0.2	591
三菱総合研究所	0.1	－	－
AGS	0.2	0.1	82
ファインデックス	0.3	0.1	129

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヒト・コミュニケーションズ	0.1	—	—
ブレインパッド	0.1	—	—
K L a b	0.5	0.2	167
ポルトワイン・ビッドクルーホールディングス	0.4	0.1	96
ネクソン	7.6	3.2	5,001
アイスタイル	0.8	0.3	178
エムアップ	0.1	—	—
エイチーム	0.2	0.1	107
エニグモ	—	0.1	94
テクノスジャパン	0.3	0.1	50
e n i s h	—	0.1	81
コロプラ	0.9	0.4	476
オルトプラス	—	0.1	92
ブロードリーフ	1.5	0.6	383
クロス・マーケティンググループ	—	0.1	38
デジタルハーツホールディングス	0.1	0.1	107
システム情報	—	0.1	110
じげん	0.3	0.3	162
ブイキューブ	—	0.1	65
フィックスターズ	0.3	0.1	167
CARTA HOLDINGS	0.2	0.1	114
オプティム	0.1	—	—
セレス	0.1	—	—
ティーガイア	0.3	0.1	268
日本アジアグループ	—	0.1	37
豆蔵ホールディングス	0.2	0.1	150
テクマトリックス	0.2	0.1	249
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	7.2	0.3	671
GMOペイメントゲートウェイ	0.5	0.2	1,606
ザッパラス	0.1	0.1	40
インターネットイニシアティブ	0.5	0.2	592
さくらインターネット	0.4	0.1	73
ヴェンクス	0.1	—	—
GMOクラウド	0.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
S R Aホールディングス	0.2	0.1	260
M I N O R Iソリューションズ	0.1	—	—
朝日ネット	0.2	0.1	64
e B A S E	0.1	0.1	147
アバント	0.1	0.1	109
アドソル日進	0.1	—	—
フリービット	—	0.1	101
コムチュア	0.2	0.1	248
サイバーコム	0.1	—	—
アステリア	—	0.1	61
マークラインズ	—	0.1	213
メディカル・データ・ビジョン	0.3	0.1	86
g u m i	—	0.1	85
モバイルファクトリー	0.1	—	—
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	0.1	0.1	178
ネオジャパン	0.1	—	—
オープンドア	0.1	0.1	148
アカツキ	0.1	—	—
L I N E	0.9	0.3	1,617
カナミックネットワーク	—	0.1	84
オークネット	0.2	0.1	131
AOI TYO HOLDINGS	0.3	0.1	74
マクロミル	0.4	0.2	210
フェイス	0.1	—	—
プロトコーポレーション	—	0.1	127
野村総合研究所	1.9	1.9	4,510
サイバネットシステム	0.2	0.1	93
C Eホールディングス	—	0.1	50
インテージホールディングス	0.4	0.1	93
東邦システムサイエンス	0.1	—	—
ソースネクスト	1.2	0.5	295
インフォコム	—	0.1	284
ラクスル	—	0.1	372
F I G	0.3	0.1	31



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アルテリア・ネットワークス	－	0.1	188
フォーカスシステムズ	0.2	0.1	100
クレスコ	0.1	－	－
フジ・メディア・ホールディングス	3.1	1.1	1,706
オービック	1	0.4	6,312
ジャストシステム	0.4	0.2	1,264
TDCソフト	0.3	0.1	114
Zホールディングス	19.6	15.6	7,332
トレンドマイクロ	1.6	0.5	2,855
IDホールディングス	0.1	－	－
日本オラクル	0.5	0.2	2,022
アルファシステムズ	0.1	－	－
フューチャー	0.4	0.1	194
CAC Holdings	0.2	0.1	152
S Bテクノロジー	0.1	－	－
オービックビジネスコンサルタント	0.3	0.1	510
伊藤忠テクノソリューションズ	1.4	0.5	1,635
アイティフォー	0.4	0.1	90
エクスネット	0.1	－	－
大塚商会	1.6	0.6	2,691
サイボウズ	0.4	0.1	171
ソフトブレーン	0.2	0.1	65
電通国際情報サービス	0.2	0.1	458
デジタルガレージ	0.6	0.2	912
イーエムシステムズ	0.2	0.2	198
ウェザーニューズ	0.1	－	－
C I J	0.2	0.1	95
日本エンタープライズ	0.3	0.1	24
WOWOW	0.1	0.1	270
スカラ	0.2	0.1	79
IMAGICA GROUP	－	0.1	61
ネットワンシステムズ	1.1	0.4	1,141
システムソフト	－	0.3	31
アルゴグラフィックス	0.1	0.1	341

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マーベラス	0.5	0.2	144
エイベックス	0.5	0.2	248
日本ユニシス	0.9	0.4	1,400
兼松エレクトロニクス	0.2	0.1	359
東京放送ホールディングス	2	0.7	1,326
日本テレビホールディングス	2.8	0.9	1,318
朝日放送グループホールディングス	0.3	0.1	76
テレビ朝日ホールディングス	0.8	0.3	607
スカパーJ SATホールディングス	2.3	0.7	333
テレビ東京ホールディングス	0.2	0.1	244
日本BS放送	0.1	－	－
ビジョン	0.1	0.1	185
ワイヤレスゲート	－	0.1	72
コネクシオ	0.2	0.1	171
日本通信	2.6	0.9	215
日本電信電話	20.5	15.2	42,438
KDDI	26.5	8.5	27,905
ソフトバンク	－	10.3	15,300
光通信	0.4	0.1	2,782
NTTドコモ	21.6	8.4	26,124
エムティーアイ	0.3	0.1	73
GMOインターネット	1.1	0.4	895
アйдママーケティングコミュニケーション	0.1	－	－
KADOKAWA	0.9	0.3	621
学研ホールディングス	0.1	－	－
ゼンリン	0.6	0.2	346
昭文社	－	0.1	39
インプレスホールディングス	－	0.1	18
アイネット	0.2	0.1	164
松竹	0.2	0.1	1,665
東宝	2	0.7	3,185
東映	0.1	－	－
エヌ・ティ・ティ・データ	8	3	4,638
ビジネスブレイン太田昭和	0.1	－	－

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
DT S	0.3	0.3	763
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.4	0.5	2,840
シーイーシー	0.3	0.1	224
カプコン	1.3	0.5	1,560
アイ・エス・ビー	0.1	—	—
ジャステック	0.2	0.1	118
S C S K	0.8	0.3	1,773
日本システムウエア	0.1	—	—
アイネス	0.4	0.1	141
T K C	0.3	0.1	525
富士ソフト	0.4	0.1	438
NSD	0.5	0.4	708
コナミホールディングス	1.2	0.4	1,784
福井コンピュータホールディングス	0.1	—	—
J B C Cホールディングス	0.2	0.1	192
ミロク情報サービス	0.3	0.1	332
ソフトバンクグループ	12.6	9	45,441
<b>卸売業 (4.9%)</b>			
高千穂交易	0.1	—	—
伊藤忠食品	0.1	—	—
エレマテック	0.1	0.1	115
J A L U X	0.1	—	—
あらた	0.2	0.1	452
東京エレクトロン デバイス	0.1	—	—
フィールズ	0.3	0.1	64
双日	16.6	6.3	2,186
アルフレッサ ホールディングス	3.3	1.3	2,883
横浜冷凍	0.8	0.3	295
ラサ商事	0.2	0.1	102
ラクーンホールディングス	—	0.1	92
アルコニックス	0.3	0.1	140
神戸物産	0.5	0.4	1,614
あい ホールディングス	0.5	0.2	393
ディー・ブイエックス	0.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイワボウホールディングス	0.3	0.1	647
マクニカ・富士エレホールディングス	0.8	0.3	555
ラクト・ジャパン	0.1	—	—
バイタルケーエスケー・ホールディングス	0.6	0.2	206
八洲電機	0.2	0.1	91
メディアスホールディングス	0.2	0.1	88
レスターホールディングス	0.2	0.1	207
ジューテックホールディングス	0.1	—	—
O C H I ホールディングス	0.1	—	—
T O K A I ホールディングス	1.6	0.6	643
三洋貿易	0.2	0.1	253
ウイン・パートナーズ	0.2	0.1	128
シップヘルスケアホールディングス	0.6	0.2	1,004
明治電機工業	0.1	—	—
デリカフーズホールディングス	0.1	—	—
コメダホールディングス	0.7	0.2	444
富士興産	0.1	—	—
小野建	0.3	0.1	140
佐鳥電機	0.2	0.1	92
伯東	0.2	0.1	134
コンドールテック	0.2	0.1	116
中山福	0.2	0.1	54
ナガイレーベン	0.4	0.2	469
三菱食品	0.3	0.1	316
松田産業	0.2	0.1	159
第一興商	0.4	0.2	1,124
メディカルホールディングス	3.3	1.2	2,925
S P K	0.1	—	—
萩原電気ホールディングス	0.1	—	—
アズワン	0.2	0.1	1,005
スズデン	0.1	—	—
尾家産業	0.1	—	—
シモジマ	0.2	0.1	119
ドウシシャ	0.3	0.1	170

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小津産業	0.1	—	—
高速	0.2	0.1	124
たけびし	0.1	—	—
リックス	0.1	—	—
丸文	0.3	0.1	63
ハピネット	0.3	0.1	139
橋本総業ホールディングス	0.1	—	—
日本ライフライン	0.9	0.3	448
タカショー	0.1	0.1	52
エクセル	0.1	—	—
マルカ	0.1	—	—
I DOM	1	0.3	172
進和	0.2	0.1	236
ダイトロン	0.1	—	—
シークス	0.4	0.1	146
田中商事	0.1	—	—
オーハシテクニカ	0.2	0.1	163
白銅	0.1	—	—
伊藤忠商事	21.1	8	20,644
丸紅	29.7	11.9	9,779
長瀬産業	1.7	0.6	957
蝶理	0.2	0.1	213
豊田通商	3.4	1.3	4,933
三共生興	0.5	0.2	119
兼松	1.2	0.4	578
ツカモトコーポレーション	0.1	—	—
三井物産	24.8	10	19,725
日本紙パルプ商事	0.2	0.1	416
日立ハイテクノロジーズ	0.9	0.4	3,156
カメイ	0.4	0.1	121
スターゼン	0.1	—	—
山善	1.2	0.4	425
椿本興業	0.1	—	—
住友商事	17.8	7.2	11,689

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
内田洋行	0.1	—	—
三菱商事	21.2	8	23,256
第一実業	0.1	0.1	366
キャノンマーケティングジャパン	0.9	0.3	764
西華産業	0.2	0.1	134
佐藤商事	0.3	0.1	98
菱洋エレクトロ	0.3	0.1	207
東京産業	0.3	0.1	63
ユアサ商事	0.3	0.1	358
神鋼商事	0.1	—	—
小林産業	0.2	0.1	30
阪和興業	0.5	0.2	565
正栄食品工業	0.2	0.1	399
カナデン	0.3	0.1	140
菱電商事	0.2	0.1	167
フルサト工業	0.2	0.1	173
岩谷産業	0.7	0.3	1,102
極東貿易	0.1	—	—
イワキ	0.4	0.1	49
三愛石油	0.8	0.3	341
稲畑産業	0.7	0.3	473
G S I クレオス	0.1	—	—
明和産業	0.3	0.1	60
ワキタ	0.6	0.2	217
東邦ホールディングス	0.9	0.4	969
サンゲツ	0.9	0.3	610
ミツウロコグループホールディングス	0.4	0.2	235
シナネンホールディングス	0.1	—	—
伊藤忠エネクス	0.7	0.3	272
サンリオ	0.9	0.3	646
サンワ テクノス	0.2	0.1	114
リョーサン	0.3	0.1	273
新光商事	0.3	0.2	181
トーホー	0.1	0.1	194

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三信電気	0.3	0.1	177
東陽テクニカ	0.3	0.1	131
モスフードサービス	0.4	0.1	299
加賀電子	0.3	0.1	251
ソーダニッカ	0.3	0.1	63
立花エレテック	0.2	0.1	183
フォーバル	0.1	-	-
PALTA C	0.5	0.2	1,108
三谷産業	0.4	0.1	34
太平洋興発	0.1	-	-
西本Wismettacホールディングス	0.1	-	-
国際紙パルプ商事	0.5	0.3	88
ヤマタネ	0.2	0.1	159
日鉄物産	0.2	0.1	512
泉州電業	0.1	-	-
トラスコ中山	0.6	0.2	558
オートバックスセブン	1.2	0.4	669
モリト	0.2	0.1	77
加藤産業	0.5	0.2	673
イノテック	0.2	0.1	127
イエローハット	0.3	0.2	372
J Kホールディングス	0.3	0.1	72
日伝	0.2	0.1	205
北沢産業	-	0.1	27
杉本商事	0.2	0.1	203
因幡電機産業	0.4	0.3	807
バイテックホールディングス	0.1	-	-
東テク	0.1	-	-
ミスミグループ本社	3.8	1.4	4,174
アルテック	-	0.1	23
タキヒヨー	0.1	-	-
スズケン	1.4	0.5	2,225
ジェコス	0.2	0.1	109
グローセル	0.3	0.1	46

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>小売業 (4.7%)</b>			
ローソン	0.8	0.3	1,899
サンエー	0.2	0.1	462
カワチ薬品	0.2	0.1	216
エービーシー・マート	0.5	0.2	1,402
ハードオフコーポレーション	0.1	-	-
アスクル	0.3	0.1	341
ゲオホールディングス	0.5	0.2	260
アダストリア	0.4	0.2	465
ジーフット	0.2	0.1	62
くら寿司	0.2	0.1	537
キャンドウ	0.1	0.1	168
パルグループホールディングス	0.2	0.1	363
エディオン	1.3	0.5	601
サーラコーポレーション	0.6	0.2	125
ワッツ	0.1	0.1	63
ハローズ	0.1	-	-
フジオフードシステム	-	0.1	180
あみやき亭	0.1	-	-
ひらまつ	0.6	0.2	56
大黒天物産	0.1	-	-
ハニーズホールディングス	0.3	0.1	154
アルペン	0.2	0.1	174
ハブ	0.1	-	-
クオールホールディングス	0.4	0.2	296
ジーンズホールディングス	0.2	0.1	777
ビックカメラ	1.6	0.7	903
DCMホールディングス	1.6	0.6	625
ペッパーフードサービス	0.2	0.1	108
MonotaRO	1.9	0.8	2,212
アークランドサービスホールディングス	0.2	0.1	204
J. フロント リテイリング	3.9	1.4	2,170
ドトール・日レスホールディングス	0.5	0.2	426
マツモトキヨシホールディングス	1.2	0.5	2,202

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ブロンコビリー	0.2	0.1	278
ZOZO	3.3	0.8	1,588
トレジャー・ファクトリー	0.1	—	—
物語コーポレーション	0.1	—	—
ココカラファイン	0.3	0.1	661
三越伊勢丹ホールディングス	5.6	2	2,006
H a m e e	0.1	—	—
ウエルシアホールディングス	0.8	0.3	2,049
クリエイトSDホールディングス	0.4	0.2	564
丸善CHIホールディングス	0.4	0.1	36
チムニー	0.1	—	—
シュッピン	0.2	0.1	130
ネクステージ	0.5	0.2	242
ジョイフル本田	0.9	0.3	402
鳥貴族	0.1	—	—
ホットランド	—	0.1	128
すかいらーくホールディングス	2.8	1.3	2,826
綿半ホールディングス	0.1	—	—
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	0.9	0.3	291
ゴルフダイジェスト・オンライン	0.1	0.1	66
B E E N O S	0.1	—	—
あさひ	0.2	0.1	136
日本調剤	0.1	—	—
コスモス薬品	0.2	0.1	2,461
トーエル	0.1	0.1	78
オンリー	0.1	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	12.6	4.5	19,282
薬王堂	0.1	—	—
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	0.8	0.3	613
ツルハホールディングス	0.7	0.2	2,780
サンマルクホールディングス	0.2	0.1	232
フェリシモ	0.1	—	—
トリドールホールディングス	0.4	0.1	286
T O K Y O B A S E	0.3	0.1	59

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャパンミート	0.1	0.1	228
アレンザホールディングス	0.2	0.1	99
パロックジャパンリミテッド	0.2	0.1	102
クスリのアオキホールディングス	0.2	0.1	691
力の源ホールディングス	—	0.1	114
スシローグローバルホールディングス	0.3	0.1	996
L I X I L ビバ	0.3	0.1	198
メディカルシステムネットワーク	—	0.1	54
はるやまホールディングス	0.1	0.1	87
ノジマ	0.5	0.2	443
カップパ・クリエイト	—	0.2	300
ライトオン	0.3	0.1	58
良品計画	0.4	1.5	3,192
三城ホールディングス	0.4	0.1	30
アドヴァン	0.5	0.2	244
アルビス	0.1	—	—
コナカ	0.4	0.1	42
G-7ホールディングス	0.1	0.1	248
イオン北海道	0.3	0.1	79
コジマ	—	0.2	110
ヒマラヤ	0.1	—	—
コーナン商事	0.4	0.2	491
エコス	0.1	—	—
ワタミ	0.4	0.1	128
心・パシフィック・インターナショナルホールディングス	2	2.7	5,040
西松屋チェーン	0.7	0.3	281
ゼンショーホールディングス	1.4	0.5	1,251
幸楽苑ホールディングス	—	0.1	221
ハークスレイ	0.1	—	—
サイゼリヤ	0.5	0.2	527
V T ホールディングス	1	0.5	235
魚力	0.1	—	—
フジ・コーポレーション	0.1	—	—
ユナイテッドアローズ	0.3	0.1	292

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ハイデイ日高	0.4	0.2	402
京都きもの友禅	-	0.1	35
コロワイド	1	0.4	922
ピーシーデポコーポレーション	0.4	0.2	117
壱番屋	0.2	0.1	593
P L A N T	0.1	-	-
スギホールディングス	0.7	0.2	1,136
ヴィア・ホールディングス	-	0.1	67
スクロール	0.5	0.2	76
ヨンドシーホールディングス	0.3	0.1	250
ファミリーマート	0.8	0.9	2,464
木曽路	0.4	0.1	294
S R Sホールディングス	0.4	0.1	104
千趣会	-	0.2	93
タカキュー	-	0.1	18
ケーヨー	0.6	0.2	110
上新電機	0.4	0.1	248
日本瓦斯	0.5	0.2	659
ロイヤルホールディングス	0.5	0.2	490
いなげや	0.3	0.1	146
島忠	0.7	0.2	653
チヨダ	0.3	0.1	154
ライフコーポレーション	0.2	0.1	243
リンガーハット	0.4	0.1	254
MrMa xHD	0.4	0.2	94
テナアライド	-	0.1	44
AOKIホールディングス	0.6	0.2	215
オークワ	0.4	0.2	292
コメリ	0.5	0.2	446
青山商事	0.5	0.2	302
しまむら	0.4	0.1	819
はせがわ	0.2	0.1	40
高島屋	2.4	0.8	976
松屋	0.6	0.2	166

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エイチ・ツー・オー リテイリング	1.5	0.5	597
近鉄百貨店	0.1	-	-
パルコ	0.3	0.1	184
丸井グループ	2.6	1	2,737
アクシアル リテイリング	0.3	0.1	377
井筒屋	-	0.1	25
イオン	11.6	4.4	10,291
イズミ	0.6	0.2	766
平和堂	0.6	0.2	406
フジ	0.4	0.1	183
ヤオコー	0.3	0.1	552
ゼビオホールディングス	0.4	0.1	125
ケーズホールディングス	3.1	1.1	1,559
O l y m p i cグループ	-	0.1	64
日産東京販売ホールディングス	0.4	0.2	57
Genky DrugStores	0.1	0.1	231
総合メディカルホールディングス	0.3	0.1	206
ブックオフグループホールディングス	0.2	0.1	99
アインホールディングス	0.4	0.2	1,318
元気寿司	0.1	-	-
ヤマダ電機	9.2	3.5	2,005
アークランドサカモト	0.5	0.2	248
ニトリホールディングス	1.3	0.5	8,660
グルメ杵屋	0.2	0.1	121
愛眼	0.2	0.1	24
ケーユーホールディングス	0.2	0.1	93
吉野家ホールディングス	1.1	0.4	1,094
松屋フーズホールディングス	0.1	0.1	486
サガミホールディングス	0.4	0.2	274
関西スーパーマーケット	0.2	0.1	104
王将フードサービス	0.2	0.1	665
プレナス	0.3	0.1	192
ミニストップ	0.2	0.1	153
アークス	0.6	0.2	416

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パローホールディングス	0.7	0.3	617
ベルク	0.1	0.1	550
大 庄	0.2	0.1	166
ファーストリテイリング	0.4	0.2	12,668
サンドラッグ	1.1	0.4	1,594
サックスパー ホールディングス	0.3	0.1	91
ヤマザワ	0.1	—	—
やまや	0.1	—	—
ベルーナ	0.7	0.2	137
<b>銀行業 (5.7%)</b>			
じもとホールディングス	—	0.8	89
めびきフィナンシャルグループ	15.7	5.9	1,563
東京きらぼしフィナンシャルグループ	0.4	0.2	284
九州フィナンシャルグループ	5	1.9	885
ゆうちょ銀行	8.6	3.2	3,305
富山第一銀行	0.7	0.3	99
コンコルディア・フィナンシャルグループ	19.2	6.7	2,921
西日本フィナンシャルホールディングス	1.9	0.8	635
関西みらいフィナンシャルグループ	1.4	0.7	466
三十三フィナンシャルグループ	0.3	0.1	165
第四北越フィナンシャルグループ	0.5	0.2	581
新生銀行	2.2	0.8	1,305
あおぞら銀行	1.7	0.7	2,051
三菱UFJフィナンシャル・グループ	210.2	78.7	45,567
りそなホールディングス	33.1	12.5	5,853
三井住友トラスト・ホールディングス	5.9	2.2	9,281
三井住友フィナンシャルグループ	21.3	7.9	31,584
千葉銀行	10.7	3.9	2,468
群馬銀行	6	2.2	816
武蔵野銀行	0.4	0.2	356
千葉興業銀行	0.8	0.3	112
筑波銀行	1.3	0.5	112
七十七銀行	0.9	0.4	688
青森銀行	0.2	0.1	278

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
秋田銀行	0.2	0.1	211
山形銀行	0.3	0.1	152
岩手銀行	0.2	0.1	271
東邦銀行	2.7	1	255
東北銀行	0.2	0.1	103
みちのく銀行	0.2	0.1	147
ふくおかフィナンシャルグループ	2.5	1	2,040
静岡銀行	7.6	2.8	2,223
十六銀行	0.4	0.1	241
スルガ銀行	3.1	1.2	548
八十二銀行	5.5	2.8	1,251
山梨中央銀行	0.4	0.1	111
大垣共立銀行	0.5	0.2	457
福井銀行	0.3	0.1	180
北國銀行	0.3	0.1	325
富山銀行	0.1	—	—
滋賀銀行	0.6	0.2	537
南都銀行	0.4	0.2	534
百五銀行	2.7	1	332
京都銀行	1.1	0.4	1,830
紀陽銀行	1.1	0.4	636
ほくほくフィナンシャルグループ	2	0.8	880
広島銀行	4.5	1.7	867
山陰合同銀行	1.8	0.7	443
中国銀行	1.9	1	1,037
鳥取銀行	0.1	—	—
伊予銀行	4	1.6	955
百十四銀行	0.3	0.1	204
四国銀行	0.4	0.2	197
阿波銀行	0.5	0.2	467
大分銀行	0.2	0.1	267
宮崎銀行	0.2	0.1	256
佐賀銀行	0.2	0.1	164
十八銀行	0.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
沖縄銀行	0.3	0.1	349
琉球銀行	0.7	0.3	336
セブン銀行	10.2	3.8	1,280
みずほフィナンシャルグループ	410.2	155.3	25,872
山口フィナンシャルグループ	3.8	1.4	975
長野銀行	0.1	—	—
名古屋銀行	0.2	0.1	318
北洋銀行	4.6	1.7	384
愛知銀行	0.1	—	—
中京銀行	0.1	—	—
大光銀行	0.1	—	—
愛媛銀行	0.4	0.2	225
トマト銀行	0.1	—	—
京葉銀行	1.3	0.5	299
栃木銀行	1.6	0.6	133
北日本銀行	0.1	—	—
東和銀行	0.5	0.2	168
福島銀行	—	0.1	26
大東銀行	—	0.1	63
トモニホールディングス	2.3	0.9	360
フィデアホールディングス	2.9	1.1	144
池田泉州ホールディングス	3.2	1.3	261
<b>証券、商品先物取引業 (0.9%)</b>			
F P G	0.9	0.4	413
マーキュリアインベストメント	0.1	0.1	75
S B I ホールディングス	3.6	1.3	3,142
日本アジア投資	—	0.1	27
ジャフコ	0.5	0.2	846
大和証券グループ本社	24.2	9.2	5,314
野村ホールディングス	55.4	20.1	11,672
岡三証券グループ	2.6	1	391
丸三証券	0.9	0.3	146
東洋証券	—	0.4	59
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	3.6	1.3	449

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水戸証券	0.9	0.3	65
いちよし証券	0.6	0.2	129
松井証券	1.5	0.7	621
だいち証券ビジネス	0.1	0.1	67
マネックスグループ	2.8	0.9	255
カブドットコム証券	2.3	—	—
極東証券	0.4	0.2	152
岩井コスモホールディングス	0.3	0.1	130
藍澤證券	0.6	0.2	146
マネーパートナーズグループ	—	0.1	24
スパークス・グループ	—	0.4	110
<b>保険業 (2.3%)</b>			
かんぽ生命保険	1.1	0.4	773
SOMPOホールディングス	5.3	2.1	8,847
アニコム ホールディングス	0.2	0.1	368
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	7.9	3	11,010
ソニーフィナンシャルホールディングス	2.5	0.9	2,375
第一生命ホールディングス	17.1	6.5	11,355
東京海上ホールディングス	10.9	4.1	25,202
T & Dホールディングス	9.3	3.4	4,491
アドバンスクリエイト	0.1	—	—
<b>その他金融業 (1.2%)</b>			
全国保証	0.9	0.3	1,423
アルヒ	0.3	0.2	458
プレミアグループ	—	0.1	225
クレディセゾン	2.1	0.8	1,519
芙蓉総合リース	0.3	0.1	722
みずほリース	0.6	0.2	676
東京センチュリー	0.6	0.2	1,148
日本証券金融	1.3	0.5	260
アイフル	4.6	1.7	510
リコーリース	0.2	0.1	422
イオンフィナンシャルサービス	1.9	0.7	1,201
アコム	6.1	2.3	1,182



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャックス	0.3	0.1	276
オリエントコーポレーション	8.2	3.1	530
日立キャピタル	0.7	0.3	910
アプラスフィナンシャル	—	0.5	48
オリックス	20.1	7.1	13,156
三菱UFJリース	6.8	2.9	2,021
九州リースサービス	0.1	0.1	60
日本取引所グループ	8.2	3.3	6,656
イー・ギャランティ	0.3	0.1	127
アサックス	0.1	0.1	74
NECキャピタルソリューション	0.1	—	—
<b>不動産業 (2.4%)</b>			
いちご	3.8	1.5	690
日本駐車場開発	3.6	1.3	191
スター・マイカ・ホールディングス	—	0.1	167
ヒューリック	6.3	2.4	3,160
三栄建築設計	0.1	—	—
スター・マイカ	0.1	—	—
野村不動産ホールディングス	2	0.7	1,916
三重交通グループホールディングス	0.6	0.2	121
サムティ	0.4	0.2	364
ディア・ライフ	0.4	0.1	60
エー・ディー・ワークス	—	2.1	60
日本商業開発	0.2	0.1	170
プレサンスコーポレーション	0.5	0.2	271
ユニゾホールディングス	0.5	0.2	1,032
THEグローバル社	—	0.1	46
日本管理センター	0.2	0.1	127
サンセイランディック	0.1	—	—
フージャースホールディングス	0.7	0.2	141
オープンハウス	0.5	0.3	909
東急不動産ホールディングス	8.1	3.1	2,287
飯田グループホールディングス	2.5	1	1,956
ムゲンエステート	—	0.1	76

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ファーストブラザーズ	0.1	—	—
ハウズドゥ	0.1	0.1	144
シーアールイー	0.1	—	—
ケイアイスター不動産	0.1	—	—
グッドコムアセット	0.1	—	—
パーク24	1.8	0.6	1,559
パラカ	0.1	—	—
三井不動産	16	5.6	15,495
三菱地所	21.1	8	16,780
平和不動産	0.6	0.2	613
東京建物	3.3	1.2	2,067
ダイビル	0.9	0.3	388
京阪神ビルディング	0.5	0.2	277
住友不動産	6.8	2.6	9,958
テーオーシー	0.7	0.2	181
レオパレス21	3.7	1.5	582
スターツコーポレーション	0.4	0.2	544
フジ住宅	0.4	0.1	69
空港施設	0.4	0.1	55
明和地所	0.2	0.1	63
ゴールドクレスト	0.2	0.1	210
エスリード	0.1	—	—
日神グループホールディングス	0.4	0.2	109
日本エスコン	0.5	0.2	186
タカラレーベン	1.4	0.5	245
AVANTIA	0.2	0.1	104
イオンモール	1.5	0.6	1,121
ファースト住建	0.1	—	—
ランド	—	6.2	74
カチタス	0.3	0.1	468
トーセイ	0.4	0.2	284
サンフロンティア不動産	0.4	0.2	262
エフ・ジェー・ネクスト	0.3	0.1	112
ランドビジネス	0.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
グランディハウス	0.3	0.1	49
日本空港ビルデング	1	0.4	2,304
<b>サービス業 (5.1%)</b>			
日本工営	0.2	0.1	352
L I F U L L	1	0.4	221
ジェイエイシーリクルートメント	0.2	0.1	189
日本M&Aセンター	2.2	0.8	3,120
メンバーズ	0.1	-	-
UTグループ	-	0.1	330
タケエイ	0.3	0.1	123
ビーネックスグループ	0.1	0.1	131
コシダカホールディングス	0.8	0.3	469
パソナグループ	0.3	0.1	156
CDS	0.1	-	-
リンクアンドモチベーション	0.5	0.2	120
GCA	0.3	0.1	99
エス・エム・エス	1.1	0.3	915
パーソルホールディングス	2.9	1.1	2,299
リニカル	0.2	0.1	114
クックパッド	0.9	0.4	142
アイ・ケイ・ケイ	0.1	0.1	74
学情	0.1	-	-
スタジオアリス	0.1	0.1	195
シミックホールディングス	0.2	0.1	177
N J S	0.1	-	-
総合警備保障	1.2	0.4	2,420
カカクコム	2.2	0.8	2,397
セントケア・ホールディング	0.2	0.1	48
ルネサンス	0.2	0.1	172
ディップ	0.5	0.2	699
オプトホールディング	0.2	0.1	164
新日本科学	-	0.1	63
ツクイ	0.7	0.3	178
キャリアデザインセンター	0.1	-	-

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ベネフィット・ワン	-	0.3	689
エムスリー	6.2	2.4	8,076
ツカダ・グローバルホールディング	0.2	0.1	58
アウトソーシング	1.5	0.6	663
ウェルネット	0.3	0.1	71
ワールドホールディングス	0.1	-	-
ディー・エヌ・エー	1.6	0.5	905
博報堂DYホールディングス	4.1	1.5	2,613
ぐるなび	0.4	0.2	204
タカミヤ	0.3	0.1	68
ジャパンバストレスキューシステム	0.2	0.1	120
ファンコミュニケーションズ	0.8	0.3	143
ライク	0.1	-	-
エスプール	-	0.2	166
WDBホールディングス	0.1	0.1	275
ティア	0.1	0.1	59
バリューコマース	0.2	0.1	254
インフォマート	1.6	1.2	1,221
J Pホールディングス	0.8	0.3	97
エコナックホールディングス	-	0.2	28
E P Sホールディングス	0.4	0.2	275
レグス	0.1	-	-
プレステージ・インターナショナル	0.5	0.4	399
アミューズ	0.2	0.1	303
ドリームインキュベータ	0.1	-	-
クイック	0.2	0.1	159
T A C	-	0.1	22
ケネディクス	2.7	1.1	614
電通グループ	3.6	1.1	4,180
テイクアンドギヴ・ニーズ	0.1	-	-
ぴあ	0.1	-	-
イオンファンタジー	0.1	-	-
シーティーエス	0.3	0.1	74
ネクシィーズグループ	0.1	-	-

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
みらかホールディングス	0.8	0.3	801
アルプス技研	0.3	0.1	202
サニックス	-	0.2	70
ダイオーズ	0.1	-	-
日本空調サービス	0.3	0.1	82
オリエンタルランド	3.5	1.2	19,212
ダスキン	0.8	0.3	919
明光ネットワークジャパン	0.4	0.1	102
ファルコホールディングス	0.2	0.1	180
ラウンドワン	0.9	0.3	316
リゾートトラスト	1.2	0.5	904
ビー・エム・エル	0.4	0.1	301
りらいあコミュニケーションズ	0.5	0.2	286
リソー教育	1.5	0.5	188
ユー・エス・エス	3.6	1.2	2,442
東京個別指導学院	0.1	-	-
サイバーエージェント	1.8	0.6	2,361
楽天	13.6	5.2	4,773
クリーク・アンド・リバー社	0.2	0.1	113
テー・オー・ダブリュー	0.3	0.1	96
山田コンサルティンググループ	-	0.1	161
セントラルスポーツ	0.1	-	-
フルキャストホールディングス	0.3	0.1	256
エン・ジャパン	0.3	0.2	989
テクノプロ・ホールディングス	0.6	0.2	1,510
アイ・アールジャパンホールディングス	0.1	-	-
KeepPer 技研	0.1	-	-
ファーストロジック	0.1	-	-
Gunosy	0.2	0.1	147
イー・ガーディアン	0.1	0.1	201
リブセンス	0.2	0.1	29
ジャパンマテリアル	0.8	0.3	576
ベクトル	0.4	0.1	125
ウチヤマホールディングス	0.1	0.1	54

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
チャーム・ケア・コーポレーション	-	0.1	98
ライクキッズ	0.1	-	-
キャリアリンク	0.1	-	-
I B J	0.2	0.1	136
アサンテ	0.1	-	-
N・フィールド	-	0.1	64
M&Aキャピタルパートナーズ	0.1	0.1	472
ライドオンエクスプレスホールディングス	0.1	-	-
シグマクシス	-	0.1	213
ウィルグループ	-	0.1	127
エスクロー・エージェント・ジャパン	0.4	0.2	46
日本ビューホテル	0.1	-	-
リクルートホールディングス	20.9	7.9	33,290
エラン	0.2	0.1	165
土木管理総合試験所	0.1	-	-
日本郵政	24	9.1	9,377
ベルシステム24ホールディングス	0.5	0.2	330
鎌倉新書	0.2	0.1	173
LITALICO	0.1	-	-
ストライク	0.1	-	-
ソラスト	0.7	0.3	371
セラク	0.1	-	-
インソース	0.1	0.1	348
ベイカレント・コンサルティング	-	0.1	581
アイモバイル	0.1	-	-
キャリアインデックス	0.1	-	-
MS-Japan	0.1	-	-
グレイステクノロジー	-	0.1	288
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	-	0.1	276
グリーンズ	0.1	-	-
日総工産	0.1	0.1	117
キュービーネットホールディングス	0.2	0.1	244
RPAホールディングス	-	0.1	103
スプリックス	0.1	-	-

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アドバンテッジリスクマネジメント	0.1	0.1	101
リログループ	1.6	0.6	1,809
東祥	0.2	0.1	240
エイチ・アイ・エス	0.5	0.2	604
ラックランド	0.1	—	—
共立メンテナンス	0.4	0.2	1,004
イチネンホールディングス	0.3	0.1	157
建設技術研究所	0.2	0.1	232
スペース	0.2	0.1	125
長 大	0.1	—	—
燦ホールディングス	0.1	—	—
東京テアトル	0.1	—	—
タナベ経営	0.1	—	—
ナガワ	0.1	—	—
よみうりランド	0.1	—	—
東京都競馬	0.2	0.1	331
常磐興産	0.1	—	—
カナモト	0.4	0.2	557
東京ドーム	1.1	0.4	432
西尾レントオール	0.3	0.1	303
アゴラ・ホスピタリティ・グループ	—	0.7	23
トランス・コスモス	0.3	0.1	282
乃村工藝社	0.7	0.5	660
藤田観光	0.1	—	—
KNT-CTホールディングス	—	0.1	148

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
日本管財	0.3	0.1	196	
トーカイ	0.3	0.1	264	
セコム	3.1	1.2	11,680	
セントラル警備保障	0.1	0.1	612	
丹青社	0.6	0.2	263	
メイテック	0.4	0.1	631	
応用地質	0.3	0.1	144	
船井総研ホールディングス	0.6	0.2	534	
進学会ホールディングス	0.1	—	—	
オオバ	0.2	0.1	89	
いであ	0.1	—	—	
学究社	0.1	—	—	
ベネッセホールディングス	1.1	0.4	1,183	
イオンディライト	0.4	0.1	379	
ナック	0.2	0.1	102	
ニチイ学館	0.4	0.2	317	
ダイセキ	0.5	0.2	613	
ステップ	0.1	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	千株 3,458.637	千株 1,363.2	千円 2,827,703
	銘柄数 < 比率 >	1,803 銘柄	1,591 銘柄	< 96.5% >

(注1) 銘柄欄の( )内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	柄 別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	T O P I X	百万円 87	百万円 —

## ■投資信託財産の構成

2020年1月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,827,703	% 96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	111,418	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	2,939,121	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月14日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,036,362,112円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	103,291,342
株 式(評価額)	2,827,703,360
未 収 入 金	3,263,350
未 収 配 当 金	4,663,860
差 入 委 託 証 拠 金	97,440,200
(B) 負 債	105,959,200
未 払 解 約 金	8,719,000
差入委託証拠金代用有価証券	97,240,200
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,930,402,912
元 本	1,248,560,704
次 期 繰 越 損 益 金	1,681,842,208
(D) 受 益 権 総 口 数	1,248,560,704口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,470円

(注1) 期首元本額 3,381,951,529円  
追加設定元本額 91,158,756円  
一部解約元本額 2,224,549,581円

(注2) 期末における元本の内訳  
 ニュー トピックス インデックス 233,295,423円  
 新光7資産バランスファンド 307,526,097円  
 ニュー トピックス インデックス (変額年金) 90,206,975円  
 世界バランスファンド35VA (適格機関投資家私募) 387,599,102円  
 新光ワールドバランスファンドVA (適格機関投資家私募) 30,825,633円  
 ワールドバランスファンド30VA (適格機関投資家私募) 30,110,757円  
 ワールドバランスファンド30VA2 (適格機関投資家私募) 130,561,973円  
 グローバル・ナビ 18,094,356円  
 太陽財形株投 太陽一般財形 30 4,556,490円  
 太陽財形株投 太陽一般財形 50 13,023,137円  
 太陽財形株投 太陽年金・住宅財形30 2,760,761円  
 期末元本合計 1,248,560,704円

## ■損益の状況

当期 自2019年1月15日 至2020年1月14日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	127,141,853円
受 取 配 当 金	127,172,471
そ の 他 収 益 金	70,896
支 払 利 息	△101,514
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	477,707,522
売 買 益	786,152,538
売 買 損	△308,445,016
(C) 先 物 取 引 等 損 益	20,222,094
取 引 益	31,709,810
取 引 損	△11,487,716
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	625,071,469
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,424,548,263
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,465,168,768
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	97,391,244
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,681,842,208
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,681,842,208

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

# 新光日本債券インデックスマザーファンド

## 運用報告書

第14期 (決算日 2019年11月11日)

(計算期間 2018年11月13日～2019年11月11日)

新光日本債券インデックスマザーファンドの第14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。

信託期間	原則、無期限とします。
運用方針	NOMURA-BPI総合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。
主要投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、転換社債の転換および新株予約権の行使により取得したものに限り、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率	ポイント	期中 騰落率			
10期 (2015年11月10日)	12,171	1.8	366.242	1.8	99.6	-	百万円 16,262
11期 (2016年11月10日)	12,761	4.8	384.198	4.9	99.6	-	14,613
12期 (2017年11月10日)	12,631	△1.0	380.302	△1.0	99.4	-	14,538
13期 (2018年11月12日)	12,610	△0.2	379.669	△0.2	99.3	-	12,473
14期 (2019年11月11日)	12,956	2.7	390.121	2.8	99.3	-	9,183

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、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、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません (以下同じ)。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

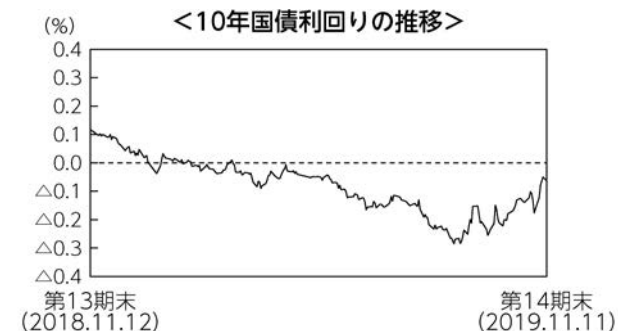
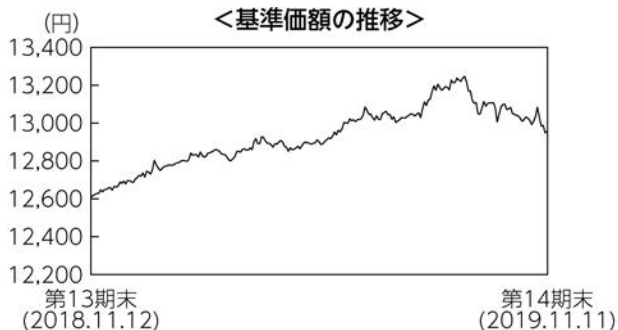
年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	ポイント	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2018年11月12日	12,610	-	379.669	-	99.3	-
11月 末	12,662	0.4	381.238	0.4	98.6	-
12月 末	12,755	1.1	384.131	1.2	98.6	-
2019年1月 末	12,807	1.6	385.580	1.6	98.5	-
2月 末	12,833	1.8	386.427	1.8	99.0	-
3月 末	12,923	2.5	389.143	2.5	99.4	-
4月 末	12,880	2.1	387.945	2.2	99.3	-
5月 末	12,962	2.8	390.322	2.8	98.4	-
6月 末	13,039	3.4	392.695	3.4	98.6	-
7月 末	13,054	3.5	393.155	3.6	98.2	-
8月 末	13,227	4.9	398.496	5.0	97.4	-
9月 末	13,081	3.7	394.271	3.8	98.9	-
10月 末	13,036	3.4	392.608	3.4	98.9	-
(期 末)						
2019年11月11日	12,956	2.7	390.121	2.8	99.3	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過 (2018年11月13日から2019年11月11日まで)

### 基準価額等の推移



### 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、わが国の公社債を主要投資対象として、NOMURA-BPI総合（以下「ベンチマーク」といいます）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行うため、ベンチマークの上昇、下落が、基準価額の主な変動要因となりました。

### 投資環境

#### 国内債券市場

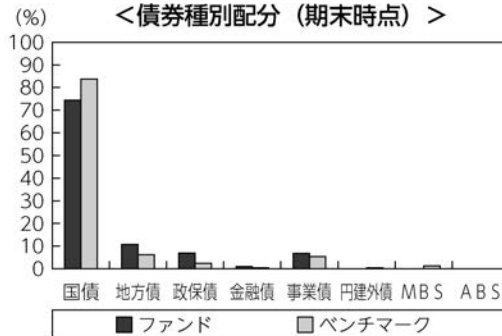
期初から2019年8月にかけては、米中貿易摩擦の長期化懸念や世界景気の先行き不透明感の高まり、米欧中銀の金融緩和観測などを背景に、10年国債利回りは低下（価格は上昇）しました。期末にかけては国内株価が上昇したことなどから10年国債利回りは上昇（価格は下落）する局面もありましたが期を通じてみると、10年国債利回りは低下しました。



## ポートフォリオについて

当ファンドは、ベンチマークに連動することを目指して運用を行いました。当期の債券の組入比率を高位に保ち、ポートフォリオのデュレーションや残存期間別の構成比、債券種別の構成比をベンチマークに近似させました。また、月次でのベンチマークの銘柄入れ替えに合わせてリバランスを行いました。なお、期末時点での債券組入比率は99.3%としています。

<債券種別配分（期末時点）>



## ベンチマークとの差異について

当期の当ファンドの騰落率は2.74%、ベンチマークは2.75%となり、ベンチマークを下回る結果となりました。

債券組入比率が100%未満であること、完全法でないためポートフォリオとベンチマークの構成銘柄に差異があること、基準価額計算に使用する評価価格とベンチマークの評価価格の差異、債券の売買価格とベンチマークの評価価格の差異などがかい離の要因となりました。

## 月次の超過収益率の状況と発生要因

期間	超過収益率	基準価額騰落率	ベンチマーク騰落率	超過収益の発生要因
期首から11月末	0.00%	0.41%	0.41%	概ね指数に連動しました
12月	△0.03%	0.73%	0.76%	概ね指数に連動しました
2019年1月	0.03%	0.41%	0.38%	概ね指数に連動しました
2月	△0.02%	0.20%	0.22%	概ね指数に連動しました
3月	0.00%	0.70%	0.70%	概ね指数に連動しました
4月	△0.02%	△0.33%	△0.31%	概ね指数に連動しました
5月	0.03%	0.64%	0.61%	概ね指数に連動しました
6月	△0.02%	0.59%	0.61%	概ね指数に連動しました
7月	0.00%	0.12%	0.12%	概ね指数に連動しました
8月	△0.03%	1.33%	1.36%	概ね指数に連動しました
9月	△0.04%	△1.10%	△1.06%	概ね指数に連動しました
10月	0.08%	△0.34%	△0.42%	概ね指数に連動しました
11月初めから期末	0.02%	△0.61%	△0.63%	概ね指数に連動しました

※超過収益率＝基準価額騰落率－ベンチマーク騰落率。

## 今後の運用方針

今後の運用につきましても、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行う方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はございません。

## ■ 売買及び取引の状況 (2018年11月13日から2019年11月11日まで)

公社債

		買付額	売付額
国	内	国債証券 千円 1,177,801	千円 4,626,220 (-)
		地方債証券 100,328	81,152 (-)
		特殊債証券 -	111,585 (-)

(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。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2018年11月13日から2019年11月11日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決算期	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
公 社 債	百万円 1,278	百万円 46	% 3.7	百万円 4,818	百万円 532	% 11.1

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かかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### 公社債

#### (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 B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	6,140,000	6,783,500	73.9	—	52.3	14.8	6.9
地 方 債 証 券	941,000	985,150	10.7	10.7	6.5	4.2	—
特殊債券(除く金融債券)	700,000	736,974	8.0	—	3.5	4.5	—
金 融 債 券	100,000	100,080	1.1	—	—	—	1.1
普 通 社 債 券	500,000	513,170	5.6	—	2.3	3.3	—
合 計	8,381,000	9,118,874	99.3	10.7	64.6	26.8	7.9

(注1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

#### (B) 個別銘柄開示

##### 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
	%	千円	千円		
(国債証券)					
4 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)	2.5000	30,000	30,894	2020/12/21	
1 2 7 回 利付国庫債券 (5 年)	0.1000	120,000	120,470	2021/03/20	
3 1 3 回 利付国庫債券 (1 0 年)	1.3000	100,000	102,017	2021/03/20	
5 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.9000	30,000	30,852	2021/03/22	
1 2 8 回 利付国庫債券 (5 年)	0.1000	120,000	120,549	2021/06/20	
3 1 5 回 利付国庫債券 (1 0 年)	1.2000	80,000	81,780	2021/06/20	
5 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)	2.0000	10,000	10,351	2021/06/21	
1 2 9 回 利付国庫債券 (5 年)	0.1000	60,000	60,318	2021/09/20	
3 1 7 回 利付国庫債券 (1 0 年)	1.1000	50,000	51,195	2021/09/20	
5 2 回 利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	20,000	20,849	2021/09/21	
1 3 0 回 利付国庫債券 (5 年)	0.1000	80,000	80,498	2021/12/20	
3 1 9 回 利付国庫債券 (1 0 年)	1.1000	30,000	30,817	2021/12/20	
3 2 0 回 利付国庫債券 (1 0 年)	1.0000	50,000	51,256	2021/12/20	
5 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	10,000	10,483	2021/12/20	
1 3 1 回 利付国庫債券 (5 年)	0.1000	60,000	60,424	2022/03/20	
3 2 1 回 利付国庫債券 (1 0 年)	1.0000	50,000	51,411	2022/03/20	
3 2 2 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.9000	20,000	20,517	2022/03/20	
5 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)	2.0000	10,000	10,518	2022/03/21	
1 3 2 回 利付国庫債券 (5 年)	0.1000	40,000	40,313	2022/06/20	
3 2 4 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.8000	50,000	51,301	2022/06/20	
1 3 3 回 利付国庫債券 (5 年)	0.1000	50,000	50,430	2022/09/20	
3 2 5 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.8000	40,000	41,142	2022/09/20	
1 3 4 回 利付国庫債券 (5 年)	0.1000	20,000	20,187	2022/12/20	
3 2 6 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.7000	10,000	10,279	2022/12/20	

銘	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
327回	利付国庫債券(10年)	0.8000	50,000	51,553	2022/12/20
59回	利付国庫債券(20年)	1.7000	10,000	10,591	2022/12/20
135回	利付国庫債券(5年)	0.1000	30,000	30,303	2023/03/20
328回	利付国庫債券(10年)	0.6000	70,000	71,876	2023/03/20
136回	利付国庫債券(5年)	0.1000	50,000	50,544	2023/06/20
329回	利付国庫債券(10年)	0.8000	70,000	72,513	2023/06/20
63回	利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	21,439	2023/06/20
137回	利付国庫債券(5年)	0.1000	50,000	50,582	2023/09/20
64回	利付国庫債券(20年)	1.9000	10,000	10,811	2023/09/20
138回	利付国庫債券(5年)	0.1000	30,000	30,372	2023/12/20
332回	利付国庫債券(10年)	0.6000	60,000	61,973	2023/12/20
139回	利付国庫債券(5年)	0.1000	50,000	50,658	2024/03/20
333回	利付国庫債券(10年)	0.6000	80,000	82,790	2024/03/20
140回	利付国庫債券(5年)	0.1000	40,000	40,548	2024/06/20
334回	利付国庫債券(10年)	0.6000	60,000	62,215	2024/06/20
70回	利付国庫債券(20年)	2.4000	20,000	22,400	2024/06/20
335回	利付国庫債券(10年)	0.5000	80,000	82,724	2024/09/20
72回	利付国庫債券(20年)	2.1000	20,000	22,238	2024/09/20
336回	利付国庫債券(10年)	0.5000	30,000	31,082	2024/12/20
337回	利付国庫債券(10年)	0.3000	40,000	41,031	2024/12/20
338回	利付国庫債券(10年)	0.4000	80,000	82,596	2025/03/20
76回	利付国庫債券(20年)	1.9000	30,000	33,398	2025/03/20
339回	利付国庫債券(10年)	0.4000	90,000	93,059	2025/06/20
78回	利付国庫債券(20年)	1.9000	20,000	22,373	2025/06/20
340回	利付国庫債券(10年)	0.4000	60,000	62,132	2025/09/20
81回	利付国庫債券(20年)	2.0000	10,000	11,296	2025/09/20
341回	利付国庫債券(10年)	0.3000	70,000	72,139	2025/12/20
84回	利付国庫債券(20年)	2.0000	10,000	11,348	2025/12/20
342回	利付国庫債券(10年)	0.1000	60,000	61,118	2026/03/20
343回	利付国庫債券(10年)	0.1000	80,000	81,551	2026/06/20
88回	利付国庫債券(20年)	2.3000	10,000	11,657	2026/06/20
344回	利付国庫債券(10年)	0.1000	50,000	51,007	2026/09/20
90回	利付国庫債券(20年)	2.2000	10,000	11,651	2026/09/20
345回	利付国庫債券(10年)	0.1000	50,000	51,025	2026/12/20
92回	利付国庫債券(20年)	2.1000	30,000	34,909	2026/12/20
346回	利付国庫債券(10年)	0.1000	50,000	51,042	2027/03/20
347回	利付国庫債券(10年)	0.1000	50,000	51,059	2027/06/20
95回	利付国庫債券(20年)	2.3000	20,000	23,795	2027/06/20
348回	利付国庫債券(10年)	0.1000	70,000	71,504	2027/09/20
349回	利付国庫債券(10年)	0.1000	60,000	61,305	2027/12/20
99回	利付国庫債券(20年)	2.1000	10,000	11,850	2027/12/20
350回	利付国庫債券(10年)	0.1000	100,000	102,114	2028/03/20
351回	利付国庫債券(10年)	0.1000	60,000	61,253	2028/06/20
352回	利付国庫債券(10年)	0.1000	70,000	71,409	2028/09/20

銘	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
105回	利付国庫債券(20年)	2.1000	30,000	35,960	2028/09/20
353回	利付国庫債券(10年)	0.1000	70,000	71,351	2028/12/20
108回	利付国庫債券(20年)	1.9000	10,000	11,842	2028/12/20
354回	利付国庫債券(10年)	0.1000	40,000	40,735	2029/03/20
110回	利付国庫債券(20年)	2.1000	10,000	12,065	2029/03/20
355回	利付国庫債券(10年)	0.1000	60,000	61,044	2029/06/20
111回	利付国庫債券(20年)	2.2000	10,000	12,200	2029/06/20
112回	利付国庫債券(20年)	2.1000	20,000	24,207	2029/06/20
113回	利付国庫債券(20年)	2.1000	30,000	36,459	2029/09/20
114回	利付国庫債券(20年)	2.1000	10,000	12,189	2029/12/20
116回	利付国庫債券(20年)	2.2000	10,000	12,328	2030/03/20
117回	利付国庫債券(20年)	2.1000	20,000	24,448	2030/03/20
118回	利付国庫債券(20年)	2.0000	10,000	12,159	2030/06/20
120回	利付国庫債券(20年)	1.6000	20,000	23,467	2030/06/20
121回	利付国庫債券(20年)	1.9000	20,000	24,177	2030/09/20
123回	利付国庫債券(20年)	2.1000	20,000	24,691	2030/12/20
125回	利付国庫債券(20年)	2.2000	30,000	37,491	2031/03/20
126回	利付国庫債券(20年)	2.0000	10,000	12,270	2031/03/20
128回	利付国庫債券(20年)	1.9000	20,000	24,380	2031/06/20
130回	利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	24,210	2031/09/20
131回	利付国庫債券(20年)	1.7000	10,000	11,986	2031/09/20
132回	利付国庫債券(20年)	1.7000	10,000	12,014	2031/12/20
133回	利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	24,269	2031/12/20
134回	利付国庫債券(20年)	1.8000	10,000	12,163	2032/03/20
135回	利付国庫債券(20年)	1.7000	10,000	12,040	2032/03/20
136回	利付国庫債券(20年)	1.6000	20,000	23,834	2032/03/20
7回	利付国庫債券(30年)	2.3000	20,000	25,613	2032/05/20
137回	利付国庫債券(20年)	1.7000	20,000	24,132	2032/06/20
138回	利付国庫債券(20年)	1.5000	10,000	11,815	2032/06/20
139回	利付国庫債券(20年)	1.6000	20,000	23,882	2032/06/20
140回	利付国庫債券(20年)	1.7000	30,000	36,299	2032/09/20
141回	利付国庫債券(20年)	1.7000	20,000	24,248	2032/12/20
142回	利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	24,508	2032/12/20
10回	利付国庫債券(30年)	1.1000	20,000	22,709	2033/03/20
143回	利付国庫債券(20年)	1.6000	20,000	24,031	2033/03/20
144回	利付国庫債券(20年)	1.5000	20,000	23,767	2033/03/20
11回	利付国庫債券(30年)	1.7000	10,000	12,179	2033/06/20
145回	利付国庫債券(20年)	1.7000	40,000	48,719	2033/06/20
12回	利付国庫債券(30年)	2.1000	10,000	12,750	2033/09/20
146回	利付国庫債券(20年)	1.7000	30,000	36,609	2033/09/20
13回	利付国庫債券(30年)	2.0000	20,000	25,302	2033/12/20
147回	利付国庫債券(20年)	1.6000	40,000	48,344	2033/12/20
148回	利付国庫債券(20年)	1.5000	40,000	47,888	2034/03/20
15回	利付国庫債券(30年)	2.5000	20,000	26,869	2034/06/20

銘	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
149回 利付国庫債券(20年)		1.5000	40,000	47,956	2034/06/20
150回 利付国庫債券(20年)		1.4000	50,000	59,297	2034/09/20
17回 利付国庫債券(30年)		2.4000	20,000	26,745	2034/12/20
151回 利付国庫債券(20年)		1.2000	40,000	46,305	2034/12/20
152回 利付国庫債券(20年)		1.2000	40,000	46,371	2035/03/20
19回 利付国庫債券(30年)		2.3000	20,000	26,596	2035/06/20
153回 利付国庫債券(20年)		1.3000	30,000	35,259	2035/06/20
20回 利付国庫債券(30年)		2.5000	10,000	13,639	2035/09/20
154回 利付国庫債券(20年)		1.2000	40,000	46,432	2035/09/20
21回 利付国庫債券(30年)		2.3000	10,000	13,359	2035/12/20
155回 利付国庫債券(20年)		1.0000	50,000	56,505	2035/12/20
22回 利付国庫債券(30年)		2.5000	10,000	13,717	2036/03/20
156回 利付国庫債券(20年)		0.4000	30,000	31,023	2036/03/20
23回 利付国庫債券(30年)		2.5000	10,000	13,751	2036/06/20
157回 利付国庫債券(20年)		0.2000	40,000	40,000	2036/06/20
158回 利付国庫債券(20年)		0.5000	40,000	41,922	2036/09/20
159回 利付国庫債券(20年)		0.6000	40,000	42,575	2036/12/20
26回 利付国庫債券(30年)		2.4000	30,000	41,067	2037/03/20
160回 利付国庫債券(20年)		0.7000	30,000	32,406	2037/03/20
161回 利付国庫債券(20年)		0.6000	30,000	31,877	2037/06/20
27回 利付国庫債券(30年)		2.5000	10,000	13,928	2037/09/20
162回 利付国庫債券(20年)		0.6000	30,000	31,848	2037/09/20
163回 利付国庫債券(20年)		0.6000	40,000	42,424	2037/12/20
28回 利付国庫債券(30年)		2.5000	30,000	41,990	2038/03/20
164回 利付国庫債券(20年)		0.5000	40,000	41,681	2038/03/20
165回 利付国庫債券(20年)		0.5000	40,000	41,629	2038/06/20
29回 利付国庫債券(30年)		2.4000	20,000	27,767	2038/09/20
166回 利付国庫債券(20年)		0.7000	40,000	43,047	2038/09/20
167回 利付国庫債券(20年)		0.5000	40,000	41,558	2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)		2.3000	30,000	41,275	2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)		0.4000	30,000	30,576	2039/03/20
169回 利付国庫債券(20年)		0.3000	30,000	30,000	2039/06/20
31回 利付国庫債券(30年)		2.2000	20,000	27,325	2039/09/20
32回 利付国庫債券(30年)		2.3000	30,000	41,788	2040/03/20
33回 利付国庫債券(30年)		2.0000	30,000	40,167	2040/09/20
34回 利付国庫債券(30年)		2.2000	30,000	41,562	2041/03/20
35回 利付国庫債券(30年)		2.0000	30,000	40,501	2041/09/20
36回 利付国庫債券(30年)		2.0000	20,000	27,121	2042/03/20
37回 利付国庫債券(30年)		1.9000	40,000	53,573	2042/09/20
38回 利付国庫債券(30年)		1.8000	20,000	26,459	2043/03/20
39回 利付国庫債券(30年)		1.9000	20,000	26,964	2043/06/20
40回 利付国庫債券(30年)		1.8000	20,000	26,560	2043/09/20
41回 利付国庫債券(30年)		1.7000	20,000	26,147	2043/12/20
42回 利付国庫債券(30年)		1.7000	20,000	26,175	2044/03/20

銘	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>(国債証券)</b>		%	千円	千円	
43回	利付国庫債券(30年)	1.7000	20,000	26,205	2044/06/20
44回	利付国庫債券(30年)	1.7000	20,000	26,263	2044/09/20
45回	利付国庫債券(30年)	1.5000	20,000	25,336	2044/12/20
46回	利付国庫債券(30年)	1.5000	20,000	25,385	2045/03/20
47回	利付国庫債券(30年)	1.6000	20,000	25,904	2045/06/20
48回	利付国庫債券(30年)	1.4000	20,000	24,949	2045/09/20
49回	利付国庫債券(30年)	1.4000	30,000	37,444	2045/12/20
50回	利付国庫債券(30年)	0.8000	30,000	32,978	2046/03/20
51回	利付国庫債券(30年)	0.3000	30,000	29,208	2046/06/20
52回	利付国庫債券(30年)	0.5000	30,000	30,690	2046/09/20
53回	利付国庫債券(30年)	0.6000	20,000	20,978	2046/12/20
54回	利付国庫債券(30年)	0.8000	20,000	21,999	2047/03/20
55回	利付国庫債券(30年)	0.8000	20,000	21,988	2047/06/20
56回	利付国庫債券(30年)	0.8000	30,000	32,966	2047/09/20
57回	利付国庫債券(30年)	0.8000	30,000	32,948	2047/12/20
1回	利付国債(40年)	2.4000	10,000	15,247	2048/03/20
58回	利付国庫債券(30年)	0.8000	30,000	32,929	2048/03/20
59回	利付国庫債券(30年)	0.7000	30,000	32,144	2048/06/20
60回	利付国庫債券(30年)	0.9000	20,000	22,499	2048/09/20
61回	利付国庫債券(30年)	0.7000	20,000	21,396	2048/12/20
2回	利付国庫債券(40年)	2.2000	10,000	14,825	2049/03/20
62回	利付国庫債券(30年)	0.5000	20,000	20,311	2049/03/20
63回	利付国庫債券(30年)	0.4000	20,000	19,764	2049/06/20
64回	利付国庫債券(30年)	0.4000	10,000	9,868	2049/09/20
3回	利付国庫債券(40年)	2.2000	10,000	14,952	2050/03/20
4回	利付国庫債券(40年)	2.2000	20,000	30,196	2051/03/20
5回	利付国庫債券(40年)	2.0000	20,000	29,249	2052/03/20
6回	利付国庫債券(40年)	1.9000	20,000	28,870	2053/03/20
7回	利付国庫債券(40年)	1.7000	20,000	27,810	2054/03/20
8回	利付国庫債券(40年)	1.4000	20,000	26,032	2055/03/20
9回	利付国庫債券(40年)	0.4000	30,000	29,256	2056/03/20
10回	利付国庫債券(40年)	0.9000	30,000	34,316	2057/03/20
11回	利付国庫債券(40年)	0.8000	20,000	22,253	2058/03/20
12回	利付国庫債券(40年)	0.5000	10,000	10,066	2059/03/20
小	計	-	6,140,000	6,783,500	-
<b>(地方債証券)</b>		%	千円	千円	
105回	共同発行市場公募地方債	1.0700	50,000	51,143	2021/12/24
24年度3回	広島県公募公債	0.8200	66,000	67,576	2022/09/26
24年度2回	広島市公募公債	0.7000	100,000	102,211	2022/12/22
24年度7回	広島県公募公債	0.6700	100,000	102,294	2023/03/27
200回	神奈川県公募公債	0.8250	35,000	36,121	2023/09/20
485回	名古屋市公募公債 10年	0.6700	30,000	30,824	2023/12/08
218回	神奈川県公募公債	0.1950	100,000	101,220	2025/12/19
412回	大阪府公募公債 10年	0.0600	50,000	50,171	2026/09/29

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(地方債証券)	%	千円	千円	
169回 共同発行市場公募地方債	0.2050	100,000	101,412	2027/04/23
783回 東京都公募公債	0.2200	100,000	101,630	2028/06/20
18回 東京都公募公債 20年	2.2200	100,000	120,192	2029/03/19
12回 兵庫県公募公債 15年	0.7810	100,000	106,810	2030/12/06
24年度1回 福岡県公募公債 30年	2.1200	10,000	13,545	2042/09/19
小 計	-	941,000	985,150	-
(特殊債券 (除く金融債券))	%	千円	千円	
34回 政保地方公共団体金融機構債券	0.9000	100,000	102,295	2022/03/14
104回 日本高速道路保有・債務返済機構	0.7150	100,000	102,417	2023/03/20
49回 政保地方公共団体金融機構債券	0.8820	100,000	103,449	2023/06/16
58回 政保地方公共団体金融機構債券	0.6450	100,000	103,134	2024/03/15
249回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.4840	100,000	103,074	2025/06/30
327回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.1700	100,000	101,758	2027/10/29
97回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	2.1000	100,000	120,847	2029/12/28
小 計	-	700,000	736,974	-
(金融債券)	%	千円	千円	
317回 利附信金中金債 (5年)	0.0600	100,000	100,080	2021/04/27
小 計	-	100,000	100,080	-
(普通社債券)	%	千円	千円	
47回 野村ホールディングス社債	0.4720	100,000	100,566	2021/12/24
44回 ホンダファイナンス社債	0.0800	100,000	99,844	2022/09/20
4回 第一三共社債	0.8460	100,000	102,526	2023/09/15
36回 東日本旅客鉄道社債	2.1100	100,000	110,159	2024/12/20
11回 プリヂストーン社債	0.2950	100,000	100,075	2027/04/21
小 計	-	500,000	513,170	-
合 計	-	8,381,000	9,118,874	-

## ■投資信託財産の構成

2019年11月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 9,118,874	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	96,093	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	9,214,967	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。



## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,214,967,503円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	77,696,450
公 社 債(評価額)	9,118,874,430
未 収 利 息	18,178,657
前 払 費 用	217,966
(B) 負 債	31,474,300
未 払 解 約 金	31,474,300
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,183,493,203
元 本	7,088,397,761
次 期 繰 越 損 益 金	2,095,095,442
(D) 受 益 権 総 口 数	7,088,397,761口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,956円

(注1) 期首元本額 9,891,979,570円  
 追加設定元本額 2,084,238,837円  
 一部解約元本額 4,887,820,646円

(注2) 期末における元本の内訳  
 One DC 国内債券インデックスファンド 143,322,595円  
 新光7資産バランスファンド 520,033,360円  
 日本債券ファンド 4,873,446,887円  
 新光世界バランスファンド35VA (適格機関投資家私募) 562,674,296円  
 新光ワールドバランスファンドVA (適格機関投資家私募) 70,395,836円  
 ワールドバランスファンド30VA (適格機関投資家私募) 73,716,873円  
 ワールドバランスファンド30VA2 (適格機関投資家私募) 820,618,751円  
 グローバル・ナビ 24,189,163円  
 期末元本合計 7,088,397,761円

## ■損益の状況

当期 自2018年11月13日 至2019年11月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	97,600,617円
受 取 利 息	97,697,738
支 払 利 息	△97,121
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	270,786,530
売 買 益	303,917,500
売 買 損	△33,130,970
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	368,387,147
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,581,863,840
(E) 解 約 差 損 益 金	△1,474,757,108
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	619,601,563
(G) 合 計(C+D+E+F)	2,095,095,442
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,095,095,442

(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)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。

# 新光外国株式インデックスマザーファンド

## 運用報告書

第14期 (決算日 2019年11月11日)

(計算期間 2018年11月13日～2019年11月11日)

新光外国株式インデックスマザーファンドの第14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。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	主として日本を除く世界主要先進国の株式に投資し、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。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	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。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
10期 (2015年11月10日)	19,816	8.0	ポイント	%	%	%	百万円
11期 (2016年11月10日)	17,512	△11.6	630,926.64	7.5	86.3	11.4	12,017
12期 (2017年11月10日)	22,936	31.0	550,657.44	△12.7	87.7	9.7	9,101
13期 (2018年11月12日)	23,900	4.2	730,875.00	32.7	92.6	4.7	7,416
14期 (2019年11月11日)	25,736	7.7	758,990.31	3.8	93.2	4.7	5,532
			818,816.27	7.9	88.6	9.0	2,813

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています(以下同じ)。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

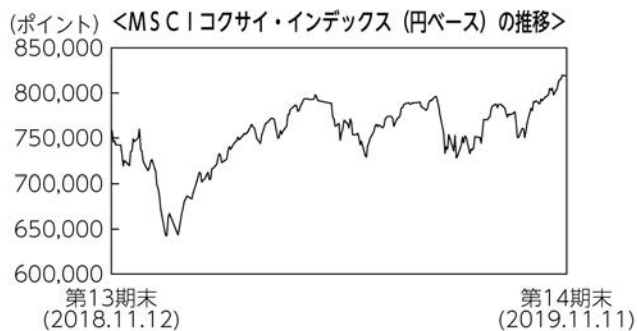
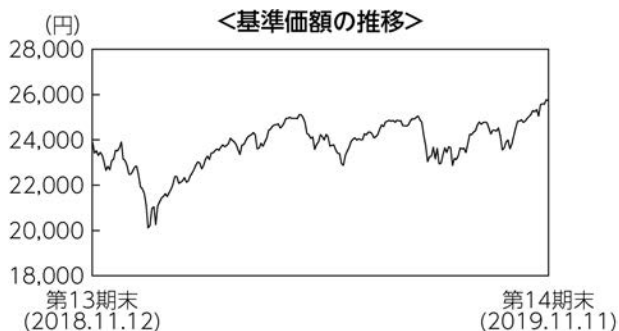
年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2018年11月12日	23,900	-	758,990.31	-	93.2	4.7
11 月 末	23,511	△1.6	746,064.52	△1.7	94.4	3.6
12 月 末	21,043	△12.0	667,157.45	△12.1	89.6	8.2
2019年 1 月 末	22,405	△6.3	715,735.46	△5.7	91.4	6.4
2 月 末	23,747	△0.6	755,519.21	△0.5	91.1	6.8
3 月 末	23,907	0.0	757,387.32	△0.2	90.8	6.9
4 月 末	24,971	4.5	791,535.17	4.3	92.1	4.9
5 月 末	23,400	△2.1	746,713.80	△1.6	89.2	8.1
6 月 末	24,243	1.4	770,049.25	1.5	91.9	5.0
7 月 末	24,881	4.1	790,872.80	4.2	89.1	7.2
8 月 末	23,644	△1.1	751,679.36	△1.0	88.9	6.2
9 月 末	24,391	2.1	777,402.51	2.4	88.9	8.4
10 月 末	25,339	6.0	805,459.12	6.1	91.7	5.6
(期 末)						
2019年11月11日	25,736	7.7	818,816.27	7.9	88.6	9.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2018年11月13日から2019年11月11日まで）

### 基準価額等の推移



その後は、米中通商協議の行方を睨み、方向感の定まらない展開となりましたが、期末にかけては米中通商協議の進展期待から上昇傾向となり、前期末比では上昇となりました。欧州市場は米中通商協議やイタリアなどの政局不安の影響から弱含む場面も見られましたが、各国市場は前期末比で上昇となりました。

### ポートフォリオについて

ベンチマークに連動する投資成果を目指しています。運用にあたっては、ベンチマークの採用銘柄を主要投資対象として同指数とほぼ同様のポートフォリオを構築しています。また、高位の組入比率を維持するために、外国株価指数先物取引を併用し、現物外国株式（含む外国投資信託証券。以下同じ。）と外国株価指数先物取引を合計した実質の外国株式組入比率は期中を通じて高位を保ちました。

### ベンチマークとの差異について

基準価額とベンチマークとの騰落率の差異は、評価する為替に差異があること、当ファンドの構成銘柄とベンチマークとの構成銘柄とで一部差異があること、ベンチマークと外国株価指数先物取引の騰落率に差異があること、カストディ・フィーなどの費用がファンドから控除されること、現物外国株式と

### 基準価額の主な変動要因

MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）（以下、「ベンチマーク」といいます。）に連動する投資成果を目指しています。運用にあたっては、ベンチマークの採用銘柄を主要投資対象として同指数とほぼ同様のポートフォリオを構築しています。当ファンドは、ベンチマークとの連動を目指して運用を行うため、ベンチマークの変動が、基準価額の主な変動要因となりました。

### 投資環境

当期前半の外国株式市場は、米国市場が、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが決定されたことなどが嫌気され、2018年末にかけて弱含みました。2019年年明け以降は、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が、金融引き締めを急がない姿勢を示したことなどから反発しました。欧州市場は、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る懸念などから軟調に推移していましたが、年明け以降は値を戻しました。

当期後半、米国市場は、米国が中国への制裁関税引き上げを発表し、米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから6月上旬にかけて弱含みました。

外国株価指数先物取引の合計の組入比率が100%未満であったことなどから生じました。

## 今後の運用方針

ベンチマークへの連動を目指し、現物外国株式と外国株価指数先物取引を合わせた組入比率を高位に保ちます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	4円	0.016%	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 2)	(0.010)	
(先物・オプション)	( 1)	(0.006)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	1	0.003	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 1)	(0.003)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	81	0.339	(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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(74)	(0.312)	
(その他)	( 7)	(0.028)	
合計	85	0.359	
期中の平均基準価額は23,756円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2018年11月13日から2019年11月11日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 102.09 (△2.22)	千アメリカ・ドル 560 (△11)	百株 2,241.79	千アメリカ・ドル 17,818
	カ ナ ダ	百株 17.77 (15.8)	千カナダ・ドル 110 (21)	百株 339.18	千カナダ・ドル 1,372

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	オーストラリア	百株 37.94 (16.55)	千オーストラリア・ドル 61 (△0.62391)	百株 663.19	千オーストラリア・ドル 981
	香 港	百株 8 (10.15)	千香港・ドル 25 (-)	百株 1,087	千香港・ドル 2,631
	シンガポール	百株 - (-)	千シンガポール・ドル - (-)	百株 432	千シンガポール・ドル 167
	ニュージーランド	百株 - (-)	千ニューージーランド・ドル - (-)	百株 77.55	千ニューージーランド・ドル 49
	イギリス	百株 46.67 (596.85)	千イギリス・ポンド 66 (△18)	百株 2,214.88	千イギリス・ポンド 1,335
	イスラエル	百株 - (-)	千イスラエル・シケル - (-)	百株 97.63	千イスラエル・シケル 184
	スイス	百株 2.67 (5.04)	千スイス・フラン 39 (△6)	百株 112.54	千スイス・フラン 865
	デンマーク	百株 1.62 (0.26)	千デンマーク・クローネ 52 (-)	百株 34.22	千デンマーク・クローネ 1,139
	ノルウェー	百株 - (1.97)	千ノルウェー・クローネ - (-)	百株 38.87	千ノルウェー・クローネ 735
	スウェーデン	百株 4.28 (-)	千スウェーデン・クローナ 100 (△0.391)	百株 187.81	千スウェーデン・クローナ 2,542
国	ユ   アイルランド	百株 1.59 (△3.41)	千ユーロ 7 (△48)	百株 20.41	千ユーロ 37
	ロ オランダ	百株 0.11 (△0.45)	千ユーロ 8 (△6)	百株 151.56	千ユーロ 394

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ユ ロ ク	ベ ル ギ ー	百株 0.69 (-)	千ユーロ 5 (-)	百株 16.45	千ユーロ 93
		ル ク セ ン ブ ル グ	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 13.24	千ユーロ 25
		フ ラ ン ス	百株 5.23 (△0.88)	千ユーロ 12 (△25)	百株 209.88	千ユーロ 856
		ド イ ツ	百株 2.5 (0.72)	千ユーロ 20 (△5)	百株 193.73	千ユーロ 759
		ポ ル ト ガ ル	百株 17.81 (-)	千ユーロ 5 (-)	百株 12.3	千ユーロ 17
		ス ペ イ ン	百株 2.77 (76.99)	千ユーロ 5 (-)	百株 415.65	千ユーロ 245
		イ タ リ ア	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 371.61	千ユーロ 189
		フ ィ ン ラ ン ド	百株 - (3.48)	千ユーロ - (-)	百株 74.69	千ユーロ 107
		オ ー ス ト リ ア	百株 - (-)	千ユーロ - (△0.3696)	百株 6	千ユーロ 14

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は株式分割、増資割当および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。

## (2) 投資信託受益証券・投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	-	-	0.112	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
BOSTON PROPERTIES INC	-	-	0.147	19
	(-)	(-)	(-)	(-)
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	-	-	1.094	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	-	-	0.254	21
	(-)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	-	-	0.13	26
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	-	-	0.128	13
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUINIX INC	-	-	0.049	26
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	-	-	0.237	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
DUKE REALTY TRUST	0.289	8	0.156	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	-	-	0.228	31
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	-	-	0.019	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY RESIDENTIAL	-	-	0.349	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.064	8	0.03	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.263	8	0.154	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.035	7	0.052	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	-	-	0.352	29
	(-)	(-)	(-)	(-)



	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
KIMCO REALTY	-	-	0.645	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIBERTY PROPERTY TRUST	-	-	0.23	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	-	-	0.348	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
THE MACERICH COMPANY	-	-	0.217	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.076	9	0.067	4
	(0.076)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	-	-	0.129	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	0.19	12	0.122	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	0.117	7	0.066	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	0.179	8	0.086	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	-	-	0.222	35
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	-	-	0.097	24
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	0.096	12	0.035	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	-	-	0.331	22
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	-	-	0.042	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
WEYERHAEUSER CO	-	-	0.711	18
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.07	7	0.039	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	-	-	0.071	8
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
AGNC INVESTMENT CORP	-	-	0.588	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
VEREIT INC	-	-	1.606	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	-	-	0.316	67
	(-)	(-)	(-)	(-)
WP CAREY INC	-	-	0.119	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	-	-	0.223	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
SMARTCENTRES REIT	-	-	0.1	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	-	-	0.148	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	-	-	0.15	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>オーストラリア</b>	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	-	-	0.957	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
MIRVAC GROUP	-	-	4.384	13
	(-)	(-)	(-)	(-)
GPT GROUP	-	-	3.022	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
DEXUS	-	-	1.558	16
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	-	-	0.491	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	1.206	15	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICINITY CENTRES	-	-	5.772	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCENTRE GROUP	-	-	1.654	6
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>オーストラリア</b> SCENTRE GROUP	千□ 4.823 (-)	千オーストラリア・ドル 18 (-)	千□ - (-)	千オーストラリア・ドル - (-)
<b>香港</b> LINK REIT	千□ - (-)	千香港・ドル - (-)	千□ 1.5 (-)	千香港・ドル 133 (-)
<b>シンガポール</b> CAPITALAND MALL TRUST	千□ - (-)	千シンガポール・ドル - (-)	千□ 4.2 (-)	千シンガポール・ドル 11 (-)
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	- (-)	- (△0.00001)	5.5 (-)	15 (-)
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	- (-)	- (-)	3.9 (-)	8 (-)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	- (0.5)	- (△0.00116)	- (-)	- (-)
SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	- (△0.5)	- (△0.0517)	5 (-)	9 (-)
<b>イギリス</b> HAMMERSON PLC	千□ - (-)	千イギリス・ポンド - (-)	千□ 1.755 (-)	千イギリス・ポンド 5 (-)
SEGRO PLC	- (-)	- (-)	1.376 (-)	10 (-)
<b>ユーロ(オランダ)</b> UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	千□ - (0.158)	千ユーロ - (25)	千□ 0.069 (-)	千ユーロ 8 (-)
<b>ユーロ(フランス)</b> GECINA SA	千□ - (-)	千ユーロ - (-)	千□ 0.059 (-)	千ユーロ 8 (-)
ICADE	- (-)	- (-)	0.066 (-)	5 (-)
COVIVIO	- (-)	- (-)	0.042 (-)	4 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

### (3) 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		百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引	3,802	3,841	-	-

(注) 金額は受渡代金です。

### ■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	2,946,294千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,084,812千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.72

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

### ■利害関係人との取引状況等 (2018年11月13日から2019年11月11日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

#### (1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		評 価 額		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
AMAZON.COM INC	5.26	2.5	446	48,736		インターネット販売・通信販売
ABBOTT LABORATORIES	21.54	10.39	87	9,497		ヘルスケア機器・用品
AES CORP	14.58	3.1	5	596		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ABIOMED INC	0.56	0.3	6	719		ヘルスケア機器・用品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	11.39	5.21	71	7,826		情報技術サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	11.67	6.47	23	2,563		半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	6.33	2.9	84	9,258		ソフトウェア
CHUBB LTD	6.65	2.81	42	4,647		保険
AGCO CORP	1.32	-	-	-		機械
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2.67	1.37	32	3,497		化学
ALLEGHANY CORP	0.03	0.03	2	253		保険

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SAREPTA THERAPEUTICS INC	－	0.53	5	557	バイオテクノロジー
RALPH LAUREN CORP	1.25	0.43	4	534	繊維・アパレル・贅沢品
ALLSTATE CORP	4.49	2.1	22	2,480	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	9.16	4.28	77	8,466	コンピュータ
AMGEN INC	8.31	3.59	79	8,664	バイオテクノロジー
HESS CORP	2.35	1.71	12	1,341	石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN EXPRESS CO	9.96	4.3	52	5,701	消費者金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	6.36	2.82	25	2,741	電力
AFLAC INC	11.1	4.23	22	2,499	保険
AMERICAN INTL GROUP	12.41	5.19	29	3,167	保険
AMERCO	0.16	0.02	0.77414	84	陸運・鉄道
ANALOG DEVICES	3.92	2.19	24	2,701	半導体・半導体製造装置
ANADARKO PETROLEUM CORP	6.9	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	2.82	1.44	15	1,741	バイオテクノロジー
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	10.59	4.9	20	2,274	建設関連製品
JONES LANG LASALLE INC	1.04	0.21	3	370	不動産管理・開発
VALERO ENERGY CORP	5.86	2.61	26	2,873	石油・ガス・消耗燃料
APACHE CORP	3.77	2.34	5	624	石油・ガス・消耗燃料
ANSYS INC	0.9	0.46	10	1,126	ソフトウェア
APPLE INC	63.39	27.42	713	77,864	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	15.19	5.8	32	3,547	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	2.41	0.71	4	526	化学
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	9.02	3.42	14	1,616	食品
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	2.46	0.59	5	556	電力
AMEREN CORP	1.34	1.41	10	1,136	総合公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	2.01	－	－	－	電子装置・機器・部品
AUTOLIV INC	1.02	0.5	4	471	自動車部品
AUTODESK INC	3.15	1.29	19	2,153	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESSING	6.25	2.62	42	4,654	情報技術サービス
AUTOZONE INC	0.29	0.16	18	2,036	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	1.97	0.54	7	788	容器・包装
AVNET INC	2.82	－	－	－	電子装置・機器・部品
BALL CORP	1.9	2.07	13	1,460	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	16.24	7.81	172	18,867	各種金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	13.04	5.38	26	2,889	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC	5.84	2.74	21	2,348	ヘルスケア機器・用品
BECTON DICKINSON & CO	3.66	1.66	40	4,435	ヘルスケア機器・用品
AMETEK INC	3.69	1.3	12	1,369	電気設備
VERIZON COMM INC	52.85	24.56	145	15,911	各種電気通信サービス

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
WR BERKLEY CORP	2.15	0.85	5	629	保険
BEST BUY CO INC	3.51	1.55	11	1,300	専門小売り
YUM! BRANDS INC	3.15	1.9	18	2,051	ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	4.21	3.29	15	1,673	電力
H&R BLOCK INC	4.25	0.93	2	247	各種消費者サービス
BOEING CO	7.16	3.16	110	12,107	航空宇宙・防衛
ROBERT HALF INTL INC	1.18	0.91	5	575	専門サービス
BORGWARNER INC	0.67	0.67	3	338	自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	17.55	8.58	34	3,794	ヘルスケア機器・用品
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	0.95	0.95	7	809	航空貨物・物流サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	1.94	0.77	9	983	娯楽
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	0.24	0.16	11	1,238	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	21.6	9.56	55	6,054	医薬品
INGREDION INC	1.6	0.54	4	498	食品
ONEOK INC	4.11	2.58	18	1,984	石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	1.53	0.57	6	687	保険
UNITED RENTALS INC	0.85	0.48	7	813	商社・流通業
SEMPRA ENERGY	3.13	1.69	24	2,621	総合公益事業
FEDEX CORP	3.32	1.55	25	2,761	航空貨物・物流サービス
VERISIGN INC	1.15	0.61	11	1,223	情報技術サービス
AMPHENOL CORP	5.03	1.74	17	1,950	電子装置・機器・部品
BROWN-FORMAN CORP	2.96	2.02	13	1,422	飲料
SIRIUS XM HOLDINGS INC	33.87	9.64	6	720	メディア
CSX CORP	11.93	4.61	34	3,725	陸運・鉄道
CABOT OIL & GAS CORP	10.29	2.65	4	531	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	3.78	1.06	4	535	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	3.49	1.34	7	859	コンピュータ・周辺機器
CONSTELLATION BRANDS INC	2.23	1.06	19	2,170	飲料
CARDINAL HEALTH INC	1.79	1.79	9	1,050	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARNIVAL CORP COMMON PAIRED	5.53	2.79	12	1,372	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC	8.39	3.46	51	5,595	機械
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	1.05	0.65	7	818	ソフトウェア
CELGENE CORP	9	4.1	44	4,902	バイオテクノロジー
CITRIX SYSTEMS INC	1.36	0.86	9	1,039	ソフトウェア
CENTURYLINK INC	10.73	6.58	9	1,062	各種電気通信サービス
CERNER CORP	3.54	2.11	14	1,550	ヘルスケア・テクノロジー
JPMORGAN CHASE & CO	43.79	19.35	252	27,539	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	1.69	1.64	11	1,209	家庭用品
CIGNA CORP	3.43	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	0.93	0.93	10	1,103	保険
CINTAS CORP	0.88	0.57	14	1,623	商業サービス・用品
CISCO SYSTEMS INC	61.1	25.3	123	13,485	通信機器
CLOROX COMPANY	1.37	0.83	12	1,340	家庭用品
COCA-COLA CO/THE	50.55	23.97	125	13,661	飲料
COPART INC	2.34	1.37	11	1,218	商業サービス・用品
COGNEX CORP	－	1.21	6	704	電子装置・機器・部品
COLGATE-PALMOLIVE CO	10.4	4.69	31	3,411	家庭用品
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	4.36	1.67	22	2,428	ホテル・レストラン・レジャー
COMERICA INC	1.98	1.02	7	799	銀行
NRG ENERGY, INC.	－	1.69	6	709	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
COMCAST CORP-CL A	61.76	26.77	120	13,205	メディア
CONAGRA BRANDS INC	1.89	3.32	9	994	食品
CONSOLIDATED EDISON INC	4.85	2.08	18	1,996	総合公益事業
CMS ENERGY CORP	1.7	1.86	11	1,210	総合公益事業
COOPER COS INC	0.38	0.34	9	1,081	ヘルスケア機器・用品
MOLSON COORS BREWING CO	0.66	0.66	3	387	飲料
CORNING INC	6.98	5.08	15	1,684	電子装置・機器・部品
SEALED AIR CORP	0.49	0.49	1	214	容器・包装
HEICO CORP-CL A	－	0.57	5	582	航空宇宙・防衛
CUMMINS INC	1.27	0.87	16	1,768	機械
DR HORTON INC	3.58	2.33	11	1,300	家庭用耐久財
DANAHER CORP	8.87	3.91	52	5,771	ヘルスケア機器・用品
MOODY'S CORP	2.73	1	21	2,381	資本市場
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	7.5	3.59	22	2,463	情報技術サービス
TARGET CORP	6.87	3.17	34	3,811	複合小売り
DEERE & CO	3.37	1.8	32	3,504	機械
MORGAN STANLEY	19.23	7.37	36	3,954	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	2.1	1.21	10	1,138	商業サービス・用品
COSTAR GROUP INC	0.41	0.24	13	1,439	専門サービス
THE WALT DISNEY CO	18.62	10.75	148	16,189	娯楽
DOLLAR TREE INC	3.76	1.52	16	1,830	複合小売り
DOVER CORP	2.49	0.85	9	1,014	機械
OMNICOM GROUP	0.86	1.16	9	1,022	メディア
DTE ENERGY CO	1.56	1	12	1,315	総合公益事業
DUKE ENERGY CORP	8.66	4.22	37	4,143	電力
FLOWSERVE CORP	2.89	0.94	4	504	機械
DARDEN RESTAURANTS INC	1.33	0.84	9	1,053	ホテル・レストラン・レジャー
EBAY INC	11.33	5.27	18	2,021	インターネット販売・通信販売

銘柄	期首(前期末)	当期			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BANK OF AMERICA CORP	123.61	54.28	180	19,707	銀行
CITIGROUP INC	32.18	13.96	106	11,599	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO	0.84	0.84	7	769	化学
E*TRADE FINANCIAL CORP	2.7	1.73	7	821	資本市場
EATON CORP PLC	5.54	2.63	24	2,647	電気設備
EATON VANCE CORP	2.6	0.32	1	167	資本市場
CADENCE DESIGN SYS INC	5.72	1.86	12	1,362	ソフトウェア
DISH NETWORK CORP	4.86	1.78	6	686	メディア
ECOLAB INC	3.12	1.49	28	3,096	化学
PERKINELMER INC	-	0.73	6	695	ライフサイエンス・ツール/サービス
ELECTRONIC ARTS INC	4.18	1.9	18	2,038	娯楽
SALESFORCE.COM INC	9.33	5.04	81	8,863	ソフトウェア
EMERSON ELECTRIC CO	7.75	3.66	27	2,951	電気設備
ATMOS ENERGY CORP	2.3	0.8	8	937	ガス
ENTERGY CORP	0.94	1.22	14	1,530	電力
EOG RESOURCES INC	7.83	3.63	27	2,959	石油・ガス・消耗燃料
EQUIFAX INC	1.49	0.81	10	1,184	専門サービス
ESTEE LAUDER COS INC/THE	3.55	1.37	25	2,800	パーソナル用品
EXPEDITORS INTERNATIONAL	0.24	1.18	9	995	航空貨物・物流サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	7.68	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
EXXON MOBIL CORP	53.17	25.42	179	19,637	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	1.46	0.81	7	863	化学
NEXTERA ENERGY INC	6.86	2.81	62	6,812	電力
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	-	0.27	6	727	資本市場
ASSURANT INC	1.26	0.41	5	582	保険
FASTENAL CO	2.49	3.43	12	1,387	商社・流通業
FIFTH THIRD BANCORP	6.02	3.97	12	1,324	銀行
M&T BANK CORP	1.67	0.85	14	1,555	銀行
FISERV INC	4.77	3.32	36	4,008	情報技術サービス
FLIR SYSTEMS INC	3.01	1.03	5	598	電子装置・機器・部品
MACY'S INC	3.5	2.59	4	448	複合小売り
FORD MOTOR CO	37.35	23.06	20	2,275	自動車
FRANKLIN RESOURCES INC	2.37	2.23	6	688	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	15.75	9.77	11	1,228	金属・鉱業
FLEX LTD	11.95	2.76	3	356	電子装置・機器・部品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	1.22	1.22	11	1,213	保険
GAP INC/THE	5.29	0.73	1	132	専門小売り
DENTSPLY SIRONA INC	1.49	1.49	8	933	ヘルスケア機器・用品
GENERAL DYNAMICS CORP	3.16	1.52	28	3,070	航空宇宙・防衛



銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
GENERAL MILLS INC	7.1	3.69	19	2,114	食品
GENUINE PARTS CO	1.11	0.98	10	1,135	販売
GILEAD SCIENCES INC	16	7.41	48	5,288	バイオテクノロジー
GARTNER INC	1	0.58	9	1,015	情報技術サービス
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	5.17	—	—	—	自動車部品
MCKESSON CORP	2.82	1.19	16	1,821	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NVIDIA CORP	7.46	3.51	72	7,961	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	114.72	52.44	60	6,594	コンピュータ・ソフトウェア
VW GRAINGER INC	0.48	0.31	10	1,099	商社・流通業
HALLIBURTON CO	7.59	5.09	10	1,182	エネルギー設備・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	6.31	2.64	15	1,676	飲料
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.85	1.99	44	4,842	資本市場
HARLEY-DAVIDSON INC	3.91	0.73	2	313	自動車
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	0.85	1.26	24	2,696	航空宇宙・防衛
HASBRO INC	2.3	0.81	7	844	レジャー用品
HENRY SCHEIN INC	1.58	1.01	6	759	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HELMERICH & PAYNE INC	2.36	0.94	3	418	エネルギー設備・サービス
HERSHEY FOODS CORP	1.49	0.92	12	1,415	食品
HP INC	20.14	8.65	16	1,843	コンピュータ・周辺機器
F5 NETWORKS INC	0.71	0.32	4	518	通信機器
CROWN HOLDINGS INC NPR	3.08	0.97	7	794	容器・包装
UNITED THERAPEUTICS CORP	0.94	—	—	—	バイオテクノロジー
JUNIPER NETWORKS INC	7.57	2.53	6	722	通信機器
HOLLYFRONTIER CORP	2	1.07	5	632	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	5.54	1.83	8	930	ヘルスケア機器・用品
UNUM GROUP	4.71	0.9	2	294	保険
HOME DEPOT INC	14.65	6.62	154	16,825	専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.22	1.22	9	1,010	バイオテクノロジー
HORMEL FOODS CORP	3.09	1.94	8	888	食品
CENTERPOINT ENERGY INC	8.4	3.39	9	1,065	総合公益事業
LENNOX INTERNATIONAL INC	0.79	0.26	6	695	建設関連製品
HUMANA INC	1.94	0.85	26	2,946	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	0.83	0.62	7	812	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	4.59	4.59	6	750	銀行
RED HAT INC	2.93	—	—	—	ソフトウェア
NEKTAR THERAPEUTICS	2.16	0.49	0.98196	107	医薬品
BIOGEN INC	2.91	1.18	34	3,777	バイオテクノロジー
IDEX CORP	1.57	0.47	7	818	機械
ILLINOIS TOOL WORKS	3.64	2.01	35	3,870	機械

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTUIT INC	3.19	1.59	40	4,458	ソフトウェア
IDEXX LABORATORIES INC	0.96	0.54	13	1,501	ヘルスケア機器・用品
IONIS PHARMACEUTICALS INC	—	0.83	4	516	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND PLC	2.32	1.41	18	2,007	機械
INTEL CORP	59.33	26.56	154	16,894	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	0.66	0.66	8	956	化学
INTERNATIONAL PAPER CO	3.01	2.52	11	1,271	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	3.56	2.84	6	712	メディア
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	2.59	0.94	8	970	建設・土木
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	1.59	0.49	7	799	情報技術サービス
INCYTE CORP	2.01	1.23	10	1,142	バイオテクノロジー
JOHNSON & JOHNSON	34.03	15.76	209	22,880	医薬品
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	3.92	2.36	14	1,573	保険
KLA CORPORATION	1.35	0.93	16	1,768	半導体・半導体製造装置
DEVON ENERGY CORP	5.35	2.32	5	580	石油・ガス・消耗燃料
KELLOGG CO	2.97	1.34	8	936	食品
EAST WEST BANCORP INC	2.96	0.67	3	335	銀行
KEYCORP	13.29	6.54	12	1,382	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	4.39	2.04	26	2,927	家庭用品
BLACKROCK INC/NEW YORK	1.74	0.69	33	3,692	資本市場
KOHL'S CORP	1.58	1.2	6	747	複合小売り
KROGER CO	9.36	4.35	11	1,283	食品・生活必需品小売り
LAM RESEARCH CORP	2.1	0.89	24	2,649	半導体・半導体製造装置
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.35	0.35	3	435	容器・包装
AKAMAI TECHNOLOGIES	2.1	0.85	7	784	情報技術サービス
LEGGETT & PLATT INC	2.96	0.5	2	301	家庭用耐久財
LENNAR CORP	4.08	1.71	9	1,078	家庭用耐久財
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	7.17	1.98	3	421	各種金融サービス
ELI LILLY & CO	13.48	5.31	60	6,580	医薬品
L BRANDS INC	5.21	2.06	3	399	専門小売り
LINCOLN NATIONAL CORP	3.19	1.19	7	784	保険
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	8.43	4.14	51	5,617	航空貨物・物流サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3.22	2.04	15	1,706	ライフサイエンス・ツール/サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	1.49	56	6,210	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	2.31	1.56	7	868	保険
LOWE'S COS INC	11.33	4.85	55	6,035	専門小売り
DOMINION ENERGY INC	7.31	4.83	38	4,232	総合公益事業
SCANA CORP	3	—	—	—	総合公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	4.8	3.32	10	1,138	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MCCORMICK & CO INC	2.33	0.75	11	1,307	食品
MCDONALD'S CORPORATION	10.87	4.5	87	9,510	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	3.17	1.51	38	4,208	資本市場
EVEREST RE GROUP LTD	0.9	0.29	7	840	保険
MANPOWERGROUP INC	1.48	—	—	—	専門サービス
MARKEL CORPORATION	0.12	0.09	10	1,144	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	3.33	1.29	30	3,297	ヘルスケア機器・用品
MARSH & MCLENNAN COS	6.02	3.16	32	3,563	保険
MASCO CORP	—	1.87	8	945	建設関連製品
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	0.72	0.39	10	1,093	建設資材
MATTEL INC	7.57	—	—	—	レジャー用品
METLIFE INC	12.38	4.65	22	2,503	保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	4.63	1.65	9	1,072	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	18.25	7.89	84	9,218	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	9.62	4.51	24	2,673	娯楽
CVS HEALTH CORP	14.03	7.87	57	6,225	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO.INC.	34.05	15.23	127	13,896	医薬品
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	0.75	0.66	11	1,213	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MICROSOFT CORP	93.89	43.37	633	69,101	ソフトウェア
MICRON TECH INC	16.63	6.85	32	3,528	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	1.27	0.39	4	511	機械
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	1.89	1.54	14	1,617	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	8.34	3.6	9	1,063	半導体・半導体製造装置
3M CO	7.71	3.5	60	6,615	コングロマリット
MOHAWK INDUSTRIES INC	0.41	0.41	6	680	家庭用耐久財
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.64	0.95	15	1,710	通信機器
KANSAS CITY SOUTHERN	0.92	0.6	9	1,004	陸運・鉄道
MYLAN NV	5.7	3.14	5	603	医薬品
ILLUMINA INC	2.08	0.87	25	2,786	ライフサイエンス・ツール/サービス
XCEL ENERGY INC	8.06	3.13	18	2,052	電力
NATIONAL OILWELL VARCO INC	4.79	1.98	4	505	エネルギー設備・サービス
NETAPP INC	3.66	1.65	9	1,070	コンピュータ・周辺機器
NEWFIELD EXPLORATION CO	4.4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NEWELL BRANDS INC	9.9	2.59	5	575	家庭用耐久財
NEWMONT GOLDCORP CORP	8.46	5.19	19	2,074	金属・鉱業
NVR INC	0.07	0.02	6	747	家庭用耐久財
NIKE INC-CL B	17.42	7.63	68	7,480	繊維・アパレル・贅沢品
NOBLE ENERGY INC	3.92	3.44	7	804	石油・ガス・消耗燃料
NORDSTROM INC	1.06	0.35	1	140	複合小売り

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NORFOLK SOUTHERN CORP	3.83	1.57	30	3,349	陸運・鉄道
EVERSOURCE ENERGY	2.85	2.04	16	1,768	電力
NISOURCE INC	7.14	2.41	6	694	総合公益事業
TAPESTRY INC	3.07	1.51	4	448	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP	3.46	1.35	14	1,586	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	2.05	0.93	32	3,554	航空宇宙・防衛
WELLS FARGO & CO	59.11	25.71	139	15,183	銀行
NUCOR CORP	3.94	2.03	11	1,231	金属・鉱業
CHENIERE ENERGY INC	2.38	1.57	9	1,058	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	6.06	2.8	27	2,972	消費者金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	10.08	5.28	21	2,311	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	-	0.45	8	953	陸運・鉄道
OGE ENERGY CORP	4.42	1.08	4	504	電力
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.79	0.49	21	2,349	専門小売り
ORACLE CORP	41.93	14.07	79	8,676	ソフトウェア
PACCAR INC	5.58	2	16	1,748	機械
PTC INC	-	0.57	4	455	ソフトウェア
EXELON CORP	12.72	5.76	25	2,811	電力
PARKER HANNIFIN CORP	2.11	0.74	14	1,611	機械
PAYCHEX INC	3.31	2.07	17	1,881	情報技術サービス
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	1.96	-	-	-	保険
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.98	0.43	11	1,220	ヘルスケア機器・用品
PPL CORPORATION	10.84	4.65	15	1,711	電力
PEPSICO INC	19.13	8.28	110	12,032	飲料
PENTAIR PLC	3.54	1.25	5	591	機械
PFIZER INC	74.99	32.83	121	13,277	医薬品
CONOCOPHILLIPS	14.66	6.76	39	4,365	石油・ガス・消耗燃料
PVH CORP	0.61	0.34	3	363	繊維・アパレル・贅沢品
PG&E CORP	6.17	-	-	-	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	2.7	1.1	14	1,620	石油・ガス・消耗燃料
ALTRIA GROUP INC	25.27	11.34	52	5,744	タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	6.02	2.72	41	4,519	銀行
POLARIS INC	1.35	0.3	3	338	レジャー用品
GARMIN LTD	2.62	0.92	8	962	家庭用耐久財
AETNA INC	4.29	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FLUOR CORP (NEW)	3.08	1.1	2	225	建設・土木
PPG INDUSTRIES INC	2.47	1.5	19	2,110	化学
COSTCO WHOLESALE CORP	5.41	2.59	78	8,555	食品・生活必需品小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	2.58	1.51	18	1,971	資本市場

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
QUEST DIAGNOSTICS	0.46	0.46	4	510	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	31.63	14.88	178	19,442	家庭用品
PROGRESSIVE CORP	7.16	3.65	26	2,935	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	8.03	3.2	19	2,145	総合公益事業
PULTE GROUP INC	—	1.58	6	658	家庭用耐久財
NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	10.78	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
GLOBAL PAYMENTS INC	1.38	1.72	29	3,196	情報技術サービス
QUALCOMM INC	18.27	7.39	69	7,585	半導体・半導体製造装置
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1.41	0.89	7	867	資本市場
EXACT SCIENCES CORP	—	0.9	7	821	バイオテクノロジー
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	0.94	0.24	4	483	保険
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.87	0.5	17	1,865	バイオテクノロジー
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC	1.42	0.44	7	806	保険
RESMED INC	1.33	0.93	13	1,460	ヘルスケア機器・用品
US BANCORP	18.82	9.23	54	5,934	銀行
SEATTLE GENETICS INC /WA	2.19	0.78	8	922	バイオテクノロジー
ARCH CAPITAL GROUP LTD	7.56	2.45	9	1,085	保険
ROSS STORES INC	4.17	2.3	25	2,807	専門小売り
ROLLINS INC	2.01	1.13	4	477	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	1.62	0.6	20	2,210	コングロマリット
ROCKWELL AUTOMATION INC	1.08	0.67	11	1,300	電気設備
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1.86	1.17	13	1,462	ホテル・レストラン・レジャー
RAYTHEON COMPANY	4.05	1.72	37	4,052	航空宇宙・防衛
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	0.34	0.34	3	400	情報技術サービス
ACCENTURE PLC-CL A	8.7	3.87	73	8,013	情報技術サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	21.02	8.37	43	4,726	食品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1.47	0.83	15	1,677	保険
ROCKWELL COLLINS INC	2.67	—	—	—	航空宇宙・防衛
THE TRAVELERS COMPANIES INC	3.57	1.65	21	2,400	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	4.38	3.71	48	5,292	情報技術サービス
BOOKING HOLDINGS INC	0.64	0.26	48	5,333	インターネット販売・通信販売
SCHLUMBERGER LTD	18.8	8.61	31	3,415	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	17.38	7.45	32	3,540	資本市場
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	2.14	1.31	18	2,059	ヘルスケア機器・用品
BUNGE LTD	2.86	0.83	4	506	食品
SEI INVESTMENTS CO	2.97	0.96	5	654	資本市場
ANTHEM INC	3.45	1.58	44	4,865	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.42	0.89	7	836	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	4.57	1.67	9	1,008	保険

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0.96	0.49	28	3,109	化学
CENTENE CORP	2.7	2.52	13	1,514	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	0.58	0.36	8	937	銀行
IAC INTERACTIVE CORP	0.88	0.52	11	1,248	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SMITH (A.O.) CORP	3.27	0.63	3	358	建設関連製品
ACUITY BRANDS INC	0.98	0.19	2	265	電気設備
SNAP-ON INC	0.1	0.1	1	182	機械
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4.31	2.51	23	2,545	保険
ADVANCE AUTO PARTS	0.64	0.42	7	767	専門小売り
EDISON INTERNATIONAL	5.17	2.29	15	1,657	電力
SOUTHERN CO	13.43	6.4	39	4,279	電力
BB&T CORP	11.12	4.77	26	2,860	銀行
AT&T INC	91.9	43.86	172	18,854	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	24.06	11.47	138	15,141	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	2.52	0.98	15	1,688	機械
STATE STREET CORP	4.9	2.14	15	1,707	資本市場
STARBUCKS CORP	19.49	7.09	57	6,328	ホテル・レストラン・レジャー
STEEL DYNAMICS INC	4.98	1.7	5	586	金属・鉱業
STRYKER CORP	4.53	2.06	41	4,492	ヘルスケア機器・用品
NETFLIX INC	5.59	2.65	77	8,434	娯楽
STERICYCLE INC	1.88	-	-	-	商業サービス・用品
SUNTRUST BANKS INC	6.4	2.59	18	2,008	銀行
NORTONLIFELOCK INC	5.72	4.27	10	1,157	ソフトウェア
KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	2.37	1.09	4	449	陸運・鉄道
SYNOPSIS INC	1.04	0.98	13	1,457	ソフトウェア
SYSCO CORP	6.16	2.77	22	2,431	食品・生活必需品小売り
INTUITIVE SURGICAL INC	1.52	0.71	38	4,254	ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	0.5	0.31	10	1,120	ヘルスケア機器・用品
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	12.04	7.28	6	739	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	12.05	5.5	66	7,211	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	3.94	1.32	6	671	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.97	2.35	69	7,558	ライフサイエンス・ツール/サービス
TIFFANY & CO	1.03	0.74	9	1,015	専門小売り
TOLL BROTHERS INC	3.57	-	-	-	家庭用耐久財
GLOBE LIFE INC	0.55	0.55	5	593	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	1.41	-	-	-	情報技術サービス
DAVITA INC	1.49	0.48	3	365	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TRACTOR SUPPLY CO	1.29	0.81	7	838	専門小売り
TRIMBLE INC	1.02	1.02	4	454	電子装置・機器・部品

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TYSON FOODS INC	3.1	1.9	15	1,713	食品
UGI CORP	3.83	0.31	1	157	ガス
MARATHON OIL CORP	7.98	4.81	6	657	石油・ガス・消耗燃料
UNION PACIFIC CORP	10.53	4.27	75	8,208	陸運・鉄道
UNITED TECHNOLOGIES CORP	9.13	4.81	71	7,817	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	12.36	5.63	144	15,792	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	0.98	0.58	8	893	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	0.54	0.54	6	735	ヘルスケア機器・用品
VF CORP	5.4	2.16	18	2,052	繊維・アパレル・贅沢品
CBS CORP	3.08	2.14	8	890	メディア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3.54	1.52	30	3,340	バイオテクノロジー
VULCAN MATERIALS CO	1.56	0.87	11	1,295	建設資材
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	11.71	4.84	28	3,129	食品・生活必需品小売り
WALMART INC	18.59	8.46	101	11,030	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	5.04	2.61	28	3,163	商業サービス・用品
WATERS CORP	0.7	0.47	9	1,077	ライフサイエンス・ツール/サービス
ALLERGAN PLC	4.58	2.02	36	3,997	医薬品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	1.87	0.62	6	719	食品
VAIL RESORTS INC	0.82	0.26	6	682	ホテル・レストラン・レジャー
WESTERN DIGITAL CORP	4.62	1.97	10	1,118	コンピュータ・周辺機器
WABTEC CORP	1.91	1.18	9	1,015	機械
WHIRLPOOL CORP	0.53	0.46	7	777	家庭用耐久財
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1.88	0.92	9	1,008	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	1.8	0.67	8	924	ホテル・レストラン・レジャー
NASDAQ INC	2.47	0.81	8	890	資本市場
CME GROUP INC	4.27	2.16	42	4,672	資本市場
WILLIAMS COS INC	14.48	7.01	15	1,690	石油・ガス・消耗燃料
LKQ CORP	0.82	0.82	2	315	販売
ALLIANT ENERGY CORP	5.03	1.33	6	750	電力
WEC ENERGY GROUP INC	3.17	1.9	16	1,821	総合公益事業
TD AMERITRADE HOLDING CORP	2.41	1.95	7	861	資本市場
CARMAX INC	1.9	0.98	9	1,004	専門小売り
XEROX CORP	4.76	-	-	-	コンピュータ・周辺機器
XILINX INC	2.22	1.64	15	1,709	半導体・半導体製造装置
TJX COMPANIES INC	16.4	7.44	44	4,810	専門小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	-	0.37	8	976	電子装置・機器・部品
ZIONS BANCORP NA	4.15	1.33	6	741	銀行
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	6.43	6.43	3	394	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	4	4	22	2,488	コンプロマリット

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
JARDINE STRATEGIC HOLDINGS LTD	5	5	15	1,737	コングロマリット
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1.08	0.79	7	802	バイオテクノロジー
SIGNATURE BANK	1.19	0.19	2	261	銀行
CBRE GROUP INC	5.42	1.56	8	934	不動産管理・開発
LIBERTY GLOBAL PLC	5.4	1.43	3	387	メディア
WELLCARE HEALTH PLANS INC	-	0.33	9	1,091	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	14.9	6.56	11	1,208	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	0.32	0.28	7	857	ホテル・レストラン・レジャー
T-MOBILE US INC	3.35	2.18	17	1,926	無線通信サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	6.29	2.22	14	1,552	ホテル・レストラン・レジャー
MOSAIC CO/THE	7.36	1.66	3	377	化学
TWENTY-FIRST CENTURY FOX NEWS	5.54	-	-	-	娯楽
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	13.61	-	-	-	娯楽
MARKETAXESS HOLDINGS INC	-	0.26	9	985	資本市場
CELANESE CORP	0.82	0.82	10	1,139	化学
DEXCOM INC	-	0.62	12	1,340	ヘルスケア機器・用品
DISCOVERY INC-A	3.48	0.95	2	320	メディア
EXPEDIA GROUP INC	1.5	0.92	9	1,017	インターネット販売・通信販売
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2.79	1.29	6	656	化学
AMERIPRISE FINANCIAL INC	2.42	0.88	13	1,522	資本市場
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	2.24	2.24	5	573	メディア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	7.29	3.49	31	3,446	資本市場
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	4.21	1.67	2	320	繊維・アパレル・贅沢品
VIACOM INC-CLASS B	7.13	2.64	6	655	娯楽
LIVE NATION	-	0.97	6	668	娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.29	0.16	11	1,277	ホテル・レストラン・レジャー
UNITED AIRLINES HOLIDINGS INC	1.75	0.38	3	387	旅客航空輸送業
TRANSDIGM GROUP INC	0.55	0.27	14	1,594	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	12.19	5.47	150	16,413	情報技術サービス
QURATE RETAIL INC	9.2	3.64	3	373	インターネット販売・通信販売
HANESBRANDS INC	8.36	1.86	2	322	繊維・アパレル・贅沢品
WESTERN UNION CO	-	2.4	6	730	情報技術サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	2.93	0.95	8	904	情報技術サービス
AERCAP HOLDINGS NV	-	0.77	4	507	商社・流通業
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC	-	0.76	6	728	航空宇宙・防衛
MELCO RESORTS & ENTERTAINMENT-ADR	4.36	1.26	2	305	ホテル・レストラン・レジャー
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	1.07	0.78	9	1,018	情報技術サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	6.89	3.17	5	586	銀行
DELTA AIR LINES INC	3.75	1.18	6	741	旅客航空輸送業



銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	1.89	0.95	3	339	石油・ガス・消耗燃料
DISCOVER FINANCIAL	3.99	1.86	15	1,719	消費者金融
TE CONNECTIVITY LTD	3.97	1.96	18	2,009	電子装置・機器・部品
CONCHO RESOURCES INC/MIDLAND TX	2.36	1.2	8	952	石油・ガス・消耗燃料
WABCO HOLDING INC	1.16	0.22	2	323	機械
LULULEMON ATHLETICA INC	1.26	0.72	14	1,604	繊維・アパレル・贅沢品
VMWARE INC	1.42	0.55	9	990	ソフトウェア
MERCADOLIBRE INC	0.52	0.24	11	1,295	インターネット販売・通信販売
ULTA BEAUTY INC	0.71	0.33	7	861	専門小売り
MSCI INC	0.74	0.55	13	1,470	資本市場
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	20.93	9.42	78	8,593	タバコ
VISA INC	23.26	10.31	184	20,141	情報技術サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.45	1.08	12	1,371	水道
DISCOVERY INC-C	0.32	1.76	5	549	メディア
MARATHON PETROLEUM CORP	8.85	3.93	26	2,841	石油・ガス・消耗燃料
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	24.86	12.44	24	2,719	石油・ガス・消耗燃料
XYLEM INC	3.13	1.14	8	962	機械
ALKERMES PLC	3.36	1.53	3	335	バイオテクノロジー
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	4.33	1.53	14	1,626	化学
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	0.41	0.22	5	603	航空宇宙・防衛
SPLUNK INC	1.49	0.99	12	1,351	ソフトウェア
EPAM SYSTEMS INC	—	0.38	7	784	情報技術サービス
HCA HEALTHCARE INC	3.32	1.61	22	2,404	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	1.1	1.01	13	1,507	専門サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	0.65	0.32	4	454	医薬品
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	1.02	0.55	16	1,761	情報技術サービス
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRANCISCO CA	1.3	1.11	12	1,335	銀行
CIT GROUP INC	2.97	0.15	0.67215	73	銀行
NXP SEMICONDUCTOR NV	4.41	1.8	21	2,311	半導体・半導体製造装置
TARGA RESOURCES CORP	4.42	1.33	5	579	石油・ガス・消耗燃料
LEAR CORP	—	0.45	5	634	自動車部品
CBOE GLOBAL MARKETS INC	2.07	0.73	8	915	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	3.56	1.32	7	833	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	4.35	1.61	25	2,774	複合小売り
FORTINET INC	1.49	1	9	1,050	ソフトウェア
AON PLC	3.26	1.43	27	3,037	保険
TESLA INC	1.89	0.82	27	3,017	自動車
GENERAL MOTORS CO	16.48	7.92	30	3,343	自動車
WORLDPAY INC	3.25	—	—	—	情報技術サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
XPO LOGISTICS INC	1.39	0.59	4	545	航空貨物・物流サービス
TRIPADVISOR INC	2.74	0.93	2	324	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALLY FINANCIAL INC	3.81	2.56	8	881	消費者金融
CAPRI HOLDINGS LTD	1.79	1.26	4	503	繊維・アパレル・贅沢品
VOYA FINANCIAL INC	0.76	0.76	4	476	各種金融サービス
APTIV PLC	4.41	1.67	16	1,766	自動車部品
PHILLIPS 66	5.22	2.71	32	3,541	石油・ガス・消耗燃料
FACEBOOK INC	30.68	14.4	274	29,998	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IQVIA HOLDINGS INC	1.94	1.08	14	1,622	ライフサイエンス・ツール/サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	1.9	1.07	8	881	石油・ガス・消耗燃料
SERVICENOW INC	2.7	1.07	26	2,901	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	1.11	0.62	14	1,603	ソフトウェア
WORKDAY INC	1.71	0.94	15	1,666	ソフトウェア
ABBVIE INC	20.37	8.68	73	8,073	バイオテクノロジー
ZOETIS INC	6.38	2.92	34	3,756	医薬品
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD	3.52	1.39	7	786	ホテル・レストラン・レジャー
COTY INC	10.73	0.89	1	124	パーソナル用品
NEWS CORP/NEW-CL A	8.45	3.08	3	433	メディア
HD SUPPLY HOLDINGS INC	4.14	1.14	4	508	商社・流通業
CDW CORP	1.79	0.88	11	1,282	電子装置・機器・部品
SPRINT CORP	17.62	4.65	2	310	無線通信サービス
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	2.78	1.04	3	349	旅客航空輸送業
ARCONIC INC	8.1	2.66	7	841	航空宇宙・防衛
TWILIO INC	-	0.67	6	681	情報技術サービス
SNAP INC	-	4.76	6	737	インタラクティブ・メディアおよびサービス
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A	2.11	0.78	3	393	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-C	0.47	0.47	2	238	メディア
DELL TECHNOLOGIES INC	2.72	-	-	-	ソフトウェア
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	4.29	0.57	0.90516	98	繊維・アパレル・贅沢品
OKTA INC	-	0.72	7	861	情報技術サービス
BAKER HUGHES CO	5.04	4.3	9	1,044	エネルギー設備・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	-	0.97	7	835	食品
TECHNIPFMC LTD	2.62	2.62	5	589	エネルギー設備・サービス
BROADCOM INC	5.75	2.38	74	8,142	半導体・半導体製造装置
BURLINGTON STORES INC	-	0.45	9	995	専門小売り
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	1.73	0.41	1	183	保険
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	-	2.05	5	609	医薬品
ANTERO RESOURCES CORP	4.53	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC	2.19	0.84	12	1,318	ヘルスケア・テクノロジー

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TWITTER INC	8.89	4.75	13	1,514	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	3.78	1.19	6	688	電気設備
EVERGY INC	3.14	1.64	10	1,128	電力
PLAINS GP HOLDINGS LP	3.17	0.77	1	154	石油・ガス・消耗燃料
COMMSCOPE HOLDING CO INC	4	—	—	—	通信機器
ALLEGION PLC	1.96	0.66	7	833	建設関連製品
STERIS PLC	—	0.58	8	923	ヘルスケア機器・用品
KKR & CO INC	—	3.32	9	1,056	資本市場
PERRIGO CO PLC	2.65	0.98	4	535	医薬品
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	4.41	1.77	17	1,914	ホテル・レストラン・レジャー
ARAMARK	0.36	1.71	7	802	ホテル・レストラン・レジャー
CIGNA CORP	—	2.28	42	4,684	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC	—	1.06	5	628	コンピュータ・周辺機器
DOW INC	—	4.42	24	2,701	化学
AMCOR PLC	—	10.88	10	1,160	容器・包装
XEROX HOLDINGS CORP	—	1.23	4	521	コンピュータ・周辺機器
FOX CORP-A	—	2.47	8	947	メディア
CORTEVA INC	—	4.93	12	1,409	化学
PAYCOM SOFTWARE INC	—	0.34	7	810	ソフトウェア
SABRE CORP	4.65	2.15	4	531	情報技術サービス
PARSLEY ENERGY INC	4.8	1.16	1	216	石油・ガス・消耗燃料
ARISTA NETWORKS INC	0.95	0.37	7	777	通信機器
IHS MARKIT LTD	4.83	2.43	16	1,847	専門サービス
FNF GROUP	5.41	1.88	8	964	保険
SYNCHRONY FINANCIAL	7.76	4.03	14	1,625	消費者金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	5.89	2.85	10	1,198	銀行
CDK GLOBAL INC	2.81	0.73	3	412	ソフトウェア
WAYFAIR INC	—	0.5	4	459	インターネット販売・通信販売
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	2.21	1.24	13	1,424	電子装置・機器・部品
QORVO INC	2.6	0.83	8	942	半導体・半導体製造装置
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	3.5	1.75	5	653	各種電気通信サービス
LIBERTY BROADBAND CORP-C W/I	2.37	0.57	6	726	メディア
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	4.79	1.24	3	409	化学
GODADDY INC	1.65	1.01	6	760	情報技術サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	2.91	2.69	5	597	専門サービス
TRANSUNION	2.14	1.26	10	1,108	専門サービス
SQUARE INC	3.87	2.19	13	1,492	情報技術サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	31.28	4.49	31	3,486	化学
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	—	1.47	7	823	飲料

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
WESTROCK CO	3.89	1.65	6	715	容器・包装
KRAFT HEINZ CO	7.28	4.36	14	1,563	食品
FORTIVE CORP	3.46	1.76	12	1,400	機械
WASTE CONNECTIONS INC	2.97	1.56	13	1,512	商業サービス・用品
ALPHABET INC-CL A	3.81	1.8	235	25,720	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	19.17	7.62	13	1,449	コンピュータ・周辺機器
PAYPAL HOLDINGS INC	14.47	6.55	66	7,251	情報技術サービス
FIRST DATA CORP	7.11	—	—	—	情報技術サービス
DXC TECHNOLOGY CO	4.66	1.56	4	512	情報技術サービス
ZILLOW GROUP INC-C	2.54	1.1	4	450	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL C	4.05	1.88	246	26,912	インタラクティブ・メディアおよびサービス
L3 TECHNOLOGIES INC	0.42	—	—	—	航空宇宙・防衛
LINDE PLC	3.21	3.3	66	7,312	化学
ATHENE HOLDING LTD	1.56	1.23	5	589	保険
ROKU INC	—	0.57	6	758	娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC	2.25	0.96	45	4,922	メディア
VISTRA ENERGY CORP	—	2.59	6	735	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 3,955.34	1,813.42	15,831	1,728,122	
	銘柄数 < 比率 > 571銘柄	583銘柄	—	<61.4%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
AGNICO EAGLE MINES LTD	4.31	1.59	12	1,000	金属・鉱業
ALIMENTATION COUCHE TARD INC	4.42	5.61	22	1,848	食品・生活必需品小売り
BARRICK GOLD CORP	7.63	10.98	23	1,958	金属・鉱業
ATCO LTD	1.94	0.31	1	126	総合公益事業
BANK OF MONTREAL	7.48	3.66	36	3,040	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	15.74	7.37	56	4,652	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA	6.19	2.13	14	1,219	銀行
BCE INC	3.36	1.04	6	542	各種電気通信サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	9.32	5.52	41	3,397	資本市場
BAUSCH HEALTH COS INC	—	1.9	6	543	医薬品
SAPUTO INC	4	1.8	7	599	食品
BLACKBERRY LTD	11	5.22	3	316	ソフトウェア
CGI INC	3.77	1.32	14	1,156	情報技術サービス
CCL INDUSTRIES INC	3	1.17	6	551	容器・包装
CAE INC	6.04	2.04	7	577	航空宇宙・防衛
CAMECO CORP	7.72	3.63	4	379	石油・ガス・消耗燃料
ROGERS COMM-CL B	3.41	2.22	13	1,144	無線通信サービス
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	5.5	2.52	28	2,391	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	12.45	7.46	27	2,274	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN TIRE CORP-CL A	1.26	0.46	7	583	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD	3.28	0.69	2	220	総合公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO	9.28	4.19	52	4,325	陸運・鉄道
FIRST CAPITAL REALTY INC	3	1.75	3	309	不動産管理・開発
OPEN TEXT CORP	4.78	1.58	8	716	ソフトウェア
EMPIRE CO LTD	4.5	1.11	3	317	食品・生活必需品小売り
KINROSS GOLD CORP	29.3	9.23	5	420	金属・鉱業
FINNING INTERNATIONAL INC	3.37	—	—	—	商社・流通業
FORTIS INC	1.8	2.7	14	1,174	電力
TELUS CORP	0.44	0.44	2	181	各種電気通信サービス
GREAT WEST LIFE CO INC	6	0.46	1	124	保険
IMPERIAL OIL LTD	5.97	0.76	2	221	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC	20.83	12.17	60	4,976	石油・ガス・消耗燃料
IGM FINANCIAL INC	1.93	0.35	1	114	資本市場
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	22	—	—	—	金属・鉱業
MANULIFE FINANCIAL CORP	20.98	11.61	30	2,503	保険
LINAMAR CORP	1	—	—	—	自動車部品
LOBLAW CO LTD	1.21	1.21	8	704	食品・生活必需品小売り
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANCE AND FINANCIAL SERVICES INC	2.42	—	—	—	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	3.45	1.84	13	1,134	自動車部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	5.38	3.28	20	1,656	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	0.32	0.19	11	957	保険
METRO INC	5.13	1.7	9	784	食品・生活必需品小売り
HUSKY ENERGY INC	8.25	0.59	0.62186	51	石油・ガス・消耗燃料
CRESCENT POINT ENERGY CORP	11.93	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
EMERA INC	1	1	5	434	電力
METHANEX CORP	0.5	0.5	2	223	化学
ONEX CORP	1	0.45	3	294	各種金融サービス
GOLDCORP INC	0.22	—	—	—	金属・鉱業
POWER CORP OF CANADA	7.29	0.83	2	219	保険
POWER FINANCIAL CORP	4.73	1.14	3	305	保険
ROYAL BANK OF CANADA	18.93	8.42	91	7,534	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	3.41	1.11	2	241	建設・土木
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	1.54	0.87	27	2,234	陸運・鉄道
SHAW COMM INC-B	8.91	3.35	8	738	メディア
SUNCOR ENERGY INC	22.71	9.34	39	3,287	石油・ガス・消耗燃料
ENCANA CORP	5.01	5.01	3	264	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CL B	7.67	3.39	7	628	金属・鉱業
THOMSON REUTERS CORP	—	1.36	12	998	専門サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
THOMSON REUTERS CORP	0.04	-	-	-	専門サービス
TORONTO DOMINION BANK (THE) CS	23.27	10.71	81	6,765	銀行
TC ENERGY CORP	10.06	5.51	36	3,023	石油・ガス・消耗燃料
WEST FRASER TIMBER CO LTD	1	0.09	0.51804	42	紙製品・林産品
WESTON (GEORGE) LTD	1.16	0.36	3	308	食品・生活必需品小売り
INTACT FINANCIAL CORP	2	0.94	12	1,064	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	9.09	2.1	7	602	金属・鉱業
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.22	0.13	16	1,369	ソフトウェア
FRANCO-NEVADA CORP NPR	3.21	1.21	15	1,263	金属・鉱業
CI FINANCIAL CORP	4.83	0.68	1	116	資本市場
TOURMALINE OIL CORP	5	0.57	0.72903	60	石油・ガス・消耗燃料
KEYERA CORP	4.1	1.68	5	448	石油・ガス・消耗燃料
ALTAGAS LTD	2.79	2.45	4	402	ガス
PEMBINA PIPELINE CORP	7.67	2.84	13	1,101	石油・ガス・消耗燃料
DOLLARAMA INC	6	2.13	9	821	複合小売り
CENOVUS ENERGY INC W/I	21.96	7.48	9	747	石油・ガス・消耗燃料
VERMILION ENERGY INC	1.54	1.54	3	252	石油・ガス・消耗燃料
ARC RESOURCES LTD	8.19	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	-	1.44	8	710	金属・鉱業
INTER PIPELINE LTD	1.88	1.88	4	336	石油・ガス・消耗燃料
NUTRIEN LTD	8.17	3.39	22	1,815	化学
IA FINANCIAL CORP INC	-	0.57	3	318	保険
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	3.51	2.43	3	267	石油・ガス・消耗燃料
SEVEN GENERATIONS ENERGY LTD	5	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	4	1.62	14	1,176	ホテル・レストラン・レジャー
SHOPIFY INC	1	0.58	22	1,884	情報技術サービス
CANOPY GROWTH CORP	2.78	1.61	4	376	医薬品
HYDRO ONE LTD	6	2.36	5	460	電力
小計	株数・金額 82銘柄	216.87 77銘柄	1,119	92,344	<3.3%>
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
RAMSAY HEALTH CARE LTD	3.13	0.99	7	530	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUST AND NZ BANKING GROUP LT	31.83	16.93	44	3,325	銀行
WESTPAC BANKING CORPORATION	43.9	20.76	56	4,259	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD	8.88	2.31	2	151	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD	34.44	7.46	7	534	金属・鉱業
TELSTRA CORP LTD	21.69	21.69	7	569	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	10.84	4.52	4	364	銀行
ASX LTD	4.28	0.95	7	571	資本市場

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	43.12	17.11	63	4,775	金属・鉱業
CALTEX AUSTRALIA LTD	5.77	1.81	5	378	石油・ガス・消耗燃料
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	12.76	—	—	—	複合小売り
COMPUTERSHARE LT	10.27	2.12	3	263	情報技術サービス
CSL LIMITED	6.03	2.74	71	5,357	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD	1.21	0.34	3	261	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP	19.66	17.08	25	1,881	運送インフラ
COCA-COLA AMATIL LTD	13.14	—	—	—	飲料
COCHLEAR LTD	1.27	0.4	8	639	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD	12.76	12.63	10	777	石油・ガス・消耗燃料
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	20.54	10.75	85	6,367	銀行
BORAL LIMITED	25.77	6.94	3	258	建設資材
RIO TINTO LIMITED	2.01	2.4	22	1,710	金属・鉱業
APA GROUP	24.65	7.87	8	655	ガス
ARISTOCRAT LEISU	4.15	3.97	12	940	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT	17.58	15.93	12	938	保険
TPG TELECOM LTD	7.51	—	—	—	各種電気通信サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	1.23	0.73	2	216	ホテル・レストラン・レジャー
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	9.75	3.07	8	635	建設資材
ORICA LTD	8.29	2.72	6	492	化学
CIMIC GROUP LTD	2.23	0.36	1	92	建設・土木
LEND LEASE CORP LTD	12.25	4.26	8	614	不動産管理・開発
BLUESCOPE STEEL LTD	11.75	3.42	4	361	金属・鉱業
SYDNEY AIRPORT	24.39	5.25	4	345	運送インフラ
MACQUARIE GROUP LTD	3.75	1.88	25	1,937	資本市場
SUNCORP GROUP LTD	12.81	8.78	11	876	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	34.57	16.19	46	3,448	銀行
NEWCREST MINING LTD	4.58	4.58	13	1,027	金属・鉱業
OIL SEARCH LTD	30.32	8.65	6	477	石油・ガス・消耗燃料
INCITEC PIVOT LTD	38.7	11.39	4	309	化学
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	—	8.14	10	786	保険
CHALLENGER FINANCIAL SERVICES	13.11	5.43	4	327	各種金融サービス
SANTOS LTD	41.95	12.62	10	765	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE	8.74	2.11	6	460	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TABCORP HOLDINGS LTD	0.2	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LTD	16.18	7.19	29	2,195	複合小売り
ALUMINA LIMITED	56.14	15.97	3	289	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM LTD	13.49	6.11	20	1,537	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS GROUP LTD	17.03	7.07	26	1,993	食品・生活必需品小売り

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
SEEK LTD	7.58	1.58	3	265	専門サービス	
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES LTD	1.38	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
AUSNET SERVICES	40.89	6.48	1	89	電力	
AGL ENERGY LTD	2.69	2.69	5	400	総合公益事業	
BRAMBLES LTD	2.67	10.36	12	932	商業サービス・用品	
CROWN RESORTS LTD	8.35	2.51	3	234	ホテル・レストラン・レジャー	
AURIZON HOLDINGS LTD	45.39	9.34	5	399	陸運・鉄道	
TREASURY WINE ESTATES LTD	7.59	4.33	7	575	飲料	
HEALTHSCOPE LTD	37.07	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
MEDIBANK PVT LTD	60.93	16.27	5	390	保険	
SOUTH32 LTD(AUD)	56.56	35.98	9	737	金属・鉱業	
COLES GROUP LTD	—	7.89	12	900	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,019.75	411.05	796	59,630	
	銘柄数 < 比率 >	57銘柄	53銘柄	—	<2.1%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
ASM PACIFIC TECH	5	1	10	144	半導体・半導体製造装置	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	38.64	18.64	32	446	不動産管理・開発	
BANK OF EAST ASIA	26.67	8.67	16	230	銀行	
CLP HOLDINGS LTD	12.35	7.35	61	858	電力	
PCCW LTD	88.84	8.84	4	58	各種電気通信サービス	
LI & FUNG LTD	140	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	10	5	28	395	電力	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	10.66	7.66	194	2,712	資本市場	
MTR CORP	29.03	9.03	40	567	陸運・鉄道	
HANG LUNG GROUP LTD	20	—	—	—	不動産管理・開発	
HANG SENG BANK LTD	6	4	68	947	銀行	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	18.97	10.86	42	597	不動産管理・開発	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	25.67	5.67	31	443	電力	
(THE) WHARF HOLDINGS LTD	20	10	19	267	不動産管理・開発	
HONG KONG & CHINA GAS	82.68	50.94	78	1,094	ガス	
HYSAN DEVELOPMENT CO	10	—	—	—	不動産管理・開発	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	25.37	15.37	84	1,183	ホテル・レストラン・レジャー	
KERRY PROPERTIES LTD	14.52	4.52	11	165	不動産管理・開発	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	36.84	21.84	61	858	銀行	
NWS HOLDINGS LTD	25	5	6	84	コンプロマリット	
YUE YUEN INDUSTRIAL HOLDINGS	13.38	3.38	7	106	繊維・アパレル・贅沢品	
NEW WORLD DEVELOPMENT	115.62	35.62	40	571	不動産管理・開発	
SHANGRI-LA ASIA LTD	18.13	18.13	15	210	ホテル・レストラン・レジャー	
SINO LAND CO	65.76	25.76	31	435	不動産管理・開発	



銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	20	10	120	1,682	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC LTD A	10	5	38	534	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	27.73	7.73	48	675	機械
WHEELLOCK & CO LTD	20	—	—	—	不動産管理・開発
SJM HOLDINGS LTD	40	10	8	119	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN MACAU LTD	34.99	6.99	12	170	ホテル・レストラン・レジャー
MGM CHINA HOLDINGS LTD	21.55	13.55	16	231	ホテル・レストラン・レジャー
AIA GROUP LTD	147.51	71.51	589	8,214	保険
HKT TRUST / HKT LTD	80.8	20.8	25	354	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD	29.74	13.74	55	777	ホテル・レストラン・レジャー
SWIRE PROPERTIES LTD	26.32	4.32	10	150	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD	20	10	46	647	不動産管理・開発
HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD	60	—	—	—	電力
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD	—	8	22	318	飲料
WH GROUP LTD	180	70	61	851	食品
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	25.34	15.34	115	1,607	コンブロマリット
CK ASSET HOLDINGS LTD	25.34	15.34	84	1,184	不動産管理・開発
小計	株数・金額 1,628.45	559.6	2,144	29,900	
	銘柄数 < 比率 > 40銘柄	36銘柄	—	<1.1%>	
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TECH ENG	36	12	4	396	航空宇宙・防衛
SEBACORP INDUSTRIES	23	—	—	—	コンブロマリット
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	35	—	—	—	メディア
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	162	114	2	196	食品
DBS GROUP HOLDINGS LTD	19	11	29	2,348	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD	9	5	5	436	不動産管理・開発
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	2	—	—	—	販売
SINGAPORE AIRPORT TERMINAL SERVICES LTD	15	5	2	205	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD	18	7	6	514	資本市場
CAPITALAND LTD	57	—	—	—	不動産管理・開発
GENTING SINGAPORE LTD	134	53	4	399	ホテル・レストラン・レジャー
COMFORTDELGRO CORP LTD	49	16	3	306	陸運・鉄道
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	33	18	20	1,607	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	72	43	14	1,156	各種電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	12	5	4	373	旅客航空輸送業
UNITED OVERSEAS BANK LTD	15	7	18	1,513	銀行
UOL GROUP LIMITED	11	3	2	191	不動産管理・開発
WILMAR INTERNATIONAL LTD	33	16	6	498	食品

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
YANGZIJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	43.69	31.69	3	249	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	778.69 19銘柄	346.69 15銘柄	129 -	10,396 <0.4%>
(ニュージーランド)	百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	21.08	6.93	6	453	運送インフラ
RYMAN HEALTHCARE LTD	8.6	1.01	1	94	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FLETCHER BUILDING LTD	15.35	9.04	4	319	建設資材
SPARK NEW ZEALAND LTD	40.53	12.18	5	374	各種電気通信サービス
MERIDIAN ENERGY LTD	29.39	8.24	3	265	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	114.95 5銘柄	37.4 5銘柄	21 -	1,507 <0.1%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ANTOFAGASTA PLC	9.04	1.44	1	187	金属・鉱業
ASHTREAD GROUP	4.87	3.15	7	1,037	商社・流通業
SEVERN TRENT PLC	5.21	1.02	2	315	水道
BHP GROUP PLC	26.07	12.54	21	3,023	金属・鉱業
BARCLAYS PLC	212.04	101.52	16	2,359	銀行
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	22.27	7.47	4	653	家庭用耐久財
BT GROUP PLC	99.79	54.76	10	1,430	各種電気通信サービス
BUNZL PLC	-	2.15	4	627	商社・流通業
EASYJET PLC	3.72	0.32	0.41712	58	旅客航空輸送業
AVIVA PLC	35.83	22.1	9	1,329	保険
CRODA INTERNATIONAL	2.9	0.95	4	634	化学
DIAGEO PLC	28.98	14.43	44	6,226	飲料
SCHRODERS PLC	2.55	0.92	2	415	資本市場
DCC PLC	-	0.61	4	638	コングロマリット
NATIONAL GRID PLC	41.62	19.36	17	2,405	総合公益事業
KINGFISHER PLC	13.22	13.22	2	402	専門小売り
BAE SYSTEMS PLC	50.54	17.57	10	1,422	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	30.72	14.02	40	5,649	タバコ
HALMA PLC	-	2.21	4	588	電子装置・機器・部品
NEXT PLC	3.09	0.64	4	589	複合小売り
IMPERIAL BRANDS PLC	11.66	5.4	9	1,337	タバコ
JOHNSON MATTHEY PLC	4.28	1.13	3	507	化学
ANGLO AMERICAN PLC	11.85	6.11	12	1,761	金属・鉱業
COMPASS GROUP PLC	18.07	9.03	18	2,549	ホテル・レストラン・レジャー
HSBC HOLDINGS PLC	270.39	122.31	72	10,173	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	38.42	38.42	10	1,445	保険
CENTRICA PLC	51.02	46.73	3	475	総合公益事業

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
UNILEVER PLC	16.89	6.68	31	4,361	パーソナル用品
MEGGITT PLC	17.16	6.09	3	543	航空宇宙・防衛
MORRISON <WM.> SUPERMARKETS	49.08	7.06	1	196	食品・生活必需品小売り
UNITED UTILITIES GROUP PLC	15.09	4.49	3	520	水道
RSA INSURANCE GROUP PLC GRP	22.55	6.51	3	497	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	3.82	2.36	5	805	食品
PEARSON PLC	7.86	5.98	4	589	メディア
PERSIMMON PLC	1.54	1.54	3	507	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	31.44	15.16	20	2,896	保険
RIO TINTO PLC	15.68	6.92	29	4,064	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	354.77	165.18	26	3,741	無線通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	9.02	4.38	25	3,614	家庭用品
RELX PLC	29.02	11.59	21	2,994	専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	—	9.05	3	553	商業サービス・用品
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	17.66	11.47	8	1,244	航空宇宙・防衛
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	72.8	31.63	6	940	銀行
ST JAMES'S PLACE PLC	11.67	3.63	3	540	資本市場
TRAVIS PERKINS PLC	5.53	—	—	—	商社・流通業
SSE PLC	13.59	6.87	8	1,199	電力
BP PLC	242.11	119.62	60	8,496	石油・ガス・消耗燃料
SHIRE PLC	11.83	—	—	—	バイオテクノロジー
SAGE GROUP PLC(THE)	—	7.73	5	792	ソフトウェア
SMITHS GROUP PLC	8.75	1.75	2	405	コンプロマリット
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	—	0.55	4	648	機械
STANDARD CHARTERED PLC	44.21	17.16	12	1,739	銀行
LLOYDS BANKING GROUP PLC	893.6	424.25	23	3,329	銀行
TAYLOR WIMPLEY PLC	72.23	16.66	2	390	家庭用耐久財
TESCO PLC	104.67	62.23	14	2,067	食品・生活必需品小売り
3I GROUP PLC	6.08	6.08	6	967	資本市場
SMITH & NEPHEW PLC	2.5	4.68	7	1,078	ヘルスケア機器・用品
GLAXOSMITHKLINE PLC	59.84	29.26	50	7,097	医薬品
WEIR GROUP	4.82	1.58	2	331	機械
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	3.3	1.75	12	1,687	資本市場
BABCOCK INT'L GROUP	5.8	—	—	—	商業サービス・用品
WPP PLC	16.21	8.46	8	1,189	メディア
ASTRAZENECA PLC	15.57	7.71	56	7,835	医薬品
WHITBREAD PLC	0.3	1.02	4	604	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC	1.1	1.1	3	497	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	35.95	0.98	0.18228	25	複合小売り

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
JOHN WOOD GROUP PLC	12.02	4.1	1	216	エネルギー設備・サービス	
INTERTEK GROUP PLC	3.57	0.85	4	623	専門サービス	
BURBERRY GROUP PLC	1.84	1.84	3	525	繊維・アパレル・贅沢品	
INVESTEC PLC	15.06	3.64	1	223	資本市場	
INTERCONTINENTAL HOTELS	—	0.84	4	561	ホテル・レストラン・レジャー	
ITV PLC	80.15	28.38	3	531	メディア	
SAINSBURY (J) PLC	36.29	10.73	2	301	食品・生活必需品小売り	
RANDGOLD RESOURCES LTD NPR	2.08	—	—	—	金属・鉱業	
G4S PLC	34.33	5.28	1	151	商業サービス・用品	
ADMIRAL GROUP PLC	4.09	1.12	2	325	保険	
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	3.03	0.69	3	428	家庭用耐久財	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	58.87	25.58	59	8,362	石油・ガス・消耗燃料	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	45.34	21.96	51	7,143	石油・ガス・消耗燃料	
TUI AG-DI	9.04	2.2	2	317	ホテル・レストラン・レジャー	
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	3.15	3.15	0.97807	136	資本市場	
EXPERIAN PLC	10.23	5.06	12	1,687	専門サービス	
MONDI PLC	8.12	2.36	4	563	紙製品・林産品	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	5.98	2.22	3	543	資本市場	
FRESNILLO PLC NPR	5.07	—	—	—	金属・鉱業	
OCADO GROUP PLC	—	3.39	4	563	インターネット販売・通信販売	
INFORMA PLC	11.46	6.67	5	745	メディア	
GLENCORE PLC	170.77	64.29	16	2,284	金属・鉱業	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	30.42	11.51	3	443	保険	
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	8.45	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
COCA-COLA HBC AG	4.02	1.57	3	518	飲料	
CONVATEC GROUP PLC	24.03	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
ROYAL MAIL PLC	19.91	—	—	—	航空貨物・物流サービス	
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	15.73	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
FERGUSON PLC	2.67	1.52	10	1,431	商社・流通業	
M&G PLC	—	16.49	3	502	各種金融サービス	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC-C	—	578.22	0.05782	8	航空宇宙・防衛	
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	4.68	1.23	1	184	ソフトウェア	
AUTO TRADER GROUP PLC	22.6	5.71	3	425	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
MELROSE INDUSTRIES PLC	75	29.54	6	929	電気設備	
小計	株数・金額 ----- 銘柄数<比率>	3,950.19 ----- 90銘柄	2,378.83 ----- 91銘柄	1,059 ----- —	147,921 ----- <5.3%>	
<b>(イスラエル)</b>	百株	百株	千イスラエル・シユケル	千円		
BANK HAPOALIM BM	23.57	6.82	19	611	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	32.01	7.6	19	617	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(イスラエル)</b>	百株	百株	千イスラエル・シュケル	千円	
BEZEQ ISRAELI TELECOMMUNICATION CORP LTD	47.57	—	—	—	各種電気通信サービス
ELBIT SYSTEMS LTD	0.52	0.08	4	141	航空宇宙・防衛
ISRAEL CHEMICALS LTD	11.3	5.77	9	293	化学
NICE LTD	0.26	0.26	14	452	ソフトウェア
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	3.19	0.85	7	230	銀行
AZRIELI GROUP	0.94	0.35	9	285	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	119.36 8銘柄	21.73 7銘柄	84 —	2,631 <0.1%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
CREDIT SUISSE GROUP AG	32.37	16.04	20	2,289	資本市場
NESTLE SA-REGISTERED	39.23	18.17	189	20,696	食品
CIE FINANC RICHEMONT	6.3	3.26	24	2,663	繊維・アパレル・贅沢品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	9.3	4.15	123	13,502	医薬品
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	—	0.29	7	780	機械
SIKA INHABER	2.4	0.72	12	1,365	化学
SGS SA-REG	0.08	0.03	7	829	専門サービス
NOVARTIS AG-REG SHS	27.59	12.69	111	12,147	医薬品
BALOISE HOLDING AG -R	1.11	0.32	5	648	保険
BARRY CALLEBAUT AG	0.05	0.02	4	449	食品
SWISSCOM AG-REG	0.06	0.15	7	842	各種電気通信サービス
ABB LTD	23.32	10.63	22	2,506	電気設備
GEBERIT AG	0.48	0.24	12	1,345	建設関連製品
LONZA GROUP AG-REG	1.18	0.48	16	1,807	ライフサイエンス・ツール/サービス
LINDT & SPRUENGLI PART	0.02	0.01	7	807	食品
GIVAUDAN-REG	0.08	0.06	17	1,879	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1.74	0.91	35	3,884	保険
LAFARGEHOLCIM LTD	8.1	3.1	16	1,758	建設資材
TEMENOS GROUP	0.66	0.41	5	642	ソフトウェア
SONOVA HOLDING AG	1.16	0.34	7	852	ヘルスケア機器・用品
KUEHNE & NAGEL INTL AG	0.08	0.08	1	142	海運業
STRAUMANN HOLDING AG	0.2	0.07	6	679	ヘルスケア機器・用品
THE SWATCH GROUP AG-B	0.63	0.22	6	667	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	1.14	0.1	0.531	58	繊維・アパレル・贅沢品
SCHINDLER NAMEN	0.46	0.13	3	339	機械
SWISS LIFE HOLDING AG	—	0.23	11	1,255	保険
VIFOR PHARMA AG	1	0.32	5	558	医薬品
EMS-CHEMIE HOLDING	0.18	0.05	3	343	化学
SWISS PRIME SITE AG	1.58	0.57	5	639	不動産管理・開発
PARGESA HOLDING PORTEUR	0.8	0.37	2	325	各種金融サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
DUFY GROUP	0.75	0.06	0.58704	64	専門小売り
PARTNERS GROUP HOLDING AG	0.16	0.13	10	1,100	資本市場
JULIUS BAER GROUP LTD	—	1.53	7	795	資本市場
SWISS RE LTD	3.57	1.93	20	2,251	保険
ALCON INC	—	2.68	15	1,700	ヘルスケア機器・用品
UBS GROUP AG	42.5	22.96	28	3,102	資本市場
小計	株数・金額 208.28	103.45	783	85,724	
	銘柄数<比率>	32銘柄	36銘柄	—	<3.0%>
<b>(デンマーク)</b>	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B	0.78	0.58	55	892	飲料
A P MOLLER A/S	0.13	0.05	45	732	海運業
DANSKE BANK A/S	11.9	3.14	30	483	銀行
GENMAB A/S	1.18	0.4	59	964	バイオテクノロジー
NOVOZYMES-B SHS	—	1.52	48	777	化学
NOVO NORDISK A/S-B	23.11	10.75	418	6,728	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	2.16	1.02	63	1,024	電気設備
COLOPLAST-B	1.1	0.7	55	890	ヘルスケア機器・用品
DSV PANALPINA A S	1.94	1.41	102	1,650	航空貨物・物流サービス
DEMANT A/S	2.75	0.78	14	231	ヘルスケア機器・用品
H LUNDBECK A/S	1.42	0.15	3	58	医薬品
TRYG A/S	2.59	0.44	8	132	保険
PANDORA A/S	2.46	0.66	19	308	繊維・アパレル・贅沢品
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	1	0.78	41	663	化学
ISS A/S	0.03	—	—	—	商業サービス・用品
ORSTED A/S	3.37	1.2	71	1,148	電力
小計	株数・金額 55.92	23.58	1,037	16,688	
	銘柄数<比率>	15銘柄	15銘柄	—	<0.6%>
<b>(ノルウェー)</b>	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
MOWI ASA	8.46	3.09	69	831	食品
DNB ASA	15.51	5.11	86	1,030	銀行
TELENOR ASA	6.35	4.38	72	859	各種電気通信サービス
ORKLA ASA	3.75	3.75	32	390	食品
EQUINOR ASA	18.82	6.41	114	1,365	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA	3.93	1.35	49	592	化学
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	4.59	1.81	30	366	保険
SCHIBSTED ASA	1.97	0.58	14	168	メディア
小計	株数・金額 63.38	26.48	469	5,604	
	銘柄数<比率>	8銘柄	8銘柄	—	<0.2%>

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(スウェーデン)</b>	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
ATLAS COPCO AB-A SHS	11.06	3.71	131	1,474	機械	
ATLAS COPCO AB-B SHS	0.6	2.64	81	917	機械	
ERICSSON LM-B SHS	32.62	19.09	166	1,871	通信機器	
LUNDBERGS B	1.68	0.37	13	155	各種金融サービス	
SKF AB-B SHS	7.74	2.9	53	600	機械	
SANDVIK AB	10.99	7.39	132	1,493	機械	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	21.81	10.92	103	1,166	銀行	
SKANSKA AB-B SHS	7.52	2.57	55	624	建設・土木	
SWEDBANK AB	10.2	6.01	83	938	銀行	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	16.04	10.15	97	1,094	銀行	
VOLVO AB-B SHS	13.51	8.41	126	1,424	機械	
SWEDISH MATCH AB	1.52	1.12	50	562	タバコ	
TELE2 AB-B SHS	8.28	3.1	42	483	無線通信サービス	
INDUSTRIVARDEN C	3.77	1.17	25	287	各種金融サービス	
ELECTROLUX AB-SER B	5.32	1.78	45	512	家庭用耐久財	
SECURITAS AB-B SHS	6.93	2.37	38	432	商業サービス・用品	
INVESTOR AB-B SHS	3.77	2.75	140	1,575	各種金融サービス	
HENNES&MAURITZ AB-B SHS	15.07	5.24	101	1,141	専門小売り	
ASSA ABLOY AB-B	11.13	5.5	124	1,401	建設関連製品	
TELIA CO AB	53.33	13.8	58	658	各種電気通信サービス	
LUNDIN PETROLEUM AB	4.14	1.45	45	507	石油・ガス・消耗燃料	
BOLIDEN AB	6.05	0.92	25	281	金属・鉱業	
ALFA LAVAL AB	6.5	1.6	38	427	機械	
KINNEVIK AB-B	5.18	-	-	-	各種金融サービス	
MILICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	1.52	0.65	27	314	無線通信サービス	
ICA GRUPPEN AB	1.85	0.38	16	182	食品・生活必需品小売り	
HUSQVARNA AB-B SHS	9.55	4	30	346	家庭用耐久財	
HEXAGON AB	1.74	1.74	92	1,043	電子装置・機器・部品	
EPIROC AB-A	11.06	4.95	54	611	機械	
EPIROC AB-B	0.6	0.6	6	71	機械	
ESSITY AB-B	6.62	3.37	102	1,153	家庭用品	
NORDEA BANK ABP	34.92	18.44	133	1,507	銀行	
小計	株数・金額	332.62	149.09	2,245	25,263	
	銘柄数<比率>	32銘柄	31銘柄	-	<0.9%>	
<b>(ユーロ・ 아일랜드)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円		
CRH PLC	9.53	5.12	16	2,040	建設資材	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	1.76	0.58	5	654	ホテル・レストラン・レジャー	
KERRY GROUP PLC-A	1.53	0.85	9	1,172	食品	
KINGSPAN GROUP PLC	-	1.14	5	637	建設関連製品	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
<b>(ユーロ…アイルランド)</b>		百株	百株	千ユーロ	千円	
	IRISH BANK RESOLUTION CORP	90	90	0	0	銀行
	BANK OF IRELAND GROUP PLC	20.28	6.59	2	354	銀行
	LINDE PLC	3.41	-	-	-	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	126.51	104.28	40	4,859	
	銘柄数 < 比率 >	6銘柄	6銘柄	-	<0.2%>	
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		百株	百株	千ユーロ	千円	
	AIRBUS SE	8.19	3.53	46	5,643	航空宇宙・防衛
	KONINKLIJKE DSM NV	1.44	1.18	13	1,645	化学
	ING GROEP NV-CVA	52.65	23.14	24	2,990	銀行
	RANDSTAD NV	2.63	0.92	4	569	専門サービス
	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	15.2	7.53	18	2,187	食品・生活必需品小売り
	HEINEKEN NV	3.38	1.43	13	1,564	飲料
	AKZO NOBEL	4	1.23	10	1,288	化学
	ASML HOLDING NV	5.52	2.58	62	7,509	半導体・半導体製造装置
	AEGON NV	12.84	12.84	5	650	保険
	KONINKLIJKE PHILIPS NV	10.63	5.26	21	2,525	ヘルスケア機器・用品
	WOLTERS KLUWER-CVA	3.08	1.83	11	1,401	専門サービス
	STMICROELECTRONICS NV	8.9	4.58	9	1,191	半導体・半導体製造装置
	QIAGEN N.V.	4.85	1.53	4	526	ライフサイエンス・ツール/サービス
	VOPAK (KON.)	1.61	0.38	1	221	石油・ガス・消耗燃料
	KONINKLIJKE KPN NV	70.12	17.53	4	587	各種電気通信サービス
	HEINEKEN HOLDING NV-A	2.23	0.81	6	830	飲料
	UNILEVER NV	18.8	8.83	47	5,771	パーソナル用品
	FERRARI NV	1.16	0.8	11	1,439	自動車
	CNH INDUSTRIAL NV	9.88	6.25	6	758	機械
	NN GROUP NV	6.19	2.1	7	897	保険
	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	13	5.85	8	1,029	自動車
	ABN AMRO BANK NV	6.24	2.03	3	422	銀行
	EXOR NV	2.4	0.8	5	679	各種金融サービス
	ADYEN NV	-	0.08	5	611	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	264.94	113.04	357	42,943	
	銘柄数 < 比率 >	23銘柄	24銘柄	-	<1.5%>	
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>		百株	百株	千ユーロ	千円	
	UMICORE	4.08	1.44	5	681	化学
	KBC GROUPE	4.46	1.38	9	1,097	銀行
	AGEAS	0.36	0.36	1	228	保険
	UCB SA	1.06	0.9	6	795	医薬品
	COLRUYT NV	1.54	-	-	-	食品・生活必需品小売り
	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	-	0.6	5	671	各種金融サービス



銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
PROXIMUS	3.37	1.29	3	428	各種電気通信サービス	
TELENET GROUP HOLDING NV	1.21	0.12	0.52128	62	メディア	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	10.46	4.69	33	4,009	飲料	
小 計	株 数 ・ 金 額	26.54	10.78	66	7,975	
	銘柄数 < 比率 >	8銘柄	8銘柄	-	<0.3%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ARCELOR MITTAL (NL)	5.25	4.71	7	876	金属・鉱業	
EUROFINS SCIENTIFIC	0.24	0.08	3	438	ライフサイエンス・ツール/サービス	
TENARIS SA	10.45	3.88	3	467	エネルギー設備・サービス	
SES FDR	8.06	2.52	4	511	メディア	
RTL GROUP SA	0.89	0.46	2	252	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額	24.89	11.65	21	2,546	
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄	5銘柄	-	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AIR LIQUIDE	4.96	2.84	33	4,082	化学	
AXA	26.98	11.41	28	3,482	保険	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2.03	2.86	6	784	総合公益事業	
DASSAULT AVIATION SA	0.05	-	-	-	航空宇宙・防衛	
DANONE	6.13	3.54	26	3,145	食品	
SAFRAN SA	3.68	1.95	28	3,411	航空宇宙・防衛	
ACCOR SA	3.78	0.56	2	267	ホテル・レストラン・レジャー	
BNP PARIBAS	15.56	6.87	34	4,189	銀行	
THALES SA	1.2	0.76	6	792	航空宇宙・防衛	
CAPGEMINI SA	1.99	1.05	11	1,332	情報技術サービス	
CASINO GUICHARD PERRACHON	1.27	0.27	1	157	食品・生活必需品小売り	
INGENICO GROUP	1.22	0.42	4	493	電子装置・機器・部品	
NATIXIS	20.82	8.18	3	395	資本市場	
EIFPAGE	1.51	0.44	4	516	建設・土木	
PUBLICIS GROUPE	0.98	0.98	3	472	メディア	
IMERYS SA	0.82	0.5	1	221	建設資材	
L'OREAL	3.59	1.55	40	4,926	パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3.44	1.68	67	8,141	繊維・アパレル・贅沢品	
BOLLORE	20	5.03	2	243	航空貨物・物流サービス	
MICHELIN(CGDE)-B	2.72	1.11	12	1,550	自動車部品	
PERNOD-RICARD	2.95	1.32	22	2,657	飲料	
PEUGEOT SA	10.75	3.84	9	1,113	自動車	
RENAULT SA	0.94	0.94	4	528	自動車	
REMY COINTREAU	0.51	0.12	1	176	飲料	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	5.19	3.22	12	1,450	建設関連製品	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SEB SA	0.5	0.14	1	234	家庭用耐久財
SOCIETE GENERALE-A	8.54	4.36	12	1,488	銀行
VINCI S.A.	5.21	3.06	30	3,685	建設・土木
SODEXO	0.22	0.22	2	275	ホテル・レストラン・レジャー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6.86	3.29	28	3,460	電気設備
VIVENDI SA	16.35	5.89	14	1,762	娯楽
TOTAL SA	29.51	14.05	69	8,328	石油・ガス・消耗燃料
VALEO	-	1.52	5	651	自動車部品
ORANGE	22.14	12.24	17	2,102	各種電気通信サービス
HERMES INTL	0.43	0.21	13	1,637	繊維・アパレル・贅沢品
SOCIETE BIC SA	0.66	0.07	0.46865	56	商業サービス・用品
DASSAULT SYSTEMES SA	1.55	0.86	11	1,413	ソフトウェア
KERING	0.96	0.45	23	2,811	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES	3.94	1.21	2	265	保険
CARREFOUR SA	4.62	4.22	6	789	食品・生活必需品小売り
ATOS SE	0.97	0.74	5	646	情報技術サービス
SANOFI	13.54	6.84	56	6,826	医薬品
TELEPERFORMANCE	0.57	0.35	7	888	専門サービス
EURAZEO	0.99	0.23	1	172	各種金融サービス
JC DECAUX SA	1.7	0.24	0.6192	74	メディア
ESSILORLUXOTTICA	3.29	1.77	23	2,874	繊維・アパレル・贅沢品
CREDIT AGRICOLE SA	12.42	7.61	9	1,123	銀行
WENDEL	0.62	0.13	1	193	各種金融サービス
ILIAD SA	0.58	0.27	2	307	各種電気通信サービス
ENGIE	21.48	11.6	16	1,978	総合公益事業
ALSTOM	3.39	1.38	5	639	機械
EUTELSAT COMMUNICATIONS	4	1.59	2	318	メディア
ELECTRICITE DE FRANCE	11.26	1.95	1	215	電力
IPSEN SA	0.77	0.33	3	396	医薬品
ARKEMA SA	1.5	0.52	5	608	化学
LEGRAND SA	4.22	1.62	11	1,377	電気設備
ADP	0.68	0.21	3	434	運送インフラ
SCOR SE	3.61	0.71	2	324	保険
REXEL SA	6.7	-	-	-	商社・流通業
BUREAU VERITAS SA	5.69	1.64	3	449	専門サービス
GETLINK	10.34	3.31	4	597	運送インフラ
SUEZ SA	7.26	2.72	3	435	総合公益事業
EDENRED	4.83	1.65	7	919	商業サービス・用品
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1.58	-	-	-	水道

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス) WORLDLINE SA	百株 -	百株 0.38	千ユーロ 2	千円 251	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 366.55	161.02	794	95,548	
	銘柄数 < 比率 > 63銘柄	62銘柄	-	<3.4%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG	2.4	1.09	29	3,565	繊維・アパレル・贅沢品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	3.95	1.91	14	1,723	自動車
COMMERZBANK AG	13.26	5.34	2	358	銀行
FRESENIUS SE & CO KGAA	4.83	2.69	13	1,565	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITED INTERNET	2.72	0.85	2	303	各種電気通信サービス
FUCHS PETROLUB SE PREF	1.59	0.21	0.85806	103	化学
HANNOVER RUECK SE	1.33	0.43	7	856	保険
GEA GROUP AG	4.05	1.05	3	361	機械
CONTINENTAL AG	1.81	0.74	9	1,169	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	11.71	6.23	20	2,453	航空貨物・物流サービス
AXEL SPRINGER SE	0.99	-	-	-	メディア
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	0.92	0.92	6	762	自動車
MERCK KGAA	0.64	0.64	7	843	医薬品
RWE AG	10.83	3.64	9	1,145	総合公益事業
SAP SE	12.44	5.78	71	8,567	ソフトウェア
E.ON SE	26.6	14.3	12	1,525	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	0.21	0.74	6	788	家庭用品
SIEMENS AG-REG	9.25	4.64	52	6,349	コングロマリット
PUMA AG	0.08	0.65	4	521	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG	12.05	5.42	38	4,603	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	2.83	1	9	1,143	家庭用品
DAIMLER AG	13.12	5.36	28	3,445	自動車
BASF SE	12.05	5.55	39	4,737	化学
BEIERSDORF AG	0.52	0.52	5	667	パーソナル用品
HOCHTIEF AG	0.43	0.24	2	327	建設・土木
HEIDELBERGCEMENT AG	-	0.59	3	461	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	3.51	1.44	9	1,179	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE	5.44	2.58	56	6,794	保険
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	5.15	-	-	-	メディア
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	5.38	0.94	1	196	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1.91	0.85	21	2,590	保険
VOLKSWAGEN AG PFD	2.18	1.09	19	2,381	自動車
THYSSENKRUPP AG	8.14	2.36	3	386	金属・鉱業
DEUTSCHE BANK AG-REG	29.21	11.38	7	944	資本市場
BMW VORZUG	1.26	0.19	1	135	自動車

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
K & S	4.39	-	-	-	化学
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	39.22	19.97	30	3,707	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG	-	0.27	4	590	ヘルスケア機器・用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	18.69	7.93	14	1,796	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG	2.37	1.1	14	1,791	資本市場
FRAPORT AG	0.95	-	-	-	運送インフラ
WIRECARD AG	1.89	0.63	7	879	情報技術サービス
LANXESS AG	2.02	0.69	4	516	化学
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	0.56	0.34	8	981	航空宇宙・防衛
DEUTSCHE WOHNEN	2.27	2.27	7	905	不動産管理・開発
SYMRISE AG	1.45	0.89	7	917	化学
BRENNTAG AG	0.28	0.28	1	162	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG	3.61	1.49	3	469	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	16.45	8.99	2	302	各種電気通信サービス
HUGO BOSS AG -ORD	1.53	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
OSRAM LICHT AG	1.72	-	-	-	電気設備
KION GROUP AG	1.26	0.28	1	199	機械
VONOVIA SE	7.48	3.25	15	1,808	不動産管理・開発
METRO AG	3.94	0.96	1	171	食品・生活必需品小売り
INNOGY SE	3.07	-	-	-	総合公益事業
AXEL SPRINGER SE	-	0.21	1	159	メディア
ZALANDO SE	1.98	1.09	4	490	インターネット販売・通信販売
COVESTRO AG	1.95	1.03	4	578	化学
SCHAEFFLER AG	3.67	-	-	-	自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 333.54	143.03	660	79,385	
	銘柄数 < 比率 > 56銘柄	51銘柄	-	<2.8%>	
(ユーロ…ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO ESPIRITO SANTO-REG	76.32	76.32	0	0	銀行
JERONIMO MARTINS	5.77	2.2	3	407	食品・生活必需品小売り
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	-	17.81	6	789	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	11.09	2.36	3	423	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 93.18	98.69	13	1,620	
	銘柄数 < 比率 > 3銘柄	4銘柄	-	<0.1%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	67.21	36.04	32	3,886	電力
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	4.89	2.25	2	343	電気設備
REPSOL SA	17.26	9.36	14	1,692	石油・ガス・消耗燃料
TELEFONICA S.A	48.68	26.38	18	2,174	各種電気通信サービス
ENDESA S.A.	7.03	2.18	5	626	電力

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ユーロ…スペイン)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	5.06	1.33	4	569	建設・土木
BANKINTER S.A.	14.91	4.07	2	313	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	90.49	39.14	19	2,333	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA	7.75	2.23	5	641	ガス
BANCO SANTANDER SA	220.03	99.41	37	4,497	銀行
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	-	2.77	4	592	電力
BANCO SABADELL	43.49	43.49	4	543	銀行
INDITEX	13.05	6.88	18	2,276	専門小売り
MAPFRE SA	24.72	6.46	1	199	保険
ENAGAS	0.61	0.61	1	169	ガス
GRIFOLS SA	2.89	1.43	4	494	バイオテクノロジー
FERROVIAL SA	4.13	3.27	8	1,026	建設・土木
CAIXABANK	38.72	19.66	5	658	銀行
AMADEUS IT GROUP SA	6.24	2.77	19	2,380	情報技術サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	13.06	-	-	-	旅客航空輸送業
BANKIA SA	20.68	1.87	0.33884	40	銀行
FERROVIAL SA-RTS	-	3.41	0.14151	17	建設・土木
AENA SME SA	0.37	0.37	6	745	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	651.27 21銘柄	315.38 22銘柄	218 -	26,224 <0.9%>
<b>(ユーロ…イタリア)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASSICURAZIONI GENERALI	16.91	6.22	11	1,434	保険
INTESA SANPAOLO	200.74	93.42	21	2,632	銀行
UNICREDIT SPA	27.11	12.9	16	1,956	銀行
ENI SPA	28.29	14.42	20	2,460	石油・ガス・消耗燃料
MEDIOBANCA SPA	13.01	2.25	2	282	銀行
LUXOTTICA GROUP SPA	0.62	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
ENEL SPA	104.17	48.84	33	4,032	電力
LEONARDO SPA	8.95	2.7	3	365	航空宇宙・防衛
SNAM SPA	46.7	10.91	5	601	ガス
TELECOM ITALIA-RNC	133.36	55.89	2	357	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA	9.13	3.37	7	923	運送インフラ
TERNA SPA	28.88	6.64	3	475	電力
RECORDATI SPA	2.15	0.74	2	333	医薬品
PRYSMIAN SPA	4.32	1.93	4	494	電気設備
POSTE ITALIANE SPA	11.56	4.06	4	529	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	635.9 15銘柄	264.29 14銘柄	140 -	16,878 <0.6%>

銘柄		期首(前期末)	当期		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
WARTSILA OYJ		1.11	1.11	1	129	機械
NOKIAN RENKAAT OYJ		2.65	0.73	2	240	自動車部品
UPM-KYMMENE OYJ		5.72	2.94	9	1,087	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R SHS		12.19	0.58	0.73631	88	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		7.1	2.93	10	1,316	保険
FORTUM OYJ		9.83	1.49	3	379	電力
NOKIA OYJ		73.27	36.82	11	1,428	通信機器
ELISA OYJ		3.15	1.06	5	621	各種電気通信サービス
METSO OYJ		2.59	0.93	3	394	機械
NESTE OYJ		1.53	2.29	7	872	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		3.54	1.92	10	1,311	機械
ORION OYJ		2.21	0.88	3	430	医薬品
小計	株数・金額	124.89	53.68	69	8,299	
	銘柄数<比率>	12銘柄	12銘柄	-	<0.3%>	
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
OMV AG		0.89	0.89	4	577	石油・ガス・消耗燃料
VOEST-ALPINE AG		2.61	0.26	0.64818	77	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		2.64	2.12	7	855	銀行
ANDRITZ AG		1.67	0.07	0.29442	35	機械
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL		2.69	1.16	2	322	銀行
小計	株数・金額	10.5	4.5	15	1,869	
	銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄	-	<0.1%>	
合計	株数・金額	15,408.12	7,368.53	-	2,493,887	
	銘柄数<比率>	1,176銘柄	1,170銘柄	-	<88.6%>	

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## (2) 外国投資信託受益証券・投資証券

銘柄	期首(前期末)	当期			末
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.176	0.064	9	1,075	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	0.244	0.097	13	1,464	0.1
SL GREEN	0.017	0.017	1	159	0.0
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	2.091	0.997	9	992	0.0
PROLOGIS INC	0.644	0.39	33	3,706	0.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.219	0.089	18	2,038	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.194	0.066	7	793	0.0
EQUINIX INC	0.101	0.052	27	3,010	0.1
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.325	0.088	4	530	0.0
DUKE REALTY TRUST	0.086	0.219	7	826	0.0
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	0.485	0.257	33	3,669	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.062	0.043	13	1,478	0.1
EQUITY RESIDENTIAL	0.583	0.234	19	2,145	0.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.012	0.046	6	660	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.2	0.309	10	1,136	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.08	0.063	14	1,571	0.1
WELLTOWER INC	0.581	0.229	18	2,071	0.1
KIMCO REALTY	0.94	0.295	6	671	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.325	0.095	5	608	0.0
IRON MOUNTAIN INC	0.554	0.206	6	731	0.0
THE MACERICH COMPANY	0.27	0.053	1	160	0.0
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	0.085	5	619	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	0.641	0.512	8	959	0.0
MID AMERICA	0.054	0.054	7	789	0.0
REALTY INCOME CORP	0.135	0.203	15	1,691	0.1
REGENCY CENTERS CORP	0.054	0.105	6	741	0.0
UDR INC	0.068	0.161	7	832	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.399	0.177	27	2,984	0.1
PUBLIC STORAGE	0.185	0.088	18	2,030	0.1
SUN COMMUNITIES INC	—	0.061	9	1,024	0.0
VENTAS INC	0.563	0.232	13	1,507	0.1
VORNADO REALTY TRUST	0.162	0.12	7	861	0.0

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(アメリカ)</b>		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
WEYERHAEUSER CO		1.194	0.483	14	1,562	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC		0.056	0.087	9	1,009	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC		0.205	0.134	15	1,705	0.1
AGNC INVESTMENT CORP		0.732	0.144	2	272	0.0
VEREIT INC		2.155	0.549	5	562	0.0
AMERICAN TOWER CORP		0.574	0.258	53	5,797	0.2
WP CAREY INC		0.221	0.102	8	940	0.0
INVITATION HOMES INC		0.494	0.271	7	872	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	16.081	7.735	515	56,269	-
	銘柄数 < 比率 >	38銘柄<1.8%>	40銘柄<2.0%>	-	-	2.0
<b>(カナダ)</b>		千□	千□	千カナダ・ドル	千円	
SMARTCENTRES REIT		0.1	-	-	-	-
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		0.3	0.152	3	275	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		0.297	0.147	3	320	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	0.697	0.299	7	595	-
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄<0.0%>	2銘柄<0.0%>	-	-	0.0
<b>(オーストラリア)</b>		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	
MIRVAC GROUP		-	2.856	9	681	0.0
MIRVAC GROUP		8.197	-	-	-	-
GPT GROUP		-	0.956	5	420	0.0
GPT GROUP		3.978	-	-	-	-
DEXUS		-	0.583	6	501	0.0
DEXUS		2.141	-	-	-	-
GOODMAN GROUP		-	1.025	14	1,087	0.0
GOODMAN GROUP		0.31	-	-	-	-
VICINITY CENTRES		-	1.672	4	326	0.0
VICINITY CENTRES		7.444	-	-	-	-
SCENTRE GROUP		-	3.169	12	917	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	22.07	10.261	52	3,935	-
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄<0.1%>	6銘柄<0.1%>	-	-	0.1
<b>(香港)</b>		千□	千□	千香港・ドル	千円	
LINK REIT		2.607	1.107	94	1,313	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	2.607	1.107	94	1,313	-
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	-	-	0.0



銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND MALL TRUST		—	1.5	3	299	0.0
CAPITALAND MALL TRUST		5.7	—	—	—	—
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT		5.5	—	—	—	—
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		—	0.869	1	140	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		4.769	—	—	—	—
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR		—	0.5	0.915	73	0.0
SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TR		5.5	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	21.469	2.869	6	514	—
	銘柄数 < 比率 >	4銘柄<0.1%>	3銘柄<0.0%>	—	—	0.0
<b>(イギリス)</b>		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	
HAMMERSON PLC		1.755	—	—	—	—
SEGRO PLC		2.136	0.76	6	887	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	3.891	0.76	6	887	—
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄<0.1%>	1銘柄<0.0%>	—	—	0.0
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		千□	千□	千ユーロ	千円	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD		—	0.089	12	1,530	0.1
小 計	□ 数 ・ 金 額	—	0.089	12	1,530	—
	銘柄数 < 比率 >	— < — >	1銘柄<0.1%>	—	—	0.1
<b>(ユーロ…フランス)</b>		千□	千□	千ユーロ	千円	
GECINA SA		0.093	0.034	5	618	0.0
ICADE		0.085	0.019	1	198	0.0
COVIVIO		0.076	0.034	3	412	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	0.254	0.087	10	1,229	—
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄<0.1%>	3銘柄<0.0%>	—	—	0.0
合 計	□ 数 ・ 金 額	67.069	23.207	—	66,275	—
	銘柄数 < 比率 >	56銘柄<2.2%>	57銘柄<2.4%>	—	—	2.4

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

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## (3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期		末
	買建額	売建額	額
	百万円		百万円
外国	S & P 5 0 0 E M I N I F U T	168	—
	S & P / T S E 6 0 I X F U T	16	—
	S P I 2 0 0 F U T U R E S	12	—
	FTSE 100 INDEX FUTURE	10	—
	D J E U R O S T O X X 5 0	44	—

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

## ■投資信託財産の構成

2019年11月11日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	率
	千円		%
株式	2,493,887	88.6	
投資信託受益証券、投資証券	66,275	2.4	
コール・ローン等、その他	254,220	9.0	
投資信託財産総額	2,814,383	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,808,816千円、99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年11月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.16円、1カナダ・ドル=82.52円、1オーストラリア・ドル=74.82円、1香港・ドル=13.94円、1シンガポール・ドル=80.25円、1ニュージーランド・ドル=69.19円、1イギリス・ポンド=139.65円、1イスラエル・シェケル=31.23円、1スイス・フラン=109.40円、1デンマーク・クローネ=16.09円、1ノルウェー・クローネ=11.93円、1スウェーデン・クローナ=11.25円、1ユーロ=120.25円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月11日)現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>2,814,383,181円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	173,075,730
株 式(評価額)	2,493,887,664
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	4,449,043
投 資 証 券(評価額)	61,826,128
未 収 入 金	4,920,870
未 収 配 当 金	3,017,523
差 入 委 託 証 拠 金	73,206,223
<b>(B) 負 債</b>	<b>660,302</b>
未 払 金	302
未 払 解 約 金	660,000
<b>(C) 純 資 産 総 額(A-B)</b>	<b>2,813,722,879</b>
元 本	1,093,311,328
次 期 繰 越 損 益 金	1,720,411,551
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>1,093,311,328口</b>
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	<b>25,736円</b>

(注1) 期首元本額	2,314,700,103円
追加設定元本額	123,346,240円
一部解約元本額	1,344,735,015円
(注2) 期末における元本の内訳	
新光7資産バランスファンド	274,821,629円
新光外国株式インデックスVA	368,199,167円
新光世界バランスファンド35VA (適格機関投資家私募)	148,626,981円
新光ワールドバランスファンドVA (適格機関投資家私募)	12,332,302円
ワールドバランスファンド30VA (適格機関投資家私募)	18,977,029円
ワールドバランスファンド30VA2 (適格機関投資家私募)	258,022,431円
グローバル・ナビ	12,331,789円
期末元本合計	1,093,311,328円

## ■損益の状況

当期 自2018年11月13日 至2019年11月11日

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>98,779,245円</b>
受 取 配 当 金	97,222,309
そ の 他 収 益 金	1,571,787
支 払 利 息	△14,851
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>104,467,211</b>
売 買 益	581,323,153
売 買 損	△476,855,942
<b>(C) 先 物 取 引 等 損 益</b>	<b>44,936,989</b>
取 引 益	81,070,370
取 引 損	△36,133,381
<b>(D) そ の 他 費 用</b>	<b>△14,413,350</b>
<b>(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)</b>	<b>233,770,095</b>
<b>(F) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>3,217,360,840</b>
<b>(G) 解 約 差 損 益 金</b>	<b>△1,875,672,744</b>
<b>(H) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>144,953,360</b>
<b>(I) 合 計(E+F+G+H)</b>	<b>1,720,411,551</b>
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,720,411,551

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (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3) (H)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。

# 海外国債マザーファンド

## 運用報告書

第18期 (決算日 2019年11月4日)

(計算期間 2018年11月5日～2019年11月4日)

海外国債マザーファンドの第18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。

信託期間	原則、無期限とします。
運用方針	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象として、長期的に安定した収益確保と信託財産の成長を目指します。
主要投資対象	日本を除く、FTSE世界国債インデックスに含まれる国に所在する政府、政府関係機関、国際機関、法人およびその他事業体が発行する当該インデックスに含まれる通貨建ての国債、政府機関債、国際機関債、短期金融商品を主要投資対象とします。
主な組入制限	新株予約権付社債(転換社債)の予約権行使または転換により取得したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

### ■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、7-10年、円ベース) (ベンチマーク)		為替(米ドル)		為替(ユーロ)		債組比	純資産額
	期中騰落率	期中騰落率	(除く日本、7-10年、円ベース) (ベンチマーク)	期中騰落率	(仲値)	期中騰落率	(仲値)	期中騰落率		
14期(2015年11月4日)	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%	百万円
15期(2016年11月4日)	23,285	3.2	619.31	1.0	121.09	6.4	132.70	△6.6	97.4	40,751
16期(2017年11月4日)	20,596	△11.5	551.12	△11.0	103.02	△14.9	114.33	△13.8	97.8	28,235
17期(2018年11月4日)	23,168	12.5	625.05	13.4	114.05	10.7	132.65	16.0	98.6	24,090
18期(2019年11月4日)	22,171	△4.3	600.41	△3.9	112.87	△1.0	128.68	△3.0	98.2	19,758
18期(2019年11月4日)	23,607	6.5	635.47	5.8	108.03	△4.3	120.44	△6.4	98.0	18,376

(注1) FTSE世界国債インデックス(除く日本、7-10年、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します(以下同じ)。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

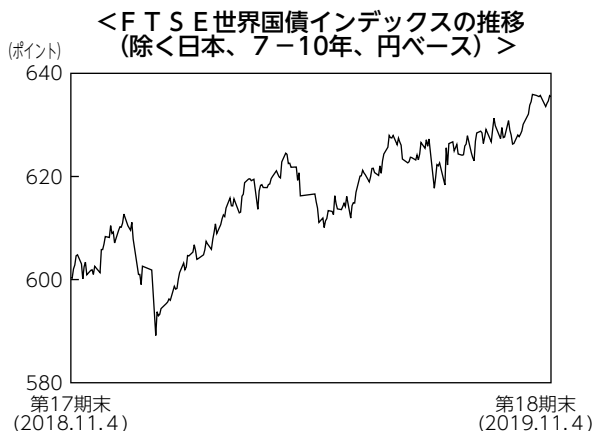
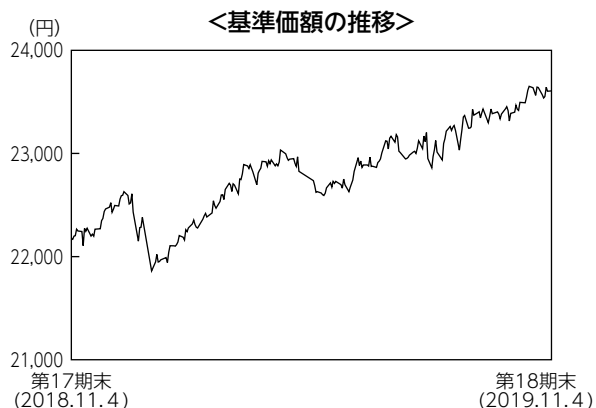
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス		為替 (米ドル)		為替 (ユーロ)		債 券 組 入 比 率
	円	騰落率	(除く日本、 7-10年、 円ベース) (ベンチマーク)	騰落率	(仲 値)	騰落率	(仲 値)	騰落率	
(期 首) 2018年11月4日	円 22,171	% -	ポイント 600.41	% -	円 112.87	% -	円 128.68	% -	% 98.2
11 月 末	22,462	1.3	608.36	1.3	113.47	0.5	129.19	0.4	99.0
12 月 末	22,381	0.9	602.61	0.4	111.00	△1.7	127.00	△1.3	98.3
2019年 1 月 末	22,242	0.3	604.66	0.7	108.96	△3.5	125.15	△2.7	98.2
2 月 末	22,553	1.7	612.22	2.0	110.87	△1.8	126.09	△2.0	98.6
3 月 末	22,923	3.4	617.85	2.9	110.99	△1.7	124.56	△3.2	97.9
4 月 末	22,827	3.0	616.24	2.6	111.85	△0.9	124.38	△3.3	97.9
5 月 末	22,697	2.4	616.13	2.6	109.36	△3.1	121.74	△5.4	98.5
6 月 末	23,004	3.8	624.36	4.0	107.79	△4.5	122.49	△4.8	98.1
7 月 末	23,114	4.3	625.86	4.2	108.64	△3.7	121.19	△5.8	98.4
8 月 末	23,368	5.4	627.90	4.6	106.46	△5.7	117.63	△8.6	98.8
9 月 末	23,433	5.7	630.82	5.1	107.92	△4.4	118.02	△8.3	98.1
10 月 末	23,642	6.6	635.67	5.9	108.88	△3.5	121.46	△5.6	98.0
(期 末) 2019年11月4日	23,607	6.5	635.47	5.8	108.03	△4.3	120.44	△6.4	98.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2018年11月5日から2019年11月4日まで)

### 基準価額等の推移



### 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象として、長期的に安定した収益確保と信託財産の成長を目指します。当期は、投資対象国全ての債券利回りが低下（価格は上昇）したことが基準価額のプラス要因となりました。一方、投資対象通貨全てが対円で下落したことがマイナス要因となりました。

## 投資環境

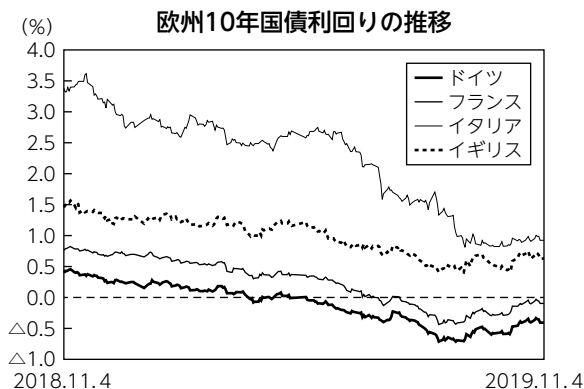
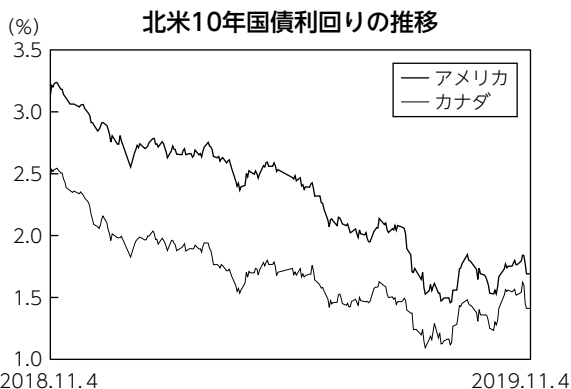
### ●海外債券市場

米国10年国債利回りは、世界景気の減速懸念の強まりや米国の利上げペースの鈍化観測、株価の下落、米国の政治リスクに対する懸念などにより低下（価格は上昇）しました。2019年1月中旬から3月初めにかけては、景気減速懸念やF R B（米連邦準備制度理事会）がハト派姿勢を強めたことが低下要因となる一方、米政府機関の再閉鎖回避や米中通商協議の進展期待が上昇（価格は下落）要因となり、レンジ内の動きとなりました。その後は世界景気の減速懸念の高まりや、米中貿易摩擦が再び激化したこと、F R Bが利下げを実施したことなどにより、再び低下傾向となりました。9月以降は、米中通商協議に対する楽観的な見方が浮上したことなどにより、利回りは低下幅を縮小しました。

ドイツとフランスの10年国債利回りは、イタリアの財政悪化懸念によりリスク回避の動きが強まったことや、欧州景気の減速懸念、E C B（欧州中央銀行）が利上げを先送りしたことなどにより、低下傾向で推移しました。9月以降は、イタリアの新政権発足などをを受けて欧州の政治的不透明感が後退したことや、米中对立の緩和期待などにより、利回りは低下幅を縮小しました。イタリア10年国債利回りは、財政問題が上昇要因となったものの、2019年の予算案について欧州委員会と合意に達したことやE C Bがハト派姿勢を強めたことなどが低下要因となり、低下傾向で推移しました。6月以降はE C Bによる追加金融緩和への期待や、新政権の発足による政治的不透明感の後退などにより一段と低下しました。

英国10年国債利回りは、合意なきE U（欧州連合）離脱への懸念が高まったことや英国景気の減速懸念などにより、低下しました。9月以降は、E Uと新たな離脱協定で合意したことなどにより、合意なき離脱への懸念が後退したことから、利回りは低下幅を縮小しました。

カナダ10年国債利回りは、概ね米国10年国債利回りに連動しました。



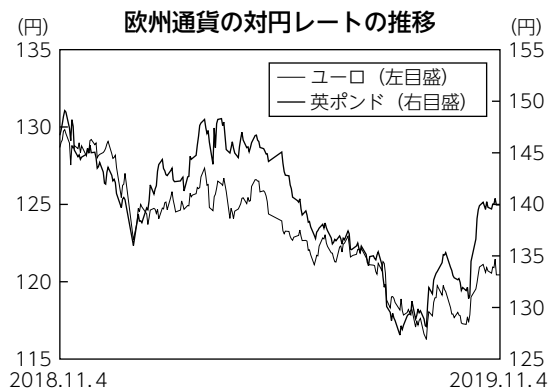
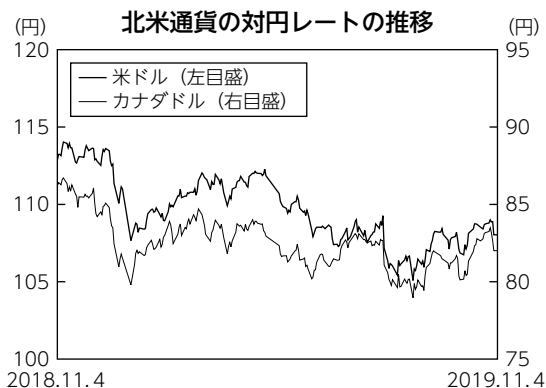
## ●為替市場

米ドル／円相場は、世界景気の減速懸念や米国の政治動向への不安などにより、リスク回避の動きから米ドル安円高となりました。2019年1月から4月にかけては、リスク回避の動きが和らいだことや、米中通商協議の進展期待などにより米ドルは下落幅を縮小しました。その後は、米中貿易摩擦が再び激化したことや米国の利下げ観測の高まりなどにより、米ドル安円高となりました。9月以降は、米中貿易摩擦への懸念が和らいだことや、米国で過度な利下げ観測が後退したことなどにより、米ドルが下落幅を縮小する局面もありましたが、期を通じてみると米ドル安円高となりました。

ユーロ／円相場は、イタリアの財政問題に対する懸念や、英国のEU離脱を巡る不透明感、ユーロ圏景気の減速懸念などにより、ユーロ安円高となりました。その後も、ECBによる追加金融緩和期待などにより、ユーロ安円高が進行しました。

英ポンド／円相場は、EU離脱交渉に対する懸念などにより、1月初めにかけて英ポンド安円高となりました。その後は揉み合いで推移しましたが、メイ首相が辞任し新首相に離脱強硬派のジョンソン氏が就任したことなどにより、4月下旬以降は再び英ポンド安円高となりました。9月以降は、合意なき離脱への懸念が後退したことから、英ポンドは下落幅を縮小しました。

カナダドル／円相場は、カナダドル／米ドル相場がレンジ内で推移する中、円が対米ドルで上昇したことから、カナダドル安円高となりました。





## ポートフォリオについて

日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とし、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。期を通じて外貨建資産の組入比率を高位に保ちました。

ポートフォリオのデュレーションは、投資対象国の国債利回りは当面レンジ内で推移するとの見方から、ベンチマークであるF T S E世界国債インデックス（除く日本、7-10年、円ベース）に対して中立水準を基本としつつ+0.8年~△0.3年程度の範囲で調整しました。

通貨配分比率については、期首では投資対象6カ国を100%とした配分に対して相対的に景気が堅調で金融政策の正常化が進められている米ドルをオーバーウェイト、その他の通貨をアンダーウェイトとしました。その後、F R Bがハト派姿勢を強めたことから一時米ドルへの配分を引き下げ、その分ユーロへの配分を引き上げました。しかし、中央銀行のハト派化が他の国にも広がったことや、米国景気は相対的に堅調であることから再び米ドルへの配分を引き上げました。2019年9月には、英国のE U離脱は合意無き離脱と離脱撤回のどちらの可能性もあるとの見方から英ポンドを中立とし、その分米ドルのオーバーウェイトを縮小しました。

ユーロ圏の国別配分については、財政政策への懸念や政治的不透明感などを見極めつつ、イタリアへの配分を中立水準を中心に調整しました。

期末時点におけるポートフォリオの特性は、平均クーポン2.4%程度、平均最終利回り0.9%程度、平均直接利回り2.2%程度、平均残存年数8.9年程度、平均デュレーション8.0年程度です。（平均最終利回りはキャッシュを含めたものです）

## ベンチマークとの差異について

当ファンドはF T S E 世界国債インデックス（除く日本、7－10年、円ベース）をベンチマークとしています。

当期の当ファンドの騰落率は+6.5%、ベンチマークは+5.8%となり、ベンチマークを上回る結果となりました。

投資対象国の中で相対的に金利の低下幅の大きかった米国をオーバーウェイトしていたことや、金利が概ね低下傾向にある中でデュレーションを長期化していたことがプラス要因となりました。しかし、投資対象国の中で相対的に金利の低下幅の大きかったイタリアをアンダーウェイトしていた時期があったことがマイナス要因となりました。

	超過収益率	基準価額騰落率	ベンチマーク騰落率	超過収益の発生要因
期首より 11月末	△0.01%	1.31%	1.32%	基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率と概ね等しくなりました。
12月	0.59%	△0.36%	△0.95%	米国の債券要因及び非投資対象国の要因、為替レートの差異等からプラスとなりました。
2019/ 1月	△0.96%	△0.62%	0.34%	非投資対象国の要因及び為替評価レートの差異等からマイナスとなりました。
2月	0.15%	1.40%	1.25%	米ドルの為替要因、為替評価レートの差異等からプラスとなりました。
3月	0.72%	1.64%	0.92%	米国の債券要因及び非投資対象国の要因、為替評価レートの差異等からプラスとなりました。
4月	△0.16%	△0.42%	△0.26%	非投資対象国の要因及び為替評価レートの差異等からマイナスとなりました。
5月	△0.55%	△0.57%	△0.02%	米ドルの為替要因、為替評価レートの差異等からマイナスとなりました。
6月	0.01%	1.35%	1.34%	基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率と概ね等しくなりました。
7月	0.24%	0.48%	0.24%	イタリアの債券要因及び非投資対象国の要因等からプラスとなりました。
8月	0.77%	1.10%	0.33%	米国の債券要因及び非投資対象国の要因等からプラスとなりました。
9月	△0.18%	0.28%	0.46%	米国の債券要因及び為替評価レートの差異等からマイナスとなりました。
10月初め から期末	0.00%	0.74%	0.74%	基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率と概ね等しくなりました。

※超過収益率＝基準価額騰落率－ベンチマーク騰落率。

※採用している為替レートは、基準価額が東京市場対顧客電信売買相場の仲値、ベンチマークがWM/ロイターのロンドン時間午後4時の仲値です。

## 今後の運用方針

米国経済は、景気減速懸念は残るものの米中通商協議の進展などの好材料もあり、過度な悲観論は後退しています。金融政策については、F R Bは予防的な利下げを10月のF O M C（米連邦公開市場委員会）でも実施しましたが、今後は当面現状の金融政策を維持すると想定しています。今後の景気や米中通商協議の動向などにより、米国国債利回りはレンジ内で上下する展開を想定しています。

ユーロ圏経済は景気の減速懸念や低インフレが継続しており、緩和的な金融政策が長期化すると見えています。ドイツやフランスの国債利回りは上昇し難しい環境が続くと想定されますが、英国のE U離脱への懸念後退により投資家のリスク選好姿勢が高まっていることから、一時的に上昇することも考えられます。イタリア国債利回りについては、緩和的な金融政策や政治的不透明感の後退が低下要因となり、底堅く推移すると想定しています。

米ドル／円相場は、米国の景気や米中通商協議の行方に対する思惑などにより、レンジ内で上下する展開を想定しています。ユーロ／米ドル相場は、英国のE U離脱協議や欧州と米国の景気動向などによりレンジ内で上下する展開を想定しています。

当ファンドの運用については、引き続き外国公社債を高位に組み入れ、投資対象国の経済情勢や金利・為替環境を分析した上、デュレーション水準や通貨配分等を適切に調整し、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指す方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用 (保管費用)	6円	0.025%	(a) 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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(6)	(0.025)	
合 計	(0)	(0.000)	
合 計	6	0.025	
期中の平均基準価額は、22,812円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2018年11月5日から2019年11月4日まで)

### 公社債

			買 付 額	売 付 額	
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 80,392	千アメリカ・ドル 91,072	
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 11,094	千カナダ・ドル 9,883	
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 8,504	千イギリス・ポンド 8,334	
国	ユ ー ロ	フ ラ ン ス	国 債 証 券	千ユーロ 16,890	千ユーロ 18,905
		ド イ ツ	国 債 証 券	6,019	13,606
		イ タ リ ア	国 債 証 券	11,381	11,223

(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 (2018年11月5日から2019年11月4日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 78,800	千アメリカ・ドル 83,851	千円 9,058,450	% 49.3	% -	% 49.3	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 5,500	千カナダ・ドル 5,700	千円 467,472	2.5	-	2.5	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 5,900	千イギリス・ポンド 7,411	千円 1,037,244	5.6	-	5.6	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	21,300	25,263	3,042,696	16.6	-	16.6	-	-
ド イ ツ	12,600	14,767	1,778,617	9.7	-	9.7	-	-
イ タ リ ア	18,000	21,856	2,632,425	14.3	-	14.3	-	-
合 計	-	-	千円 18,016,907	98.0	-	98.0	-	-

(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) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	当期						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		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	6,000	6,487	700,844	2029/02/15	
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	5,900	6,406	692,051	2028/02/15	
US T N/B 2.25 02/15/27	国債証券	2.2500	7,000	7,310	789,766	2027/02/15	
US T N/B 2.875 05/15/49	国債証券	2.8750	2,000	2,305	249,076	2049/05/15	
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	6,000	6,582	711,073	2028/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	7,000	7,423	801,937	2029/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/27	国債証券	2.3750	6,000	6,327	683,526	2027/05/15	
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	6,000	6,274	677,854	2027/08/15	
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	6,900	7,580	818,899	2028/08/15	
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	7,000	6,958	751,779	2029/08/15	
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	6,000	6,728	726,923	2028/11/15	
US T N/B 2.0 11/15/26	国債証券	2.0000	7,000	7,186	776,355	2026/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	6,000	6,279	678,360	2027/11/15	
小計	—	—	78,800	83,851	9,058,450	—	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	2,000	2,094	171,792	2028/06/01	
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	1,500	1,456	119,415	2027/06/01	
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	2,000	2,149	176,264	2029/06/01	
小計	—	—	5,500	5,700	467,472	—	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	1,300	1,378	192,920	2027/07/22	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	1,500	1,643	229,967	2028/10/22	
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	1,900	2,826	395,600	2028/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	1,200	1,563	218,756	2027/12/07	
小計	—	—	5,900	7,411	1,037,244	—	
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	3,000	4,632	557,951	2029/04/25	
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	1,000	1,355	163,292	2048/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	3,000	3,255	392,097	2028/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	3,000	3,186	383,747	2029/05/25	
FRANCE OAT 1.0 05/25/27	国債証券	1.0000	1,500	1,649	198,640	2027/05/25	
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	4,000	4,986	600,574	2027/10/25	
FRANCE OAT 0.25 11/25/26	国債証券	0.2500	2,300	2,396	288,679	2026/11/25	
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	3,500	3,800	457,713	2028/11/25	
小計	—	—	21,300	25,263	3,042,696	—	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 5.625 01/04/28	国債証券	5.6250	1,000	1,512	182,223	2028/01/04	
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	1,700	1,811	218,187	2029/02/15	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	1,500	1,628	196,081	2028/02/15	
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/27	国債証券	0.2500	1,500	1,590	191,514	2027/02/15	
DEUTSCHLAND 6.5 07/04/27	国債証券	6.5000	1,000	1,550	186,737	2027/07/04	

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	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/28	国債証券	4.7500	900	1,317	158,653	2028/07/04
DEUTSCHLAND 0.5 08/15/27	国債証券	0.5000	2,500	2,707	326,037	2027/08/15
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500	2,000	2,129	256,515	2028/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	500	520	62,666	2029/08/15
小計	—	—	12,600	14,767	1,778,617	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 2.0 02/01/28	国債証券	2.0000	2,000	2,201	265,172	2028/02/01
ITALY BTPS 2.2 06/01/27	国債証券	2.2000	2,000	2,220	267,449	2027/06/01
ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国債証券	2.0500	2,000	2,200	265,042	2027/08/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	3,000	3,579	431,128	2029/08/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	2,000	2,673	322,019	2028/09/01
ITALY BTPS 7.25 11/01/26	国債証券	7.2500	1,500	2,178	262,426	2026/11/01
ITALY BTPS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	2,000	2,892	348,360	2027/11/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	1,500	1,566	188,660	2026/12/01
ITALY BTPS 2.8 12/01/28	国債証券	2.8000	2,000	2,342	282,166	2028/12/01
小計	—	—	18,000	21,856	2,632,425	—
合計	—	—	—	—	18,016,907	—

## ■投資信託財産の構成

2019年11月4日現在

項目	当	期	末
	評価額	比率	率
公社債	千円		%
	18,016,907		98.0
コール・ローン等、その他	376,222		2.0
投資信託財産総額	18,393,130		100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、18,180,765千円、98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年11月4日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.03円、1カナダ・ドル=82.01円、1イギリス・ポンド=139.95円、1ユーロ=120.44円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月4日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	18,393,130,145円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	230,613,273
公 社 債(評価額)	18,016,907,355
未 収 利 息	132,402,329
前 払 費 用	13,207,188
(B) 負 債	17,000,639
未 払 解 約 金	17,000,000
未 払 利 息	639
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	18,376,129,506
元 本	7,784,273,393
次 期 繰 越 損 益 金	10,591,856,113
(D) 受 益 権 総 口 数	7,784,273,393口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	23,607円

(注1) 期首元本額	8,911,874,560円
追加設定元本額	1,864,901円
一部解約元本額	1,129,466,068円
(注2) 期末における元本の内訳	
海外国債ファンド	5,668,267,098円
海外国債ファンド (3ヵ月決算型)	988,987,541円
新光7資産バランスファンド	294,983,390円
海外国債ファンド (1年決算型)	21,764,777円
海外国債ファンド (変額年金)	797,004,012円
グローバル・ナビ	13,266,575円
期末元本合計	7,784,273,393円

## ■損益の状況

当期 自2018年11月5日 至2019年11月4日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	386,569,081円
受 取 利 息	386,707,313
支 払 利 息	△138,232
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	803,428,534
売 買 損 益	1,846,999,652
売 買 損	△1,043,571,118
(C) そ の 他 費 用	△4,646,356
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,185,351,259
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,847,063,687
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,442,993,932
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,435,099
(H) 合 計(D+E+F+G)	10,591,856,113
次 期 繰 越 損 益 金(H)	10,591,856,113

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



# 新光 J-R E I T マザーファンド

## 運用報告書

第13期 (決算日 2019年10月21日)

(計算期間 2018年10月23日～2019年10月21日)

新光 J-R E I T マザーファンドの第13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。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	主として東証 R E I T 指数の採用銘柄 (採用予定を含みます。) に投資を行うことにより、東証 R E I T 指数 (配当込み) に連動する投資成果を目指した運用を行います。
主要投資対象	わが国の取引所上場 (上場予定を含みます。) の不動産投資信託受益証券および不動産投資法人投資証券 (以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。) を主要投資対象とします。
主な組入制限	不動産投資信託証券、新投資口予約権証券および短期金融商品 (短期運用の有価証券を含みます。) 以外には投資を行いません。不動産投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証 R E I T 指数(配当込み)		投資証券組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
9期 (2015年10月20日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
10期 (2016年10月20日)	14,944	7.2	2,997.34	7.2	98.1	2,064
11期 (2017年10月20日)	16,205	8.4	3,265.74	9.0	98.2	2,980
12期 (2018年10月22日)	15,525	△4.2	3,125.46	△4.3	98.2	2,459
13期 (2019年10月21日)	17,311	11.5	3,490.05	11.7	98.3	2,293
	22,878	32.2	4,636.09	32.8	98.5	2,655

(注1) 東証 R E I T 指数 (配当込み) は、株式会社東京証券取引所 (㈩東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび東証 R E I T 指数の商標に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、(株)東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は、ファンドの発行また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 (以下同じ)。

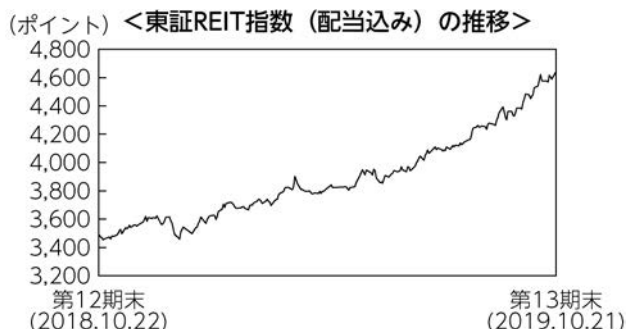
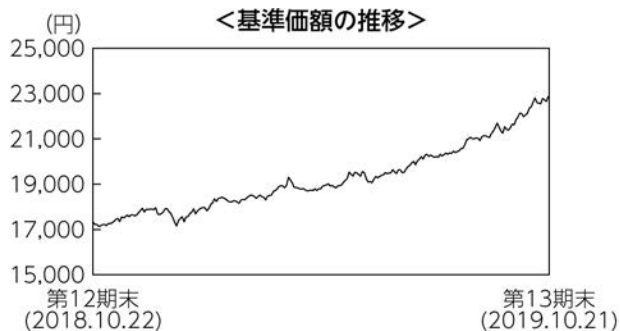
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数(配当込み) (ベンチマーク)		投資証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首)	円	%	ポイント	%	%
2018年10月22日	17,311	-	3,490.05	-	98.3
10月 末	17,163	△0.9	3,459.73	△0.9	98.3
11月 末	17,895	3.4	3,610.49	3.5	98.1
12月 末	17,562	1.4	3,543.83	1.5	98.0
2019年1月 末	18,366	6.1	3,709.11	6.3	98.1
2月 末	18,456	6.6	3,728.00	6.8	98.2
3月 末	19,056	10.1	3,851.10	10.3	98.3
4月 末	18,920	9.3	3,822.76	9.5	98.3
5月 末	19,246	11.2	3,889.57	11.4	98.4
6月 末	19,529	12.8	3,947.76	13.1	98.4
7月 末	20,369	17.7	4,120.33	18.1	98.2
8月 末	21,127	22.0	4,275.94	22.5	98.1
9月 末	22,108	27.7	4,477.77	28.3	98.2
(期 末)					
2019年10月21日	22,878	32.2	4,636.09	32.8	98.5

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2018年10月23日から2019年10月21日まで）



### 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、わが国の取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託受益証券および不動産投資法人投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）を主要投資対象とし、東京証券取引所の「東証REIT指数（配当込み）」に連動する投資成果を目指した運用を行っています。当ファンドは、「東証REIT指数（配当込み）」の動きと連動を目指した運用を行うため、この指数の上昇、下落が主な変動要因となりました。

17,311円でスタートした基準価額は、2018年10月25日に期中安値となる17,131円をつけた後、良好な不動産ファンダメンタルズや世界的な長期金利低下などを背景に堅調に推移し、期中高値となる22,878円で2019年10月21日の期末を迎えました。

### 投資環境 J-REIT市場

この期間においてJ-REIT市場は上昇しました。2018年12月上旬にかけては、米中貿易摩擦問題や中国経済の鈍化懸念から日本の株式市場が軟調に推移するなか、ディフェンシブなセクターとして評価されたことで、J-REIT市場は堅調な展開となりました。2018年末にかけては、円高が進展したことや米国の政権運営に対する先行き不透明感が高まったことなどから、急落する場面もみられました。しかし、2019年に入ると、米国の金融政策が緩和方向に進むとの期待が広がったほか、世界的に長期金利が低下したことなどを受けて上昇傾向となりました。また、日本銀行が金融緩和政策を継続する方針を示したことや、スターアジア不動産投資法人の運用会社がさくら総合リート投資法人に対して2投資法人の合併提案を発表したことなども市場の支援材料となりました。5月中旬には、世界的な株式指数へのJ-REIT組み入れについて検討開始との報道があり、今後の資金流入期待から上昇幅を広げる展開となりました。米中貿易摩擦問題などが上値を抑える場面もみられましたが、国内外の金融緩和観測が支えとなったほか、業績向上に繋がる増資を伴う物件取得の発表が評価されたことなどから、J-REIT市場は期末にかけて底堅く推移しました。

### ポートフォリオについて

当ファンドはベンチマークである「東証REIT指数（配当込み）」の銘柄構成比率に近づけるよう、追加設定・解約額に応じて組入銘柄の売買を行いました。また、新投資口発行や新規上場などに対応した調整売買を行うことで「東証REIT指数（配当込み）」の動きと連動を目指した運用を行いました。また、不動産投資信託証券の組入比率は原則として高位を保ちました。

## ベンチマークとの差異について

当期におけるベンチマークの騰落率は+32.8%でした。一方で当ファンドの騰落率は+32.2%となりました。期中の超過収益率に差異が生じた要因は、主として未収収益の発生などによりJ-REITへの組入比率を100%まで高められないことに起因するトラッキングエラー、J-REIT売買コスト等にありま

期間	超過収益率	基準価額騰落率	ベンチマーク騰落率	超過収益の発生要因
期首から10月末	0.02%	△0.85%	△0.87%	ベンチマークに連動しました。
11月	△0.10%	4.26%	4.36%	J-REITへの投資比率を100%まで高められないことに起因するトラッキングエラー、ファンドの設定解約に係る売買コスト等がマイナスに働きました。
12月	△0.01%	△1.86%	△1.85%	ベンチマークに連動しました。
2019年1月	△0.08%	4.58%	4.66%	ベンチマークに連動しました。
2月	△0.02%	0.49%	0.51%	ベンチマークに連動しました。
3月	△0.05%	3.25%	3.30%	ベンチマークに連動しました。
4月	0.03%	△0.71%	△0.74%	ベンチマークに連動しました。
5月	△0.03%	1.72%	1.75%	ベンチマークに連動しました。
6月	△0.03%	1.47%	1.50%	ベンチマークに連動しました。
7月	△0.07%	4.30%	4.37%	ベンチマークに連動しました。
8月	△0.06%	3.72%	3.78%	ベンチマークに連動しました。
9月	△0.08%	4.64%	4.72%	ベンチマークに連動しました。
10月初めから期末	△0.06%	3.48%	3.54%	ベンチマークに連動しました。

※超過収益率＝基準価額騰落率－ベンチマーク騰落率。

## 今後の運用方針

今後の運用につきましても、「東証REIT指数（配当込み）」に連動した投資成果を目指し、当該指数の構成銘柄・構成比率を参考として運用を継続する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	0円 (0)	0.001% (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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	0	0.001	
期中の平均基準価額は19,254円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2018年10月23日から2019年10月21日まで) 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
<b>国内</b>	千口	千円	千口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	0.028 (-)	2,978 (-)	0.005 (-)	563 (-)
サンケイリアルエステート投資法人	0.038 (-)	4,330 (-)	0.005 (-)	585 (-)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.01 (-)	5,639 (-)	0.022 (-)	13,244 (-)
MCUBS MidCity投資法人	0.053 (-)	5,224 (-)	0.079 (-)	8,130 (-)
森ヒルズリート投資法人	0.042 (-)	6,022 (-)	0.081 (-)	12,338 (-)
産業ファンド投資法人	0.058 (-)	7,099 (-)	0.084 (-)	11,114 (-)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.039 (-)	12,347 (-)	0.079 (-)	25,512 (-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.028 (-)	5,018 (-)	0.042 (-)	7,915 (-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.03 (-)	13,896 (-)	0.042 (-)	20,640 (-)
GLP投資法人	0.09 (-)	10,530 (-)	0.174 (-)	21,513 (-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.023 (-)	6,661 (-)	0.028 (-)	8,614 (-)
日本プロロジスリート投資法人	0.067 (-)	15,988 (-)	0.092 (-)	23,262 (-)
星野リゾート・リート投資法人	0.006 (-)	3,270 (-)	0.011 (-)	6,097 (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
One'リート投資法人	0.008	2,295	0.01	2,864
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	0.049	6,438	0.073	9,883
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	0.059	10,323	0.055	10,087
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	0.012	4,719	0.023	9,603
	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	0.302	5,209	0.396	7,152
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ヘルスケア投資法人	0.003	535	0.004	703
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	0.179	13,931	0.191	15,661
	(-)	(-)	(-)	(-)
トーセイ・リート投資法人	0.015	1,685	0.015	1,782
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	0.013	3,400	0.026	6,873
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.027	3,187	0.013	1,574
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.006	560	0.013	1,372
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.145	22,465	0.214	35,826
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごホテルリート投資法人	0.005	674	0.013	1,670
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	0.068	8,813	0.055	6,929
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	0.016	1,759	0.022	2,479
	(-)	(-)	(-)	(-)
マリモ地方創生リート投資法人	0.004	433	0.007	792
	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.026	9,070	0.015	5,699
	(-)	(-)	(-)	(-)
大江戸温泉リート投資法人	0.006	501	0.01	867
	(-)	(-)	(-)	(-)
さくら総合リート投資法人	0.009	771	0.017	1,551
	(-)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	0.021	3,778	0.056	3,954
	(0.222)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.007	936	0.015	2,093
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
三菱地所物流リート投資法人	0.025	8,092	0.008	2,305
	(-)	(-)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.016	1,874	0.01	1,174
	(-)	(-)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	0.016	2,028	0.007	886
	(-)	(-)	(-)	(-)
タカラレーベン不動産投資法人	0.037	4,348	0.011	1,172
	(-)	(-)	(-)	(-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.048	4,593	0.013	1,307
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.033	23,455	0.067	49,913
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.036	22,963	0.071	46,734
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リテールファンド投資法人	0.066	14,561	0.133	29,338
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	0.07	13,146	0.14	27,930
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.024	10,519	0.046	21,295
	(-)	(-)	(-)	(-)
プレミア投資法人	0.035	4,592	0.079	11,079
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	0.023	3,873	0.047	8,603
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	0.038	4,763	0.047	6,175
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.092	16,183	0.16	29,533
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	0.025	4,260	0.05	8,838
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	0.347	20,030	0.268	15,117
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	0.013	5,892	0.022	10,147
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.022	2,697	0.044	5,537
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.023	5,294	0.048	11,804
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	0.018	3,023	0.036	6,290
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.011	8,220	0.021	16,203
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
いちごオフィスリート投資法人	0.031	3,132	0.073	7,476
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	0.006	4,454	0.014	10,840
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	0.026	3,783	0.032	4,845
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	0.005	886	0.011	1,972
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	0.068	16,965	0.09	23,625
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.192	15,691	0.22	18,850
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本賃貸住宅投資法人	0.039	3,425	0.078	6,990
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	0.031	4,863	0.063	10,164
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、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 (2018年10月23日から2019年10月21日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	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
区 分						
投 資 証 券	438	19	4.4	685	18	2.7

### (2) 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
投 資 証 券		百万円 64



## (3) 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)	37千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	5千円
(B)／(A)	15.8%

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かかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

## 国内投資証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
<b>不動産ファンド</b>	千□	千□	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	－	0.023	3,047	0.1
サンケイリアルエステート投資法人	－	0.033	4,029	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人	0.088	0.076	53,048	2.0
MCUBS MidCity投資法人	0.297	0.271	34,146	1.3
森ヒルズリート投資法人	0.302	0.263	48,234	1.8
産業ファンド投資法人	0.307	0.281	47,966	1.8
アドバンス・レジデンス投資法人	0.257	0.217	78,554	3.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.156	0.142	31,822	1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.126	0.114	66,120	2.5
GLP投資法人	0.653	0.569	83,643	3.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.1	0.095	33,535	1.3
日本プロロジスリート投資法人	0.353	0.328	100,860	3.8
星野リゾート・リート投資法人	0.04	0.035	21,070	0.8
Oneリート投資法人	0.038	0.036	12,222	0.5
イオンリート投資法人	0.27	0.246	38,695	1.5
ヒューリックリート投資法人	0.19	0.194	40,255	1.5
日本リート投資法人	0.085	0.074	34,780	1.3
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	1.561	1.467	32,200	1.2

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
日本ヘルスケア投資法人	0.012	0.011	2,438	0.1
積水ハウス・リート投資法人	0.68	0.668	68,670	2.6
トーセイ・リート投資法人	0.042	0.042	5,989	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	0.097	0.084	24,771	0.9
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.035	0.049	6,958	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.053	0.046	5,704	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	0.781	0.712	145,746	5.5
いちごホテルリート投資法人	0.046	0.038	5,145	0.2
ラサールロジポート投資法人	0.199	0.212	34,810	1.3
スターアジア不動産投資法人	0.082	0.076	9,028	0.3
マリモ地方創生リート投資法人	0.023	0.02	2,734	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.045	0.056	25,788	1.0
大江戸温泉リート投資法人	0.043	0.039	3,857	0.1
さくら総合リート投資法人	0.057	0.049	4,914	0.2
投資法人みらい	0.061	0.248	15,971	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.062	0.054	7,851	0.3
三菱地所物流リート投資法人	0.028	0.045	16,155	0.6
CREロジスティクスファンド投資法人	0.026	0.032	4,636	0.2
ザイマックス・リート投資法人	0.024	0.033	4,507	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	0.039	0.065	8,313	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	—	0.035	4,501	0.2
日本ビルファンド投資法人	0.255	0.221	181,883	6.8
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.263	0.228	166,896	6.3
日本リテールファンド投資法人	0.498	0.431	105,767	4.0
オリックス不動産投資法人	0.525	0.455	107,698	4.1
日本プライムリアルティ投資法人	0.167	0.145	75,400	2.8
プレミア投資法人	0.25	0.206	34,608	1.3
東急リアル・エステート投資法人	0.177	0.153	32,374	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	0.168	0.159	23,277	0.9

銘	柄	期首(前期末)	当 期			末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
		千□	千□	千円	%	
	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.581	0.513	111,321	4.2	
	森トラスト総合リート投資法人	0.188	0.163	32,420	1.2	
	インヴィンシブル投資法人	0.922	1.001	68,268	2.6	
	フロンティア不動産投資法人	0.09	0.081	39,933	1.5	
	平和不動産リート投資法人	0.164	0.142	20,561	0.8	
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.174	0.149	41,675	1.6	
	福岡リート投資法人	0.136	0.118	22,207	0.8	
	ケネディクス・オフィス投資法人	0.081	0.071	61,273	2.3	
	いちごオフィスリート投資法人	0.219	0.177	20,602	0.8	
	大和証券オフィス投資法人	0.061	0.053	44,679	1.7	
	阪急阪神リート投資法人	0.109	0.103	18,385	0.7	
	スターツプロシード投資法人	0.042	0.036	7,696	0.3	
	大和ハウスリート投資法人	0.33	0.308	97,790	3.7	
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.763	0.735	62,842	2.4	
	日本賃貸住宅投資法人	0.296	0.257	27,190	1.0	
	ジャパンエクセレント投資法人	0.236	0.204	37,026	1.4	
合 計	□ 数 ・ 金 額	13.953	13.187	2,614,501	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	60銘柄<98.3%>	63銘柄<98.5%>	—	98.5	

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、MCUBS MidCity投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネットワーク投資法人、ONEリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、いちごホテルリート投資法人、ラサールロジポート投資法人、投資法人みらい、CREロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラスト総合リート投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

## ■投資信託財産の構成

2019年10月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	2,614,501	96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	101,293	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,715,795	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年10月21日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,715,795,403円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	25,399,350
投 資 証 券(評価額)	2,614,501,650
未 収 入 金	57,712,430
未 収 配 当 金	18,181,973
(B) 負 債	60,250,000
未 払 解 約 金	60,250,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,655,545,403
元 本	1,160,750,535
次 期 繰 越 損 益 金	1,494,794,868
(D) 受 益 権 総 口 数	1,160,750,535口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	22,878円

(注1) 期首元本額	1,324,954,715円
追加設定元本額	170,369,029円
一部解約元本額	334,573,209円
(注2) 期末における元本の内訳	
新光7資産バランスファンド	308,546,790円
グローバル・ナビ	4,578,538円
新光J-REITオープン(年2回決算型)	847,625,207円
期末元本合計	1,160,750,535円

## ■損益の状況

当期 自2018年10月23日 至2019年10月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	94,787,716円
受 取 配 当 金	94,806,828
そ の 他 収 益 金	4
支 払 利 息	△19,116
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	606,599,362
売 買 益	608,197,191
売 買 損	△1,597,829
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	701,387,078
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	968,713,610
(E) 解 約 差 損 益 金	△317,326,791
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	142,020,971
(G) 合 計(C+D+E+F)	1,494,794,868
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,494,794,868

(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)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。

# 新光米国 R E I T マザーファンド

## 運用報告書

第13期 (決算日 2019年10月21日)

(計算期間 2018年10月23日～2019年10月21日)

新光米国 R E I T マザーファンドの第13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。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	主として米国の取引所上場および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下「R E I T」といいます。）に投資を行うことにより、円換算したFTSE NAREIT All Equity REITs インデックスの動きを概ね捉える投資成果を目指した運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	米国の取引所上場および店頭市場登録の R E I T を主要投資対象とします。
主な組入制限	R E I T および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外には投資を行いません。 R E I T への投資割合には制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス(円換算)		投資証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
9期 (2015年10月20日)	15,010	23.7	1,746,758	24.7	98.0	997
10期 (2016年10月20日)	14,179	△5.5	1,657,497	△5.1	97.7	836
11期 (2017年10月20日)	16,391	15.6	1,930,302	16.5	98.4	822
12期 (2018年10月22日)	16,264	△0.8	1,922,843	△0.4	99.1	709
13期 (2019年10月21日)	19,617	20.6	2,346,870	22.1	99.0	741

(注1) “FTSE” 及び “FTSE®” は、London Stock Exchange Group の商標であり、ライセンスに基づいて FTSE が使用しています。FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（以下「本指数」）は、FTSE の商標であり、本指数の算出、指数値の公表、利用など、本指数に関するあらゆる権利は FTSE 又はその関連パートナー会社に与えられています。FTSE は、本指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性について、明示的、黙示的を問わず保証するものではありません。また、算出又は公表の誤謬、遅延または中断に対し、一切責任を負いません（以下同じ）。

(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

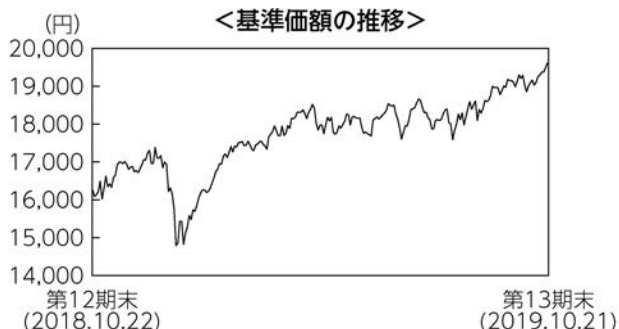
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス(円換算)		投資証券 組入比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2018年10月22日	16,264	－	1,922,843	－	99.1
10月 末	16,625	2.2	1,965,870	2.2	99.0
11月 末	17,050	4.8	2,025,133	5.3	99.2
12月 末	15,432	△5.1	1,832,184	△4.7	99.2
2019年1月 末	16,805	3.3	1,998,940	4.0	99.4
2月 末	17,295	6.3	2,058,781	7.1	99.3
3月 末	18,157	11.6	2,162,294	12.5	99.0
4月 末	18,084	11.2	2,153,732	12.0	99.1
5月 末	17,794	9.4	2,121,187	10.3	99.6
6月 末	17,794	9.4	2,123,059	10.4	99.2
7月 末	18,369	12.9	2,192,592	14.0	99.5
8月 末	18,624	14.5	2,225,355	15.7	99.4
9月 末	19,206	18.1	2,296,574	19.4	99.1
(期 末)					
2019年10月21日	19,617	20.6	2,346,870	22.1	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2018年10月23日から2019年10月21日まで）

### 基準価額等の推移



### 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、米国の取引所上場および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下、「REIT」と言います。）を主要投資対象とし、円換算したFTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（以下、「ベンチマーク」と言います。）の動きを概ね捉える投資効果を目指した運用を行っています。当ファンドは米国のREITで構成されたベンチマークに連動する投資成果を目指した運用を行うため、米国REIT市場の変動が基準価額の主な変動要因となりました。

### 投資環境

当期前半の米国REIT市場は、米国株の上昇や原油安などを背景に堅調に推移して始まりましたが、2018年12月に米中貿易摩擦に対する懸念が高まったことに加え、FOMC（米連邦公開市場委員会）における利上げの決定が嫌気され下落しました。2019年1月に入ると、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げ休止を示唆したことで上昇しました。その後も米国REITの好調な業績や米長期金利の低下を背景に底堅い展開となりました。

当期後半は米中通商協議の動向に左右される場面も見られましたが、米長期金利が引き続き低下

基調となったことを背景に、米国REITは堅調に推移して期末を迎えました。

為替市場は2018年12月に米中貿易摩擦や世界的な景気減速に対する懸念などから、金融市場でリスク回避的な動きが広がるなか、米ドルは対円で下落しました。その後、投資家心理が回復する場面で、円安米ドル高になる局面もありましたが、米長期金利が下落基調で推移し、米中通商協議の行方が不透明ななか、期末には前期末比で円高米ドル安となりました。

### ポートフォリオについて

ポートフォリオの構築にあたっては、ベンチマークにおける時価構成割合を基本とする個別銘柄への投資配分を行いました。また、期を通じて組入比率は高位を保ちました。

### ベンチマークとの差異について

REIT組入比率が100%未満であることや、REITからの配当金に課される源泉税およびコストに支払う費用などがファンドから控除されたことなどにより乖離が生じました。

### 今後の運用方針

REIT組入比率を高位として、ベンチマークである円換算したFTSE NAREIT All Equity REITs インデックスの動きを概ね捉える運用を行う方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	1円 ( 1)	0.005% (0.005)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (投資証券)	0 ( 0)	0.000 (0.000)	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	74 (46) (28)	0.418 (0.258) (0.160)	(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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	75	0.423	
期中の平均基準価額は17,703円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2018年10月23日から2019年10月21日まで)

### 投資証券

	買		付		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
<b>アメリカ</b>		千□		千アメリカ・ドル		千□		千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		0.085		11		0.12		16
		(-)		(-)		(-)		(-)
ALEXANDER'S INC.		-		-		0.003		1
		(-)		(-)		(-)		(-)
BOSTON PROPERTIES INC		0.035		4		0.162		21
		(-)		(-)		(-)		(-)
CEDAR REALTY TRUST INC		-		-		0.231		0.62593
		(-)		(-)		(-)		(-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC		0.042		1		0.167		6
		(0.047)		(-)		(-)		(-)
APARTMENT INVT & MGMT CO-A		-		-		0.185		9
		(△0.001)		(1)		(-)		(-)
AGREE REALTY CORP		0.025		1		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
BRT APARTMENTS CORP		0.057		0.64372		-		-
		(-)		(-)		(-)		(-)
SL GREEN		0.034		2		0.101		8
		(-)		(-)		(-)		(-)
EPR PROPERTIES		0.01		0.76898		0.058		4
		(-)		(-)		(-)		(-)



	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
PROLOGIS INC	0.204	14	0.714	52
	(-)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.039	7	0.147	29
	(-)	(-)	(-)	(-)
LEXINGTON REALTY TRUST	-	-	0.101	0.90283
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.027	2	0.082	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
CBL & ASSOCIATES	-	-	0.301	0.54475
	(-)	(-)	(-)	(-)
MACK CALI	-	-	0.159	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUINIX INC	0.028	11	0.068	30
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.064	3	0.152	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
COUSINS PROPERTIES INC	-	-	0.326	3
	(△1.547)	(-)	(-)	(-)
LASALLE HOTEL PROPERTIES	-	-	-	-
	(△0.704)	(-)	(-)	(-)
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	-	-	0.052	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SITE CENTERS CORP	-	-	0.164	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
DUKE REALTY TRUST	0.108	3	0.34	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	0.136	16	0.476	59
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.017	4	0.073	20
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY RESIDENTIAL	0.136	10	0.368	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.025	3	0.067	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
FIRST INDUSTRIAL RT	-	-	0.069	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
HCP INC	0.252	8	0.523	16
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY COMMONWEALTH	-	-	0.751	21
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	-	-	0.058	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	-	-	0.089	3
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.026	5	0.13	25
	(-)	(-)	(-)	(-)
SERVICE PROPERTIES TRUST	-	-	0.145	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	0.256	20	0.384	29
	(-)	(-)	(-)	(-)
EAST GROUP	-	-	0.033	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
RAYONIER INC	-	-	0.113	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIMCO REALTY	-	-	0.381	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
KILROY REALTY CORP	-	-	0.076	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
LTC PROPERTIES INC	-	-	0.021	0.97616
	(-)	(-)	(-)	(-)
SENIOR HOUSING PPTYS TRUST	-	-	0.209	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
LAMAR ADVERTISING CO	-	-	0.06	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.031	1	0.117	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRANDYWINE REALTY TRUST	-	-	0.129	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	0.059	2	0.25	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
THE MACERICH COMPANY	0.03	1	0.108	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.014	1	0.078	8
	(0.477)	(-)	(-)	(-)
ACADIA REALTY TRUST	-	-	0.067	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	0.156	2	0.811	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
MID AMERICA	0.024	2	0.117	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
HERSHA HOSPITALITY TRUST	-	-	0.062	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL HEALTH INVS INC	-	-	0.015	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	-	-	0.036	2
	(△0.9)	(-)	(-)	(-)
PENN REAL ESTATE INVEST TST	-	-	0.12	0.65271
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
GETTY REALTY CORP	-	-	0.018	0.57574
	(-)	(-)	(-)	(-)
PS BUSINESS PARKS	-	-	0.013	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
RPT REALTY	-	-	0.175	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	0.218	15	0.303	21
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	0.113	7	0.14	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	0.227	10	0.267	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	-	-	0.032	0.86389
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORECIVIC INC	-	-	0.09	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAUL CENTERS INC	-	-	0.016	0.86869
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.1	17	0.361	62
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	-	-	0.038	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	0.042	9	0.167	36
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	0.047	6	0.076	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
TAUBMAN CENTERS INC	-	-	0.044	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
TANGER FACTORY OUTLET	-	-	0.064	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	-	-	0.029	0.60632
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	-	-	0.03	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	0.161	10	0.366	23
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	0.036	2	0.178	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
WASHINGTON REIT	-	-	0.062	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
GEO GROUP INC	-	-	0.108	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
WEINGARTEN REALTY INVST	-	-	0.099	2
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
WEYERHAEUSER CO	0.232	5	0.871	22
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	-	-	0.108	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
KITE REALTY GROUP TRUST	-	-	0.056	0.88357
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.046	4	0.118	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	-	-	0.177	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	-	-	0.206	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	0.019	0.67951	0.124	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.063	7	0.206	24
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	-	-	0.108	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
MEDICAL PROPERTIES TRUST	0.498	9	0.383	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
POTLATCH CORP	-	-	0.048	1
	(0.026)	(0.97429)	(-)	(-)
DOUGLAS EMMETT INC	-	-	0.127	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	-	-	0.155	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	-	-	0.086	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	-	-	0.071	0.83912
	(-)	(-)	(-)	(-)
TERRENO REALTY CORP	0.013	0.65995	0.024	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.024	1	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
RLJ LODGING TRUST	-	-	0.145	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICOLD REALTY TRUST	0.542	16	0.02	0.73291
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORESITE REALTY CORP	0.015	1	0.031	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
VEREIT INC	0.453	4	0.843	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHESAPEAKE LODGING TRUST	-	-	0.038	1
	(△0.328)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	-	-	0.353	11
	(0.647)	(-)	(-)	(-)
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	-	-	0.047	1
	(△0.353)	(-)	(-)	(-)
CHATHAM LODGING TRUST	-	-	0.049	0.88581
	(-)	(-)	(-)	(-)
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.036	0.80864	0.133	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
WHITESTONE REIT	-	-	0.055	0.65442
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	-	-	0.151	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
STAG INDUSTRIAL INC	0.194	5	0.09	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	0.144	27	0.504	96
	(-)	(-)	(-)	(-)
SELECT INCOME REIT	-	-	-	-
	(△0.55)	(-)	(-)	(-)
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	-	-	0.207	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
CYRUSONE INC	0.076	4	0.087	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
WP CAREY INC	0.398	27	0.145	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALEXANDER & BALDWIN INC	-	-	0.11	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLADSTONE LAND CORP	0.047	0.56171	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	-	-	0.184	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	-	-	0.031	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	-	-	0.081	0.98969
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	-	-	0.06	2
	(△2.189)	(-)	(-)	(-)
PHYSICIANS REALTY TRUST	-	-	0.086	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.095	3	0.046	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	-	-	0.239	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
JBG SMITH PROPERTIES	0.063	2	0.034	1
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
AMERICAN FINANCE TRUST INC	0.444	4	0.181	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL VALUE INC	-	-	0.018	0.55793
	(0.002)	(0.08654)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	0.656	16	0.185	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	-	-	-	-
	(△0.2)	(-)	(-)	(-)
FOREST CITY REALTY TRUST INC	-	-	1.361	34
	(-)	(-)	(-)	(-)
QTS REALTY TRUST INC	-	-	0.026	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPIRIT MTA REIT	-	-	0.326	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
COREPOINT LODGING INC	0.263	3	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	-	-	0.1	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFEHOLD INC	-	-	0.036	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	0.416	7	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	-	-	0.067	1
	(0.276)	(-)	(-)	(-)
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	-	-	0.103	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	-	-	0.176	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	-	-	0.298	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	-	-	0.562	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC	-	-	0.057	0.60128
	(-)	(-)	(-)	(-)
OUTFRONT MEDIA INC	-	-	0.069	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	-	-	0.154	0.79608
	(-)	(-)	(-)	(-)
STORE CAPITAL CORP	0.185	6	0.163	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
PARAMOUNT GROUP INC	-	-	0.197	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.072	0.8396	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
URBAN EDGE PROPERTIES	-	-	0.052	0.91032
	(-)	(-)	(-)	(-)
INFREIT INC	-	-	0.3	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	0.058	1	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	-	-	0.039	0.83216
	(-)	(-)	(-)	(-)
COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC	0.105	0.83063	0.097	0.95039
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	-	-	0.026	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
APPLE HOSPITALITY REIT INC	-	-	0.163	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
TIER REIT INC	-	-	0.046	1
	(△0.321)	(-)	(-)	(-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	0.178	4	0.159	5
	(0.205)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	0.614	13	0.375	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	-	-	0.275	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	0.051	1	0.056	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
COREENERGY INFRASTRUCTURE TRUST INC	-	-	0.029	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
COLONY CAPITAL INC	-	-	0.323	1
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、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 (2018年10月23日から2019年10月21日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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  
外国投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期 末		
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.649	0.614	95	10,395	1.4
ALEXANDER'S INC.	0.016	0.013	4	499	0.1
BOSTON PROPERTIES INC	0.978	0.851	109	11,854	1.6
CEDAR REALTY TRUST INC	0.7	0.469	1	175	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	1.253	1.175	52	5,732	0.8
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	0.998	0.812	44	4,800	0.6
AGREE REALTY CORP	0.2	0.225	17	1,854	0.2
BRT APARTMENTS CORP	—	0.057	0.92283	100	0.0
SL GREEN	0.519	0.452	36	3,945	0.5
EPR PROPERTIES	0.471	0.423	33	3,593	0.5
PROLOGIS INC	3.967	3.457	309	33,617	4.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.874	0.766	168	18,301	2.5
LEXINGTON REALTY TRUST	1.37	1.269	13	1,466	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.568	0.513	58	6,387	0.9
CBL & ASSOCIATES	1.314	1.013	1	164	0.0
MACK CALI	0.633	0.474	10	1,115	0.2
EQUINIX INC	0.502	0.462	266	28,899	3.9
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.979	0.891	51	5,541	0.7
COUSINS PROPERTIES INC	2.673	0.8	29	3,246	0.4
LASALLE HOTEL PROPERTIES	0.704	—	—	—	—
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	0.229	0.177	4	459	0.1
SITE CENTERS CORP	0.947	0.783	11	1,282	0.2
DUKE REALTY TRUST	2.209	1.977	67	7,288	1.0
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	2.624	2.284	329	35,706	4.8
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	0.547	0.547	1	172	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.416	0.36	119	12,942	1.7
EQUITY RESIDENTIAL	2.245	2.013	177	19,304	2.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.452	0.41	56	6,141	0.8
FIRST INDUSTRIAL RT	0.763	0.694	27	3,032	0.4
HCP INC	2.978	2.707	101	10,983	1.5
EQUITY COMMONWEALTH	0.751	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.76	0.702	23	2,592	0.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.65	0.561	24	2,681	0.4
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.721	0.617	150	16,344	2.2
SERVICE PROPERTIES TRUST	1.041	0.896	22	2,468	0.3



銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
WELLTOWER INC	2.358	2.23	205	22,285	3.0
EAST GROUP	0.232	0.199	25	2,763	0.4
RAYONIER INC	0.825	0.712	20	2,222	0.3
KIMCO REALTY	2.6	2.219	46	5,037	0.7
KILROY REALTY CORP	0.62	0.544	42	4,619	0.6
LTC PROPERTIES INC	0.241	0.22	11	1,249	0.2
SENIOR HOUSING PPTYS TRUST	1.504	1.295	12	1,318	0.2
MONMOUTH RE INVEST CP -CL A	0.5	0.5	7	792	0.1
LAMAR ADVERTISING CO	0.533	0.473	39	4,248	0.6
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.943	0.857	43	4,720	0.6
BRANDYWINE REALTY TRUST	1.087	0.958	13	1,516	0.2
IRON MOUNTAIN INC	1.759	1.568	52	5,700	0.8
THE MACERICH COMPANY	0.87	0.792	21	2,354	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.541	0.954	65	7,146	1.0
ACADIA REALTY TRUST	0.512	0.445	12	1,386	0.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	4.637	3.982	65	7,104	1.0
MID AMERICA	0.718	0.625	84	9,166	1.2
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.275	0.213	2	312	0.0
NATIONAL HEALTH INVS INC	0.247	0.232	19	2,122	0.3
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	1	0.064	4	541	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.1	0.1	2	301	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	0.5	0.38	2	231	0.0
GETTY REALTY CORP	0.201	0.183	6	651	0.1
PS BUSINESS PARKS	0.123	0.11	20	2,196	0.3
RPT REALTY	0.6	0.425	5	642	0.1
REALTY INCOME CORP	1.837	1.752	139	15,109	2.0
REGENCY CENTERS CORP	0.941	0.914	62	6,826	0.9
UDR INC	1.636	1.596	79	8,625	1.2
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.653	0.621	18	2,002	0.3
CORECIVIC INC	0.755	0.665	10	1,106	0.1
SAUL CENTERS INC	0.081	0.065	3	385	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.953	1.692	253	27,527	3.7
LIFE STORAGE INC	0.293	0.255	27	2,971	0.4
PUBLIC STORAGE	0.94	0.815	196	21,363	2.9
SUN COMMUNITIES INC	0.516	0.487	75	8,233	1.1
TAUBMAN CENTERS INC	0.365	0.321	11	1,283	0.2
TANGER FACTORY OUTLET	0.566	0.502	8	889	0.1
UMH PROPERTIES INC	0.2	0.2	2	320	0.0

銘柄	期首(前期末)		当期 末		
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.2	0.171	3	433	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.1	0.07	7	821	0.1
VENTAS INC	2.255	2.05	149	16,208	2.2
VORNADO REALTY TRUST	1.092	0.95	59	6,435	0.9
WASHINGTON REIT	0.501	0.439	12	1,374	0.2
GEO GROUP INC	0.772	0.664	10	1,114	0.2
WEINGARTEN REALTY INVST	0.764	0.665	19	2,118	0.3
WEYERHAEUSER CO	4.737	4.098	115	12,576	1.7
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.871	0.763	37	4,071	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	0.509	0.453	7	818	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.752	0.68	77	8,430	1.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.8	0.623	5	584	0.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1.434	1.228	16	1,803	0.2
CUBESMART	1.162	1.057	36	3,944	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.286	1.143	151	16,494	2.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1.231	1.123	11	1,205	0.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST	2.32	2.435	48	5,311	0.7
POTLATCH CORP	0.391	0.369	15	1,690	0.2
DOUGLAS EMMETT INC	1.027	0.9	38	4,156	0.6
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	0.771	0.616	11	1,236	0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	0.785	0.699	14	1,580	0.2
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.637	0.566	6	721	0.1
TERRENO REALTY CORP	0.364	0.353	18	2,046	0.3
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.236	0.26	12	1,331	0.2
RLJ LODGING TRUST	1.105	0.96	15	1,728	0.2
AMERICOLD REALTY TRUST	0.532	1.054	40	4,360	0.6
CORESITE REALTY CORP	0.218	0.202	24	2,657	0.4
VEREIT INC	6.202	5.812	57	6,212	0.8
CHESAPEAKE LODGING TRUST	0.366	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.418	0.712	18	2,036	0.3
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.661	0.261	8	877	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES	0.259	0.259	3	410	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	0.3	0.251	4	472	0.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1.131	1.034	24	2,651	0.4
WHITESTONE REIT	0.283	0.228	3	340	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.986	0.835	28	3,041	0.4
STAG INDUSTRIAL INC	0.602	0.706	21	2,345	0.3
AMERICAN TOWER CORP	2.78	2.42	554	60,163	8.1

銘柄	期首(前期末)		当期 末		
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
SELECT INCOME REIT	0.55	—	—	—	—
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	1.401	1.194	15	1,696	0.2
CYRUSONE INC	0.627	0.616	46	5,080	0.7
WP CAREY INC	0.677	0.93	86	9,431	1.3
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.485	0.375	9	1,013	0.1
GLADSTONE LAND CORP	0.054	0.101	1	130	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	1.304	1.12	33	3,683	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.284	0.253	20	2,273	0.3
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	0.347	0.266	3	346	0.0
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	0.3	0.3	5	594	0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2.736	0.487	23	2,571	0.3
PHYSICIANS REALTY TRUST	1.12	1.034	18	2,014	0.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.55	0.599	27	3,018	0.4
AMERICAN HOMES 4 RENT	1.653	1.414	36	3,963	0.5
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	0.5	0.5	7	815	0.1
JBG SMITH PROPERTIES	0.656	0.685	26	2,919	0.4
AMERICAN FINANCE TRUST INC	0.333	0.596	8	921	0.1
RETAIL VALUE INC	0.108	0.092	3	358	0.0
INVITATION HOMES INC	1.91	2.381	73	7,978	1.1
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	0.2	—	—	—	—
FOREST CITY REALTY TRUST INC	1.361	—	—	—	—
QTS REALTY TRUST INC	0.314	0.288	15	1,655	0.2
SPIRIT MTA REIT	0.326	—	—	—	—
COREPOINT LODGING INC	—	0.263	2	276	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	0.944	0.844	11	1,298	0.2
SAFEHOLD INC	0.073	0.037	1	136	0.0
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	—	0.416	10	1,117	0.2
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	0.146	0.355	7	824	0.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.756	0.653	13	1,420	0.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	1.289	1.113	43	4,682	0.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1.929	1.631	33	3,670	0.5
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.2	0.2	1	198	0.0
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	0.968	0.406	7	838	0.1
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	0.3	0.3	3	379	0.1
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT	0.2	0.143	1	189	0.0
OUTFRONT MEDIA INC	0.858	0.789	21	2,324	0.3
FARMLAND PARTNERS INC	0.229	0.229	1	166	0.0
CITY OFFICE REIT INC	0.21	0.21	2	307	0.0

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	1.151	1.151	4	508	0.1	
CARETRUST REIT INC	0.5	0.5	12	1,304	0.2	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	0.6	0.446	3	337	0.0	
STORE CAPITAL CORP	1.14	1.162	44	4,779	0.6	
PARAMOUNT GROUP INC	1.326	1.129	14	1,570	0.2	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.1	0.172	2	221	0.0	
URBAN EDGE PROPERTIES	0.671	0.619	12	1,373	0.2	
INFREIT INC	0.3	—	—	—	—	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES I	0.373	0.431	9	1,023	0.1	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.659	0.62	12	1,383	0.2	
COMMUNICATIONS SALES & LEASING I	1.054	1.062	8	881	0.1	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	0.127	0.101	5	549	0.1	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS	0.325	0.325	11	1,220	0.2	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.1	0.1	4	505	0.1	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	1.335	1.172	19	2,070	0.3	
GLOBAL NET LEASE INC	0.436	0.436	8	916	0.1	
TIER REIT INC	0.367	—	—	—	—	
CLIPPER REALTY INC	0.111	0.111	1	114	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC	1.285	1.509	34	3,725	0.5	
VICI PROPERTIES INC	2.301	2.54	58	6,378	0.9	
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	0.275	—	—	—	—	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	0.38	0.375	10	1,147	0.2	
COREENERGY INFRASTRUCTURE TRUST I	0.1	0.071	3	360	0.0	
COLONY CAPITAL INC	3.002	2.679	15	1,636	0.2	
WINTHROP REALTY TRUST-ESCROW	0.3	0.3	0.084	9	0.0	
合 計	□ 数 ・ 金 額	156.019	134.569	6,768	734,503	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	171銘柄<99.1%>	164銘柄<99.0%>	—	—	99.0

(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中値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2019年10月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	734,503	99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,469	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	741,972	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、741,203千円、99.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年10月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.52円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年10月21日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	741,972,748円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,156,998
投 資 証 券(評価額)	734,503,560
未 収 配 当 金	312,190
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	741,972,748
元 本	378,234,559
次 期 繰 越 損 益 金	363,738,189
(D) 受 益 権 総 口 数	378,234,559口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	19,617円

(注1) 期首元本額 436,400,776円  
 追加設定元本額 796,421円  
 一部解約元本額 58,962,638円

(注2) 期末における元本の内訳  
 新光7資産バランスファンド 372,845,225円  
 グローバル・ナビ 5,389,334円  
 期末元本合計 378,234,559円

## ■損益の状況

当期 自2018年10月23日 至2019年10月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,151,273円
受 取 配 当 金	25,140,325
そ の 他 収 益 金	12,559
支 払 利 息	△1,611
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	112,512,799
売 買 益	154,990,442
売 買 損	△42,477,643
(C) そ の 他 費 用	△1,815,657
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	135,848,415
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	273,343,557
(F) 解 約 差 損 益 金	△45,957,362
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	503,579
(H) 合 計(D+E+F+G)	363,738,189
次 期 繰 越 損 益 金(H)	363,738,189

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

# フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・ マーケッツ・デット・ファンド

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形 態	ケイマン諸島籍外国投資信託／円建受益証券
運 用 方 針	高いインカム利回りと長期的な元本の成長を目的として、上場または非上場の新興諸国のソブリン債または準ソブリン債に主として投資を行います。
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・単一国の証券への投資は、純資産総額の20%を超えないものとします。</li> <li>・単一発行体の証券への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。ただし、現地通貨建ての国債、政府保証債は除きます。</li> <li>・クレジットリンク債への投資は、純資産総額の20%を超えないものとします。</li> <li>・発行体格付けにおいて、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インクまたはS &amp; Pグローバル・レーティングのソブリン信用格付けがC a a 1またはC C C +以下の証券または無格付けの証券への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。</li> <li>・ファンドにおける証券の平均信用格付けは、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インクまたはS &amp; Pグローバル・レーティングの格付けにおいてB 1またはB +以上とします。</li> <li>・ファンドにおける証券の平均デュレーションは、8年以下とします。</li> </ul>
信 託 期 間	150年（2006年3月8日設定）
決 算 日	毎年5月31日
信 託 報 酬 等	<p>運用報酬：純資産総額に対し0.40%</p> <p>その他報酬*：純資産総額に対し0.15%（上限）</p> <p>※その他報酬には、受託会社報酬、管理事務代行会社報酬、保管受託銀行報酬、監査報酬、法的費用が含まれます。</p>
関 係 法 人	<p>受託会社兼管理事務代行会社：BNY メロン ファンド マネジメント（ケイマン）リミテッド</p> <p>副管理事務代行会社：ザ バンク オブ ニューヨーク メロン シンガポール支店</p> <p>保管受託銀行：ザ バンク オブ ニューヨーク メロン</p> <p>管理会社：フランクリン テンプルトン インターナショナル サービスーズ エス エー アール エル</p> <p>投資顧問会社：フランクリン テンプルトン インベストメント マネジメント リミテッド</p>

(1) 投資ポートフォリオ (無監査)

2019年5月31日終了会計年度

	公正価値 2019年 (日本円)	公正価値 2019年 (日本円)
<b>債券</b>		
<b>アンゴラ</b>		
Angolan Government International Bond 9.50% due 12/11/2025 REGS	1,065,202,163	
アンゴラ合計	<u>1,065,202,163</u>	
<b>アルゼンチン</b>		
Argentina Treasury Bill 0% due 28/06/2019 TBLM	307,882,633	
Argentina Treasury Bill 0% due 30/04/2020	32,785,893	
Bonos De La Nacion Argentina En Moneda Dua 4.50% due 13/02/2020	264,109,932	
Provincia Del Chubut Argentina 7.75% due 26/07/2026 REGS	548,624,657	
Provincia De Tierra Del Fuego Argentina 8.95% due 17/04/2027 REGS	487,837,514	
Republic of Argentina 5.875% due 11/01/2028	287,071,653	
アルゼンチン合計	<u>1,928,312,282</u>	
<b>アルメニア</b>		
Republic of Armenia International Bond 7.15% due 26/03/2025 REGS	827,802,600	
アルメニア合計	<u>827,802,600</u>	
<b>アゼルバイジャン</b>		
International Bank of Azerbaijan Ojsc 5.625% due 11/06/2019 REGS	519,343,303	
Southern Gas Corridor 6.875% due 24/03/2026 REGS	400,528,873	
アゼルバイジャン合計	<u>919,872,176</u>	
<b>ベラルーシ</b>		
Development Bank of the Republic of Belarus JSC 12.00% due 15/05/2022 REGS	322,243,961	
Republic of Belarus International Bond 6.20% due 28/02/2030 REGS	331,102,508	
ベラルーシ合計	<u>653,346,469</u>	
<b>ボスニア・ヘルツェゴビナ</b>		
Bosnia and Herzegovina due 20/12/2021 REGS	350,021,453	
ボスニア・ヘルツェゴビナ合計	<u>350,021,453</u>	
<b>ブラジル</b>		
Brazil Republic of 2.625% due 05/01/2023	149,837,903	
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1 8.20% due 06/04/2028 REGS	409,907,720	
ブラジル合計	<u>559,745,623</u>	
<b>カメルーン</b>		
Republic of Cameroon International Bond 9.50% due 19/11/2025 REGS	541,505,227	
カメルーン合計	<u>541,505,227</u>	
<b>中国</b>		
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% due 14/03/2025 REGS	613,168,580	
中国合計	<u>613,168,580</u>	
<b>コロンビア</b>		
Bogota Distrito Capital 9.75% due 26/07/2028 REGS	494,730,326	
Ecopetrol SA 4.125% due 16/01/2025	315,553,418	
Empresa De Telecomunicaciones De Bogota SA 7.00% due 17/01/2023 REGS	368,005,979	
Republic of Colombia 4.375% due 12/07/2021	294,754,675	
コロンビア合計	<u>1,473,044,398</u>	
<b>ドミニカ共和国</b>		
Dominican Republic 8.90% due 15/02/2023 REGS	318,587,731	
Dominican Republic International Bond 9.75% due 05/06/2026 REGS	302,750,138	
Mestenio Ltd 8.50% due 02/01/2020 REGS	35,695,093	
ドミニカ共和国合計	<u>657,032,962</u>	
<b>エジプト</b>		
Egypt Government Bond 16.40% due 05/09/2020	60,063,858	
Egypt Government Bond 18.15% due 13/06/2020	188,383,591	
Egypt Treasury Bills 0% due 03/09/2019 TBLM	392,493,699	
エジプト合計	<u>640,941,148</u>	
<b>エルサルバドル</b>		
Republic of El Salvador 7.65% due 15/06/2035 REGS	255,474,237	
エルサルバドル合計	<u>255,474,237</u>	
<b>エチオピア</b>		
Federal Democratic Republic of Ethiopia 6.625% due 11/12/2024 REGS	627,971,988	
エチオピア合計	<u>627,971,988</u>	
<b>ガボン</b>		
Republic of Gabon 6.95% due 16/06/2025 REGS	92,049,636	
ガボン合計	<u>92,049,636</u>	
<b>ジョージア</b>		
Georgian Oil & Gas Corp 6.75% due 26/04/2021 REGS	306,311,752	
Georgian Railway LLC 7.75% due 11/07/2022 REGS	144,339,258	
ジョージア合計	<u>450,651,010</u>	
<b>ガーナ</b>		
Ghana Government International Bond 8.125% due 18/01/2026 REGS	229,924,005	
Ghana Govt 18.25% due 25/07/2022	527,088,575	
Ghana Govt 24.75% due 19/07/2021	76,690,000	
Saderea DAC 12.50% due 30/11/2026 REGS	89,813,011	
ガーナ合計	<u>923,515,591</u>	
<b>インドネシア</b>		
Government of Indonesia 3.375% due 15/04/2023 REGS	437,259,848	
インドネシア合計	<u>437,259,848</u>	
<b>イラク</b>		
Oilflow SPV 1 DAC (Krg) 12.00% due 13/01/2022 REGS	197,444,218	
Republic of Iraq 5.80% due 15/01/2028 REGS	245,435,984	
イラク合計	<u>442,880,202</u>	
<b>ジャマイカ</b>		
Government of Jamaica 7.875% due 28/07/2045	253,645,523	
ジャマイカ合計	<u>253,645,523</u>	
<b>ヨルダン</b>		
Jordan Kingdom 6.125% due 29/01/2026 REGS	445,982,637	
ヨルダン合計	<u>445,982,637</u>	

フランクリン・テンブルトン・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド

	公正価値 2019年 (日本円)
<b>カザフスタン</b>	
Astana Finance JSC 0% due 22/12/2024 REGS	3,281,544
Development Bank of Kazakhstan JSC 9.50% due 14/12/2020 REGS	156,682,645
Kazakhstan Government International Bond 4.875% due 14/10/2044 REGS	492,598,640
Kazakhstan Temir Zholy Finance Bv 6.95% due 10/07/2042 REGS	239,464,727
Kazakhstan Temir Zholy National Co JSC 4.85% due 17/11/2027 REGS	237,796,807
<b>カザフスタン合計</b>	<u>1,129,824,363</u>
<b>ケニア</b>	
Kenya Infrastructure Bond 11.00% due 15/09/2025	340,917,904
Kenya Infrastructure Bond 12.50% due 12/05/2025	305,284,470
Kenya Infrastructure Bond 12.50% due 10/01/2033	89,591,450
<b>ケニア合計</b>	<u>735,793,824</u>
<b>メキシコ</b>	
Mexican Fixed Rate Bonds 5.00% due 11/12/2019	1,002,636,308
Mexican Udbonos 4.50% due 04/12/2025 Index Linked To Mxudi	93,667,646
Mexico City Airport Trust 4.25% due 31/10/2026 REGS	107,140,416
Mexico City Airport Trust 5.50% due 31/07/2047 REGS	199,025,486
<b>メキシコ合計</b>	<u>1,402,469,856</u>
<b>モザンビーク</b>	
Mozambique International Bond 10.50% due 18/01/2023 REGS	377,219,062
<b>モザンビーク合計</b>	<u>377,219,062</u>
<b>ペルー</b>	
Irsa Norte Finance Ltd 8.75% due 30/05/2024 REGS	271,275,755
Lima Metro Line 2 Finance Ltd 5.875% due 05/07/2034 REGS	584,018,145
Peruvian Government International Bond 6.35% due 12/08/2028 REGS	416,522,832
<b>ペルー合計</b>	<u>1,271,816,732</u>
<b>ロシア</b>	
Rzd Capital PLC (Russian Railways) 5.70% due 05/04/2022 REGS	423,782,582
<b>ロシア合計</b>	<u>423,782,582</u>
<b>南アフリカ</b>	
Government of South Africa 4.30% due 12/10/2028	596,453,306
Government of South Africa 7.00% due 28/02/2031	1,263,677,457
<b>南アフリカ合計</b>	<u>1,860,130,763</u>
<b>国際機関</b>	
Banque Ouest Africaine De Developpement 5.00% due 27/07/2027 REGS	336,141,815
European Bank for Reconstruction & Development 6.85% due 21/06/2021	328,527,087
European Bank for Reconstruction & Development 8.30% due 02/10/2020	171,977,887
European Bank for Reconstruction & Development 28.50% due 10/07/2019	722,317,180
International Bank for Reconstruction and Development 9.00% due 26/02/21 REGS	315,227,056
<b>国際機関合計</b>	<u>1,874,191,025</u>
<b>スリナム</b>	
Government of Suriname 9.25% due 26/10/2026 REGS	287,684,786
<b>スリナム合計</b>	<u>287,684,786</u>
<b>トリニダード・トバゴ</b>	
Petro Co Trin/Tobago Ltd 9.75% due 14/08/2019 REGS	757,689,459
<b>トリニダード・トバゴ合計</b>	<u>757,689,459</u>

	公正価値 2019年 (日本円)
<b>チュニジア</b>	
Banque Cent de Tunisie International Bond 5.75% due 30/01/2025 REGS	699,545,726
<b>チュニジア合計</b>	<u>699,545,726</u>
<b>トルコ</b>	
Export Credit Bank of Turkey 6.125% due 03/05/2024 REGS	303,554,731
Government of Turkey 4.875% due 16/04/2043	562,335,419
<b>トルコ合計</b>	<u>865,890,150</u>
<b>ウガンダ</b>	
Republic of Uganda Government Bonds 13.75% due 13/06/2019	215,169,308
<b>ウガンダ合計</b>	<u>215,169,308</u>
<b>ウクライナ</b>	
KYIV Finance PLC (CITY OF KIEV) 7.50% due 15/12/2022 REGS	606,868,138
Ukraine Government 7.375% due 25/09/2032 REGS	514,370,192
<b>ウクライナ合計</b>	<u>1,121,238,330</u>
<b>ウルグアイ</b>	
Uruguay Republic of 3.70% due 26/06/2037 Index Linked	899,655,404
<b>ウルグアイ合計</b>	<u>899,655,404</u>
<b>債券合計</b>	<u>28,081,527,123</u>
<b>原油ワラント</b>	
<b>ナイジェリア</b>	
Nigeria Central Bank of WRD Exp 15/11/2020 REGS	600,373,862
<b>ナイジェリア合計</b>	<u>600,373,862</u>
<b>ベネズエラ</b>	
Venezuela Republic of WRD Exp 15/04/2020	116,328,565
<b>ベネズエラ合計</b>	<u>116,328,565</u>
<b>原油ワラント合計</b>	<u>716,702,427</u>
<b>投資ポートフォリオ</b>	<u>28,798,229,550</u>

(FRN) 変動利付債です。※

(Index Linked) インフレ連動債です。※

(REGS) Regulation Sの略。米国外での証券の募集に関して1990年に米証券取引委員会より定められた規制です。米国企業が米国外で募集した証券については当局での登録義務が免除されており、米国証券を購入する海外投資家の負担を軽減しています。※

※はアセットマネジメントOneにて追記



## (2) 損益計算書等

### 1. 包括利益計算書

2019年5月31日に終了した会計年度

	2019年 (日本円)
収益	
受取配当金	446,796,289
受取利息	17,588,204
その他の収益	15,889,652
為替差損益純額	11,161,716
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る公正価値の純変動額	1,217,819,118
純収益合計	<u>1,709,254,979</u>
費用	
運用報酬	123,969,441
受託会社報酬および管理事務代行会社報酬	31,667,729
保管受託銀行報酬	10,628,611
費用の払戻し	(585,504)
監査報酬	5,480,962
その他の営業費用	4,300,698
営業費用合計	<u>175,461,937</u>
税引前利益	1,533,793,042
源泉税	(21,232,847)
運用による受益証券保有者に帰属する純資産の増加額	<u>1,512,560,195</u>

### 2. 財政状態計算書

2019年5月31日現在

	2019年 (日本円)
資産	
流動資産	
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産	28,798,229,550
現金および現金同等物	1,612,634,555
その他の債権	585,504
資産合計	<u>30,411,449,609</u>
負債	
流動負債	
ブローカーに対する債務	320,660,640
未払費用	37,865,210
負債合計	<u>358,525,850</u>
受益証券保有者に帰属する純資産	<u>30,052,923,759</u>

(ザ バンク オブ ニューヨーク メロン シンガポール支店提供の監査財務書類より作成しております。)