

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資/内外/資産複合	
信託期間	2006年10月31日から2026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	新光7資産 バランスファンド	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・フロントティア・エマーシング・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。
	フランクリン・ テンブルトン・ フロントティア・ エマーシング・ 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。
運用方法	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。 国内証券投資信託（積投資信託） 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 国内証券投資信託（積投資信託） 新光日本債券インデックスマザーファンド受益証券 国内証券投資信託（積投資信託） 新光外国株式インデックスマザーファンド受益証券 国内証券投資信託（積投資信託） 海外国債マザーファンド受益証券 国内証券投資信託（積投資信託） 新光J-R E I Tマザーファンド受益証券 国内証券投資信託（積投資信託） 新光米国R E I Tマザーファンド受益証券 ゲイマン誌誌国外投資信託 フランクリン・テンブルトン・フロントティア・エマーシング・マーケット・デット・ファンド円建受益証券 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投資信託証券の構成比率が同等となるものとします。 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過し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・フロントティア・エマーシング・マーケット・デット・ファンド円建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	新光7資産 バランスファンド	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。
	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。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の剰余金（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、経費控除後の剰余金（評価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、上記にかかわらず、分配対象額の範囲内で償還額水準や市場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 (全体版)

# 新光7資産バランスファンド

愛称：七重奏

第173期	<決算日	2021年5月20日>
第174期	<決算日	2021年6月21日>
第175期	<決算日	2021年7月20日>
第176期	<決算日	2021年8月20日>
第177期	<決算日	2021年9月21日>
第178期	<決算日	2021年10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、2021年10月20日に第178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。

<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。

アセットマネジメントOne 株式会社

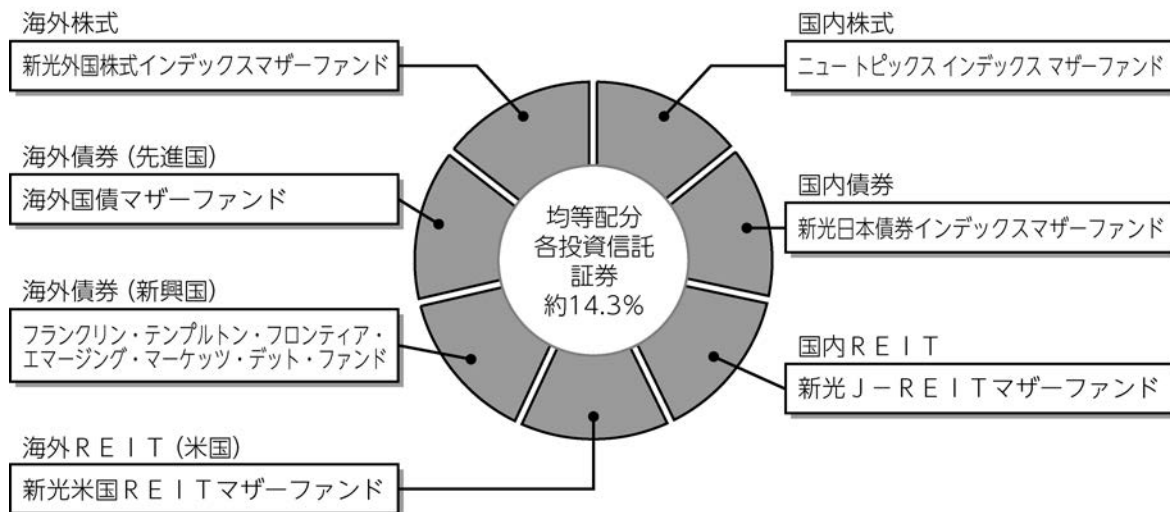
東京都千代田区丸の内1-8-2

<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 比率	株式 先物 比率	債券 組入 比率	投資信託 受託証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率					
第26作成期	149期 (2019年5月20日)	円 9,104	円 20	% △0.8	% 25.5	% 1.6	% 27.7	% 42.0	百万円 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
第28作成期	161期 (2020年5月20日)	8,446	20	0.8	28.7	1.7	25.3	40.3	4,250
	162期 (2020年6月22日)	8,800	20	4.4	28.8	1.1	25.6	41.2	4,399
	163期 (2020年7月20日)	8,869	20	1.0	28.0	1.7	25.9	40.9	4,397
	164期 (2020年8月20日)	8,968	20	1.3	28.6	1.5	26.0	41.1	4,419
	165期 (2020年9月23日)	8,902	20	△0.5	25.0	2.5	27.9	41.4	4,339
	166期 (2020年10月20日)	8,946	20	0.7	26.7	1.3	28.0	41.3	4,344
第29作成期	167期 (2020年11月20日)	9,108	20	2.0	26.7	1.0	27.4	41.4	4,374
	168期 (2020年12月21日)	9,234	20	1.6	27.2	1.6	27.5	41.7	4,375
	169期 (2021年1月20日)	9,382	20	1.8	27.6	1.5	27.2	41.7	4,424
	170期 (2021年2月22日)	9,704	20	3.6	27.8	1.0	26.5	42.6	4,527
	171期 (2021年3月22日)	9,900	20	2.2	27.3	1.2	26.5	42.4	4,582
	172期 (2021年4月20日)	10,067	20	1.9	27.6	1.1	26.2	42.1	4,642
第30作成期	173期 (2021年5月20日)	10,101	20	0.5	27.6	1.0	26.4	42.6	4,636
	174期 (2021年6月21日)	10,263	20	1.8	27.2	1.4	26.1	43.3	4,702
	175期 (2021年7月20日)	10,288	20	0.4	27.3	1.2	26.1	43.6	4,704
	176期 (2021年8月20日)	10,349	20	0.8	27.8	1.4	26.3	41.9	4,673
	177期 (2021年9月21日)	10,431	20	1.0	26.2	1.7	27.7	41.6	4,680
	178期 (2021年10月20日)	10,661	20	2.4	26.4	1.8	27.5	41.6	4,749

(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。なお、不動産投信指数先物を含めて表示しています。

(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 率 比	株 式 先 物 率 比	債 券 組 入 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率 %				
第173期	(期 首) 2021年 4 月 20 日	10,067	—	27.6	1.1	26.2	42.1
	4 月 末	10,151	0.8	27.5	1.1	26.2	42.5
	(期 末) 2021年 5 月 20 日	10,121	0.5	27.6	1.0	26.4	42.6
第174期	(期 首) 2021年 5 月 20 日	10,101	—	27.6	1.0	26.4	42.6
	5 月 末	10,256	1.5	27.2	1.6	26.2	42.7
	(期 末) 2021年 6 月 21 日	10,283	1.8	27.2	1.4	26.1	43.3
第175期	(期 首) 2021年 6 月 21 日	10,263	—	27.2	1.4	26.1	43.3
	6 月 末	10,402	1.4	27.6	1.4	25.7	43.3
	(期 末) 2021年 7 月 20 日	10,308	0.4	27.3	1.2	26.1	43.6
第176期	(期 首) 2021年 7 月 20 日	10,288	—	27.3	1.2	26.1	43.6
	7 月 末	10,421	1.3	27.6	1.5	26.0	41.4
	(期 末) 2021年 8 月 20 日	10,369	0.8	27.8	1.4	26.3	41.9
第177期	(期 首) 2021年 8 月 20 日	10,349	—	27.8	1.4	26.3	41.9
	8 月 末	10,512	1.6	28.5	1.3	25.9	41.8
	(期 末) 2021年 9 月 21 日	10,451	1.0	26.2	1.7	27.7	41.6
第178期	(期 首) 2021年 9 月 21 日	10,431	—	26.2	1.7	27.7	41.6
	9 月 末	10,431	0.0	26.2	1.7	27.9	41.4
	(期 末) 2021年 10 月 20 日	10,681	2.4	26.4	1.8	27.5	41.6

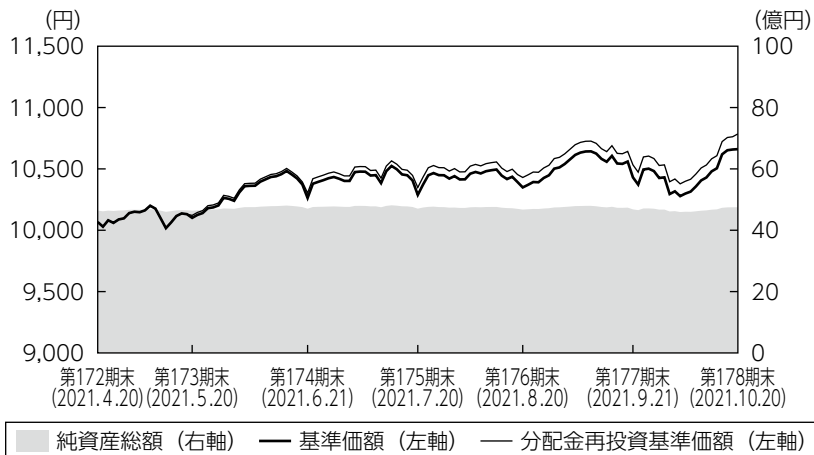
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。なお、不動産投信指数先物を含めて表示しています。

## ■第173期～第178期の運用経過（2021年4月21日から2021年10月20日まで）

### 基準価額等の推移



第173期首： 10,067円  
 第178期末： 10,661円  
 （既払分配金120円）  
 騰落率： 7.1%  
 （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10,067円でスタートした基準価額は、10,661円（税引前分配金再投資ベースで作成期首比+7.1%）で作成期末を迎えました。国内外の株式およびリート（不動産投資信託証券）に投資するマザーファンドを中心に基準価額にプラスに寄与しました。外国為替市場における円安進行もプラ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上昇しました。

新型コロナウイルスの国内での感染再拡大に伴い緊急事態宣言の発出・解除が繰り返されたことや、米長期金利上昇により米インフレ加速懸念が強く意識されたことなどから、一進一退の推移が続きました。2021年9月には、菅首相の自民党総裁選不出馬表明により、衆院選での与党大敗が回避されるとの期待などから上昇しましたが、期末にかけては、中国不動産大手の信用懸念拡大などを受けて乱高下する展開となりました。

### 外国株式

作成期間において外国株式市場は上昇しました。

新型コロナウイルス変異株の感染拡大による不透明感、中国大手不動産会社を巡る懸念や米国のインフレ加速への懸念などから調整する場面も見られましたが、ワクチン接種の進展や、経済活動正常化への期待感、パウエルFRB議長が、利上げを急がないとの姿勢を示したことなどを受け堅調に推移し、作成期末を迎えました。

### 国内債券

作成期間において国内債券市場は低下（利回りは上昇）しました。

作成期初から8月にかけては、米国の早期利上げ観測などを背景に利回りが上昇する場面もあったものの、新型コロナウイルスの感染収束が見通せない中、国内景気の先行き不透明感が意識され利回りは低下基調となりました。9月から期末にかけては、米国で年内の資産買い入れ縮小が示唆されたことや、エネルギー価格の上昇を受けインフレ懸念が高まったことなどを背景に、利回りは上昇しました。

### 外国債券（主要先進国）

外国債券市場では、投資国の10年国債利回りがいずれも上昇（価格は下落）しました。新型コロナウイルスワクチンの接種進展や、感染者数や死者数のピークアウトを背景に、世界経済が回復に向かい、それに合わせて投資国の緩和的な金融政策も出口に向かうとの見方が強まったことから、利回りが上昇しました。

### 外国債券（新興国）

作成期間において新興国の債券市場は上昇しました。

米国の金融緩和が長期化するとの見方のなか、米国を中心に長期金利低下が進行した結果、夏場にかけて新興国債券の価格上昇が進む展開となりました。9月以降は、長引くインフレ圧力への対処から米国の早期利上げ観測が広がったことに加え、中国の大手不動産企業の過剰債務問題への警戒感なども相まって先進国債券との利回り差（スプレッド）が拡大し、それまでの価格の上げ幅を大きく縮小する展開となりました。

## 国内REIT

作成期間において国内REIT市場は上昇しました。

前半は新型コロナウイルス用ワクチンの接種進展と経済活動再開への期待などから堅調に推移しました。後半に入ると、内外長期金利の上昇や公募増資による需給悪化に対する懸念などから方向感の定まらない展開となり、中国大手不動産企業の債務問題が発生すると大きく調整しました。作成期末にかけては緊急事態宣言解除による経済正常化期待などによりやや値を戻しました。

## 米国REIT

作成期間において米国REIT市場は上昇しました。

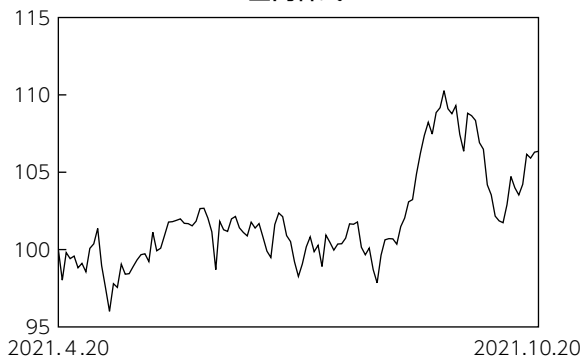
米国REIT市場は新型コロナウイルス変異株の感染拡大などから調整する場面も見られましたが、ワクチン接種の進展による経済正常化への期待や、金融緩和政策の長期化見通しなどを受け堅調に推移しました。9月に入り中国大手不動産会社を巡る懸念から上昇幅を縮小しましたが、米国企業の好調な決算を背景とした株式市場の上昇を好感し、反発して作成期末を迎えました。

## 為替主要通貨

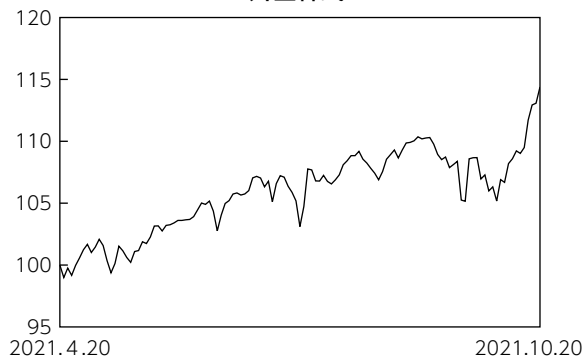
作成期首1米ドル=108円台前半でスタートした米ドル/円相場は、インフレ圧力に対処するためFRB（米連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が高まるなか、日米金利差の拡大に伴う形で円安ドル高となり、1米ドル=114円台後半で作成期末を迎えました。一方、1ユーロ=130円台前半でスタートしたユーロ/円相場は、日欧の金融政策見通しの違いなどを背景に作成期末にかけて円安ユーロ高が進む展開となり、1ユーロ=133円台前半となりました。

(ご参考)

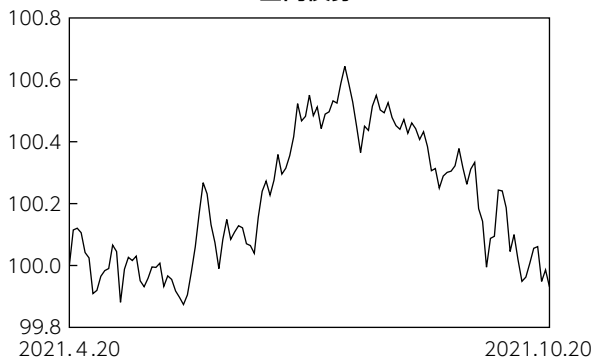
<国内株式>



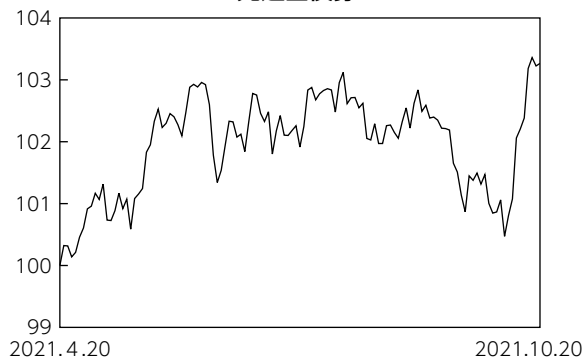
<外国株式>



<国内債券>

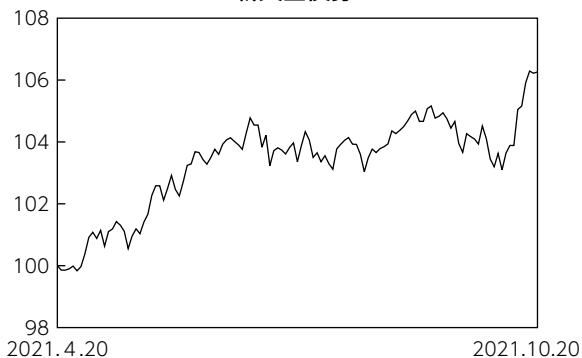


<先進国債券>

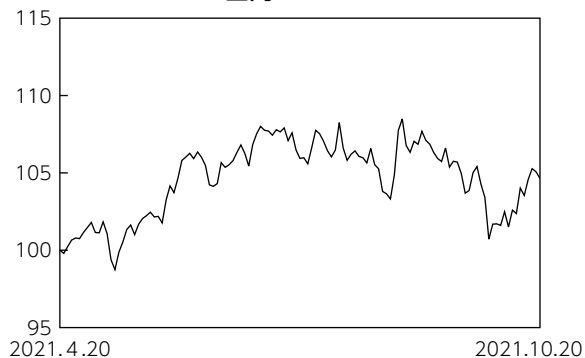




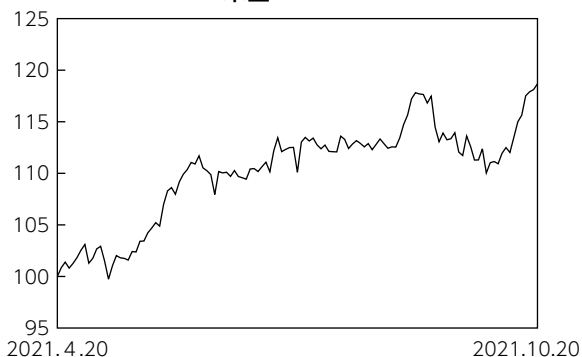
<新興国債券>



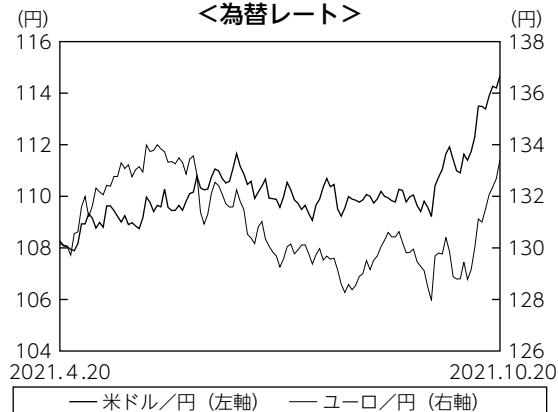
<国内REIT>



<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）

※2021年4月20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、TOPIXにおける業種別、銘柄別時価構成比等を勘案し、ポートフォリオを構築しました。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。

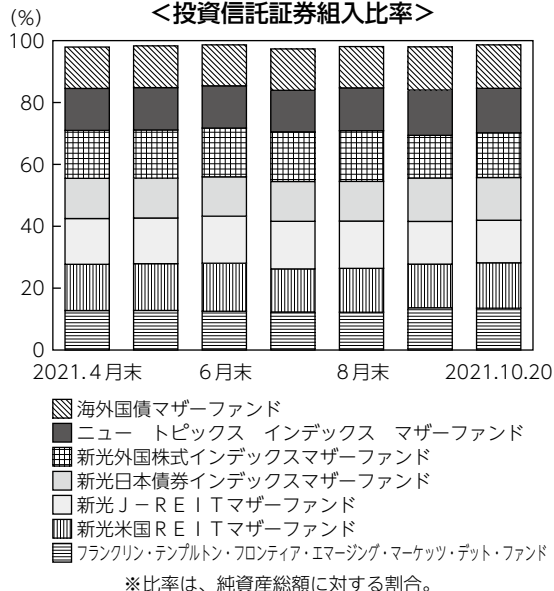
### ●新光日本債券インデックスマザーファンド

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。

### ●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

作成期間を通じて日本を除く主要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られました。

カナダや英国などベンチマーク構成国の中でパフォーマンスの良かった国の投資比率を高めたこと等から、作成期間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

REIT（不動産投資信託証券）の組入比率を高め、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との連動性を保つように努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持しました。

### ●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といたします）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、ベンチマークといたします）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更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・templton・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173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2021年4月21日 ～2021年5月20日	2021年5月21日 ～2021年6月21日	2021年6月22日 ～2021年7月20日	2021年7月21日 ～2021年8月20日	2021年8月21日 ～2021年9月21日	2021年9月22日 ～2021年10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	0.20%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%
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	1,153円	1,163円	1,170円	1,178円	1,191円	1,219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

引き続き、REITの組入比率を高め、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマークと同等のリスク特性を維持するよう努めます。

### ●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・templton・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173期～第178期		項目の概要
	(2021年4月21日～2021年10月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	54円	0.522%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,381円です。 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
(投信会社)	(24)	(0.231)	
(販売会社)	(26)	(0.248)	
(受託会社)	( 5)	(0.044)	
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、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)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(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	0.101	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(10)	(0.098)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 0)	(0.001)	
合計	65	0.624	

(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。

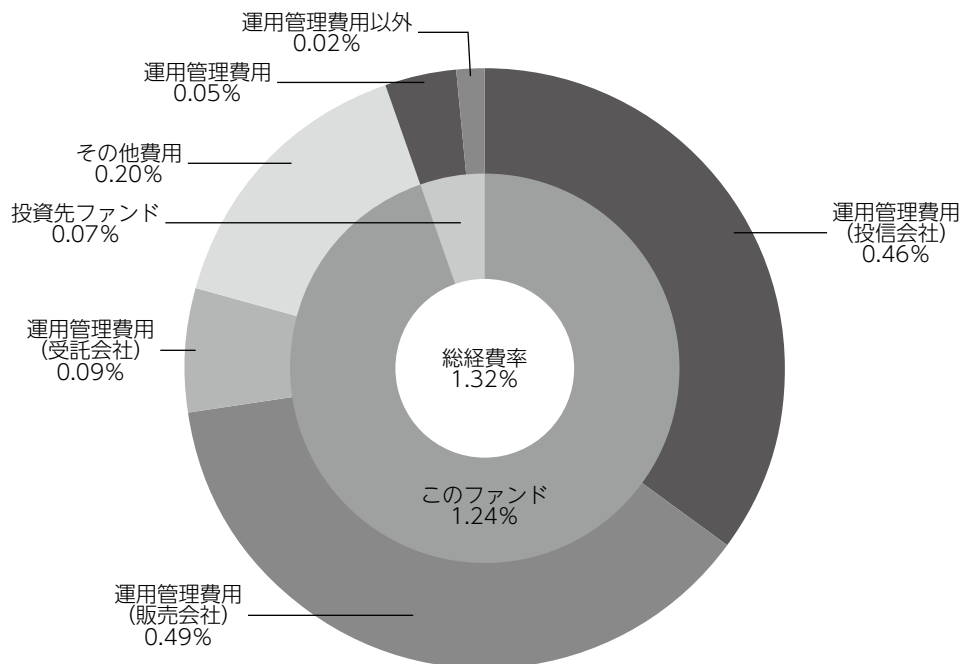
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.32%です。



総経費率 (①+②+③)	1.32%
①このファンドの費用の比率	1.24%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.05%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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 (2021年4月21日から2021年10月20日まで)

投資信託受益証券

		第 173 期 ~ 第 178 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦 建	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	千□ 30	千円 60,840	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 (2021年4月21日から2021年10月20日まで)

		第 173 期 ~ 第 178 期			
		設 定		解 約	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千□	千円	千□	千円
	海 外 国 債 マ ザ ー ファ ン ド	9,603	25,000	-	-
	新 光 外 国 株 式 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー ファ ン ド	-	-	32,291	120,000
	新 光 日 本 債 券 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー ファ ン ド	38,834	50,000	-	-
	新 光 J - R E I T マ ザ ー ファ ン ド	-	-	25,656	60,000
	新 光 米 国 R E I T マ ザ ー ファ ン ド	-	-	42,815	100,000

## ■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 173 期 ~ 第 178 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	新 光 米 国 R E I T マ ザ ー ファ ン ド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	201,259千円	393,343千円	98千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,406,525千円	1,935,567千円	83千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.08	0.20	1.17

(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（2021年4月21日から2021年10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 173 期 ～ 第 178 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	53千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	2千円
(B)／(A)	5.3%

(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 173 期 ～ 第 178 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 35	百万円 21	% 61.8	百万円 165	百万円 42	% 25.4
株 式 先 物 取 引	321	321	100.0	321	321	100.0

平均保有割合 26.1%

(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 173 期 ～ 第 178 期		
	買 付 額	売 付 額	当作成期末保有額
株 式	百万円 0.468779	百万円 2	百万円 18

#### (3) 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 173 期 ～ 第 178 期	
	買 付 額	
株 式	百万円 0.853364	

### 【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 区 分	第 173 期 ~ 第 178 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 861	百万円 151	% 17.6	百万円 678	百万円 104	% 15.4

平均保有割合 6.6%

(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 区 分	第 173 期 ~ 第 178 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
投 資 証 券	百万円 4,095	百万円 46	% 1.1	百万円 20,953	百万円 978	% 4.7

平均保有割合 0.6%

(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 173 期 ~ 第 178 期	
	買	付 額
投 資 証 券		百万円 1,159

### 【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、みずほりース、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29作成期末	第30作成期末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド	284.1	314.1	642,648	13.5
合 計	284.1	314.1	642,648	13.5

(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29作成期末	第30作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	242,526	252,129	666,831
ニュートピックス インデックス マザーファンド	239,469	239,469	683,901
新光外国株式インデックスマザーファンド	210,261	177,969	685,715
新光日本債券インデックスマザーファンド	472,115	510,950	655,600
新光 J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	307,674	282,017	652,814
新光米国 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	326,561	283,745	696,709

<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（6,148,518,226円）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	2021 年 10 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 54,100	千アメリカ・ドル 55,307	千円 6,342,615	% 39.0	% -	% 39.0	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 11,650	千カナダ・ドル 11,576	千円 1,074,401	6.6	-	5.0	-	1.6
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 8,370	千イギリス・ポンド 9,275	千円 1,467,271	9.0	-	7.5	-	1.5
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	23,500	26,017	3,471,250	21.3	-	21.3	-	-
ド イ ツ	4,600	5,678	757,584	4.7	-	4.7	-	-
イ タ リ ア	19,800	22,029	2,939,109	18.1	-	18.1	-	-
合 計	-	-	千円 16,052,233	98.7	-	95.7	-	3.0

(注1) 邦貨換算金額は、2021年10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、2021年10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	種類	利率	2021年10月20日現在			
			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>						
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2029/02/15
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	8,700	9,397	1,077,689	2028/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	2,250	2,459	282,099	2031/05/15
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	1.6250	9,600	9,612	1,102,304	2028/08/15
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	5,000	5,473	627,738	2029/08/15
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	6,500	6,559	752,233	2031/08/15
US T N/B 1.25 08/15/31	国債証券	1.2500	12,050	11,631	1,333,905	2030/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	5,000	4,608	528,491	2028/11/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	5,000	5,564	638,153	2028/11/15
小計	-	-	54,100	55,307	6,342,615	-
<b>(カナダ)</b>						
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	2029/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	2,400	2,536	235,455	2030/06/01
CANADA 1.5 06/01/31	国債証券	1.5000	2,200	2,149	199,465	2031/06/01
CANADA 0.25 11/01/22	国債証券	0.2500	3,000	2,966	275,334	2022/11/01
CANADA 0.5 12/01/30	国債証券	0.5000	2,750	2,742	254,547	2030/12/01
小計	-	-	11,650	11,576	1,074,401	-
<b>(イギリス)</b>						
UK TREASURY 0.125 01/31/23	国債証券	0.1250	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	2023/01/31
UK TREASURY 0.25 07/31/31	国債証券	0.2500	1,530	1,520	240,530	2031/07/31
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	1,000	916	144,972	2028/10/22
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	1,000	1,048	165,850	2029/10/22
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	1,800	1,782	281,983	2028/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	1,200	1,619	256,162	2027/12/07
UK TREASURY 4.75 12/07/30	国債証券	4.7500	340	408	64,642	2030/12/07
小計	-	-	8,370	9,275	1,467,271	-
<b>(ユーロ…フランス)</b>						
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ	千円	2029/04/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	3,000	4,259	568,250	2030/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	2,000	2,421	323,087	2028/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	3,000	3,176	423,815	2029/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	3,000	3,119	416,213	2027/10/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	1,100	1,298	173,257	2028/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	6,500	6,887	918,885	2031/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	1,600	1,563	208,610	2029/11/25
小計	-	-	23,500	26,017	3,471,250	-
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>						
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/30	国債証券	6.2500	千ユーロ	千ユーロ	千円	2030/01/04
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/31	国債証券	0.0000	1,900	2,938	392,062	2031/02/15
小計	-	-	2,700	2,739	365,522	-
<b>(ユーロ…イタリア)</b>						
ITALY BTPS 2.0 02/01/28	国債証券	2.0000	千ユーロ	千ユーロ	千円	2028/02/01
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	1,500	1,644	219,429	2030/03/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	5,500	6,739	899,207	2029/08/01
ITALY BTPS 0.6 08/01/31	国債証券	0.6000	2,000	2,356	314,374	2031/08/01
ITALY BTPS 0.95 08/01/30	国債証券	0.9500	5,000	4,848	646,870	2030/08/01
ITALY BTPS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	3,000	3,038	405,383	2027/11/01
ITALY BTPS 2.8 12/01/28	国債証券	2.8000	800	1,089	145,374	2028/12/01
小計	-	-	2,000	2,312	308,470	-
合計	-	-	19,800	22,029	2,939,109	-
合計	-	-	-	-	16,052,233	-

## ■投資信託財産の構成

2021年10月20日現在

項 目	第 30 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	642,648	13.5
ニュートピックス インデックス マザーファンド	683,901	14.4
新光外国株式インデックスマザーファンド	685,715	14.4
新光日本債券インデックスマザーファンド	655,600	13.8
新光 J - R E I T マザーファンド	652,814	13.7
新光米国 R E I T マザーファンド	696,709	14.6
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	666,831	14.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	78,560	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	4,762,782	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、16,227,059千円、98.7%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、2,075,983千円、99.0%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、704,300千円、99.5%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、2021年10月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.68円、1カナダ・ドル=92.81円、1オーストラリア・ドル=85.72円、1香港・ドル=14.75円、1シンガポール・ドル=85.24円、1ニュージーランド・ドル=82.07円、1イギリス・ポンド=158.19円、1イスラエル・シェケル=35.663円、1スイス・フラン=124.11円、1デンマーク・クローネ=17.93円、1ノルウェー・クローネ=13.72円、1スウェーデン・クローナ=13.29円、1ユーロ=133.42円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月20日)、(2021年6月21日)、(2021年7月20日)、(2021年8月20日)、(2021年9月21日)、(2021年10月20日)現在

項 目	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>4,649,801,474円</b>	<b>4,717,575,246円</b>	<b>4,717,273,250円</b>	<b>4,690,325,432円</b>	<b>4,695,814,051円</b>	<b>4,762,782,505円</b>
コール・ローン等	97,671,621	85,973,613	69,676,358	110,024,375	117,334,799	78,560,474
投資信託受益証券(評価額)	594,621,300	593,484,900	581,836,800	575,870,700	636,052,500	642,648,600
ニュートピックスインデックス マザーファンド(評価額)	633,924,385	635,073,840	632,319,938	630,140,763	691,612,654	683,901,727
新光外国株式インデックス マザーファンド(評価額)	712,680,401	729,627,456	730,531,579	756,919,362	631,007,950	685,715,712
新光日本債券インデックス マザーファンド(評価額)	606,054,211	607,234,499	609,689,498	609,453,440	658,257,009	655,600,069
新光 J - R E I T マザーファンド(評価額)	691,620,735	709,742,743	720,757,477	716,265,435	654,760,679	652,814,757
新光米国 R E I T マザーファンド(評価額)	686,856,420	728,950,174	743,057,622	661,156,011	656,672,828	696,709,356
海外国債マザーファンド(評価額)	626,372,401	627,488,021	629,403,978	630,495,346	650,115,632	666,831,810
<b>(B) 負 債</b>	<b>13,189,731</b>	<b>14,642,463</b>	<b>13,244,990</b>	<b>17,090,830</b>	<b>15,111,362</b>	<b>13,335,983</b>
未払収益分配金	9,180,541	9,164,664	9,144,848	9,031,683	8,974,784	8,909,668
未払解約金	-	1,126,541	122,209	3,833,940	1,777,207	537,705
未払信託報酬	3,994,240	4,335,028	3,963,097	4,209,446	4,343,111	3,874,108
その他未払費用	14,950	16,230	14,836	15,761	16,260	14,502
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>4,636,611,743</b>	<b>4,702,932,783</b>	<b>4,704,028,260</b>	<b>4,673,234,602</b>	<b>4,680,702,689</b>	<b>4,749,446,522</b>
純 本	4,590,270,888	4,582,332,027	4,572,424,347	4,515,841,508	4,487,392,102	4,454,834,209
次期繰越損益金	46,340,855	120,600,756	131,603,913	157,393,094	193,310,587	294,612,313
<b>(D) 受益権総額(C/D)</b>	<b>4,590,270,888□</b>	<b>4,582,332,027□</b>	<b>4,572,424,347□</b>	<b>4,515,841,508□</b>	<b>4,487,392,102□</b>	<b>4,454,834,209□</b>
1万口当たり基準価額(口数)	10,101円	10,263円	10,288円	10,349円	10,431円	10,661円

(注) 第172期末における元本額は4,611,410,297円、当作成期間(第173期～第178期)中における追加設定元本額は20,473,306円、同解約元本額は177,049,394円です。

## ■損益の状況

〔自 2021年4月21日 至 2021年5月20日〕〔自 2021年5月21日 至 2021年6月20日〕〔自 2021年6月22日 至 2021年7月20日〕〔自 2021年7月21日 至 2021年8月20日〕〔自 2021年8月21日 至 2021年9月21日〕〔自 2021年9月22日 至 2021年10月20日〕

項 目	第 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期
(A) 配 当 等 収 益	8,510,686円	8,503,326円	8,519,632円	8,490,706円	8,494,902円	9,397,814円
受 取 配 当 金	8,511,596	8,504,833	8,520,502	8,492,784	8,496,229	9,398,461
受 取 利 息	-	-	-	1	2	1
支 払 利 息	△910	△1,507	△870	△2,079	△1,329	△648
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	20,088,248	78,985,099	15,850,630	32,160,896	41,710,579	106,103,274
売 買 益	30,144,846	80,608,180	30,397,261	45,577,540	65,496,169	118,364,028
売 買 損	△10,056,598	△1,623,081	△14,546,631	△13,416,644	△23,785,590	△12,260,754
(C) 信 託 報 酬 等	△4,009,190	△4,351,258	△3,977,933	△4,225,207	△4,359,371	△3,888,610
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	24,589,744	83,137,167	20,392,329	36,426,395	45,846,110	111,612,478
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	200,480,406	214,958,906	288,208,486	295,603,711	320,811,407	355,033,997
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△169,548,754	△168,330,653	△167,852,054	△165,605,329	△164,372,146	△163,124,494
(配 当 等 相 当 額)	(11,872,831)	(13,202,728)	(13,357,644)	(13,449,638)	(13,612,026)	(13,592,685)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△181,421,585)	(△181,533,381)	(△181,209,698)	(△179,054,967)	(△177,984,172)	(△176,717,179)
(G) 合 計 (D+E+F)	55,521,396	129,765,420	140,748,761	166,424,777	202,285,371	303,521,981
(H) 収 益 分 配 金	△9,180,541	△9,164,664	△9,144,848	△9,031,683	△8,974,784	△8,909,668
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	46,340,855	120,600,756	131,603,913	157,393,094	193,310,587	294,612,313
追 加 信 託 差 損 益 金	△169,548,754	△168,330,653	△167,852,054	△165,605,329	△164,372,146	△163,124,494
(配 当 等 相 当 額)	(11,873,727)	(13,209,264)	(13,358,459)	(13,450,318)	(13,613,126)	(13,593,635)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△181,422,481)	(△181,539,917)	(△181,210,513)	(△179,055,647)	(△177,985,272)	(△176,718,129)
分 配 準 備 積 立 金	517,739,635	519,888,469	521,884,783	518,676,775	521,180,149	529,851,600
繰 越 損 益 金	△301,850,026	△230,957,060	△222,428,816	△195,678,352	△163,497,416	△72,114,793

(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 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期
(a) 経費控除後の配当等収益	12,093,211円	13,545,480円	12,441,955円	12,537,296円	14,990,109円	21,440,597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	11,873,727	13,209,264	13,358,459	13,450,318	13,613,126	13,593,635
(d) 分 配 準 備 積 立 金	514,826,965	515,507,653	518,587,676	515,171,162	515,164,824	517,320,671
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	538,793,903	542,262,397	544,388,090	541,158,776	543,768,059	552,354,903
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,173.77	1,183.38	1,190.59	1,198.36	1,211.77	1,239.90
(g) 分 配 金	9,180,541	9,164,664	9,144,848	9,031,683	8,974,784	8,909,668
(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 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 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。

## 《お知らせ》

■当ファンドが投資対象とする新光J-R E I Tマザーファンドにおいて、ベンチマークとの連動性をより高めるため、不動産投信指数先物取引への投資を可能とする所要の約款変更を行いました。

(2021年9月16日)



# 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19期 (決算日 2021年1月14日)

(計算期間 2020年1月15日～2021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19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 (T O P I X) 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	株式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		東証株価指数(T O P I X)		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			
15期 (2017年1月14日)	19,490	12.2	ポイント 1,544.89	% 9.8	% 97.5	% 2.5	百万円 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
19期 (2021年1月14日)	25,887	10.3	1,873.28	7.6	96.4	3.6	2,623

(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 (T O P I X) 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T O P I Xの商標に関するすべての権利は、㈩東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈩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、㈩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)。

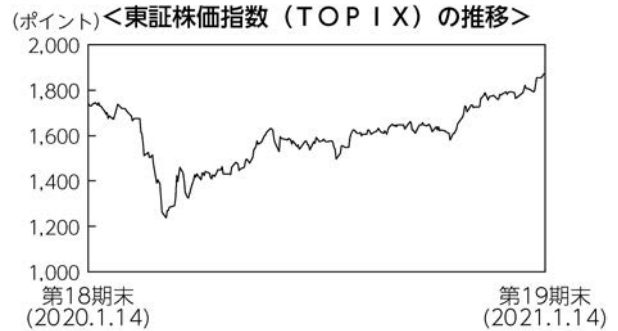
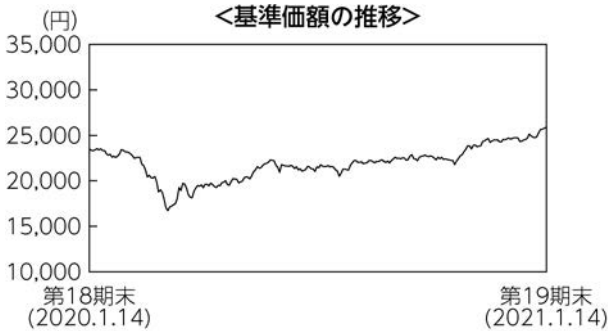
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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
	円	騰 落 率	(ベンチマーク) ポイント	騰 落 率		
(期 首) 2020年 1 月 14日	23,470	% -	1,740.53	% -	% 96.5	% 3.0
1 月 末	22,714	△3.2	1,684.44	△3.2	96.2	3.0
2 月 末	20,411	△13.0	1,510.87	△13.2	95.9	3.1
3 月 末	19,197	△18.2	1,403.04	△19.4	94.7	3.7
4 月 末	20,019	△14.7	1,464.03	△15.9	96.7	3.2
5 月 末	21,372	△8.9	1,563.67	△10.2	96.0	3.9
6 月 末	21,334	△9.1	1,558.77	△10.4	97.0	2.7
7 月 末	20,480	△12.7	1,496.06	△14.0	96.3	3.3
8 月 末	22,142	△5.7	1,618.18	△7.0	96.4	3.5
9 月 末	22,416	△4.5	1,625.49	△6.6	95.9	4.0
10 月 末	21,779	△7.2	1,579.33	△9.3	95.6	4.0
11 月 末	24,210	3.2	1,754.92	0.8	96.3	3.5
12 月 末	24,938	6.3	1,804.68	3.7	95.7	3.5
(期 末) 2021年 1 月 14日	25,887	10.3	1,873.28	7.6	96.4	3.6

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2020年1月15日から2021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25,887円となり、前期末比で10.3%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

国内における新型コロナウイルスの感染ペース鈍化やワクチン開発への期待、米国の追加経済対策等を背景にTOPIX（東証株価指数）が上昇し、当ファンドの基準価額も上昇しました。

### 投資環境

期初から2020年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への影響が深刻になるとの見方が広がり、急落しました。4月から6月までは、感染拡大に鈍化の兆しがみられたことや世界各国での経済対策などを受けて値を戻す展開となりました。7月から10月までは、ほぼ横ばいの推移となりました。期末にかけては、世界的な低金利の継続やワクチン開発期待、米国での追加経済対策などを要因として上昇しました。

### 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7.6%上昇しました。当ファンドはベンチマークを2.7%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。

## ■ 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	1円	0.004%	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 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)	(1)	(0.003)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合計	1	0.004	
期中の平均基準価額は21,912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 (2020年1月15日から2021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
		80.2 (△110.78)	163,243 (-)	300.92	613,828

(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 842	百万円 861	百万円 -	百万円 -

(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	777,071千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,313,595千円
(c) 売買高比率 ( a ) / ( b )	0.33

(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（2020年1月15日から2021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			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 163	百万円 12	% 7.7	百万円 613	百万円 148	% 24.2
株 式 先 物 取 引	842	842	100.0	861	861	100.0

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		当 期 末 保 有 額
	買 付 額	売 付 額	
株 式	百万円 1	百万円 5	百万円 19

(3) 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	
株 式	百万円 1	

(4) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	101千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	61千円
(B)／(A)	60.8%

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	—	—
日本水産	1.6	1.3	579
マルハニチロ	0.2	0.2	457
雪国まいたけ	—	0.1	175
サカタのタネ	0.2	0.2	762
ホクト	0.1	0.1	211
<b>鉱業 (0.2%)</b>			
住石ホールディングス	0.3	0.3	34
三井松島ホールディングス	0.1	0.1	77
国際石油開発帝石	6.3	4.9	3,150
石油資源開発	0.2	0.2	417
K&Oエナジーグループ	0.1	0.1	143
<b>建設業 (2.3%)</b>			
ショーボンドホールディングス	0.2	0.2	943
ミライト・ホールディングス	0.5	0.4	707
タマホーム	0.1	0.1	147
日本アクア	0.1	0.1	63
T A T E R U	0.3	0.3	54
スペースバリューホールディングス	0.2	0.2	139
安藤・間	0.9	0.8	607
東急建設	0.5	0.4	213
コムシスホールディングス	0.6	0.5	1,622
ピーアールホールディングス	0.2	0.1	66
高松コンストラクショングループ	0.1	0.1	211
ヤマウラ	0.1	0.1	94
大成建設	1.2	1	3,595
大林組	3.6	3.1	2,929
清水建設	3.7	3.1	2,414
飛島建設	0.1	0.1	108
長谷工コーポレーション	1.4	1.2	1,466
松井建設	0.1	0.1	75

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鹿島建設	2.9	2.4	3,489
不動テトラ	0.1	0.1	172
鉄建建設	0.1	0.1	188
西松建設	0.3	0.2	466
三井住友建設	0.9	0.7	317
大豊建設	0.1	0.1	373
前田建設工業	0.9	0.8	753
佐田建設	0.1	0.1	45
ナカノフドー建設	0.1	0.1	41
興村組	0.2	0.1	272
東鉄工業	0.2	0.1	273
富士ビー・エス	0.1	—	—
戸田建設	1.5	1.3	973
熊谷組	0.2	0.1	269
矢作建設工業	0.2	0.1	88
ピーエス三菱	0.1	0.1	63
日本ハウスホールディングス	0.2	0.2	66
大東建託	0.4	0.3	2,859
新日本建設	0.2	0.1	85
N I P P O	0.3	0.3	835
前田道路	0.4	0.3	535
東亜建設工業	0.1	0.1	205
日本国土開発	0.2	0.3	175
若築建設	0.1	0.1	126
東洋建設	0.4	0.3	145
五洋建設	1.4	1.2	1,129
世紀東急工業	0.2	0.1	85
住友林業	0.9	0.8	1,649
日本基礎技術	0.1	0.1	49
巴コーポレーション	0.2	0.1	40
大和ハウス工業	3.6	3	9,456
ライト工業	0.2	0.2	349

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
積水ハウス	4	3.3	7,095
日特建設	0.1	0.1	79
北陸電気工事	0.1	0.1	125
ユアテック	0.2	0.2	172
日本リーテック	-	0.1	258
中電工	0.1	0.1	225
関電工	0.5	0.4	366
きんでん	0.9	0.7	1,234
東京エネシス	0.1	0.1	91
住友電設	0.1	0.1	265
日本電設工業	0.2	0.2	413
協和エクシオ	0.6	0.5	1,452
新日本空調	0.1	0.1	226
九電工	0.3	0.2	650
三機工業	0.3	0.2	250
日揮ホールディングス	1.1	0.9	1,001
ヤマト	0.1	0.1	75
太平電業	0.1	0.1	249
高砂熱学工業	0.3	0.2	321
明星工業	0.2	0.2	166
大気社	0.2	0.1	289
ダイダン	0.1	0.1	293
日比谷総合設備	0.1	0.1	189
OSJBホールディングス	0.6	0.5	140
東洋エンジニアリング	0.2	0.1	46
レイズネクスト	0.2	0.2	246
<b>食料品 (3.5%)</b>			
ニッポン	0.3	0.3	498
日清製粉グループ本社	1.3	1.1	1,868
昭和産業	0.1	0.1	311
鳥越製粉	0.1	0.1	89
中部飼料	0.1	0.1	145
フィード・ワン	0.8	0.1	88
日本甜菜製糖	0.1	0.1	168

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井製糖	0.1	0.1	186
塩水港精糖	0.1	0.1	22
日新製糖	0.1	-	-
森永製菓	0.3	0.2	777
江崎グリコ	0.3	0.3	1,384
名糖産業	0.1	-	-
井村屋グループ	-	0.1	260
不二家	0.1	0.1	228
山崎製パン	0.9	0.7	1,187
亀田製菓	0.1	0.1	490
寿スピリッツ	0.1	0.1	512
カルビー	0.5	0.4	1,254
森永乳業	0.2	0.2	996
六甲バター	0.1	0.1	184
ヤクルト本社	0.8	0.7	3,640
明治ホールディングス	0.8	0.7	5,159
雪印メグミルク	0.3	0.2	439
プリマハム	0.2	0.2	676
日本ハム	0.4	0.4	1,842
丸大食品	0.1	0.1	171
S Foods	0.1	0.1	357
伊藤ハム米久ホールディングス	0.7	0.6	417
サッポロホールディングス	0.4	0.3	595
アサヒグループホールディングス	2.4	2.2	9,277
キリンホールディングス	4.9	4.2	9,874
宝ホールディングス	0.9	0.7	903
オエノンホールディングス	0.3	0.3	116
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	0.8	0.8	1,254
サントリー-食品インターナショナル	0.8	0.7	2,562
グاید-グループホールディングス	0.1	0.1	516
伊藤園	0.4	0.3	2,055
キーコーヒー	0.1	0.1	216
日清オイリオグループ	0.1	0.1	312
不二製油グループ本社	0.3	0.2	587

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
J-オイルミルズ	0.1	0.1	370
キッコーマン	0.8	0.7	5,236
味の素	2.6	2.2	5,420
キューピー	0.6	0.5	1,187
ハウス食品グループ本社	0.4	0.4	1,550
カゴメ	0.4	0.4	1,410
焼津水産化学工業	0.1	-	-
アリアケジャパン	0.1	0.1	696
ニチレイ	0.6	0.5	1,488
東洋水産	0.6	0.5	2,680
ヨシムラ・フード・ホールディングス	0.1	0.1	78
日清食品ホールディングス	0.5	0.4	3,668
永谷園ホールディングス	0.1	-	-
フジッコ	0.1	0.1	205
ロック・フィールド	0.1	0.1	156
日本たばこ産業	6.7	5.3	10,891
ケンコーマヨネーズ	0.1	0.1	179
わらべや日洋ホールディングス	0.1	0.1	168
なとり	0.1	0.1	189
北の達人コーポレーション	0.4	0.3	140
ユーグレナ	0.5	0.4	322
理研ビタミン	0.1	0.1	137
<b>繊維製品 (0.5%)</b>			
片倉工業	0.2	0.1	137
グンゼ	0.1	0.1	343
東洋紡	0.4	0.4	556
ユニチカ	0.3	0.3	120
富士紡ホールディングス	0.1	-	-
倉敷紡績	0.1	0.1	185
シキボウ	0.1	0.1	102
日本毛織	0.4	0.3	303
ダイトウボウ	0.2	0.2	21
ガイドーリミテッド	0.1	0.1	18
帝国繊維	0.1	0.1	241

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
帝人	0.9	0.8	1,600
東レ	8.2	7	4,635
日本フェルト	0.1	0.1	42
アツギ	0.1	0.1	49
セーレン	0.3	0.2	324
小松マテーレ	0.2	0.2	201
ワコールホールディングス	0.3	0.2	422
ホギメディカル	0.1	0.1	326
レナウン	0.3	-	-
T S Iホールディングス	0.4	0.3	74
ワールド	0.2	0.1	127
三陽商会	0.1	0.1	62
オンワードホールディングス	0.7	0.6	141
キムラタン	0.6	0.6	14
ゴールドウイン	0.2	0.2	1,308
デサント	0.2	0.2	369
キング	0.1	-	-
ヤマトインターナショナル	0.1	0.1	33
<b>パルプ・紙 (0.2%)</b>			
特種東海製紙	0.1	0.1	487
王子ホールディングス	4.7	4	2,540
日本製紙	0.5	0.4	507
三菱製紙	0.1	0.1	33
北越コーポレーション	0.8	0.6	259
大王製紙	0.5	0.5	994
レンゴー	1.1	0.9	798
トーモク	0.1	0.1	179
ザ・バック	0.1	0.1	268
<b>化学 (7.6%)</b>			
クラレ	1.8	1.5	1,686
旭化成	7.5	6.4	7,347
共和レザー	0.1	0.1	65
昭和電工	0.8	0.7	1,715
住友化学	8.3	7.1	3,067



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友精化	0.1	－	－
日産化学	0.6	0.5	2,980
クレハ	0.1	0.1	706
テイカ	0.1	0.1	149
石原産業	0.2	0.2	144
日本曹達	0.2	0.1	311
東ソー	1.8	1.5	2,646
トクヤマ	0.3	0.3	766
セントラル硝子	0.2	0.2	475
東亜合成	0.7	0.6	723
大阪ソーダ	0.1	0.1	270
関東電化工業	0.3	0.2	168
デンカ	0.4	0.4	1,720
信越化学工業	1.9	1.7	32,436
堺化学工業	0.1	0.1	208
第一稀元素化学工業	0.1	0.1	94
エア・ウォーター	1.1	0.9	1,628
日本酸素ホールディングス	1.1	0.9	1,801
日本パーカライジング	0.6	0.5	551
高压ガス工業	0.2	0.2	164
四国化成工業	0.2	0.1	125
ステラ ケミファ	0.1	0.1	353
日本触媒	0.2	0.1	604
大日精化工業	0.1	0.1	244
カネカ	0.3	0.2	735
三菱瓦斯化学	1.1	0.9	2,291
三井化学	1	0.9	2,698
J S R	1.1	0.9	2,835
東京応化工業	0.2	0.2	1,536
大阪有機化学工業	0.1	0.1	399
三菱ケミカルホールディングス	7.6	6.4	4,241
K Hネオケム	0.2	0.2	532
ダイセル	1.6	1.2	946
住友ベークライト	0.2	0.2	773

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
積水化学工業	2.4	2	4,074
日本ゼオン	1	0.9	1,350
アイカ工業	0.3	0.3	1,093
宇部興産	0.6	0.5	977
積水樹脂	0.2	0.2	443
タキロンシーアイ	0.2	0.2	132
旭有機材	0.1	0.1	154
日立化成	0.5	－	－
ニチバン	0.1	0.1	169
リケンテクノス	0.3	0.2	97
大倉工業	0.1	－	－
積水化成成品工業	0.2	0.1	54
タイガースポリマー	0.1	0.1	41
ダイキョーニシカワ	0.2	0.2	166
森六ホールディングス	0.1	0.1	223
日本化薬	0.7	0.6	597
カーリットホールディングス	0.1	0.1	78
日本精化	0.1	0.1	139
扶桑化学工業	0.1	0.1	398
A D E K A	0.5	0.4	741
日油	0.4	0.4	1,990
新日本理化	0.2	0.2	56
ハリマ化成グループ	0.1	0.1	102
花王	2.8	2.4	18,895
三洋化成工業	0.1	0.1	560
有機合成薬品工業	0.1	0.1	31
大日本塗料	0.1	0.1	94
日本ペイントホールディングス	0.9	0.8	8,000
関西ペイント	1.3	1.1	3,316
神東塗料	0.1	0.1	20
中国塗料	0.3	0.3	308
日本特殊塗料	0.1	0.1	125
藤倉化成	0.2	0.1	52
太陽ホールディングス	0.1	0.1	643

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
D I C	0.5	0.4	1,054
サカタインクス	0.2	0.2	224
東洋インキSCホールディングス	0.2	0.2	378
T & K TOKA	0.1	0.1	84
富士フィルムホールディングス	2.2	1.9	11,650
資生堂	2.3	2	13,376
ライオン	1.5	1.3	3,209
高砂香料工業	0.1	0.1	260
マンダム	0.3	0.2	327
ミルボン	0.2	0.1	656
ファンケル	0.5	0.4	1,538
コーセー	0.2	0.2	3,300
コタ	0.1	0.1	148
ポーラ・オルビスホールディングス	0.5	0.4	874
ノエビアホールディングス	0.1	0.1	459
エステー	0.1	0.1	201
コニシ	0.2	0.2	331
長谷川香料	0.2	0.2	425
星光PMC	0.1	0.1	75
小林製薬	0.3	0.3	3,696
荒川化学工業	0.1	0.1	126
メック	0.1	0.1	252
タカラバイオ	0.3	0.3	838
JCU	0.1	0.1	393
新田ゼラチン	0.1	0.1	67
デクセリアルズ	0.3	0.3	434
アース製薬	0.1	0.1	589
北興化学工業	0.1	0.1	123
クミアイ化学工業	0.5	0.4	356
日本農薬	0.2	0.2	99
アキレス	0.1	0.1	147
有沢製作所	0.2	0.1	101
日東電工	0.8	0.7	6,650
レック	0.1	0.1	133

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三光合成	0.1	0.1	48
きもと	0.2	0.2	35
藤森工業	0.1	0.1	481
前澤化成工業	0.1	0.1	99
未来工業	0.1	0.1	168
J S P	0.1	0.1	175
エフピコ	0.1	0.2	854
天馬	0.1	0.1	211
信越ポリマー	0.2	0.2	195
東リ	0.3	0.2	49
ニフコ	0.4	0.4	1,554
バルカー	0.1	0.1	213
ユニ・チャーム	2.2	2.1	10,523
<b>医薬品 (5.9%)</b>			
協和キリン	1.2	1	2,789
武田薬品工業	9.6	8.2	30,258
アステラス製薬	10.2	8.5	14,063
大日本住友製薬	0.9	0.7	1,045
塩野義製薬	1.5	1.2	7,009
わかもと製薬	0.1	0.1	24
あすか製薬	0.1	0.1	160
日本新薬	0.3	0.3	2,184
中外製薬	1.2	3.1	17,986
科研製薬	0.2	0.2	829
エーザイ	1.4	1.2	9,117
ロート製薬	0.6	0.5	1,555
小野薬品工業	2.7	2.3	7,162
久光製薬	0.3	0.3	1,908
持田製薬	0.2	0.1	399
参天製薬	2.2	1.8	3,088
ツムラ	0.4	0.3	1,021
日医工	0.3	0.3	301
キッセイ薬品工業	0.2	0.2	468
生化学工業	0.2	0.2	203

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
栄研化学	0.2	0.2	412
鳥居薬品	0.1	0.1	328
JCRファーマ	0.1	0.3	752
東和薬品	0.1	0.1	197
富士製薬工業	0.1	0.1	124
沢井製薬	0.2	0.2	978
ゼリア新薬工業	0.2	0.2	385
第一三共	3.3	8.4	30,634
キョーリン製薬ホールディングス	0.3	0.2	393
大幸薬品	-	0.1	162
ダイト	0.1	0.1	388
大塚ホールディングス	2.2	2	8,842
大正製薬ホールディングス	0.2	0.2	1,432
ペプチドリーム	0.6	0.5	2,885
<b>石油・石炭製品 (0.4%)</b>			
日本コークス工業	1	0.8	76
ニチレキ	0.1	0.1	159
ユシロ化学工業	0.1	0.1	114
富士石油	0.3	0.3	55
出光興産	1.3	1.1	2,698
ENEOSホールディングス	17.4	14.8	6,316
コスモエネルギーホールディングス	0.3	0.3	647
<b>ゴム製品 (0.6%)</b>			
横浜ゴム	0.7	0.6	980
TOYO TIRE	0.7	0.5	843
ブリヂストン	3.6	2.6	10,140
住友ゴム工業	1	0.9	871
藤倉コンポジット	0.1	0.1	38
オカモト	0.1	0.1	408
フコク	0.1	-	-
ニッタ	0.1	0.1	228
住友理工	0.2	0.2	118
三ツ星ベルト	0.2	0.1	174
バンドー化学	0.2	0.2	137

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>ガラス・土石製品 (0.8%)</b>			
日東紡績	0.2	0.1	478
AGC	1.1	0.9	3,357
日本板硝子	0.6	0.5	248
日本電気硝子	0.5	0.4	922
住友大阪セメント	0.2	0.2	635
太平洋セメント	0.7	0.6	1,648
日本ヒューム	0.1	0.1	79
日本コンクリート工業	0.2	0.2	64
三谷セキサン	0.1	-	-
アジアパイルホールディングス	0.2	0.1	49
東海カーボン	1.2	1	1,487
日本カーボン	0.1	0.1	421
東洋炭素	0.1	0.1	205
ノリタケカンパニーリミテド	0.1	0.1	318
TOTO	0.8	0.7	4,158
日本碍子	1.4	1.2	2,136
日本特殊陶業	0.9	0.7	1,310
ダントーホールディングス	0.1	0.1	44
ヨータイ	0.1	0.1	83
イソライト工業	0.1	0.1	55
東京窯業	0.1	0.1	36
ニッカトー	0.1	-	-
フジミンコーポレーテッド	0.1	0.1	420
ニチアス	0.3	0.3	765
ニチハ	0.2	0.1	336
<b>鉄鋼 (0.6%)</b>			
日本製鉄	5.1	4.3	6,198
神戸製鋼所	2.1	1.8	1,022
中山製鋼所	0.2	0.1	40
合同製鐵	0.1	0.1	205
ジェイ エフ イー ホールディングス	3.1	2.6	2,691
東京製鐵	0.6	0.5	341
共英製鋼	0.1	0.1	144

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	0.2	0.2	574
大阪製鐵	0.1	0.1	129
淀川製鋼所	0.2	0.1	219
丸一鋼管	0.4	0.3	722
大同特殊鋼	0.2	0.2	917
日本冶金工業	0.1	0.1	179
山陽特殊製鋼	0.1	0.1	150
愛知製鋼	0.1	0.1	327
日立金属	1.2	1	1,593
大平洋金属	0.1	0.1	236
新日本電工	0.7	0.6	173
栗本鐵工所	0.1	-	-
三菱製鋼	0.1	0.1	67
日垂鋼業	0.2	0.1	30
シンニッタン	0.2	0.2	41
<b>非鉄金属 (0.8%)</b>			
大紀アルミニウム工業所	0.2	0.2	157
日本軽金属ホールディングス	2.9	0.2	401
三井金属鉱業	0.3	0.3	1,215
東邦亜鉛	0.1	-	-
三菱マテリアル	0.8	0.6	1,437
住友金属鉱山	1.5	1.2	6,046
DOWAホールディングス	0.3	0.2	827
古河機械金属	0.2	0.2	257
エス・サイエンス	0.5	0.4	14
大阪チタニウムテクノロジーズ	0.1	0.1	88
東邦チタニウム	0.2	0.2	184
UACJ	0.2	0.1	198
古河電気工業	0.4	0.3	895
住友電気工業	4.3	3.6	5,380
フジクラ	1.4	1.2	604
昭和電線ホールディングス	0.1	0.1	181
タツタ電線	0.2	0.2	160
リョービ	0.1	0.1	128

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アーレスティ	0.2	0.1	37
アサヒホールディングス	0.2	0.2	787
<b>金属製品 (0.6%)</b>			
稲葉製作所	0.1	0.1	143
トーカロ	0.3	0.3	466
SUMCO	1.4	1.2	2,887
信和	-	0.1	71
東洋製罐グループホールディングス	0.7	0.6	702
ホッカンホールディングス	0.1	0.1	145
コロナ	0.1	0.1	94
横河ブリッジホールディングス	0.2	0.2	421
三和ホールディングス	1.1	0.9	1,126
文化シャッター	0.3	0.3	288
三協立山	0.2	0.1	85
アルインコ	0.1	0.1	96
LIXIL	1.7	1.4	3,425
日本ファイルコン	0.1	0.1	52
ノーリツ	0.2	0.2	323
長府製作所	0.1	0.1	217
リンナイ	0.2	0.2	2,370
ダイニチ工業	0.1	0.1	94
日東精工	0.2	0.1	46
岡部	0.2	0.2	155
ジーテクト	0.1	0.1	151
東プレ	0.2	0.2	311
高周波熱錬	0.2	0.2	99
東京製綱	0.1	0.1	100
サンコール	0.1	0.1	47
モリテックススチール	0.1	0.1	43
パイオラックス	0.2	0.1	159
エイチワン	0.1	0.1	79
日本発条	1.2	1	750
立川プラインド工業	0.1	-	-
三益半導体工業	0.1	0.1	301

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>機械 (5.8%)</b>			
日本製鋼所	0.3	0.3	946
三浦工業	0.5	0.4	2,508
タクマ	0.4	0.3	632
ツガミ	0.2	0.2	331
オークマ	0.1	0.1	622
芝浦機械	0.1	0.1	230
アマダ	1.5	1.2	1,438
アイダエンジニアリング	0.3	0.3	308
F U J I	0.5	0.4	1,131
牧野フライス製作所	0.1	0.1	416
オーエスジー	0.5	0.5	1,039
旭ダイヤモンド工業	0.3	0.3	143
DMG森精機	0.7	0.6	1,015
ソディック	0.3	0.2	181
ディスコ	0.2	0.1	3,725
日東工器	0.1	0.1	181
パンチ工業	0.1	0.1	44
富士ダイス	0.1	-	-
豊和工業	0.1	0.1	87
東洋機械金属	0.1	0.1	45
島精機製作所	0.2	0.2	354
オプトラン	0.1	0.1	219
イワキ	0.1	0.1	84
フリーー	0.1	0.1	110
ヤマシンフィルタ	0.2	0.2	219
日阪製作所	0.1	0.1	91
やまびこ	0.2	0.2	271
平田機工	0.1	-	-
ペガサスミシン製造	0.1	0.1	35
タツモ	0.1	-	-
ナブテスコ	0.7	0.6	2,973
三井海洋開発	0.1	0.1	205
レオン自動機	0.1	0.1	127

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SMC	0.4	0.3	20,754
ヤマハモーターロボティクスホールディングス	0.1	-	-
オイレス工業	0.1	0.1	168
サトーホールディングス	0.2	0.1	229
技研製作所	0.1	0.1	469
日精樹脂工業	0.1	0.1	88
小松製作所	5.2	4.4	13,288
住友重機械工業	0.7	0.6	1,759
日立建機	0.5	0.4	1,274
日工	0.2	0.1	72
井関農機	0.1	0.1	142
TOWA	0.1	0.1	218
北川鉄工所	0.1	-	-
ローツェ	0.1	-	-
クボタ	6.1	5.2	12,129
月島機械	0.2	0.2	287
帝国電機製作所	0.1	0.1	120
新東工業	0.3	0.2	156
澁谷工業	0.1	0.1	364
アイチコーポレーション	0.2	0.2	187
小森コーポレーション	0.3	0.2	147
鶴見製作所	0.1	0.1	183
荏原製作所	0.5	0.4	1,486
西島製作所	0.1	0.1	86
北越工業	0.1	0.1	107
ダイキン工業	1.5	1.3	30,933
トーヨーカネツ	0.1	-	-
栗田工業	0.6	0.5	2,317
椿本チエイン	0.2	0.1	284
大同工業	0.1	-	-
木村化工機	0.1	0.1	62
アネスト岩田	0.2	0.2	222
ダイフク	0.6	0.5	6,575
加藤製作所	0.1	0.1	97

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タダノ	0.6	0.5	480
フジテック	0.4	0.4	924
CKD	0.3	0.3	730
キトー	0.1	0.1	161
平和	0.3	0.3	439
理想科学工業	0.1	0.1	138
SANKYO	0.3	0.2	573
日本金銭機械	0.1	0.1	52
マースグループホールディングス	0.1	0.1	156
フクシマガリレイ	0.1	0.1	446
ダイコク電機	0.1	-	-
竹内製作所	0.2	0.2	521
アマノ	0.3	0.3	737
JUKI	0.2	0.1	53
サンデンホールディングス	0.2	0.1	36
蛇の目ミシン工業	0.1	0.1	84
マックス	0.2	0.1	145
グローリー	0.3	0.3	627
新晃工業	0.1	0.1	177
大和冷機工業	0.2	0.2	202
セガサミーホールディングス	1.1	1	1,701
リケン	0.1	-	-
TPR	0.2	0.1	147
ツバキ・ナカシマ	0.2	0.2	247
ホシザキ	0.3	0.3	2,814
大豊工業	0.1	0.1	78
日本精工	2.2	1.8	1,735
NTN	2.7	2.3	621
ジェイテクト	1.1	0.9	782
不二越	0.1	0.1	483
日本トムソン	0.3	0.3	134
THK	0.7	0.6	2,226
ユーシン精機	0.1	0.1	100
イーグル工業	0.1	0.1	101

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
前澤工業	0.1	0.1	54
日本ピラー工業	0.1	0.1	155
キッツ	0.5	0.4	254
マキタ	1.5	1.3	6,656
日立造船	0.9	0.8	532
三菱重工業	1.9	1.6	5,329
IHI	0.8	0.7	1,383
スター精密	0.2	0.2	323
<b>電気機器 (17.9%)</b>			
日清紡ホールディングス	0.8	0.6	469
イビデン	0.7	0.6	3,066
コニカミノルタ	2.5	2.1	867
ブラザー工業	1.4	1.2	2,864
ミネベアミツミ	2.2	1.8	3,960
日立製作所	5.6	4.7	20,398
三菱電機	11.6	9.8	16,483
富士電機	0.7	0.6	2,499
安川電機	1.2	1.1	6,556
シンフォニア テクノロジー	0.2	0.1	150
明電舎	0.2	0.2	540
山洋電気	0.1	-	-
デンヨー	0.1	0.1	216
東芝テック	0.1	0.1	381
マブチモーター	0.3	0.3	1,296
日本電産	1.4	2.4	33,720
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	0.1	0.1	45
トレックス・セミコンダクター	0.1	0.1	143
東光高岳	0.1	0.1	168
ダブル・スコープ	0.2	0.2	210
ダイヘン	0.1	0.1	516
ヤーマン	0.2	0.2	390
JVCケンウッド	0.9	0.8	137
ミマキエンジニアリング	0.1	0.1	48
日新電機	0.3	0.2	273

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大崎電気工業	0.2	0.2	121
オムロン	1	0.9	8,919
日東工業	0.2	0.1	204
I D E C	0.2	0.1	184
ジーエス・ユアサ コーポレーション	0.4	0.3	936
日本電気	1.4	1.2	6,960
富士通	1.1	0.9	14,418
沖電気工業	0.5	0.4	411
岩崎通信機	0.1	—	—
電気興業	0.1	—	—
サンケン電気	0.1	0.1	509
アイホン	0.1	0.1	168
ルネサスエレクトロニクス	5.5	4.2	5,182
セイコーエプソン	1.4	1.2	1,933
ワコム	0.8	0.7	651
アルバック	0.2	0.2	940
E I Z O	0.1	0.1	362
ジャパンディスプレイ	3.3	2.8	137
日本信号	0.3	0.3	289
京三製作所	0.3	0.2	83
能美防災	0.2	0.1	228
ホーチキ	0.1	0.1	129
星和電機	0.1	—	—
エレコム	0.1	0.1	514
パナソニック	13.2	11.2	14,436
シャープ	1.3	1.1	2,018
アンリツ	0.7	0.6	1,520
富士通ゼネラル	0.3	0.3	823
ソニー	7.3	6.2	66,650
T D K	0.6	0.5	8,675
帝国通信工業	0.1	—	—
タムラ製作所	0.4	0.3	174
アルプスアルパイン	1	0.9	1,324
日本電波工業	0.1	0.1	71

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鈴木	0.1	—	—
ローランド ディー. ジー.	0.1	0.1	181
フォスター電機	0.1	0.1	140
ヨコオ	0.1	0.1	319
ティアック	0.1	0.1	11
ホシデン	0.3	0.3	299
ヒロセ電機	0.2	0.2	3,192
日本航空電子工業	0.3	0.2	322
TOA	0.1	0.1	88
マクセルホールディングス	0.2	0.2	269
古野電気	0.1	0.1	135
スミダコーポレーション	0.1	0.1	108
アイコム	0.1	0.1	272
本多通信工業	0.1	0.1	49
船井電機	0.1	0.1	44
横河電機	1.1	0.9	2,077
アズビル	0.7	0.6	3,606
東亜ディーケーケー	0.1	—	—
日本光電工業	0.5	0.4	1,270
共和電業	0.1	0.1	39
堀場製作所	0.2	0.2	1,332
アドバンテクト	0.9	0.7	6,090
エスペック	0.1	0.1	207
キーエンス	1	0.9	51,930
日置電機	0.1	—	—
シスメックス	0.8	0.7	9,068
日本マイクロニクス	0.2	0.2	295
メガチップス	0.1	0.1	318
O B A R A G R O U P	0.1	0.1	416
原田工業	0.1	—	—
コーセル	0.1	0.1	127
イリソ電子工業	0.1	0.1	467
オプテックグループ	0.2	0.2	411
千代田インテグレ	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
レーザーテック	0.5	0.4	5,732
スタンレー電気	0.8	0.7	2,341
ウシオ電機	0.7	0.5	688
岡谷電機産業	0.1	0.1	38
ヘリオス テクノ ホールディング	0.1	0.1	31
日本セラミック	0.1	0.1	303
遠藤照明	0.1	—	—
古河電池	0.1	0.1	169
双信電機	0.1	—	—
山一電機	0.1	0.1	169
図研	0.1	0.1	279
日本電子	0.2	0.2	1,014
カシオ計算機	1	0.9	1,663
ファナック	1.1	0.9	24,907
日本シイエムケイ	0.3	0.2	86
エンプラス	0.1	0.1	423
ローム	0.5	0.4	4,476
浜松ホトニクス	0.8	0.7	4,592
三井ハイテック	0.1	0.1	439
新光電気工業	0.4	0.3	795
京セラ	1.6	1.4	9,415
太陽誘電	0.5	0.4	2,232
村田製作所	3.4	2.9	29,739
双葉電子工業	0.2	0.2	205
ニチコン	0.4	0.3	417
日本ケミコン	0.1	0.1	204
KOA	0.2	0.1	160
市光工業	0.2	0.1	68
小糸製作所	0.7	0.6	4,188
ミツバ	0.2	0.2	91
SCREENホールディングス	0.2	0.2	1,664
キャノン電子	0.1	0.1	151
キャノン	6.2	4.9	10,165
リコー	2.9	2.5	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
象印マホービン	0.3	0.3	552
東京エレクトロン	0.8	0.6	25,350
<b>輸送用機器 (7.3%)</b>			
トヨタ紡織	0.3	0.3	504
ユニプレス	0.2	0.2	202
豊田自動織機	0.9	0.8	6,896
モリタホールディングス	0.2	0.2	363
三櫻工業	0.1	0.1	86
デンソー	2.6	2.2	13,050
東海理化電機製作所	0.3	0.3	531
三井E & Sホールディングス	0.4	0.4	161
川崎重工業	0.9	0.8	2,051
名村造船所	0.4	0.3	54
サノヤスホールディングス	0.1	0.1	16
三菱ロジスネクスト	0.2	0.1	124
日産自動車	13.7	11.6	6,250
いすゞ自動車	3.4	2.8	2,856
トヨタ自動車	12.9	11	86,493
日野自動車	1.4	1.2	1,099
三菱自動車工業	4.3	3.6	828
エフテック	0.1	0.1	62
武蔵精密工業	0.3	0.2	347
日産車体	0.2	0.2	174
新明和工業	0.3	0.3	273
極東開発工業	0.2	0.2	285
日信工業	0.2	—	—
トピー工業	0.1	0.1	128
曙ブレーキ工業	0.6	0.5	63
タチエス	0.2	0.2	235
NOK	0.6	0.5	585
フタバ産業	0.3	0.3	161
K Y B	0.1	0.1	239
大同メタル工業	0.2	0.2	103
プレス工業	0.6	0.5	155



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ミクニ	0.1	0.1	27
太平洋工業	0.2	0.2	234
ケーヒン	0.3	-	-
河西工業	0.2	0.1	41
アイシン精機	1	0.8	2,544
マツダ	3.4	2.9	2,204
今仙電機製作所	0.1	0.1	74
本田技研工業	9.1	7.7	22,476
スズキ	2.3	1.9	9,918
S U B A R U	3.6	3	6,336
安永	0.1	-	-
ヤマハ発動機	1.5	1.4	2,980
ショーワ	0.3	-	-
T B K	0.1	0.1	46
エクセディ	0.2	0.1	139
豊田合成	0.4	0.3	888
愛三工業	0.2	0.2	107
日本プラスト	0.1	0.1	50
ヨロズ	0.1	0.1	117
エフ・シー・シー	0.2	0.2	362
シマノ	0.4	0.4	10,228
テイ・エス テック	0.3	0.2	649
ジャムコ	0.1	-	-
<b>精密機器 (2.6%)</b>			
テルモ	3.3	2.8	11,860
日機装	0.3	0.3	318
日本エム・ディ・エム	0.1	0.1	243
島津製作所	1.4	1.2	5,046
J M S	0.1	0.1	94
長野計器	0.1	0.1	100
プイ・テクノロジー	0.1	-	-
東京計器	0.1	0.1	94
インターアクション	0.1	0.1	231
オーバル	0.1	0.1	36

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京精密	0.2	0.2	1,054
マニー	0.5	0.4	1,204
ニコン	1.9	1.5	1,204
トプコン	0.6	0.5	719
オリンパス	6.4	5.4	10,970
理研計器	0.1	0.1	316
タムロン	0.1	0.1	197
HOYA	2.3	1.9	26,448
ノーリツ鋼機	0.1	0.1	220
エー・アンド・デイ	0.1	0.1	137
朝日インテック	1	1.1	3,993
シチズン時計	1.4	1.2	380
大研医器	0.1	0.1	57
メニコン	0.2	0.1	653
松風	0.1	-	-
セイコーホールディングス	0.2	0.1	139
ニプロ	0.8	0.7	860
<b>その他製品 (2.7%)</b>			
スノーピーク	0.1	0.1	176
パラマウントベッドホールディングス	0.1	0.1	473
トランザクシオン	0.1	0.1	101
ニホンフラッシュ	0.1	0.1	133
前田工織	0.1	0.1	281
永大産業	0.2	0.1	28
アートネイチャー	0.1	0.1	65
バンダイナムコホールディングス	1.2	1	9,335
共立印刷	0.2	0.2	23
S H O E I	0.1	0.1	404
フランスベッドホールディングス	0.2	0.1	94
パイロットコーポレーション	0.2	0.2	605
萩原工業	0.1	0.1	152
トッパン・フォームズ	0.2	0.2	210
フジシールインターナショナル	0.3	0.2	396
タカラトミー	0.5	0.4	362

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
廣濟堂	0.1	0.1	80
アーク	0.4	—	—
プロネクサス	0.1	0.1	107
ホクシン	0.1	0.1	11
大建工業	0.1	0.1	173
凸版印刷	1.6	1.4	2,156
大日本印刷	1.5	1.3	2,483
N I S S H A	0.2	0.2	287
TAKARA & COMPANY	0.1	—	—
アシックス	1	0.9	1,700
ヤマハ	0.7	0.6	3,804
クリナップ	0.1	0.1	48
ピジョン	0.7	0.6	2,646
キングジム	0.1	0.1	86
リンテック	0.3	0.2	484
イトーキ	0.2	0.2	69
任天堂	0.7	0.6	39,486
三菱鉛筆	0.2	0.2	267
タカラスタンダード	0.2	0.2	314
コクヨ	0.6	0.5	714
ナカバヤシ	0.1	0.1	63
グローブライド	0.1	—	—
オカムラ	0.4	0.3	300
美津濃	0.1	0.1	206
<b>電気・ガス業 (1.3%)</b>			
東京電力ホールディングス	9.2	7.8	2,542
中部電力	3.5	3	3,972
関西電力	4.4	3.7	3,794
中国電力	1.6	1.4	1,773
北陸電力	1.1	0.9	640
東北電力	2.9	2.5	2,242
四国電力	1	0.9	650
九州電力	2.4	2	1,938
北海道電力	1.1	0.9	369

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
沖縄電力	0.2	0.2	286
電源開発	0.9	0.8	1,352
エフオン	0.1	0.1	116
イーレックス	0.2	0.2	338
レノバ	0.2	0.2	911
東京瓦斯	2.2	1.9	4,563
大阪瓦斯	2.2	1.9	3,927
東邦瓦斯	0.6	0.5	3,310
北海道瓦斯	0.1	0.1	157
広島ガス	0.2	0.2	75
西部瓦斯	0.1	0.1	312
静岡ガス	0.3	0.3	312
メタウォーター	0.1	0.1	240
<b>陸運業 (3.4%)</b>			
S B S ホールディングス	0.1	0.1	251
東武鉄道	1.2	1	3,065
相鉄ホールディングス	0.4	0.3	750
東急	2.9	2.5	3,185
京浜急行電鉄	1.5	1.3	2,397
小田急電鉄	1.7	1.5	4,875
京王電鉄	0.6	0.5	4,135
京成電鉄	0.8	0.7	2,408
富士急行	0.2	0.1	456
東日本旅客鉄道	2	1.7	11,396
西日本旅客鉄道	1	0.9	4,903
東海旅客鉄道	1	0.8	11,720
西武ホールディングス	1.6	1.3	1,284
鴻池運輸	0.2	0.2	206
西日本鉄道	0.3	0.3	906
ハマキョウレックス	0.1	0.1	298
サカイ引越センター	0.1	0.1	514
近鉄グループホールディングス	1.1	0.9	4,063
阪急阪神ホールディングス	1.5	1.2	4,170
南海電気鉄道	0.5	0.4	1,036

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
京阪ホールディングス	0.5	0.4	2,008
名古屋鉄道	0.9	0.8	2,200
山陽電気鉄道	0.1	0.1	198
日本通運	0.4	0.3	2,250
ヤマトホールディングス	1.9	1.5	4,179
山九	0.3	0.3	1,245
丸運	0.1	0.1	25
丸全昭和運輸	0.1	0.1	355
センコーグループホールディングス	0.6	0.5	502
ニッコンホールディングス	0.4	0.3	670
福山通運	0.1	0.1	437
セイノーホールディングス	0.8	0.7	1,078
日立物流	0.2	0.2	638
丸和運輸機関	0.1	0.2	464
C&Fロジホールディングス	0.1	0.1	217
九州旅客鉄道	1	0.8	1,787
S Gホールディングス	1.2	2	6,010
<b>海運業 (0.2%)</b>			
日本郵船	0.9	0.8	2,112
商船三井	0.7	0.6	1,914
川崎汽船	0.3	0.3	633
N S ユナイテッド海運	0.1	0.1	153
明治海運	0.1	0.1	39
飯野海運	0.5	0.4	181
乾汽船	0.1	0.1	93
<b>空運業 (0.4%)</b>			
日本航空	2	2.1	3,964
A N Aホールディングス	2	2.3	5,247
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>			
日新	0.1	0.1	125
三菱倉庫	0.3	0.3	961
三井倉庫ホールディングス	0.1	0.1	231
住友倉庫	0.4	0.3	401
澁澤倉庫	0.1	0.1	217

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東陽倉庫	0.2	0.2	66
日本トランスシティ	0.2	0.2	110
中央倉庫	0.1	0.1	113
安田倉庫	0.1	0.1	96
宇徳	0.1	0.1	48
上組	0.6	0.5	959
近鉄エクスプレス	0.2	0.2	530
東海運	0.1	0.1	31
エーアイティー	0.1	0.1	98
<b>情報・通信業 (9.1%)</b>			
N E C ネットズエスアイ	0.1	0.3	567
システナ	0.4	0.3	655
デジタルアーツ	0.1	-	-
日鉄ソリューションズ	0.2	0.1	333
キューブシステム	0.1	0.1	124
ラクーンホールディングス	0.1	-	-
T I S	0.4	1	2,148
グリー	0.8	0.6	361
コーエーテックモホールディングス	0.2	0.2	1,246
A G S	0.1	0.1	84
ファインデックス	0.1	0.1	112
K L a b	0.2	0.2	179
ポルトウイン・ビットクルホールディングス	0.1	0.1	112
ネクソン	3.2	2.4	8,160
アイススタイル	0.3	0.3	123
エイチーム	0.1	0.1	113
エニグモ	0.1	0.1	121
テクノスジャパン	0.1	0.1	67
e n i s h	0.1	0.1	44
コロブラ	0.4	0.3	284
オルトプラス	0.1	0.1	41
ブロードリーフ	0.6	0.5	322
クロス・マーケティンググループ	0.1	-	-
デジタルハーツホールディングス	0.1	0.1	122

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
システム情報	0.1	0.1	115
じげん	0.3	0.2	72
ブイキューブ	0.1	0.1	326
ディー・エル・イー	－	0.1	31
フィックスターズ	0.1	0.1	96
CARTA HOLDINGS	0.1	－	－
オプティム	－	0.1	292
ティーガイア	0.1	0.1	195
日本アジアグループ	0.1	0.1	78
豆蔵ホールディングス	0.1	－	－
テクマトリックス	0.1	0.1	191
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.3	0.2	491
GMOペイメントゲートウェイ	0.2	0.2	2,886
ザッパラス	0.1	－	－
インターネットイニシアティブ	0.2	0.3	673
さくらインターネット	0.1	0.1	69
SRAホールディングス	0.1	0.1	260
朝日ネット	0.1	0.1	87
eBASE	0.1	0.1	102
アバント	0.1	0.1	118
フリービット	0.1	－	－
コムチュア	0.1	0.1	300
アステリア	0.1	0.1	105
アイル	－	0.1	145
マークライنز	0.1	－	－
メディカル・データ・ビジョン	0.1	0.1	289
gumi	0.1	0.1	84
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	0.1	－	－
オープンドア	0.1	－	－
LINE	0.3	－	－
カナミックネットワーク	0.1	0.1	71
チェンジ	－	0.1	338
オークネット	0.1	0.1	137
AOI TYO HOLDINGS	0.1	0.1	43

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マクロミル	0.2	0.2	132
プロトコーポレーション	0.1	0.1	105
野村総合研究所	1.9	1.4	5,586
サイバネットシステム	0.1	0.1	96
CEホールディングス	0.1	0.1	58
インテージホールディングス	0.1	0.1	115
ソースネクスト	0.5	0.5	138
インフォコム	0.1	0.1	327
ラクスル	0.1	0.1	450
FIG	0.1	0.1	26
イーソル	－	0.1	122
アルテリア・ネットワークス	0.1	0.1	160
フォーカスシステムズ	0.1	0.1	94
クレスコ	－	0.1	130
フジ・メディア・ホールディングス	1.1	0.9	1,082
オービック	0.4	0.3	6,651
ジャストシステム	0.2	0.2	1,474
TDCソフト	0.1	0.1	98
Zホールディングス	15.6	13.2	9,331
トレンドマイクロ	0.5	0.5	2,885
日本オラクル	0.2	0.2	2,744
フューチャー	0.1	0.1	180
CAC Holdings	0.1	0.1	137
オービックビジネスコンサルタント	0.1	0.1	700
伊藤忠テクノソリューションズ	0.5	0.4	1,538
アイティフォー	0.1	0.1	92
大塚商会	0.6	0.5	2,510
サイボウズ	0.1	0.1	257
ソフトブレーン	0.1	－	－
電通国際情報サービス	0.1	0.1	348
ACCESS	－	0.1	75
デジタルガレージ	0.2	0.2	828
イーエムシステムズ	0.2	0.1	99
CIJ	0.1	0.1	87

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本エンタープライズ	0.1	0.1	20
WOWOW	0.1	—	—
スカラ	0.1	0.1	79
インテリジェント ウェイブ	—	0.1	71
I M A G I C A G R O U P	0.1	0.1	34
ネットワンシステムズ	0.4	0.4	1,440
システムソフト	0.3	0.2	18
アルゴグラフィックス	0.1	0.1	306
マーベラス	0.2	0.1	94
エイベックス	0.2	0.2	248
日本ユニシス	0.4	0.3	1,234
兼松エレクトロニクス	0.1	0.1	411
T B S ホールディングス	0.7	0.6	1,164
日本テレビホールディングス	0.9	0.8	938
朝日放送グループホールディングス	0.1	0.1	70
テレビ朝日ホールディングス	0.3	0.3	554
スカパー-J S A Tホールディングス	0.7	0.6	284
テレビ東京ホールディングス	0.1	0.1	241
ビジョン	0.1	0.1	95
ワイヤレスゲート	0.1	—	—
コネクシオ	0.1	0.1	143
日本通信	0.9	0.8	136
日本電信電話	15.2	12.9	35,668
K D D I	8.5	7	22,666
ソフトバンク	10.3	8.8	11,910
光通信	0.1	0.1	2,151
N T T ドコモ	8.4	—	—
エムティーアイ	0.1	0.1	81
G M O インターネット	0.4	0.3	946
K A D O K A W A	0.3	0.3	999
学研ホールディングス	—	0.1	166
ゼンリン	0.2	0.2	246
昭文社ホールディングス	0.1	—	—
インプレスホールディングス	0.1	0.1	17

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイネット	0.1	—	—
松竹	0.1	0.1	1,491
東宝	0.7	0.6	2,523
エヌ・ティ・ティ・データ	3	2.6	3,874
D T S	0.3	0.2	429
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.5	0.4	2,540
シーイーシー	0.1	0.1	145
カプコン	0.5	0.5	3,510
ジャステック	0.1	0.1	136
S C S K	0.3	0.2	1,142
アイネス	0.1	0.1	140
T K C	0.1	0.1	755
富士ソフト	0.1	0.1	515
N S D	0.4	0.3	633
コナミホールディングス	0.4	0.4	2,588
J B C C ホールディングス	0.1	0.1	148
ミロク情報サービス	0.1	0.1	207
ソフトバンクグループ	9	7.6	65,124
<b>卸売業 (4.6%)</b>			
エレマテック	0.1	0.1	105
あらた	0.1	0.1	504
フィールズ	0.1	0.1	47
双日	6.3	5.3	1,325
アルフレッサ ホールディングス	1.3	1.1	2,314
横浜冷凍	0.3	0.3	263
ラサ商事	0.1	0.1	90
アルコニックス	0.1	0.1	151
神戸物産	0.4	0.7	2,117
あい ホールディングス	0.2	0.1	209
ダイワボウホールディングス	0.1	0.1	953
マクニカ・富士エレホールディングス	0.3	0.2	426
バイタルケーエスケー・ホールディングス	0.2	0.2	165
八洲電機	0.1	0.1	98
メディアスホールディングス	0.1	0.1	80

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
レスターホールディングス	0.1	0.1	231
TOKAIホールディングス	0.6	0.5	509
三洋貿易	0.1	0.1	100
ウイン・パートナーズ	0.1	0.1	116
シップヘルスケアホールディングス	0.2	0.2	1,166
コメダホールディングス	0.2	0.2	382
小野建	0.1	0.1	129
佐島電機	0.1	0.1	78
伯東	0.1	0.1	116
コンドーテック	0.1	0.1	110
中山福	0.1	0.1	56
ナガイレーベン	0.2	0.1	302
三菱食品	0.1	0.1	292
松田産業	0.1	0.1	185
第一興商	0.2	0.1	354
メディカルホールディングス	1.2	1	2,139
アズワン	0.1	0.1	1,658
シモジマ	0.1	0.1	143
ドウシシャ	0.1	0.1	194
高速	0.1	0.1	160
丸文	0.1	0.1	53
ハピネット	0.1	0.1	162
日本ライフライン	0.3	0.3	482
タカショー	0.1	0.1	87
I DOM	0.3	0.3	183
進和	0.1	0.1	214
シークス	0.1	0.1	158
オーハシテクニカ	0.1	-	-
伊藤忠商事	8	6.8	21,331
丸紅	11.9	10.1	7,612
長瀬産業	0.6	0.5	792
蝶理	0.1	0.1	159
豊田通商	1.3	1.1	4,851
三共生興	0.2	0.1	47

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
兼松	0.4	0.4	534
三井物産	10	8.4	16,800
日本紙パルプ商事	0.1	0.1	364
日立ハイテック	0.4	-	-
カメイ	0.1	0.1	120
山善	0.4	0.4	416
住友商事	7.2	6.1	8,768
三菱商事	8	6.3	16,953
第一実業	0.1	-	-
キャノンマーケティングジャパン	0.3	0.2	470
西華産業	0.1	0.1	137
佐藤商事	0.1	0.1	92
菱洋エレクトロ	0.1	0.1	357
東京産業	0.1	0.1	62
ユアサ商事	0.1	0.1	334
トルク	0.1	0.1	24
阪和興業	0.2	0.2	589
正栄食品工業	0.1	0.1	377
カナデン	0.1	0.1	130
菱電商事	0.1	0.1	157
フルサト工業	0.1	0.1	129
岩谷産業	0.3	0.3	2,172
イワキ	0.1	0.1	64
三愛石油	0.3	0.2	226
稲畑産業	0.3	0.2	292
明和産業	0.1	0.1	45
ヤマエ久野	-	0.1	114
ワキタ	0.2	0.2	199
東邦ホールディングス	0.4	0.3	597
サンゲツ	0.3	0.3	474
ミツウロコグループホールディングス	0.2	0.1	141
伊藤忠エネクス	0.3	0.2	209
サンリオ	0.3	0.3	445
サンワ テクノス	0.1	0.1	105

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リョーサン	0.1	0.1	202
新光商事	0.2	0.1	78
トーホー	0.1	—	—
三信電気	0.1	0.1	206
東陽テクニカ	0.1	0.1	120
モスフードサービス	0.1	0.1	304
加賀電子	0.1	0.1	242
ソーダニッカ	0.1	0.1	54
立花エレテック	0.1	0.1	160
PALTAC	0.2	0.2	1,152
三谷産業	0.1	0.1	46
国際紙パルプ商事	0.3	0.2	48
ヤマタネ	0.1	—	—
日鉄物産	0.1	0.1	387
トラスコ中山	0.2	0.2	562
オートバックスセブン	0.4	0.4	572
モリト	0.1	0.1	61
加藤産業	0.2	0.1	358
イノテック	0.1	0.1	108
イエローハット	0.2	0.2	346
JKホールディングス	0.1	0.1	81
日伝	0.1	0.1	231
北沢産業	0.1	0.1	26
杉本商事	0.1	0.1	249
因幡電機産業	0.3	0.3	767
ミスミグループ本社	1.4	1.2	3,870
アルテック	0.1	0.1	32
スズケン	0.5	0.4	1,658
ジェコス	0.1	0.1	97
グローセル	0.1	0.1	48
<b>小売業 (4.5%)</b>			
ローソン	0.3	0.2	1,006
サンエー	0.1	0.1	431
カワチ薬品	0.1	0.1	306

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エービーシー・マート	0.2	0.2	1,144
アスクル	0.1	0.1	395
ゲオホールディングス	0.2	0.2	246
アダストリア	0.2	0.1	192
ジーフット	0.1	0.1	42
くら寿司	0.1	0.1	604
キャンドゥ	0.1	—	—
パルグループホールディングス	0.1	0.1	136
エディオン	0.5	0.4	416
サーラコーポレーション	0.2	0.2	114
ワッツ	0.1	—	—
フジオフードグループ本社	0.1	0.1	120
ひらまつ	0.2	0.2	29
ハニーズホールディングス	0.1	0.1	99
アルペン	0.1	0.1	230
クオールホールディングス	0.2	0.1	115
ジーンズホールディングス	0.1	0.1	669
ビックカメラ	0.7	0.6	688
DCMホールディングス	0.6	0.6	653
ペッパーフードサービス	0.1	0.1	24
MonotaRO	0.8	0.7	3,815
アークランドサービスホールディングス	0.1	0.1	206
J. フロント リテイリング	1.4	1.2	1,016
ドトール・日レスホールディングス	0.2	0.1	151
マツモトキヨシホールディングス	0.5	0.4	1,738
ブロンコビリー	0.1	0.1	226
ZOZO	0.8	0.7	1,937
ココカラファイン	0.1	0.1	741
三越伊勢丹ホールディングス	2	1.7	1,072
ウエルシアホールディングス	0.3	0.6	2,130
クリエイトSDホールディングス	0.2	0.2	738
丸善CHIホールディングス	0.1	0.1	37
シュッピン	0.1	0.1	94
オイシックス・ラ・大地	—	0.1	329

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ネクステージ	0.2	0.2	302
ジョイフル本田	0.3	0.3	437
ホットランド	0.1	0.1	119
すかいらーくホールディングス	1.3	1.1	1,732
S F Pホールディングス	—	0.1	128
綿半ホールディングス	—	0.1	140
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	0.3	0.3	341
ゴルフダイジェスト・オンライン	0.1	0.1	87
あさひ	0.1	0.1	170
日本調剤	—	0.1	151
コスモス薬品	0.1	0.1	1,584
トーエル	0.1	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	4.5	3.8	15,017
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	0.3	0.5	307
ツルハホールディングス	0.2	0.2	2,940
サンマルクホールディングス	0.1	0.1	140
トリドールホールディングス	0.1	0.2	279
TOKYO BASE	0.1	0.1	48
JMホールディングス	0.1	0.1	225
アレンザホールディングス	0.1	—	—
パロックジャパンリミテッド	0.1	0.1	73
クスリのアオキホールディングス	0.1	0.1	878
力の源ホールディングス	0.1	—	—
スシローグローバルホールディングス	0.1	0.5	1,887
L I X I L ビバ	0.1	—	—
メディカルシステムネットワーク	0.1	0.1	63
はるやまホールディングス	0.1	—	—
ノジマ	0.2	0.2	574
カップ・クリエイト	0.2	0.1	145
ライトオン	0.1	0.1	66
良品計画	1.5	1.3	3,081
三城ホールディングス	0.1	0.1	31
アドヴァン	0.2	0.1	123
コナカ	0.1	0.1	30

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
G-7ホールディングス	0.1	0.1	246
イオン北海道	0.1	0.1	100
コジマ	0.2	0.2	135
コーナン商事	0.2	0.1	302
ワタミ	0.1	0.1	87
パ・パ・フィック・インターナショナルホールディングス	2.7	2.1	4,901
西松屋チェーン	0.3	0.2	306
ゼンショーホールディングス	0.5	0.5	1,383
幸楽苑ホールディングス	0.1	0.1	162
サイゼリヤ	0.2	0.1	197
V Tホールディングス	0.5	0.4	174
ユナイテッドアローズ	0.1	0.1	149
ハイデイ日高	0.2	0.1	163
京都きもの友禅	0.1	0.1	20
コロワイド	0.4	0.3	489
ピーシーデポコーポレーション	0.2	0.1	58
壱番屋	0.1	0.1	511
スギホールディングス	0.2	0.2	1,380
ヴィア・ホールディングス	0.1	0.1	23
スクロール	0.2	0.1	83
ヨンドシーホールディングス	0.1	0.1	201
ファミリーマート	0.9	—	—
木曽路	0.1	0.1	236
S R Sホールディングス	0.1	0.1	82
千趣会	0.2	0.2	63
タカキュー	0.1	0.1	15
リテールパートナーズ	—	0.1	142
ケーヨー	0.2	0.2	147
上新電機	0.1	0.1	286
日本瓦斯	0.2	0.1	560
ロイヤルホールディングス	0.2	0.2	340
いなげや	0.1	0.1	180
島忠	0.2	—	—
チヨダ	0.1	0.1	89



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ライフコーポレーション	0.1	0.1	345
リンガーハット	0.1	0.1	229
MrMaxHD	0.2	0.1	78
テナライド	0.1	0.1	32
AOKIホールディングス	0.2	0.2	105
オークワ	0.2	0.2	258
コメリ	0.2	0.1	297
青山商事	0.2	0.2	116
しまむら	0.1	0.1	1,199
はせがわ	0.1	0.1	29
高島屋	0.8	0.7	634
松屋	0.2	0.2	155
エイチ・ツー・オー リテイリング	0.5	0.5	359
パルコ	0.1	-	-
丸井グループ	1	0.9	1,647
アクシアル リテイリング	0.1	0.1	525
井筒屋	0.1	0.1	19
イオン	4.4	3.7	12,517
イズミ	0.2	0.2	773
平和堂	0.2	0.2	446
フジ	0.1	0.1	203
ヤオコー	0.1	0.1	696
ゼビオホールディングス	0.1	0.1	84
ケーズホールディングス	1.1	0.9	1,293
Olympicグループ	0.1	-	-
日産東京販売ホールディングス	0.2	0.1	26
Genky DrugStores	0.1	-	-
総合メディカルホールディングス	0.1	-	-
ブックオフグループホールディングス	0.1	0.1	84
アインホールディングス	0.2	0.1	642
ヤマダホールディングス	3.5	2.9	1,609
アーランドサカモト	0.2	0.2	325
ニトリホールディングス	0.5	0.4	8,968
グルメ杵屋	0.1	0.1	96

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
愛眼	0.1	0.1	24
ケーユーホールディングス	0.1	0.1	84
吉野家ホールディングス	0.4	0.3	611
松屋フーズホールディングス	0.1	-	-
サガミホールディングス	0.2	0.1	120
関西スーパーマーケット	0.1	0.1	121
王将フードサービス	0.1	0.1	566
プレナス	0.1	0.1	175
ミニストップ	0.1	0.1	141
アークス	0.2	0.2	479
バローホールディングス	0.3	0.2	526
ベルク	0.1	-	-
大 庄	0.1	0.1	96
ファーストリテイリング	0.2	0.1	9,366
サンドラッグ	0.4	0.4	1,632
サックスパー ホールディングス	0.1	0.1	55
ペルーナ	0.2	0.2	221
<b>銀行業 (4.7%)</b>			
じもとホールディングス	0.8	0.1	83
めぶきフィナンシャルグループ	5.9	5	1,085
東京きらぼしフィナンシャルグループ	0.2	0.1	115
九州フィナンシャルグループ	1.9	2.1	947
ゆうちょ銀行	3.2	2.7	2,454
富山第一銀行	0.3	0.2	58
コンコルディア・フィナンシャルグループ	6.7	5.5	2,178
西日本フィナンシャルホールディングス	0.8	0.6	407
関西みらいフィナンシャルグループ	0.7	0.6	327
三十三フィナンシャルグループ	0.1	0.1	129
第四北越フィナンシャルグループ	0.2	0.2	461
ひろぎんホールディングス	-	1.4	870
新生銀行	0.8	0.7	981
あおぞら銀行	0.7	0.6	1,190
三菱UFJフィナンシャル・グループ	78.7	66.3	33,222
りそなホールディングス	12.5	10.5	4,129

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井住友トラスト・ホールディングス	2.2	1.8	6,080
三井住友フィナンシャルグループ	7.9	6.7	23,744
千葉銀行	3.9	3.2	1,961
群馬銀行	2.2	1.9	642
武蔵野銀行	0.2	0.1	157
千葉興業銀行	0.3	0.3	74
筑波銀行	0.5	0.4	75
七十七銀行	0.4	0.3	425
青森銀行	0.1	0.1	247
秋田銀行	0.1	0.1	142
山形銀行	0.1	0.1	103
岩手銀行	0.1	0.1	201
東邦銀行	1	0.9	187
東北銀行	0.1	—	—
みちのく銀行	0.1	0.1	103
ふくおかフィナンシャルグループ	1	0.8	1,617
静岡銀行	2.8	2.4	1,896
十六銀行	0.1	0.1	194
スルガ銀行	1.2	1	334
八十二銀行	2.8	2.3	834
山梨中央銀行	0.1	0.1	79
大垣共立銀行	0.2	0.2	417
福井銀行	0.1	0.1	195
北國銀行	0.1	0.1	262
滋賀銀行	0.2	0.2	425
南都銀行	0.2	0.2	353
百五銀行	1	0.9	274
京都銀行	0.4	0.3	1,797
紀陽銀行	0.4	0.3	442
ほくほくフィナンシャルグループ	0.8	0.6	594
広島銀行	1.7	—	—
山陰合同銀行	0.7	0.6	300
中国銀行	1	0.8	680
伊予銀行	1.6	1.4	929

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
百十四銀行	0.1	0.1	149
四国銀行	0.2	0.1	70
阿波銀行	0.2	0.2	464
大分銀行	0.1	0.1	212
宮崎銀行	0.1	0.1	226
佐賀銀行	0.1	0.1	134
沖縄銀行	0.1	0.1	280
琉球銀行	0.3	0.2	152
セブン銀行	3.8	3.2	723
みずほフィナンシャルグループ	155.3	13.2	18,975
山口フィナンシャルグループ	1.4	1.2	745
名古屋銀行	0.1	0.1	272
北洋銀行	1.7	1.5	336
愛媛銀行	0.2	0.1	97
京葉銀行	0.5	0.4	168
栃木銀行	0.6	0.5	87
東和銀行	0.2	0.2	134
福島銀行	0.1	0.1	20
大東銀行	0.1	0.1	64
トモニホールディングス	0.9	0.7	218
フィデアホールディングス	1.1	0.9	99
池田泉州ホールディングス	1.3	1.1	167
<b>証券、商品先物取引業 (0.8%)</b>			
F P G	0.4	0.3	148
マーキュリアインベストメント	0.1	—	—
S B I ホールディングス	1.3	1.1	3,009
日本アジア投資	0.1	0.1	24
ジャフコ グループ	0.2	0.1	564
大和証券グループ本社	9.2	7.8	4,038
野村ホールディングス	20.1	17	10,031
岡三証券グループ	1	0.8	336
丸三証券	0.3	0.3	153
東洋証券	0.4	0.3	43
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	1.3	1.1	365

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	0.3	0.3	80
いちよし証券	0.2	0.2	101
松井証券	0.7	0.6	496
だいこう証券ビジネス	0.1	—	—
マネックスグループ	0.9	0.7	359
極東証券	0.2	0.1	75
岩井コスモホールディングス	0.1	0.1	144
藍澤証券	0.2	0.2	157
マネーパートナーズグループ	0.1	0.1	22
スパークス・グループ	0.4	0.4	109
<b>保険業 (2.0%)</b>			
かんぼ生命保険	0.4	0.3	684
SOMPOホールディングス	2.1	1.8	7,758
アニコム ホールディングス	0.1	0.3	354
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	3	2.5	8,290
ソニーフィナンシャルホールディングス	0.9	—	—
第一生命ホールディングス	6.5	5.5	9,682
東京海上ホールディングス	4.1	3.4	19,186
T & Dホールディングス	3.4	2.9	4,010
<b>その他金融業 (1.2%)</b>			
全国保証	0.3	0.3	1,377
アルヒ	0.2	0.2	335
プレミアグループ	0.1	0.1	243
クレディセゾン	0.8	0.7	875
芙蓉総合リース	0.1	0.1	732
みずほリース	0.2	0.1	327
東京センチュリー	0.2	0.2	1,718
日本証券金融	0.5	0.4	211
アイフル	1.7	1.5	387
リコーリース	0.1	0.1	321
イオンフィナンシャルサービス	0.7	0.6	819
アコム	2.3	1.9	898
ジャックス	0.1	0.1	192
オリエントコーポレーション	3.1	2.6	325

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日立キャピタル	0.3	0.2	528
アプラスフィナンシャル	0.5	—	—
オリックス	7.1	6	10,890
三菱UFJリース	2.9	2.5	1,320
九州リースサービス	0.1	—	—
日本取引所グループ	3.3	2.8	7,453
イー・ギャランティ	0.1	0.1	236
アサックス	0.1	0.1	72
<b>不動産業 (1.9%)</b>			
いちご	1.5	1.2	366
日本駐車場開発	1.3	1	140
スター・マイカ・ホールディングス	0.1	0.1	119
ADワークスグループ	—	0.2	31
ヒューリック	2.4	2.1	2,423
野村不動産ホールディングス	0.7	0.6	1,366
三重交通グループホールディングス	0.2	0.2	99
サムティ	0.2	0.1	167
ディア・ライフ	0.1	0.1	42
エー・ディー・ワークス	2.1	—	—
日本商業開発	0.1	0.1	167
プレサンスコーポレーション	0.2	0.2	344
ユニゾホールディングス	0.2	—	—
T H E グローバル社	0.1	—	—
日本管理センター	0.1	0.1	117
フージャースホールディングス	0.2	0.2	126
オープンハウス	0.3	0.3	1,251
東急不動産ホールディングス	3.1	2.6	1,437
飯田グループホールディングス	1	0.8	1,781
ムゲンエステート	0.1	0.1	45
ハウスドゥ	0.1	—	—
パーク24	0.6	0.5	961
三井不動産	5.6	4.7	9,785
三菱地所	8	6.8	11,359
平和不動産	0.2	0.2	756

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京建物	1.2	1	1,480
ダイビル	0.3	0.2	252
京阪神ビルディング	0.2	0.2	350
住友不動産	2.6	2.2	6,908
テーオーシー	0.2	0.2	149
レオパレス21	1.5	1.3	192
スターツコーポレーション	0.2	0.1	282
フジ住宅	0.1	0.1	63
空港施設	0.1	0.1	48
明和地所	0.1	0.1	58
ゴールドフレスト	0.1	0.1	168
日神グループホールディングス	0.2	0.1	41
日本エスコン	0.2	0.2	157
タカラレーベン	0.5	0.4	125
AVANTIA	0.1	0.1	88
イオンモール	0.6	0.5	873
ランド	6.2	5.3	47
カチタス	0.1	0.2	613
トーセイ	0.2	0.1	106
サンフロンティア不動産	0.2	0.1	89
エフ・ジェー・ネクスト	0.1	0.1	100
グランディハウス	0.1	0.1	42
日本空港ビルデング	0.4	0.3	1,893
<b>サービス業 (5.6%)</b>			
日本工営	0.1	0.1	279
LIFULL	0.4	0.3	109
ミクシィ	—	0.2	510
ジェイエイシーリクルートメント	0.1	0.1	179
日本M&Aセンター	0.8	0.7	4,263
UTグループ	0.1	0.1	290
タケエイ	0.1	0.1	134
ビーネックスグループ	0.1	0.1	117
コシダカホールディングス	0.3	0.2	81
パソナグループ	0.1	0.1	202

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リンクアンドモチベーション	0.2	0.2	106
GCA	0.1	0.1	72
エス・エム・エス	0.3	0.3	1,218
パーソルホールディングス	1.1	0.9	1,680
リニカル	0.1	—	—
クックパッド	0.4	0.3	92
アイ・ケイ・ケイ	0.1	—	—
スタジオアリス	0.1	—	—
シミックホールディングス	0.1	—	—
総合警備保障	0.4	0.4	2,176
カカクコム	0.8	0.7	2,014
セントケア・ホールディング	0.1	0.1	93
ルネサンス	0.1	0.1	87
ディップ	0.2	0.1	231
デジタルホールディングス	0.1	0.1	182
新日本科学	0.1	0.1	70
ツクイホールディングス	0.3	0.2	107
ベネフィット・ワン	0.3	0.3	934
エムスリー	2.4	2.1	21,598
ツカダ・グローバルホールディング	0.1	0.1	24
アウトソーシング	0.6	0.5	657
ウェルネット	0.1	0.1	44
ディー・エヌ・エー	0.5	0.4	757
博報堂DYホールディングス	1.5	1.3	1,974
ぐるなび	0.2	0.2	100
タカミヤ	0.1	0.1	53
ジャパンバスターズセキュシステム	0.1	0.1	87
ファンコムコミュニケーションズ	0.3	0.3	122
エスプール	0.2	0.2	170
WDBホールディングス	0.1	—	—
ティア	0.1	0.1	41
バリユーコマース	0.1	0.1	333
インフォマート	1.2	0.9	792
J Pホールディングス	0.3	0.3	84

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エコナックホールディングス	0.2	0.2	18
E P Sホールディングス	0.2	0.1	100
プレステージ・インターナショナル	0.4	0.4	357
アミューズ	0.1	0.1	255
クイック	0.1	0.1	106
T A C	0.1	0.1	25
ケネディクス	1.1	—	—
電通グループ	1.1	1.1	3,399
シーティーエス	0.1	0.1	94
H. U. グループホールディングス	0.3	0.3	894
アルプス技研	0.1	0.1	204
サニックス	0.2	0.2	62
日本空調サービス	0.1	0.1	74
オリエンタルランド	1.2	1	16,470
ダスキン	0.3	0.2	575
明光ネットワークジャパン	0.1	0.1	59
ファルコホールディングス	0.1	0.1	169
ラウンドワン	0.3	0.3	238
リゾートトラスト	0.5	0.4	594
ビー・エム・エル	0.1	0.1	341
りらいあコミュニケーションズ	0.2	0.2	266
リソー教育	0.5	0.4	120
ユー・エス・エス	1.2	1.1	2,383
サイバーエージェント	0.6	0.6	4,356
楽天	5.2	4.4	4,285
クリーク・アンド・リバー社	0.1	—	—
モーニングスター	—	0.1	47
テー・オー・ダブリュー	0.1	0.1	25
山田コンサルティンググループ	0.1	0.1	95
フルキャストホールディングス	0.1	0.1	157
エン・ジャパン	0.2	0.2	613
テクノプロ・ホールディングス	0.2	0.2	1,736
Keep er 技研	—	0.1	224
Gunosy	0.1	0.1	74

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イー・ガーディアン	0.1	—	—
リブセンス	0.1	0.1	24
ジャパンマテリアル	0.3	0.3	515
ベクトル	0.1	0.1	105
ウチヤマホールディングス	0.1	—	—
チャーム・ケア・コーポレーション	0.1	0.1	132
I B J	0.1	0.1	80
N・フィールド	0.1	0.1	80
M&Aキャピタルパートナーズ	0.1	0.1	511
シグマクシス	0.1	0.1	178
ウィルグループ	0.1	0.1	98
エスクロー・エージェント・ジャパン	0.2	0.1	29
リクルートホールディングス	7.9	6.7	30,605
エラン	0.1	0.1	151
日本郵政	9.1	7.7	6,700
ベルシステム24ホールディングス	0.2	0.2	349
鎌倉新書	0.1	0.1	92
エアトリ	—	0.1	125
ソラスト	0.3	0.3	463
インソース	0.1	0.1	173
ベイカレント・コンサルティング	0.1	0.1	1,853
グレイステクノロジー	0.1	—	—
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	0.1	0.2	479
日総工産	0.1	0.1	70
キュービーネットホールディングス	0.1	—	—
R P Aホールディングス	0.1	0.1	67
カープスホールディングス	—	0.3	222
アドバンテッジリスクマネジメント	0.1	—	—
リログループ	0.6	0.5	1,258
東祥	0.1	0.1	148
エイチ・アイ・エス	0.2	0.1	167
共立メンテナンス	0.2	0.2	712
イチネンホールディングス	0.1	0.1	129
建設技術研究所	0.1	0.1	233

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スペース	0.1	0.1	81
東京都競馬	0.1	0.1	455
カナモト	0.2	0.2	462
東京ドーム	0.4	0.4	519
西尾レントオール	0.1	0.1	218
アゴーラ・ホスピタリティ・グループ	0.7	0.5	11
トランス・コスモス	0.1	0.1	263
乃村工藝社	0.5	0.4	324
KNT-CTホールディングス	0.1	0.1	91
日本管財	0.1	0.1	206
トーカイ	0.1	0.1	202
セコム	1.2	1	9,948
セントラル警備保障	0.1	-	-
丹青社	0.2	0.2	168
メイテック	0.1	0.1	529

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
応用地質	0.1	0.1	131	
船井総研ホールディングス	0.2	0.2	480	
オオバ	0.1	0.1	75	
ベネッセホールディングス	0.4	0.3	609	
イオンディライト	0.1	0.1	275	
ナック	0.1	0.1	96	
ニチイ学館	0.2	-	-	
ダイセキ	0.2	0.2	671	
合 計	株 数 ・ 金 額	千株 1,363.2	千株 1,031.7	千円 2,528,216
	銘柄数<比率>	1,591 銘柄	1,506 銘柄	<96.4%>

(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 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内		百万円	百万円
	T O P I X	93	-

## ■投資信託財産の構成

2021年1月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,528,216	% 96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	96,471	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,624,687	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

(2021年1月14日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,721,928,025円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	92,063,145
株 式(評価額)	2,528,216,700
未 収 入 金	6,523,350
未 収 配 当 金	3,184,630
差 入 委 託 証 拠 金	91,940,200
(B) 負 債	98,429,200
未 払 解 約 金	1,189,000
差入委託証拠金代用有価証券	97,240,200
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,623,498,825
元 本	1,013,423,187
次 期 繰 越 損 益 金	1,610,075,638
(D) 受 益 権 総 口 数	1,013,423,187口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,887円

(注1) 期首元本額 1,248,560,704円  
追加設定元本額 162,385,234円  
一部解約元本額 397,522,751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 207,085,721円  
新光7資産バランスファンド 258,644,104円  
ニュー トピックス インデックス (変額年金) 68,650,005円  
世界バランスファンド35VA (適格機関投資家私募) 384,596,441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) 18,351,450円  
ワールドバランスファンド30VA (適格機関投資家私募) 29,836,129円  
ワールドバランスファンド30VA2 (適格機関投資家私募) 11,056,709円  
グローバル・ナビ 16,423,631円  
太陽財形株投 太陽一般財形 30 4,675,213円  
太陽財形株投 太陽一般財形 50 12,745,329円  
太陽財形株投 太陽年金・住宅財形30 1,358,455円  
期末元本合計 1,013,423,187円

## ■損益の状況

当期 自2020年1月15日 至2021年1月14日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	54,108,344円
受 取 配 当 金	54,129,943
そ の 他 収 益 金	12,558
支 払 利 息	△34,157
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	151,099,209
売 買 益	385,564,353
売 買 損	△234,465,144
(C) 先 物 取 引 等 損 益	25,560,360
取 引 益	40,276,920
取 引 損	△14,716,560
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	230,767,913
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,681,842,208
(F) 解 約 差 損 益 金	△472,127,249
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	169,592,766
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,610,075,638
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,610,075,638

(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15期 (決算日 2020年11月10日)

(計算期間 2019年11月12日～2020年11月10日)

新光日本債券インデックスマザーファンドの第15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			
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
15期 (2020年11月10日)	12,846	△0.8	386.816	△0.8	99.6	-	8,732

(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證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、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)。



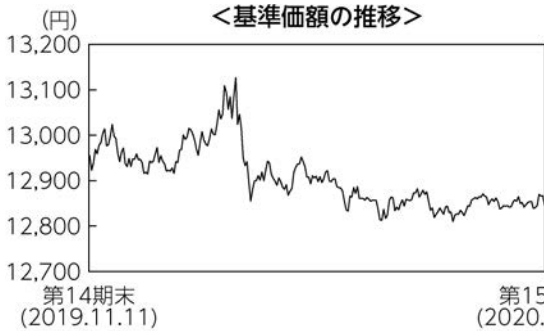
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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	%	%	%
2019年11月11日	12,956	-	390.121	-	99.3	-
11月 末	12,993	0.3	391.325	0.3	99.0	-
12月 末	12,959	0.0	390.136	0.0	98.2	-
2020年1月 末	13,012	0.4	391.771	0.4	99.1	-
2月 末	13,109	1.2	394.745	1.2	98.1	-
3月 末	12,900	△0.4	388.450	△0.4	99.1	-
4月 末	12,942	△0.1	389.790	△0.1	99.1	-
5月 末	12,887	△0.5	388.127	△0.5	99.0	-
6月 末	12,838	△0.9	386.558	△0.9	98.6	-
7月 末	12,882	△0.6	387.913	△0.6	98.6	-
8月 末	12,824	△1.0	386.087	△1.0	99.3	-
9月 末	12,860	△0.7	387.219	△0.7	99.1	-
10月 末	12,839	△0.9	386.633	△0.9	99.2	-
(期 末)						
2020年11月10日	12,846	△0.8	386.816	△0.8	99.6	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2019年11月12日から2020年11月10日まで）



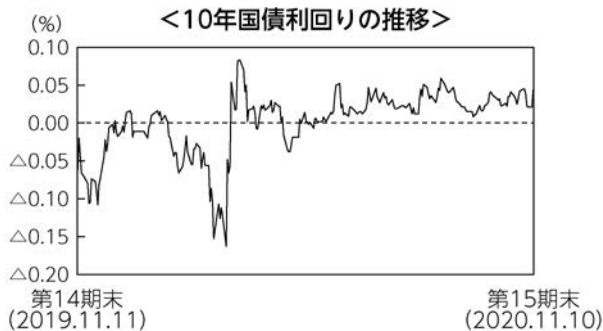
### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は12,846円となり、前期末比で0.85%下落しました。

### 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



10年国債利回りは上昇（価格は低下）しました。期初から12月にかけては米中通商協議の先行き不透明感が再燃する中、利回りは低下しました。その後、需給の悪化懸念から利回りは上昇しました。2020年1月から3月にかけて新型コロナウイルスの世界的感染拡大を受け世界景気への下押し懸念が強まり利回りは低下しました。その後は日本の大型経済対策に伴う国債増発懸念などから利回りは急上昇しました。4月から期末までは小動きで推移しました。

### **ポートフォリオについて**

当ファンドでは、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。

### **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△0.849%、ベンチマークは△0.847%となりベンチマークを下回る結果となりました。債券実質組入比率が100%未満であること、マザーファンドにおいて完全法でないため、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などがかい離の要因となりました。

### **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ありません。

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年11月12日から2020年11月10日まで)

公社債

		買付額	売付額
国	内	国債証券	千円 1,326,500
		地方債証券	千円 1,362,744 (-)
		特殊債証券	- 152,409 (-)
		-	100,066 (-)

(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 (2019年11月12日から2020年11月10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 1,326	百万円 10	% 0.8	百万円 1,615	百万円 308	% 19.1

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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	6,130,000	6,631,862	75.9	—	54.7	15.6	5.7
地 方 債 証 券	791,000	824,693	9.4	9.4	5.6	3.1	0.8
特殊債券(除く金融債券)	700,000	728,679	8.3	—	2.5	4.7	1.2
普 通 社 債 券	500,000	510,057	5.8	—	1.1	2.4	2.3
合 計	8,121,000	8,695,292	99.6	9.4	64.0	25.7	9.9

(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)				
130回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	80,000	80,203	2021/12/20
319回 利付国庫債券 (10年)	1.1000	30,000	30,408	2021/12/20
320回 利付国庫債券 (10年)	1.0000	50,000	50,626	2021/12/20
53回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	10,000	10,247	2021/12/20
131回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	60,000	60,190	2022/03/20
321回 利付国庫債券 (10年)	1.0000	50,000	50,769	2022/03/20
322回 利付国庫債券 (10年)	0.9000	20,000	20,280	2022/03/20
55回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	10,000	10,290	2022/03/21
132回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	40,000	40,154	2022/06/20
324回 利付国庫債券 (10年)	0.8000	50,000	50,756	2022/06/20
133回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	50,000	50,232	2022/09/20
325回 利付国庫債券 (10年)	0.8000	40,000	40,700	2022/09/20
134回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	20,000	20,105	2022/12/20
326回 利付国庫債券 (10年)	0.7000	10,000	10,177	2022/12/20
327回 利付国庫債券 (10年)	0.8000	40,000	40,794	2022/12/20
59回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	10,000	10,388	2022/12/20
135回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	30,000	30,173	2023/03/20
328回 利付国庫債券 (10年)	0.6000	70,000	71,214	2023/03/20
136回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	50,000	50,313	2023/06/20
329回 利付国庫債券 (10年)	0.8000	70,000	71,710	2023/06/20
137回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	50,000	50,344	2023/09/20
330回 利付国庫債券 (10年)	0.8000	40,000	41,072	2023/09/20
64回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	10,000	10,582	2023/09/20
138回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	30,000	30,219	2023/12/20
332回 利付国庫債券 (10年)	0.6000	60,000	61,366	2023/12/20

銘	柄	当期			償還年月日
		利率	額面金額	評価額	
(国債証券)		%	千円	千円	
139回	利付国庫債券 (5年)	0.1000	50,000	50,387	2024/03/20
333回	利付国庫債券 (10年)	0.6000	80,000	81,952	2024/03/20
140回	利付国庫債券 (5年)	0.1000	40,000	40,333	2024/06/20
334回	利付国庫債券 (10年)	0.6000	60,000	61,575	2024/06/20
70回	利付国庫債券 (20年)	2.4000	20,000	21,829	2024/06/20
141回	利付国庫債券 (5年)	0.1000	40,000	40,356	2024/09/20
335回	利付国庫債券 (10年)	0.5000	90,000	92,179	2024/09/20
72回	利付国庫債券 (20年)	2.1000	20,000	21,720	2024/09/20
142回	利付国庫債券 (5年)	0.1000	40,000	40,371	2024/12/20
336回	利付国庫債券 (10年)	0.5000	30,000	30,767	2024/12/20
337回	利付国庫債券 (10年)	0.3000	40,000	40,693	2024/12/20
143回	利付国庫債券 (5年)	0.1000	30,000	30,288	2025/03/20
338回	利付国庫債券 (10年)	0.4000	80,000	81,820	2025/03/20
144回	利付国庫債券 (5年)	0.1000	40,000	40,398	2025/06/20
339回	利付国庫債券 (10年)	0.4000	90,000	92,145	2025/06/20
78回	利付国庫債券 (20年)	1.9000	20,000	21,860	2025/06/20
340回	利付国庫債券 (10年)	0.4000	60,000	61,479	2025/09/20
81回	利付国庫債券 (20年)	2.0000	10,000	11,025	2025/09/20
341回	利付国庫債券 (10年)	0.3000	70,000	71,455	2025/12/20
84回	利付国庫債券 (20年)	2.0000	10,000	11,077	2025/12/20
342回	利付国庫債券 (10年)	0.1000	60,000	60,645	2026/03/20
343回	利付国庫債券 (10年)	0.1000	90,000	91,014	2026/06/20
88回	利付国庫債券 (20年)	2.3000	10,000	11,352	2026/06/20
344回	利付国庫債券 (10年)	0.1000	80,000	80,942	2026/09/20
90回	利付国庫債券 (20年)	2.2000	10,000	11,355	2026/09/20
345回	利付国庫債券 (10年)	0.1000	80,000	80,982	2026/12/20
92回	利付国庫債券 (20年)	2.1000	30,000	34,055	2026/12/20
346回	利付国庫債券 (10年)	0.1000	70,000	70,894	2027/03/20
347回	利付国庫債券 (10年)	0.1000	70,000	70,907	2027/06/20
95回	利付国庫債券 (20年)	2.3000	20,000	23,176	2027/06/20
348回	利付国庫債券 (10年)	0.1000	70,000	70,917	2027/09/20
349回	利付国庫債券 (10年)	0.1000	60,000	60,793	2027/12/20
99回	利付国庫債券 (20年)	2.1000	10,000	11,558	2027/12/20
350回	利付国庫債券 (10年)	0.1000	90,000	91,197	2028/03/20
351回	利付国庫債券 (10年)	0.1000	60,000	60,779	2028/06/20
352回	利付国庫債券 (10年)	0.1000	70,000	70,884	2028/09/20
105回	利付国庫債券 (20年)	2.1000	10,000	11,700	2028/09/20
353回	利付国庫債券 (10年)	0.1000	50,000	50,610	2028/12/20
108回	利付国庫債券 (20年)	1.9000	10,000	11,587	2028/12/20
354回	利付国庫債券 (10年)	0.1000	70,000	70,821	2029/03/20
110回	利付国庫債券 (20年)	2.1000	10,000	11,793	2029/03/20
355回	利付国庫債券 (10年)	0.1000	60,000	60,672	2029/06/20
111回	利付国庫債券 (20年)	2.2000	10,000	11,923	2029/06/20
112回	利付国庫債券 (20年)	2.1000	20,000	23,675	2029/06/20

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	
356回	利付国庫債券(10年)	0.1000	40,000	40,425	2029/09/20
113回	利付国庫債券(20年)	2.1000	30,000	35,643	2029/09/20
357回	利付国庫債券(10年)	0.1000	60,000	60,573	2029/12/20
114回	利付国庫債券(20年)	2.1000	10,000	11,917	2029/12/20
358回	利付国庫債券(10年)	0.1000	60,000	60,532	2030/03/20
116回	利付国庫債券(20年)	2.2000	10,000	12,052	2030/03/20
117回	利付国庫債券(20年)	2.1000	20,000	23,917	2030/03/20
359回	利付国庫債券(10年)	0.1000	50,000	50,383	2030/06/20
118回	利付国庫債券(20年)	2.0000	10,000	11,898	2030/06/20
120回	利付国庫債券(20年)	1.6000	20,000	23,029	2030/06/20
121回	利付国庫債券(20年)	1.9000	20,000	23,675	2030/09/20
122回	利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	23,479	2030/09/20
123回	利付国庫債券(20年)	2.1000	20,000	24,147	2030/12/20
124回	利付国庫債券(20年)	2.0000	20,000	23,945	2030/12/20
125回	利付国庫債券(20年)	2.2000	10,000	12,214	2031/03/20
126回	利付国庫債券(20年)	2.0000	10,000	12,008	2031/03/20
127回	利付国庫債券(20年)	1.9000	10,000	11,905	2031/03/20
128回	利付国庫債券(20年)	1.9000	20,000	23,878	2031/06/20
129回	利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	23,667	2031/06/20
130回	利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	23,715	2031/09/20
131回	利付国庫債券(20年)	1.7000	10,000	11,750	2031/09/20
132回	利付国庫債券(20年)	1.7000	10,000	11,776	2031/12/20
133回	利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	23,774	2031/12/20
134回	利付国庫債券(20年)	1.8000	30,000	35,745	2032/03/20
135回	利付国庫債券(20年)	1.7000	10,000	11,802	2032/03/20
136回	利付国庫債券(20年)	1.6000	20,000	23,380	2032/03/20
137回	利付国庫債券(20年)	1.7000	20,000	23,657	2032/06/20
138回	利付国庫債券(20年)	1.5000	10,000	11,599	2032/06/20
139回	利付国庫債券(20年)	1.6000	20,000	23,428	2032/06/20
140回	利付国庫債券(20年)	1.7000	30,000	35,562	2032/09/20
141回	利付国庫債券(20年)	1.7000	20,000	23,756	2032/12/20
142回	利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	23,995	2032/12/20
10回	利付国庫債券(30年)	1.1000	20,000	22,345	2033/03/20
143回	利付国庫債券(20年)	1.6000	30,000	35,340	2033/03/20
144回	利付国庫債券(20年)	1.5000	20,000	23,317	2033/03/20
11回	利付国庫債券(30年)	1.7000	10,000	11,924	2033/06/20
145回	利付国庫債券(20年)	1.7000	40,000	47,699	2033/06/20
12回	利付国庫債券(30年)	2.1000	10,000	12,459	2033/09/20
146回	利付国庫債券(20年)	1.7000	50,000	59,738	2033/09/20
147回	利付国庫債券(20年)	1.6000	40,000	47,364	2033/12/20
148回	利付国庫債券(20年)	1.5000	40,000	46,915	2034/03/20
15回	利付国庫債券(30年)	2.5000	20,000	26,179	2034/06/20
149回	利付国庫債券(20年)	1.5000	40,000	46,980	2034/06/20
150回	利付国庫債券(20年)	1.4000	40,000	46,503	2034/09/20

銘	柄	当期			償還年月日
		利率	額面金額	評価額	
(国債証券)		%	千円	千円	
17回	利付国庫債券(30年)	2.4000	10,000	13,027	2034/12/20
151回	利付国庫債券(20年)	1.2000	40,000	45,456	2034/12/20
152回	利付国庫債券(20年)	1.2000	40,000	45,485	2035/03/20
19回	利付国庫債券(30年)	2.3000	10,000	12,952	2035/06/20
153回	利付国庫債券(20年)	1.3000	40,000	46,080	2035/06/20
20回	利付国庫債券(30年)	2.5000	10,000	13,280	2035/09/20
154回	利付国庫債券(20年)	1.2000	40,000	45,541	2035/09/20
21回	利付国庫債券(30年)	2.3000	10,000	13,022	2035/12/20
155回	利付国庫債券(20年)	1.0000	40,000	44,399	2035/12/20
22回	利付国庫債券(30年)	2.5000	10,000	13,356	2036/03/20
156回	利付国庫債券(20年)	0.4000	30,000	30,597	2036/03/20
23回	利付国庫債券(30年)	2.5000	10,000	13,389	2036/06/20
157回	利付国庫債券(20年)	0.2000	40,000	39,521	2036/06/20
158回	利付国庫債券(20年)	0.5000	40,000	41,336	2036/09/20
159回	利付国庫債券(20年)	0.6000	40,000	41,940	2036/12/20
26回	利付国庫債券(30年)	2.4000	10,000	13,346	2037/03/20
160回	利付国庫債券(20年)	0.7000	30,000	31,920	2037/03/20
161回	利付国庫債券(20年)	0.6000	30,000	31,423	2037/06/20
27回	利付国庫債券(30年)	2.5000	10,000	13,573	2037/09/20
162回	利付国庫債券(20年)	0.6000	30,000	31,393	2037/09/20
163回	利付国庫債券(20年)	0.6000	40,000	41,816	2037/12/20
28回	利付国庫債券(30年)	2.5000	20,000	27,302	2038/03/20
164回	利付国庫債券(20年)	0.5000	40,000	41,116	2038/03/20
165回	利付国庫債券(20年)	0.5000	40,000	41,062	2038/06/20
29回	利付国庫債券(30年)	2.4000	20,000	27,072	2038/09/20
166回	利付国庫債券(20年)	0.7000	30,000	31,791	2038/09/20
167回	利付国庫債券(20年)	0.5000	40,000	40,951	2038/12/20
30回	利付国庫債券(30年)	2.3000	30,000	40,262	2039/03/20
168回	利付国庫債券(20年)	0.4000	30,000	30,154	2039/03/20
169回	利付国庫債券(20年)	0.3000	30,000	29,582	2039/06/20
31回	利付国庫債券(30年)	2.2000	20,000	26,615	2039/09/20
170回	利付国庫債券(20年)	0.3000	30,000	29,551	2039/09/20
171回	利付国庫債券(20年)	0.3000	30,000	29,519	2039/12/20
32回	利付国庫債券(30年)	2.3000	30,000	40,640	2040/03/20
172回	利付国庫債券(20年)	0.4000	20,000	20,017	2040/03/20
173回	利付国庫債券(20年)	0.4000	30,000	30,000	2040/06/20
33回	利付国庫債券(30年)	2.0000	30,000	39,117	2040/09/20
34回	利付国庫債券(30年)	2.2000	30,000	40,429	2041/03/20
35回	利付国庫債券(30年)	2.0000	30,000	39,392	2041/09/20
36回	利付国庫債券(30年)	2.0000	30,000	39,520	2042/03/20
37回	利付国庫債券(30年)	1.9000	30,000	39,005	2042/09/20
38回	利付国庫債券(30年)	1.8000	20,000	25,666	2043/03/20
39回	利付国庫債券(30年)	1.9000	20,000	26,111	2043/06/20
40回	利付国庫債券(30年)	1.8000	20,000	25,702	2043/09/20



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	
4 1回	利付国庫債券 (3 0年)	1.7000	20,000	25,312	2043/12/20
4 2回	利付国庫債券 (3 0年)	1.7000	20,000	25,336	2044/03/20
4 3回	利付国庫債券 (3 0年)	1.7000	20,000	25,361	2044/06/20
4 4回	利付国庫債券 (3 0年)	1.7000	20,000	25,386	2044/09/20
4 5回	利付国庫債券 (3 0年)	1.5000	20,000	24,513	2044/12/20
4 6回	利付国庫債券 (3 0年)	1.5000	30,000	36,792	2045/03/20
4 7回	利付国庫債券 (3 0年)	1.6000	20,000	25,011	2045/06/20
4 8回	利付国庫債券 (3 0年)	1.4000	30,000	36,129	2045/09/20
4 9回	利付国庫債券 (3 0年)	1.4000	20,000	24,095	2045/12/20
5 0回	利付国庫債券 (3 0年)	0.8000	20,000	21,254	2046/03/20
5 1回	利付国庫債券 (3 0年)	0.3000	20,000	18,856	2046/06/20
5 2回	利付国庫債券 (3 0年)	0.5000	30,000	29,660	2046/09/20
5 3回	利付国庫債券 (3 0年)	0.6000	20,000	20,228	2046/12/20
5 4回	利付国庫債券 (3 0年)	0.8000	20,000	21,175	2047/03/20
5 5回	利付国庫債券 (3 0年)	0.8000	20,000	21,160	2047/06/20
5 6回	利付国庫債券 (3 0年)	0.8000	20,000	21,145	2047/09/20
5 7回	利付国庫債券 (3 0年)	0.8000	20,000	21,129	2047/12/20
1回	利付国庫債券 (4 0年)	2.4000	10,000	14,607	2048/03/20
5 8回	利付国庫債券 (3 0年)	0.8000	30,000	31,670	2048/03/20
5 9回	利付国庫債券 (3 0年)	0.7000	20,000	20,595	2048/06/20
6 0回	利付国庫債券 (3 0年)	0.9000	20,000	21,586	2048/09/20
6 1回	利付国庫債券 (3 0年)	0.7000	20,000	20,530	2048/12/20
2回	利付国庫債券 (4 0年)	2.2000	10,000	14,168	2049/03/20
6 2回	利付国庫債券 (3 0年)	0.5000	20,000	19,468	2049/03/20
6 3回	利付国庫債券 (3 0年)	0.4000	20,000	18,907	2049/06/20
6 4回	利付国庫債券 (3 0年)	0.4000	20,000	18,876	2049/09/20
6 5回	利付国庫債券 (3 0年)	0.4000	20,000	18,845	2049/12/20
3回	利付国庫債券 (4 0年)	2.2000	10,000	14,224	2050/03/20
6 6回	利付国庫債券 (3 0年)	0.4000	20,000	18,813	2050/03/20
6 7回	利付国庫債券 (3 0年)	0.6000	20,000	19,825	2050/06/20
4回	利付国庫債券 (4 0年)	2.2000	20,000	28,583	2051/03/20
5回	利付国庫債券 (4 0年)	2.0000	20,000	27,681	2052/03/20
6回	利付国庫債券 (4 0年)	1.9000	20,000	27,303	2053/03/20
7回	利付国庫債券 (4 0年)	1.7000	20,000	26,296	2054/03/20
8回	利付国庫債券 (4 0年)	1.4000	20,000	24,592	2055/03/20
9回	利付国庫債券 (4 0年)	0.4000	30,000	27,566	2056/03/20
1 0回	利付国庫債券 (4 0年)	0.9000	30,000	32,300	2057/03/20
1 1回	利付国庫債券 (4 0年)	0.8000	20,000	20,901	2058/03/20
1 2回	利付国庫債券 (4 0年)	0.5000	30,000	28,357	2059/03/20
1 3回	利付国庫債券 (4 0年)	0.5000	20,000	18,882	2060/03/20
小	計	-	6,130,000	6,631,862	-
<b>(地方債証券)</b>		%	千円	千円	
2 4年度 3回	広島県公募公債	0.8200	66,000	66,983	2022/09/26
2 4年度 2回	広島市公募公債	0.7000	100,000	101,416	2022/12/22

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>(地方債証券)</b>		%	千円	千円	
24年度7回	広島県公募公債	0.6700	100,000	101,519	2023/03/27
200回	神奈川県公募公債	0.8250	35,000	35,789	2023/09/20
485回	名古屋市公募公債 10年	0.6700	30,000	30,585	2023/12/08
218回	神奈川県公募公債	0.1950	100,000	100,631	2025/12/19
412回	大阪府公募公債 10年	0.0600	50,000	49,941	2026/09/29
169回	共同発行市場公募地方債	0.2050	100,000	100,867	2027/04/23
18回	東京都公募公債 20年	2.2200	100,000	117,673	2029/03/19
12回	兵庫県公募公債 15年	0.7810	100,000	106,149	2030/12/06
24年度1回	福岡県公募公債 30年	2.1200	10,000	13,139	2042/09/19
小	計	-	791,000	824,693	-
<b>(特殊債券 (除く金融債券))</b>		%	千円	千円	
34回	政保地方公共団体金融機構債券	0.9000	100,000	101,246	2022/03/14
104回	日本高速道路保有・債務返済機構	0.7150	100,000	101,589	2023/03/20
49回	政保地方公共団体金融機構債券	0.8820	100,000	102,302	2023/06/16
58回	政保地方公共団体金融機構債券	0.6450	100,000	102,088	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	102,149	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	100,938	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	118,367	2029/12/28
小	計	-	700,000	728,679	-
<b>(普通社債券)</b>		%	千円	千円	
47回	野村ホールディングス社債	0.4720	100,000	100,281	2021/12/24
44回	ホンダファイナンス社債	0.0800	100,000	99,820	2022/09/20
4回	第一三共社債	0.8460	100,000	101,757	2023/09/15
36回	東日本旅客鉄道社債	2.1100	100,000	108,250	2024/12/20
11回	ブリヂストン社債	0.2950	100,000	99,949	2027/04/21
小	計	-	500,000	510,057	-
合	計	-	8,121,000	8,695,292	-

## ■投資信託財産の構成

2020年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 8,695,292	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	88,585	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,783,877	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11月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,783,877,755円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	72,020,380
公 社 債(評価額)	8,695,292,250
未 収 利 息	16,434,803
前 払 費 用	130,322
(B) 負 債	50,898,200
未 払 解 約 金	50,898,200
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,732,979,555
元 本	6,798,448,760
次 期 繰 越 損 益 金	1,934,530,795
(D) 受 益 権 総 口 数	6,798,448,760口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,846円

(注1) 期首元本額 7,088,397,761円  
 追加設定元本額 1,144,924,821円  
 一部解約元本額 1,434,873,822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 294,012,401円  
 新光7資産バランスファンド 480,672,127円  
 日本債券ファンド 5,276,084,758円  
 新光世界バランスファンド35VA (適格機関投資家私募) 579,785,426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) 35,126,159円  
 ワールドバランスファンド30VA (適格機関投資家私募) 74,827,438円  
 ワールドバランスファンド30VA2 (適格機関投資家私募) 35,628,759円  
 グローバル・ナビ 22,311,692円  
 期末元本合計 6,798,448,760円

## ■損益の状況

当期 自2019年11月12日 至2020年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	67,266,032円
受 取 利 息	67,310,622
支 払 利 息	△44,590
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△134,862,680
売 買 益	2,060,200
売 買 損	△136,922,880
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△67,596,648
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,095,095,442
(E) 解 約 差 損 益 金	△425,052,278
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	332,084,279
(G) 合 計(C+D+E+F)	1,934,530,795
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,934,530,795

(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15期 (決算日 2020年11月10日)

(計算期間 2019年11月12日～2020年11月10日)

新光外国株式インデックスマザーファンドの第15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			
11期 (2016年11月10日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	17,512	△11.6	550,657.44	△12.7	87.7	9.7	9,101
12期 (2017年11月10日)	22,936	31.0	730,875.00	32.7	92.6	4.7	7,416
13期 (2018年11月12日)	23,900	4.2	758,990.31	3.8	93.2	4.7	5,532
14期 (2019年11月11日)	25,736	7.7	818,816.27	7.9	88.6	9.0	2,813
15期 (2020年11月10日)	27,712	7.7	891,542.91	8.9	92.5	5.2	2,011

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 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4) △(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

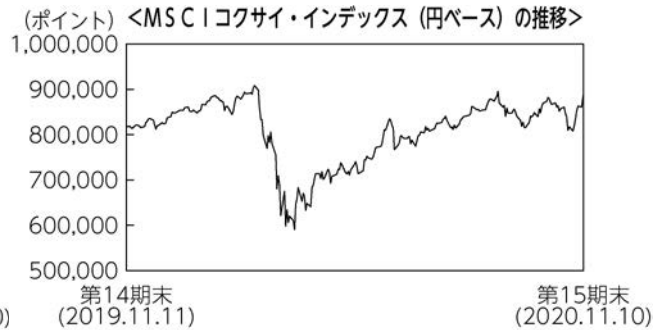
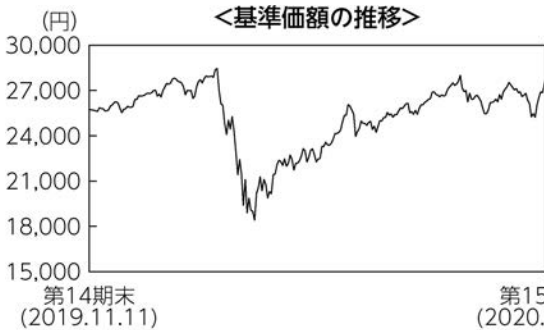
年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	騰 落 率		(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2019年11月11日	25,736	—	818,816.27	—	88.6	9.0
11 月 末	26,253	2.0	835,758.44	2.1	90.1	7.2
12 月 末	27,031	5.0	860,989.96	5.2	86.0	8.9
2020年1 月 末	27,005	4.9	858,942.14	4.9	88.0	8.9
2 月 末	24,843	△3.5	798,187.01	△2.5	88.4	8.4
3 月 末	21,119	△17.9	670,845.05	△18.1	82.7	14.9
4 月 末	23,161	△10.0	738,485.94	△9.8	89.9	7.5
5 月 末	24,157	△6.1	772,536.92	△5.7	90.8	6.7
6 月 末	24,622	△4.3	786,475.08	△3.9	93.5	3.6
7 月 末	25,424	△1.2	814,884.09	△0.5	89.7	7.9
8 月 末	27,337	6.2	874,451.45	6.8	94.3	3.3
9 月 末	26,220	1.9	839,483.47	2.5	87.5	6.4
10 月 末	25,473	△1.0	817,524.10	△0.2	92.3	5.3
(期 末)						
2020年11月10日	27,712	7.7	891,542.91	8.9	92.5	5.2

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 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11月12日から2020年11月10日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は27,712円となり、前期末比で7.7%上昇しました。

### 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

先進国株式市場は上昇しました。米国市場は期初から堅調に推移していましたが、2020年2月下旬以降は世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を嫌気して急落しました。3月下旬からは米景気対策法案への期待から反発し、その後も欧米における感染拡大から調整する場面もありましたが、経済活動正常化への期待感などから底堅く推移しました。欧州市場もほぼ同様の動きとなりましたが、反発力に欠ける市場もあり、前期末比では各国市場まちまちの値動きとなりました。

為替市場では、対ドルでは円高が進み、対ユーロでは円安が進みました。対ドルでは、米国経済の回復期待や、リスク選好姿勢が強まったものの、米中対立の激化に対する懸念や、新型コロナウイルスの感染者が拡大したことなどからリスク回避懸念が強まり、円高が進みました。一方、対ユーロでは、欧州復興基金が今後の欧州景気を支えるとの期待などから、円安が進みました。

### 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ました。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

ベンチマークは前期末に比べて8.9%上昇しました。

当ファンドの騰落率はベンチマークを1.2%程度下回りました。この差異は、主に保有株式の配当に

対する課税や保管費用などがファンドから控除されるマイナス要因によるものです。

## 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	3円	0.014%	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 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)	(0.008)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(先物・オプション)	( 2)	(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	2	0.006	(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)	(0.006)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	292	1.156	(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)	(291)	(1.150)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(その他)	( 2)	(0.006)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	297	1.176	
期中の平均基準価額は25,287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11月12日から2020年11月10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	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		201.72	1,385	809.47	6,817
		(79.78)	(△44)		

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	カ ナ ダ	百株 33.36 (△3.13)	千カナダ・ドル 109 (△3)	百株 89.75	千カナダ・ドル 438
	オーストラリア	百株 55.02 (1.82)	千オーストラリア・ドル 81 (-)	百株 183.79	千オーストラリア・ドル 308
	香 港	百株 8 (△23.23)	千香港・ドル 39 (-)	百株 219.01	千香港・ドル 691
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 24 (-)	千シンガポール・ドル 10 (-)	百株 215	千シンガポール・ドル 43
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	百株 6.7 (-)	千ニューージーランド・ドル 11 (-)	百株 17.45	千ニューージーランド・ドル 10
	イ ギ リ ス	百株 98.79 (22.67)	千イギリス・ポンド 77 (△0.04044)	百株 1,334.59	千イギリス・ポンド 404
	イ ス ラ エ ル	百株 - (0.33)	千イスラエル・シェケル - (-)	百株 5.51	千イスラエル・シェケル 10
	ス イ ス	百株 20.57 (-)	千スイス・フラン 83 (△1)	百株 51.25	千スイス・フラン 336
	デ ン マ ー ク	百株 2.29 (-)	千デンマーク・クローネ 126 (-)	百株 8.22	千デンマーク・クローネ 473
	ノ ル ウ ェ ー	百株 4.57 (-)	千ノルウェー・クローネ 40 (-)	百株 8.88	千ノルウェー・クローネ 175
国	ス ウ ェ ー デ ン	百株 11.72 (1.91)	千スウェーデン・クローナ 255 (-)	百株 55.07	千スウェーデン・クローナ 879
	ユ ー ロ ア イ ル ラ ン ド	百株 3.4 (-)	千ユーロ 13 (-)	百株 11.5	千ユーロ 21



		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ユ ー ロ プ	オ ラ ン ダ	百株 20.88 (0.08)	千ユーロ 66 (△0.02112)	百株 44.34	千ユーロ 167
		ベ ル ギ ー	百株 1.21 (-)	千ユーロ 11 (-)	百株 3.45	千ユーロ 19
		ル ク セ ン ブ ル グ	百株 4.43 (-)	千ユーロ 3 (-)	百株 4.81	千ユーロ 7
		フ ラ ン ス	百株 16.04 (0.15)	千ユーロ 66 (△0.65207)	百株 65.96	千ユーロ 313
		ド イ ツ	百株 16.71 (1.57)	千ユーロ 67 (△1)	百株 55.06	千ユーロ 256
		ポ ル ト ガ ル	百株 - (9.67)	千ユーロ - (-)	百株 18.53	千ユーロ 4
		ス ペ イ ン	百株 26.53 (102.31)	千ユーロ 27 (△0.00307)	百株 257.54	千ユーロ 93
		イ タ リ ア	百株 14.74 (-)	千ユーロ 18 (-)	百株 92.72	千ユーロ 49
		フ ィ ン ラ ン ド	百株 3.25 (-)	千ユーロ 8 (-)	百株 20.3	千ユーロ 28
オ ー ス ト リ ア	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 1.39	千ユーロ 4		

(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) 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	ア メ リ カ	証券 50	千アメリカ・ドル 0.83961	証券 50 (-)	千アメリカ・ドル 0.15436 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## (3) 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	0.037	4	0.047	7	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
BOSTON PROPERTIES INC	-	-	0.031	4	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	0.113	4	-	-	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
SL GREEN	-	-	0.017	0.71598	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	-	-	0.448	4	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
PROLOGIS INC	0.054	3	0.212	19	
	(0.064)	(-)	(-)	(-)	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	-	-	0.029	5	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.015	1	0.048	5	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
EQUINIX INC	-	-	0.015	9	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
DUKE REALTY TRUST	0.16	4	0.205	7	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	0.033	4	0.121	18	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	-	-	0.02	5	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
EQUITY RESIDENTIAL	-	-	0.072	5	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	-	-	0.012	0.97151	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.049	1	0.169	5	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.016	4	0.031	9	
	(-)	(-)	(-)	(-)	

	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
WELLTOWER INC	-	-	0.051	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIMCO REALTY	-	-	0.295	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIBERTY PROPERTY TRUST	-	-	-	-
	(△0.095)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	-	-	0.136	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
THE MACERICH COMPANY	-	-	0.053	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	-	-	0.186	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	-	-	0.076	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	0.11	3	0.129	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	-	-	0.03	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	-	-	0.06	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	-	-	0.026	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	-	-	0.02	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	-	-	0.09	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	-	-	0.063	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
WEYERHAEUSER CO	-	-	0.199	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	-	-	0.029	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.026	3	0.045	5
	(-)	(-)	(-)	(-)

	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
MEDICAL PROPERTIES TRUST	0.198	4	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
AGNC INVESTMENT CORP	0.32	3	0.178	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	0.028	5	0.105	25
	(-)	(-)	(-)	(-)
WP CAREY INC	0.079	4	0.108	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	-	-	0.025	0.68966
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	0.207	5	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	-	-	0.152	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	0.175	2
	(0.175)	(3)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	-	-	0.054	0.82666
	(-)	(-)	(-)	(-)
<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	-	-	2.029	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
STOCKLAND	1.002	5	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	-	-	0.322	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCENTRE GROUP	-	-	1.751	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>香港</b>	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	-	-	0.3	18
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	-	-	-	-
	(0.625)	(1)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	2	5	0.9	2
	(-)	(△0.03218)	(-)	(-)
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	-	-	-	-
	(△0.869)	(△1)	(-)	(-)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	-	-	-	-
	(-)	(△0.00116)	(-)	(-)
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	0.255	1	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	0.322	3	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
SEGRO PLC	0.191	1	0.47	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ(オランダ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	-	-	0.028	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ(フランス)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
KLEPIERRE	0.082	2	-	-
	(-)	(△0.06954)	(-)	(-)
COVIVIO	-	-	0.013	0.85206
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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。

#### (4) 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	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		1,838	2,010	-	-

(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	1,267,329千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,902,251千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.66

(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11月12日から2020年11月10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		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	
AMAZON.COM INC	2.5	1.75	550	57,881	インターネット販売・通信販売
ABBOTT LABORATORIES	10.39	7.26	79	8,355	ヘルスケア機器・用品
AES CORP	3.1	3.1	6	683	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ABIOMED INC	0.3	0.2	5	588	ヘルスケア機器・用品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	5.21	3.65	42	4,436	情報技術サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	6.47	4.78	39	4,180	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	2.9	1.98	93	9,814	ソフトウェア
CHUBB LTD	2.81	1.8	26	2,783	保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1.37	0.89	27	2,927	化学
ALLEGHANY CORP	0.03	0.07	4	460	保険
SAREPTA THERAPEUTICS INC	0.53	0.34	4	449	バイオテクノロジー
RALPH LAUREN CORP	0.43	0.07	0.57218	60	繊維・アパレル・贅沢品
ALLSTATE CORP	2.1	1.21	11	1,195	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4.28	2.92	57	6,051	コンプロマリット
AMGEN INC	3.59	2.42	56	5,983	バイオテクノロジー
HESS CORP	1.71	1.1	4	502	石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN EXPRESS CO	4.3	2.75	32	3,395	消費者金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	2.82	1.93	17	1,832	電力
AFLAC INC	4.23	2.56	10	1,117	保険
AMERICAN INTL GROUP	5.19	3.24	12	1,278	保険
AMERCO	0.02	0.02	0.77742	81	陸運・鉄道
ANALOG DEVICES	2.19	1.46	19	2,086	半導体・半導体製造装置

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	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	1.44	0.98	12	1,287	バイオテクノロジー
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	4.9	2.94	13	1,373	建設関連製品
JONES LANG LASALLE INC	0.21	0.21	2	302	不動産管理・開発
VALERO ENERGY CORP	2.61	1.58	7	832	石油・ガス・消耗燃料
APACHE CORP	2.34	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ANSYS INC	0.46	0.34	11	1,174	ソフトウェア
APPLE INC	27.42	76.24	886	93,302	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	5.8	3.65	26	2,738	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	0.71	0.49	5	601	化学
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	3.42	2.34	11	1,213	食品
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	0.59	0.34	2	314	電力
AMEREN CORP	1.41	1.12	9	978	総合公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	—	0.21	1	189	電子装置・機器・部品
AUTOLIV INC	0.5	0.26	2	229	自動車部品
AUTODESK INC	1.29	0.89	23	2,458	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2.62	1.83	31	3,270	情報技術サービス
AUTOZONE INC	0.16	0.1	11	1,211	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	0.54	0.39	5	625	容器・包装
BALL CORP	2.07	1.42	13	1,389	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	7.81	5.63	124	13,120	各種金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	5.38	3.1	12	1,277	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC	2.74	2.03	16	1,729	ヘルスケア機器・用品
BECTON DICKINSON & CO	1.66	1.19	28	3,008	ヘルスケア機器・用品
AMETEK INC	1.3	0.88	10	1,056	電気設備
VERIZON COMM INC	24.56	17.12	102	10,778	各種電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	0.85	0.47	3	342	保険
BEST BUY CO INC	1.55	1	11	1,167	専門小売り
BIO-RAD LABORATORIES-CL A	—	0.08	4	488	ライフサイエンス・ツール/サービス
YUM! BRANDS INC	1.9	1.2	12	1,287	ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	3.29	2.36	6	732	電力
H&R BLOCK INC	0.93	—	—	—	各種消費者サービス
BOEING CO	3.16	2.23	39	4,208	航空宇宙・防衛
ROBERT HALF INTL INC	0.91	0.53	3	346	専門サービス
BORGWARNER INC	0.67	0.67	2	267	自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	8.58	6.07	23	2,440	ヘルスケア機器・用品
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	0.95	0.46	4	454	航空貨物・物流サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	0.77	0.52	8	875	娯楽
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	0.16	0.1	11	1,241	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	9.56	9.33	59	6,290	医薬品

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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INGREDION INC	0.54	0.34	2	261	食品
ONEOK INC	2.58	2.06	6	679	石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	0.57	0.24	2	212	保険
UNITED RENTALS INC	0.48	0.26	5	563	商社・流通業
SEMPRA ENERGY	1.69	1.26	16	1,728	総合公益事業
FEDEX CORP	1.55	1.02	26	2,831	航空貨物・物流サービス
VERISIGN INC	0.61	0.44	8	941	情報技術サービス
AMPHENOL CORP	1.74	1.27	15	1,624	電子装置・機器・部品
BROWN-FORMAN CORP	2.02	1.26	9	1,020	飲料
SIRIUS XM HOLDINGS INC	9.64	4.94	2	314	メディア
CSX CORP	4.61	3.12	27	2,895	陸運・鉄道
CABOT OIL & GAS CORP	2.65	1.85	3	324	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	1.06	0.87	4	422	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	1.34	0.97	5	552	コンピュータ・周辺機器
CONSTELLATION BRANDS INC	1.06	0.73	14	1,541	飲料
CARDINAL HEALTH INC	1.79	1.23	6	717	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARNIVAL CORP COMMON PAIRED	2.79	2.14	4	433	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC	3.46	2.22	37	3,989	機械
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	0.65	0.54	6	679	ソフトウェア
CELGENE CORP	4.1	—	—	—	バイオテクノロジー
CITRIX SYSTEMS INC	0.86	0.54	6	651	ソフトウェア
CENTURYLINK INC	6.58	4.22	3	410	各種電気通信サービス
CERNER CORP	2.11	1.36	10	1,056	ヘルスケア・テクノロジー
JPMORGAN CHASE & CO	19.35	12.51	146	15,386	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	1.64	1.1	9	981	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	0.93	0.69	5	622	保険
CINTAS CORP	0.57	0.37	13	1,414	商業サービス・用品
CISCO SYSTEMS INC	25.3	17.31	66	6,956	通信機器
CLOROX COMPANY	0.83	0.54	10	1,107	家庭用品
COCA-COLA CO/THE	23.97	16.84	88	9,314	飲料
COPART INC	1.37	0.91	11	1,161	商業サービス・用品
COGNEX CORP	1.21	0.82	5	608	電子装置・機器・部品
COLGATE-PALMOLIVE CO	4.69	3.32	27	2,856	家庭用品
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	1.67	1.12	13	1,393	ホテル・レストラン・レジャー
MOLINA HEALTHCARE INC	—	0.27	5	588	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COMERICA INC	1.02	0.75	4	425	銀行
NRG ENERGY, INC.	1.69	1.15	3	386	電力
COMCAST CORP-CL A	26.77	18.67	88	9,267	メディア
CONAGRA BRANDS INC	3.32	1.93	6	698	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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CONSOLIDATED EDISON INC	2.08	1.26	9	1,050	総合公益事業
CMS ENERGY CORP	1.86	1.1	7	765	総合公益事業
COOPER COS INC	0.34	0.24	8	888	ヘルスケア機器・用品
MOLSON COORS BEVERAGE CO	0.66	0.66	2	285	飲料
CORNING INC	5.08	3	10	1,126	電子装置・機器・部品
SEALED AIR CORP	0.49	0.49	2	221	容器・包装
HEICO CORP-CL A	0.57	0.43	4	508	航空宇宙・防衛
CUMMINS INC	0.87	0.57	13	1,373	機械
DR HORTON INC	2.33	1.52	9	1,038	家庭用耐久財
DANAHER CORP	3.91	2.65	61	6,517	ヘルスケア機器・用品
MOODY'S CORP	1	0.68	18	1,970	資本市場
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	3.59	2.21	16	1,717	情報技術サービス
TARGET CORP	3.17	2.04	31	3,324	複合小売り
DEERE & CO	1.8	1.22	30	3,194	機械
MORGAN STANLEY	7.37	5.72	32	3,371	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	1.21	0.9	9	950	商業サービス・用品
COSTAR GROUP INC	0.24	0.17	15	1,631	専門サービス
THE WALT DISNEY CO	10.75	7.45	106	11,176	娯楽
DOLLAR TREE INC	1.52	1.04	9	1,048	複合小売り
DOVER CORP	0.85	0.66	7	831	機械
OMNICOM GROUP	1.16	0.94	5	548	メディア
DTE ENERGY CO	1	0.81	10	1,097	総合公益事業
DUKE ENERGY CORP	4.22	2.98	28	2,991	電力
FLOWSERVE CORP	0.94	-	-	-	機械
DARDEN RESTAURANTS INC	0.84	0.61	7	773	ホテル・レストラン・レジャー
EBAY INC	5.27	2.8	13	1,423	インターネット販売・通信販売
BANK OF AMERICA CORP	54.28	32.1	89	9,375	銀行
CITIGROUP INC	13.96	8.56	40	4,290	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO	0.84	0.55	4	522	化学
E*TRADE FINANCIAL CORP	1.73	-	-	-	資本市場
EATON CORP PLC	2.63	1.64	18	1,958	電気設備
EATON VANCE CORP	0.32	-	-	-	資本市場
CADENCE DESIGN SYS INC	1.86	1.2	14	1,496	ソフトウェア
DISH NETWORK CORP	1.78	1.03	2	303	メディア
ECOLAB INC	1.49	1.09	23	2,487	化学
PERKINELMER INC	0.73	0.41	5	552	ライフサイエンス・ツール/サービス
ELECTRONIC ARTS INC	1.9	1.19	13	1,464	娯楽
SALESFORCE.COM INC	5.04	3.68	95	10,038	ソフトウェア
ERIE INDEMNITY CO	-	0.06	1	146	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	
EMERSON ELECTRIC CO	3.66	2.43	18	1,950	電気設備
ATMOS ENERGY CORP	0.8	0.44	4	452	ガス
ENTERGY CORP	1.22	0.73	7	838	電力
EOG RESOURCES INC	3.63	2.33	9	988	石油・ガス・消耗燃料
EQUIFAX INC	0.81	0.53	8	847	専門サービス
ESTEE LAUDER COS INC/THE	1.37	0.96	23	2,486	パーソナル用品
EXPEDITORS INTERNATIONAL	1.18	0.5	4	459	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	25.42	17.37	64	6,748	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	0.81	0.59	6	681	化学
NEXTERA ENERGY INC	2.81	8.08	61	6,419	電力
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	0.27	0.11	3	366	資本市場
FAIR ISAAC CORP	-	0.14	6	634	ソフトウェア
ASSURANT INC	0.41	0.17	2	235	保険
FASTENAL CO	3.43	2.27	10	1,098	商社・流通業
FIFTH THIRD BANCORP	3.97	2.85	7	796	銀行
M&T BANK CORP	0.85	0.58	7	756	銀行
FISERV INC	3.32	2.3	25	2,640	情報技術サービス
FLIR SYSTEMS INC	1.03	0.65	2	252	電子装置・機器・部品
MACY'S INC	2.59	-	-	-	複合小売り
FORD MOTOR CO	23.06	15.82	12	1,364	自動車
FRANKLIN RESOURCES INC	2.23	1.42	2	305	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	9.77	6.07	12	1,263	金属・鉱業
FLEX LTD	2.76	-	-	-	電子装置・機器・部品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	1.22	0.72	7	833	保険
GAP INC/THE	0.73	-	-	-	専門小売り
DENTSPLY SIRONA INC	1.49	0.89	4	481	ヘルスケア機器・用品
GENERAL DYNAMICS CORP	1.52	1.02	15	1,578	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS INC	3.69	2.41	14	1,479	食品
GENUINE PARTS CO	0.98	0.62	6	642	販売
GILEAD SCIENCES INC	7.41	5.11	30	3,174	バイオテクノロジー
GARTNER INC	0.58	0.31	4	508	情報技術サービス
MCKESSON CORP	1.19	0.66	11	1,239	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NVIDIA CORP	3.51	2.53	137	14,513	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	52.44	36.3	31	3,330	コングロマリット
WW GRAINGER INC	0.31	0.17	6	694	商社・流通業
HALLIBURTON CO	5.09	3.48	5	526	エネルギー設備・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	2.64	1.61	13	1,377	飲料
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.99	1.33	28	3,007	資本市場
HARLEY-DAVIDSON INC	0.73	-	-	-	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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1.26	0.89	16	1,740	航空宇宙・防衛
HASBRO INC	0.81	0.54	4	485	レジャー用品
HENRY SCHEIN INC	1.01	0.59	4	422	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HEICO CORP	—	0.1	1	132	航空宇宙・防衛
HELMERICH & PAYNE INC	0.94	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HERSHEY FOODS CORP	0.92	0.55	8	866	食品
HP INC	8.65	5.67	11	1,176	コンピュータ・周辺機器
F5 NETWORKS INC	0.32	0.19	2	309	通信機器
CROWN HOLDINGS INC NPR	0.97	0.52	4	499	容器・包装
JUNIPER NETWORKS INC	2.53	1.61	3	362	通信機器
HOLLYFRONTIER CORP	1.07	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	1.83	1.19	8	855	ヘルスケア機器・用品
UNUM GROUP	0.9	—	—	—	保険
HOME DEPOT INC	6.62	4.43	119	12,582	専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.22	0.81	6	639	バイオテクノロジー
HORMEL FOODS CORP	1.94	1.02	5	531	食品
CENTERPOINT ENERGY INC	3.39	1.82	4	454	総合公益事業
LENNOX INTERNATIONAL INC	0.26	0.15	4	460	建設関連製品
HUMANA INC	0.85	0.54	22	2,403	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	0.62	0.38	4	496	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	4.59	4.59	5	577	銀行
NEKTAR THERAPEUTICS	0.49	—	—	—	医薬品
BIOGEN INC	1.18	0.66	15	1,640	バイオテクノロジー
IDEX CORP	0.47	0.26	4	513	機械
ILLINOIS TOOL WORKS	2.01	1.29	27	2,902	機械
INTUIT INC	1.59	1.07	38	4,054	ソフトウェア
IDEXX LABORATORIES INC	0.54	0.37	16	1,698	ヘルスケア機器・用品
IONIS PHARMACEUTICALS INC	0.83	0.63	3	332	バイオテクノロジー
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.41	0.96	13	1,471	建設関連製品
INTEL CORP	26.56	17.42	79	8,357	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	0.66	0.29	3	342	化学
INTERNATIONAL PAPER CO	2.52	1.29	6	642	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	2.84	1.44	3	319	メディア
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	0.94	0.48	4	505	建設・土木
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	0.49	0.29	4	484	情報技術サービス
INCYTE CORP	1.23	0.83	6	709	バイオテクノロジー
JOHNSON & JOHNSON	15.76	10.87	158	16,706	医薬品
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	2.36	1.67	7	788	保険
KLA CORPORATION	0.93	0.68	15	1,662	半導体・半導体製造装置

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	
DEVON ENERGY CORP	2.32	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KELLOGG CO	1.34	0.98	6	649	食品
EAST WEST BANCORP INC	0.67	0.67	3	320	銀行
KEYCORP	6.54	3.33	5	532	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	2.04	1.36	18	1,898	家庭用品
BLACKROCK INC/NEW YORK	0.69	0.63	41	4,414	資本市場
KOHL'S CORP	1.2	—	—	—	複合小売り
KROGER CO	4.35	3.16	9	1,030	食品・生活必需品小売り
LAM RESEARCH CORP	0.89	0.62	25	2,715	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	0.13	4	498	航空宇宙・防衛
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.35	0.35	4	466	容器・包装
AKAMAI TECHNOLOGIES	0.85	0.73	7	762	情報技術サービス
LEGGETT & PLATT INC	0.5	—	—	—	家庭用耐久財
LENNAR CORP	1.71	1.18	8	874	家庭用耐久財
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	1.98	—	—	—	各種金融サービス
ELI LILLY & CO	5.31	3.55	50	5,315	医薬品
L BRANDS INC	2.06	—	—	—	専門小売り
LINCOLN NATIONAL CORP	1.19	0.95	4	426	保険
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	4.14	2.89	47	4,962	航空貨物・物流サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	2.04	1.26	14	1,491	ライフサイエンス・ツール/サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	1.49	1.05	38	4,020	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	1.56	0.66	2	295	保険
LOWE'S COS INC	4.85	3.1	47	5,004	専門小売り
DOMINION ENERGY INC	4.83	3.39	28	2,996	総合公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	3.32	1.81	4	481	ホテル・レストラン・レジャー
MCCORMICK & CO INC	0.75	0.54	9	1,013	食品
MCDONALD'S CORPORATION	4.5	3.08	65	6,909	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	1.51	0.98	33	3,571	資本市場
EVEREST RE GROUP LTD	0.29	0.19	4	463	保険
MARKEL CORPORATION	0.09	0.05	5	540	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	1.29	2.46	20	2,174	ヘルスケア機器・用品
MARSH & MCLENNAN COS	3.16	2.11	23	2,454	保険
MASCO CORP	1.87	0.94	5	531	建設関連製品
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	0.39	0.26	6	715	建設資材
METLIFE INC	4.65	3.25	14	1,536	保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	1.65	1.03	8	878	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	7.89	5.52	62	6,575	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	4.51	3.17	23	2,515	娯楽
CVS HEALTH CORP	7.87	5.37	36	3,815	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	
MERCK & CO.INC.	15.23	10.41	83	8,816	医薬品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	—	1.84	5	532	半導体・半導体製造装置
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	0.66	0.43	8	898	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MICROSOFT CORP	43.37	29.69	648	68,218	ソフトウェア
MICRON TECH INC	6.85	4.54	25	2,672	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	0.39	—	—	—	機械
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	1.54	1.03	13	1,370	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	3.6	2.93	12	1,301	半導体・半導体製造装置
3M CO	3.5	2.35	38	4,040	コングロマリット
MOHAWK INDUSTRIES INC	0.41	0.31	3	398	家庭用耐久財
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.95	0.68	11	1,218	通信機器
KANSAS CITY SOUTHERN	0.6	0.37	6	717	陸運・鉄道
MYLAN NV	3.14	2.48	3	394	医薬品
ILLUMINA INC	0.87	0.6	18	1,929	ライフサイエンス・ツール/サービス
XCEL ENERGY INC	3.13	2.28	16	1,761	電力
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	0.4	4	432	バイオテクノロジー
NATIONAL OILWELL VARCO INC	1.98	1.98	2	238	エネルギー設備・サービス
NETAPP INC	1.65	0.94	4	491	コンピュータ・周辺機器
NEWELL BRANDS INC	2.59	1.81	3	363	家庭用耐久財
NEWMONT CORP	5.19	3.44	22	2,389	金属・鉱業
NVR INC	0.02	0.01	3	418	家庭用耐久財
NIKE INC-CL B	7.63	5.11	65	6,932	繊維・アパレル・贅沢品
NOBLE ENERGY INC	3.44	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NORDSTROM INC	0.35	—	—	—	複合小売り
NORDSON CORP	—	0.27	5	573	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	1.57	1.05	24	2,545	陸運・鉄道
EVERSOURCE ENERGY	2.04	1.49	13	1,466	電力
NISOURCE INC	2.41	1.57	3	398	総合公益事業
TAPESTRY INC	1.51	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP	1.35	0.88	7	840	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.93	0.65	19	2,060	航空宇宙・防衛
WELLS FARGO & CO	25.71	15.82	38	4,031	銀行
NUCOR CORP	2.03	1.25	6	667	金属・鉱業
CHENIERE ENERGY INC	1.57	0.73	3	397	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	2.8	1.76	15	1,610	消費者金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	5.28	3.7	4	476	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	0.45	0.35	6	733	陸運・鉄道
OGE ENERGY CORP	1.08	1.08	3	371	電力
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.49	0.32	14	1,531	専門小売り

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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ORACLE CORP	14.07	8.52	48	5,095	ソフトウェア
PACCAR INC	2	1.36	12	1,296	機械
PTC INC	0.57	0.4	3	391	ソフトウェア
EXELON CORP	5.76	3.85	16	1,754	電力
PARKER HANNIFIN CORP	0.74	0.52	13	1,382	機械
PAYCHEX INC	2.07	1.21	10	1,153	情報技術サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.43	0.32	15	1,605	ヘルスケア機器・用品
PPL CORPORATION	4.65	3.32	9	1,004	電力
PEPSICO INC	8.28	5.72	79	8,331	飲料
PENTAIR PLC	1.25	0.39	2	216	機械
PFIZER INC	32.83	22.92	89	9,452	医薬品
ESSENTIAL UTILITIES INC	—	1.11	4	524	水道
CONOCOPHILLIPS	6.76	4.37	14	1,534	石油・ガス・消耗燃料
PVH CORP	0.34	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
PG&E CORP	—	3.88	4	425	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1.1	0.64	5	595	石油・ガス・消耗燃料
ALTRIA GROUP INC	11.34	7.55	28	3,031	タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2.72	1.76	22	2,369	銀行
BROWN & BROWN INC	—	1.12	5	541	保険
POLARIS INC	0.3	—	—	—	レジャー用品
GARMIN LTD	0.92	0.58	6	703	家庭用耐久財
FLUOR CORP (NEW)	1.1	—	—	—	建設・土木
PPG INDUSTRIES INC	1.5	1.03	14	1,537	化学
IPG PHOTONICS CORP	—	0.18	3	386	電子装置・機器・部品
COSTCO WHOLESALE CORP	2.59	1.82	66	6,989	食品・生活必需品小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	1.51	0.93	12	1,340	資本市場
QUEST DIAGNOSTICS	0.46	0.46	5	582	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	14.88	10.21	140	14,822	家庭用品
PROGRESSIVE CORP	3.65	2.38	21	2,263	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	3.2	2.2	13	1,397	総合公益事業
PULTE GROUP INC	1.58	0.98	3	419	家庭用耐久財
GLOBAL PAYMENTS INC	1.72	1.21	23	2,465	情報技術サービス
QUALCOMM INC	7.39	4.63	66	6,946	半導体・半導体製造装置
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	0.89	0.54	4	486	資本市場
EXACT SCIENCES CORP	0.9	0.65	8	842	バイオテクノロジー
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	0.24	0.24	4	430	保険
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.5	0.41	23	2,448	バイオテクノロジー
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC	0.44	0.15	1	200	保険
RESMED INC	0.93	0.64	14	1,485	ヘルスケア機器・用品

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	
US BANCORP	9.23	5.49	24	2,550	銀行
SEAGEN INC	0.78	0.5	8	886	バイオテクノロジー
ARCH CAPITAL GROUP LTD	2.45	1.45	4	525	保険
ROSS STORES INC	2.3	1.41	15	1,599	専門小売り
ROLLINS INC	1.13	0.75	4	449	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.6	0.43	16	1,765	コングロマリット
ROCKWELL AUTOMATION INC	0.67	0.46	11	1,232	電気設備
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1.17	0.71	5	563	ホテル・レストラン・レジャー
RPM INTERNATIONAL INC	—	0.63	5	595	化学
RAYTHEON COMPANY	1.72	—	—	—	航空宇宙・防衛
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	0.34	—	—	—	情報技術サービス
ACCENTURE PLC-CL A	3.87	2.65	63	6,697	情報技術サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	8.37	5.92	33	3,482	食品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	0.83	0.57	11	1,175	保険
THE TRAVELERS COMPANIES INC	1.65	1.12	15	1,582	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	3.71	2.55	36	3,801	情報技術サービス
BOOKING HOLDINGS INC	0.26	0.17	36	3,788	インターネット販売・通信販売
SCHLUMBERGER LTD	8.61	6.12	11	1,175	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	7.45	5.95	26	2,814	資本市場
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1.31	0.89	13	1,460	ヘルスケア機器・用品
BUNGE LTD	0.83	0.45	2	269	食品
SEI INVESTMENTS CO	0.96	0.23	1	135	資本市場
ANTHEM INC	1.58	1.03	33	3,493	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	0.89	0.69	7	771	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	1.67	1.18	5	591	保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0.49	0.33	22	2,398	化学
CENTENE CORP	2.52	2.31	15	1,672	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	0.36	0.2	6	698	銀行
IAC INTERACTIVE CORP	0.52	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SMITH (A.O.) CORP	0.63	0.63	3	352	建設関連製品
ACUITY BRANDS INC	0.19	—	—	—	電気設備
SNAP-ON INC	0.1	0.1	1	177	機械
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	2.51	1.51	11	1,166	保険
ADVANCE AUTO PARTS	0.42	0.31	4	510	専門小売り
EDISON INTERNATIONAL	2.29	1.59	9	1,016	電力
SOUTHERN CO	6.4	4.18	26	2,740	電力
TRUIST FINANCIAL CORP	4.77	5.54	26	2,828	銀行
SOUTHWEST AIRLINES	—	0.68	2	314	旅客航空輸送業
AT&T INC	43.86	29.3	82	8,723	各種電気通信サービス

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	
CHEVRON CORP	11.47	7.7	61	6,432	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	0.98	0.68	12	1,269	機械
STATE STREET CORP	2.14	1.42	9	1,047	資本市場
STARBUCKS CORP	7.09	4.72	45	4,761	ホテル・レストラン・レジャー
STEEL DYNAMICS INC	1.7	0.67	2	235	金属・鉱業
STRYKER CORP	2.06	1.36	31	3,353	ヘルスケア機器・用品
NETFLIX INC	2.65	1.8	84	8,910	娯楽
SUNTRUST BANKS INC	2.59	—	—	—	銀行
NORTONLIFELOCK INC	4.27	2.49	4	509	ソフトウェア
KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	1.09	0.58	2	236	陸運・鉄道
SYNOPSIS INC	0.98	0.64	14	1,574	ソフトウェア
SYSCO CORP	2.77	1.92	13	1,435	食品・生活必需品小売り
INTUITIVE SURGICAL INC	0.71	0.47	36	3,824	ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	0.31	0.17	6	650	ヘルスケア機器・用品
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	7.28	3.57	3	363	医薬品
TERADYNE INC	—	0.58	5	619	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	5.5	3.76	58	6,179	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	1.32	0.91	3	406	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.35	1.64	79	8,368	ライフサイエンス・ツール/サービス
TIFFANY & CO	0.74	0.49	6	676	専門小売り
GLOBE LIFE INC	0.55	0.31	2	298	保険
DAVITA INC	0.48	0.29	2	312	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TRACTOR SUPPLY CO	0.81	0.47	6	640	専門小売り
TRIMBLE INC	1.02	1.02	5	617	電子装置・機器・部品
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	0.15	6	663	ソフトウェア
TYSON FOODS INC	1.9	1.31	7	831	食品
UGI CORP	0.31	1.01	3	365	ガス
MARATHON OIL CORP	4.81	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
UNION PACIFIC CORP	4.27	2.81	55	5,853	陸運・鉄道
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	4.81	6.35	41	4,341	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	5.63	3.9	136	14,361	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	0.58	0.37	4	493	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	0.35	6	636	ヘルスケア機器・用品
VF CORP	2.16	1.46	11	1,195	繊維・アパレル・贅沢品
VIACOMCBS INC	2.14	2.41	7	736	メディア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.52	1.04	23	2,438	バイオテクノロジー
VULCAN MATERIALS CO	0.87	0.58	7	827	建設資材
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	4.84	2.98	11	1,247	食品・生活必需品小売り
WALMART INC	8.46	5.89	84	8,894	食品・生活必需品小売り



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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
WASTE MANAGEMENT INC	2.61	1.69	20	2,150	商業サービス・用品
WATERS CORP	0.47	0.23	5	557	ライフサイエンス・ツール/サービス
ALLERGAN PLC	2.02	—	—	—	医薬品
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	0.33	9	994	ヘルスケア機器・用品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	0.62	0.42	4	500	食品
VAIL RESORTS INC	0.26	0.19	5	539	ホテル・レストラン・レジャー
WESTERN DIGITAL CORP	1.97	1.24	5	541	コンピュータ・周辺機器
WABTEC CORP	1.18	0.8	5	577	機械
WHIRLPOOL CORP	0.46	0.21	3	399	家庭用耐久財
SKYWORKS SOLUTIONS INC	0.92	0.66	9	1,003	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	0.67	0.43	4	462	ホテル・レストラン・レジャー
NASDAQ INC	0.81	0.53	6	723	資本市場
CME GROUP INC	2.16	1.46	23	2,494	資本市場
WILLIAMS COS INC	7.01	4.97	9	1,011	石油・ガス・消耗燃料
LKQ CORP	0.82	0.82	2	305	販売
ALLIANT ENERGY CORP	1.33	1.19	6	709	電力
WEC ENERGY GROUP INC	1.9	1.2	12	1,310	総合公益事業
TD AMERITRADE HOLDING CORP	1.95	—	—	—	資本市場
CARMAX INC	0.98	0.63	6	636	専門小売り
XILINX INC	1.64	1.08	14	1,481	半導体・半導体製造装置
TJX COMPANIES INC	7.44	4.89	29	3,133	専門小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	0.37	0.24	8	890	電子装置・機器・部品
ZIONS BANCORP NA	1.33	0.36	1	149	銀行
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	6.43	6.43	2	263	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	4	1	4	487	コングロマリット
JARDINE STRATEGIC HOLDINGS LTD	5	1	2	231	コングロマリット
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	0.79	0.44	5	590	バイオテクノロジー
SIGNATURE BANK	0.19	0.19	1	195	銀行
CBRE GROUP INC	1.56	1.56	9	954	不動産管理・開発
LIBERTY GLOBAL PLC	1.43	0.59	1	123	各種電気通信サービス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	0.33	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	6.56	3.92	5	627	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	0.28	0.17	6	673	ホテル・レストラン・レジャー
T-MOBILE US INC	2.18	2.22	27	2,867	無線通信サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	2.22	1.49	8	907	ホテル・レストラン・レジャー
MOSAIC CO/THE	1.66	1.66	2	296	化学
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0.26	0.16	8	900	資本市場
CELANESE CORP	0.82	0.56	7	743	化学
DEXCOM INC	0.62	0.4	13	1,447	ヘルスケア機器・用品

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	
DISCOVERY INC-A	0.95	0.95	2	221	メディア
EXPEDIA GROUP INC	0.92	0.62	7	839	インターネット販売・通信販売
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	1.29	0.98	2	298	化学
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0.88	0.45	8	866	資本市場
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	2.24	1.77	3	359	各種電気通信サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	3.49	2.17	21	2,242	資本市場
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	1.67	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
VIACOM INC-CLASS B	2.64	—	—	—	娯楽
LIVE NATION	0.97	0.79	5	534	娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.16	0.11	14	1,479	ホテル・レストラン・レジャー
UNITED AIRLINES HOLIDINGS INC	0.38	—	—	—	旅客航空輸送業
TRANSDIGM GROUP INC	0.27	0.21	11	1,255	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	5.47	3.69	127	13,376	情報技術サービス
QURATE RETAIL INC	3.64	—	—	—	インターネット販売・通信販売
HANESBRANDS INC	1.86	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
WESTERN UNION CO	2.4	1.79	3	403	情報技術サービス
OWENS CORNING	—	0.51	3	354	建設関連製品
LEIDOS HOLDINGS INC	0.95	0.61	5	607	情報技術サービス
AERCAP HOLDINGS NV	0.77	0.77	2	287	商社・流通業
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC	0.76	—	—	—	航空宇宙・防衛
MELCO RESORTS & ENTERTAINMENT-ADR	1.26	1.26	2	250	ホテル・レストラン・レジャー
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	0.78	0.52	7	803	情報技術サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	3.17	2.56	3	343	銀行
DELTA AIR LINES INC	1.18	0.71	2	274	旅客航空輸送業
INSULET CORP	—	0.31	7	832	ヘルスケア機器・用品
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	0.95	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DISCOVER FINANCIAL	1.86	1.35	10	1,082	消費者金融
TE CONNECTIVITY LTD	1.96	1.42	15	1,581	電子装置・機器・部品
MASIMO CORP	—	0.22	5	560	ヘルスケア機器・用品
CONCHO RESOURCES INC/MIDLAND TX	1.2	0.78	3	398	石油・ガス・消耗燃料
WABCO HOLDING INC	0.22	—	—	—	機械
LULULEMON ATHLETICA INC	0.72	0.53	17	1,823	繊維・アパレル・贅沢品
VMWARE INC	0.55	0.37	5	548	ソフトウェア
MERCADOLIBRE INC	0.24	0.19	25	2,660	インターネット販売・通信販売
ULTA BEAUTY INC	0.33	0.26	6	676	専門小売り
INVESCO LTD	—	1.93	2	301	資本市場
MSCI INC	0.55	0.37	14	1,519	資本市場
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	9.42	6.39	45	4,815	タバコ
VISA INC	10.31	6.97	148	15,596	情報技術サービス

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	
KEURIG DR PEPPER INC	－	1.65	4	481	飲料
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.08	0.77	12	1,315	水道
DISCOVERY INC-C	1.76	1.76	3	372	メディア
MARATHON PETROLEUM CORP	3.93	2.56	9	982	石油・ガス・消耗燃料
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	－	0.57	4	480	建設関連製品
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	12.44	8.54	10	1,105	石油・ガス・消耗燃料
XYLEM INC	1.14	0.78	7	767	機械
ALKERMES PLC	1.53	－	－	－	バイオテクノロジー
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	1.53	1.09	8	910	化学
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	0.22	0.22	3	361	航空宇宙・防衛
SPLUNK INC	0.99	0.68	13	1,404	ソフトウェア
EPAM SYSTEMS INC	0.38	0.18	5	603	情報技術サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	－	0.89	3	412	資本市場
HCA HEALTHCARE INC	1.61	1.18	17	1,828	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	1.01	0.66	12	1,363	専門サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	0.32	0.16	2	246	医薬品
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	0.55	0.37	9	1,047	情報技術サービス
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRANCISCO CA	1.11	0.67	9	967	銀行
CIT GROUP INC	0.15	－	－	－	銀行
NXP SEMICONDUCTOR NV	1.8	1.13	16	1,722	半導体・半導体製造装置
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	－	0.62	5	563	情報技術サービス
TARGA RESOURCES CORP	1.33	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
LEAR CORP	0.45	0.21	2	299	自動車部品
CBOE GLOBAL MARKETS INC	0.73	0.52	4	477	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	1.32	1.01	6	685	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	1.61	1.02	21	2,258	複合小売り
FORTINET INC	1	0.62	7	763	ソフトウェア
AON PLC	1.43	－	－	－	保険
TESLA INC	0.82	3.2	134	14,182	自動車
GENERAL MOTORS CO	7.92	5.27	20	2,160	自動車
XPO LOGISTICS INC	0.59	0.42	4	438	航空貨物・物流サービス
TRIPADVISOR INC	0.93	－	－	－	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALLY FINANCIAL INC	2.56	1.07	3	336	消費者金融
CAPRI HOLDINGS LTD	1.26	－	－	－	繊維・アパレル・贅沢品
VOYA FINANCIAL INC	0.76	0.35	1	196	各種金融サービス
APTIV PLC	1.67	1.09	11	1,223	自動車部品
PHILLIPS 66	2.71	1.72	9	1,032	石油・ガス・消耗燃料
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	－	0.42	4	482	ソフトウェア
FACEBOOK INC	14.4	9.9	275	29,036	インタラクティブ・メディアおよびサービス

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	
IQVIA HOLDINGS INC	1.08	0.84	14	1,534	ライフサイエンス・ツール/サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	1.07	0.61	1	207	石油・ガス・消耗燃料
SERVICENOW INC	1.07	0.77	38	4,066	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	0.62	0.38	9	1,008	ソフトウェア
WORKDAY INC	0.94	0.69	15	1,621	ソフトウェア
ABBVIE INC	8.68	7.26	69	7,265	バイオテクノロジー
ZOETIS INC	2.92	1.95	32	3,389	医薬品
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD	1.39	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
COTY INC	0.89	—	—	—	パーソナル用品
NEWS CORP/NEW-CL A	3.08	2.02	3	332	メディア
HD SUPPLY HOLDINGS INC	1.14	0.59	2	271	商社・流通業
CDW CORP	0.88	0.55	7	832	電子装置・機器・部品
SPRINT CORP	4.65	—	—	—	無線通信サービス
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	1.04	—	—	—	旅客航空輸送業
HOWMET AEROSPACE INC	2.66	1.17	2	276	航空宇宙・防衛
TWILIO INC	0.67	0.52	14	1,499	情報技術サービス
COUPA SOFTWARE INC	—	0.29	8	871	ソフトウェア
SNAP INC	4.76	3.22	13	1,392	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRADE DESK INC A	—	0.17	12	1,361	ソフトウェア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	—	0.9	3	387	娯楽
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A	0.78	0.39	1	162	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-C	0.47	0.47	1	196	メディア
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	0.57	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
OKTA INC	0.72	0.48	10	1,097	情報技術サービス
BLACK KNIGHT INC	—	0.68	5	620	情報技術サービス
BAKER HUGHES CO	4.3	2.58	4	479	エネルギー設備・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	0.97	0.62	4	494	食品
ALTICE USA INC-A	—	1.56	4	482	メディア
TECHNIPFMC LTD	2.62	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BROADCOM INC	2.38	1.63	61	6,440	半導体・半導体製造装置
RINGCENTRAL INC-CLASS A	—	0.32	8	898	ソフトウェア
MONGODB INC	—	0.2	4	504	情報技術サービス
BURLINGTON STORES INC	0.45	0.24	5	596	専門小売り
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	0.41	—	—	—	保険
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	2.05	1.57	4	513	医薬品
VEEVA SYSTEMS INC	0.84	0.53	14	1,500	ヘルスケア・テクノロジー
TWITTER INC	4.75	3.21	13	1,458	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	1.19	0.49	2	242	電気設備
EVERGY INC	1.64	1.09	6	665	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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PLAINS GP HOLDINGS LP	0.77	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ALLEGION PLC	0.66	0.42	4	494	建設関連製品
STERIS PLC	0.58	0.37	7	739	ヘルスケア機器・用品
DOCUSIGN INC	—	0.74	14	1,538	ソフトウェア
WIX.COM LTD	—	0.22	5	587	情報技術サービス
DROPBOX INC	—	1.15	2	226	ソフトウェア
KKR & CO INC	3.32	1.94	7	775	資本市場
PERRIGO CO PLC	0.98	0.5	2	242	医薬品
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	—	0.63	26	2,739	ソフトウェア
MODERNA INC	—	1.1	8	899	バイオテクノロジー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	1.77	1.16	12	1,271	ホテル・レストラン・レジャー
ARAMARK	1.71	0.7	2	258	ホテル・レストラン・レジャー
CIGNA CORP	2.28	1.5	31	3,333	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	1.06	6	716	コンピュータ・周辺機器
DOW INC	4.42	3.18	16	1,743	化学
AMCOR PLC	10.88	7.09	8	898	容器・包装
PINTEREST INC	—	1.4	8	850	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PELTON INTERACTIVE INC	—	0.72	7	757	レジャー用品
XEROX HOLDINGS CORP	1.23	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
FOX CORP-A	2.47	1.56	4	430	メディア
FOX CORP-B	—	0.87	2	239	メディア
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	—	0.49	6	652	ソフトウェア
AVANTOR INC	—	2.06	5	581	ライフサイエンス・ツール/サービス
DYNATRACE INC	—	0.62	2	231	ソフトウェア
TRADEWEB MARKETS INC	—	0.39	2	240	資本市場
CARRIER GLOBAL CORP	—	3.58	13	1,461	建設関連製品
OTIS WORLDWIDE CORP	—	1.79	11	1,195	機械
UBER TECHNOLOGIES INC	—	4.13	19	2,093	陸運・鉄道
CORTEVA INC	4.93	3.35	11	1,220	化学
MATCH GROUP INC	—	0.98	13	1,414	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SLACK TECHNOLOGIES INC	—	1.48	3	401	ソフトウェア
BLACKSTONE GROUP INC	—	2.91	16	1,715	資本市場
CARLYLE GROUP INC	—	0.75	2	218	資本市場
DATADOG INC	—	0.5	4	499	ソフトウェア
INGERSOLL RAND INC	—	1.69	7	760	機械
PAYCOM SOFTWARE INC	0.34	0.18	7	767	ソフトウェア
SABRE CORP	2.15	—	—	—	情報技術サービス
AON PLC	—	1.1	21	2,232	保険
IAC/INTERACTIVECORP	—	0.39	5	559	インタラクティブ・メディアおよびサービス

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	
PARSLEY ENERGY INC	1.16	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SNOWFLAKE INC	—	0.03	0.71952	75	情報技術サービス
ARISTA NETWORKS INC	0.37	0.23	6	633	通信機器
IHS MARKIT LTD	2.43	1.51	13	1,448	専門サービス
FNF GROUP	1.88	1.27	4	445	保険
CATALENT INC	—	0.59	6	632	医薬品
SYNCHRONY FINANCIAL	4.03	2.46	7	772	消費者金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	2.85	1.44	4	489	銀行
CYBERARK SOFTWARE LTD	—	0.08	0.84432	88	ソフトウェア
CDK GLOBAL INC	0.73	0.31	1	160	ソフトウェア
WAYFAIR INC	0.5	0.26	6	643	インターネット販売・通信販売
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	1.24	0.84	9	1,021	電子装置・機器・部品
QORVO INC	0.83	0.44	6	691	半導体・半導体製造装置
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	1.75	—	—	—	各種電気通信サービス
LIBERTY BROADBAND CORP-C W/I	0.57	0.53	7	811	メディア
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	1.24	1.24	3	363	化学
GODADDY INC	1.01	0.63	4	468	情報技術サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	2.69	1.31	2	215	専門サービス
TRANSUNION	1.26	0.69	6	692	専門サービス
SQUARE INC	2.19	1.47	27	2,846	情報技術サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	4.49	3.01	18	1,952	化学
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	1.47	0.87	3	359	飲料
TELADOC HEALTH INC	—	0.27	4	505	ヘルスケア・テクノロジー
WESTROCK CO	1.65	1.2	4	509	容器・包装
KRAFT HEINZ CO	4.36	2.98	9	960	食品
FORTIVE CORP	1.76	1.21	8	895	機械
WASTE CONNECTIONS INC	1.56	1.04	11	1,162	商業サービス・用品
ALPHABET INC-CL A	1.8	1.23	216	22,794	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	7.62	4.64	4	474	コンピュータ・周辺機器
PAYPAL HOLDINGS INC	6.55	4.59	84	8,920	情報技術サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	1.96	4	498	各種金融サービス
DXC TECHNOLOGY CO	1.56	—	—	—	情報技術サービス
ZILLOW GROUP INC-C	1.1	0.5	5	547	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL C	1.88	1.25	220	23,185	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BEIGENE LTD ADR	—	0.18	5	530	バイオテクノロジー
ZSCALER INC	—	0.23	2	311	ソフトウェア
CABLE ONE INC	—	0.02	3	398	メディア
LINDE PLC	3.3	2.14	55	5,800	化学
ATHENE HOLDING LTD	1.23	0.44	1	187	保険

銘柄	株数	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		
ROKU INC	0.57	0.4	8	933		娯楽
AVALARA INC	—	0.36	5	582		ソフトウェア
CHARTER COMMUNICATIONS INC	0.96	0.58	35	3,741		メディア
VISTRA CORP	2.59	2.08	3	413		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 >	1,813.42 583銘柄	1,285.45 588銘柄	12,745 —	1,340,933 <66.7%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
AGNICO EAGLE MINES LTD	1.59	0.91	8	727		金属・鉱業
ALIMENTATION COUCHE TARD INC	5.61	3.58	16	1,303		食品・生活必需品小売り
BARRICK GOLD CORP	10.98	7.17	24	2,019		金属・鉱業
ATCO LTD	0.31	0.31	1	96		総合公益事業
BANK OF MONTREAL	3.66	2.76	23	1,893		銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	7.37	4.95	29	2,391		銀行
NATIONAL BANK OF CANADA	2.13	1.45	9	792		銀行
BCE INC	1.04	0.82	4	363		各種電気通信サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	5.52	5.51	25	2,079		資本市場
BAUSCH HEALTH COS INC	1.9	1.43	3	288		医薬品
SAPUTO INC	1.8	1.33	4	364		食品
BLACKBERRY LTD	5.22	3.32	2	172		ソフトウェア
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	—	2.48	5	420		総合公益事業
CGI INC	1.32	0.97	8	710		情報技術サービス
CCL INDUSTRIES INC	1.17	0.53	2	241		容器・包装
CAE INC	2.04	1.11	3	250		航空宇宙・防衛
CAMECO CORP	3.63	2.27	2	227		石油・ガス・消耗燃料
ROGERS COMM-CL B	2.22	1.65	9	760		無線通信サービス
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	2.52	1.76	17	1,453		銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	7.46	5.13	13	1,085		石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN TIRE CORP-CL A	0.46	0.18	2	235		複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD	0.69	0.69	2	174		総合公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO	4.19	3.01	42	3,417		陸運・鉄道
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.75	—	—	—		エクイティ不動産投資信託 (REITs)
YAMANA GOLD INC	—	3.84	2	225		金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC	—	0.38	1	94		繊維・アパレル・贅沢品
OPEN TEXT CORP	1.58	1.11	5	474		ソフトウェア
EMPIRE CO LTD	1.11	0.48	1	140		食品・生活必需品小売り
KINROSS GOLD CORP	9.23	5.33	5	451		金属・鉱業
RITCHIE BROS AUCTIONEERS INC	—	0.52	4	381		商業サービス・用品
FORTIS INC	2.7	1.86	10	818		電力
TELUS CORP	0.44	0.88	2	170		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
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
GREAT WEST LIFECO INC	0.46	0.46	1	106	保険
IMPERIAL OIL LTD	0.76	0.76	1	132	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC	12.17	8.29	31	2,534	石油・ガス・消耗燃料
IGM FINANCIAL INC	0.35	0.35	1	93	資本市場
MANULIFE FINANCIAL CORP	11.61	8.55	17	1,443	保険
LOBLAW CO LTD	1.21	0.91	6	485	食品・生活必需品小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	1.84	1.17	9	742	自動車部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	3.28	2.52	14	1,200	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	0.19	0.12	4	387	保険
METRO INC	1.7	0.77	4	390	食品・生活必需品小売り
HUSKY ENERGY INC	0.59	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
EMERA INC	1	1	5	450	電力
METHANEX CORP	0.5	—	—	—	化学
ONEX CORP	0.45	0.45	2	224	各種金融サービス
PAN AMERICAN SILVER CORP	—	1.07	4	379	金属・鉱業
POWER CORP OF CANADA	0.83	2.02	5	446	保険
POWER FINANCIAL CORP	1.14	—	—	—	保険
QUEBECOR INC-B	—	0.38	1	101	メディア
ROYAL BANK OF CANADA	8.42	5.98	58	4,721	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	1.11	—	—	—	建設・土木
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	0.87	0.57	24	1,951	陸運・鉄道
SHAW COMM INC-B	3.35	1.92	4	353	メディア
SUNCOR ENERGY INC	9.34	6.48	12	997	石油・ガス・消耗燃料
LUNDIN MINING CORP	—	3.21	2	229	金属・鉱業
ENCANA CORP	5.01	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CL B	3.39	2.68	5	425	金属・鉱業
THOMSON REUTERS CORP	1.36	0.65	7	576	専門サービス
TORONTO DOMINION BANK (THE) C\$	10.71	7.44	46	3,782	銀行
TC ENERGY CORP	5.51	3.8	20	1,639	石油・ガス・消耗燃料
WEST FRASER TIMBER CO LTD	0.09	—	—	—	紙製品・林産品
WESTON (GEORGE) LTD	0.36	0.36	3	288	食品・生活必需品小売り
INTACT FINANCIAL CORP	0.94	0.66	9	740	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	2.1	1.72	10	842	金属・鉱業
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.13	0.09	13	1,107	ソフトウェア
FRANCO-NEVADA CORP NPR	1.21	0.75	13	1,123	金属・鉱業
B2GOLD CORP	—	4.13	3	279	金属・鉱業
CI FINANCIAL CORP	0.68	0.68	1	91	資本市場
TOURMALINE OIL CORP	0.57	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KEYERA CORP	1.68	0.42	0.82656	66	石油・ガス・消耗燃料



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>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
PARKLAND CORP	－	0.8	3	253	石油・ガス・消耗燃料	
ALTAGAS LTD	2.45	1.71	2	240	ガス	
PEMBINA PIPELINE CORP	2.84	2.49	7	571	石油・ガス・消耗燃料	
DOLLARAMA INC	2.13	1.26	6	499	複合小売り	
CENOVUS ENERGY INC W/I	7.48	2.23	1	101	石油・ガス・消耗燃料	
VERMILION ENERGY INC	1.54	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料	
TMX GROUP LTD	－	0.29	3	302	資本市場	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	1.44	1.18	6	560	金属・鉱業	
INTER PIPELINE LTD	1.88	1.88	2	187	石油・ガス・消耗燃料	
NUTRIEN LTD	3.39	2.31	12	994	化学	
WSP GLOBAL INC	－	0.5	4	363	建設・土木	
IA FINANCIAL CORP INC	0.57	0.57	3	253	保険	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	2.43	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	1.62	1.15	8	702	ホテル・レストラン・レジャー	
SHOPIFY INC	0.58	0.44	51	4,173	情報技術サービス	
CANOPY GROWTH CORP	1.61	1.09	3	281	医薬品	
HYDRO ONE LTD	2.36	1.37	4	329	電力	
小 計	株 数 ・ 金 額	216.87	157.35	771	62,382	
	銘柄数 < 比率 >	77銘柄	78銘柄	－	<3.1%>	
<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	0.99	0.65	4	327	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	16.93	12.17	23	1,790	銀行	
WESTPAC BANKING CORPORATION	20.76	14.93	26	2,030	銀行	
BANK OF QUEENSLAND LTD	2.31	－	－	－	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	7.46	7.46	13	1,005	金属・鉱業	
TELSTRA CORP LTD	21.69	15.89	4	347	各種電気通信サービス	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	4.52	－	－	－	銀行	
AMP LTD	－	6.97	1	91	各種金融サービス	
ASX LTD	0.95	0.7	5	444	資本市場	
BHP GROUP LTD	17.11	12.35	44	3,392	金属・鉱業	
AMPOL LTD	1.81	1.3	3	261	石油・ガス・消耗燃料	
COMPUTERSHARE LT	2.12	2.12	2	214	情報技術サービス	
CSL LIMITED	2.74	1.88	57	4,388	バイオテクノロジー	
REA GROUP LTD	0.34	0.17	2	181	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TRANSURBAN GROUP	17.08	12.06	17	1,332	運送インフラ	
COCHLEAR LTD	0.4	0.22	4	379	ヘルスケア機器・用品	
ORIGIN ENERGY LTD	12.63	7.76	3	257	石油・ガス・消耗燃料	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	10.75	7.39	51	3,977	銀行	
BORAL LIMITED	6.94	－	－	－	建設資材	

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	
RIO TINTO LIMITED	2.4	1.6	15	1,177	金属・鉱業
APA GROUP	7.87	5.64	6	469	ガス
ARISTOCRAT LEISU	3.97	1.99	6	496	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT	15.93	9.25	4	354	保険
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	0.73	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	3.07	2.19	8	643	建設資材
ORICA LTD	2.72	1	1	122	化学
CIMIC GROUP LTD	0.36	0.36	0.77436	59	建設・土木
LEND LEASE CORP LTD	4.26	3.36	4	334	不動産管理・開発
BLUESCOPE STEEL LTD	3.42	2.24	3	272	金属・鉱業
SYDNEY AIRPORT	5.25	5.25	3	242	運送インフラ
MACQUARIE GROUP LTD	1.88	1.36	18	1,420	資本市場
SUNCORP GROUP LTD	8.78	5.47	4	358	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	16.19	12.97	25	1,962	銀行
NEWCREST MINING LTD	4.58	3.55	11	842	金属・鉱業
OIL SEARCH LTD	8.65	8.65	2	188	石油・ガス・消耗燃料
INCITEC PIVOT LTD	11.39	-	-	-	化学
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	8.14	6.78	6	479	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	-	3.33	5	429	金属・鉱業
CHALLENGER FINANCIAL SERVICES	5.43	-	-	-	各種金融サービス
SANTOS LTD	12.62	7.14	3	273	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE	2.11	2.11	7	593	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TABCORP HOLDINGS LTD	-	8.99	3	273	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LTD	7.19	4.88	23	1,824	複合小売り
ALUMINA LIMITED	15.97	-	-	-	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM LTD	6.11	4.39	8	616	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS GROUP LTD	7.07	5.21	20	1,573	食品・生活必需品小売り
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	-	0.35	2	164	資本市場
SEEK LTD	1.58	1.58	3	280	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AUSNET SERVICES	6.48	6.48	1	101	電力
AGL ENERGY LTD	2.69	2.69	3	263	総合公益事業
BRAMBLES LTD	10.36	6.69	7	543	商業サービス・用品
CROWN RESORTS LTD	2.51	2.51	2	175	ホテル・レストラン・レジャー
EVOLUTION MINING LTD	-	6.88	4	339	金属・鉱業
AURIZON HOLDINGS LTD	9.34	9.34	3	281	陸運・鉄道
TREASURY WINE ESTATES LTD	4.33	3.55	3	244	飲料
AFTERPAY LTD	-	0.85	8	680	情報技術サービス
MEDIBANK PVT LTD	16.27	8.07	2	174	保険
SOUTH32 LTD(AUD)	35.98	17.97	3	302	金属・鉱業

銘柄	株数	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) COLES GROUP LTD	百株 7.89	百株 5.41	千オーストラリア・ドル 10	千円 773	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額 411.05	284.1	519	39,758		
	銘柄数 < 比率 > 53銘柄	52銘柄	-	<2.0%>		
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
ASM PACIFIC TECH	1	1	7	107	半導体・半導体製造装置	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	18.64	8.64	17	239	不動産管理・開発	
BANK OF EAST ASIA	8.67	2.67	3	52	銀行	
CLP HOLDINGS LTD	7.35	7.35	53	728	電力	
PCCW LTD	8.84	8.84	4	55	各種電気通信サービス	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	5	5	19	260	電力	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	7.66	5.66	219	2,978	資本市場	
MTR CORP	9.03	9.03	35	486	陸運・鉄道	
HANG SENG BANK LTD	4	3	37	514	銀行	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	10.86	10.86	32	435	不動産管理・開発	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	5.67	5.67	22	310	電力	
(THE) WHARF HOLDINGS LTD	10	-	-	-	不動産管理・開発	
HONG KONG & CHINA GAS	50.94	43.48	50	679	ガス	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	15.37	5.37	31	428	ホテル・レストラン・レジャー	
KERRY PROPERTIES LTD	4.52	4.52	8	120	不動産管理・開発	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	21.84	16.84	38	523	銀行	
NWS HOLDINGS LTD	5	-	-	-	コングロマリット	
YUE YUEN INDUSTRIAL HOLDINGS	3.38	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品	
NEW WORLD DEVELOPMENT	35.62	8.9	33	450	不動産管理・開発	
SHANGRI-LA ASIA LTD	18.13	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー	
SINO LAND CO	25.76	5.76	5	73	不動産管理・開発	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	10	5	49	673	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC LTD A	5	-	-	-	不動産管理・開発	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	7.73	7.73	85	1,162	機械	
SJM HOLDINGS LTD	10	10	8	120	ホテル・レストラン・レジャー	
WYNN MACAU LTD	6.99	6.99	8	118	ホテル・レストラン・レジャー	
MGM CHINA HOLDINGS LTD	13.55	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー	
AIA GROUP LTD	71.51	51.51	423	5,752	保険	
HKT TRUST / HKT LTD	20.8	20.8	20	280	各種電気通信サービス	
SANDS CHINA LTD	13.74	9.74	29	403	ホテル・レストラン・レジャー	
SWIRE PROPERTIES LTD	4.32	0.32	0.6928	9	不動産管理・開発	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD	10	10	34	467	不動産管理・開発	
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD	8	5	11	154	飲料	
WH GROUP LTD	70	30	19	261	食品	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	15.34	10.34	52	707	コングロマリット	

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>(香港)</b>		百株	百株	千香港・ドル	千円	
CK ASSET HOLDINGS LTD		15.34	5.34	20	276	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	559.6	325.36	1,387	18,832	
	銘柄数 < 比率 >	36銘柄	30銘柄	—	<0.9%>	
<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		12	6	2	169	航空宇宙・防衛
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD		114	—	—	—	食品
DBS GROUP HOLDINGS LTD		11	8	18	1,434	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		5	4	2	208	不動産管理・開発
SINGAPORE AIRPORT TERMINAL SERVICES LTD		5	—	—	—	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD		7	3	2	217	資本市場
CAPITALAND LTD		—	10	2	206	不動産管理・開発
GENTING SINGAPORE LTD		53	42	2	226	ホテル・レストラン・レジャー
KEPPEL CORP LTD		—	3	1	110	コングロマリット
COMFORTDELGRO CORP LTD		16	—	—	—	陸運・鉄道
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		18	14	12	995	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		43	43	9	722	各種電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD		5	9	3	241	旅客航空輸送業
UNITED OVERSEAS BANK LTD		7	5	10	806	銀行
UOL GROUP LIMITED		3	3	1	153	不動産管理・開発
WILMAR INTERNATIONAL LTD		16	5	2	171	食品
YANGZIJANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD		31.69	0.69	0.0652	5	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	346.69	155.69	72	5,666	
	銘柄数 < 比率 >	15銘柄	14銘柄	—	<0.3%>	
<b>(ニュージーランド)</b>		百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		6.93	6.93	4	353	運送インフラ
RYMAN HEALTHCARE LTD		1.01	1.01	1	108	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
A2 MILK CO LTD		—	3.67	5	407	食品
FISHER & PAYKEL		—	2.59	9	687	ヘルスケア機器・用品
FLETCHER BUILDING LTD		9.04	—	—	—	建設資材
SPARK NEW ZEALAND LTD		12.18	7.89	3	262	各種電気通信サービス
MERIDIAN ENERGY LTD		8.24	4.56	2	192	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	37.4	26.65	28	2,012	
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄	6銘柄	—	<0.1%>	
<b>(イギリス)</b>		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ANTOFAGASTA PLC		1.44	1.44	1	219	金属・鉱業
ASHTHEAD GROUP		3.15	2.07	6	914	商社・流通業
SEVERN TRENT PLC		1.02	1.02	2	347	水道
BHP GROUP PLC		12.54	8.61	14	1,945	金属・鉱業
BARCLAYS PLC		101.52	74.29	9	1,322	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	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	7.47	5.12	3	433	家庭用耐久財
BT GROUP PLC	54.76	41.43	4	607	各種電気通信サービス
BUNZL PLC	2.15	1.65	4	562	商社・流通業
EASYJET PLC	0.32	—	—	—	旅客航空輸送業
AVIVA PLC	22.1	13.84	4	583	保険
CRODA INTERNATIONAL	0.95	0.44	2	379	化学
DIAGEO PLC	14.43	9.54	27	3,834	飲料
SCHRODERS PLC	0.92	0.69	2	286	資本市場
DCC PLC	0.61	0.46	2	356	コングロマリット
NATIONAL GRID PLC	19.36	15.16	14	1,975	総合公益事業
KINGFISHER PLC	13.22	10.04	2	389	専門小売り
BAE SYSTEMS PLC	17.57	12.15	5	743	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	14.02	9.33	23	3,322	タバコ
HALMA PLC	2.21	1.75	4	604	電子装置・機器・部品
NEXT PLC	0.64	0.64	4	577	複合小売り
IMPERIAL BRANDS PLC	5.4	4.16	5	726	タバコ
JOHNSON MATTHEY PLC	1.13	0.52	1	169	化学
ANGLO AMERICAN PLC	6.11	5.2	10	1,476	金属・鉱業
COMPASS GROUP PLC	9.03	7.02	9	1,333	ホテル・レストラン・レジャー
HSBC HOLDINGS PLC	122.31	83.9	31	4,346	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	38.42	24.05	5	739	保険
CENTRICA PLC	46.73	—	—	—	総合公益事業
UNILEVER PLC	6.68	4.69	22	3,065	パーソナル用品
MEGGITT PLC	6.09	—	—	—	航空宇宙・防衛
MORRISON <WM.> SUPERMARKETS	7.06	7.06	1	160	食品・生活必需品小売り
UNITED UTILITIES GROUP PLC	4.49	3.04	2	367	水道
RSA INSURANCE GROUP PLC GRP	6.51	5.23	3	470	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	2.36	1.45	2	397	食品
PEARSON PLC	5.98	3.73	2	301	メディア
PERSIMMON PLC	1.54	1.54	4	595	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	15.16	11.26	13	1,929	保険
RIO TINTO PLC	6.92	4.71	21	3,024	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	165.18	107.24	12	1,665	無線通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	4.38	2.9	19	2,691	家庭用品
RELX PLC	11.59	8.31	15	2,113	専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	9.05	6.62	3	499	商業サービス・用品
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	11.47	6.72	0.672	93	航空宇宙・防衛
NATWEST GROUP PLC	31.63	21.93	3	418	銀行
ST JAMES'S PLACE PLC	3.63	2.67	2	396	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	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
SSE PLC	6.87	4.39	5	820	電力
BP PLC	119.62	82.07	18	2,613	石油・ガス・消耗燃料
SAGE GROUP PLC(THE)	7.73	4.45	3	421	ソフトウェア
SMITHS GROUP PLC	1.75	1.75	2	353	コンプロマリット
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	0.55	0.29	3	467	機械
STANDARD CHARTERED PLC	17.16	11.62	4	684	銀行
LLOYDS BANKING GROUP PLC	424.25	278.09	8	1,182	銀行
TAYLOR WIMPLEY PLC	16.66	16.66	2	337	家庭用耐久財
TESCO PLC	62.23	42.53	9	1,289	食品・生活必需品小売り
3I GROUP PLC	6.08	3.29	3	482	資本市場
SMITH & NEPHEW PLC	4.68	3.83	6	839	ヘルスケア機器・用品
GLAXOSMITHKLINE PLC	29.26	20.38	29	4,031	医薬品
WEIR GROUP	1.58	—	—	—	機械
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	1.75	1.25	10	1,482	資本市場
WPP PLC	8.46	3.98	2	397	メディア
ASTRAZENECA PLC	7.71	5.39	44	6,197	医薬品
WHITBREAD PLC	1.02	0.54	1	201	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC	1.1	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	0.98	—	—	—	複合小売り
JOHN WOOD GROUP PLC	4.1	—	—	—	エネルギー設備・サービス
INTERTEK GROUP PLC	0.85	0.73	4	590	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	1.84	1.84	2	397	繊維・アパレル・贅沢品
INVESTEC PLC	3.64	—	—	—	資本市場
INTERCONTINENTAL HOTELS	0.84	0.84	3	544	ホテル・レストラン・レジャー
ITV PLC	28.38	—	—	—	メディア
SAINSBURY (J) PLC	10.73	10.73	2	293	食品・生活必需品小売り
G4S PLC	5.28	—	—	—	商業サービス・用品
ADMIRAL GROUP PLC	1.12	0.59	1	229	保険
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	0.69	0.37	1	237	家庭用耐久財
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	25.58	16.73	18	2,627	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	21.96	15.66	17	2,366	石油・ガス・消耗燃料
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	—	0.43	1	152	医薬品
TUI AG-DI	2.2	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
AVEVA GROUP PLC	—	0.13	0.54405	75	ソフトウェア
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	3.15	11.09	2	396	資本市場
EXPERIAN PLC	5.06	3.92	11	1,632	専門サービス
MONDI PLC	2.36	2.36	3	540	紙製品・林産品
HARGREAVES LANSDOWN PLC	2.22	1.62	2	351	資本市場
OCADO GROUP PLC	3.39	2.13	4	673	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	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
INFORMA PLC	6.67	6.67	3	515	メディア
GLENCORE PLC	64.29	42.34	7	1,056	金属・鉱業
GVC HOLDINGS PLC	-	2.88	2	389	ホテル・レストラン・レジャー
DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	11.51	3.72	1	150	保険
COCA-COLA HBC AG	1.57	0.72	1	207	飲料
FERGUSON PLC	1.52	1.01	8	1,164	商社・流通業
M&G PLC	16.49	8.58	1	209	各種金融サービス
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC-C	578.22	-	-	-	航空宇宙・防衛
JD SPORTS FASHION PLC	-	0.87	0.70539	97	専門小売り
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	1.23	-	-	-	ソフトウェア
AUTO TRADER GROUP PLC	5.71	2.84	1	230	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MELROSE INDUSTRIES PLC	29.54	12.77	1	258	電気設備
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,378.83 91銘柄	1,165.7 82銘柄	603 -	83,579 <4.2%>
<b>(イスラエル)</b>	百株	百株	千イスラエル・シケル	千円	
BANK HAPOALIM BM	6.82	5.66	12	381	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	7.6	7.6	13	411	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD	0.08	0.08	3	99	航空宇宙・防衛
ICL GROUP LTD	5.77	1.93	2	77	化学
NICE LTD	0.26	0.26	21	682	ソフトウェア
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	0.85	0.85	6	195	銀行
AZRIELI GROUP	0.35	0.17	3	103	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21.73 7銘柄	16.55 7銘柄	62 -	1,950 <0.1%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
CREDIT SUISSE GROUP AG	16.04	9.86	10	1,167	資本市場
LOGITECH INTL-REG	-	0.79	5	669	コンピュータ・周辺機器
NESTLE SA-REGISTERED	18.17	12.34	130	14,986	食品
CIE FINANC RICHEMONT	3.26	2.28	17	2,022	繊維・アパレル・贅沢品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	4.15	2.9	90	10,379	医薬品
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	0.29	0.21	5	599	機械
SIKA INHABER	0.72	0.57	13	1,543	化学
SGS SA-REG	0.03	0.02	4	565	専門サービス
NOVARTIS AG-REG SHS	12.69	9.22	71	8,182	医薬品
BALOISE HOLDING AG -R	0.32	0.26	3	429	保険
BARRY CALLEBAUT AG	0.02	0.02	3	457	食品
CLARIANT AG-REG	-	0.69	1	140	化学
SWISSCOM AG-REG	0.15	0.13	6	714	各種電気通信サービス
ABB LTD	10.63	8.31	20	2,375	電気設備

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>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
ADECCO GROUP AG-REG	—	0.74	3	445	専門サービス	
GEBERIT AG	0.24	0.13	7	827	建設関連製品	
LONZA GROUP AG-REG	0.48	0.3	18	2,141	ライフサイエンス・ツール/サービス	
LINDT & SPRUENGLI PART	0.01	—	—	—	食品	
GIVAUDAN-REG	0.06	0.04	14	1,723	化学	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0.91	0.63	20	2,417	保険	
LAFARGEHOLCIM LTD	3.1	2.01	8	1,023	建設資材	
TEMENOS GROUP	0.41	0.3	3	393	ソフトウェア	
SONOVA HOLDING AG	0.34	0.22	5	629	ヘルスケア機器・用品	
KUEHNE & NAGEL INTL AG	0.08	0.21	4	461	海運業	
STRAUMANN HOLDING AG	0.07	0.04	4	499	ヘルスケア機器・用品	
THE SWATCH GROUP AG-B	0.22	0.12	2	317	繊維・アパレル・贅沢品	
THE SWATCH GROUP AG-REG	0.1	0.1	0.4392	50	繊維・アパレル・贅沢品	
SCHINDLER NAMEN	0.13	0.12	2	338	機械	
SWISS LIFE HOLDING AG	0.23	0.13	4	550	保険	
VIFOR PHARMA AG	0.32	0.16	1	225	医薬品	
EMS-CHEMIE HOLDING	0.05	0.03	2	283	化学	
SWISS PRIME SITE AG	0.57	0.22	1	211	不動産管理・開発	
PARGESA HOLDING PORTEUR	0.37	—	—	—	各種金融サービス	
DUFREY GROUP	0.06	—	—	—	専門小売り	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	0.13	0.07	6	768	資本市場	
JULIUS BAER GROUP LTD	1.53	1.06	5	589	資本市場	
SWISS RE LTD	1.93	1.31	10	1,159	保険	
ALCON INC	2.68	2	12	1,411	ヘルスケア機器・用品	
UBS GROUP AG	22.96	15.23	18	2,152	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	103.45	72.77	545	62,856	
	銘柄数 < 比率 >	36銘柄	36銘柄	—	<3.1%>	
<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	0.58	0.4	36	612	飲料	
A P MOLLER A/S	0.05	0.03	32	539	海運業	
AP MOLLER MAERSK A	—	0.01	9	164	海運業	
DANSKE BANK A/S	3.14	3.14	29	495	銀行	
GENMAB A/S	0.4	0.26	62	1,034	バイオテクノロジー	
NOVOZYMES-B SHS	1.52	0.61	23	385	化学	
NOVO NORDISK A/S-B	10.75	7.23	310	5,187	医薬品	
GN STORE NORD A/S	—	0.59	29	488	ヘルスケア機器・用品	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1.02	0.8	89	1,494	電気設備	
COLOPLAST-B	0.7	0.48	46	769	ヘルスケア機器・用品	
DSV PANALPINA A S	1.41	0.85	86	1,451	航空貨物・物流サービス	



銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
<b>(デンマーク)</b>	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
DEMANT A/S	0.78	0.33	7	129	ヘルスケア機器・用品
H LUNDBECK A/S	0.15	0.15	2	48	医薬品
TRYG A/S	0.44	0.44	8	143	保険
PANDORA A/S	0.66	0.45	25	433	繊維・アパレル・贅沢品
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	0.78	0.35	22	376	化学
AMBU A/S B	-	0.75	15	258	ヘルスケア機器・用品
ORSTED A/S	1.2	0.78	82	1,381	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	23.58 15銘柄	17.65 18銘柄	922 -	15,395 <0.8%>
<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	3.09	2.03	36	419	食品
DNB ASA	5.11	3.98	58	677	銀行
NORSK HYDRO ASA	-	2.7	8	98	金属・鉱業
TELENOR ASA	4.38	2.68	41	485	各種電気通信サービス
ORKLA ASA	3.75	3.75	33	393	食品
EQUINOR ASA	6.41	4.54	60	702	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA	1.35	0.35	12	142	化学
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	1.81	0.84	16	190	保険
ADEVINTA ASA	-	0.72	10	127	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SCHIBSTED ASA	0.58	0.58	19	228	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26.48 8銘柄	22.17 10銘柄	298 -	3,467 <0.2%>
<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	3.71	2.72	117	1,438	機械
ATLAS COPCO AB-B SHS	2.64	1.75	66	805	機械
ERICSSON LM-B SHS	19.09	12.75	136	1,660	通信機器
LUNDBERGS B	0.37	0.37	16	198	各種金融サービス
SKF AB-B SHS	2.9	1.11	22	272	機械
SANDVIK AB	7.39	4.58	82	1,001	機械
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	10.92	7.14	62	767	銀行
SKANSKA AB-B SHS	2.57	1.12	23	282	建設・土木
SWEDBANK AB	6.01	3.2	49	597	銀行
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	-	2.63	33	411	紙製品・林産品
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	10.15	6.86	55	677	銀行
VOLVO AB-B SHS	8.41	6.51	128	1,570	機械
SWEDISH MATCH AB	1.12	0.78	51	632	タバコ
TELE2 AB-B SHS	3.1	1.45	15	192	無線通信サービス
INDUSTRIVARDEN C	1.17	0.4	10	122	各種金融サービス
ELECTROLUX AB-SER B	1.78	0.58	11	142	家庭用耐久財

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>(スウェーデン)</b>	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
SECURITAS AB-B SHS	2.37	1.64	23	284	商業サービス・用品	
INVESTOR AB-B SHS	2.75	1.98	117	1,431	各種金融サービス	
HENNES&MAURITZ AB-B SHS	5.24	3.55	60	733	専門小売り	
ASSA ABLOY AB-B	5.5	4.01	85	1,043	建設関連製品	
TELIA CO AB	13.8	11.88	42	515	各種電気通信サービス	
LUNDIN ENERGY AB	1.45	0.81	15	194	石油・ガス・消耗燃料	
BOLIDEN AB	0.92	0.92	24	298	金属・鉱業	
ALFA LAVAL AB	1.6	1.6	31	378	機械	
KINNEVIK AB-B	—	1.33	52	641	各種金融サービス	
MILICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	0.65	—	—	—	無線通信サービス	
ICA GRUPPEN AB	0.38	0.38	15	190	食品・生活必需品小売り	
HUSQVARNA AB-B SHS	4	2.13	19	236	家庭用耐久財	
NIBE INDUSTRIER AB	—	1.11	27	332	建設関連製品	
HEXAGON AB	1.74	1.11	77	947	電子装置・機器・部品	
EPIROC AB-A	4.95	3.54	52	633	機械	
EPIROC AB-B	0.6	0.6	8	102	機械	
ESSITY AB-B	3.37	2.74	73	894	家庭用品	
EQT AB	—	0.52	9	120	資本市場	
EVOLUTION GAMING GROUP AB	—	0.62	41	510	ホテル・レストラン・レジャー	
NORDEA BANK ABP	18.44	13.23	100	1,226	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	149.09	107.65	1,763	21,491	
	銘柄数 < 比率 >	31銘柄	35銘柄	—	<1.1%>	
<b>(ユーロ…アイルランド)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円		
CRH PLC	5.12	3.01	9	1,206	建設資材	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	0.58	0.67	9	1,235	ホテル・レストラン・レジャー	
KERRY GROUP PLC-A	0.85	0.71	7	983	食品	
KINGSPAN GROUP PLC	1.14	0.7	5	689	建設関連製品	
IRISH BANK RESOLUTION CORP	90	90	0	0	銀行	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	—	1.09	3	476	容器・包装	
BANK OF IRELAND GROUP PLC	6.59	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	104.28	96.18	36	4,592	
	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	3.53	2.45	20	2,527	航空宇宙・防衛	
KONINKLIJKE DSM NV	1.18	0.67	9	1,168	化学	
ING GROEP NV-CVA	23.14	16.73	11	1,440	銀行	
RANDSTAD NV	0.92	0.22	1	135	専門サービス	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	7.53	4.31	10	1,247	食品・生活必需品小売り	
HEINEKEN NV	1.43	1.11	10	1,245	飲料	

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		
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AKZO NOBEL	1.23	0.87	7	936	化学	
ASML HOLDING NV	2.58	1.75	62	7,713	半導体・半導体製造装置	
AEGON NV	12.84	8.63	2	293	保険	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	5.26	3.68	16	2,039	ヘルスケア機器・用品	
WOLTERS KLUWER-CVA	1.83	1.04	7	967	専門サービス	
STMICROELECTRONICS NV	4.58	2.78	8	1,051	半導体・半導体製造装置	
QIAGEN N.V.	1.53	1.05	4	509	ライフサイエンス・ツール/サービス	
VOPAK (KON.)	0.38	0.38	1	216	石油・ガス・消耗燃料	
KONINKLIJKE KPN NV	17.53	17.53	4	498	各種電気通信サービス	
HEINEKEN HOLDING NV-A	0.81	0.6	4	584	飲料	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	-	2.9	2	345	飲料	
UNILEVER NV	8.83	5.96	31	3,867	パーソナル用品	
FERRARI NV	0.8	0.56	9	1,242	自動車	
CNH INDUSTRIAL NV	6.25	5.24	4	534	機械	
PROSUS NV	-	1.92	18	2,302	インターネット販売・通信販売	
NN GROUP NV	2.1	1.42	4	586	保険	
ARGENX SE	-	0.15	3	404	バイオテクノロジー	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	5.85	4.85	5	718	自動車	
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	-	0.54	5	627	インターネット販売・通信販売	
ABN AMRO BANK NV	2.03	2.03	1	210	銀行	
EXOR NV	0.8	0.22	1	146	各種金融サービス	
ADYEN NV	0.08	0.07	11	1,376	情報技術サービス	
小計	株数・金額	113.04	89.66	281	34,938	
	銘柄数<比率>	24銘柄	28銘柄	-	<1.7%>	
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UMICORE	1.44	0.99	3	409	化学	
KBC GROUPE	1.38	1	4	620	銀行	
SOFINA	-	0.08	1	240	各種金融サービス	
SOLVAY SA	-	0.32	2	329	化学	
AGEAS	0.36	0.36	1	169	保険	
UCB SA	0.9	0.48	4	568	医薬品	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	0.6	0.6	4	588	各種金融サービス	
PROXIMUS	1.29	0.94	1	190	各種電気通信サービス	
GALAPAGOS NV	-	0.22	2	283	バイオテクノロジー	
TELENET GROUP HOLDING NV	0.12	0.12	0.38976	48	メディア	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	4.69	3.43	18	2,263	飲料	
小計	株数・金額	10.78	8.54	45	5,710	
	銘柄数<比率>	8銘柄	11銘柄	-	<0.3%>	

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…ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ARCELOR MITTAL (NL)	4.71	2.63	3	443	金属・鉱業	
EUROFINS SCIENTIFIC	0.08	0.06	4	502	ライフサイエンス・ツール/サービス	
TENARIS SA	3.88	1.63	0.89878	111	エネルギー設備・サービス	
SES FDR	2.52	2.52	1	240	メディア	
RTL GROUP SA	0.46	-	-	-	メディア	
AROUNDTOWN SA	-	4.43	2	260	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	11.65	11.27	12	1,560	
	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	2.84	1.92	27	3,391	化学	
AXA SA	11.41	7.73	13	1,667	保険	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2.86	2.27	4	511	総合公益事業	
DANONE	3.54	2.45	12	1,605	食品	
SAFRAN SA	1.95	1.35	15	1,895	航空宇宙・防衛	
ACCOR SA	0.56	0.56	1	194	ホテル・レストラン・レジャー	
BOUYGUES	-	0.81	2	328	建設・土木	
BNP PARIBAS	6.87	4.58	17	2,231	銀行	
THALES SA	0.76	0.36	2	321	航空宇宙・防衛	
CAPGEMINI SA	1.05	0.65	7	942	情報技術サービス	
CASINO GUICHARD PERRACHON	0.27	-	-	-	食品・生活必需品小売り	
INGENICO GROUP	0.42	-	-	-	電子装置・機器・部品	
NATIXIS	8.18	4.73	1	132	資本市場	
EFFAGE	0.44	0.26	2	257	建設・土木	
PUBLICIS GROUPE	0.98	0.98	3	432	メディア	
IMERYS SA	0.5	-	-	-	建設資材	
L'OREAL	1.55	1.06	32	4,096	パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1.68	1.15	53	6,700	繊維・アパレル・贅沢品	
BOLLORE	5.03	5.03	1	205	娯楽	
MICHELIN(CGDE)-B	1.11	0.67	6	840	自動車部品	
PERNOD-RICARD	1.32	0.87	13	1,713	飲料	
PEUGEOT SA	3.84	2.64	4	581	自動車	
RENAULT SA	0.94	0.94	2	305	自動車	
REMY COINTREAU	0.12	0.12	1	225	飲料	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	3.22	2.09	8	1,011	建設関連製品	
SEB SA	0.14	0.14	2	248	家庭用耐久財	
SOCIETE GENERALE-A	4.36	3.42	5	658	銀行	
VINCI S.A.	3.06	2.21	19	2,400	建設・土木	
SODEXO	0.22	0.22	1	194	ホテル・レストラン・レジャー	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.29	2.27	26	3,351	電気設備	

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		
VIVENDI SA	5.89	3.7	9	1,184	娯楽	
TOTAL SE	14.05	10.14	32	4,006	石油・ガス・消耗燃料	
VALEO	1.52	1.08	3	396	自動車部品	
ORANGE	12.24	8.88	8	1,075	各種電気通信サービス	
HERMES INTL	0.21	0.13	10	1,354	繊維・アパレル・贅沢品	
SOCIETE BIC SA	0.07	—	—	—	商業サービス・用品	
DASSAULT SYSTEMES SA	0.86	0.54	8	1,029	ソフトウェア	
KERING	0.45	0.31	18	2,317	繊維・アパレル・贅沢品	
CNP ASSURANCES	1.21	1.21	1	176	保険	
CARREFOUR SA	4.22	2.32	3	408	食品・生活必需品小売り	
ATOS SE	0.74	0.48	3	392	情報技術サービス	
SANOFI	6.84	4.7	39	4,960	医薬品	
UBISOFT ENTERTAINMENT	—	0.23	1	216	娯楽	
TELEPERFORMANCE	0.35	0.22	6	758	専門サービス	
EURAZEO	0.23	0.23	1	132	各種金融サービス	
JC DECAUX SA	0.24	0.24	0.45024	55	メディア	
ESSILORLUXOTTICA	1.77	1.16	13	1,737	繊維・アパレル・贅沢品	
CREDIT AGRICOLE SA	7.61	4.28	3	449	銀行	
ORPEA	—	0.19	1	235	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WENDEL	0.13	0.13	1	142	各種金融サービス	
ILIAD SA	0.27	—	—	—	各種電気通信サービス	
BIOMERIEUX	—	0.17	2	249	ヘルスケア機器・用品	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	—	0.11	3	437	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ENGIE	11.6	7.25	8	1,059	総合公益事業	
ALSTOM	1.38	0.72	3	381	機械	
EUTELSAT COMMUNICATIONS	1.59	—	—	—	メディア	
ELECTRICITE DE FRANCE	1.95	1.95	2	265	電力	
IPSEN SA	0.33	0.21	1	221	医薬品	
ARKEMA SA	0.52	0.28	2	316	化学	
LEGRAND SA	1.62	1.01	7	903	電気設備	
ADP	0.21	0.1	1	134	運送インフラ	
SCOR SE	0.71	0.71	2	248	保険	
BUREAU VERITAS SA	1.64	0.95	1	247	専門サービス	
GETLINK	3.31	2.18	3	378	運送インフラ	
SUEZ SA	2.72	1.64	2	328	総合公益事業	
EDENRED	1.65	1.09	4	615	情報技術サービス	
WORLDLINE SA	0.38	0.93	7	887	情報技術サービス	
AMUNDI SA	—	0.3	1	247	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	161.02	111.25	518	64,399	
	銘柄数 < 比率 >	62銘柄	62銘柄	—	<3.2%>	

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	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG	1.09	0.76	22	2,822	繊維・アパレル・贅沢品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1.91	1.4	9	1,176	自動車
COMMERZBANK AG	5.34	5.34	2	305	銀行
FRESENIUS SE & CO KGAA	2.69	1.85	6	860	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITED INTERNET	0.85	0.6	1	220	各種電気通信サービス
FUCHS PETROLUB SE PREF	0.21	0.21	0.97062	120	化学
HANNOVER RUECK SE	0.43	0.29	4	507	保険
GEA GROUP AG	1.05	0.83	2	297	機械
CONTINENTAL AG	0.74	0.53	5	674	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	6.23	3.86	15	1,942	航空貨物・物流サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	0.92	0.69	3	453	自動車
MERCK KGAA	0.64	0.56	7	927	医薬品
RWE AG	3.64	2.68	8	1,104	総合公益事業
SAP SE	5.78	4.26	42	5,239	ソフトウェア
E.ON SE	14.3	9.31	8	1,079	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	0.74	0.26	2	275	家庭用品
SIEMENS AG-REG	4.64	3.15	36	4,559	コンプロマリット
PUMA AG	0.65	0.42	3	440	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG	5.42	3.94	18	2,260	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	1	0.78	7	892	家庭用品
DAIMLER AG	5.36	3.65	18	2,299	自動車
BASF SE	5.55	3.85	21	2,666	化学
BEIERSDORF AG	0.52	0.34	3	415	パーソナル用品
HOCHTIEF AG	0.24	0.11	0.7931	98	建設・土木
HEIDELBERGCEMENT AG	0.59	0.59	3	412	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	1.44	0.96	7	873	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE	2.58	1.68	31	3,883	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	0.94	0.94	0.83791	104	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0.85	0.55	12	1,584	保険
VOLKSWAGEN AG	—	0.19	2	356	自動車
VOLKSWAGEN AG PFD	1.09	0.71	10	1,255	自動車
NEMETSCHKE SE	—	0.31	2	252	ソフトウェア
THYSSENKRUPP AG	2.36	2.36	1	139	金属・鉱業
DEUTSCHE BANK AG-REG	11.38	8.15	7	900	資本市場
BMW VORZUG	0.19	0.19	0.9671	120	自動車
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	19.97	13.31	19	2,429	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG	0.27	0.15	5	686	ヘルスケア機器・用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	7.93	5.05	13	1,716	半導体・半導体製造装置
CARL ZEISS MEDITEC AG	—	0.09	1	133	ヘルスケア機器・用品

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…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DEUTSCHE BOERSE AG	1.1	0.8	10	1,341	資本市場	
WIRECARD AG	0.63	—	—	—	情報技術サービス	
LANXESS AG	0.69	0.48	2	291	化学	
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	0.34	0.18	3	428	航空宇宙・防衛	
DEUTSCHE WOHNEN	2.27	1.15	4	616	不動産管理・開発	
SYMRISE AG	0.89	0.57	5	742	化学	
BRENNTAG AG	0.28	0.76	4	557	商社・流通業	
EVONIK INDUSTRIES AG	1.49	1.05	2	298	化学	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	8.99	6.86	1	194	各種電気通信サービス	
LEG IMMOBILIEN AG	—	0.33	3	478	不動産管理・開発	
KION GROUP AG	0.28	0.28	2	248	機械	
VONOVIA SE	3.25	2.03	11	1,432	不動産管理・開発	
KNORR-BREMSE AG	—	0.22	2	285	機械	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	0.44	1	214	ヘルスケア機器・用品	
METRO AG	0.96	0.96	0.82176	102	食品・生活必需品小売り	
TEAMVIEWER AG	—	0.62	2	273	ソフトウェア	
AXEL SPRINGER SE	0.21	—	—	—	メディア	
SIEMENS ENERGY AG	—	1.57	3	413	電気設備	
ZALANDO SE	1.09	0.52	4	512	インターネット販売・通信販売	
SCOUT24 AG	—	0.5	3	432	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
COVESTRO AG	1.03	0.83	3	456	化学	
UNIPER SE	—	0.61	1	210	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
DELIVERY HERO SE	—	0.59	6	775	インターネット販売・通信販売	
小 計	株 数 ・ 金 額	143.03	106.25	457	56,795	
	銘柄数 < 比率 >	51銘柄	60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	2.2	1.48	2	261	食品・生活必需品小売り	
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	17.81	9.67	4	531	電力	
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	2.36	2.36	1	242	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	98.69	89.83	8	1,035	
	銘柄数 < 比率 >	4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	36.04	24.3	26	3,341	電力	
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	2.25	1.29	3	406	電気設備	
REPSOL SA	9.36	5.49	3	465	石油・ガス・消耗燃料	
TELEFONICA S.A	26.38	19.32	6	762	各種電気通信サービス	
ENDESA S.A.	2.18	1.43	3	429	電力	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	1.33	1.41	3	433	建設・土木	

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…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANKINTER S.A.	4.07	4.07	1	197	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	39.14	28.37	8	1,022	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA	2.23	1.07	1	242	ガス
BANCO SANTANDER SA	99.41	65.2	13	1,725	銀行
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA	2.77	2.06	3	414	電力
BANCO SABADELL	43.49	—	—	—	銀行
INDITEX	6.88	4.47	11	1,471	専門小売り
MAPFRE SA	6.46	6.46	0.98708	122	保険
ENAGAS	0.61	0.61	1	147	ガス
GRIFOLS SA	1.43	1.43	3	467	バイオテクノロジー
FERROVIAL SA	3.27	1.96	4	550	建設・土木
CAIXABANK	19.66	12.37	2	284	銀行
AMADEUS IT GROUP SA	2.77	1.91	10	1,293	情報技術サービス
BANKIA SA	1.87	—	—	—	銀行
FERROVIAL SA-RTS	3.41	—	—	—	建設・土木
FERROVIAL SA-RTS	—	1.96	0.0441	5	建設・土木
AENA SME SA	0.37	0.33	4	579	運送インフラ
CELLNEX TELECOM SAU	—	1.17	6	762	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	315.38 22銘柄	186.68 21銘柄	121 —	15,126 <0.8%>
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASSICURAZIONI GENERALI	6.22	3.86	5	631	保険
INTESA SANPAOLO	93.42	63.75	11	1,398	銀行
UNICREDIT SPA	12.9	8.34	6	802	銀行
ENI SPA	14.42	10.05	7	921	石油・ガス・消耗燃料
MEDIOBANCA SPA	2.25	2.25	1	200	銀行
ENEL SPA	48.84	33.53	26	3,354	電力
LEONARDO SPA	2.7	2.7	1	169	航空宇宙・防衛
SNAM SPA	10.91	9.26	4	524	ガス
TELECOM ITALIA-RNC	55.89	34.36	1	144	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA	3.37	2.06	3	387	運送インフラ
TERNA SPA	6.64	6.64	4	517	電力
RECORDATI SPA	0.74	0.33	1	188	医薬品
PRYSMIAN SPA	1.93	1.21	3	393	電気設備
DIASORIN SPA	—	0.11	1	229	ヘルスケア機器・用品
MONCLER SPA	—	0.88	3	433	繊維・アパレル・贅沢品
NEXI SPA	—	1.6	2	299	情報技術サービス
FINCOBANK SPA	—	3	3	454	銀行
POSTE ITALIANE SPA	4.06	2.38	1	232	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	264.29 14銘柄	186.31 18銘柄	90 —	11,281 <0.6%>



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…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
WARTSILA OYJ	1.11	1.11	0.87912	109	機械	
NOKIAN RENKAAT OYJ	0.73	—	—	—	自動車部品	
UPM-KYMMENE OYJ	2.94	2.25	5	730	紙製品・林産品	
STORA ENSO OYJ-R SHS	0.58	2.81	3	472	紙製品・林産品	
SAMPO OYJ-A SHS	2.93	1.87	6	844	保険	
FORTUM OYJ	1.49	1.49	2	328	電力	
NOKIA OYJ	36.82	22.86	7	877	通信機器	
ELISA OYJ	1.06	0.49	2	274	各種電気通信サービス	
NELES OYJ	0.93	—	—	—	機械	
NESTE OYJ	2.29	1.86	9	1,183	石油・ガス・消耗燃料	
KONE OYJ	1.92	1.43	10	1,318	機械	
ORION OYJ	0.88	0.46	1	225	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額	53.68	36.63	51	6,365	
	銘柄数 < 比率 >	12銘柄	10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	0.59	1	172	石油・ガス・消耗燃料	
VOEST-ALPINE AG	0.26	0.26	0.65572	81	金属・鉱業	
ERSTE GROUP BANK AG	2.12	1.28	2	325	銀行	
ANDRITZ AG	0.07	0.07	0.22806	28	機械	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	1.16	0.91	1	164	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	4.5	3.11	6	772	
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄	5銘柄	—	<0.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	7,368.53	4,562.8	—	1,860,905	
	銘柄数 < 比率 >	1,170銘柄	1,186銘柄	—	<92.5%>	

(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	0.064	0.054	8	875	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	0.097	0.066	5	616	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	—	0.113	3	409	0.0
SL GREEN	0.017	—	—	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	0.997	0.549	3	418	0.0
PROLOGIS INC	0.39	0.296	29	3,102	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.089	0.06	9	1,039	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.066	0.033	3	342	0.0
EQUINIX INC	0.052	0.037	27	2,893	0.1
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.088	0.088	3	356	0.0
DUKE REALTY TRUST	0.219	0.174	6	707	0.0
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	0.257	0.169	27	2,876	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.043	0.023	5	615	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	0.234	0.162	9	1,010	0.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.046	0.034	3	327	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.309	0.189	5	578	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.063	0.048	14	1,502	0.1
WELLTOWER INC	0.229	0.178	11	1,248	0.1
KIMCO REALTY	0.295	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.095	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	0.206	0.07	1	196	0.0
THE MACERICH COMPANY	0.053	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.085	0.085	4	520	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	0.512	0.326	4	467	0.0
MID AMERICA	0.054	0.054	6	713	0.0
REALTY INCOME CORP	0.203	0.127	7	823	0.0
REGENCY CENTERS CORP	0.105	0.086	3	415	0.0
UDR INC	0.161	0.131	4	525	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.177	0.117	9	973	0.0
PUBLIC STORAGE	0.088	0.062	13	1,448	0.1
SUN COMMUNITIES INC	0.061	0.041	5	584	0.0
VENTAS INC	0.232	0.142	6	699	0.0
VORNADO REALTY TRUST	0.12	0.057	2	232	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	0.483	0.284	7	840	0.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.087	0.058	6	652	0.0	
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.134	0.115	15	1,672	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST	—	0.198	3	399	0.0	
AGNC INVESTMENT CORP	0.144	0.286	4	425	0.0	
VEREIT INC	0.549	0.549	3	415	0.0	
AMERICAN TOWER CORP	0.258	0.181	43	4,531	0.2	
WP CAREY INC	0.102	0.073	4	512	0.0	
INVITATION HOMES INC	0.271	0.246	6	714	0.0	
VICI PROPERTIES INC	—	0.207	4	518	0.0	
小 計	□ 数 ・ 金 額	7.735	5.768	353	37,206	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	40銘柄<2.0%>	39銘柄<1.9%>	—	—	1.9
<b>(カナダ)</b>	千□	千□	千カナダ・ドル	千円		
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	0.152	—	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	0.147	0.093	1	123	0.0	
小 計	□ 数 ・ 金 額	0.299	0.093	1	123	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄<0.0%>	1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	0.827	1	148	0.0	
GPT GROUP	0.956	0.956	4	313	0.0	
STOCKLAND	—	1.002	4	336	0.0	
DEXUS	0.583	0.583	5	403	0.0	
GOODMAN GROUP	1.025	0.703	14	1,074	0.1	
VICINITY CENTRES	1.672	1.672	2	184	0.0	
SCENTRE GROUP	3.169	1.418	3	261	0.0	
小 計	□ 数 ・ 金 額	10.261	7.161	35	2,723	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	6銘柄<0.1%>	7銘柄<0.1%>	—	—	0.1
<b>(香港)</b>	千□	千□	千香港・ドル	千円		
LINK REIT	1.107	0.807	50	689	0.0	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1.107	0.807	50	689	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	—	—	0.0
<b>(シンガポール)</b>	千□	千□	千シンガポール・ドル	千円		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	1.5	2.125	4	315	0.0	
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	—	1.1	3	274	0.0	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(シンガポール)</b>		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		0.869	-	-	-	-
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR		0.5	0.5	0.71	55	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2.869	3.725	8	644	-
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄<0.0%>	3銘柄<0.0%>	-	-	0.0
<b>(イギリス)</b>		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	
BRITISH LAND CO PLC		-	0.255	1	160	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		-	0.322	2	286	0.0
SEGRO PLC		0.76	0.481	4	602	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	0.76	1.058	7	1,050	-
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<0.0%>	3銘柄<0.1%>	-	-	0.1
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		千口	千口	千ユーロ	千円	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD		0.089	0.061	2	324	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	0.089	0.061	2	324	-
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<0.1%>	1銘柄<0.0%>	-	-	0.0
<b>(ユーロ…フランス)</b>		千口	千口	千ユーロ	千円	
GECINA SA		0.034	0.034	4	546	0.0
ICADE		0.019	0.019	1	131	0.0
KLEPIERRE		-	0.082	1	152	0.0
COVIVIO		0.034	0.021	1	158	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	0.087	0.156	7	989	-
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄<0.0%>	4銘柄<0.0%>	-	-	0.0
合 計	口 数 ・ 金 額	23.207	18.829	-	43,752	-
	銘柄数 < 比率 >	57銘柄<2.4%>	59銘柄<2.2%>	-	-	2.2

(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	
		買建額	売建額
外国	S&P500 EMINI FUTURE Dec20	74	—
	FTSE 100 INDEX FUTURE Dec20	8	—
	DJ EURO STOXX 50 Dec20	21	—

(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

2020年11月10日現在

項目	当期	
	評価額	比率
株式	1,860,905	92.5
投資信託受益証券、投資証券	43,752	2.2
コール・ローン等、その他	106,994	5.3
投資信託財産総額	2,011,652	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、2,005,368千円、99.7％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、2020年11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.21円、1カナダ・ドル=80.83円、1オーストラリア・ドル=76.56円、1香港・ドル=13.57円、1シンガポール・ドル=78.11円、1ニュージーランド・ドル=71.81円、1イギリス・ポンド=138.52円、1イスラエル・シケル=31.23円、1スイス・フラン=115.16円、1デンマーク・クローネ=16.69円、1ノルウェー・クローネ=11.62円、1スウェーデン・クローナ=12.19円、1ユーロ=124.27円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,011,652,676円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	28,816,288
株 式(評価額)	1,860,905,872
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	3,368,309
投 資 証 券(評価額)	40,384,053
未 収 入 金	4,808,206
未 収 配 当 金	1,505,194
差 入 委 託 証 拠 金	71,864,754
(B) 負 債	505,000
未 払 解 約 金	505,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,011,147,676
元 本	725,728,064
次 期 繰 越 損 益 金	1,285,419,612
(D) 受 益 権 総 口 数	725,728,064口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	27,712円

(注1) 期首元本額	1,093,311,328円
追加設定元本額	160,921,161円
一部解約元本額	528,504,425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	226,917,284円
新光外国株式インデックスVA	310,325,967円
世界バランスファンド35VA (適格機関投資家私募)	142,625,664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)	5,687,983円
ワールドバランスファンド30VA (適格機関投資家私募)	18,039,020円
ワールドバランスファンド30VA2 (適格機関投資家私募)	10,778,610円
グローバル・ナビ	11,353,536円
期末元本合計	725,728,064円

## ■損益の状況

当期 自2019年11月12日 至2020年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	37,996,965円
受 取 配 当 金	37,601,286
そ の 他 収 益 金	401,526
支 払 利 息	△5,847
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	185,855,849
売 買 益	428,120,746
売 買 損	△242,264,897
(C) 先 物 取 引 等 損 益	26,490,791
取 引 益	66,587,171
取 引 損	△40,096,380
(D) そ の 他 費 用	△24,665,808
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	225,677,797
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,720,411,551
(G) 解 約 差 損 益 金	△847,255,575
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	186,585,839
(I) 合 計(E+F+G+H)	1,285,419,612
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,285,419,612

- (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19期 (決算日 2020年11月4日)

(計算期間 2019年11月5日～2020年11月4日)

海外国債マザーファンドの第19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	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。

### ■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		為替(米ドル)		為替(ユーロ)		債組比	純資産額
	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			
15期(2016年11月4日)	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%	百万円
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
19期(2020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
19期(2020年11月4日)	24,833	5.2	666.29	4.9	104.55	△3.2	122.45	1.7	98.4	16,939

(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)。

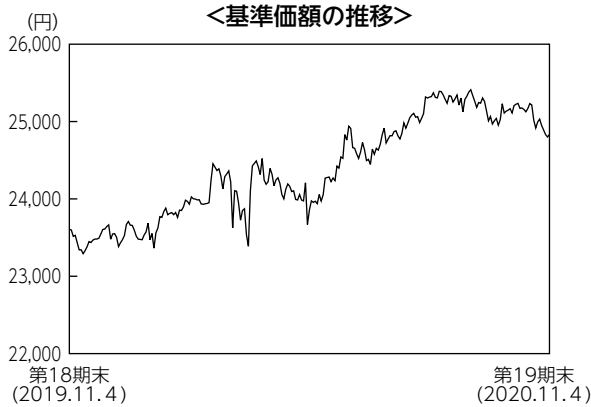
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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
	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) 2019年11月4日	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%
	23,607	-	635.47	-	108.03	-	120.44	-	98.0
11 月 末	23,642	0.1	634.88	△0.1	109.56	1.4	120.59	0.1	98.3
12 月 末	23,686	0.3	638.49	0.5	109.56	1.4	122.54	1.7	98.8
2020年 1 月 末	23,983	1.6	641.07	0.9	109.06	1.0	120.30	△0.1	98.0
2 月 末	24,296	2.9	652.05	2.6	109.43	1.3	120.32	△0.1	98.7
3 月 末	24,522	3.9	642.47	1.1	108.83	0.7	119.55	△0.7	97.3
4 月 末	23,974	1.6	630.08	△0.8	106.87	△1.1	116.00	△3.7	97.7
5 月 末	24,398	3.4	646.52	1.7	107.53	△0.5	119.13	△1.1	98.1
6 月 末	24,831	5.2	659.59	3.8	107.74	△0.3	121.08	0.5	98.0
7 月 末	25,102	6.3	670.14	5.5	104.60	△3.2	124.13	3.1	98.1
8 月 末	25,126	6.4	671.83	5.7	105.36	△2.5	125.47	4.2	98.5
9 月 末	25,230	6.9	673.11	5.9	105.80	△2.1	124.17	3.1	98.2
10 月 末	24,832	5.2	663.68	4.4	104.60	△3.2	122.14	1.4	98.4
(期 末) 2020年11月4日	24,833	5.2	666.29	4.9	104.55	△3.2	122.45	1.7	98.4

(注) 騰落率は期首比です。



## ■当期の運用経過（2019年11月5日から2020年11月4日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は24,833円となり、前期末比で5.2%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化や金融緩和政策の強化などにより、投資対象国の債券利回りは低下（価格は上昇）しました。財政政策や金融政策の差異などにより、対円での投資対象通貨の動きはまちまちとなりました。ユーロが対円で上昇したことや、投資対象国すべての国債利回りが低下したことが基準価額の上昇要因となりました。一方、米ドル、カナダドル、英ポンドが対円で下落したことが基準価額の下落要因となりました。

### 投資環境

新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化や金融緩和政策の強化などが、国債利回りの低下要因となりました。一方、新型コロナウイルス対策の財政支出拡大により国債の発行額が増加していることなどが、国債利回りの上昇（価格は低下）要因となりました。期を通じてみると投資対象国すべての国債利回りが低下しました。

米ドルについては、F R B（米連邦準備理事会）の金融緩和政策がこれまでの想定よりも長期化するとの見方や、米国で与野党の対立により追加景気対策が進んでいないことなどにより、米ドル安円高となりました。ユーロについては、E U（欧州連合）首脳が新型コロナウイルス禍からの経済再生を図る復興基金設立で合意したことなどにより、ユーロ高円安となりました。

## 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。公社債の組入比率は、高位に保ちました。ポートフォリオのデュレーションは、中立を基本としつつ△0.4年から+0.5年程度の範囲で調整しました。通貨配分はベンチマーク中の投資対象国を100%とした配分を基本としました。期末には米ドルの配分を引き下げ、ユーロの配分を引き上げたポートフォリオとしました。

## ベンチマークとの差異について

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）は4.85%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.34%上回りました。

ベンチマーク構成国の中でパフォーマンスの良かった米国の比率が高かったことなどが、プラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

引き続き外国公社債を高位に組入れ、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、長期的に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	0.023%	(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)	(0.023)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は24,387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11月5日から2020年11月4日まで)

### 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア	メ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	リ	カ	73,867	98,928
	カ	ナ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
	ダ	国 債 証 券	1,600	2,120
国	イ	ギ	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
	リ	ス	2,035	3,526
	ユ	ー	千ユーロ	千ユーロ
	フ	ラ	7,084	5,339
ド	イ	国 債 証 券	11,917	5,804
イ	タ	国 債 証 券	15,982	15,203

(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 (2019年11月5日から2020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 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 58,200	千アメリカ・ドル 63,933	千円 6,684,221	% 39.5	% -	% 39.5	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 5,000	千カナダ・ドル 5,511	千円 437,979	2.6	-	2.6	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 5,000	千イギリス・ポンド 6,025	千円 820,999	4.8	-	4.8	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	22,800	27,190	3,329,502	19.7	-	19.7	-	-
ド イ ツ	17,500	20,964	2,567,163	15.2	-	15.2	-	-
イ タ リ ア	19,000	23,071	2,825,050	16.7	-	16.7	-	-
合 計	-	-	千円 16,664,916	98.4	-	98.4	-	-

(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) 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						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		
<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	5,000	5,748	600,958	2029/02/15	
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	5,000	5,737	599,855	2028/02/15	
US T N/B 1.5 02/15/30	国債証券	1.5000	4,000	4,238	443,095	2030/02/15	
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	5,000	5,798	606,226	2028/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	5,000	5,658	591,646	2029/05/15	
US T N/B 0.625 05/15/30	国債証券	0.6250	5,000	4,892	511,559	2030/05/15	
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	5,000	5,815	608,023	2028/08/15	
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	5,000	5,352	559,628	2029/08/15	
US T N/B 1.125 08/15/40	国債証券	1.1250	1,200	1,137	118,922	2040/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	5,000	4,881	510,334	2030/08/15	
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	5,000	5,930	620,071	2028/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	3,000	3,330	348,225	2027/11/15	
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	5,000	5,410	565,672	2029/11/15	
小計	—	—	58,200	63,933	6,684,221	—	
<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	1,500	1,662	132,105	2028/06/01	
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	2,000	2,273	180,653	2029/06/01	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	1,500	1,575	125,219	2030/06/01	
小計	—	—	5,000	5,511	437,979	—	
<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	800	863	117,596	2027/07/22	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	1,000	1,118	152,398	2028/10/22	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	1,300	1,375	187,398	2029/10/22	
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	1,200	1,761	240,018	2028/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	700	907	123,587	2027/12/07	
小計	—	—	5,000	6,025	820,999	—	
<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	4,557	558,112	2029/04/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	3,000	3,850	471,510	2030/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	3,000	3,294	403,467	2028/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	3,000	3,251	398,160	2029/05/25	
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	4,000	4,949	606,063	2027/10/25	
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	3,500	3,858	472,508	2028/11/25	
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	3,300	3,427	419,680	2029/11/25	
小計	—	—	22,800	27,190	3,329,502	—	
<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	1,473	180,382	2028/01/04	
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/30	国債証券	6.2500	1,900	3,154	386,260	2030/01/04	
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	1,700	1,839	225,282	2029/02/15	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	1,500	1,641	201,035	2028/02/15	
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/30	国債証券	0.0000	2,000	2,125	260,211	2030/02/15	

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	1,900	2,728	334,087	2028/07/04
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500	2,000	2,158	264,310	2028/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	2,500	2,655	325,128	2029/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/30	国債証券	0.0000	3,000	3,188	390,463	2030/08/15
小 計	—	—	17,500	20,964	2,567,163	—
(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	2,227	272,761	2028/02/01
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	2,000	2,523	308,958	2030/03/01
ITALY BTPS 1.35 04/01/30	国債証券	1.3500	2,000	2,133	261,303	2030/04/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	2,000	2,417	296,023	2029/08/01
ITALY BTPS 0.95 08/01/30	国債証券	0.9500	3,000	3,087	378,003	2030/08/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	2,000	2,654	325,059	2028/09/01
ITALY BTPS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	2,000	2,842	348,100	2027/11/01
ITALY BTPS 5.25 11/01/29	国債証券	5.2500	2,000	2,819	345,211	2029/11/01
ITALY BTPS 2.8 12/01/28	国債証券	2.8000	2,000	2,365	289,628	2028/12/01
小 計	—	—	19,000	23,071	2,825,050	—
合 計	—	—	—	—	16,664,916	—

## ■投資信託財産の構成

2020年11月4日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
公 社 債	千円		%
	16,664,916		98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	274,212		1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	16,939,129		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、16,830,062千円、99.4%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、2020年11月4日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.55円、1カナダ・ドル=79.46円、1イギリス・ポンド=136.25円、1ユーロ=122.45円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月4日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,939,129,152円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	166,819,132
公 社 債(評価額)	16,664,916,682
未 収 利 息	97,785,989
前 払 費 用	9,607,349
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	16,939,129,152
元 本	6,821,152,033
次 期 繰 越 損 益 金	10,117,977,119
(D) 受 益 権 総 口 数	6,821,152,033口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	24,833円

(注1) 期首元本額	7,784,273,393円
追加設定元本額	62,446,732円
一部解約元本額	1,025,568,092円
(注2) 期末における元本の内訳	
海外国債ファンド	5,045,016,618円
海外国債ファンド (3ヵ月決算型)	846,545,579円
新光7資産バランスファンド	244,933,996円
海外国債ファンド (1年決算型)	21,926,544円
海外国債ファンド (変額年金)	650,766,670円
グローバル・ナビ	11,962,626円
期末元本合計	6,821,152,033円

## ■損益の状況

当期 自2019年11月5日 至2020年11月4日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	351,474,940円
受 取 利 息	351,558,098
支 払 利 息	△83,158
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	555,173,121
売 買 益	1,002,231,199
売 買 損	△447,058,078
(C) そ の 他 費 用	△3,998,415
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	902,649,646
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,591,856,113
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,470,601,908
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	94,073,268
(H) 合 計(D+E+F+G)	10,117,977,119
次 期 繰 越 損 益 金(H)	10,117,977,119

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (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15期 (決算日 2021年10月20日)

(計算期間 2020年10月21日～2021年10月20日)

新光 J-R E I T マザーファンドの第15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。)、不動産投信指数先物取引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		投資証券比率	不動産投信先物比率	純資産額
	期騰落率	期中率	(配当込み)ベンチマーク	期中率			
11期 (2017年10月20日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
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
14期 (2020年10月20日)	22,878	32.2	4,636.09	32.8	98.5	—	2,655
15期 (2021年10月20日)	17,870	△21.9	3,596.26	△22.4	98.7	—	1,480
	23,148	29.5	4,660.27	29.6	98.1	1.8	116,308

(注1) 不動産投信指数先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 東証 R E I T 指数 (配当込み) は、株式会社東京証券取引所 (㈱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 R E I T 指 数		投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	( 配 当 込 み ) ( ベ ン チ マ ー ク )	騰 落 率		
( 期 首 ) 2020 年 10 月 20 日	円	%	ポ イ ン ト	%	%	%
10 月 末	17,870	—	3,596.26	—	98.7	—
11 月 末	17,456	△2.3	3,512.43	△2.3	98.7	—
12 月 末	18,061	1.1	3,635.82	1.1	99.1	—
2021 年 1 月 末	19,149	7.2	3,854.76	7.2	99.1	—
2 月 末	19,888	11.3	4,004.00	11.3	98.9	—
3 月 末	20,916	17.0	4,207.24	17.0	99.2	—
4 月 末	21,853	22.3	4,399.26	22.3	99.1	—
5 月 末	22,443	25.6	4,518.99	25.7	98.9	—
6 月 末	22,601	26.5	4,551.00	26.5	99.2	—
7 月 末	23,497	31.5	4,732.24	31.6	99.2	—
8 月 末	23,670	32.5	4,767.40	32.6	99.1	—
9 月 末	23,612	32.1	4,755.00	32.2	98.8	—
( 期 末 ) 2021 年 10 月 20 日	22,875	28.0	4,605.71	28.1	98.2	1.7
	23,148	29.5	4,660.27	29.6	98.1	1.8

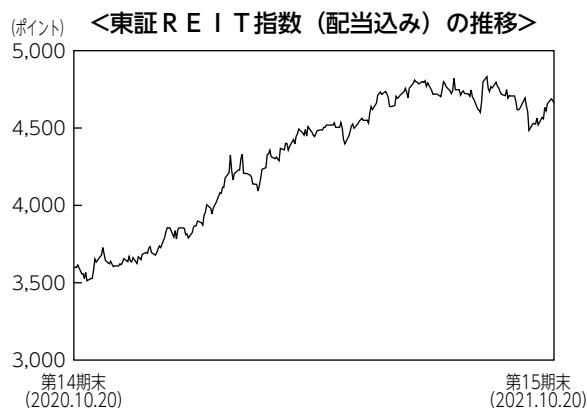
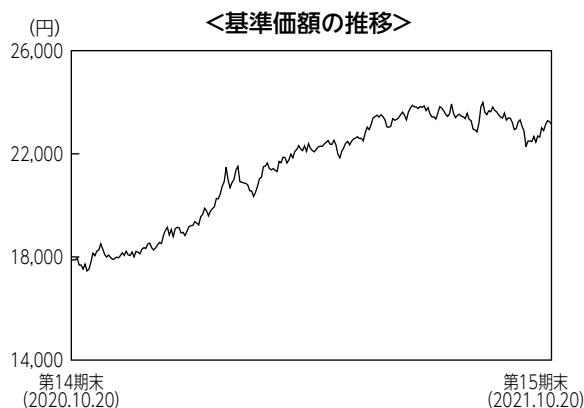
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 不動産投信指数先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2020年10月21日から2021年10月20日まで）

### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は23,148円となり、前期末比で29.5%上昇しました。



### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン接種進展を背景としたコロナ禍収束後の収益改善期待などから東証REIT指数（配当込み）が上昇し、当ファンドの基準価額も上昇しました。

### 投資環境

リート市場は上昇しました。期初は新型コロナウイルス用ワクチン開発への期待やその後の欧米でのワクチン接種進展が相場を支えました。2021年に入ってから国内におけるワクチン接種進展、長期金利の低位安定や相対的に高い配当利回りに着目した資金流入などを背景に堅調な推移となりました。期末にかけては利益確定の売りや相次ぐ公募増資による需給悪化懸念などにより、やや軟調な推移となりました。

### ポートフォリオについて

リーートの組入比率を高め、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との連動性を保つように努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持しました。

## 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29.6%であった一方、当ファンドの騰落率は29.5%となり、ベンチマークにほぼ連動した運用成果となりました。

## 今後の運用方針

引き続き、リートの組入比率を高め、ベンチマークに連動する投資成果を目指したパッシブ運用を行います。ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持するよう努めます。

## ■ 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 (先物・オプション)	0円	0.000%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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
(投資証券)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は21,402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 (2020年10月21日から2021年10月20日まで)

### (1) 投資証券

	買		付		売		付	
	口	数	金	額	口	数	金	額
	千口	千円	千円	千円	千口	千円	千円	千円
<b>国内</b>								
エスコンジャパンリート投資法人	2.399	(-)	302,071	(-)	0.419	(-)	57,429	(-)
サンケイリアルエステート投資法人	3.73	(-)	413,326	(-)	0.612	(-)	75,499	(-)
S O S I L A 物流リート投資法人	4.847	(-)	695,089	(-)	0.702	(-)	110,034	(-)
東海道リート投資法人	0.814	(-)	92,274	(-)	0.051	(-)	5,531	(-)
日本アコモデーションファンド投資法人	4.217	(-)	2,387,035	(-)	0.83	(-)	533,178	(-)
MCUBS MidCity投資法人	14.785	(△14.77)	1,524,879	(-)	0.217	(-)	23,050	(-)
森ヒルズリート投資法人	14.375	(-)	2,053,573	(-)	2.846	(-)	446,641	(-)
産業ファンド投資法人	17.299	(-)	3,213,407	(-)	3.381	(-)	684,046	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	12.022	(-)	3,686,671	(-)	2.212	(-)	785,225	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	8.32	(-)	1,495,816	(-)	1.619	(-)	359,312	(-)
アクティブア・プロパティーズ投資法人	6.451	(-)	2,712,772	(-)	1.221	(-)	590,605	(-)
GLP投資法人	39.344	(-)	6,607,029	(-)	7.532	(-)	1,397,227	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	5.502	(-)	1,626,040	(-)	1.085	(-)	372,380	(-)
日本プロロジスリート投資法人	19.358	(-)	6,452,882	(-)	3.814	(-)	1,359,050	(-)
星野リゾート・リート投資法人	1.864	(-)	975,030	(-)	0.351	(-)	231,604	(-)
Oneリート投資法人	2.088	(-)	570,440	(-)	0.384	(-)	120,150	(-)
イオンリート投資法人	13.944	(-)	1,957,998	(-)	2.388	(-)	364,459	(-)
ヒューリックリート投資法人	10.529	(-)	1,696,508	(-)	1.899	(-)	339,546	(-)
日本リート投資法人	3.976	(-)	1,474,157	(-)	0.954	(-)	414,776	(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数 千□	金 額 千円	□ 数 千□	金 額 千円
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	78.157 (-)	1,173,006 (-)	79.219 (-)	1,769,048 (-)
積水ハウス・リート投資法人	35.994 (-)	2,714,700 (-)	7.159 (-)	654,947 (-)
トーセイ・リート投資法人	2.706 (-)	318,770 (-)	0.66 (-)	90,717 (-)
ケネディクス商業リート投資法人	4.85 (-)	1,239,972 (-)	0.931 (-)	265,677 (-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	2.612 (-)	345,009 (-)	0.521 (-)	75,363 (-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	2.686 (-)	295,272 (-)	0.46 (-)	55,037 (-)
野村不動産マスターファンド投資法人	39.572 (-)	6,213,142 (-)	7.87 (-)	1,347,911 (-)
いちごホテルリート投資法人	2.137 (-)	150,533 (-)	0.515 (-)	46,257 (-)
ラサールロジポート投資法人	14.717 (-)	2,429,602 (-)	2.697 (-)	487,232 (-)
スターアジア不動産投資法人	13.24 (-)	645,305 (-)	3.10808 (-)	181,169 (-)
マリモ地方創生リート投資法人	1.149 (-)	129,960 (-)	0.23 (-)	29,798 (-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	4.465 (-)	2,335,842 (-)	0.817 (-)	468,683 (-)
大江戸温泉リート投資法人	1.975 (-)	142,238 (-)	0.393 (-)	32,117 (-)
投資法人みらい	13.696 (-)	572,460 (-)	2.51 (-)	128,493 (-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	2.81 (-)	341,585 (-)	0.507 (-)	68,610 (-)
三菱地所物流リート投資法人	3.066 (-)	1,275,729 (-)	0.57 (-)	267,017 (-)
CREロジスティクスファンド投資法人	4.571 (-)	738,986 (-)	0.755 (-)	141,185 (-)
ザイマックス・リート投資法人	1.874 (-)	195,613 (-)	0.452 (-)	53,690 (-)
タカラレーベン不動産投資法人	4.597 (-)	483,336 (-)	0.716 (-)	83,309 (-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	4.756 (-)	620,284 (-)	0.921 (-)	136,699 (-)
日本ビルファンド投資法人	13.8 (-)	8,634,763 (-)	2.662 (-)	1,852,631 (-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	12.241 (-)	7,680,899 (-)	2.437 (-)	1,641,527 (-)
日本都市ファンド投資法人	23.475 (37.424)	4,765,300 (-)	10.911 (-)	1,249,889 (-)
オリックス不動産投資法人	24.384 (-)	4,269,928 (-)	4.85 (-)	962,493 (-)
日本プライムリアルティ投資法人	7.896 (-)	2,909,273 (-)	1.448 (-)	604,019 (-)
NTT都市開発リート投資法人	11.055 (-)	1,423,241 (-)	2.2 (-)	343,928 (-)
東急リアル・エステート投資法人	8.203 (-)	1,356,789 (-)	1.63 (-)	310,861 (-)
グローバル・ワン不動産投資法人	8.497 (-)	906,775 (-)	1.69 (-)	207,901 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ユナイテッド・アーバン投資法人	27.058 (-)	3,772,998 (-)	4.97 (-)	777,852 (-)
森トラスト総合リート投資法人	8.746 (-)	1,199,087 (-)	1.739 (-)	267,939 (-)
インヴィンシブル投資法人	52.905 (-)	1,873,129 (-)	9.719 (-)	411,357 (-)
フロンティア不動産投資法人	4.259 (-)	1,867,762 (-)	0.819 (-)	401,355 (-)
平和不動産リート投資法人	7.871 (-)	1,069,311 (-)	1.516 (-)	248,009 (-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	7.997 (-)	2,484,870 (-)	1.591 (-)	517,363 (-)
福岡リート投資法人	6.329 (-)	1,016,088 (-)	1.259 (-)	222,913 (-)
ケネディクス・オフィス投資法人	3.785 (-)	2,519,092 (-)	0.752 (-)	583,314 (-)
いちごオフィスリート投資法人	10.15 (-)	833,524 (-)	2.119 (-)	200,881 (-)
大和証券オフィス投資法人	2.607 (-)	1,728,845 (-)	0.534 (-)	409,112 (-)
阪急阪神リート投資法人	5.526 (-)	738,292 (-)	1.098 (-)	172,697 (-)
スターツプロシード投資法人	1.905 (-)	382,428 (-)	0.379 (-)	89,530 (-)
大和ハウスリート投資法人	18.167 (-)	5,118,756 (-)	3.435 (-)	1,077,276 (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	39.41 (-)	2,202,996 (-)	9.403 (-)	610,189 (-)
大和証券リビング投資法人	16.413 (-)	1,627,845 (-)	3.152 (-)	360,327 (-)
ジャパンエクセレント投資法人	11.354 (-)	1,496,792 (-)	2.257 (-)	332,888 (-)

(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。

## (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 不動産投信指数先物取引	百万円 2,054	百万円 -	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

## ■利害関係人との取引状況等（2020年10月21日から2021年10月20日まで）

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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
投 資 証 券	百万円 124,177	百万円 98	% 0.1	百万円 28,508	百万円 1,200	% 4.2

### (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 9,338

### (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)		135千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)		9千円
(B)/(A)		6.7%

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

### (1) 国内投資証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期		末	
		□ 数	□ 数	評 価	額	比	率
不動産ファンド		千□	千□	千円		%	
エスコンジャパンリート投資法人		0.027	2.007	280,980		0.2	
サンケイリアルエステート投資法人		0.04	3.158	381,802		0.3	
S O S I L A 物流リート投資法人		0.037	4.182	705,503		0.6	
東海道リート投資法人		—	0.763	81,259		0.1	
日本アコモデーションファンド投資法人		0.055	3.442	2,182,228		1.9	
MCUBS MidCity 投資法人		0.202	—	—		—	
森ヒルズリート投資法人		0.194	11.723	1,785,412		1.5	
産業ファンド投資法人		0.234	14.152	2,922,388		2.5	
アドバンス・レジデンス投資法人		0.157	9.967	3,712,707		3.2	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		0.108	6.809	1,480,276		1.3	
アクティビア・プロパティーズ投資法人		0.083	5.313	2,428,041		2.1	
GLP 投資法人		0.475	32.287	6,044,126		5.2	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.072	4.489	1,499,326		1.3	
日本プロロジスリート投資法人		0.25	15.794	5,938,544		5.1	
星野リゾート・リート投資法人		0.025	1.538	1,131,968		1.0	
One リート投資法人		0.026	1.73	515,886		0.4	
イオンリート投資法人		0.168	11.724	1,810,185		1.6	
ヒューリックリート投資法人		0.133	8.763	1,547,545		1.3	
日本リート投資法人		0.054	3.076	1,339,598		1.2	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		1.062	—	—		—	
積水ハウス・リート投資法人		0.486	29.321	2,735,649		2.4	
トーセイ・リート投資法人		0.037	2.083	287,870		0.2	
ケネディクス商業リート投資法人		0.061	3.98	1,150,220		1.0	
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.035	2.126	329,742		0.3	
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.032	2.258	270,960		0.2	
野村不動産マスターファンド投資法人		0.535	32.237	5,506,079		4.7	
いちごホテルリート投資法人		0.029	1.651	155,524		0.1	
ラサルロジポート投資法人		0.184	12.204	2,319,980		2.0	
スターアジア不動産投資法人		0.17008	10.302	598,546		0.5	
マリモ地方創生リート投資法人		0.015	0.934	123,288		0.1	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.058	3.706	2,197,658		1.9	
大江戸温泉リート投資法人		0.027	1.609	131,455		0.1	
投資法人みらい		0.179	11.365	622,802		0.5	
森トラスト・ホテルリート投資法人		0.036	2.339	327,226		0.3	
三菱地所物流リート投資法人		0.037	2.533	1,246,236		1.1	
CRE ロジスティクスファンド投資法人		0.045	3.861	827,026		0.7	



銘	柄	期首(前期末)			
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千□	千円	%
ザイマックス・リート投資法人		0.025	1.447	169,154	0.1
タカラレーベン不動産投資法人		0.05	3.931	430,051	0.4
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人		0.052	3.887	627,361	0.5
日本ビルファンド投資法人		0.16	11.298	8,349,222	7.2
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.165	9.969	7,048,083	6.1
日本都市ファンド投資法人		0.311	50.299	5,432,292	4.7
オリックス不動産投資法人		0.329	19.863	3,777,942	3.2
日本プライムリアルティ投資法人		0.103	6.551	2,712,114	2.3
N T T都市開発リート投資法人		0.149	9.004	1,394,719	1.2
東急リアル・エステート投資法人		0.111	6.684	1,254,586	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人		0.115	6.922	806,413	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.354	22.442	3,215,938	2.8
森トラスト総合リート投資法人		0.118	7.125	1,054,500	0.9
インヴィンシブル投資法人		0.691	43.877	1,888,904	1.6
フロンティア不動産投資法人		0.055	3.495	1,775,460	1.5
平和不動産リート投資法人		0.103	6.458	1,036,509	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.108	6.514	2,198,475	1.9
福岡リート投資法人		0.086	5.156	875,488	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人		0.051	3.084	2,235,900	1.9
いちごオフィスリート投資法人		0.137	8.168	737,570	0.6
大和証券オフィス投資法人		0.035	2.108	1,559,920	1.3
阪急阪神リート投資法人		0.075	4.503	752,451	0.6
スターツプロシード投資法人		0.026	1.552	385,206	0.3
大和ハウスリート投資法人		0.236	14.968	4,931,956	4.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.533	30.54	2,037,018	1.8
大和証券リビング投資法人		0.209	13.47	1,528,845	1.3
ジャパンエクセレント投資法人		0.153	9.25	1,270,950	1.1
合 計	□ 数 銘 柄	9.90808	575.991	114,105,077	—
	金額 数<比 率>	62銘柄<98.7%>	61銘柄<98.1%>	—	98.1

(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、東海道リート投資法人、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・ネクスト投資法人、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、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、スターツプロシード投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、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)

## (2) 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
国内	東 証 R E I T	百万円 2,042		百万円 -

## ■投資信託財産の構成

2021年10月20日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
投 資 証 券	千円 114,105,077		% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,379,738		2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	116,484,816		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

(2021年10月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	116,484,498,971円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,131,258,630
投 資 証 券(評価額)	114,105,077,250
未 収 入 金	197,090,382
未 収 配 当 金	951,003,419
差 入 委 託 証 拠 金	100,069,290
(B) 負 債	176,054,870
未 払 金	12,645,870
未 払 解 約 金	163,409,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	116,308,444,101
元 本	50,245,671,284
次 期 繰 越 損 益 金	66,062,772,817
(D) 受 益 権 総 口 数	50,245,671,284口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,148円

(注1) 期首元本額	828,220,828円
追加設定元本額	61,323,531,354円
一部解約元本額	11,906,080,898円
(注2) 期末における元本の内訳	
J-R E I Tパッケージ	2,686,293,729円
新光J-R E I Tオープン	45,590,092,289円
One DC 国内リートインデックスファンド	999,032,376円
新光7資産バランスファンド	282,017,780円
グローバル・ナビ	4,611,090円
新光J-R E I Tオープン (年2回決算型)	683,624,020円
期末元本合計	50,245,671,284円

## ■損益の状況

当期 自2020年10月21日 至2021年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,178,251,190円
受 取 配 当 金	3,178,283,840
そ の 他 収 益 金	9
支 払 利 息	△32,659
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	16,975,769,838
売 買 損 益	16,999,262,347
売 買 損	△23,492,509
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△12,645,870
取 引 損 益	317,180
取 引 損	△12,963,050
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	20,141,375,158
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	651,837,675
(F) 解 約 差 損 益 金	△14,961,717,102
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	60,231,277,086
(H) 合 計(D+E+F+G)	66,062,772,817
次 期 繰 越 損 益 金(H)	66,062,772,817

- (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。

## 《お知らせ》

■当マザーファンドを組み入れるベビーファンドからの現物移管を可能とするため、約款に所要の変更を行いました。

(2020年11月20日)

■ベンチマークとの連動性をより高めるため、不動産投信指数先物取引への投資を可能とする所要の約款変更を行いました。

(2021年9月16日)

# 新光米国REITマザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日 2021年10月20日）

（計算期間 2020年10月21日～2021年10月20日）

新光米国REITマザーファンドの第15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「REIT」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REITを主要投資対象とします。
主な組入制限	REIT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。 REIT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
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
11期（2017年10月20日）	16,391	15.6%	1,930,302	16.5%	98.4%	百万円 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
14期（2020年10月20日）	16,530	△15.7	1,987,939	△15.3	99.0	608
15期（2021年10月20日）	24,554	48.5	2,961,533	49.0	97.6	708

（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と与えられています。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

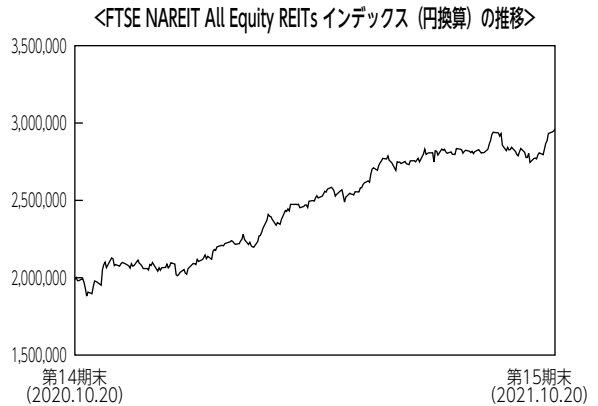
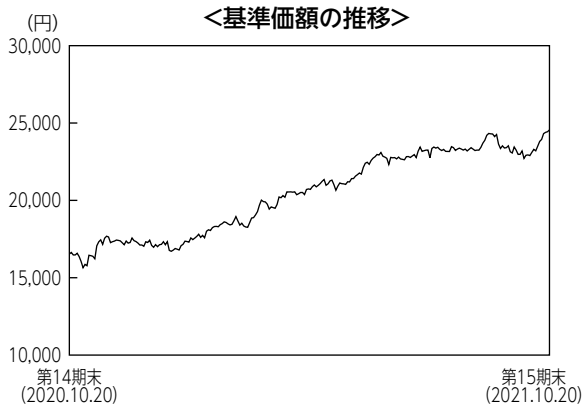
年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス(円換算) (ベンチマーク)		投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2020 年 10 月 20 日	円 16,530	% -	(ベンチマーク) 1,987,939	% -	% 99.0
10 月 末	15,862	△4.0	1,907,140	△4.1	99.2
11 月 末	17,258	4.4	2,076,836	4.5	99.5
12 月 末	17,131	3.6	2,063,595	3.8	99.1
2021 年 1 月 末	17,737	7.3	2,138,352	7.6	99.3
2 月 末	18,668	12.9	2,246,697	13.0	99.3
3 月 末	20,312	22.9	2,445,602	23.0	99.0
4 月 末	21,347	29.1	2,572,849	29.4	99.0
5 月 末	21,768	31.7	2,625,615	32.1	99.2
6 月 末	22,651	37.0	2,734,260	37.5	99.1
7 月 末	23,223	40.5	2,804,342	41.1	97.5
8 月 末	23,697	43.4	2,863,331	44.0	99.4
9 月 末	23,194	40.3	2,804,301	41.1	99.0
(期 末) 2021 年 10 月 20 日	24,554	48.5	2,961,533	49.0	97.6

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2020年10月21日から2021年10月20日まで）

### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は24,554円（1万口あたり）となり、前期末比で48.5%上昇しました。



### 基準価額の主な変動要因

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。

新型コロナウイルスのワクチン接種の進展、金融緩和政策の長期化見通し、経済活動正常化への期待などから米国REIT市場が上昇したことに加え、為替市場でも米ドルが対円で上昇し、円安となったことがプラス寄与となり、当ファンドの基準価額は上昇しました。

### 投資環境

米国REIT市場は上昇しました。米国大統領選挙を巡る不透明感や新型コロナウイルス変異株の感染拡大などから調整する場面も見られましたが、新型コロナウイルスのワクチン開発・接種の進展などによる経済正常化への期待や、金融緩和政策の長期化見通しなどから堅調に推移しました。2021年9月に入り中国大手不動産会社を巡る懸念から上昇幅を縮小しましたが、米国企業の好調な決算を背景とした株式市場の上昇を好感し、反発して期末を迎えました。

為替市場では、米ドルは新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化懸念や、米国の金融緩和策の長期化見通しを受け、2020年12月にかけて対円で下落しました。2021年になるとワクチン普及や追加経済対策により米景気回復が加速するとの見方が広がり、金融緩和策の転換が意識されたことや、長期金利が上昇したことなどから対円で上昇しました。

## 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

ベンチマーク比では、0.5%下回りました。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カストディ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 (株 式) (投 資 証 券)	1円 (0) (1)	0.007% (0.000) (0.007)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、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 (株 式) (投 資 証 券)	0 (0) (0)	0.000 (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)	78 (67) (12)	0.384 (0.327) (0.057)	(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	80	0.391	
期中の平均基準価額は20,426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 (2020年10月21日から2021年10月20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 0.14 (-)	千アメリカ・ドル 0.13816 (-)	百株 0.14	千アメリカ・ドル 0.75899

(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) 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.136 (-)	25 (-)	0.17 (-)	31 (-)
ALEXANDER'S INC.	- (-)	- (-)	0.002 (-)	0.55678 (-)
BOSTON PROPERTIES INC	0.025 (-)	2 (-)	0.214 (-)	23 (-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	0.051 (-)	1 (-)	0.272 (-)	9 (-)
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	- (△0.005)	- (5)	0.171 (-)	1 (-)
AGREE REALTY CORP	0.048 (-)	3 (-)	0.052 (-)	3 (-)
SL GREEN	0.007 (△0.002)	0.49704 (0.62292)	0.117 (-)	8 (-)
EPR PROPERTIES	0.007 (-)	0.33708 (-)	0.093 (-)	4 (-)
PROLOGIS INC	0.125 (-)	15 (-)	1.031 (-)	121 (-)



	買 付 額		売 付 額	
	□ 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
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.024 (-)	4 (-)	0.202 (-)	41 (-)
LEXINGTON REALTY TRUST	0.027 (-)	0.36534 (-)	0.359 (-)	4 (-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.022 (-)	3 (-)	0.126 (-)	16 (-)
MACK CALI	- (-)	- (-)	0.105 (-)	1 (-)
EQUINIX INC	0.015 (-)	11 (-)	0.118 (-)	91 (-)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.013 (-)	0.63219 (-)	0.21 (-)	9 (-)
COUSINS PROPERTIES INC	0.015 (-)	0.58025 (-)	0.196 (-)	7 (-)
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	- (-)	- (-)	0.034 (-)	0.64892 (-)
SITE CENTERS CORP	0.061 (-)	0.8919 (-)	0.192 (-)	2 (-)
DUKE REALTY TRUST	0.075 (-)	3 (-)	0.503 (-)	23 (-)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	0.179 (-)	32 (-)	0.629 (-)	116 (-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.009 (-)	2 (-)	0.091 (-)	27 (-)
EQUITY RESIDENTIAL	0.063 (-)	4 (-)	0.511 (-)	39 (-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.008 (-)	0.94052 (-)	0.093 (-)	10 (-)
FIRST INDUSTRIAL RT	0.016 (-)	0.80348 (-)	0.161 (-)	8 (-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.085 (-)	2 (-)	0.748 (-)	25 (-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.027 (-)	0.81095 (-)	0.144 (-)	4 (-)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.011 (-)	0.49933 (-)	0.137 (-)	6 (-)
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.017 (-)	5 (-)	0.162 (-)	50 (-)
SERVICE PROPERTIES TRUST	- (-)	- (-)	0.205 (-)	2 (-)
WELLTOWER INC	0.083 (-)	6 (-)	0.579 (-)	46 (-)
EAST GROUP	0.003 (-)	0.52823 (-)	0.046 (-)	7 (-)
RAYONIER INC	0.037 (-)	1 (-)	0.165 (-)	5 (-)
KIMCO REALTY	0.058 (0.687)	1 (△1)	0.562 (-)	11 (-)
KILROY REALTY CORP	0.009 (-)	0.62968 (-)	0.146 (-)	9 (-)
LTC PROPERTIES INC	- (-)	- (-)	0.048 (-)	1 (-)
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	- (-)	- (-)	0.278 (-)	1 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
MONMOUTH RE INVEST CP -CL A	-	-	0.118	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
LAMAR ADVERTISING CO	0.009	0.89526	0.114	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRANDYWINE REALTY TRUST	-	-	0.212	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	0.038	1	0.388	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
THE MACERICH COMPANY	0.303	5	0.204	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.028	2	0.242	17
	(-)	(-)	(-)	(-)
ACADIA REALTY TRUST	0.015	0.29691	0.107	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	0.11	1	0.937	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
MID AMERICA	0.02	3	0.154	25
	(-)	(-)	(-)	(-)
HERSHA HOSPITALITY TRUST	-	-	0.076	0.61075
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL HEALTH INVS INC	0.005	0.29523	0.052	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
CENTERSPACE	0.003	0.29043	0.013	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	-	-	0.028	0.71437
	(-)	(-)	(-)	(-)
GETTY REALTY CORP	0.022	0.69351	0.042	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
PS BUSINESS PARKS	0.002	0.30769	0.026	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
RPT REALTY	-	-	0.099	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	0.14	9	0.375	25
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	0.019	1	0.224	13
	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	0.039	2	0.389	19
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.011	0.31375	0.142	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORECIVIC INC	-	-	0.659	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAUL CENTERS INC	-	-	0.014	0.63574
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.154	15	0.438	51
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	0.031	3	0.085	9
	(0.125)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	0.025	7	0.211	59
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	0.089	14	0.134	23
	(-)	(-)	(-)	(-)
TAUBMAN CENTERS INC	-	-	0.32	13
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 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
TANGER FACTORY OUTLET	0.054 (-)	0.94362 (-)	0.13 (-)	2 (-)
UMH PROPERTIES INC	0.013 (-)	0.2777 (-)	0.041 (-)	0.8785 (-)
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.011 (-)	0.2429 (-)	0.041 (-)	0.88365 (-)
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	- (-)	- (-)	0.018 (-)	1 (-)
VENTAS INC	0.078 (0.052)	4 (-)	0.509 (-)	28 (-)
VORNADO REALTY TRUST	0.014 (-)	0.61542 (-)	0.229 (-)	10 (-)
WASHINGTON REIT	- (-)	- (-)	0.095 (-)	2 (-)
GEO GROUP INC	- (-)	- (-)	0.139 (-)	1 (-)
WEINGARTEN REALTY INVST	- (△0.488)	- (-)	0.16 (-)	4 (-)
WEYERHAEUSER CO	0.129 (-)	4 (-)	1.038 (-)	34 (-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.01 (-)	0.5025 (-)	0.178 (-)	8 (-)
KITE REALTY GROUP TRUST	- (-)	- (-)	0.12 (-)	2 (-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.026 (-)	4 (-)	0.161 (-)	24 (-)
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	- (-)	- (-)	0.145 (-)	0.71834 (-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	0.028 (-)	0.32711 (-)	0.27 (-)	3 (-)
CUBESMART	0.053 (-)	2 (-)	0.259 (-)	11 (-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.094 (-)	13 (-)	0.368 (-)	54 (-)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.042 (-)	0.41752 (-)	0.255 (-)	2 (-)
MEDICAL PROPERTIES TRUST	0.319 (-)	6 (-)	0.666 (-)	13 (-)
POTLATCH CORP	0.006 (-)	0.29859 (-)	0.08 (-)	4 (-)
DOUGLAS EMMETT INC	0.017 (-)	0.54252 (-)	0.222 (-)	7 (-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	0.019 (-)	0.32344 (-)	0.134 (-)	2 (-)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	- (-)	- (-)	0.167 (-)	3 (-)
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	- (-)	- (-)	0.144 (-)	1 (-)
TERRENO REALTY CORP	0.01 (-)	0.63989 (-)	0.079 (-)	5 (-)
AMERICAN ASSETS TRUST INC	- (-)	- (-)	0.064 (-)	2 (-)
RLJ LODGING TRUST	0.02 (-)	0.27866 (-)	0.208 (-)	3 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 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
AMERICOLD REALTY TRUST	0.278 (-)	10 (-)	0.293 (-)	11 (-)
CORESITE REALTY CORP	0.017 (-)	2 (-)	0.052 (-)	6 (-)
VEREIT INC	0.071 (△4.536)	3 (-)	0.362 (-)	12 (-)
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	- (-)	- (-)	0.164 (-)	3 (-)
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	- (-)	- (-)	0.06 (-)	1 (-)
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	- (-)	- (-)	0.072 (-)	0.72141 (-)
CHATHAM LODGING TRUST	- (-)	- (-)	0.047 (-)	0.59703 (-)
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.063 (-)	1 (-)	0.258 (-)	4 (-)
WHITESTONE REIT	- (-)	- (-)	0.068 (-)	0.60592 (-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.015 (-)	0.39049 (-)	0.203 (-)	5 (-)
STAG INDUSTRIAL INC	0.022 (-)	0.90686 (-)	0.151 (-)	5 (-)
AMERICAN TOWER CORP	0.12 (-)	31 (-)	0.623 (-)	161 (-)
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	- (-)	- (-)	0.269 (-)	3 (-)
CYRUSONE INC	0.04 (-)	2 (-)	0.153 (-)	11 (-)
WP CAREY INC	0.061 (-)	4 (-)	0.223 (-)	16 (-)
ALEXANDER & BALDWIN INC	- (-)	- (-)	0.086 (-)	1 (-)
GLADSTONE LAND CORP	0.009 (-)	0.13305 (-)	0.011 (-)	0.16111 (-)
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	0.017 (-)	0.48783 (-)	0.283 (-)	8 (-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.018 (-)	1 (-)	0.063 (-)	4 (-)
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	- (-)	- (-)	0.274 (-)	4 (-)
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	- (-)	- (-)	0.062 (-)	0.78422 (-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.05 (-)	2 (-)	0.111 (-)	5 (-)
PHYSICIANS REALTY TRUST	0.048 (-)	0.89664 (-)	0.276 (-)	5 (-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.033 (-)	1 (-)	0.126 (-)	7 (-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	0.105 (-)	3 (-)	0.329 (-)	12 (-)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	0.02 (-)	0.39668 (-)	0.09 (-)	1 (-)
JBG SMITH PROPERTIES	0.012 (-)	0.35259 (-)	0.154 (-)	4 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 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
AMERICAN FINANCE TRUST INC	0.037 (-)	0.30198 (-)	0.139 (-)	1 (-)
RETAIL VALUE INC	- (0.005)	- (0.08448)	0.024 (-)	0.54959 (-)
INVITATION HOMES INC	0.117 (-)	4 (-)	0.745 (-)	26 (-)
QTS REALTY TRUST INC	0.037 (-)	2 (-)	0.362 (-)	27 (-)
COREPOINT LODGING INC	- (-)	- (-)	0.082 (-)	0.81684 (-)
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	- (-)	- (-)	0.201 (-)	2 (-)
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.047 (-)	0.66612 (-)	- (-)	- (-)
SAFEHOLD INC	- (-)	- (-)	0.019 (-)	1 (-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	0.119 (-)	2 (-)	0.118 (-)	3 (-)
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	- (-)	- (-)	0.082 (-)	2 (-)
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	- (-)	- (-)	0.143 (-)	2 (-)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	0.069 (0.011)	3 (0.50893)	0.287 (-)	12 (-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.023 (-)	0.52566 (-)	0.388 (-)	8 (-)
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	- (-)	- (-)	0.245 (-)	3 (-)
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	- (-)	- (-)	0.068 (-)	0.75101 (-)
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	0.058 (-)	0.71064 (-)	- (-)	- (-)
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC	0.021 (-)	0.31713 (-)	0.056 (-)	0.65585 (-)
OUTFRONT MEDIA INC	0.015 (-)	0.35538 (-)	0.188 (-)	4 (-)
FARMLAND PARTNERS INC	- (-)	- (-)	0.028 (-)	0.34072 (-)
CITY OFFICE REIT INC	- (-)	- (-)	0.05 (-)	0.69983 (-)
NETSTREIT CORP	0.188 (-)	3 (-)	0.024 (-)	0.61595 (-)
BROOKFIELD PROPERTY PREFERRED LP PFD 6.25	0.01 (-)	0.04753 (-)	0.01 (-)	0.24742 (-)
WASHINGTON PRIME GROUP INC	- (△1.016)	- (-)	0.127 (-)	0.31746 (-)
CARETRUST REIT INC	- (-)	- (-)	0.116 (-)	2 (-)
PHILLIPS EDISON & CO INC	0.079 (-)	2 (-)	- (-)	- (-)
APARTMENT INCOME REIT CORP	0.044 (0.786)	2 (-)	0.187 (-)	9 (-)
BROADSTONE NET LEASE INC	0.762 (-)	18 (-)	0.123 (-)	3 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 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
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	- (△0.338)	- (-)	0.097 (-)	0.79986 (-)
STORE CAPITAL CORP	0.083 (-)	2 (-)	0.323 (-)	11 (-)
PARAMOUNT GROUP INC	- (-)	- (-)	0.254 (-)	2 (-)
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.044 (-)	0.65126 (-)	0.046 (-)	0.6985 (-)
URBAN EDGE PROPERTIES	- (-)	- (-)	0.147 (-)	2 (-)
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	0.003 (-)	0.06538 (-)	0.086 (-)	1 (-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	- (-)	- (-)	0.14 (-)	2 (-)
COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC	0.193 (-)	2 (-)	0.43 (-)	4 (-)
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	- (-)	- (-)	0.023 (-)	1 (-)
JERNIGAN CAPITAL INC	- (-)	- (-)	0.119 (-)	2 (-)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	0.083 (-)	4 (-)	0.076 (-)	3 (-)
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.003 (-)	0.14133 (-)	0.019 (-)	0.91879 (-)
APPLE HOSPITALITY REIT INC	0.021 (-)	0.30726 (-)	0.268 (-)	3 (-)
GLOBAL NET LEASE INC	0.053 (-)	0.90324 (-)	0.115 (-)	2 (-)
CLIPPER REALTY INC	- (-)	- (-)	0.088 (-)	0.68016 (-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	0.024 (-)	0.42988 (-)	0.315 (-)	6 (-)
VICI PROPERTIES INC	0.277 (-)	8 (-)	0.72 (-)	21 (-)
SERITAGE GROWTH PROPERTIES	0.176 (-)	2 (-)	0.024 (-)	0.3518 (-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	0.022 (-)	0.62732 (-)	0.087 (-)	2 (-)
COREENERGY INFRASTRUCTURE TRUST INC	- (-)	- (-)	0.079 (-)	0.65167 (-)
DIGITALBRIDGE GROUP INC	0.048 (-)	0.32883 (-)	0.639 (-)	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。

## ■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	98千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	83千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.17

(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 (2020年10月21日から2021年10月20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		期末	
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比	率
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.669	0.635	129	14,794		2.1
ALEXANDER'S INC.	0.011	0.009	2	285		0.0
BOSTON PROPERTIES INC	0.831	0.642	74	8,550		1.2
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	1.202	0.981	30	3,538		0.5
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	0.791	0.615	4	516		0.1
AGREE REALTY CORP	0.283	0.279	19	2,217		0.3
BRT APARTMENTS CORP	0.06	0.06	1	136		0.0
SL GREEN	0.39	0.278	20	2,325		0.3
EPR PROPERTIES	0.395	0.309	15	1,824		0.3
PROLOGIS INC	3.941	3.035	422	48,421		6.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.752	0.574	131	15,041		2.1
LEXINGTON REALTY TRUST	1.453	1.121	16	1,883		0.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.504	0.4	62	7,156		1.0
MACK CALI	0.461	0.356	6	740		0.1
EQUINIX INC	0.471	0.368	286	32,903		4.6
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.915	0.718	32	3,755		0.5
COUSINS PROPERTIES INC	0.791	0.61	24	2,782		0.4
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	0.158	0.124	2	281		0.0
SITE CENTERS CORP	0.834	0.703	11	1,317		0.2
DUKE REALTY TRUST	1.968	1.54	82	9,503		1.3
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	2.224	1.774	306	35,171		5.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.349	0.267	88	10,106		1.4
EQUITY RESIDENTIAL	1.964	1.516	127	14,603		2.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.402	0.317	38	4,390		0.6
FIRST INDUSTRIAL RT	0.674	0.529	30	3,460		0.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2.881	2.218	76	8,760		1.2
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.718	0.601	19	2,257		0.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.549	0.423	19	2,219		0.3
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.591	0.446	148	16,990		2.4
SERVICE PROPERTIES TRUST	0.871	0.666	7	854		0.1
WELLTOWER INC	2.235	1.739	146	16,765		2.4
EAST GROUP	0.205	0.162	29	3,422		0.5
RAYONIER INC	0.705	0.577	21	2,423		0.3
KIMCO REALTY	2.206	2.389	54	6,202		0.9
KILROY REALTY CORP	0.614	0.477	32	3,749		0.5
LTC PROPERTIES INC	0.206	0.158	5	624		0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	1.259	0.981	3	415		0.1
MONMOUTH RE INVEST CP -CL A	0.504	0.386	7	845		0.1
LAMAR ADVERTISING CO	0.459	0.354	41	4,796		0.7
BRANDYWINE REALTY TRUST	0.9	0.688	9	1,093		0.2
IRON MOUNTAIN INC	1.528	1.178	52	6,072		0.9



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	%
THE MACERICH COMPANY	0.785	0.884	15	1,830	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.929	0.715	60	6,922	1.0
ACADIA REALTY TRUST	0.451	0.359	8	927	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	3.735	2.908	48	5,529	0.8
MID AMERICA	0.609	0.475	93	10,742	1.5
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.21	0.134	1	137	0.0
NATIONAL HEALTH INVS INC	0.229	0.182	10	1,187	0.2
CENTERSPACE	0.068	0.058	5	662	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.095	0.067	2	243	0.0
GETTY REALTY CORP	0.185	0.165	5	591	0.1
PS BUSINESS PARKS	0.107	0.083	14	1,630	0.2
RPT REALTY	0.432	0.333	4	514	0.1
REALTY INCOME CORP	1.838	1.603	112	12,875	1.8
REGENCY CENTERS CORP	0.9	0.695	48	5,540	0.8
UDR INC	1.565	1.215	65	7,515	1.1
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.6	0.469	13	1,502	0.2
CORECIVIC INC	0.659	—	—	—	—
SAUL CENTERS INC	0.063	0.049	2	261	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.626	1.342	191	21,983	3.1
LIFE STORAGE INC	0.249	0.32	39	4,582	0.6
PUBLIC STORAGE	0.806	0.62	199	22,823	3.2
SUN COMMUNITIES INC	0.516	0.471	92	10,613	1.5
TAUBMAN CENTERS INC	0.32	—	—	—	—
TANGER FACTORY OUTLET	0.499	0.423	7	842	0.1
UMH PROPERTIES INC	0.195	0.167	3	451	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.179	0.149	3	373	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.071	0.053	3	347	0.0
VENTAS INC	1.995	1.616	90	10,359	1.5
VORNADO REALTY TRUST	0.937	0.722	32	3,690	0.5
WASHINGTON REIT	0.438	0.343	8	992	0.1
GEO GROUP INC	0.626	0.487	4	467	0.1
WEINGARTEN REALTY INVST	0.648	—	—	—	—
WEYERHAEUSER CO	3.992	3.083	113	13,000	1.8
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.731	0.563	28	3,263	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	0.458	0.338	7	828	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.674	0.539	98	11,340	1.6
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.574	0.429	2	250	0.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1.142	0.9	11	1,281	0.2
CUBESMART	1.032	0.826	43	4,938	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.429	1.155	173	19,856	2.8
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1.061	0.848	8	926	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST	2.778	2.431	49	5,729	0.8
POTLATCH CORP	0.348	0.274	14	1,694	0.2
DOUGLAS EMMETT INC	0.889	0.684	22	2,618	0.4

銘柄	期首(前期末)	当期			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	%
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	0.606	0.491	8	1,019	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	0.67	0.503	9	1,060	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.573	0.429	4	499	0.1
TERRENO REALTY CORP	0.354	0.285	19	2,293	0.3
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.267	0.203	7	902	0.1
RLJ LODGING TRUST	0.872	0.684	10	1,152	0.2
AMERICOLD REALTY TRUST	1.088	1.073	32	3,670	0.5
CORESITE REALTY CORP	0.215	0.18	25	2,905	0.4
VEREIT INC	5.768	0.941	46	5,310	0.8
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.691	0.527	12	1,380	0.2
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.254	0.194	5	621	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES	0.28	0.208	2	293	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	0.246	0.199	2	283	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1.091	0.896	13	1,564	0.2
WHITESTONE REIT	0.234	0.166	1	188	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.802	0.614	16	1,920	0.3
STAG INDUSTRIAL INC	0.796	0.667	28	3,295	0.5
AMERICAN TOWER CORP	2.362	1.859	507	58,179	8.2
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	1.139	0.87	11	1,325	0.2
CYRUSONE INC	0.623	0.51	39	4,516	0.6
WP CAREY INC	0.914	0.752	57	6,605	0.9
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.38	0.294	7	813	0.1
GLADSTONE LAND CORP	0.113	0.111	2	291	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	1.161	0.895	29	3,424	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.268	0.223	18	2,169	0.3
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	0.274	—	—	—	—
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	0.309	0.247	3	380	0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.549	0.488	23	2,668	0.4
PHYSICIANS REALTY TRUST	1.109	0.881	16	1,883	0.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.66	0.567	35	4,052	0.6
AMERICAN HOMES 4 RENT	1.387	1.163	45	5,268	0.7
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	0.504	0.434	9	1,066	0.2
JBG SMITH PROPERTIES	0.651	0.509	14	1,715	0.2
AMERICAN FINANCE TRUST INC	0.591	0.489	4	473	0.1
RETAIL VALUE INC	0.091	0.072	1	224	0.0
INVITATION HOMES INC	3	2.372	95	10,932	1.5
QTS REALTY TRUST INC	0.325	—	—	—	—
COREPOINT LODGING INC	0.245	0.163	2	290	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	0.781	0.58	6	716	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.08	0.127	3	356	0.1
SAFEHOLD INC	0.092	0.073	5	630	0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	0.485	0.486	14	1,615	0.2
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	0.345	0.263	7	846	0.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.608	0.465	8	1,020	0.1

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	1.114	0.907	44	5,086		0.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1.582	1.217	28	3,270		0.5
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	0.245	—	—	—		—
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	0.271	0.203	1	203		0.0
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	—	0.058	0.49126	56		0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT	0.144	0.109	1	188		0.0
OUTFRONT MEDIA INC	0.768	0.595	15	1,778		0.3
FARMLAND PARTNERS INC	0.139	0.111	1	150		0.0
CITY OFFICE REIT INC	0.227	0.177	3	381		0.1
NETSTREIT CORP	—	0.164	3	455		0.1
WASHINGTON PRIME GROUP INC	1.143	—	—	—		—
CARETRUST REIT INC	0.507	0.391	8	954		0.1
PHILLIPS EDISON & CO INC	—	0.079	2	282		0.0
APARTMENT INCOME REIT CORP	—	0.643	32	3,715		0.5
BROADSTONE NET LEASE INC	—	0.639	16	1,895		0.3
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	0.435	—	—	—		—
STORE CAPITAL CORP	1.245	1.005	34	3,909		0.6
PARAMOUNT GROUP INC	1.011	0.757	6	797		0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.236	0.234	3	429		0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	0.617	0.47	8	983		0.1
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES I	0.425	0.342	7	844		0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.602	0.462	8	938		0.1
COMMUNICATIONS SALES & LEASING I	1.026	0.789	9	1,095		0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	0.115	0.092	6	701		0.1
JERNIGAN CAPITAL INC	0.119	—	—	—		—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS	0.329	0.336	19	2,263		0.3
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.112	0.096	4	510		0.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC	1.12	0.873	13	1,580		0.2
GLOBAL NET LEASE INC	0.479	0.417	6	775		0.1
CLIPPER REALTY INC	0.088	—	—	—		—
PARK HOTELS & RESORTS INC	1.256	0.965	18	2,101		0.3
VICI PROPERTIES INC	2.858	2.415	72	8,341		1.2
SERITAGE GROWTH PROPERTIES	—	0.152	2	250		0.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	0.374	0.309	8	1,010		0.1
COREENERGY INFRASTRUCTURE TRUST I	0.079	—	—	—		—
DIGITALBRIDGE GROUP INC	2.578	1.987	12	1,462		0.2
合計	□数・金額	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	率
	131.694	100.527	6,028	691,324	—	—
	銘柄数<比率>	159銘柄<99.0%>	154銘柄<97.6%>	—	—	97.6

(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) 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

2021年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 691,324	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,718	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	708,043	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、704,300千円、99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年10月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.68円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年10月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	718,363,345円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,211,961
投 資 証 券(評価額)	691,324,139
未 収 入 金	17,430,294
未 収 配 当 金	396,951
(B) 負 債	10,357,406
未 払 金	10,357,406
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	708,005,939
元 本	288,344,583
次 期 繰 越 損 益 金	419,661,356
(D) 受 益 権 総 口 数	288,344,583口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,554円

(注1) 期首元本額 368,112,178円  
追加設定元本額 562,283円  
一部解約元本額 80,329,878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 283,745,767円  
グローバル・ナビ 4,598,816円  
期末元本合計 288,344,583円

## ■損益の状況

当期 自2020年10月21日 至2021年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24,170,821円
受 取 配 当 金	20,077,386
そ の 他 収 益 金	4,093,606
支 払 利 息	△171
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	248,423,491
売 買 損 益	253,185,420
売 買 損	△4,761,929
(C) そ の 他 費 用	△2,507,569
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	270,086,743
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	240,367,018
(F) 解 約 差 損 益 金	△91,170,122
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	377,717
(H) 合 計(D+E+F+G)	419,661,356
次 期 繰 越 損 益 金(H)	419,661,356

(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	ファンドは、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 サービシーズ 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>

「フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

## (1) 損益計算書等

### 1. 包括利益計算書

2021年5月31日に終了した会計年度

	2021年 (日本円)
収益	
受取利息	589,143
その他の収益	2,196,591
為替差損益純額	6,290,426
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	3,763,846,367
純収益 (損失) 合計	<u>3,772,922,527</u>
費用	
運用報酬	86,062,566
受託会社報酬および管理事務代行会社報酬	22,561,842
保管受託銀行報酬	4,392,661
費用の払戻し	(1,175,263)
監査報酬	6,030,610
その他の営業費用	2,401,825
営業費用合計	<u>120,274,241</u>
税引前利益 (損失)	3,652,648,286
源泉税	(20,882,769)
運用による受益証券保有者に帰属する純資産の増加 (減少) 額	<u>3,631,765,517</u>

### 2. 財政状態計算書

2021年5月31日現在

	2021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	18,753,592,218
ブローカーに対する債権	117,814,864
現金および現金同等物	1,259,624,258
その他の債権	1,175,263
資産合計	<u>20,132,206,603</u>
負債	
流動負債	
ブローカーに対する債務	117,069,215
未払費用	25,152,333
負債合計	<u>142,221,548</u>
受益証券保有者に帰属する純資産	<u>19,989,985,055</u>

## (2) 投資ポートフォリオ (無監査)

2021年5月31日終了会計年度

	公正価値 2021年 (日本円)		公正価値 2021年 (日本円)
<b>債券</b>		<b>エジプト</b>	
アルゼンチン		Egypt Government International Bond 7.50% due 16/02/2061 REGS	139,981,457
Provincia De Tierra Del Fuego Argentina 8.95% due 17/04/2027 REGS	324,696,635	Egypt Government International Bond 7.625% due 29/05/2032 REGS	65,287,221
Provincia Del Chubut Argentina 7.75% due 26/07/2026 REGS	119,052,823	Egypt Treasury Bills 0% due 03/08/2021 TBLM	85,525,478
アルゼンチン合計	<u>443,749,458</u>	Egypt Treasury Bills 0% due 17/08/2021 TBLM	231,460,798
		Egypt Treasury Bills 0% due 31/08/2021 TBLM	214,041,385
アゼルバイジャン		エジプト合計	<u>736,296,339</u>
Southern Gas Corridor 6.875% due 24/03/2026 REGS	226,135,734		
アゼルバイジャン合計	<u>226,135,734</u>		
		<b>エルサルバドル</b>	
ベラルーシ		Republic of El Salvador 7.65% due 15/06/2035 REGS	545,761,541
Development Bank of the Republic of Belarus JSC 12.00% due 15/05/2022 REGS	270,989,742	エルサルバドル合計	<u>545,761,541</u>
Republic of Belarus International Bond 6.20% due 28/02/2030 REGS	242,199,755		
Republic of Belarus Ministry of Finance 6.378% due 24/02/2031	227,784,666		
ベラルーシ合計	<u>740,974,163</u>		
		<b>エチオピア</b>	
ベナン		Federal Democratic Republic of Ethiopia 6.625% due 11/12/2024 REGS	394,357,040
Benin, Republik 4.875% due 19/01/2032	216,767,944	エチオピア合計	<u>394,357,040</u>
ベナン合計	<u>216,767,944</u>		
		<b>ガーナ</b>	
ボスニア・ヘルツェゴビナ		Ghana Govt 18.25% due 25/07/2022	509,197,795
Bosnia and Herzegovina due 20/12/2021 REGS	137,290,090	Saderea DAC 12.50% due 30/11/2026 REGS	97,058,452
ボスニア・ヘルツェゴビナ合計	<u>137,290,090</u>	ガーナ合計	<u>606,256,247</u>
ブラジル		<b>ホンジュラス</b>	
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1 8.20% due 06/04/2028 REGS	416,445,758	Honduras Government International Bond 5.625% due 24/06/2030	198,720,395
ブラジル合計	<u>416,445,758</u>	ホンジュラス合計	<u>198,720,395</u>
カメルーン		<b>インドネシア</b>	
Republic of Cameroon International Bond 9.50% due 19/11/2025 REGS	428,139,883	Indonesia Republic of 3.375% due 15/04/2023 REGS	462,911,060
カメルーン合計	<u>428,139,883</u>	Indonesia, 4.35% due 08/01/2027	63,084,409
		インドネシア合計	<u>525,995,469</u>
コロンビア			
Bogota Distrito Capital 9.75% due 26/07/2028 REGS	447,483,246	<b>ジャマイカ</b>	
Empresa De Telecomunicaciones De Bogota SA 7.00% due 17/01/2023 REGS	375,305,415	Government of Jamaica 7.875% due 28/07/2045	236,241,591
コロンビア合計	<u>822,788,661</u>	ジャマイカ合計	<u>236,241,591</u>
コスタリカ		<b>ヨルダン</b>	
Costa Rica Government International Bond 7.158% due 12/03/2045	129,447,393	Jordan Kingdom 6.125% due 29/01/2026 REGS	483,707,229
コスタリカ合計	<u>129,447,393</u>	ヨルダン合計	<u>483,707,229</u>
ドミニカ共和国		<b>カザフスタン</b>	
Dominican Republic 6.40% due 05/06/2049 REGS	84,614,071	Astana Finance JSC 0% due 22/12/2024 REGS	3,312,777
Dominican Republic 8.90% due 15/02/2023 REGS	135,200,388	Kazakhstan Government International Bond 4.875% due 14/10/2044 REGS	108,907,524
Dominican Republic International Bond 9.75% due 05/06/2026 REGS	413,745,120	Kazakhstan Government Bond-MEKKAM 5.00% due 15/05/2023	82,469,905
ドミニカ共和国合計	<u>633,559,579</u>	Kazakhstan Temir Zholy Finance Bv 6.95% due 10/07/2042 REGS	271,876,764
		Kazakhstan Treasury bill-MEKKAM 0% due 20/01/2022	220,968,865
		カザフスタン合計	<u>687,535,835</u>

	公正価値 2021年 (日本円)
ケニア	
Kenya Infrastructure Bond 11.00% due 15/09/2025	320,246,776
Kenya Infrastructure Bond 12.50% due 12/05/2025	227,840,744
ケニア合計	<u>548,087,520</u>
メキシコ	
Mexican Bonos 8.00% due 11/07/2047	1,229,538,462
Mexico Government International Bond 2.659% due 24/05/2031	174,771,330
Mexico Government International Bond 4.60% due 23/01/2046	165,424,766
メキシコ合計	<u>1,569,734,558</u>
パキスタン	
Pakistan, 7.375% due on 08/04/2031	108,859,182
パキスタン合計	<u>108,859,182</u>
パラグアイ	
Rutas 2 and 7 Finance Ltd 0% due 30/09/2036 REGS	321,819,276
パラグアイ合計	<u>321,819,276</u>
ペルー	
Irsa Norte Finance Ltd 8.75% due 30/05/2024 REGS	156,108,197
ペルー合計	<u>156,108,197</u>
ロシア	
Russian Federation Bond 7.65% due 10/04/2030	57,165,071
Russian Federal Inflation Linked Bond 2.50% due 17/07/2030	330,058,282
Rzd Capital PLC (Russian Railways) 5.70% due 05/04/2022 REGS	195,182,291
ロシア合計	<u>582,405,644</u>
南アフリカ	
Government of South Africa 4.30% due 12/10/2028	409,964,336
Government of South Africa 7.00% due 28/02/2031	779,924,376
南アフリカ合計	<u>1,189,888,712</u>
国際機関	
Asian Infrastructure Investment Bank 16.00% due 14/09/2021	536,285,823
European Bank for Reconstruction & Development 6.85% due 21/06/2021	335,224,500
Inter-American Development Bank 7.875% due 14/03/2023 REGS	175,558,404
Inter-American Development Bank 8.01% due 11/12/2021 REGS	133,049,543
International Finance Corp 7.50% 29/10/2021	301,626,776
国際機関合計	<u>1,481,745,046</u>
スリナム	
Government of Suriname 9.25% due 26/10/2026 REGS	223,080,079
Suriname Government International Bond 9.875% due 30/12/2023 REGS	148,260,584
スリナム合計	<u>371,340,663</u>
トリニダード・トバゴ	
Trinidad Petroleum Holdings Ltd 9.75% due 15/06/2026 REGS	790,910,549
トリニダード・トバゴ合計	<u>790,910,549</u>

	公正価値 2021年 (日本円)
チュニジア	
Banque Centrale De Tunisie International Bond 6.375% due 15/07/2026 REGS	808,350,998
チュニジア合計	<u>808,350,998</u>
トルコ	
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 6.125% due 03/05/2024	175,504,543
Government of Turkey 4.875% due 16/04/2043	215,527,227
Ziraat Bank, 5.375% due 02/03/2026	177,665,785
トルコ合計	<u>568,697,555</u>
ウクライナ	
KYIV Finance PLC (CITY OF KIEV) 7.50% due 15/12/2022 REGS	463,251,022
ウクライナ合計	<u>463,251,022</u>
ウルグアイ	
Uruguay Republic of 3.70% due 26/06/2037 Index Linked	791,766,489
ウルグアイ合計	<u>791,766,489</u>
ウズベキスタン	
IPOTEKA Bank, ATIB 16.00% due 16/04/2024	190,050,369
Republic of Uzbekistan, 14.5% due 25/11/2023, REGS	127,964,450
ウズベキスタン合計	318,014,819
<b>債券合計</b>	<b><u>18,681,150,579</u></b>
<b>原油ワラント</b>	
ベネズエラ	
Venezuela Republic of WRD Exp 15/04/2020	72,441,639
ベネズエラ合計	<u>72,441,639</u>
<b>原油ワラント合計</b>	<b><u>72,441,639</u></b>
<b>投資ポートフォリオ</b>	<b><u>18,753,592,218</u></b>

(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