

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2014年1月6日から2028年12月15日まで。	
運用方針	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。	
主要投資対象	当ファンド	ニュー トピックス インデックス マザーファンド受益証券、新光外国株式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、海外国債マザーファンド受益証券、新光外国債券インデックスマザーファンド(為替ヘッジあり) 受益証券、グローバル高金利通貨マザーファンド受益証券、新光J-REITマザーファンド受益証券、新光米国REITマザーファンド受益証券、および新興国株式を主要投資対象とする上場投資信託証券。
	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。
	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。
	海外国債マザーファンド	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。
	新光外国債券インデックスマザーファンド(為替ヘッジあり)	日本を除く世界主要国の公社債。
	グローバル高金利通貨マザーファンド	世界各国の公社債。
	新光J-REITマザーファンド	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。)
新光米国REITマザーファンド	米国の取引所上場および店頭市場登録の不動産投資信託証券(以下、「REIT」といいます。)	
運用方法	主としてマザーファンド受益証券、および新興国ETFに投資することにより、実質的にわが国および海外の株式、債券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成長を目指して運用を行います。新興国ETFについては、規模、流動性、ベンチマーク指数等を総合的に判断して、銘柄を決定します。各マザーファンド受益証券、および上場投資信託証券等への投資比率は、世界経済、金融市場の動向等を勘案して機動的に変更します。	
組入制限	当ファンド	株式および上場投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への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。
	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。
	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。
	新光外国債券インデックスマザーファンド(為替ヘッジあり)	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割合には制限を設けません。
	グローバル高金利通貨マザーファンド	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割合には制限を設けません。
	新光J-REITマザーファンド	不動産投資信託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REITマザーファンド	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。	
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利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合などには、分配を行わないことがあります。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)

第6期<決算日2019年12月16日>

グローバル・ナビ

愛称：世界の潮流

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、「グローバル・ナビ」は、2019年12月16日に第6期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2
http://www.am-one.co.jp/

<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。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入 比率	株式先物 比率	債券組入 比率	債券先物 比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
2期 (2015年12月15日)	11,107	0	1.1	35.7	2.6	50.7	0.1	5.2	192
3期 (2016年12月15日)	11,246	0	1.3	34.2	1.2	44.3	0.1	15.4	185
4期 (2017年12月15日)	11,917	0	6.0	28.8	0.9	49.0	—	15.0	156
5期 (2018年12月17日)	11,409	0	△4.3	32.9	1.5	44.5	—	15.2	211
6期 (2019年12月16日)	12,304	0	7.8	33.2	1.6	44.0	—	15.1	209

(注1) 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」、「債券先物比率」、「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2) 株式先物比率、債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) 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)。

■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		株式組入 比率	株式先物 比率	債券組入 比率	債券先物 比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	円	騰落率					
(期首)	円	%	%	%	%	%	%
2018年12月17日	11,409	—	32.9	1.5	44.5	—	15.2
12月末	11,065	△3.0	31.4	2.0	45.2	—	15.0
2019年1月末	11,406	△0.0	37.5	1.9	38.7	—	15.6
2月末	11,646	2.1	33.4	1.6	43.7	—	15.2
3月末	11,746	3.0	32.9	1.6	43.4	—	15.3
4月末	11,844	3.8	33.3	1.4	43.7	—	15.2
5月末	11,513	0.9	32.3	1.8	44.0	—	15.2
6月末	11,728	2.8	33.1	1.3	43.7	—	15.2
7月末	11,843	3.8	32.8	1.7	43.5	—	15.2
8月末	11,686	2.4	32.1	1.5	42.9	—	15.2
9月末	11,932	4.6	32.4	2.1	43.7	—	15.4
10月末	12,194	6.9	33.3	1.6	43.7	—	15.4
11月末	12,280	7.6	32.7	1.8	44.0	—	15.5
(期末)							
2019年12月16日	12,304	7.8	33.2	1.6	44.0	—	15.1

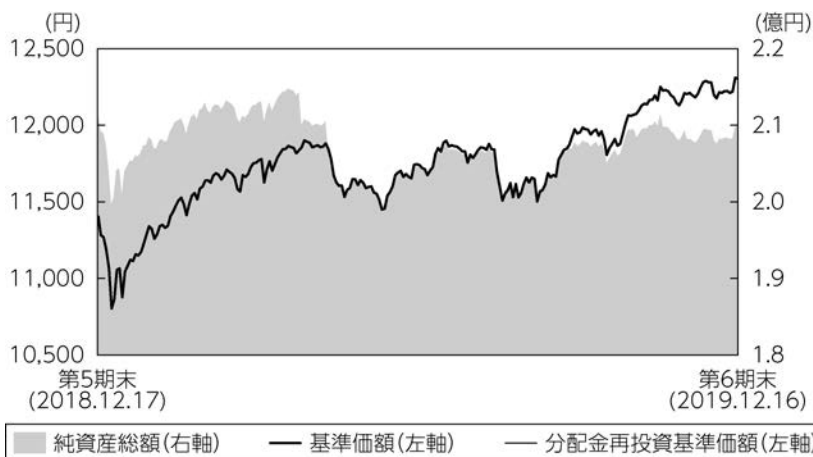
(注1) 騰落率は期首比です。

(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」、「債券先物比率」、「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、債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2018年12月18日から2019年12月16日まで）

基準価額等の推移



第6期首：11,409円
第6期末：12,304円
(既払分配金0円)
騰落率：7.8%
(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はありません。
- (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

国内外の株式およびREITにおいては、米国経済の底堅さなどを背景に先進国株式の上昇が目立ったほか、低金利長期化に伴う投資妙味の高さから国内REITも大きく上昇し、基準価額の上昇をけん引する形となりました。加えて、米中貿易協議の長期化に伴う先行き不透明感や米欧中央銀行による金融緩和観測などから国内外の債券価格が堅調に推移したことも、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境

国内株式市場

国内株式市場は、FOMC（米連邦公開市場委員会）が利上げを決定し、世界経済の先行き不透明感が高まったことなどから、2018年末にかけて弱含みました。2019年の年明け以降は、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が金融引き締めを急がない姿勢を示したことなどから4月下旬にかけて堅調に推移しました。その後は米中貿易摩擦の行方を睨み方向感の定まらない展開となりましたが、10月中旬以降は米中貿易協議への進展期待から上昇傾向となりました。

先進国株式市場

米国株式市場は2018年末にかけて弱含みましたが、2019年の年明け以降は、パウエルFRB議長が金融引き締めを急がない姿勢を示したことなどから4月下旬にかけて堅調に推移しました。その後は米中貿易摩擦の行方を睨み方向感の定まらない展開となりましたが、期末にかけては米中通商協議の進展期待から上昇傾向となりました。欧州株式市場もほぼ同様の動きとなりました。

上述の動きの結果、期末の先進国株式市場は期首に比べて上昇しました。

新興国株式市場

新興国株式市場は、米国の利上げ停止観測や米中貿易協議の合意への期待感などを背景に2019年4月末にかけて概ね堅調に推移しました。その後は米中貿易協議の先行き不透明感や米国の通商政策への懸念から不安定な値動きが続きましたが、米中貿易協議の部分合意への期待が高まった10月以降は投資家心理が改善し、新興国株式市場は期末にかけて上昇しました。

上述の動きの結果、期末の新興国株式市場は期首に比べて上昇しました。

国内REIT市場

国内REIT市場は、世界的な金利低下傾向に加え、合併を巡る動きが継続したことなどから堅調に推移しました。2019年5月中旬には世界的な株式指数へのJリート組み入れについて検討開始との報道があり、今後の資金流入期待から上昇幅を広げる展開となりました。米中貿易摩擦問題などが上値を抑える場面もみられましたが、良好な不動産ファンダメンタルズや国内外の金融緩和観測などが支えとなりました。

上述の動きの結果、期末の国内REIT市場は期首に比べて上昇しました。

米国REIT市場

米国REIT市場は、期初、FOMCにおける利上げの決定が嫌気され下落して始まりました。2019年に入ると、パウエルFRB議長が利上げ休止を示唆したことで上昇し、米長期金利の低下を背景に底堅い展開となりました。期末にかけ米中通商協議の行方に対する懸念や米長期金利の上昇などから、やや調整して期末を迎えました。

上述の動きの結果、期末の米国REIT市場は期首に比べて上昇しました。

国内債券市場

国内債券市場は、期初から2019年8月にかけては米中貿易摩擦の長期化懸念や世界景気の先行き不透明感の高まり、米欧中銀の金融緩和観測などを背景に堅調に推移しました。しかし9月から期末にかけては米中貿易摩擦の緩和期待に伴うリスク選好の動きなどから下落基調となりました。

上述の動きの結果、期末の国内債券市場は期首に比べて上昇しました。

先進国債券市場

米国、欧州（代表的な市場としてドイツ）の債券市場は、世界景気の減速懸念の高まりや米中貿易摩擦の激化、F R BやE C B（欧州中央銀行）による利下げ実施などを背景に、上昇傾向で推移しました。2019年9月以降は、米中貿易摩擦や世界経済に対する過度に悲観的な見方が後退したことなどにより、上昇幅を縮小しました。

上述の動きの結果、期末の先進国債券市場は、米国、欧州ともに期首と比べて上昇しました。

新興国債券市場

新興国の債券市場においては、世界的な景気減速懸念などを受けて主要国の中央銀行が金融緩和姿勢を強めるなか、多くの新興国の中央銀行も段階的に政策金利を引き下げたことなどから、利回りが概ね低下（価格は上昇）する展開となりました。なかでも、物価上昇圧力の顕著な減退が見られたトルコの国債利回りなどが大きく低下（価格は大きく上昇）する結果となりました。

外国為替市場

外国為替市場では米ドルやユーロに対して円高となりました。米中貿易協議の行方や世界経済の減速懸念を背景とした先行き不透明感が、リスク回避の円高圧力となりました。このほか、F R Bの金融政策姿勢やE C Bによる金融緩和観測も、米ドルやユーロに対する円高要因となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

当期の基本比率は、国内株式20%、先進国株式15~20%、新興国株式5%、国内REIT5%、米国REIT5%、国内債券5~15%、先進国債券15%、先進国債券（ヘッジあり）10~15%、新興国債券5%、現金預金等5%とし、概ねこの割合となるよう、各投資信託証券の組み入れを行いました。

●ニュー トピックス インデックス マザーファンド

TOPIX（東証株価指数）に連動する投資成果を目指し、わが国の株式市場の動きと信託財産の長期的成長を捉えることを目標としています。運用にあたっては、東証一部上場銘柄の業種別、銘柄別の時価構成比等を勘案し、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、期中に行われた新規上場などについては、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。

●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、ほぼ同指数と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期を通じて高位を保ちました。

●新光J-REITマザーファンド

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

●新光米国REITマザーファンド

期を通じてREITの組入比率を高位に保ち、期中に行われたベンチマーク構成銘柄の変化などについては銘柄別の時価構成比を勘案し、適宜ポートフォリオの見直しを行いました。

●新光日本債券インデックスマザーファンド

期中の債券の組入比率を高位に保ち、ポートフォリオのデュレーションや残存期間別の構成比、債券種別の構成比をベンチマークに近似させました。また、月次でのベンチマークの銘柄入れ替えに合わせてリバランスを行いました。このような運用の結果、期中におけるベンチマークに対する運用成果は、ほぼベンチマークに等しくなりました。

●海外国債マザーファンド

期中を通じて日本を除く先進国債券の組入比率を高位に保ちました。アメリカ、イタリア、ドイツ、フランス、イギリス、カナダの6カ国が発行する、残存年数7年から10年の国債を中心に組入れました。相対的に上昇率が高かった米国とイタリアの国債をオーバーウェイトしていたことなどにより、期中の運用成果はベンチマーク（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、為替ヘッジなし））を上回りました。

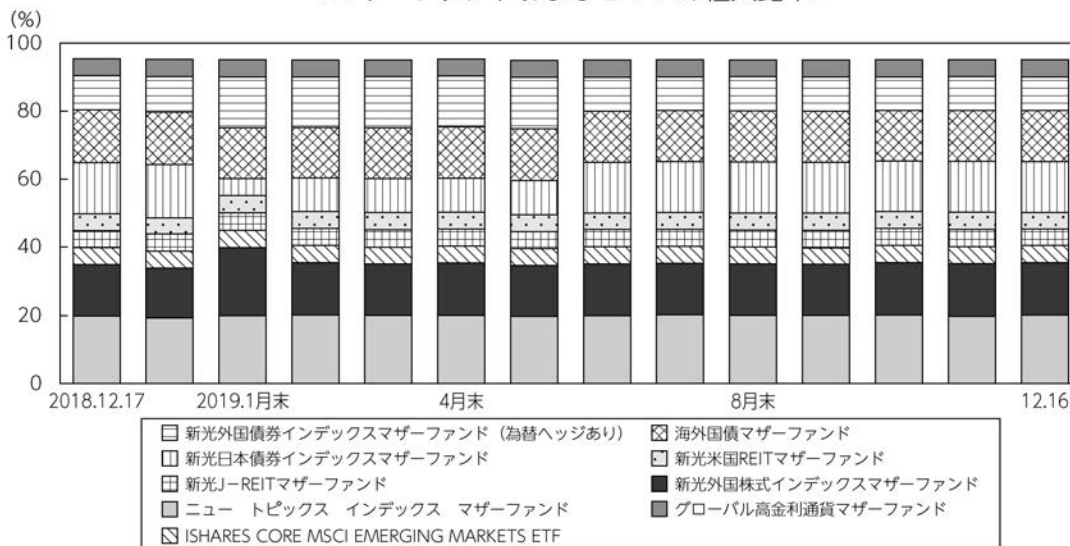
●新光外国債券インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）

期を通じて外貨建資産の組入比率を高位に保ち、ポートフォリオの通貨別構成比やデュレーション、残存期間別の構成比をベンチマークに近似させました。資産規模等を勘案して一部組み入れを行っていない通貨があり、期末時点ではベンチマークを構成する13通貨中12通貨の組み入れとしています。また、為替ヘッジ比率については期を通じて高位に保ちました。このような運用の結果、ポートフォリオはベンチマークと概ね連動しました。

●グローバル高金利通貨マザーファンド

北米・中南米、アジア・オセアニア、中東・アフリカ、欧州の4地域毎に各国の金利水準や金利・為替動向、流動性等を勘案して、組入比率を決定しています。当作成期間については、欧州地域でEU（欧州連合）離脱の行方が不透明な英ポンドの組入れを解消し、ポーランドズロチの組入比率を引き上げました。また、その他の投資国に関しても、市場動向に応じて適宜調整を実施しました。

<マザーファンドおよびETFの組入比率>



※比率は、純資産総額に対する割合。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配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	当期
	2018年12月18日 ～2019年12月16日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,349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

投資信託証券への投資を通じて、国内外の株式、債券およびREITに分散投資を行います。

資産配分については、通商問題、日米の政治情勢、英国のEU離脱を巡る動き、地政学リスク、主要国の金融政策、景気動向などを見極めながら、最適な資産配分を検討する方針です。

●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。

●新光J-REITマザーファンド

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

●新光米国REITマザーファンド

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

●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、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合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。

●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。

●新光外国債券インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）

今後についても、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）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。

●グローバル高金利通貨マザーファンド

通貨配分については、金利水準等に大きな変化がなければ現状のポートフォリオを維持する方針ですが、市場動向に応じて機動的に対応します。デュレーションについては、市場のリスクセンチメントに応じて値動きの荒い展開が予想されることから、各国のインフレ動向や各通貨のイールドカーブの形状に留意しながら、現状の水準を維持する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第6期		項目の概要
	(2018年12月18日 ～2019年12月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	180円	1.535%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,746円です。
(投信会社)	(85)	(0.724)	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)	(89)	(0.757)	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)	(6)	(0.054)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.005	(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)	(0.002)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	37	0.317	(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)	(36)	(0.304)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	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)	(1)	(0.009)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	218	1.858	

(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。

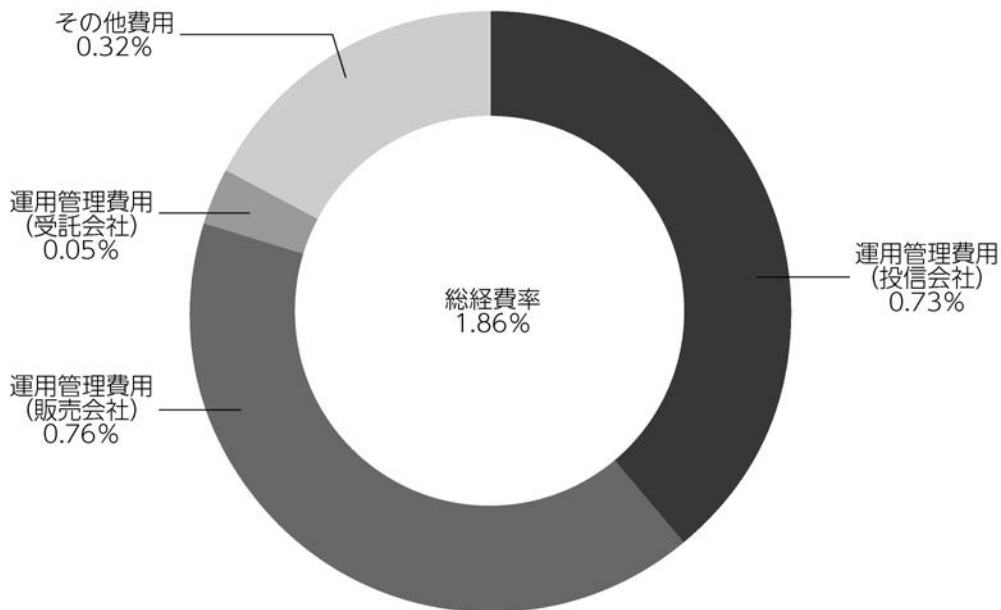
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・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1.86%です。



(注1) 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) 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**（2018年12月18日から2019年12月16日まで）
投資信託受益証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS ETF	千□ 0.39 (-)	千アメリカ・ドル 19 (-)	千□ 0.465 (-)	千アメリカ・ドル 23 (-)

(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。

■**親投資信託受益証券の設定、解約状況**（2018年12月18日から2019年12月16日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 707	千円 1,620	千□ 1,931	千円 4,400
ニ ュ ー ト ピ ッ ク ス イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	2,585	5,310	4,598	9,910
新 光 外 国 株 式 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	6,380	14,040	8,357	19,880
新 光 日 本 債 券 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	18,300	23,670	19,284	24,640
新 光 J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	357	740	1,680	3,360
新 光 米 国 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	848	1,400	1,597	2,810
新 光 外 国 債 券 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド (為 替 ヘ ッ ジ あ り)	9,102	12,330	10,305	14,350
グ ロ ー バ ル 高 金 利 通 貨 マ ザ ー フ ァ ン ド	796	870	1,422	1,590

■**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	
	ニ ュ ー ト ピ ッ ク ス イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	新 光 外 国 株 式 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,461,289千円	2,992,968千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,302,888千円	3,868,574千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.84	0.77

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2018年12月18日から2019年12月16日まで）

【グローバル・ナビにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引等はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	10千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.637千円
(B)／(A)	5.8%

(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	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
区 分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	209	18	9.0	4,251	70	1.7
株 式 先 物 取 引	1,706	1,706	100.0	1,813	1,813	100.0

平均保有割合 0.7%

(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	当		期
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 0.315650	百万円 41	百万円 29

【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	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
公 社 債	百万円 1,161	百万円 57	% 4.9	百万円 4,680	百万円 653	% 14.0

平均保有割合 0.2%

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

【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	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
投 資 証 券	百万円 416	百万円 32	% 7.9	百万円 720	百万円 22	% 3.2

平均保有割合 0.4%

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

(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 61

【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。

【新光外国債券インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）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		当 期				
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
為 替	74,031	8,272	11.2	74,613	-	-

平均保有割合 0.4%

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

【グローバル高金利通貨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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ銀行、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) 外国投資信託受益証券

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)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS ETF	1.93	1.855	98	10,825	5.2	
合 計	□ 数 ・ 金 額	1.93	1.855	-	10,825	-
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<5.0%>	1銘柄<5.2%>	-	-	5.2

(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) 親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	14,537	13,313	31,562
ニユー トピックス インデックス マザーファンド	20,108	18,094	42,326
新光外国株式インデックスマザーファンド	14,052	12,076	31,883
新光日本債券インデックスマザーファンド	25,057	24,073	31,197
新光 J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	5,982	4,659	10,033
新光米国 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	6,190	5,441	10,230
新光外国債券インデックスマザーファンド (為替ヘッジあり)	15,824	14,622	20,810
グローバル高金利通貨マザーファンド	9,725	9,099	10,644

<補足情報>

■海外国債マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外国債マザーファンド (7,644,675,360□) 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	2019年12月16日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 77,800	千アメリカ・ドル 81,757	千円 8,946,669	% 49.4	% -	% 49.4	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 5,500	千カナダ・ドル 5,616	千円 466,357	2.6	-	2.6	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 6,900	千イギリス・ポンド 8,294	千円 1,212,129	6.7	-	6.7	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	20,600	23,933	2,913,605	16.1	-	16.1	-	-
ド イ ツ	14,600	16,660	2,028,303	11.2	-	11.2	-	-
イ タ リ ア	15,000	18,305	2,228,509	12.3	-	12.3	-	-
合 計	-	-	千円 17,795,573	98.2	-	98.2	-	-

(注1) 邦貨換算金額は、2019年12月16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、2019年12月16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	2019年12月16日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	7,000	7,480	818,553	2029/02/15
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	5,900	6,332	693,000	2028/02/15
US T N/B 2.25 02/15/27	国債証券	2.2500	7,000	7,233	791,563	2027/02/15
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	6,000	6,508	712,184	2028/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	7,000	7,337	802,993	2029/05/15
US T N/B 2.375 05/15/27	国債証券	2.3750	6,000	6,257	684,741	2027/05/15
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	6,000	6,207	679,252	2027/08/15
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	6,900	7,495	820,191	2028/08/15
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	7,000	6,878	752,664	2029/08/15
US T N/B 2.375 11/15/49	国債証券	2.3750	3,000	3,078	336,907	2049/11/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	7,000	7,759	849,074	2028/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	6,000	6,207	679,303	2027/11/15
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	3,000	2,981	326,238	2029/11/15
小計	—	—	77,800	81,757	8,946,669	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	2,000	2,062	171,288	2028/06/01
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	1,500	1,436	119,314	2027/06/01
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	2,000	2,116	175,754	2029/06/01
小計	—	—	5,500	5,616	466,357	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	1,300	1,357	198,367	2027/07/22
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	1,500	1,619	236,584	2028/10/22
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	1,000	1,008	147,357	2029/10/22
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	1,900	2,774	405,400	2028/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	1,200	1,535	224,418	2027/12/07
小計	—	—	6,900	8,294	1,212,129	—
(ユーロ…フランス)		%	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	4,576	557,194	2029/04/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	3,000	3,223	392,476	2028/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	3,000	3,154	383,986	2029/05/25

銘柄	2019年12月16日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 1.0 05/25/27	国債証券	1.0000	1,500	1,635	199,094	2027/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	4,000	4,934	600,743	2027/10/25
FRANCE OAT 0.25 11/25/26	国債証券	0.2500	1,300	1,345	163,749	2026/11/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	3,500	3,762	458,093	2028/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	1,300	1,300	158,267	2029/11/25
小計	—	—	20,600	23,933	2,913,605	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 5.625 01/04/28	国債証券	5.6250	1,000	1,492	181,740	2028/01/04
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	1,700	1,792	218,271	2029/02/15
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	1,500	1,610	196,026	2028/02/15
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/27	国債証券	0.2500	1,500	1,574	191,709	2027/02/15
DEUTSCHLAND 6.5 07/04/27	国債証券	6.5000	1,000	1,531	186,433	2027/07/04
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/28	国債証券	4.7500	900	1,298	158,124	2028/07/04
DEUTSCHLAND 0.5 08/15/27	国債証券	0.5000	2,500	2,681	326,394	2027/08/15
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500	2,000	2,106	256,445	2028/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	2,500	2,572	313,156	2029/08/15
小計	—	—	14,600	16,660	2,028,303	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTFS 2.0 02/01/28	国債証券	2.0000	1,000	1,080	131,536	2028/02/01
ITALY BTFS 2.2 06/01/27	国債証券	2.2000	2,000	2,180	265,417	2027/06/01
ITALY BTFS 2.05 08/01/27	国債証券	2.0500	2,000	2,160	263,043	2027/08/01
ITALY BTFS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	1,000	1,167	142,156	2029/08/01
ITALY BTFS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	1,000	1,306	159,085	2028/09/01
ITALY BTFS 7.25 11/01/26	国債証券	7.2500	1,500	2,139	260,474	2026/11/01
ITALY BTFS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	2,000	2,832	344,767	2027/11/01
ITALY BTFS 5.25 11/01/29	国債証券	5.2500	2,000	2,748	334,565	2029/11/01
ITALY BTFS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	1,500	1,543	187,863	2026/12/01
ITALY BTFS 2.8 12/01/28	国債証券	2.8000	1,000	1,146	139,599	2028/12/01
小計	—	—	15,000	18,305	2,228,509	—
合計	—	—	—	—	17,795,573	—

■グローバル高金利通貨マザーファンドの組入資産の明細

下記は、グローバル高金利通貨マザーファンド（4,139,279,103口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2019年12月16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
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,810	千オーストラリア・ドル 3,891	千円 292,945	% 6.0	% -	% -	% -	% 6.0
トルコ	千トルコ・リラ 26,000	千トルコ・リラ 30,807	千円 580,419	12.0	-	-	3.2	8.7
メキシコ	千メキシコ・ペソ 107,600	千メキシコ・ペソ 106,519	千円 612,486	12.6	-	-	4.7	8.0
インド	千インド・ルピー 284,900	千インド・ルピー 282,428	千円 440,587	9.1	-	-	6.1	3.0
インドネシア	千インドネシア・ルピア 56,550,000	千インドネシア・ルピア 57,345,579	千円 453,030	9.4	-	-	4.7	4.7
ブラジル	千ブラジル・リアル 19,500	千ブラジル・リアル 21,300	千円 567,228	11.7	-	-	11.7	-
ロシア	千ロシア・ルーブル 357,500	千ロシア・ルーブル 363,591	千円 632,649	13.1	-	-	7.4	5.6
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 73,380	千南アフリカ・ランド 76,070	千円 573,574	11.8	-	-	6.9	4.9
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 17,262	千ポーランド・ズロチ 17,388	千円 494,185	10.2	-	-	-	10.2
合 計	-	-	千円 4,647,107	96.0	-	-	44.8	51.2

(注1) 邦貨換算金額は、2019年12月16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、2019年12月16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	2019年12月16日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
EIB 2.8 01/15/21	特殊債券	2.8000	2,850	2,904	218,595	2021/01/15
IFC 5.75 07/28/20	特殊債券	5.7500	960	987	74,350	2020/07/28
小計	—	—	3,810	3,891	292,945	—
(トルコ)		%	千トルコ・リラ	千トルコ・リラ	千円	
EBRD 27.5 09/18/20	特殊債券	27.5000	10,500	11,657	219,621	2020/09/18
EBRD 24.0 09/10/21	特殊債券	24.0000	5,500	6,505	122,561	2021/09/10
EBRD 24.0 10/05/22	特殊債券	24.0000	6,500	8,336	157,054	2022/10/05
IADB 26.5 10/25/21	特殊債券	26.5000	3,500	4,309	81,182	2021/10/25
小計	—	—	26,000	30,807	580,419	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
EIB 4.75 01/19/21	特殊債券	4.7500	68,000	67,005	385,279	2021/01/19
EIB 7.625 01/12/22	特殊債券	7.6250	21,500	21,779	125,232	2022/01/12
EIB 5.5 01/23/23	特殊債券	5.5000	18,100	17,734	101,974	2023/01/23
小計	—	—	107,600	106,519	612,486	—
(インド)		%	千インド・ルピー	千インド・ルピー	千円	
IFC 6.45 08/10/20	特殊債券	6.4500	34,900	35,017	54,626	2020/08/10
IADB 5.5 08/23/21	特殊債券	5.5000	58,000	57,365	89,490	2021/08/23
ASIAN DEV BANK 5.9 12/20/22	特殊債券	5.9000	192,000	190,045	296,470	2022/12/20
小計	—	—	284,900	282,428	440,587	—
(インドネシア)		%	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア	千円	
EBRD 7.5 05/15/22	特殊債券	7.5000	19,000,000	19,469,870	153,811	2022/05/15
IADB 5.8 09/28/20	特殊債券	5.8000	10,550,000	10,456,309	82,604	2020/09/28
EBRD 8.3 10/02/20	特殊債券	8.3000	18,000,000	18,341,100	144,894	2020/10/02
EBRD 6.45 12/13/22	特殊債券	6.4500	9,000,000	9,078,300	71,718	2022/12/13
小計	—	—	56,550,000	57,345,579	453,030	—
(ブラジル)		%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円	
IBRD 8.0 01/31/22	特殊債券	8.0000	2,500	2,686	71,531	2022/01/31
IFC 8.25 01/30/23	特殊債券	8.2500	15,500	17,009	452,960	2023/01/30
EIB 7.5 04/13/22	特殊債券	7.5000	1,500	1,604	42,737	2022/04/13
小計	—	—	19,500	21,300	567,228	—
(ロシア)		%	千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル	千円	
IFC 11.0 01/21/20	特殊債券	11.0000	156,500	157,155	273,450	2020/01/21
ASIAN DEV BANK 7.0 03/14/22	特殊債券	7.0000	25,000	25,842	44,965	2022/03/14
IFC 6.375 04/11/22	特殊債券	6.3750	176,000	180,593	314,232	2022/04/11
小計	—	—	357,500	363,591	632,649	—

銘柄	2019年12月16日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円	
EIB 9.0 03/31/21	特殊債券	9.0000	30,880	31,732	239,261	2021/03/31
EIB 8.375 07/29/22	特殊債券	8.3750	42,500	44,338	334,312	2022/07/29
小計	—	—	73,380	76,070	573,574	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
EIB 2.25 05/25/21	特殊債券	2.2500	10,500	10,627	302,047	2021/05/25
IBRD 1.5 07/31/20	特殊債券	1.5000	6,762	6,760	192,137	2020/07/31
小計	—	—	17,262	17,388	494,185	—
合計	—	—	—	—	4,647,107	—

■投資信託財産の構成

2019年12月16日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	10,825	5.1
ニュー トピックス インデックス マザーファンド	42,326	20.0
新光外国株式インデックスマザーファンド	31,883	15.1
新光日本債券インデックスマザーファンド	31,197	14.8
新光 J - R E I T マザーファンド	10,033	4.7
新光米国 R E I T マザーファンド	10,230	4.8
海外国債マザーファンド	31,562	14.9
新光外国債券インデックスマザーファンド (為替ヘッジあり)	20,810	9.8
グローバル高金利通貨マザーファンド	10,644	5.0
コール・ローン等、その他	11,831	5.6
投資信託財産総額	211,344	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、18,036,751千円、96.0%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、2,580,710千円、99.8%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、692,731千円、99.8%です。

(注5) 期末の新光外国債券インデックスマザーファンド (為替ヘッジあり) の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,111,445千円、99.8%です。

(注6) 期末のグローバル高金利通貨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、4,831,667千円、99.8%です。

(注7) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、10,828千円、5.1%です。

(注8) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年12月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.43円、1カナダ・ドル=83.04円、1オーストラリア・ドル=75.27円、1香港・ドル=14.03円、1シンガポール・ドル=80.81円、1ニュージーランド・ドル=72.17円、1イギリス・ポンド=146.13円、1イスラエル・シケル=31.40円、1スイス・フラン=111.19円、1トルコ・リラ=18.84円、1デンマーク・クローネ=16.29円、1ノルウェー・クローネ=12.11円、1スウェーデン・クローナ=11.66円、1メキシコ・ペソ=5.75円、1インド・ルピー=1.56円、100インドネシア・ルピア=0.79円、1ブラジル・リアル=26.63円、1ロシア・ルーブル=1.74円、1南アフリカ・ランド=7.54円、1ポーランド・ズロチ=28.42円、1ユーロ=121.74円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	211,344,946円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,831,563
投 資 信 託 受 益 証 券(評 価 額)	10,825,598
ニ ュ ー ト ピ ッ ク ス イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド(評 価 額)	42,326,317
新 光 外 国 株 式 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド(評 価 額)	31,883,055
新 光 日 本 債 券 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド(評 価 額)	31,197,118
新 光 J-R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド(評 価 額)	10,033,209
新 光 米 国 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド(評 価 額)	10,230,598
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド(評 価 額)	31,562,506
新 光 外 国 債 券 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド(為 替 ヘ ッ ジ あ り)(評 価 額)	20,810,825
グ ロ ー バ ル 高 金 利 通 貨 マ ザ ー フ ァ ン ド(評 価 額)	10,644,157
(B) 負 債	1,595,947
未 払 信 託 報 酬	1,591,774
そ の 他 未 払 費 用	4,173
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	209,748,999
元 本	170,479,099
次 期 繰 越 損 益 金	39,269,900
(D) 受 益 権 総 口 数	170,479,099口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	12,304円

■損益の状況

当期 自2018年12月18日 至2019年12月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	248,263円
受 取 配 当 金	255,690
支 払 利 息	△7,427
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	18,539,860
売 買 益	19,606,500
売 買 損	△1,066,640
(C) 信 託 報 酬 等	△3,594,868
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	15,193,255
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,231,590
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	14,845,055
(配 当 等 相 当 額)	(15,630,492)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△785,437)
(G) 合 計(D+E+F)	39,269,900
次 期 繰 越 損 益 金(G)	39,269,900
追 加 信 託 差 損 益 金	14,845,055
(配 当 等 相 当 額)	(15,631,949)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△786,894)
分 配 準 備 積 立 金	24,424,845

(注) 期首における元本額は185,467,996円、当期中における追加設定元本額は1,025,105円、同解約元本額は16,014,002円です。

(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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,000,981円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,709,474
(c) 収 益 調 整 金	15,631,949
(d) 分 配 準 備 積 立 金	16,714,390
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	40,056,794
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,349.66
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

第17期 運用報告書

(決算日 2019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」は、去る2019年1月14日に第17期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形 態	親投資信託
信 託 期 間	原則、無期限です。
運 用 方 針	東証株価指数（TOPIX）に連動する投資成果をめざした運用を行います。
主 要 運 用 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。
株 式 組 入 制 限	制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(TOPIX)	期 騰 落 中 率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
13期(2015年1月14日)	16,453	9.1	1,357.98	7.0	95.3	4.6	13,658
14期(2016年1月14日)	17,377	5.6	1,406.55	3.6	95.0	6.0	11,492
15期(2017年1月14日)	19,490	12.2	1,544.89	9.8	97.5	2.5	11,762
16期(2018年1月14日)	24,148	23.9	1,876.24	21.4	96.7	2.4	10,999
17期(2019年1月14日)	20,126	△16.7	1,529.73	△18.5	96.9	2.9	6,806

※△(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

※株式先物比率は、買建比率－売建比率。

※東証株価指数は当ファンドのベンチマークです。

※ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準(目標基準)となる指標をいい、約款または投資信託説明書(目論見書)において、その旨の記載があるものを指します。

※東証株価指数(TOPIX)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TOPIXの商標に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。

なお、本商品は、㈱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、㈱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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落	率	(TOPIX)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2018年1月14日	24,148	—	1,876.24	—	96.7	2.4
1月末	23,636	△2.1	1,836.71	△2.1	96.8	2.5
2月末	22,762	△5.7	1,768.24	△5.8	97.1	2.8
3月末	22,297	△7.7	1,716.30	△8.5	96.7	3.2
4月末	23,097	△4.4	1,777.23	△5.3	96.0	3.2
5月末	22,717	△5.9	1,747.45	△6.9	96.9	3.0
6月末	22,528	△6.7	1,730.89	△7.7	96.7	3.1
7月末	22,824	△5.5	1,753.29	△6.6	97.2	2.7
8月末	22,599	△6.4	1,735.35	△7.5	97.0	2.6
9月末	23,855	△1.2	1,817.25	△3.1	95.9	2.9
10月末	21,615	△10.5	1,646.12	△12.3	96.0	3.9
11月末	21,902	△9.3	1,667.45	△11.1	97.4	2.2
12月末	19,659	△18.6	1,494.09	△20.4	95.5	4.4
(期 末)						
2019年1月14日	20,126	△16.7	1,529.73	△18.5	96.9	2.9

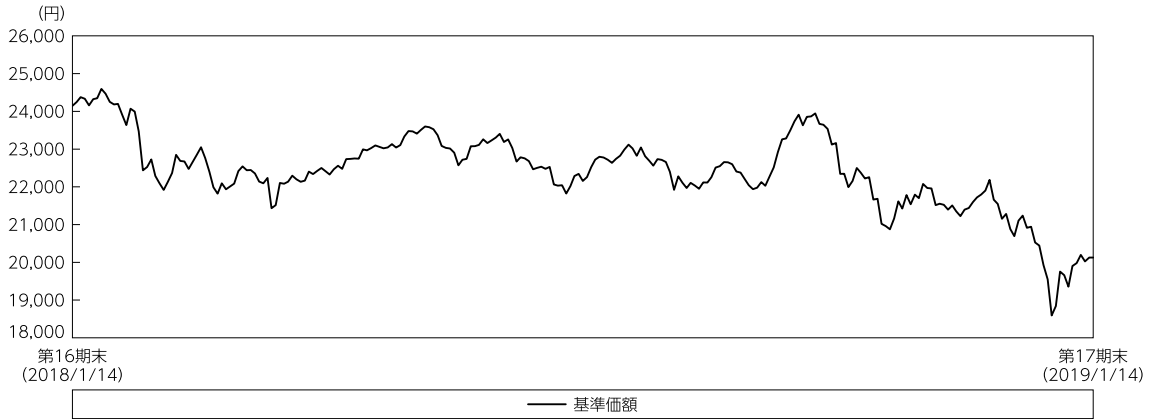
※騰落率は期首比。

※株式組入比率は新株予約権証券を含む。

※株式先物比率は、買建比率－売建比率。

運用経過の説明

基準価額等の推移 (2018年1月15日～2019年1月14日)



基準価額の主な変動要因

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

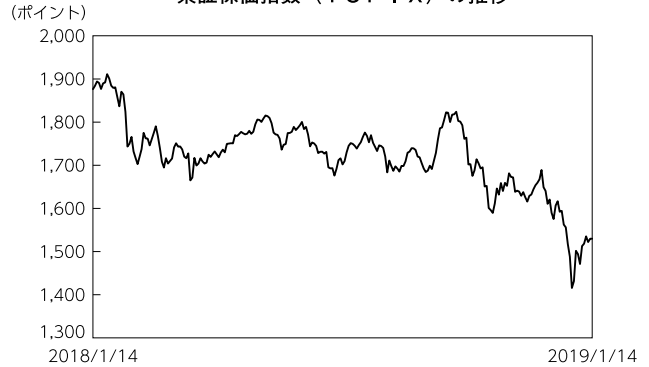
投資環境 (2018年1月15日～2019年1月14日)

国内株式市況

当期のTOPIXは、期首の1,876.24ポイントから18.5%下落し、期末には1,529.73ポイントとなりました。

株式市場は、米国長期金利の上昇を受けた株式市場からの資金流出懸念や、円高の進行などもあり、2018年3月下旬にかけて軟調な展開となりました。4月上旬から9月上旬にかけては、米中貿易摩擦が警戒される一方で、堅調な米国経済や、円安が好感されたこともあり、ボックス圏での推移となりました。米国による対中追加関税発動が当初見込まれていた税率よりも低かったことなどから、10月上旬にかけては堅調に推移したものの、その後は、米国長期金利の上昇が嫌気され、世界同時株安の展開となりました。期末にかけても、世界的な景気減速懸念などから、冴えない展開となりました。

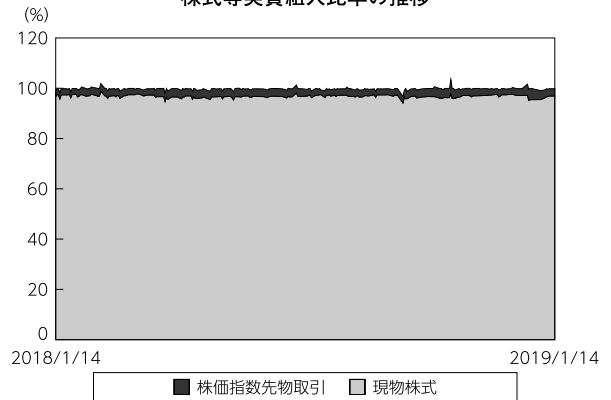
東証株価指数 (TOPIX) の推移



ポートフォリオについて (2018年1月15日～2019年1月14日)

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、東証一部上場銘柄の業種別、銘柄別の時価構成比を勘案し、当社独自のポートフォリオ構築モデルに従って分散投資を行っています。現在は1,800銘柄程度でポートフォリオを構築するモデルを用いており、期末時点の組入銘柄数は1,803銘柄となっています。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、期中に行われた新規上場などについては、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。

株式等実質組入比率の推移

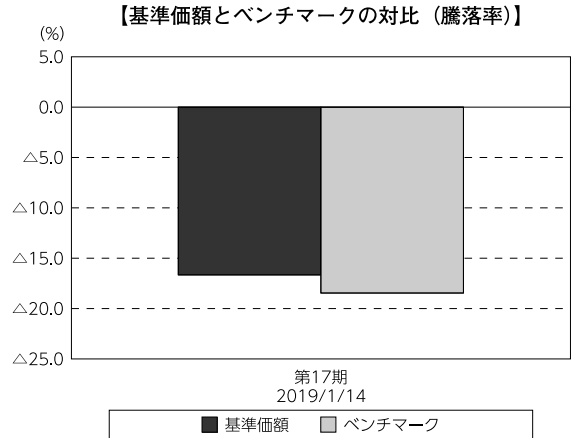


※比率は、純資産総額に対する割合。

※計理処理の関係上、一時的に100%を超える場合があります。

ベンチマークとの差異について (2018年1月15日～2019年1月14日)

ベンチマークとの差異は+1.81%程度となりました。
 基準価額とTOPIXとの差異を月次で見ますと、当ファンドのポートフォリオとTOPIXの銘柄構成に差異があること、株価指数と株価指数先物価格の騰落率に差異が生じること、株式（株価指数先物取引を含む）への投資比率が100%未満であることなどから、かい離が生じました。また、特に3月及び9月については、株価指数の配当落ちによる影響によってもかい離が生じました。



月次の超過収益率の状況と発生要因

期 間	超過収益率	基準価額 騰 落 率	ベンチマーク 騰 落 率	超過収益の発生要因
期首から2018年1月末	△0.01%	△ 2.12%	△ 2.11%	概ね指数に連動しました。
2月	0.03%	△ 3.70%	△ 3.73%	概ね指数に連動しました。
3月	0.90%	△ 2.04%	△ 2.94%	(プラス要因) 指数配当落ちの影響
4月	0.04%	3.59%	3.55%	概ね指数に連動しました。
5月	0.03%	△ 1.65%	△ 1.68%	概ね指数に連動しました。
6月	0.12%	△ 0.83%	△ 0.95%	概ね指数に連動しました。
7月	0.02%	1.31%	1.29%	概ね指数に連動しました。
8月	0.03%	△ 0.99%	△ 1.02%	概ね指数に連動しました。
9月	0.84%	5.56%	4.72%	(プラス要因) 指数配当落ちの影響
10月	0.03%	△ 9.39%	△ 9.42%	概ね指数に連動しました。
11月	0.03%	1.33%	1.30%	概ね指数に連動しました。
12月	0.16%	△10.24%	△10.40%	概ね指数に連動しました。
2019年1月初めから期末	△0.01%	2.38%	2.39%	概ね指数に連動しました。

※超過収益率＝基準価額騰落率－ベンチマーク騰落率。

今後の運用方針

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

(2018年 1 月15日～2019年 1 月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 0	% 0.001	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、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)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、22,457円です。			

※期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によ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。
 ※金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 ※比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2018年 1 月15日～2019年 1 月14日)

株式

国 内	上 場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株 413 (△164)	千円 811,008 (-)	千株 1,528	千円 3,241,354

※金額は受渡代金。
 ※（ ）内は、増資割当、予約権行使（株式転換）、合併、権利割当等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

新株予約権証券

国 内	買 付		売 付	
	証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
	証券 500	千円 -	証券 500	千円 126

※金額は受渡代金。

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 1,959	百万円 1,989	百万円 -	百万円 -

(2018年1月15日～2019年1月14日)

○株式売買比率

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,052,362千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,254,430千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49

※(b)は各月末の組入株式時価総額の平均で、月末に残高のない場合は、それぞれを除いて計算しております。

○利害関係人との取引状況等

(2018年1月15日～2019年1月14日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	811	16	2.0	3,241	160	4.9
株式先物取引	1,959	1,959	100.0	1,989	1,989	100.0

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株式	7	32	72

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
		百万円
株式		0.906333

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)	88千円
うち利害関係人への支払額 (B)	76千円
(B) / (A)	86.0%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、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、オリエントコーポレーションです。

○組入資産の明細

(2019年1月14日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
極洋	0.2	0.1	286
日本水産	5	4.2	2,700
マルハニチロ	0.8	0.6	2,274
カネコ種苗	0.2	0.1	129
サカタのタネ	0.7	0.5	1,680
ホクト	0.5	0.3	591
ホクリョウ	0.1	0.1	63
鉱業 (0.3%)			
日鉄鉱業	0.1	0.1	473
三井松島ホールディングス	0.2	0.2	282
国際石油開発帝石	21.7	16.7	17,025
石油資源開発	0.7	0.6	1,220
K&Oエナジーグループ	0.3	0.2	292
建設業 (3.1%)			
ヒノキヤグループ	—	0.1	205
ショーボンドホールディングス	0.4	0.3	2,331
ミライト・ホールディングス	1.4	1.2	1,819
日本アクア	—	0.1	42
ファーストコーポレーション	—	0.1	71
TATERU	0.4	0.5	146
スペースバリューホールディングス	—	0.5	444
ダイセキ環境ソリューション	0.1	0.1	64
安藤・間	3.4	2.7	1,976
東急建設	1.7	1.2	1,200
コムシスホールディングス	1.6	1.5	4,111
ミサワホーム	0.4	0.3	224
ピーアールホールディングス	—	0.3	94
高松コンストラクショングループ	0.3	0.3	828
東建コーポレーション	0.2	0.1	642
ソネック	0.1	—	—
ヤマウラ	0.2	0.2	192
大成建設	4.5	3.4	16,371
大林組	13.4	10.3	10,330
清水建設	13.7	10.5	9,607
飛島建設	4.1	0.3	429
長谷工コーポレーション	5.2	4.3	5,289
松井建設	0.5	0.4	305

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銭高組	0.1	—	—
鹿島建設	20	8	12,032
不動テトラ	3.4	0.2	347
大末建設	—	0.1	96
鉄建建設	0.3	0.2	502
西松建設	1	0.7	1,707
三井住友建設	3.2	2.5	1,700
大豊建設	2	0.2	706
前田建設工業	3.2	2.4	2,479
佐田建設	0.3	0.2	80
ナカノフドー建設	0.3	0.3	141
奥村組	0.7	0.6	2,016
東鉄工業	0.5	0.4	1,173
イチケン	0.1	0.1	201
浅沼組	2	0.1	291
戸田建設	5	4	2,752
熊谷組	0.7	0.5	1,670
青木あすなろ建設	0.3	0.2	185
北野建設	1	0.1	316
植木組	0.1	—	—
三井ホーム	1	—	—
矢作建設工業	0.6	0.5	342
ピーエス三菱	0.5	0.4	228
日本ハウスホールディングス	0.9	0.7	293
大東建託	1.6	1.2	17,886
新日本建設	0.5	0.4	420
N I P P O	1	0.9	1,840
東亜道路工業	0.1	0.1	310
前田道路	1	1.1	2,381
日本道路	0.1	0.1	606
東亜建設工業	0.4	0.3	411
若築建設	0.2	0.2	307
東洋建設	1.4	1.3	496
五洋建設	5.3	4.1	2,583
世紀東急工業	0.6	0.5	306
福田組	0.1	0.1	414
住友林業	2.9	2.4	3,480
日本基礎技術	0.5	0.4	134

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日成ビルド工業	0.7	—	—
巴コーポレーション	0.6	0.4	139
大和ハウス工業	13.2	9.5	33,877
ライト工業	0.9	0.7	1,012
積水ハウス	14.5	10.5	17,283
日特建設	0.4	0.3	187
北陸電気工事	0.2	0.2	188
ユアテック	0.7	0.5	435
西部電気工業	0.1	—	—
四電工	0.1	0.1	262
中電工	0.6	0.4	930
関電工	1.8	1.6	1,689
きんでん	3	2.3	4,112
東京エネシス	0.5	0.4	378
トーエネック	0.1	0.1	305
住友電設	0.4	0.2	353
日本電設工業	0.7	0.6	1,317
協和エクシオ	1.6	1.3	3,469
新日本空調	0.3	0.3	530
NDS	0.1	—	—
九電工	0.9	0.7	2,747
三機工業	0.9	0.8	937
日揮	3.9	3	4,980
中外炉工業	0.1	0.1	200
ヤマト	0.4	0.3	143
太平電業	0.3	0.2	473
高砂熟学工業	1.2	0.9	1,601
朝日工業社	0.1	0.1	315
明星工業	0.8	0.6	409
大気社	0.6	0.5	1,465
ダイダン	0.3	0.2	489
日比谷総合設備	0.5	0.3	546
東芝プラントシステム	1	0.7	1,448
OSJBホールディングス	2	1.5	457
東洋エンジニアリング	0.5	0.4	287
千代田化工建設	2.9	2.5	792
新興ブランテック	0.9	0.6	684
食料品 (4.5%)			
日本製粉	1.3	1	1,897
日清製粉グループ本社	4.9	3.5	7,899
昭和産業	0.4	0.3	897
鳥越製粉	0.4	0.3	245

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
中部飼料	0.5	0.4	478
フィード・ワン	2.7	2.1	384
日本甜菜製糖	0.2	0.2	362
三井製糖	0.3	0.2	581
塩水港精糖	0.5	0.3	66
日新製糖	0.2	0.1	208
森永製菓	0.9	0.8	3,752
中村屋	0.1	0.1	427
江崎グリコ	1.1	0.9	4,824
名糖産業	0.2	0.1	129
井村屋グループ	—	0.1	242
不二家	0.3	0.2	455
山崎製パン	3.3	2.5	5,537
モロゾフ	0.1	0.1	503
亀田製菓	0.2	0.2	968
寿スピリッツ	0.4	0.3	1,264
カルビー	1.8	1.4	4,795
森永乳業	0.8	0.6	1,935
六甲バター	0.2	0.2	409
ヤクルト本社	2.4	2.3	16,997
明治ホールディングス	2.6	2.2	19,316
雪印メグミルク	1	0.7	2,057
プリマハム	3	0.4	811
日本ハム	3	1.3	5,830
丸大食品	2	0.3	535
S Foods	0.3	0.3	1,275
伊藤ハム米久ホールディングス	2.6	2	1,322
サッポロホールディングス	1.5	1.1	2,666
アサヒグループホールディングス	8.4	6.4	27,897
キリンホールディングス	19.2	13.9	33,596
宝ホールディングス	3.2	2.3	3,045
オエノンホールディングス	1.1	0.9	307
養命酒製造	0.1	0.1	212
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	2.8	2.4	7,512
サントリー食品インターナショナル	3.1	2.1	10,216
ダイドーグループホールディングス	0.2	0.2	1,150
伊藤園	1.3	1	4,780
キーコーヒー	0.4	0.3	604
ユニカフェ	0.1	0.1	105
ジャパンフーズ	0.1	—	—
日清オイリオグループ	0.5	0.4	1,274
不二製油グループ本社	1.1	0.7	2,415

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

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	0.2	0.2	775
キッコーマン	3.1	2	11,160
味の素	9.2	6.8	13,028
キュービー	2.2	1.7	4,139
ハウス食品グループ本社	1.5	1.2	4,632
カゴメ	1.6	1.2	3,495
焼津水産化学工業	0.2	0.1	105
アリアケジャパン	0.4	0.3	2,115
ビエトロ	0.1	—	—
エバラ食品工業	0.1	0.1	214
ニチレイ	1.9	1.6	4,824
東洋水産	2.2	1.6	6,224
イトアンド	—	0.1	154
日清食品ホールディングス	1.7	1.3	8,710
永谷園ホールディングス	—	0.2	497
一正蒲鉾	0.2	0.1	107
フジッコ	0.4	0.3	701
ロック・フィールド	0.4	0.3	485
日本たばこ産業	24.8	17.7	47,135
ケンコーマヨネーズ	0.3	0.2	389
わらべや日洋ホールディングス	0.3	0.2	370
なとり	0.2	0.2	328
イフジ産業	—	0.1	64
ビックスコーポレーション	—	0.1	215
北の達人コーポレーション	—	1.2	469
ユーグレナ	1.5	1.3	786
ミヨシ油脂	0.2	0.1	109
理研ビタミン	0.2	0.1	356
繊維製品 (0.7%)			
片倉工業	0.5	0.4	462
グンゼ	0.3	0.2	875
東洋紡	1.5	1.3	1,998
ユニチカ	1.2	0.9	447
富士紡ホールディングス	0.2	0.2	502
倉敷紡績	4	0.3	725
シキボウ	0.2	0.2	203
日本毛織	1.2	1	838
帝国繊維	0.4	0.3	660
帝人	3.4	2.4	4,380
東レ	30.3	23.3	18,535
サカイオーベックス	0.1	0.1	187
住江織物	0.1	0.1	235

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本フェルト	0.2	0.2	90
アツギ	0.3	0.2	192
セーレン	1	0.7	1,210
ソトー	0.2	0.1	95
小松マテーレ	0.6	0.5	393
ワコールホールディングス	1.2	0.9	2,556
ホギメディカル	0.3	0.4	1,292
T S I ホールディングス	1.6	1.1	775
マツオカコーポレーション	—	0.1	273
ワールド	—	0.3	473
三陽商会	0.2	0.2	321
オンワードホールディングス	2.5	1.8	1,105
ルックホールディングス	1	0.1	105
ゴールドウイン	0.1	0.3	3,171
デサント	1	0.7	1,289
キング	0.2	0.2	91
ヤマトインターナショナル	0.3	0.2	82
パルプ・紙 (0.3%)			
特種東海製紙	0.2	0.2	806
王子ホールディングス	18	13.5	8,127
日本製紙	1.9	1.4	2,938
北越コーポレーション	2.3	2	1,086
中越パルプ工業	0.2	0.1	134
大王製紙	1.7	1.5	1,978
レンゾー	4	3.1	2,796
トーモク	0.2	0.2	333
ザ・バック	0.3	0.2	601
化学 (7.2%)			
クラレ	7	5.1	8,251
旭化成	26.1	21.3	24,164
共和レザー	0.2	0.2	157
昭和電工	2.8	2	7,070
住友化学	31	23.6	13,239
住友精化	0.2	0.1	426
日産化学	2.4	1.8	10,422
クレハ	0.4	0.3	1,959
多木化学	0.1	0.1	535
テイカ	0.3	0.2	362
石原産業	0.8	0.6	653
片倉コープアグリ	0.1	0.1	115
日東エフシー	0.2	0.2	145
日本曹達	3	0.5	1,404

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東ソー	6	4.6	6,697
トクヤマ	1.2	0.9	2,212
セントラル硝子	0.9	0.7	1,528
東亜合成	2.5	1.9	2,361
大阪ソーダ	0.4	0.3	739
関東電化工業	1	0.7	596
デンカ	1.5	1.2	3,942
信越化学工業	7	5.3	45,633
日本カーバイド工業	—	0.1	171
堺化学工業	0.3	0.2	427
第一稀元素化学工業	—	0.2	165
エア・ウォーター	3.4	2.5	4,242
大陽日酸	3.2	2.5	4,400
日本化学工業	0.2	0.1	227
東邦アセチレン	0.1	—	—
日本バーカライジング	2.1	1.6	2,083
高圧ガス工業	0.6	0.5	398
四国化成工業	0.6	0.5	538
ステラ ケミファ	0.2	0.2	536
保土谷化学工業	0.1	0.1	201
日本触媒	0.7	0.5	3,545
大日精化工業	0.3	0.2	550
カネカ	6	0.8	3,352
三菱瓦斯化学	3.4	3.1	5,245
三井化学	3.8	2.7	6,903
J S R	4.2	3	5,025
東京応化工業	0.7	0.5	1,454
大阪有機化学工業	0.3	0.3	331
三菱ケミカルホールディングス	28	20	17,518
KHネオケム	0.6	0.5	1,244
ダイセル	5.6	4.7	5,339
住友ベークライト	3	0.5	2,015
積水化学工業	8.7	6.6	10,467
日本ゼオン	3.5	2.7	2,816
アイカ工業	1.2	0.9	3,226
宇部興産	2.1	1.5	3,391
積水樹脂	0.6	0.5	972
タキロンシーアイ	0.8	0.6	345
旭有機材	0.2	0.2	294
日立化成	2.1	1.4	2,340
ニチパン	0.2	0.2	394
リケンテクノス	0.9	0.8	354

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大倉工業	1	0.2	354
積水化成成品工業	0.5	0.4	370
群栄化学工業	0.1	0.1	286
タイガースポリマー	0.2	0.2	118
ミライアル	0.1	0.1	98
ダイキアクシス	—	0.1	91
ダイキョーニシカワ	0.8	0.6	665
竹本容器	—	0.1	141
森六ホールディングス	—	0.2	518
日本化薬	2.7	1.9	2,656
カーリットホールディングス	0.4	0.3	228
日本精化	0.3	0.2	214
扶桑化学工業	0.3	0.3	615
トリケミカル研究所	—	0.1	382
ADEKA	1.8	1.5	2,542
日油	1.6	1.2	4,422
ハリマ化成グループ	0.3	0.2	188
花王	9.8	7.4	55,315
第一工業製薬	1	0.1	251
石原ケミカル	—	0.1	158
日華化学	0.1	0.1	94
ニイタカ	0.1	—	—
三洋化成工業	0.3	0.2	1,022
有機合成薬品工業	—	0.2	40
大日本塗料	0.5	0.3	291
日本ペイントホールディングス	3.2	2.5	8,925
関西ペイント	4.4	3.4	6,392
神東塗料	0.3	0.2	32
中国塗料	1.2	1	914
日本特殊塗料	0.3	0.2	265
藤倉化成	0.5	0.4	232
太陽ホールディングス	0.3	0.2	632
D I C	1.7	1.4	4,753
サカタインクス	0.9	0.7	830
東洋インキSCホールディングス	4	0.6	1,473
T&K TOKA	0.3	0.2	194
富士フイルムホールディングス	8.3	6.4	28,537
資生堂	7.4	6.1	37,027
ライオン	5.6	4.3	9,257
高砂香料工業	0.2	0.2	678
マンダム	0.8	0.7	2,006
ミルボン	0.5	0.4	1,718

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ファンケル	1	1.4	3,211
コーセー	0.7	0.5	7,555
コタ	0.2	0.1	140
シーズ・ホールディングス	0.5	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	1.7	1.3	3,630
ノエビアホールディングス	0.3	0.2	860
アジュバンコスメジャパン	0.1	0.1	94
エステー	0.3	0.2	362
アグロ カネショウ	0.2	0.1	205
コニシ	0.7	0.5	802
長谷川香料	0.5	0.4	630
星光PMC	0.2	0.2	150
小林製薬	1.1	0.9	6,327
荒川化学工業	0.4	0.3	391
メック	0.3	0.2	208
日本高純度化学	0.1	0.1	223
タカラバイオ	1	0.8	2,153
J C U	0.2	0.4	575
新田ゼラチン	0.3	0.2	133
デクセリアルズ	1	0.8	666
アース製薬	0.3	0.2	1,004
北興化学工業	0.4	0.3	167
大成ラミック	0.1	0.1	293
クミアイ化学工業	1.8	1.3	839
日本農薬	1	0.7	350
アキレス	0.3	0.2	394
有沢製作所	0.7	0.5	379
日東電工	3	2.3	13,181
レック	0.2	0.3	483
きもと	0.7	0.5	93
藤森工業	0.3	0.3	868
前澤化成工業	0.3	0.2	211
J S P	0.2	0.2	414
エフビコ	0.3	0.3	1,863
天馬	0.3	0.2	352
信越ポリマー	0.8	0.5	347
東リ	1	0.8	210
ニフコ	0.7	1.2	3,034
パルカー	0.3	0.2	439
ユニ・チャーム	8.5	6.5	21,931
医薬品 (5.0%)			
協和発酵キリン	5	3.8	8,094

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
武田薬品工業	14.7	12.1	53,409
アステラス製薬	41	28.2	42,864
大日本住友製薬	3	2.3	8,360
塩野義製薬	5.7	4	25,372
田辺三菱製薬	4.9	3.2	5,132
わかもと製薬	—	0.4	114
あすか製薬	0.5	0.4	470
日本新薬	1	0.8	5,040
バイオフェルミン製薬	0.1	0.1	249
中外製薬	4.2	3.2	20,672
科研製薬	0.7	0.6	3,138
エーザイ	4.8	3.7	31,512
ロート製薬	2.2	1.6	4,620
小野薬品工業	9.4	7.2	16,693
久光製薬	1.2	0.9	5,265
持田製薬	0.3	0.2	1,924
参天製薬	7.6	5.8	8,932
扶桑薬品工業	0.1	0.1	259
日本ケミファ	0.1	—	—
ツムラ	1.4	0.9	2,776
日医工	1.1	0.8	1,321
キッセイ薬品工業	0.7	0.5	1,437
生化学工業	0.8	0.6	771
栄研化学	0.3	0.5	1,199
日水製薬	0.2	0.1	116
鳥居薬品	0.2	0.2	505
J C R ファーマ	0.3	0.2	1,140
東和薬品	0.2	0.1	785
富士製薬工業	0.1	0.2	362
沢井製薬	0.8	0.6	3,288
ゼリア新薬工業	0.9	0.6	1,164
第一三共	11.4	8.8	31,961
キョーリン製薬ホールディングス	1.1	0.7	1,612
大幸薬品	0.2	0.1	184
ダイト	0.2	0.2	592
大塚ホールディングス	8.3	5.8	25,618
大正製薬ホールディングス	0.9	0.7	8,127
ペプチドリーム	1.6	1.4	6,279
石油・石炭製品 (0.7%)			
昭和シェル石油	3.7	2.8	4,466
ニチレキ	0.5	0.4	399
宇シロ化学工業	0.2	0.2	242

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビービー・カストロール	0.2	0.1	125
MORESCO	0.1	0.1	152
出光興産	3.3	2.4	8,976
JXTGホールディングス	63.7	51.5	30,724
コスモエネルギーホールディングス	1.2	0.9	2,245
ゴム製品 (0.8%)			
横浜ゴム	2.3	1.8	3,933
TOYO TIRE	2.4	1.6	2,275
ブリヂストン	14.1	9.4	40,044
住友ゴム工業	4.135	2.7	3,666
藤倉ゴム工業	0.3	0.3	135
オカモト	1	0.2	1,160
フコク	0.2	0.1	86
ニッタ	0.4	0.3	1,054
住友理工	0.8	0.6	588
三ツ星ベルト	1	0.4	824
パナドール化学	0.8	0.6	649
ガラス・土石製品 (0.9%)			
日東紡績	0.6	0.5	895
AGC	4.1	3	10,485
日本板硝子	2	1.5	1,342
日本山村硝子	2	0.1	155
日本電気硝子	1.7	1.3	3,542
オハラ	0.2	0.1	160
住友大阪セメント	8	0.6	2,730
太平洋セメント	2.5	1.9	6,735
日本ヒューム	0.4	0.3	246
日本コンクリート工業	0.9	0.7	179
三谷セキサン	0.2	0.1	261
アジアパイルホールディングス	0.5	0.4	234
東海カーボン	3.6	2.8	4,065
日本カーボン	0.2	0.1	411
東洋炭素	0.3	0.2	437
ノリタケカンパニーリミテド	0.2	0.2	970
TOTO	3.1	2.4	9,372
日本碍子	4.9	3.7	5,749
日本特殊陶業	3.4	2.6	5,545
MARUWA	0.1	0.1	591
品川リフラクトリーズ	0.1	0.1	361
黒崎播磨	0.1	0.1	649
ヨータイ	0.2	0.3	176
イソライト工業	—	0.2	94

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京窯業	0.5	0.4	144
ニッカトー	0.1	0.1	88
フジミインコーポレーテッド	0.4	0.3	655
クミネ工業	—	0.1	80
ニチアス	2	0.8	1,510
ニチハ	0.6	0.4	1,054
鉄鋼 (1.0%)			
新日鐵住金	17.7	14.197	27,464
神戸製鋼所	7.2	5.5	4,471
中山製鋼所	0.5	0.4	184
合同製鐵	0.2	0.1	163
ジェイ エフ イー ホールディングス	10.7	8.2	14,928
日新製鋼	1.1	—	—
東京製鐵	2.1	1.6	1,460
共英製鋼	0.4	0.3	530
大和工業	0.8	0.6	1,651
東京鐵鋼	0.2	0.1	114
大阪製鐵	0.3	0.2	363
淀川製鋼所	0.6	0.4	886
東洋鋼板	1	—	—
丸一鋼管	1.4	1.1	3,811
モリ工業	0.1	0.1	235
大同特殊鋼	0.7	0.5	2,235
日本冶金工業	3.3	2.5	592
山陽特殊製鋼	0.5	0.4	918
愛知製鋼	0.2	0.2	704
日立金属	4.3	3.3	3,950
大太平洋金属	0.2	0.2	569
新日本電工	2.4	1.8	390
栗本鐵工所	0.2	0.2	274
三菱製鋼	0.3	0.2	322
日亜鋼業	0.6	0.4	114
日本精線	0.1	—	—
エンビプロ・ホールディングス	—	0.1	48
シンニクタン	0.3	0.5	166
新家工業	0.1	0.1	156
非鉄金属 (0.8%)			
大紀アルミニウム工業所	0.6	0.5	287
日本軽金属ホールディングス	11.5	8.2	1,812
三井金属鉱業	1.1	0.8	1,908
東邦亜鉛	0.2	0.2	689
三菱マテリアル	2.6	2	6,000

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友金属鉱山	5	4.1	12,546
DOWAホールディングス	1	0.7	2,362
古河機械金属	0.7	0.5	635
大阪チタニウムテクノロジーズ	0.4	0.3	495
東邦チタニウム	0.7	0.5	501
UACJ	0.6	0.5	1,119
CKサンエツ	—	0.1	224
古河電気工業	1.3	0.9	2,664
住友電気工業	14.8	11.3	16,831
フジクラ	4.8	3.7	1,657
東京特殊電線	0.1	—	—
タツタ電線	0.8	0.6	288
カナレ電気	0.1	0.1	171
平河ヒューテック	0.2	0.1	101
リョービ	0.5	0.4	1,066
アーレスティ	0.5	0.4	250
アサヒホールディングス	0.7	0.6	1,420
金属製品 (0.6%)			
稲葉製作所	0.2	0.2	256
宮地エンジニアリンググループ	0.1	0.1	189
トーカロ	0.3	0.8	705
アルファC o	0.1	0.1	120
SUMCO	3.6	3.3	4,253
川田テクノロジーズ	0.1	0.1	701
RS Technologies	—	0.1	255
東洋製罐グループホールディングス	2.7	1.9	4,919
ホッカンホールディングス	1	0.2	339
コロナ	0.2	0.2	214
横河ブリッジホールディングス	0.7	0.6	1,012
駒井ハルテック	0.1	0.1	182
三和ホールディングス	3.8	3.1	3,844
文化シヤッター	1.2	0.9	655
三協立山	0.5	0.4	556
アルインコ	0.3	0.2	192
LIXILグループ	5.8	4.5	6,466
日本ファイルコン	0.3	0.2	108
ノーリツ	0.9	0.7	1,085
長府製作所	0.4	0.3	632
リンナイ	0.7	0.5	3,545
ダイニチ工業	0.2	0.2	130
日東精工	0.5	0.4	182
岡部	0.8	0.6	522

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジーテクト	0.4	0.3	438
東ブレ	0.7	0.6	1,362
高周波熱練	0.8	0.6	499
東京製網	0.3	0.2	190
サンコール	0.2	0.2	117
モリテック スチール	0.2	—	—
バイオラックス	0.6	0.5	1,130
エイチワン	—	0.3	310
日本発條	3.9	3	2,955
アドバネクス	0.1	—	—
立川ブラインド工業	0.2	0.1	103
三益半導体工業	0.4	0.2	252
機械 (4.9%)			
日本ドライケミカル	0.1	0.1	118
日本製鋼所	1.3	0.9	1,712
三浦工業	1.7	1.3	3,328
タクマ	1.3	1.1	1,487
ツガミ	1	0.7	445
オークマ	0.5	0.4	2,076
東芝機械	2	0.3	619
アマダホールディングス	6.1	4.7	4,831
アイダエンジニアリング	1	0.8	585
滝澤鉄工所	0.1	0.1	139
F U J I	1.2	0.9	1,183
牧野フライス製作所	2	0.4	1,604
オーエスジー	1.8	1.5	3,229
旭ダイヤモンド工業	1.2	0.8	498
DMG森精機	2.2	1.9	2,464
ソディック	0.9	0.7	517
ディスコ	0.5	0.4	5,336
日東工器	0.2	0.2	429
日進工具	0.1	0.1	218
パンチ工業	0.3	0.2	96
富士ダイス	0.1	0.1	62
東洋機械金属	0.3	0.2	109
島精機製作所	0.5	0.4	1,336
オプトラン	—	0.3	469
フリュー	0.3	0.2	205
ヤマシンフィルタ	0.5	0.5	329
日阪製作所	0.6	0.4	324
やまびこ	0.8	0.6	618
平田機工	0.1	0.1	528

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ベガスミシン製造	0.4	0.3	198
ナブテスコ	2.2	1.7	4,307
三井海洋開発	0.4	0.3	728
レオン自動機	0.4	0.3	390
SMC	1.3	0.9	31,275
新川	0.3	—	—
ホソカワミクロン	0.1	0.1	408
ユニオンツール	0.2	0.1	306
オイレス工業	0.5	0.4	702
日精エー・エス・ビー機械	0.1	0.1	351
サトーホールディングス	0.5	0.4	1,042
技研製作所	0.2	0.2	620
日本エアージェット	0.1	0.1	58
カワタ	—	0.1	130
日精樹脂工業	0.3	0.3	276
オカダアイオン	0.1	0.1	145
小松製作所	19.3	13.9	36,070
住友重機械工業	2.3	1.8	6,147
日立建機	1.9	1.2	3,080
日工	0.1	0.1	230
巴工業	0.2	0.1	238
井関農機	0.4	0.3	477
TOWA	0.3	0.3	181
丸山製作所	—	0.1	131
北川鉄工所	0.2	0.1	222
ローツェ	0.2	0.1	147
クボタ	21.5	16.4	26,633
荏原実業	0.1	0.1	179
三菱化工機	0.1	0.1	147
月島機械	0.8	0.6	839
帝国電機製作所	0.3	0.2	255
新東工業	0.9	0.7	627
澁谷工業	0.3	0.3	1,080
アイチ コーポレーション	0.7	0.5	297
小森コーポレーション	1	0.8	899
鶴見製作所	0.3	0.2	361
住友精密工業	1	0.1	311
酒井重工業	0.1	0.1	235
荏原製作所	1.6	1.4	3,729
石井鐵工所	0.1	—	—
西島製作所	0.4	0.3	281
北越工業	0.4	0.3	325

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイキン工業	5.4	4.2	51,030
オルガノ	0.1	0.1	250
トーヨーカネツ	0.2	0.1	226
栗田工業	2.2	1.7	4,494
椿本チエイン	2	0.4	1,490
大同工業	0.2	0.1	90
木村化工機	—	0.3	108
アネスト岩田	0.7	0.5	481
ダイフク	2	1.7	8,398
サムコ	—	0.1	90
加藤製作所	0.2	0.2	526
油研工業	0.1	0.1	187
タダノ	1.9	1.5	1,716
フジテック	1.3	1.1	1,281
CKD	1.1	0.9	871
キトー	0.3	0.2	316
平和	1.2	0.9	2,028
理想科学工業	0.4	0.3	493
SANKYO	1	0.8	3,316
日本金銭機械	0.4	0.3	296
マースグループホールディングス	0.3	0.2	443
福島工業	0.2	0.2	762
オーイズミ	0.2	0.1	35
ダイコク電機	0.2	0.1	152
竹内製作所	0.7	0.5	915
アマノ	1.2	0.9	1,926
JUKI	0.6	0.4	444
サンデンホールディングス	0.5	0.4	322
蛇の目ミシン工業	0.4	0.3	145
マックス	0.6	0.5	720
グローリー	1.2	0.8	2,059
新晃工業	0.4	0.3	437
大和冷機工業	0.6	0.4	439
セガサミーホールディングス	4	3	4,695
日本ビストンリング	0.1	0.1	180
リケン	0.2	0.1	463
T P R	0.4	0.4	886
ツバキ・ナカシマ	0.4	0.5	804
ホシザキ	1.3	0.9	7,101
大豊工業	0.3	0.2	195
日本精工	8.2	6.3	6,249
NTN	9.2	6.6	2,230

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジェイテクト	4.3	2.9	3,764
不二越	4	0.3	1,234
日本トムソン	1.3	0.9	458
THK	2.5	1.9	4,111
ユーション精機	0.2	0.2	172
前澤給装工業	0.2	0.1	189
イーグル工業	0.5	0.4	498
前澤工業	0.3	0.2	71
日本ビラー工業	0.4	0.3	385
キッツ	1.8	1.2	1,047
マキタ	5.2	3.7	14,337
日立造船	3.2	2.4	866
三菱重工業	6.7	5.1	21,027
I H I	3.1	2.4	7,584
スター精密	0.6	0.5	774
電気機器 (12.6%)			
日清紡ホールディングス	2.4	1.7	1,492
イビデン	2.4	1.9	2,874
コニカミノルタ	9.3	6.7	6,921
ブラザー工業	4.9	4	6,844
ミネベアミツミ	7.4	5.7	9,216
日立製作所	96	13.8	46,174
三菱電機	39.9	30.6	38,250
富士電機	12	2	6,480
東洋電機製造	—	0.1	129
安川電機	4.6	3.5	9,425
シンフォニアテクノロジー	3	0.4	512
明電舎	3	0.6	834
オリジン電気	—	0.1	167
山洋電気	0.2	0.1	382
デンヨー	0.4	0.3	426
東芝テック	3	0.4	1,021
マブチモーター	1.1	0.8	2,800
日本電産	4.8	3.7	45,473
ユニー・エム・シー・エレクトロニクス	0.1	0.2	346
トレックス・セミコンダクター	—	0.1	113
東光高岳	0.2	0.2	276
ダブル・スコープ	0.6	0.4	466
宮越ホールディングス	—	0.1	102
ダイヘン	2	0.3	686
ヤーマン	0.5	0.4	522
JVCケンウッド	2.9	2.3	565

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ミマキエンジニアリング	0.4	0.3	256
第一精工	0.2	0.1	115
日新電機	0.9	0.7	609
大崎電気工業	0.9	0.6	429
オムロン	4.2	3.3	13,101
日東工業	0.6	0.5	963
I D E C	0.5	0.4	764
ジーエス・ユアサ コーポレーション	7	1.1	2,517
サクサホールディングス	0.1	0.1	179
メルコホールディングス	0.2	0.1	341
テクノメディカ	0.1	0.1	207
日本電気	5.2	4	14,200
富士通	41	3	20,754
沖電気工業	1.6	1.3	1,778
岩崎通信機	0.2	0.1	77
電気興業	0.2	0.2	466
サンケン電気	2	0.4	815
ナカヨ	0.1	0.1	144
アイホン	0.2	0.2	341
ルネサスエレクトロニクス	2.1	3.2	1,849
セイコーエプソン	5.9	3.8	6,156
ワコム	3.1	2.2	981
アルバック	0.7	0.7	2,334
E I Z O	0.4	0.3	1,218
ジャパンディスプレイ	8.2	7.2	532
日本信号	1.1	0.8	717
京三製作所	1	0.7	293
能美防災	0.5	0.4	744
ホーチキ	0.3	0.2	219
エレコム	0.3	0.3	850
パナソニック	45.6	35	37,345
シャープ	—	3	3,627
アンリツ	2.9	2	3,140
富士通ゼネラル	1.2	0.9	1,357
日立国際電気	0.7	—	—
ソニー	26.6	20.5	109,060
T D K	2.1	1.6	12,000
帝国通信工業	0.2	0.1	115
タムラ製作所	1.5	1.2	622
アルプスアルパイン	3.4	3.24	6,881
パイオニア	6.6	—	—
日本電波工業	0.4	—	—

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

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	0.2	0.2	112
日本トリム	0.1	0.1	579
ローランド ディー. ジー.	0.2	0.2	429
フォスター電機	0.5	0.4	552
クラリオン	2	—	—
SMK	1	0.1	223
ヨコオ	0.3	0.2	266
ホシデン	1	0.9	661
ヒロセ電機	0.6	0.4	4,424
日本航空電子工業	1	0.7	897
TOA	0.4	0.3	297
マクセルホールディングス	0.8	0.7	1,042
古野電気	0.5	0.4	456
アルパイン	1	—	—
スミダコーポレーション	0.4	0.3	349
アイコム	0.2	0.2	427
リオン	0.2	0.1	180
本多通信工業	0.3	0.3	137
船井電機	0.4	0.3	172
横河電機	4	3.1	6,026
新元元工業	0.1	0.1	394
アズビル	1.2	2	4,428
東亜ディーケーケー	0.2	0.2	155
日本光電工業	1.7	1.3	4,439
チノー	0.1	0.1	121
共和電業	0.5	0.3	114
日本電子材料	0.2	0.1	62
堀場製作所	0.8	0.6	2,757
アドバンテスト	2.2	2.1	4,865
小野測器	—	0.1	58
エスピーック	0.4	0.3	544
キーエンス	2	1.5	80,340
日置電機	0.2	0.2	686
シスメックス	3.1	2.4	13,125
日本マイクロニクス	0.7	0.5	352
メガチップス	0.3	0.2	516
OBARA GROUP	0.2	0.2	780
原田工業	—	0.1	78
コーセル	0.6	0.4	378
イリソ電子工業	0.3	0.3	1,245
オプテックスグループ	0.3	0.5	929
千代田インテグレ	0.2	0.1	199

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・オー・データ機器	0.2	0.1	112
レーザーテック	0.9	0.6	1,749
スタンレー電気	3.1	2.2	6,776
岩崎電気	0.2	0.1	134
ウシオ電機	2.4	1.9	2,306
岡谷電機産業	0.2	0.2	74
ヘリオス テクノ ホールディング	0.3	0.3	191
日本セラミック	0.4	0.3	727
古河電池	0.3	0.2	135
山一電機	0.3	0.2	238
図研	0.3	0.2	310
日本電子	1	0.6	1,035
カシオ計算機	3.2	2.7	3,599
ファナック	3.8	2.9	49,836
日本シイエムケイ	0.7	0.8	514
エンプラス	0.2	0.1	295
ローム	1.8	1.5	10,845
浜松ホトニクス	2.9	2.2	8,096
三井ハイテック	0.5	0.3	259
新光電気工業	1.5	1	674
京セラ	6.5	4.7	26,733
太陽誘電	1.8	1.4	2,132
村田製作所	4.2	3.2	42,800
双葉電子工業	0.7	0.5	817
ニチコン	1.3	1	873
日本ケミコン	0.3	0.2	379
KOA	0.6	0.5	670
市光工業	0.6	0.5	291
小糸製作所	2.4	1.8	10,458
ミツバ	0.7	0.6	389
SCREENホールディングス	0.8	0.5	2,477
キヤノン電子	0.4	0.3	564
キヤノン	21.5	16.5	50,473
リコー	12	9.2	9,982
象印マホービン	—	0.6	612
MUTOHホールディングス	0.1	—	—
東京エレクトロン	2.7	2	27,050
輸送用機器 (8.6%)			
トヨタ紡織	1.2	1.1	1,888
ユニプレス	0.8	0.6	1,103
豊田自動織機	3.2	2.5	13,500
モリタホールディングス	0.6	0.5	903

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三櫻工業	0.5	0.4	246
デンソー	8.9	6.7	34,029
東海理化電機製作所	1.1	0.8	1,517
三井E&Sホールディングス	1.4	1.1	1,255
川崎重工業	3.1	2.4	6,050
名村造船所	1.2	0.9	422
三菱ロジスネクスト	0.5	0.4	436
日産自動車	47.1	36.1	32,688
いすゞ自動車	11.6	9.7	15,796
トヨタ自動車	48.5	34.1	232,596
日野自動車	5.7	3.8	4,134
三菱自動車工業	14.8	11.3	7,265
エフテック	0.3	0.2	189
ファルテック	0.1	0.1	78
武蔵精密工業	0.4	0.7	1,054
日産車体	1.6	0.6	574
新明和工業	1.7	1.4	1,890
極東開発工業	0.7	0.6	861
日信工業	0.8	0.6	867
トビー工業	0.3	0.3	687
ティラド	0.1	0.1	230
曙ブレーキ工業	1.9	—	—
タチエス	0.7	0.5	734
NOK	2.1	1.6	2,518
フタバ産業	1.2	0.9	493
KYB	0.4	0.3	838
大同メタル工業	0.5	0.5	397
プレス工業	2.1	1.5	808
ミクニ	0.5	0.4	206
太平洋工業	0.8	0.6	912
ケーヒン	0.9	0.7	1,302
河西工業	0.5	0.4	332
アイシン精機	3.3	2.5	10,125
マツダ	12.5	9.6	11,361
今仙電機製作所	0.4	0.3	301
本田技研工業	35.9	25.8	81,786
スズキ	7.9	5.6	31,785
SUBARU	12.4	9.5	22,980
安永	0.2	0.1	150
ヤマハ発動機	5.6	4.3	9,541
ショーワ	1	0.7	919
TBK	0.5	0.4	160

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エクセディ	0.5	0.4	1,027
豊田合成	1.4	1	2,326
愛三工業	0.7	0.5	366
盟和産業	0.1	—	—
日本プラスト	—	0.2	150
ヨロズ	0.4	0.3	415
エフ・シー・シー	0.7	0.6	1,577
シマノ	1.6	1.2	18,912
テイ・エス テック	0.9	0.7	2,124
ジヤムコ	0.2	0.2	479
精密機器 (1.9%)			
テルモ	6.1	4.3	25,929
クリエートメディック	0.1	0.1	100
日機装	1.4	1	964
島津製作所	4.8	3.9	9,024
JMS	0.4	0.3	172
長野計器	0.3	0.2	157
ブイ・テクノロジー	0.1	0.1	1,317
東京計器	0.3	0.2	188
愛知時計電機	0.1	—	—
インターアクション	—	0.2	367
オーバル	0.4	0.3	68
東京精密	0.7	0.6	1,679
マニー	0.5	0.4	1,940
ニコン	7	5.3	8,925
トプコン	2.1	1.6	2,364
オリンパス	5.9	4.6	18,423
理研計器	0.4	0.3	625
タムロン	0.3	0.3	486
HOYA	8.1	6.2	39,754
シード	—	0.1	124
ノーリツ鋼機	0.4	0.2	315
朝日インテック	—	1.1	4,972
シチズン時計	4.8	3.3	1,818
リズム時計工業	0.2	0.1	188
大研医器	0.4	0.2	124
メニコン	0.5	0.4	1,099
松風	0.2	0.1	109
セイコーホールディングス	0.6	0.5	1,137
ニプロ	2.8	2.1	2,921
その他製品 (2.1%)			
中本ボックス	—	0.1	173

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スノーピーク	—	0.1	123
パラマウントベッドホールディングス	0.4	0.4	1,788
トランザクション	0.2	0.2	142
SHO-B I	—	0.1	35
ニホンフラッシュ	0.2	0.1	167
前田工織	0.4	0.3	772
永大産業	1	0.4	171
アートネイチャー	0.4	0.3	187
バンダイナムコホールディングス	4.1	3.2	15,056
アイフィスジャパン	—	0.1	57
共立印刷	0.7	0.5	101
SHOE I	0.2	0.1	355
フランスベッドホールディングス	0.5	0.4	364
パイロットコーポレーション	0.7	0.5	2,685
萩原工業	0.2	0.2	296
トッパン・フォームズ	0.9	0.7	630
フジシールインターナショナル	0.9	0.7	2,656
タカラトミー	1.7	1.3	1,433
廣済堂	0.4	0.3	121
エステールホールディングス	0.1	0.1	64
タカノ	0.2	0.1	81
プロネクサス	0.4	0.3	295
ウッドワン	0.1	—	—
大建工業	0.3	0.2	385
凸版印刷	11	4.3	7,370
大日本印刷	5.2	4.3	10,470
図書印刷	0.3	0.3	232
共同印刷	0.1	0.1	242
N I S S H A	0.8	0.6	816
宝印刷	0.2	0.2	324
アシックス	4	3	4,404
ツツミ	0.1	0.1	189
小松ウオール工業	0.1	0.1	195
ヤマハ	2.7	1.8	8,208
河合楽器製作所	0.1	0.1	293
クリナップ	0.4	0.3	184
ビジョン	2.4	1.8	7,767
キングジム	0.3	0.3	250
リンテック	0.9	0.7	1,657
イトーキ	0.8	0.6	357
任天堂	2.5	1.9	57,627
三菱鉛筆	0.7	0.5	1,099

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タカラスタンダード	0.8	0.6	992
ココヨ	1.9	1.5	2,425
ナカバヤシ	0.4	0.3	161
グローブライド	0.2	0.1	257
オカムラ	1.4	1.1	1,527
美津濃	0.4	0.3	726
電気・ガス業 (2.1%)			
東京電力ホールディングス	31.9	24.4	18,080
中部電力	12.2	9.4	16,544
関西電力	16.3	12.5	22,281
中国電力	5.5	4.2	6,325
北陸電力	3.9	3	3,060
東北電力	9.3	7.2	11,174
四国電力	3.6	2.8	3,934
九州電力	8.8	6.3	8,687
北海道電力	4	2.9	2,253
沖縄電力	0.6	0.6	1,300
電源開発	3.2	2.4	6,576
エフオン	0.2	0.2	172
イーレックス	0.6	0.5	302
レノバ	—	0.3	309
東京瓦斯	8.5	6	17,538
大阪瓦斯	7.7	5.9	12,738
東邦瓦斯	2	1.5	7,245
北海道瓦斯	1	0.2	304
広島ガス	0.8	0.6	207
西部瓦斯	0.5	0.3	773
静岡ガス	1.1	0.9	811
メタウォーター	0.2	0.1	301
陸運業 (4.9%)			
S B Sホールディングス	0.4	0.3	452
東武鉄道	4.3	3.2	9,856
相鉄ホールディングス	1.3	1	3,370
東京急行電鉄	10.8	8.3	15,421
京浜急行電鉄	5.5	4.2	7,656
小田急電鉄	5.9	4.9	12,397
京王電鉄	2.2	1.7	10,914
京成電鉄	2.8	2.3	8,061
富士急行	0.5	0.4	1,276
新京成電鉄	0.1	0.1	216
東日本旅客鉄道	7.2	5.4	53,703
西日本旅客鉄道	3.6	2.7	21,627

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東海旅客鉄道	3.6	2.7	64,233
西武ホールディングス	5.1	3.9	7,597
鴻池運輸	0.6	0.5	802
西日本鉄道	1.1	0.8	2,264
ハマキョウレックス	0.3	0.2	742
サカイ引越センター	0.2	0.2	1,192
近鉄グループホールディングス	3.8	2.9	14,224
阪急阪神ホールディングス	5	3.9	14,898
南海電気鉄道	1.8	1.3	3,883
京阪ホールディングス	1.7	1.3	6,032
神戸電鉄	—	0.1	394
名古屋鉄道	2.9	2.3	6,656
山陽電気鉄道	0.3	0.2	429
日本通運	1.5	1.1	6,809
ヤマトホールディングス	6.6	5.1	15,279
山九	1	0.8	4,104
丸運	0.2	0.2	58
丸全昭和運輸	1	0.2	523
センコーグループホールディングス	2.3	1.6	1,364
トナミホールディングス	0.1	0.1	578
ニッコンホールディングス	1.4	1.1	2,995
福山通運	0.6	0.4	1,746
セイノーホールディングス	2.8	2.2	3,225
エスライン	—	0.1	105
神奈川中央交通	0.1	0.1	368
日立物流	0.8	0.6	1,893
丸和運輸機関	0.2	0.2	563
C&Fロジホールディングス	0.4	0.3	358
九州旅客鉄道	3.2	2.4	8,916
S Gホールディングス	—	2.7	8,094
海運業 (0.2%)			
日本郵船	3.2	2.4	4,296
商船三井	2.4	1.7	4,335
川崎汽船	1.7	0.9	1,291
N Sユナイテッド海運	0.2	0.2	597
飯野海運	1.9	1.4	564
乾汽船	—	0.3	222
空運業 (0.6%)			
日本航空	7	5.3	20,802
ANAホールディングス	7.4	5.3	20,781
バスコ	—	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
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
トランコム	0.1	0.1	563
日新	0.3	0.3	550
三菱倉庫	1.3	1	2,709
三井倉庫ホールディングス	2	0.4	744
住友倉庫	3	1.1	1,525
澁澤倉庫	0.2	0.2	313
東陽倉庫	0.7	0.5	142
日本トランスシティ	1	0.6	266
ケイヒン	—	0.1	124
中央倉庫	0.2	0.2	204
川西倉庫	0.1	0.1	124
安田倉庫	0.3	0.2	156
東洋埠頭	—	0.1	145
宇徳	0.3	0.2	106
上組	2.4	1.8	4,093
キムラユニティ	0.1	0.1	99
キューソー流通システム	0.1	0.1	198
近鉄エクस्प्रेस	0.7	0.5	807
東海運	0.2	0.2	57
エアアイティ	0.3	0.2	194
内外トランスライン	0.1	0.1	136
日本コンセプト	0.1	0.1	98
情報・通信業 (7.5%)			
NEC ネットエスアイ	0.4	0.3	727
システナ	0.3	1.1	1,438
デジタルアーツ	0.2	0.2	1,188
新日鉄住金ソリューションズ	0.6	0.4	1,046
キューブシステム	0.2	0.2	118
コア	0.2	0.1	115
ソフトクリエイトホールディングス	0.2	0.1	135
T I S	1.3	1	4,555
電算システム	0.1	0.1	232
グリー	2.4	1.6	744
コーエーテックモホールディングス	0.7	0.6	1,111
三菱総合研究所	0.2	0.1	311
A G S	0.2	0.2	129
ファインデックス	—	0.3	157
ヒト・コミュニケーションズ	0.1	0.1	139
ブレインパッド	—	0.1	562
K L a b	0.8	0.5	452
ポルトウウィン・ビートルホールディングス	0.3	0.4	352

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ネクソン	4.4	7.6	11,567
アイスタイル	0.9	0.8	639
エムアップ	—	0.1	157
エイチーム	0.3	0.2	312
テクノスジャパン	0.4	0.3	225
コロブラ	1.3	0.9	665
ブロードリーフ	1	1.5	847
デジタルハーツホールディングス	0.2	0.1	141
じげん	—	0.3	160
フィックスターズ	—	0.3	335
CARTA HOLDINGS	—	0.2	205
オプティム	—	0.1	452
セレス	—	0.1	152
ベリサーブ	0.1	—	—
ティーガイア	0.4	0.3	621
豆蔵ホールディングス	0.3	0.2	201
テクマトリックス	0.2	0.2	330
プロシップ	0.1	—	—
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	10.6	7.2	1,533
GMOペイメントゲートウェイ	0.3	0.5	2,590
ザッパラス	—	0.1	37
インターネットイニシアティブ	0.6	0.5	1,275
さくらインターネット	—	0.4	180
ヴィンクス	—	0.1	129
GMOクラウド	0.1	0.1	318
SRAホールディングス	0.2	0.2	506
Minorisソリューションズ	0.1	0.1	164
朝日ネット	0.4	0.2	100
eBASE	—	0.1	165
アバント	—	0.1	114
アドソル日進	—	0.1	157
コムチュア	0.2	0.2	497
サイバーコム	—	0.1	207
メディカル・データ・ビジョン	—	0.3	271
gumi	0.4	—	—
モバイルファクトリー	—	0.1	107
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	—	0.1	129
ネオジャパン	—	0.1	78
オープンドア	0.1	0.1	275
アカツキ	0.1	0.1	660
LINE	1.1	0.9	3,600
オークネット	0.1	0.2	189

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
AOI TYO Holdings	0.3	0.3	231
マクロミル	0.5	0.4	608
フェイス	0.1	0.1	83
ハイマックス	0.1	—	—
野村総合研究所	2.6	1.9	8,227
サイバネットシステム	0.3	0.2	111
インテージホールディングス	0.4	0.4	353
東邦システムサイエンス	0.1	0.1	90
ソースネクスト	—	1.2	742
FIG	—	0.3	90
フォーカスシステムズ	—	0.2	194
クレスコ	0.1	0.1	291
フジ・メディア・ホールディングス	4.1	3.1	4,832
オービック	1.2	1	8,830
ジャストシステム	0.6	0.4	862
TDCソフト	0.2	0.3	237
ヤフー	28.2	19.6	5,723
トレンドマイクロ	1.9	1.6	9,584
インフォメーション・ディベロップメント	0.1	0.1	128
日本オラクル	0.6	0.5	3,775
アルファシステムズ	0.1	0.1	261
フューチャー	0.5	0.4	605
CAC Holdings	0.3	0.2	186
ソフトバンク・テクノロジー	0.2	0.1	176
トーセ	0.1	—	—
オービックビジネスコンサルティング	0.2	0.3	1,279
伊藤忠テクノソリューションズ	0.9	1.4	3,068
アイティフォー	0.5	0.4	280
東計電算	0.1	—	—
エックスネット	—	0.1	81
大塚商会	1.2	1.6	5,104
サイボウズ	0.5	0.4	263
ソフトブレイン	—	0.2	83
電通国際情報サービス	0.2	0.2	568
デジタルガレージ	0.7	0.6	1,508
EMシステムズ	0.1	0.2	224
ウェザーニューズ	0.1	0.1	290
C I J	0.3	0.2	146
日本エンタープライズ	—	0.3	54
WOWOW	0.2	0.1	303
スカラ	—	0.2	142
IMAGICA GROUP	0.3	—	—

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ネットワンシステムズ	1.6	1.1	2,152
アルゴグラフィックス	0.2	0.1	365
マーベラス	0.7	0.5	427
エイベックス	0.7	0.5	749
日本ユニシス	1.1	0.9	2,241
兼松エレクトロニクス	0.2	0.2	633
東京放送ホールディングス	2.4	2	3,576
日本テレビホールディングス	3.6	2.8	4,762
朝日放送グループホールディングス	0.4	0.3	217
テレビ朝日ホールディングス	1.1	0.8	1,663
スカパー J SATホールディングス	3	2.3	1,101
テレビ東京ホールディングス	0.3	0.2	475
日本BS放送	0.1	0.1	109
ビジョン	0.1	0.1	392
コネクシオ	0.3	0.2	275
日本通信	3.5	2.6	278
日本電信電話	28.1	20.5	93,992
KDD I	35.3	26.5	70,622
光通信	0.5	0.4	6,916
NTTドコモ	29	21.6	55,620
エムティーアイ	0.5	0.3	165
GMOインターネット	1.4	1.1	1,598
アイドママーケティングコミュニケーション	—	0.1	45
カドカワ	1.1	0.9	1,037
学研ホールディングス	0.1	0.1	402
ゼンリン	0.5	0.6	1,430
アイネット	0.2	0.2	286
松竹	0.3	0.2	1,996
東宝	2.6	2	8,070
東映	0.1	0.1	1,336
エス・ティ・ティ・データ	12.2	8	9,968
ビー・シー・エー	0.1	—	—
ビジネスブレイン太田昭和	0.1	0.1	191
DTS	0.4	0.3	1,078
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.8	1.4	4,487
シーイーシー	0.2	0.3	523
カブコン	0.8	1.3	2,787
アイ・エス・ビー	—	0.1	166
ジャステック	0.2	0.2	185
SCSK	0.9	0.8	3,244
日本システムウエア	0.1	0.1	174
アイネス	0.5	0.4	471

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
TKC	0.4	0.3	1,200
富士ソフト	0.5	0.4	1,738
NSD	0.6	0.5	1,066
コナミホールディングス	1.6	1.2	5,856
福井コンピュータホールディングス	0.1	0.1	156
JBCホールディングス	0.3	0.2	291
ミロク情報サービス	0.3	0.3	725
ソフトバンクグループ	17.7	12.6	96,994
卸売業 (5.1%)			
高千穂交易	0.2	0.1	95
伊藤忠食品	0.1	0.1	472
エレマテック	0.2	0.1	197
JALUX	0.1	0.1	252
あらた	0.2	0.2	844
トーメンデバイス	0.1	—	—
東京エレクトロン デバイス	0.1	0.1	177
フィールズ	0.3	0.3	227
双日	23.3	16.6	6,739
アルフレッサ ホールディングス	4.4	3.3	10,032
横浜冷凍	0.9	0.8	749
ラサ商事	0.2	0.2	165
アルコニクス	0.4	0.3	320
神戸物産	0.3	0.5	1,785
ペッパーフードサービス	0.2	—	—
あい ホールディングス	0.6	0.5	969
ディーブイエックス	0.1	0.1	106
ダイワボウホールディングス	0.3	0.3	1,530
マクニカ・富士エレホールディングス	0.7	0.8	1,143
ラクト・ジャパン	—	0.1	655
バイタルケーエスケー・ホールディングス	0.7	0.6	690
八洲電機	0.3	0.2	148
メディアスホールディングス	—	0.2	133
UKCホールディングス	0.3	0.2	360
ジューテックホールディングス	—	0.1	95
OCHIホールディングス	0.1	0.1	111
TOKAIホールディングス	2.1	1.6	1,400
三洋貿易	0.2	0.2	356
ウイン・パートナーズ	0.3	0.2	198
シップヘルスケアホールディングス	0.8	0.6	2,421
明治電機工業	0.1	0.1	173
デリカフーズホールディングス	0.1	0.1	138
コマダホールディングス	0.7	0.7	1,415

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士興産	0.2	0.1	59
小野建	0.3	0.3	493
佐島電機	0.3	0.2	178
伯東	0.2	0.2	229
コンドーテック	0.3	0.2	189
中山福	0.2	0.2	104
ナガイレーベン	0.5	0.4	934
三菱食品	0.4	0.3	864
松田産業	0.3	0.2	291
第一興商	0.6	0.4	2,080
メディバルホールディングス	3.9	3.3	8,094
SPK	0.1	0.1	228
萩原電気ホールディングス	0.1	0.1	272
アズワン	0.3	0.2	1,472
スズデン	0.1	0.1	122
尾家産業	0.1	0.1	124
シモジマ	0.2	0.2	224
ドウシシャ	0.4	0.3	518
小津産業	0.1	0.1	189
高速	0.2	0.2	216
たけびし	0.1	0.1	136
黒田電気	0.3	—	—
リックス	0.1	0.1	145
丸文	0.3	0.3	211
ハビネット	0.3	0.3	454
橋本総業ホールディングス	0.1	0.1	141
日本ライフライン	1.1	0.9	1,329
タカショー	—	0.1	47
エクセル	0.2	0.1	193
マルカキカイ	0.1	0.1	189
I DOM	1.2	1	381
日本エム・ディ・エム	0.3	0.2	208
進和	0.2	0.2	465
ダイトロン	0.2	0.1	125
シークス	0.2	0.4	552
田中商事	0.1	0.1	54
オーハシテクニカ	0.2	0.2	249
白銅	0.1	0.1	158
伊藤忠商事	28.8	21.1	40,543
丸紅	32.3	29.7	23,623
長瀬産業	2.4	1.7	2,589
蝶理	0.3	0.2	327

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
豊田通商	4.4	3.4	11,407
三共生興	0.7	0.5	201
兼松	1.7	1.2	1,579
ツカモトコーポレーション	—	0.1	105
三井物産	33.4	24.8	43,102
日本紙パルプ商事	0.2	0.2	823
日立ハイテクノロジーズ	1.4	0.9	3,262
カメイ	0.5	0.4	486
東都水産	0.1	—	—
OUGホールディングス	0.1	—	—
スターゼン	0.2	0.1	370
山善	1.5	1.2	1,293
椿本興業	0.1	0.1	313
住友商事	24.8	17.8	28,640
内田洋行	0.2	0.1	252
三菱商事	27.6	21.2	65,529
第一実業	0.2	0.1	347
キヤノンマーケティングジャパン	1.1	0.9	1,765
西華産業	0.2	0.2	297
佐藤商事	0.4	0.3	273
菱洋エレクトロ	0.4	0.3	461
東京産業	0.4	0.3	151
ユアサ商事	0.4	0.3	928
神鋼商事	—	0.1	245
小林産業	0.3	0.2	53
阪和興業	0.7	0.5	1,478
正栄食品工業	0.2	0.2	534
カナデン	0.4	0.3	361
菱電商事	0.3	0.2	279
フルサト工業	0.2	0.2	311
岩谷産業	0.9	0.7	2,604
極東貿易	1	0.1	152
イワキ	1	0.4	160
三菱石油	1.1	0.8	812
稲畑産業	0.9	0.7	1,001
G S I クレオス	—	0.1	129
明和産業	0.4	0.3	117
ワキタ	0.8	0.6	653
東邦ホールディングス	1.2	0.9	2,472
サンゲツ	1.3	0.9	1,866
ミツウロコグループホールディングス	0.6	0.4	311
シナネンホールディングス	0.2	0.1	233

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
伊藤忠エネクス	0.9	0.7	0.7	688
サンリオ	1.1	0.9	0.9	1,962
サンワテクノス	0.2	0.2	0.2	204
リョーサン	0.5	0.3	0.3	872
新光商事	0.4	0.3	0.3	513
トーホー	0.2	0.1	0.1	216
三信電気	0.4	0.3	0.3	536
東陽テクニカ	0.5	0.3	0.3	241
モスフードサービス	0.5	0.4	0.4	1,106
加賀電子	0.4	0.3	0.3	593
ソーダニッカ	0.4	0.3	0.3	158
立花エレテック	0.3	0.2	0.2	319
フォーバル	0.2	0.1	0.1	84
PALTAC	0.6	0.5	0.5	2,535
三谷産業	0.4	0.4	0.4	112
太平洋興発	—	0.1	0.1	76
西本Wismettacホールディングス	—	0.1	0.1	441
国際紙パルプ商事	—	0.5	0.5	121
ヤマタネ	0.2	0.2	0.2	329
日鉄住金物産	0.3	0.2	0.2	917
泉州電業	—	0.1	0.1	283
トラスコ中山	0.8	0.6	0.6	1,741
オートバックスセブン	1.6	1.2	1.2	2,217
モリト	0.3	0.2	0.2	156
加藤産業	0.6	0.5	0.5	1,567
イノテック	0.3	0.2	0.2	197
イエローハット	0.4	0.3	0.3	771
J Kホールディングス	0.4	0.3	0.3	167
日伝	0.3	0.2	0.2	318
杉本商事	0.2	0.2	0.2	350
因幡電機産業	0.5	0.4	0.4	1,706
バイテックホールディングス	0.2	0.1	0.1	178
東テク	—	0.1	0.1	196
ミスミグループ本社	4.6	3.8	3.8	9,188
タキヒヨー	0.1	0.1	0.1	170
蔵王産業	0.1	—	—	—
スズケン	1.8	1.4	1.4	8,134
ジェコス	0.3	0.2	0.2	204
ルネサスイーストン	0.4	0.3	0.3	120
小売業 (5.1%)				
ローソン	1	0.8	0.8	5,456
サンエー	0.3	0.2	0.2	888

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
カワチ薬品	0.3	0.2	0.2	370
エービーシー・マート	0.7	0.5	0.5	3,050
ハードオフコーポレーション	0.2	0.1	0.1	83
アスクル	0.4	0.3	0.3	663
ゲオホールディングス	0.7	0.5	0.5	784
アダストリア	0.6	0.4	0.4	856
ジーフット	0.2	0.2	0.2	136
くらコーポレーション	0.2	0.2	0.2	1,048
キャンドウ	0.2	0.1	0.1	161
パルグループホールディングス	0.2	0.2	0.2	624
エディオン	1.5	1.3	1.3	1,389
サーラコーポレーション	0.7	0.6	0.6	363
ワッツ	0.2	0.1	0.1	70
ハローズ	0.1	0.1	0.1	215
あみやき亭	0.1	0.1	0.1	350
ひらまつ	0.5	0.6	0.6	217
大黒天物産	0.1	0.1	0.1	407
ハニーズホールディングス	0.4	0.3	0.3	276
アルバン	0.3	0.2	0.2	337
ハブ	—	0.1	0.1	88
クオールホールディングス	0.4	0.4	0.4	678
ジンズ	0.3	0.2	0.2	1,054
ビックカメラ	2.3	1.6	1.6	2,294
DCMホールディングス	2.1	1.6	1.6	1,844
ペッパーフードサービス	—	0.2	0.2	603
Monotaro	1.4	1.9	1.9	4,793
アークランドサービスホールディングス	0.3	0.2	0.2	395
J. フロント リテイリング	4.7	3.9	3.9	4,980
ドトール・日レスホールディングス	0.7	0.5	0.5	1,008
マツモトキヨシホールディングス	1.6	1.2	1.2	3,972
ブロンコビリー	0.2	0.2	0.2	528
ZOZO	3.9	3.3	3.3	7,002
トレジャー・ファクトリー	0.1	0.1	0.1	66
物語コーポレーション	0.1	0.1	0.1	901
ココカラファイン	0.4	0.3	0.3	1,527
三越伊勢丹ホールディングス	7.3	5.6	5.6	6,972
Hamee	—	0.1	0.1	89
ウエルシアホールディングス	1	0.8	0.8	3,360
クリエイトSDホールディングス	0.6	0.4	0.4	1,050
丸善CHIホールディングス	0.5	0.4	0.4	133
チムニー	0.1	0.1	0.1	252
シュッピン	0.2	0.2	0.2	138

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

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	0.4	0.5	586
ジョイフル本田	0.6	0.9	1,242
鳥貴族	0.1	0.1	184
すかいらーくホールディングス	2.4	2.8	4,953
綿半ホールディングス	0.1	0.1	210
ヨシックス	0.1	—	—
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	1.3	0.9	1,035
ブックオフコーポレーション	0.2	—	—
ゴルフダイジェスト・オンライン	—	0.1	70
BEENOS	—	0.1	126
あさひ	0.3	0.2	283
日本調剤	0.1	0.1	324
コスモス薬品	0.2	0.2	3,732
トーエル	0.2	0.1	70
オンリー	0.1	0.1	100
セブン&アイ・ホールディングス	16.5	12.6	60,908
薬王堂	0.2	0.1	291
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	1.1	0.8	952
ツルハホールディングス	0.8	0.7	6,538
サンマルクホールディングス	0.3	0.2	506
フェリシモ	0.1	0.1	119
トリドールホールディングス	0.5	0.4	738
TOKYO BASE	0.1	0.3	165
ジャパンミート	—	0.1	170
ダイユー・リックホールディングス	—	0.2	188
パロックジャパンリミテッド	—	0.2	178
クスリのアオキホールディングス	0.3	0.2	1,316
スシローグローバルホールディングス	0.4	0.3	1,782
LIXILビバ	0.4	0.3	500
総合メディカル	0.2	—	—
はるやまホールディングス	0.2	0.1	83
ノジマ	0.7	0.5	1,103
カッパ・クリエイト	0.5	—	—
ライトオン	0.3	0.3	255
良品計画	0.5	0.4	9,232
三城ホールディングス	0.5	0.4	174
アドヴァン	0.4	0.5	452
アルビス	0.1	0.1	236
コナカ	0.5	0.4	182
G-7ホールディングス	0.1	0.1	214
イオン北海道	0.4	0.3	237
ヒマラヤ	0.1	0.1	94

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コーナン商事	0.6	0.4	1,055
エコス	0.2	0.1	184
ワタミ	0.5	0.4	548
ドンキホーテホールディングス	2.5	2	12,480
西松屋チェーン	0.9	0.7	618
ゼンショーホールディングス	2	1.4	3,553
ハークスレイ	0.1	0.1	110
サイゼリヤ	0.6	0.5	1,009
VTホールディングス	1.3	1	411
魚力	0.1	0.1	142
フジ・コーポレーション	0.1	0.1	204
ユナイテッドアローズ	0.5	0.3	1,072
ハイデイ日高	0.4	0.4	880
京都きもの友禅	0.2	—	—
コロワイド	1.3	1	2,350
ピーシーデポコーポレーション	0.6	0.4	176
壱番屋	0.3	0.2	871
P L A N T	0.1	0.1	101
スギホールディングス	0.9	0.7	3,139
スクロール	0.6	0.5	199
ヨンドシーホールディングス	0.4	0.3	604
ユニー・ファミリーマートホールディングス	1.3	0.8	10,152
木曾路	0.5	0.4	966
S R Sホールディングス	—	0.4	396
ケーヨー	0.7	0.6	314
上新電機	0.5	0.4	972
日本瓦斯	0.7	0.5	1,950
ロイヤルホールディングス	0.7	0.5	1,299
いなげや	0.4	0.3	413
島忠	0.9	0.7	2,163
チヨダ	0.5	0.3	528
ライフコーポレーション	0.3	0.2	481
リンガーハット	0.5	0.4	906
M r M a x H D	0.5	0.4	187
A O K Iホールディングス	0.8	0.6	758
オークワ	1	0.4	418
コメリ	0.6	0.5	1,230
青山商事	0.8	0.5	1,331
しまむら	0.5	0.4	3,396
はせがわ	0.2	0.2	81
高島屋	6	2.4	3,537
松屋	0.8	0.6	604

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エイチ・ツー・オー リテイリング	1.9	1.5	2,413
近鉄百貨店	0.2	0.1	347
パルコ	0.4	0.3	321
丸井グループ	3.8	2.6	5,678
アクシアル リテイリング	0.3	0.3	1,083
イオン	15.1	11.6	24,365
イズミ	0.7	0.6	3,222
平和堂	0.8	0.6	1,517
フジ	0.5	0.4	764
ヤオコー	0.4	0.3	1,815
ゼビオホールディングス	0.5	0.4	506
ケーズホールディングス	1.7	3.1	3,317
日産東京販売ホールディングス	0.6	0.4	130
Genky DrugStores	0.2	0.1	300
総合メディカルホールディングス	—	0.3	601
ブックオフグループホールディングス	—	0.2	151
アインホールディングス	0.6	0.4	3,152
元気寿司	0.1	0.1	432
ヤマダ電機	13.2	9.2	4,922
アークランドサカモト	0.7	0.5	668
ニトリホールディングス	1.6	1.3	19,136
グルメ村屋	—	0.2	230
愛眼	—	0.2	59
ケーユーホールディングス	0.2	0.2	164
吉野家ホールディングス	1.3	1.1	1,881
松屋フーズホールディングス	0.2	0.1	355
サガミホールディングス	0.5	0.4	541
関西スーパーマーケット	0.3	0.2	202
王将フードサービス	0.3	0.2	1,424
ブレナス	0.4	0.3	554
ミニストップ	0.3	0.2	400
アークス	0.7	0.6	1,501
パローホールディングス	0.9	0.7	1,830
ベルク	0.2	0.1	489
大庄	0.2	0.2	312
ファーストリテイリング	0.7	0.4	22,112
サンドラッグ	1.7	1.1	3,789
サックスパー ホールディングス	0.4	0.3	326
ヤマザワ	0.1	0.1	177
やまや	0.1	0.1	213
ブルーナ	1	0.7	683

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (6.6%)			
じもとホールディングス	2.7	—	—
めぶきフィナンシャルグループ	20.4	15.7	4,757
東京きらぼしフィナンシャルグループ	0.5	0.4	660
九州フィナンシャルグループ	6.5	5	2,120
ゆうちょ銀行	11.1	8.6	10,767
富山第一銀行	1	0.7	277
コンコルディア・フィナンシャルグループ	23.9	19.2	8,332
西日本フィナンシャルホールディングス	2.7	1.9	1,898
関西みらいフィナンシャルグループ	—	1.4	1,164
三十三フィナンシャルグループ	—	0.3	503
第四北越フィナンシャルグループ	—	0.5	1,580
新生銀行	3.4	2.2	3,108
あおぞら銀行	2.3	1.7	5,635
三菱UFJフィナンシャル・グループ	278.1	210.2	118,678
りそなホールディングス	43.2	33.1	18,042
三井住友トラスト・ホールディングス	7.7	5.9	24,780
三井住友フィナンシャルグループ	29.8	21.3	81,323
第四銀行	0.5	—	—
北越銀行	0.4	—	—
千葉銀行	14	10.7	6,858
群馬銀行	8	6	2,814
武蔵野銀行	0.6	0.4	1,028
千葉興業銀行	1.1	0.8	292
筑波銀行	1.6	1.3	300
七十七銀行	1.2	0.9	1,791
青森銀行	0.3	0.2	558
秋田銀行	0.3	0.2	440
山形銀行	0.4	0.3	653
岩手銀行	0.3	0.2	687
東邦銀行	3.5	2.7	855
東北銀行	0.2	0.2	220
みちのく銀行	0.3	0.2	351
ふくおかフィナンシャルグループ	16	2.5	5,875
静岡銀行	10	7.6	6,688
十六銀行	0.5	0.4	939
スルガ銀行	4	3.1	1,342
八十二銀行	7.1	5.5	2,541
山梨中央銀行	2	0.4	570
大垣共立銀行	0.6	0.5	1,145
福井銀行	0.3	0.3	500
北國銀行	0.4	0.3	1,066

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
清水銀行	0.1	—	—
富山銀行	0.1	0.1	321
滋賀銀行	4	0.6	1,521
南都銀行	0.5	0.4	902
百五銀行	3.8	2.7	1,077
京都銀行	1.5	1.1	5,010
紀陽銀行	1.5	1.1	1,724
三重銀行	0.2	—	—
ほくほくフィナンシャルグループ	2.6	2	2,536
広島銀行	5.8	4.5	2,790
山陰合同銀行	2.3	1.8	1,407
中国銀行	2.7	1.9	1,846
鳥取銀行	0.1	0.1	142
伊予銀行	5.6	4	2,376
百十四銀行	4	0.3	801
四国銀行	0.6	0.4	453
阿波銀行	3	0.5	1,459
大分銀行	0.2	0.2	694
宮崎銀行	0.3	0.2	579
佐賀銀行	0.2	0.2	359
十八銀行	2	0.2	517
沖縄銀行	0.4	0.3	982
琉球銀行	0.8	0.7	796
セブン銀行	14.8	10.2	3,243
みずほフィナンシャルグループ	534.7	410.2	71,415
高知銀行	0.1	—	—
山口フィナンシャルグループ	4	3.8	4,161
長野銀行	0.1	0.1	170
名古屋銀行	0.3	0.2	664
北洋銀行	5.9	4.6	1,361
愛知銀行	0.1	0.1	377
第三銀行	0.2	—	—
中京銀行	0.2	0.1	214
大光銀行	0.1	0.1	181
愛媛銀行	0.5	0.4	431
トマト銀行	0.2	0.1	109
みなと銀行	0.4	—	—
京葉銀行	3	1.3	913
関西アーバン銀行	0.5	—	—
栃木銀行	2	1.6	393
北日本銀行	0.1	0.1	226
東和銀行	0.7	0.5	388

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
福島銀行	0.4	—	—
大東銀行	0.2	—	—
トモニホールディングス	3.2	2.3	931
フィデアホールディングス	3.8	2.9	394
池田泉州ホールディングス	4.2	3.2	979
証券、商品先物取引業 (0.9%)			
F P G	1.4	0.9	1,026
マーキュリアインベストメント	—	0.1	69
S B I ホールディングス	4.5	3.6	7,999
ジャフコ	0.6	0.5	1,805
大和証券グループ本社	34	24.2	14,135
野村ホールディングス	71	55.4	24,259
岡三証券グループ	3	2.6	1,346
丸三証券	1.3	0.9	711
東洋証券	1	—	—
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	4.4	3.6	1,746
光世証券	0.1	—	—
水戸証券	1.2	0.9	237
いちよし証券	0.8	0.6	504
松井証券	1.9	1.5	1,765
だいこう証券ビジネス	—	0.1	38
マネックスグループ	4.2	2.8	1,078
カブドットコム証券	2.5	2.3	880
極東証券	0.5	0.4	478
岩井コスモホールディングス	0.4	0.3	360
藍澤證券	0.7	0.6	375
保険業 (2.3%)			
かんぽ生命保険	1.5	1.1	2,887
S O M P O ホールディングス	7.7	5.3	20,272
アニコム ホールディングス	0.3	0.2	740
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	10.3	7.9	25,327
ソニーフィナンシャルホールディングス	3.2	2.5	5,157
第一生命ホールディングス	22.3	17.1	29,659
東京海上ホールディングス	14.8	10.9	56,516
T & D ホールディングス	12.2	9.3	12,480
アドバンスクリエイト	—	0.1	177
その他金融業 (1.2%)			
全国保証	1.1	0.9	3,208
アルヒ	—	0.3	665
クレディセゾン	3	2.1	2,822
芙蓉総合リース	0.5	0.3	1,668
興銀リース	0.7	0.6	1,457

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京センチュリー	0.8	0.6	2,886
日本証券金融	1.6	1.3	738
アイフル	6.6	4.6	1,223
リコーリース	0.3	0.2	660
イオンフィナンシャルサービス	2.8	1.9	3,834
アコム	7.9	6.1	2,275
ジャックス	0.5	0.3	556
オリエントコーポレーション	8.5	8.2	1,074
日立キャピタル	1.1	0.7	1,656
オリックス	26.2	20.1	33,506
三菱UFJリース	10	6.8	3,706
九州リースサービス	—	0.1	68
日本取引所グループ	11.6	8.2	14,956
イー・ギャランティ	0.1	0.3	297
アサックス	0.1	0.1	54
NECキャピタルソリューション	0.2	0.1	158
不動産業 (2.4%)			
いちご	5.6	3.8	1,238
日本駐車場開発	4.7	3.6	514
ヒューリック	8.2	6.3	6,218
三栄建築設計	0.2	0.1	164
スター・マイカ	0.1	0.1	156
野村不動産ホールディングス	2.6	2	4,184
三重交通グループホールディングス	0.8	0.6	360
サムティ	0.3	0.4	615
ディア・ライフ	—	0.4	170
日本商業開発	0.2	0.2	296
ブレサンスコーポレーション	0.5	0.5	685
ユニゾホールディングス	0.5	0.5	1,027
日本管理センター	0.3	0.2	168
サンセイランディック	0.1	0.1	80
フージャースホールディングス	0.5	0.7	451
オープンハウス	0.6	0.5	1,972
東急不動産ホールディングス	9.5	8.1	4,568
飯田グループホールディングス	3.3	2.5	4,872
ムゲンエステート	0.2	—	—
ファーストブラザーズ	0.1	0.1	125
ハウスドゥ	—	0.1	113
シーアールイー	0.1	0.1	95
ケイアイスター不動産	0.1	0.1	166
グッドコムアセット	—	0.1	141
パーク24	2.2	1.8	4,705

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
バラカ	0.1	0.1	160
三井不動産	19.7	16	40,640
三菱地所	29.3	21.1	38,338
平和不動産	0.7	0.6	1,091
東京建物	4.3	3.3	3,828
ダイビル	1	0.9	955
京阪神ビルディング	0.7	0.5	439
住友不動産	9	6.8	27,642
大京	0.6	—	—
テーオーシー	1.4	0.7	543
東京楽天地	0.1	—	—
レオパレス21	4.7	3.7	1,757
スターツコーポレーション	0.5	0.4	958
フジ住宅	0.5	0.4	328
空港施設	0.4	0.4	210
明和地所	0.2	0.2	118
ゴールドクレスト	0.3	0.2	325
日本エスリード	0.2	0.1	146
日神不動産	0.5	0.4	182
日本エスコン	0.7	0.5	372
タカラレーベン	1.8	1.4	443
サンヨーハウジング名古屋	0.2	0.2	191
イオンモール	2.5	1.5	2,647
ファースト住建	0.1	0.1	119
カチタス	—	0.3	844
トーセイ	0.5	0.4	392
エス・ティ・ティ都市開発	2.4	—	—
サンフロンティア不動産	0.5	0.4	436
エフ・ジェー・ネクスト	0.3	0.3	265
ランドビジネス	—	0.2	156
グランディハウス	0.3	0.3	119
日本空港ビルデング	1.2	1	3,735
サービス業 (4.8%)			
日本工営	0.3	0.2	497
LIFULL	1.3	1	769
ジェイエイシーリクルートメント	0.3	0.2	404
日本M&Aセンター	1.3	2.2	5,471
メンバーズ	—	0.1	108
タケエイ	0.4	0.3	198
トラスト・テック	0.2	0.1	317
コシダカホールディングス	0.2	0.8	1,000
パソナグループ	0.3	0.3	369

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
CDS	—	0.1	112
リンクアンドモチベーション	0.7	0.5	425
GCA	0.4	0.3	206
エス・エム・エス	0.8	1.1	1,916
パーソルホールディングス	3.5	2.9	5,333
リニカル	0.2	0.2	275
クックパッド	1.2	0.9	271
アイ・ケイ・ケイ	0.2	0.1	73
学情	0.2	0.1	116
スタジオアリス	0.2	0.1	230
シミックホールディングス	0.2	0.2	326
NJS	0.1	0.1	157
総合警備保障	1.5	1.2	6,048
カカコム	2.9	2.2	4,226
セントケア・ホールディング	0.2	0.2	107
ルネサンス	0.2	0.2	422
ディップ	0.5	0.5	971
オプトホールディング	—	0.2	281
ツクイ	0.9	0.7	552
キャリアデザインセンター	—	0.1	106
エムスリー	4	6.2	10,192
ツカダ・グローバルホールディング	0.3	0.2	118
アウトソーシング	1.1	1.5	1,704
ウェルネット	0.3	0.3	291
ワールドホールディングス	0.1	0.1	240
ディー・エヌ・エー	2.1	1.6	3,044
博報堂DYホールディングス	5.3	4.1	6,363
ぐるなび	0.6	0.4	286
エスアールジータカミヤ	0.5	0.3	214
ジャパンバスターレスキューシステム	—	0.2	267
ファンコミュニケーションズ	1.1	0.8	435
ライク	0.1	0.1	119
WDBホールディングス	0.2	0.1	229
ティア	0.2	0.1	60
バリューコマース	0.3	0.2	258
インフォマート	1.9	1.6	1,652
J Pホールディングス	1.2	0.8	208
E P Sホールディングス	0.6	0.4	673
レッグス	0.1	0.1	90
プレステージ・インターナショナル	0.8	0.5	620
アミューズ	0.3	0.2	465
ドリームインキュベータ	—	0.1	134

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クイック	0.2	0.2	264
ケネディクス	5.3	2.7	1,323
電通	4.6	3.6	17,622
テイクアンドギヴ・ニーズ	—	0.1	170
びあ	0.1	0.1	394
イオンファンタジー	0.1	0.1	226
シーティーエス	0.4	0.3	205
ネクシィーズグループ	0.1	0.1	191
みらかホールディングス	1.1	0.8	2,030
アルプス技研	0.3	0.3	511
ダイオーズ	0.1	0.1	128
日本空調サービス	0.4	0.3	197
オリエンタルランド	4.5	3.5	38,850
ダスキン	1	0.8	1,978
明光ネットワークジャパン	0.5	0.4	387
ファルコホールディングス	0.2	0.2	300
ラウンドワン	1.2	0.9	983
リゾートトラスト	1.6	1.2	1,911
ビー・エム・エル	0.5	0.4	1,131
りらいあコミュニケーションズ	0.6	0.5	476
リソー教育	0.6	1.5	691
早稲田アカデミー	0.1	—	—
ユー・エス・エス	4.7	3.6	6,750
東京個別指導学院	0.1	0.1	123
サイバーエージェント	2.5	1.8	7,605
楽天	19.5	13.6	11,260
クリーク・アンド・リバー社	0.2	0.2	208
テー・オー・ダブリュー	0.3	0.3	225
セントラルスポーツ	0.1	0.1	349
フルキャストホールディングス	0.3	0.3	533
エン・ジャパン	—	0.3	1,072
テクノプロ・ホールディングス	0.7	0.6	3,000
アイ・アルジャパンホールディングス	—	0.1	117
Ke e P e r 技研	—	0.1	96
ファーストロジック	—	0.1	66
G u n o s y	—	0.2	588
イー・ガーディアン	—	0.1	199
リブセンス	—	0.2	51
ジャパンマテリアル	0.3	0.8	833
ベクトル	0.5	0.4	560
ウチヤマホールディングス	0.2	0.1	43
ライクキッズネクスト	—	0.1	76

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キャリアリンク	—	0.1	33
I B J	0.3	0.2	167
アサンテ	0.1	0.1	204
M&Aキャピタルパートナーズ	0.1	0.1	388
ライドオンエクスプレスホールディングス	—	0.1	122
エスクロー・エージェント・ジャパン	—	0.4	106
日本ビューホテル	0.1	0.1	110
リクルートホールディングス	29.4	20.9	59,606
エラン	—	0.2	265
土木管理総合試験所	—	0.1	49
日本郵政	21.6	24	31,704
ベルシステム24ホールディングス	0.6	0.5	663
鎌倉新書	—	0.2	281
L I T A L I C O	—	0.1	175
ストライク	—	0.1	169
ソラスト	0.2	0.7	801
セラク	—	0.1	53
インソース	—	0.1	184
アイモバイル	—	0.1	72
キャリアインデックス	—	0.1	122
MS-J a p a n	—	0.1	129
グリーンズ	—	0.1	132
日総工産	—	0.1	183
キュービーネットホールディングス	—	0.2	383
スプリックス	—	0.1	202
アドバンテッジリスクマネジメント	—	0.1	86
リログループ	2.1	1.6	4,387
東祥	0.2	0.2	633
エイチ・アイ・エス	0.6	0.5	1,987
ラックランド	—	0.1	208
共立メンテナンス	0.7	0.4	1,876
イチネンホールディングス	0.4	0.3	347
建設技術研究所	0.3	0.2	307
スペース	0.22	0.2	240
長大	—	0.1	70
燦ホールディングス	0.1	0.1	233
東京テアトル	—	0.1	123

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
タナベ経営	0.1	0.1	125	
ナガワ	0.1	0.1	557	
よみうりランド	0.1	0.1	393	
東京都競馬	0.3	0.2	539	
常磐興産	0.2	0.1	158	
カナモト	0.6	0.4	1,169	
東京ドーム	1.5	1.1	1,027	
西尾レントオール	0.3	0.3	1,012	
トランス・コスモス	0.4	0.3	661	
乃村工藝社	0.9	0.7	1,907	
藤田観光	0.2	0.1	283	
KNT-CTホールディングス	0.2	—	—	
日本管財	0.4	0.3	579	
トーカイ	0.4	0.3	825	
セコム	4	3.1	28,619	
セントラル警備保障	0.2	0.1	458	
丹青社	0.8	0.6	648	
メイテック	0.4	0.4	1,852	
アサツー ディ・ケイ	0.2	—	—	
応用地質	0.4	0.3	352	
船井総研ホールディングス	0.85	0.6	1,003	
進学会ホールディングス	0.2	0.1	54	
オオバ	—	0.2	118	
いであ	0.1	0.1	97	
学究社	—	0.1	145	
ベネッセホールディングス	1.4	1.1	3,015	
イオンディライト	0.5	0.4	1,578	
ナック	0.3	0.2	207	
ニチイ学館	0.7	0.4	404	
ダイセキ	0.6	0.5	1,156	
ステップ	0.1	0.1	127	
合 計	株 数 ・ 金 額	4,739	3,458	6,596,958
	銘柄数 < 比率 >	1,711	1,803	< 96.9% >

※銘柄欄の（ ）内は、当期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率。

※合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率。

※各比率は小数第2位を四捨五入。

※株数の合計および評価額の単位未満は切り捨ててあります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 198	百万円 -

○投資信託財産の構成

(2019年1月14日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円 6,596,958	% 96.6
コール・ローン等、その他	232,820	3.4
投資信託財産総額	6,829,778	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,923,741,878
コール・ローン等	217,832,052
株式(評価額)	6,596,958,816
未収入金	6,080,788
未収配当金	10,805,022
差入委託証拠金	92,065,200
(B) 負債	117,242,086
未払解約金	20,000,000
未払利息	1,886
差入委託証拠金代用有価証券	97,240,200
(C) 純資産総額(A-B)	6,806,499,792
元本	3,381,951,529
次期繰越損益金	3,424,548,263
(D) 受益権総口数	3,381,951,529口
1万円当たり基準価額(C/D)	20,126円

○損益の状況 (2018年1月15日～2019年1月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	183,265,999
受取配当金	183,314,365
その他収益金	131,711
支払利息	△ 180,077
(B) 有価証券売却損益	△1,608,117,349
売買益	226,044,721
売買損	△1,834,162,070
(C) 先物取引等取引損益	△ 34,332,492
取引益	32,364,460
取引損	△ 66,696,952
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,459,183,842
(E) 前期繰越損益金	6,444,602,216
(F) 追加信託差損益金	593,205,964
(G) 解約差損益金	△2,154,076,075
(H) 計(D+E+F+G)	3,424,548,263
次期繰越損益金(H)	3,424,548,263

・追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目です。

・解約差損益金とは、解約元本額と解約代金との差額で解約元本額を上(下)回って支払うため損(益)金として処理することになっております。

注記事項

・投資信託の期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	4,555,291,418円
期中追加設定元本額	511,344,036円
期中一部解約元本額	1,684,683,925円
期末元本の内訳	
ニュー トピックス インデックス	257,766,794円
新光7資産バランスファンド	325,349,085円
ニュー トピックス インデックス (変額年金)	110,231,019円
新光世界バランスファンド35VA (適格機関投資家私募)	539,691,703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)	381,927,286円
新光世界バランス35VAT (適格機関投資家私募)	23,924,454円
ワールドバランスファンド30VA (適格機関投資家私募)	1,249,270,730円
ワールドバランスファンド30VA2 (適格機関投資家私募)	447,943,979円
グローバル・ナビ	20,504,260円
太陽財形株投 太陽一般財形 30	5,441,928円
太陽財形株投 太陽一般財形 50	16,827,090円
太陽財形株投 太陽年金・住宅財形30	3,073,201円
合 計	3,381,951,529円

新光外国株式インデックスマザーファンド

運用報告書

第14期 (決算日 2019年11月11日)

(計算期間 2018年11月13日～2019年11月11日)

新光外国株式インデックスマザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	主として日本を除く世界主要先進国の株式に投資し、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
10期 (2015年11月10日)	19,816	8.0	ポイント 630,926.64	% 7.5	% 86.3	% 11.4	百万円 12,017
11期 (2016年11月10日)	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

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

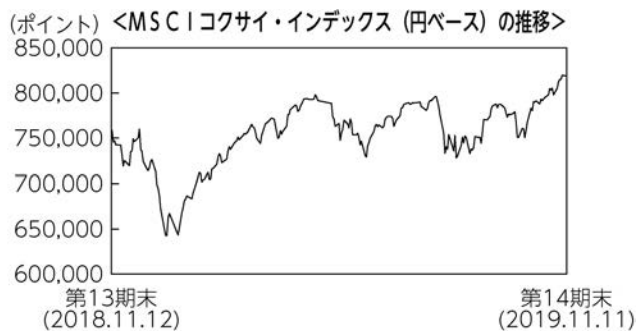
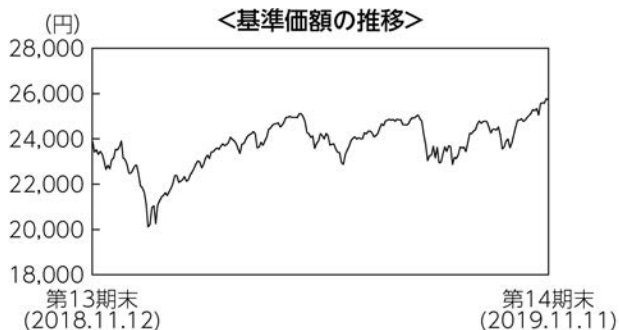
年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2018年11月12日	23,900	-	758,990.31	-	93.2	4.7
11 月 末	23,511	△1.6	746,064.52	△1.7	94.4	3.6
12 月 末	21,043	△12.0	667,157.45	△12.1	89.6	8.2
2019年 1 月 末	22,405	△6.3	715,735.46	△5.7	91.4	6.4
2 月 末	23,747	△0.6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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2018年11月13日から2019年11月11日まで）

基準価額等の推移



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

ポートフォリオについて

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

ベンチマークとの差異について

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

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

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

(1) 株 式

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

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託受益証券・投資証券

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

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

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国		百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引	3,802	3,841	-	-

(注) 金額は受渡代金です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 外国株式

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 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		
THOMSON REUTERS CORP	0.04	—	—	—	専門サービス	
TORONTO DOMINION BANK (THE) CS	23.27	10.71	81	6,765	銀行	
TC ENERGY CORP	10.06	5.51	36	3,023	石油・ガス・消耗燃料	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	1	0.09	0.51804	42	紙製品・林産品	
WESTON (GEORGE) LTD	1.16	0.36	3	308	食品・生活必需品小売り	
INTACT FINANCIAL CORP	2	0.94	12	1,064	保険	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	9.09	2.1	7	602	金属・鉱業	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.22	0.13	16	1,369	ソフトウェア	
FRANCO-NEVADA CORP NPR	3.21	1.21	15	1,263	金属・鉱業	
CI FINANCIAL CORP	4.83	0.68	1	116	資本市場	
TOURMALINE OIL CORP	5	0.57	0.72903	60	石油・ガス・消耗燃料	
KEYERA CORP	4.1	1.68	5	448	石油・ガス・消耗燃料	
ALTAGAS LTD	2.79	2.45	4	402	ガス	
PEMBINA PIPELINE CORP	7.67	2.84	13	1,101	石油・ガス・消耗燃料	
DOLLARAMA INC	6	2.13	9	821	複合小売り	
CENOVUS ENERGY INC W/I	21.96	7.48	9	747	石油・ガス・消耗燃料	
VERMILION ENERGY INC	1.54	1.54	3	252	石油・ガス・消耗燃料	
ARC RESOURCES LTD	8.19	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	—	1.44	8	710	金属・鉱業	
INTER PIPELINE LTD	1.88	1.88	4	336	石油・ガス・消耗燃料	
NUTRIEN LTD	8.17	3.39	22	1,815	化学	
IA FINANCIAL CORP INC	—	0.57	3	318	保険	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	3.51	2.43	3	267	石油・ガス・消耗燃料	
SEVEN GENERATIONS ENERGY LTD	5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	4	1.62	14	1,176	ホテル・レストラン・レジャー	
SHOPIFY INC	1	0.58	22	1,884	情報技術サービス	
CANOPY GROWTH CORP	2.78	1.61	4	376	医薬品	
HYDRO ONE LTD	6	2.36	5	460	電力	
小 計	株 数 ・ 金 額	522.48	216.87	1,119	92,344	
	銘柄数 < 比率 >	82銘柄	77銘柄	—	<3.3%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	3.13	0.99	7	530	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
AUST AND NZ BANKING GROUP LT	31.83	16.93	44	3,325	銀行	
WESTPAC BANKING CORPORATION	43.9	20.76	56	4,259	銀行	
BANK OF QUEENSLAND LTD	8.88	2.31	2	151	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	34.44	7.46	7	534	金属・鉱業	
TELSTRA CORP LTD	21.69	21.69	7	569	各種電気通信サービス	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	10.84	4.52	4	364	銀行	
ASX LTD	4.28	0.95	7	571	資本市場	

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

(2) 外国投資信託受益証券・投資証券

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

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 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	%
WEYERHAEUSER CO		1.194	0.483	14	1,562	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC		0.056	0.087	9	1,009	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC		0.205	0.134	15	1,705	0.1
AGNC INVESTMENT CORP		0.732	0.144	2	272	0.0
VEREIT INC		2.155	0.549	5	562	0.0
AMERICAN TOWER CORP		0.574	0.258	53	5,797	0.2
WP CAREY INC		0.221	0.102	8	940	0.0
INVITATION HOMES INC		0.494	0.271	7	872	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	16.081	7.735	515	56,269	-
	銘柄数 < 比率 >	38銘柄<1.8%>	40銘柄<2.0%>	-	-	2.0
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	
SMARTCENTRES REIT		0.1	-	-	-	-
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		0.3	0.152	3	275	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		0.297	0.147	3	320	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	0.697	0.299	7	595	-
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄<0.0%>	2銘柄<0.0%>	-	-	0.0
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	
MIRVAC GROUP		-	2.856	9	681	0.0
MIRVAC GROUP		8.197	-	-	-	-
GPT GROUP		-	0.956	5	420	0.0
GPT GROUP		3.978	-	-	-	-
DEXUS		-	0.583	6	501	0.0
DEXUS		2.141	-	-	-	-
GOODMAN GROUP		-	1.025	14	1,087	0.0
GOODMAN GROUP		0.31	-	-	-	-
VICINITY CENTRES		-	1.672	4	326	0.0
VICINITY CENTRES		7.444	-	-	-	-
SCENTRE GROUP		-	3.169	12	917	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	22.07	10.261	52	3,935	-
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄<0.1%>	6銘柄<0.1%>	-	-	0.1
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円	
LINK REIT		2.607	1.107	94	1,313	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2.607	1.107	94	1,313	-
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	-	-	0.0

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

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

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

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

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

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

■投資信託財産の構成

2019年11月11日現在

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,814,383,181円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	173,075,730
株 式(評価額)	2,493,887,664
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	4,449,043
投 資 証 券(評価額)	61,826,128
未 収 入 金	4,920,870
未 収 配 当 金	3,017,523
差 入 委 託 証 拠 金	73,206,223
(B) 負 債	660,302
未 払 金	302
未 払 解 約 金	660,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,813,722,879
元 本	1,093,311,328
次 期 繰 越 損 益 金	1,720,411,551
(D) 受 益 権 総 口 数	1,093,311,328口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,736円

(注1) 期首元本額 2,314,700,103円
 追加設定元本額 123,346,240円
 一部解約元本額 1,344,735,015円

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

■損益の状況

当期 自2018年11月13日 至2019年11月11日

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

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

(注2) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

新光日本債券インデックスマザーファンド

運用報告書

第14期 (決算日 2019年11月11日)

(計算期間 2018年11月13日～2019年11月11日)

新光日本債券インデックスマザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません (以下同じ)。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

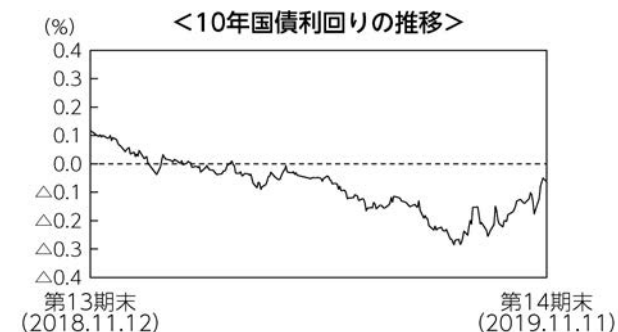
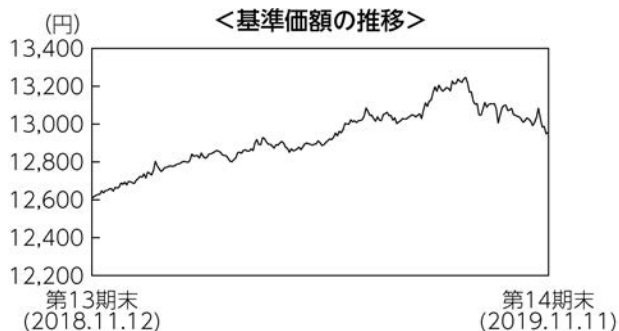
年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	ポイント	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2018年11月12日	12,610	-	379.669	-	99.3	-
11月 末	12,662	0.4	381.238	0.4	98.6	-
12月 末	12,755	1.1	384.131	1.2	98.6	-
2019年1月 末	12,807	1.6	385.580	1.6	98.5	-
2月 末	12,833	1.8	386.427	1.8	99.0	-
3月 末	12,923	2.5	389.143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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2018年11月13日から2019年11月11日まで）

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

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

投資環境

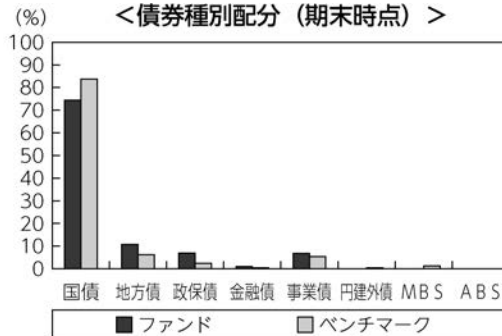
国内債券市場

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

ポートフォリオについて

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

<債券種別配分（期末時点）>



ベンチマークとの差異について

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

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

月次の超過収益率の状況と発生要因

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

※超過収益率=基準価額騰落率-ベンチマーク騰落率。

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はございません。

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

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

期中の利害関係人との取引状況

決算期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 1,278	百万円 46	% 3.7	百万円 4,818	百万円 532	% 11.1

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

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

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

(注2) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

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

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

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

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

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

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

■投資信託財産の構成

2019年11月11日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月11日)現在

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

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

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

■損益の状況

当期 自2018年11月13日 至2019年11月11日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

海外国債マザーファンド

運用報告書

第18期 (決算日 2019年11月4日)

(計算期間 2018年11月5日～2019年11月4日)

海外国債マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

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

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

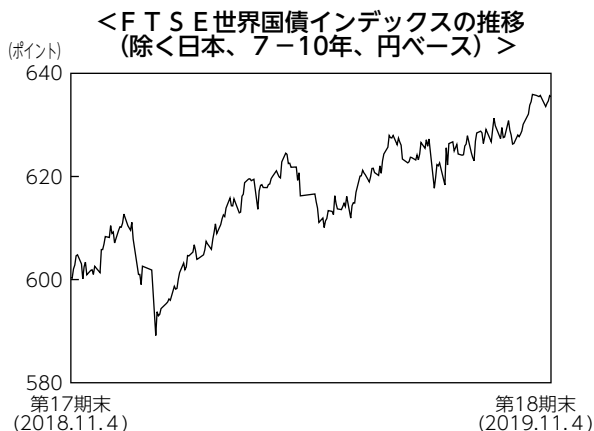
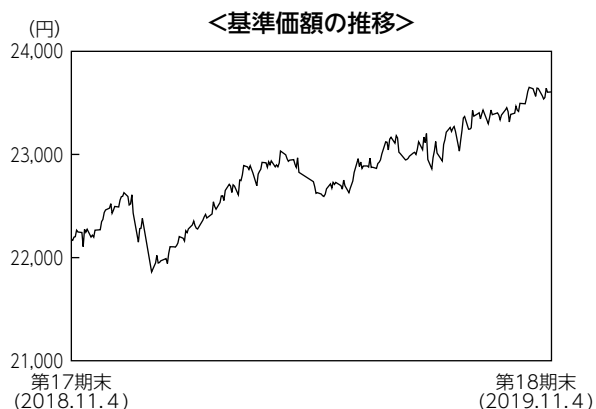
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2018年11月5日から2019年11月4日まで)

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

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

投資環境

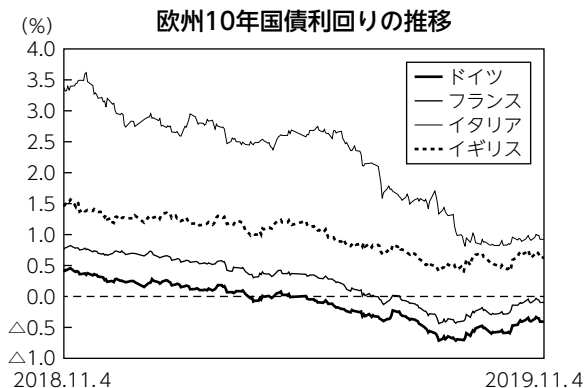
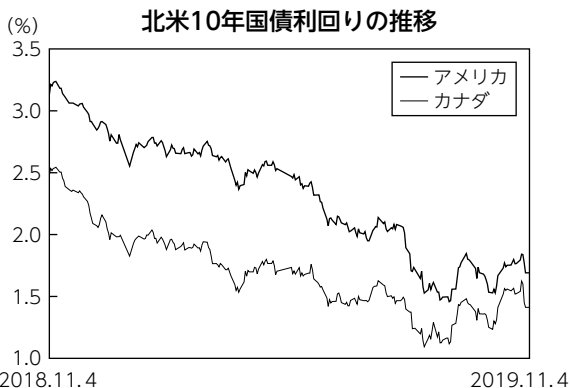
●海外債券市場

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

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

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

カナダ10年国債利回りは、概ね米国10年国債利回りに連動しました。



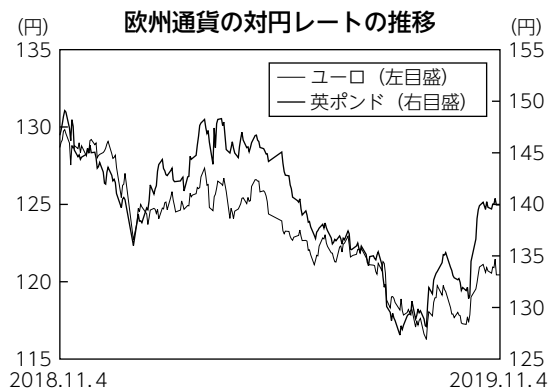
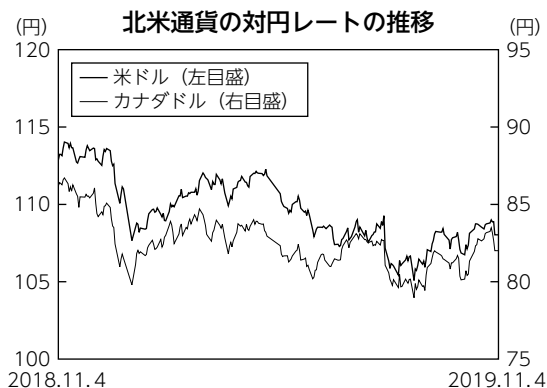
●為替市場

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

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

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

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



ポートフォリオについて

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

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

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

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

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

ベンチマークとの差異について

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

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

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

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

※超過収益率＝基準価額騰落率－ベンチマーク騰落率。

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

今後の運用方針

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

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

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

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

公社債

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

(注) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年11月5日から2019年11月4日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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

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

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

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

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

■投資信託財産の構成

2019年11月4日現在

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月4日)現在

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

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

■損益の状況

当期 自2018年11月5日 至2019年11月4日

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

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

新光外国債券インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）

運用報告書

第12期（決算日 2019年11月11日）

（計算期間 2018年11月13日～2019年11月11日）

新光外国債券インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）の第12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国の公社債に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・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す。
主要投資対象	日本を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	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。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス （除く日本、ヘッジあり・円ベース） （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	期中 騰落率			
8期（2015年11月10日）	13,178	1.8	374.64	2.0	98.9	1.0	15,654
9期（2016年11月10日）	13,622	3.4	388.10	3.6	98.4	1.0	13,910
10期（2017年11月10日）	13,554	△0.5	386.09	△0.5	97.9	—	14,179
11期（2018年11月12日）	13,193	△2.7	376.56	△2.5	97.5	—	8,711
12期（2019年11月11日）	14,184	7.5	404.87	7.5	96.5	—	1,472

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・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いません。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

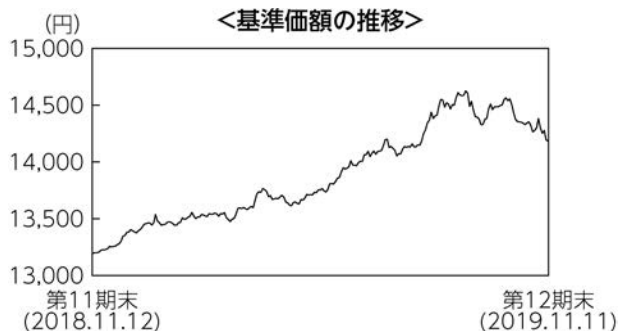
年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジあり・円ベース) (ベンチマーク)		債券組入 比 率	債券先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2018年11月12日	13,193	—	376.56	—	97.5	—
11 月 末	13,272	0.6	378.89	0.6	97.1	—
12 月 末	13,462	2.0	384.13	2.0	93.3	—
2019年1 月 末	13,522	2.5	385.88	2.5	95.1	—
2 月 末	13,509	2.4	385.50	2.4	96.8	—
3 月 末	13,756	4.3	392.62	4.3	94.6	—
4 月 末	13,665	3.6	389.98	3.6	94.6	—
5 月 末	13,861	5.1	395.72	5.1	94.6	—
6 月 末	14,092	6.8	401.98	6.8	94.1	—
7 月 末	14,147	7.2	403.79	7.2	93.9	—
8 月 末	14,589	10.6	416.34	10.6	86.2	—
9 月 末	14,487	9.8	413.28	9.8	94.1	—
10 月 末	14,302	8.4	408.17	8.4	96.6	—
(期 末)						
2019年11月11日	14,184	7.5	404.87	7.5	96.5	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2018年11月13日から2019年11月11日まで）

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当ファンドは、日本を除く世界主要国の公社債を主要投資対象として、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）（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。

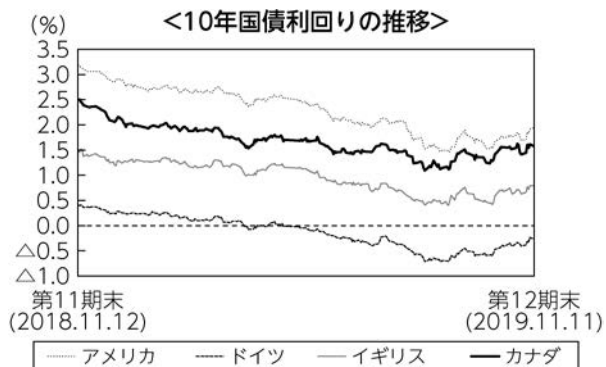
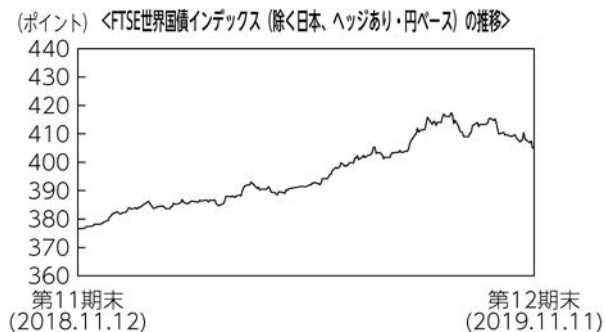
投資環境

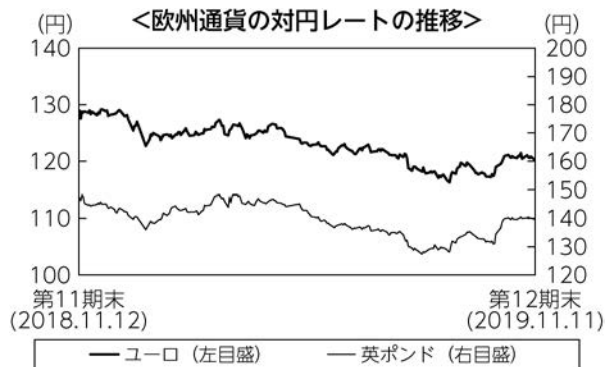
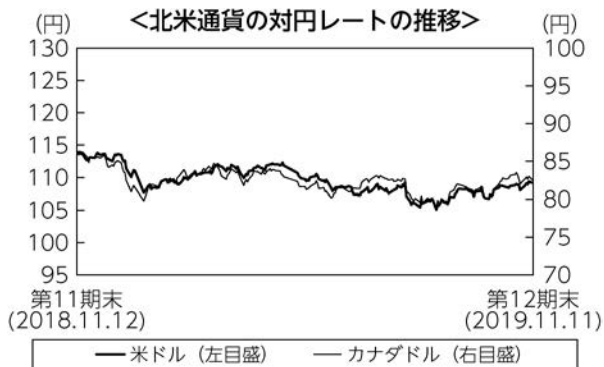
債券市場

米国では、期初から2019年8月にかけては米中貿易摩擦の長期化懸念や、世界景気の先行き不透明感の高まり、米欧中銀の金融緩和観測などを背景に概ね米国国債利回りは低下（価格は上昇）基調で推移しました。9月から期末にかけては米中貿易摩擦の緩和期待に伴うリスク選考の動きなどから利回りは上昇（価格は下落）しましたが、期を通じては低下しました。

ユーロ圏では、ECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和を決定したことや欧州の景気減速懸念の高まりなどによりドイツ国債利回りやフランス国債利回りは低下しました。

英国では、EU（欧州連合）離脱を巡る不透明感などを背景に英国国債利回りは低下しました。



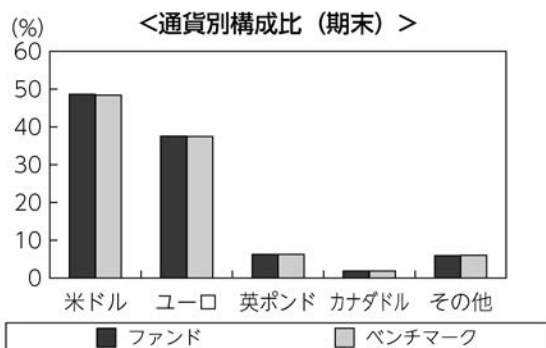


ポートフォリオについて

当期は期を通じて外貨建資産の組入比率を高位に保ち、ポートフォリオの通貨別構成比やデレージョン、残存期間別の構成比をベンチマークに近似させました。為替ヘッジ比率につきましては期を通じて高位に保ち、期末時点での為替ヘッジ比率は101.0%としています。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。

当ファンドでは、資産規模等を勘案して一部組入れを行っていない通貨があり、期末時点では13通貨中12通貨の組み入れとしています。

期末時点での外貨建資産比率は、米ドル48.6%、ユーロ37.6%、英ポンド6.3%、豪ドル2.0%、カナダドル1.9%、メキシコペソ0.9%、ポーランドズロチ0.7%、南アフリカランド0.6%、デンマーククローネ0.6%、シンガポールドドル0.5%、スウェーデンクローナ0.4%、ノルウェークローネ0.3%としています。



ベンチマークとの差異について

当期の基準価額の騰落率7.5%に対して、ベンチマークの騰落率は7.5%でした（差異△0.0%）。完全法を使用していないためポートフォリオとベンチマークの構成銘柄に相違があることや、カスタディーフィーなどのコスト、債券組入比率が100%ではないことなどが、かい離の要因となりました。

月次の超過収益率の状況と発生要因

期間	超過収益率	基準価額 騰落率	ベンチマーク 騰落率	超過収益の発生要因
期首から11月末	△0.02%	0.60%	0.62%	概ね指数に連動しました
12月	0.05%	1.43%	1.38%	概ね指数に連動しました
2019年1月	△0.01%	0.45%	0.46%	概ね指数に連動しました
2月	0.00%	△0.10%	△0.10%	概ね指数に連動しました
3月	△0.02%	1.83%	1.85%	概ね指数に連動しました
4月	0.01%	△0.66%	△0.67%	概ね指数に連動しました
5月	△0.04%	1.43%	1.47%	概ね指数に連動しました
6月	0.08%	1.67%	1.58%	概ね指数に連動しました
7月	△0.06%	0.39%	0.45%	概ね指数に連動しました
8月	0.02%	3.12%	3.11%	概ね指数に連動しました
9月	0.04%	△0.70%	△0.74%	概ね指数に連動しました
10月	△0.04%	△1.28%	△1.24%	概ね指数に連動しました
11月初めから期末	△0.02%	△0.83%	△0.81%	概ね指数に連動しました

(注1) 超過収益率＝基準価額騰落率－ベンチマーク騰落率。

(注2) 採用している為替レートは、当ファンドが東京市場対顧客電信売買相場の仲値、ベンチマークが WM/ロイターのロンドン時間午後4時の仲値です。

今後の運用方針

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

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	10円	0.075%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(その他)	(9)	(0.066)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
	(1)	(0.008)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	10	0.075	
期中の平均基準価額は、13,884円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は、「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 1,716	千アメリカ・ドル 32,517 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 1,504 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 20	千オーストラリア・ドル 2,023 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル -	千シンガポール・ドル 315 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 36	千イギリス・ポンド 3,520 (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 2,424 (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 1,146 (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ -	千スウェーデン・クローナ 2,080 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 10,903 (-)

			買付額	売付額	
外 国 債	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド -	千南アフリカ・ランド 5,097 (-)	
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ -	千ポーランド・ズロチ 1,413 (-)	
	ユ ロ 圏	アイルランド	国債証券	千ユーロ 10	千ユーロ 518 (-)
		オランダ	国債証券	43	1,231 (-)
		ベルギー	国債証券	22	1,571 (-)
		フランス	国債証券	85	6,173 (-)
		ドイツ	国債証券	103	4,155 (-)
		スペイン	国債証券	104	3,681 (-)
		イタリア	国債証券	55	5,151 (-)
		フィンランド	国債証券	10	456 (-)
オーストリア		国債証券	-	806 (-)	

(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、上段の数字には含まれておりません。

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

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替	81,387	8,531	10.5	82,022	8,703	10.6

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ銀行です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 6,120	千アメリカ・ドル 6,422	千円 701,076	% 47.6	% -	% 20.8	% 16.4	% 10.4
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 270	千カナダ・ドル 307	千円 25,366	1.7	-	1.0	0.7	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 330	千オーストラリア・ドル 385	千円 28,859	2.0	-	1.3	0.6	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 50	千シンガポール・ドル 55	千円 4,441	0.3	-	0.2	0.1	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 410	千イギリス・ポンド 591	千円 82,613	5.6	-	5.1	0.5	-
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 310	千デンマーク・クローネ 436	千円 7,030	0.5	-	0.5	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 240	千ノルウェー・クローネ 245	千円 2,927	0.2	-	0.2	-	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 320	千スウェーデン・クローナ 377	千円 4,241	0.3	-	0.3	-	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 1,410	千メキシコ・ペソ 1,593	千円 9,100	0.6	-	0.6	-	-
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 1,330	千南アフリカ・ランド 1,037	千円 7,612	0.5	-	0.5	-	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 210	千ポーランド・ズロチ 247	千円 6,965	0.5	-	0.5	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
アイルランド	100	112	13,554	0.9	-	0.6	0.3	-
オランダ	190	234	28,234	1.9	-	1.4	0.5	-
ベルギー	280	354	42,612	2.9	-	2.0	0.7	0.2
フランス	820	1,039	124,982	8.5	-	6.8	1.7	-
ドイツ	620	736	88,607	6.0	-	3.9	1.2	0.9
スペイン	460	606	72,896	5.0	-	3.5	1.4	-
イタリア	870	1,062	127,790	8.7	-	5.5	2.3	1.0
フィンランド	40	48	5,805	0.4	-	0.4	-	-
オーストリア	260	300	36,148	2.5	-	1.1	1.1	0.3
合 計	-	-	千円 1,420,870	96.5	-	56.2	27.6	12.7

(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	種類	当 期 末	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額		
					千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 3.5 02/15/39	国債証券		3.5000	20	23	2,614	2039/02/15
US T N/B 5.375 02/15/31	国債証券		5.3750	30	40	4,405	2031/02/15
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券		4.5000	20	26	2,898	2036/02/15
US T N/B 3.625 02/15/44	国債証券		3.6250	50	61	6,685	2044/02/15
US T N/B 3.0 02/15/49	国債証券		3.0000	60	67	7,352	2049/02/15
US T N/B 2.0 02/15/22	国債証券		2.0000	70	70	7,695	2022/02/15
US T N/B 4.625 02/15/40	国債証券		4.6250	20	27	3,017	2040/02/15
US T N/B 1.625 02/15/26	国債証券		1.6250	50	49	5,392	2026/02/15
US T N/B 3.0 02/15/47	国債証券		3.0000	40	44	4,882	2047/02/15
US T N/B 3.0 02/15/48	国債証券		3.0000	40	44	4,887	2048/02/15
US T N/B 2.75 02/15/24	国債証券		2.7500	120	125	13,647	2024/02/15
US T N/B 2.0 02/15/25	国債証券		2.0000	110	111	12,147	2025/02/15
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券		2.6250	80	84	9,251	2029/02/15
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券		2.7500	80	85	9,311	2028/02/15
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券		2.0000	90	90	9,917	2023/02/15
US T N/B 2.25 02/15/27	国債証券		2.2500	60	61	6,727	2027/02/15
US T N/B 2.5 02/28/26	国債証券		2.5000	50	52	5,676	2026/02/28
US T N/B 2.125 03/31/24	国債証券		2.1250	130	132	14,422	2024/03/31
US T N/B 4.375 05/15/40	国債証券		4.3750	20	26	2,928	2040/05/15
US T N/B 4.375 05/15/41	国債証券		4.3750	20	26	2,937	2041/05/15
US T N/B 3.0 05/15/42	国債証券		3.0000	20	22	2,416	2042/05/15
US T N/B 2.875 05/15/43	国債証券		2.8750	40	43	4,738	2043/05/15
US T N/B 3.375 05/15/44	国債証券		3.3750	30	35	3,862	2044/05/15
US T N/B 3.0 05/15/45	国債証券		3.0000	50	55	6,072	2045/05/15
US T N/B 3.0 05/15/47	国債証券		3.0000	30	33	3,661	2047/05/15
US T N/B 2.5 05/15/46	国債証券		2.5000	40	40	4,433	2046/05/15
US T N/B 3.125 05/15/48	国債証券		3.1250	50	57	6,257	2048/05/15
US T N/B 1.75 05/15/22	国債証券		1.7500	40	40	4,375	2022/05/15
US T N/B 4.5 05/15/38	国債証券		4.5000	10	13	1,474	2038/05/15
US T N/B 1.75 05/15/23	国債証券		1.7500	130	130	14,210	2023/05/15
US T N/B 2.5 05/15/24	国債証券		2.5000	130	134	14,658	2024/05/15
US T N/B 3.125 05/15/21	国債証券		3.1250	440	449	49,022	2021/05/15
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券		2.1250	90	91	9,998	2025/05/15
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券		2.8750	60	64	7,052	2028/05/15
US T N/B 2.375 05/15/27	国債証券		2.3750	60	62	6,790	2027/05/15
US T N/B 1.625 05/15/26	国債証券		1.6250	60	59	6,465	2026/05/15
US T N/B 2.75 05/31/23	国債証券		2.7500	60	62	6,781	2023/05/31
US T N/B 1.375 05/31/21	国債証券		1.3750	390	388	42,356	2021/05/31
US T N/B 2.75 07/31/23	国債証券		2.7500	100	103	11,320	2023/07/31
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券		3.7500	10	12	1,351	2041/08/15
US T N/B 3.875 08/15/40	国債証券		3.8750	20	25	2,746	2040/08/15

銘	柄	当期					償還年月日
		種類	利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 3.125 08/15/44		国債証券	3.1250	20	22	2,474	2044/08/15
US T N/B 2.0 08/15/25		国債証券	2.0000	70	70	7,719	2025/08/15
US T N/B 2.75 08/15/47		国債証券	2.7500	30	32	3,496	2047/08/15
US T N/B 2.125 08/15/21		国債証券	2.1250	350	352	38,483	2021/08/15
US T N/B 2.5 08/15/23		国債証券	2.5000	90	92	10,104	2023/08/15
US T N/B 2.375 08/15/24		国債証券	2.3750	140	144	15,720	2024/08/15
US T N/B 3.0 08/15/48		国債証券	3.0000	40	44	4,895	2048/08/15
US T N/B 2.25 08/15/27		国債証券	2.2500	70	71	7,854	2027/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26		国債証券	1.5000	50	48	5,339	2026/08/15
US T N/B 2.875 08/15/28		国債証券	2.8750	80	86	9,412	2028/08/15
US T N/B 2.875 09/30/23		国債証券	2.8750	50	52	5,694	2023/09/30
US T N/B 3.0 10/31/25		国債証券	3.0000	60	64	6,988	2025/10/31
US T N/B 2.875 10/15/21		国債証券	2.8750	210	214	23,434	2021/10/15
US T N/B 2.0 10/31/22		国債証券	2.0000	100	100	11,009	2022/10/31
US T N/B 2.875 10/31/23		国債証券	2.8750	100	104	11,399	2023/10/31
US T N/B 8.0 11/15/21		国債証券	8.0000	130	146	15,949	2021/11/15
US T N/B 6.125 11/15/27		国債証券	6.1250	10	13	1,438	2027/11/15
US T N/B 3.0 11/15/44		国債証券	3.0000	40	44	4,848	2044/11/15
US T N/B 4.25 11/15/40		国債証券	4.2500	20	26	2,885	2040/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42		国債証券	2.7500	40	42	4,640	2042/11/15
US T N/B 3.125 11/15/41		国債証券	3.1250	10	11	1,234	2041/11/15
US T N/B 3.75 11/15/43		国債証券	3.7500	40	49	5,444	2043/11/15
US T N/B 2.75 11/15/47		国債証券	2.7500	50	53	5,825	2047/11/15
US T N/B 3.0 11/15/45		国債証券	3.0000	50	55	6,080	2045/11/15
US T N/B 2.875 11/15/46		国債証券	2.8750	40	43	4,766	2046/11/15
US T N/B 2.25 11/15/24		国債証券	2.2500	120	122	13,407	2024/11/15
US T N/B 4.375 11/15/39		国債証券	4.3750	10	13	1,462	2039/11/15
US T N/B 3.375 11/15/48		国債証券	3.3750	50	60	6,557	2048/11/15
US T N/B 2.0 11/15/21		国債証券	2.0000	130	130	14,280	2021/11/15
US T N/B 2.25 11/15/25		国債証券	2.2500	110	112	12,304	2025/11/15
US T N/B 3.125 11/15/28		国債証券	3.1250	100	109	12,004	2028/11/15
US T N/B 1.625 11/15/22		国債証券	1.6250	100	99	10,894	2022/11/15
US T N/B 2.75 11/15/23		国債証券	2.7500	130	135	14,753	2023/11/15
US T N/B 2.0 11/15/26		国債証券	2.0000	50	50	5,515	2026/11/15
US T N/B 2.0 11/30/22		国債証券	2.0000	100	100	11,011	2022/11/30
US T N/B 2.25 11/15/27		国債証券	2.2500	50	51	5,610	2027/11/15
US T N/B 2.875 11/30/25		国債証券	2.8750	50	53	5,788	2025/11/30
US T N/B 2.875 11/30/23		国債証券	2.8750	80	83	9,120	2023/11/30
US T N/B 2.125 12/31/22		国債証券	2.1250	130	131	14,374	2022/12/31
小	計	-	-	6,120	6,422	701,076	-
(カナダ)			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 1.5 06/01/26		国債証券	1.5000	20	19	1,644	2026/06/01
CANADA 5.75 06/01/29		国債証券	5.7500	30	40	3,378	2029/06/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	10	14	1,233	2033/06/01
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.0000	20	29	2,465	2037/06/01
CANADA 2.5 06/01/24	国債証券	2.5000	20	20	1,718	2024/06/01
CANADA 2.75 06/01/22	国債証券	2.7500	80	82	6,794	2022/06/01
CANADA 1.5 06/01/23	国債証券	1.5000	30	29	2,470	2023/06/01
CANADA 2.25 06/01/25	国債証券	2.2500	20	20	1,711	2025/06/01
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	10	9	791	2027/06/01
CANADA 3.5 12/01/45	国債証券	3.5000	10	13	1,126	2045/12/01
CANADA 2.75 12/01/48	国債証券	2.7500	20	24	2,032	2048/12/01
小計	—	—	270	307	25,366	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	10	12	925	2047/03/21
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	10	12	938	2027/04/21
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国債証券	2.7500	40	43	3,228	2024/04/21
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	20	23	1,788	2026/04/21
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	70	80	6,052	2023/04/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	50	58	4,392	2029/04/21
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	20	27	2,063	2033/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	20	26	1,984	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	30	32	2,422	2028/05/21
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	10	11	875	2035/06/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/28	国債証券	2.7500	20	22	1,683	2028/11/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国債証券	2.7500	30	33	2,503	2027/11/21
小計	—	—	330	385	28,859	—
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 3.5 03/01/27	国債証券	3.5000	10	11	900	2027/03/01
SINGAPORE 2.75 03/01/46	国債証券	2.7500	10	11	903	2046/03/01
SINGAPORE 2.75 04/01/42	国債証券	2.7500	10	11	900	2042/04/01
SINGAPORE 3.0 09/01/24	国債証券	3.0000	10	10	853	2024/09/01
SINGAPORE 2.875 09/01/30	国債証券	2.8750	10	11	883	2030/09/01
小計	—	—	50	55	4,441	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	20	28	3,924	2044/01/22
UK TREASURY 3.5 01/22/45	国債証券	3.5000	20	29	4,112	2045/01/22
UK TREASURY 4.0 01/22/60	国債証券	4.0000	10	18	2,631	2060/01/22
UK TREASURY 5.0 03/07/25	国債証券	5.0000	20	24	3,447	2025/03/07
UK TREASURY 4.25 03/07/36	国債証券	4.2500	20	29	4,101	2036/03/07
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	20	27	3,894	2032/06/07
UK TREASURY 3.75 07/22/52	国債証券	3.7500	10	16	2,323	2052/07/22
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	20	23	3,234	2057/07/22
UK TREASURY 2.5 07/22/65	国債証券	2.5000	20	29	4,060	2065/07/22
UK TREASURY 3.5 07/22/68	国債証券	3.5000	10	18	2,567	2068/07/22
UK TREASURY 2.25 09/07/23	国債証券	2.2500	10	10	1,488	2023/09/07

銘柄	当期末						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 2.75 09/07/24	国債証券	2.7500	40	44	6,178	2024/09/07	
UK TREASURY 2.0 09/07/25	国債証券	2.0000	10	10	1,518	2025/09/07	
UK TREASURY 4.5 09/07/34	国債証券	4.5000	10	14	2,061	2034/09/07	
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	20	29	4,099	2028/12/07	
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	20	32	4,502	2038/12/07	
UK TREASURY 4.5 12/07/42	国債証券	4.5000	20	32	4,598	2042/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/46	国債証券	4.2500	20	33	4,673	2046/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	20	37	5,237	2055/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	40	51	7,188	2027/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/40	国債証券	4.2500	20	31	4,349	2040/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/49	国債証券	4.2500	10	17	2,421	2049/12/07	
小計	-	-	410	591	82,613	-	
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 4.5 11/15/39	国債証券	4.5000	110	209	3,372	2039/11/15	
DENMARK 1.75 11/15/25	国債証券	1.7500	200	227	3,658	2025/11/15	
小計	-	-	310	436	7,030	-	
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 1.5 02/19/26	国債証券	1.5000	90	90	1,077	2026/02/19	
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	10	10	121	2025/03/13	
NORWAY 2.0 04/26/28	国債証券	2.0000	140	144	1,728	2028/04/26	
小計	-	-	240	245	2,927	-	
(スウェーデン)		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円		
SWEDEN 3.5 03/30/39	国債証券	3.5000	60	94	1,061	2039/03/30	
SWEDEN 0.75 05/12/28	国債証券	0.7500	130	138	1,561	2028/05/12	
SWEDEN 2.5 05/12/25	国債証券	2.5000	50	57	647	2025/05/12	
SWEDEN 1.0 11/12/26	国債証券	1.0000	80	86	971	2026/11/12	
小計	-	-	320	377	4,241	-	
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	136	151	865	2029/05/31	
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	602	626	3,574	2027/06/03	
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	305	345	1,973	2038/11/18	
MEXICAN BONDS 10.0 11/20/36	国債証券	10.0000	367	470	2,687	2036/11/20	
小計	-	-	1,410	1,593	9,100	-	
(南アフリカ)		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円		
SOUTH AFRICA 8.75 02/28/48	国債証券	8.7500	600	524	3,851	2048/02/28	
SOUTH AFRICA 6.5 02/28/41	国債証券	6.5000	400	276	2,031	2041/02/28	
SOUTH AFRICA 6.25 03/31/36	国債証券	6.2500	330	235	1,730	2036/03/31	
小計	-	-	1,330	1,037	7,612	-	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 5.75 04/25/29	国債証券	5.7500	100	132	3,733	2029/04/25	
POLAND 2.5 07/25/26	国債証券	2.5000	20	20	579	2026/07/25	
POLAND 3.25 07/25/25	国債証券	3.2500	40	42	1,204	2025/07/25	

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	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.5 07/25/27	国債証券	2.5000	50	51	1,449	2027/07/25
小 計	—	—	210	247	6,965	—
(ユーロ…アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH 5.4 03/13/25	国債証券	5.4000	20	25	3,124	2025/03/13
IRISH 0.8 03/15/22	国債証券	0.8000	40	41	4,952	2022/03/15
IRISH 2.4 05/15/30	国債証券	2.4000	10	12	1,478	2030/05/15
IRISH 0.9 05/15/28	国債証券	0.9000	20	21	2,581	2028/05/15
IRISH 1.7 05/15/37	国債証券	1.7000	10	11	1,417	2037/05/15
小 計	—	—	100	112	13,554	—
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 3.75 01/15/42	国債証券	3.7500	10	17	2,131	2042/01/15
NETHERLANDS 2.75 01/15/47	国債証券	2.7500	10	16	1,985	2047/01/15
NETHERLANDS 5.5 01/15/28	国債証券	5.5000	20	29	3,537	2028/01/15
NETHERLANDS 4.0 01/15/37	国債証券	4.0000	10	16	1,993	2037/01/15
NETHERLANDS 2.5 01/15/33	国債証券	2.5000	20	26	3,195	2033/01/15
NETHERLANDS 0.5 07/15/26	国債証券	0.5000	10	10	1,270	2026/07/15
NETHERLANDS 2.25 07/15/22	国債証券	2.2500	60	64	7,775	2022/07/15
NETHERLANDS 0.25 07/15/25	国債証券	0.2500	30	31	3,744	2025/07/15
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	10	10	1,303	2028/07/15
NETHERLANDS 0.75 07/15/27	国債証券	0.7500	10	10	1,296	2027/07/15
小 計	—	—	190	234	28,234	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 4.0 03/28/22	国債証券	4.0000	80	88	10,678	2022/03/28
BELGIUM 5.5 03/28/28	国債証券	5.5000	40	58	7,082	2028/03/28
BELGIUM 4.25 03/28/41	国債証券	4.2500	20	34	4,159	2041/03/28
BELGIUM 5.0 03/28/35	国債証券	5.0000	20	33	4,077	2035/03/28
BELGIUM 3.75 06/22/45	国債証券	3.7500	10	17	2,066	2045/06/22
BELGIUM 1.6 06/22/47	国債証券	1.6000	10	12	1,455	2047/06/22
BELGIUM 1.7 06/22/50	国債証券	1.7000	10	12	1,480	2050/06/22
BELGIUM 1.0 06/22/26	国債証券	1.0000	20	21	2,600	2026/06/22
BELGIUM 0.8 06/22/25	国債証券	0.8000	50	53	6,386	2025/06/22
BELGIUM 4.25 09/28/21	国債証券	4.2500	20	21	2,625	2021/09/28
小 計	—	—	280	354	42,612	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	40	49	6,000	2026/04/25
FRANCE OAT 4.5 04/25/41	国債証券	4.5000	30	54	6,516	2041/04/25
FRANCE OAT 4.0 04/25/55	国債証券	4.0000	10	19	2,347	2055/04/25
FRANCE OAT 4.0 04/25/60	国債証券	4.0000	10	20	2,459	2060/04/25
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	30	45	5,508	2029/04/25
FRANCE OAT 3.0 04/25/22	国債証券	3.0000	50	54	6,547	2022/04/25
FRANCE OAT 4.75 04/25/35	国債証券	4.7500	20	33	4,023	2035/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	20	32	3,855	2045/05/25
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	20	26	3,173	2048/05/25

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…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 1.5 05/25/50	国債証券	1.5000	20	23	2,852	2050/05/25
FRANCE OAT 1.75 05/25/66	国債証券	1.7500	10	12	1,552	2066/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	40	50	6,054	2030/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	20	21	2,582	2028/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	30	34	4,183	2031/05/25
FRANCE OAT 1.25 05/25/34	国債証券	1.2500	20	22	2,736	2034/05/25
FRANCE OAT 1.0 05/25/27	国債証券	1.0000	30	32	3,932	2027/05/25
FRANCE OAT 1.25 05/25/36	国債証券	1.2500	20	22	2,732	2036/05/25
FRANCE OAT 1.75 06/25/39	国債証券	1.7500	20	24	2,968	2039/06/25
FRANCE OAT 4.25 10/25/23	国債証券	4.2500	40	47	5,727	2023/10/25
FRANCE OAT 6.0 10/25/25	国債証券	6.0000	20	27	3,317	2025/10/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	30	37	4,455	2027/10/25
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	20	32	3,963	2038/10/25
FRANCE OAT 5.75 10/25/32	国債証券	5.7500	30	51	6,201	2032/10/25
FRANCE OAT 2.25 10/25/22	国債証券	2.2500	100	108	13,039	2022/10/25
FRANCE OAT 1.75 11/25/24	国債証券	1.7500	60	66	8,004	2024/11/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	20	21	2,596	2025/11/25
FRANCE OAT 0.25 11/25/26	国債証券	0.2500	20	20	2,486	2026/11/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	40	42	5,163	2028/11/25
小 計	-	-	820	1,039	124,982	-
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 5.5 01/04/31	国債証券	5.5000	20	33	3,968	2031/01/04
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37	国債証券	4.0000	20	33	4,075	2037/01/04
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/25	国債証券	0.5000	60	63	7,609	2025/02/15
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/26	国債証券	0.5000	10	10	1,277	2026/02/15
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	40	42	5,059	2029/02/15
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	10	10	1,290	2028/02/15
DEUTSCHLAND 4.25 07/04/39	国債証券	4.2500	10	18	2,194	2039/07/04
DEUTSCHLAND 2.5 07/04/44	国債証券	2.5000	20	31	3,758	2044/07/04
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/40	国債証券	4.7500	10	19	2,362	2040/07/04
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/34	国債証券	4.7500	20	34	4,134	2034/07/04
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	20	31	3,844	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	20	25	3,084	2048/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	50	54	6,541	2025/08/15
DEUTSCHLAND 0.5 08/15/27	国債証券	0.5000	10	10	1,288	2027/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/26	国債証券	0.0000	30	30	3,721	2026/08/15
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500	30	31	3,794	2028/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/24	国債証券	1.0000	50	53	6,462	2024/08/15
DEUTSCHLAND 2.25 09/04/21	国債証券	2.2500	100	105	12,657	2021/09/04
DEUTSCHLAND 1.5 09/04/22	国債証券	1.5000	90	95	11,482	2022/09/04
小 計	-	-	620	736	88,607	-
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 5.85 01/31/22	国債証券	5.8500	30	34	4,109	2022/01/31

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…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 6.0 01/31/29	国債証券	6.0000	30	45	5,471	2029/01/31
SPAIN 4.2 01/31/37	国債証券	4.2000	10	15	1,858	2037/01/31
SPAIN 5.4 01/31/23	国債証券	5.4000	70	82	9,960	2023/01/31
SPAIN 3.8 04/30/24	国債証券	3.8000	20	23	2,827	2024/04/30
SPAIN 1.4 04/30/28	国債証券	1.4000	10	10	1,318	2028/04/30
SPAIN 1.45 04/30/29	国債証券	1.4500	10	11	1,324	2029/04/30
SPAIN 5.9 07/30/26	国債証券	5.9000	40	55	6,676	2026/07/30
SPAIN 4.9 07/30/40	国債証券	4.9000	20	34	4,165	2040/07/30
SPAIN 4.7 07/30/41	国債証券	4.7000	10	17	2,062	2041/07/30
SPAIN 3.45 07/30/66	国債証券	3.4500	10	16	1,935	2066/07/30
SPAIN 4.65 07/30/25	国債証券	4.6500	20	25	3,043	2025/07/30
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	30	34	4,176	2030/07/30
SPAIN 5.75 07/30/32	国債証券	5.7500	10	16	1,975	2032/07/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	20	24	2,935	2033/07/30
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	20	21	2,631	2028/07/30
SPAIN 2.75 10/31/24	国債証券	2.7500	30	34	4,120	2024/10/31
SPAIN 5.15 10/31/28	国債証券	5.1500	30	42	5,134	2028/10/31
SPAIN 5.15 10/31/44	国債証券	5.1500	10	18	2,254	2044/10/31
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	10	13	1,668	2046/10/31
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	20	26	3,243	2048/10/31
小計	-	-	460	606	72,896	-
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 5.75 02/01/33	国債証券	5.7500	20	30	3,608	2033/02/01
ITALY BTPS 4.0 02/01/37	国債証券	4.0000	20	26	3,158	2037/02/01
ITALY BTPS 2.0 02/01/28	国債証券	2.0000	30	32	3,896	2028/02/01
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	10	11	1,344	2047/03/01
ITALY BTPS 3.45 03/01/48	国債証券	3.4500	20	25	3,041	2048/03/01
ITALY BTPS 4.5 03/01/24	国債証券	4.5000	20	23	2,820	2024/03/01
ITALY BTPS 2.8 03/01/67	国債証券	2.8000	20	21	2,619	2067/03/01
ITALY BTPS 5.0 03/01/25	国債証券	5.0000	40	49	5,908	2025/03/01
ITALY BTPS 5.0 03/01/22	国債証券	5.0000	50	55	6,700	2022/03/01
ITALY BTPS 4.5 03/01/26	国債証券	4.5000	30	36	4,437	2026/03/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	10	10	1,234	2032/03/01
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	30	36	4,383	2030/03/01
ITALY BTPS 4.5 05/01/23	国債証券	4.5000	10	11	1,377	2023/05/01
ITALY BTPS 1.5 06/01/25	国債証券	1.5000	10	10	1,256	2025/06/01
ITALY BTPS 3.75 08/01/21	国債証券	3.7500	110	117	14,086	2021/08/01
ITALY BTPS 5.0 08/01/34	国債証券	5.0000	20	28	3,441	2034/08/01
ITALY BTPS 5.0 08/01/39	国債証券	5.0000	20	29	3,589	2039/08/01
ITALY BTPS 4.75 08/01/23	国債証券	4.7500	10	11	1,399	2023/08/01
ITALY BTPS 2.95 09/01/38	国債証券	2.9500	10	11	1,383	2038/09/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/44	国債証券	4.7500	20	29	3,595	2044/09/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	20	26	3,152	2028/09/01

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…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 5.0 09/01/40	国債証券	5.0000	20	29	3,596	2040/09/01
ITALY BTPS 2.45 09/01/33	国債証券	2.4500	30	33	3,996	2033/09/01
ITALY BTPS 3.75 09/01/24	国債証券	3.7500	60	69	8,307	2024/09/01
ITALY BTPS 7.25 11/01/26	国債証券	7.2500	30	42	5,164	2026/11/01
ITALY BTPS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	50	71	8,542	2027/11/01
ITALY BTPS 5.25 11/01/29	国債証券	5.2500	40	55	6,627	2029/11/01
ITALY BTPS 5.5 11/01/22	国債証券	5.5000	90	104	12,528	2022/11/01
ITALY BTPS 2.0 12/01/25	国債証券	2.0000	20	21	2,586	2025/12/01
小計	—	—	870	1,062	127,790	—
(ユーロ…フィンランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINLAND 0.75 04/15/31	国債証券	0.7500	10	10	1,296	2031/04/15
FINLAND 4.0 07/04/25	国債証券	4.0000	20	25	3,007	2025/07/04
FINLAND 2.75 07/04/28	国債証券	2.7500	10	12	1,502	2028/07/04
小計	—	—	40	48	5,805	—
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 4.15 03/15/37	国債証券	4.1500	20	32	3,967	2037/03/15
AUSTRIA 3.15 06/20/44	国債証券	3.1500	10	16	1,955	2044/06/20
AUSTRIA 3.5 09/15/21	国債証券	3.5000	30	32	3,878	2021/09/15
AUSTRIA 1.65 10/21/24	国債証券	1.6500	10	11	1,324	2024/10/21
AUSTRIA 0.75 10/20/26	国債証券	0.7500	40	42	5,141	2026/10/20
AUSTRIA 1.2 10/20/25	国債証券	1.2000	40	43	5,247	2025/10/20
AUSTRIA 1.75 10/20/23	国債証券	1.7500	50	54	6,547	2023/10/20
AUSTRIA 3.4 11/22/22	国債証券	3.4000	60	67	8,083	2022/11/22
小計	—	—	260	300	36,148	—
合計	—	—	—	—	1,420,870	—

■投資信託財産の構成

2019年11月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 1,420,870	% 95.9
コール・ローン等、その他	60,675	4.1
投資信託財産総額	1,481,545	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、1,476,869千円、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、2019年11月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.16円、1カナダ・ドル=82.52円、1オーストラリア・ドル=74.82円、1シンガポール・ドル=80.25円、1イギリス・ポンド=139.65円、1デンマーク・クローネ=16.09円、1ノルウェー・クローネ=11.93円、1スウェーデン・クローナ=11.25円、1メキシコ・ペソ=5.71円、1南アフリカ・ランド=7.34円、1ポーランド・ズロチ=28.19円、1ユーロ=120.25円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,965,531,479円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	45,688,348
公 社 債(評価額)	1,420,870,562
未 収 入 金	1,485,986,331
未 収 利 息	12,976,884
前 払 費 用	7,398
差 入 委 託 証 拠 金	1,956
(B) 負 債	1,493,077,424
未 払 金	1,493,077,424
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,472,454,055
元 本	1,038,108,514
次 期 繰 越 損 益 金	434,345,541
(D) 受 益 権 総 口 数	1,038,108,514口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	14,184円

(注1) 期首元本額	6,602,743,870円
追加設定元本額	92,642,908円
一部解約元本額	5,657,278,264円
(注2) 期末における元本の内訳	
新光ワールドバランスファンドVA (適格機関投資家私募)	192,970,347円
ワールドバランスファンド30VA (適格機関投資家私募)	84,014,973円
ワールドバランスファンド30VA2 (適格機関投資家私募)	746,430,509円
グローバル・ナビ	14,692,685円
期末元本合計	1,038,108,514円

■損益の状況

当期 自2018年11月13日 至2019年11月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	166,569,896円
受 取 利 息	166,600,301
支 払 利 息	△30,405
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	463,612,364
売 買 益	1,361,755,234
売 買 損	△898,142,870
(C) そ の 他 費 用	△4,428,577
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	625,753,683
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,108,369,178
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,336,404,412
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	36,627,092
(H) 合 計(D+E+F+G)	434,345,541
次 期 繰 越 損 益 金(H)	434,345,541

(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。

グローバル高金利通貨マザーファンド

第11期 運用報告書

(決算日 2019年3月8日)

『グローバル高金利通貨マザーファンド』は、去る2019年3月8日に第11期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	親投資信託
信託期間	原則、無期限です。
運用方針	この投資信託は、安定した収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	世界各国の公社債。
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割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券先物率	純資産額
		期騰	落中率			
7期 (2015年3月9日)	円		%	%	%	百万円
8期 (2016年3月8日)	11,380		4.4	95.6	-	11,196
9期 (2017年3月8日)	10,043		△11.7	94.8	-	7,889
10期 (2018年3月8日)	11,091		10.4	96.4	-	7,346
11期 (2019年3月8日)	11,354		2.4	96.4	-	6,304
	11,060		△ 2.6	96.0	-	5,157

※△ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

※新興国を中心とする世界の高金利通貨建て債券に分散投資を行うという当ファンドのコンセプトに適した指標等がございません。よって、ベンチマーク等は特定しておりません。

※ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準 (目標基準) となる指標をいい、約款または投資信託説明書 (目論見書) において、その旨の記載があるものを指します。

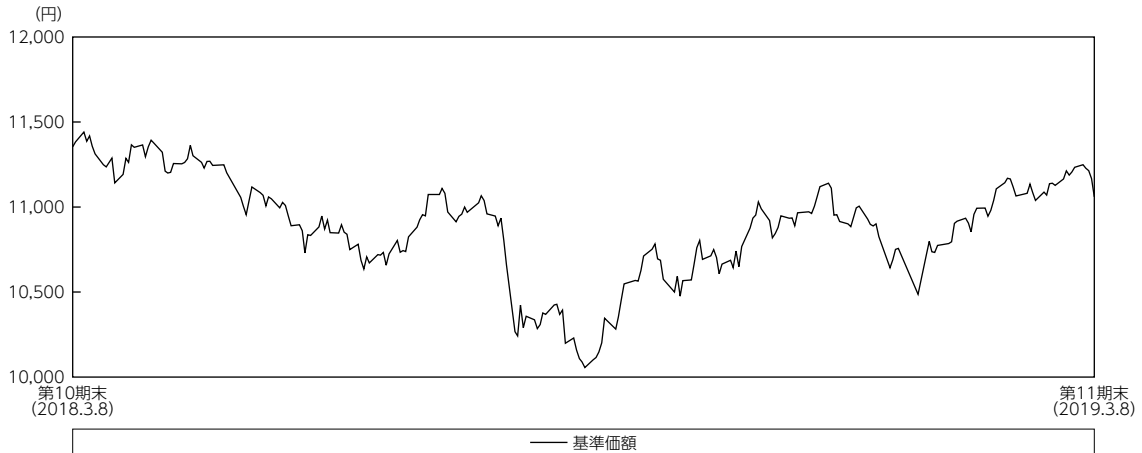
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		債組入比率	債券先物率
		騰	落率		
(期首) 2018年3月8日	円		%	%	%
	11,354		-	96.4	-
3月末	11,351		△ 0.0	96.4	-
4月末	11,245		△ 1.0	96.7	-
5月末	10,837		△ 4.6	95.4	-
6月末	10,724		△ 5.5	96.7	-
7月末	11,025		△ 2.9	96.5	-
8月末	10,199		△10.2	97.1	-
9月末	10,712		△ 5.7	95.3	-
10月末	10,741		△ 5.4	96.3	-
11月末	11,120		△ 2.1	96.0	-
12月末	10,757		△ 5.3	95.9	-
2019年1月末	11,038		△ 2.8	96.3	-
2月末	11,206		△ 1.3	96.1	-
(期末) 2019年3月8日	11,060		△ 2.6	96.0	-

※騰落率は期首比。

運用経過の説明

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

新興国を中心とする高金利通貨建ての国際機関債や政府関係機関債、州政府債を中心とする信用力の高い公社債を主要投資対象としています。

基準価額は期首の11,354円から期末には11,060円と、294円値下がりし、期間騰落率は△2.59%の下落となりました。

①主たるプラス要因

保有債券からの利息収入

②主たるマイナス要因

トルコなどの債券価格の下落

トルコリラなどの新興国通貨の弱含み

投資環境

●債券市場

先進国においては、米国を中心として金融政策の正常化が進んだことなどから債券市場の利回りは上昇（価格は下落）傾向で推移したものの、期の後半は世界的な景気鈍化懸念が浮上したことなどを受けて米国の追加利上げに対する思惑が大幅に後退したことなどから、債券利回りは上げ幅を縮小しました。高金利国においては、米国での段階的な利上げや、F R B（米国連邦準備制度理事会）のバランスシート縮小などを受けて、米国への資金還流が強まったことなどから多くの国で政策金利が引き上げられ、債券利回りも上昇しました。最も、期末にかけては主要国の金融正常化観測が大幅に後退したことなどから、先進国同様に債券市場の利回りは上げ幅を縮小しました。投資国の国債利回りは、物価上昇圧力

が高いトルコや経済制裁が懸念されたロシアのほか、メキシコ、ブラジル、インドネシア、南アフリカ、の国債利回りが上昇（価格は下落）しました。一方で、足元で利下げ観測が浮上しているオーストラリアのほか、インドは低下（価格は上昇）、英国やポーランドの国債利回りは横ばいとなりました。

● 為替市場

為替市場では、米国を中心に金融政策の正常化が進むなど米ドルへの資金還流が起きやすい市場環境となる中、相対的に金利水準の高い新興国通貨は金融緩和マネーの巻き戻しが意識されたことなどから下落となりました。最も期末にかけては、米国の追加利上げ観測の後退など、外部環境の改善が新興国通貨への追い風となったことなどから下げ幅を縮小しました。投資国の通貨では、海外からの借入金焦げ付きが懸念されたトルコ、国営電力会社エスコムの資金繰りが懸念される南アフリカランドの下落幅が大きく、ブラジルレアル、豪ドル、インドルピー、ポーランドズロチ、ロシアルーブルが下落となりました。一方で、中央銀行が通貨防衛の姿勢を明確にしているインドネシアルピアのほか、メキシコペソ、英ポンドは横ばいとなりました。

■ ポートフォリオについて

ポートフォリオについては、新興国を中心とする高金利通貨建ての国際機関債を中心に信用力の高い公社債の高位組み入れを維持しました。

通貨配分に関しては、北米・中南米、アジア・オセアニア、中東・アフリカ、欧州の4地域についてそれぞれ25%程度とし、4地域毎に各国の金利水準や金利・為替動向、流動性等を勘案して、期首の通貨配分をブラジル13.2%、メキシコ12.0%（以上、北米・中南米）、オーストラリア9.0%、インド9.1%、インドネシア6.6%（以上、アジア・オセアニア）、南アフリカ12.6%、トルコ12.4%（以上、中東・アフリカ）、ロシア13.0%、英国5.6%、ポーランド6.4%（以上、欧州）としました。期中においては、市場動向等を睨みながら適宜比率の調整を行い、特にインドネシアの組入比率を引き上げました。当期末の通貨配分は、ブラジル12.8%、メキシコ12.8%（以上、北米・中南米）、オーストラリア8.1%、インド8.4%、インドネシア8.5%（以上、アジア・オセアニア）、南アフリカ12.1%、トルコ12.0%（以上、中東・アフリカ）、ロシア12.7%、英国6.3%、ポーランド6.4%（以上、欧州）としました。

期末時点におけるポートフォリオの属性は、債券組入比率96%程度、平均クーポン8.3%程度、平均最終利回り7.6%程度、平均直接利回り8.2%程度、平均残存年数1.4年程度、平均デュレーション1.2年程度としております。（平均最終利回りは、キャッシュを含めたものです。）

ベンチマークとの差異について

新興国を中心とする世界の高金利通貨建て債券に分散投資を行うという当ファンドのコンセプトに適した指標等がございません。よって運用の目標となるベンチマークを設けていないため、グラフは掲載しておりません。

今後の運用方針

世界経済については、主要国を中心に景気の鈍化懸念が台頭しているものの、底堅い推移を継続するものと見ています。主要国を中心とする金融政策の正常化は緩やかなものに留まると見込まれることから、外部環境は新興国への下支えとなると見ています。また、経済ファンダメンタルズ（基礎的条件）は改善していることや相対的に高い金利水準を享受する動きは継続すると見込まれることから底堅い推移を予想しています。

債券相場は、主要国の金融正常化ペースが鈍化するとの見方から世界的に金利上昇圧力は高まりにくく、新興国の相対的な金利水準の高さが投資家の需要を集めると見ています。

為替相場では、主要国では成長格差などから米ドルが選好されやすい一方で、世界経済の先行き不透明感が強まる局面では円が選好されやすいと考えています。高金利通貨は、中国景気などを睨みながら金融市場のボラティリティが上昇する場面では、値動きの荒い展開も想定されます。しかしながら、外部環境の改善を通じて、相対的な金利水準の高さが評価される場面では高金利通貨は強含むものと考えています。

上記の想定の下、通貨配分については、金利水準等に大きな変化がなければ現状のポートフォリオを維持する方針ですが、市場動向などを勘案して機動的に対応します。デュレーションについては、世界経済の動向を巡り値動きの荒い展開が予想されることから、各国のインフレ動向や各通貨のイールドカーブの形状に留意しながら、ポートフォリオ全体で中立水準を維持する方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2018年3月9日 ～2019年3月8日)		
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 2	% 0.014	(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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	2	0.014	
期中の平均基準価額は、10,912円です。			

※期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によ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。
 ※金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 ※比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2018年3月9日～2019年3月8日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	メ キ シ コ	特 殊 債 券	千メキシコペソ 72,940	千メキシコペソ 62,157 (31,000)
	ブ ラ ジ ル	特 殊 債 券	千ブラジルリアル -	千ブラジルリアル 2,242
	イ ギ リ ス	特 殊 債 券	千英ポンド -	千英ポンド 132
	ト ル コ	特 殊 債 券	千トルコリラ 29,069	千トルコリラ 28,460
	ポ ー ラ ン ド	特 殊 債 券	千ポーランドズロチ -	千ポーランドズロチ 1,689
	ロ シ ア	特 殊 債 券	千ロシアルーブル 10,552	千ロシアルーブル 39,669
	オ ー ス ト ラ リ ア	特 殊 債 券	千オーストラリアドル -	千オーストラリアドル 1,317
	イ ン ド ネ シ ア	特 殊 債 券	千インドネシアルピア 26,375,025	千インドネシアルピア 6,295,840 (17,300,000)
	イ ン ド	特 殊 債 券	千インドルピー 217,208	千インドルピー 280,259 (14,400)
	南 ア フ リ カ	特 殊 債 券	千南アフリカランド 55,900	千南アフリカランド 64,721

※金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2018年3月9日～2019年3月8日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年3月8日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB 格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
メ キ シ コ	千メキシコペソ 116,980	千メキシコペソ 111,305	千円 634,441	% 12.3	% -	% -	% -	% 12.3
ブ ラ ジ ル	千ブラジルレアル 21,600	千ブラジルレアル 21,945	631,380	12.2	-	-	3.9	8.3
イ ギ リ ス	千英ポンド 1,950	千英ポンド 2,119	309,490	6.0	-	-	5.4	0.6
ト ル コ	千トルコリラ 28,430	千トルコリラ 29,092	594,933	11.5	-	-	-	11.5
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 10,912	千ポーランドズロチ 10,898	315,280	6.1	-	-	-	6.1
ロ シ ア	千ロシアルーブル 372,600	千ロシアルーブル 374,345	628,900	12.2	-	-	5.6	6.6
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,000	千オーストラリアドル 5,150	403,061	7.8	-	-	-	7.8
インドネシア	千インドネシアルピア 54,050,000	千インドネシアルピア 53,533,190	422,912	8.2	-	-	0.4	7.8
イ ン ド	千インドルピー 261,700	千インドルピー 258,542	413,668	8.0	-	-	-	8.0
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド 76,280	千南アフリカランド 77,586	597,417	11.6	-	-	7.7	3.9
合 計	-	-	4,951,487	96.0	-	-	23.0	73.0

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

※組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合。

※信用格付けは、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク、S & Pグローバル・レーティングを参考に記載しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK(アフリカ開発銀行)	3.65	2,900	2,726	15,541	2020/5/21
		EUROPEAN INVESTMENT BANK(欧州投資銀行)	4.0	20,500	19,673	112,140	2020/2/25
		EUROPEAN INVESTMENT BANK(欧州投資銀行)	4.75	76,000	71,493	407,511	2021/1/19
		INTL BK RECON & DEVELOP(国際復興開発銀行)	7.5	17,580	17,411	99,248	2020/3/5
小	計					634,441	
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル			
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK(欧州投資銀行)	7.5	1,500	1,540	44,325	2022/4/13
		INTL BK RECON & DEVELOP(国際復興開発銀行)	8.0	5,300	5,460	157,085	2022/1/31
		INTL FINANCE CORP(国際金融公社)	10.0	14,800	14,945	429,968	2019/6/14
小	計					631,380	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK(欧州投資銀行)	2.25	220	223	32,574	2020/3/7
		EUROPEAN INVESTMENT BANK(欧州投資銀行)	5.375	1,730	1,896	276,916	2021/6/7
小	計					309,490	
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ			
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN BK RECON & DEV(欧州復興開発銀行)	20.0	6,000	5,837	119,374	2019/10/16
		EUROPEAN BK RECON & DEV(欧州復興開発銀行)	30.0	5,500	5,786	118,334	2020/1/15
		EUROPEAN BK RECON & DEV(欧州復興開発銀行)	27.5	10,500	11,307	231,237	2020/9/18
		INTL FINANCE CORP(国際金融公社)	10.25	6,430	6,160	125,986	2019/7/11
小	計					594,933	
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
	特殊債券 (除く金融債)	INTL BK RECON & DEVELOP(国際復興開発銀行)	1.5	10,912	10,898	315,280	2020/7/31
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル			
	特殊債券 (除く金融債)	INTL BK RECON & DEVELOP(国際復興開発銀行)	10.0	10,100	10,207	17,147	2019/9/16
		INTL FINANCE CORP(国際金融公社)	11.0	186,500	191,535	321,779	2020/1/21
		INTL FINANCE CORP(国際金融公社)	6.375	176,000	172,603	289,973	2022/4/11
小	計					628,900	
オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK(欧州投資銀行)	2.8	2,850	2,890	226,221	2021/1/15
		INTL FINANCE CORP(国際金融公社)	5.75	2,150	2,259	176,840	2020/7/28
小	計					403,061	
インドネシア			千インドネシアピア	千インドネシアピア			
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN BK RECON & DEV(欧州復興開発銀行)	8.3	18,000,000	18,070,200	142,754	2020/10/2
		EUROPEAN BK RECON & DEV(欧州復興開発銀行)	6.45	3,000,000	2,868,300	22,659	2022/12/13
		EUROPEAN INVESTMENT BANK(欧州投資銀行)	7.2	22,500,000	22,405,500	177,003	2019/7/9
		INTER-AMERICAN DEVEL BK(米州開発銀行)	5.8	10,550,000	10,189,190	80,494	2020/9/28
小	計					422,912	
インド			千インドルピー	千インドルピー			
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN BK RECON & DEV(欧州復興開発銀行)	5.15	21,800	21,333	34,133	2020/1/20
		INTL BK RECON & DEVELOP(国際復興開発銀行)	5.75	150,000	147,945	236,712	2019/10/28
		INTL FINANCE CORP(国際金融公社)	7.8	55,000	54,950	87,920	2019/6/3
		INTL FINANCE CORP(国際金融公社)	6.45	34,900	34,313	54,901	2020/8/10
小	計					413,668	
南アフリカ			千南アフリカランド	千南アフリカランド			
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK(欧州投資銀行)	6.0	6,400	6,350	48,895	2019/10/21
		EUROPEAN INVESTMENT BANK(欧州投資銀行)	9.0	37,380	38,501	296,460	2021/3/31
		EUROPEAN INVESTMENT BANK(欧州投資銀行)	8.375	12,500	12,801	98,569	2022/7/29
		INTL BK RECON & DEVELOP(国際復興開発銀行)	0.5	20,000	19,934	153,491	2019/3/28
小	計					597,417	
合	計					4,951,487	

○投資信託財産の構成

(2019年3月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,951,487	% 96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	206,265	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,157,752	100.0

※外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年3月8日における邦貨換算レートは1メキシコペソ=5.70円、1ブラジルレアル=28.77円、1英ポンド=146.02円、1トルコリラ=20.45円、1ポーランドズロチ=28.93円、1ロシアルーブル=1.68円、1オーストラリアドル=78.26円、1インドネシアルピア=0.0079円、1インドルピー=1.60円、1南アフリカランド=7.70円です。

※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、99.9% (5,151,397千円) です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月8日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,157,752,378円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	19,267,181
公 社 債(評価額)	4,951,487,202
未 収 利 息	161,500,412
前 払 費 用	25,497,583
(B) 負 債	8
未 払 利 息	8
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,157,752,370
元 本	4,663,498,018
次 期 繰 越 損 益 金	494,254,352
(D) 受 益 権 総 口 数	4,663,498,018口
1 万口当たり基準価額(C/D)	11,060円

○損益の状況 (2018年3月9日～2019年3月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	378,367,276円
受 取 利 息	378,381,270
支 払 利 息	△ 13,994
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△550,435,681
売 買 益	91,724,642
売 買 損	△642,160,323
(C) 保 管 費 用 等	△ 792,412
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△172,860,817
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	751,709,552
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	100,231
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 84,694,614
(H) 計 (D+E+F+G)	494,254,352
次 期 繰 越 損 益 金(H)	494,254,352

・追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目です。

・解約差損益金とは、解約元本額と解約代金との差額で解約元本額を上(下)回って支払うため損(益)金として処理することになっております。

注記事項

・投資信託の期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額	
期首元本額	5,552,323,635円
期中追加設定元本額	1,359,769円
期中一部解約元本額	890,185,386円
期末元本の内訳	
高金利通貨ファンド	4,654,004,132円
グローバル・ナビ	9,493,886円
合 計	4,663,498,018円

新光 J-R E I T マザーファンド

運用報告書

第13期 (決算日 2019年10月21日)

(計算期間 2018年10月23日～2019年10月21日)

新光 J-R E I T マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

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

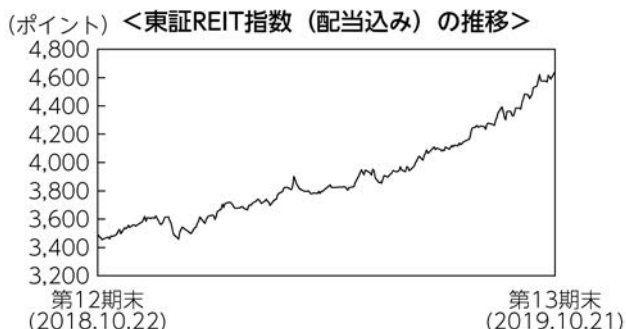
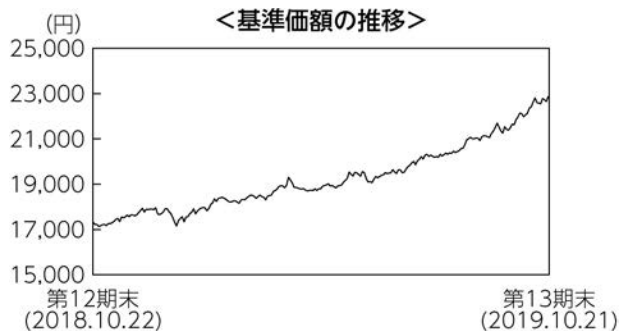
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2018年10月23日から2019年10月21日まで）



基準価額の主な変動要因

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

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

投資環境 J-REIT市場

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

ポートフォリオについて

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

ベンチマークとの差異について

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

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

※超過収益率＝基準価額騰落率－ベンチマーク騰落率。

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

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

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

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等 (2018年10月23日から2019年10月21日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
区 分						
投 資 証 券	438	19	4.4	685	18	2.7

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付	額
投 資 証 券		百万円 64

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	37千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	5千円
(B)／(A)	15.8%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

国内投資証券

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

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

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

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

■投資信託財産の構成

2019年10月21日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年10月21日)現在

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

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

■損益の状況

当期 自2018年10月23日 至2019年10月21日

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

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

新光米国 R E I T マザーファンド

運用報告書

第13期 (決算日 2019年10月21日)

(計算期間 2018年10月23日～2019年10月21日)

新光米国 R E I T マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

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

(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

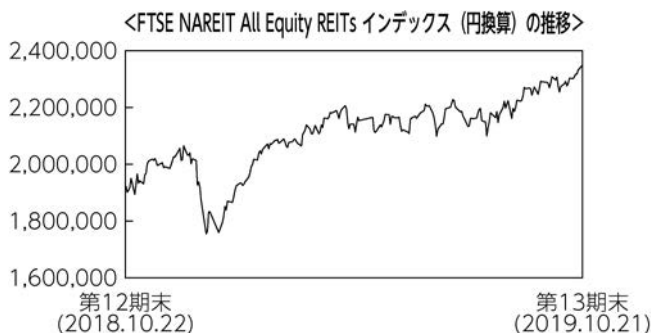
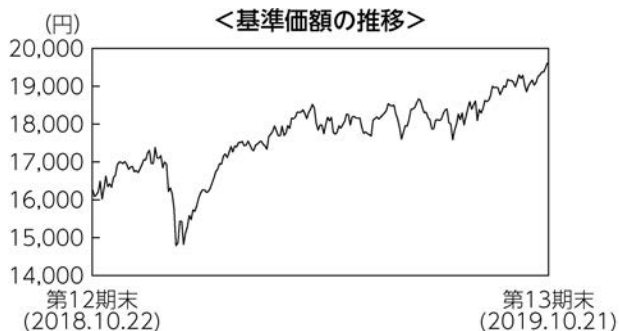
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2018年10月23日から2019年10月21日まで）

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

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

基調となったことを背景に、米国REITは堅調に推移して期末を迎えました。

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

ポートフォリオについて

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

ベンチマークとの差異について

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等 (2018年10月23日から2019年10月21日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細
外国投資証券

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

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

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

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

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

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

(注2) 比率は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2019年10月21日現在

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年10月21日)現在

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

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

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

■損益の状況

当期 自2018年10月23日 至2019年10月21日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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