

## 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	グローバル・ナビ	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、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、新光日本債券インデックスマザーファンド受益証券、新光米国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(以下「新興国株ETF」といいます)。
	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、および新興国株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。新興国株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	グローバル・ナビ	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、基準価額水準や市場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7期<決算日2020年12月15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、2020年12月15日に第7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			株式組入率	株式先物比率	債券組入率	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)	税込み 分配金	期中 騰落率						
3期 (2016年12月15日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
	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
7期 (2020年12月15日)	12,539	0	1.9	32.9	1.8	44.2	—	15.2	202

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入率」、「株式先物比率」、「債券組入率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入率」は実質比率を記載しております。

(注2) 新株予約権証券は、株式組入率に含まれます。

(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。

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

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	債券先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
		騰落率					
(期首)	円	%	%	%	%	%	%
2019年12月16日	12,304	—	33.2	1.6	44.0	—	15.1
12月末	12,375	0.6	31.9	2.1	42.6	—	15.3
2020年1月末	12,357	0.4	32.0	1.9	44.1	—	15.2
2月末	11,863	△3.6	30.6	1.8	45.9	—	14.5
3月末	11,047	△10.2	32.5	3.0	43.7	—	13.9
4月末	11,331	△7.9	33.2	1.8	43.0	—	15.3
5月末	11,651	△5.3	33.8	1.8	42.2	—	15.9
6月末	11,750	△4.5	33.1	1.1	44.1	—	15.0
7月末	11,769	△4.3	32.2	1.8	44.5	—	15.5
8月末	12,128	△1.4	33.7	1.2	43.7	—	15.3
9月末	12,023	△2.3	32.6	1.8	43.8	—	15.1
10月末	11,818	△3.9	32.2	1.5	45.1	—	14.9
11月末	12,440	1.1	33.7	1.2	44.0	—	15.2
(期末)							
2020年12月15日	12,539	1.9	32.9	1.8	44.2	—	15.2

(注1) 騰落率は期首比です。

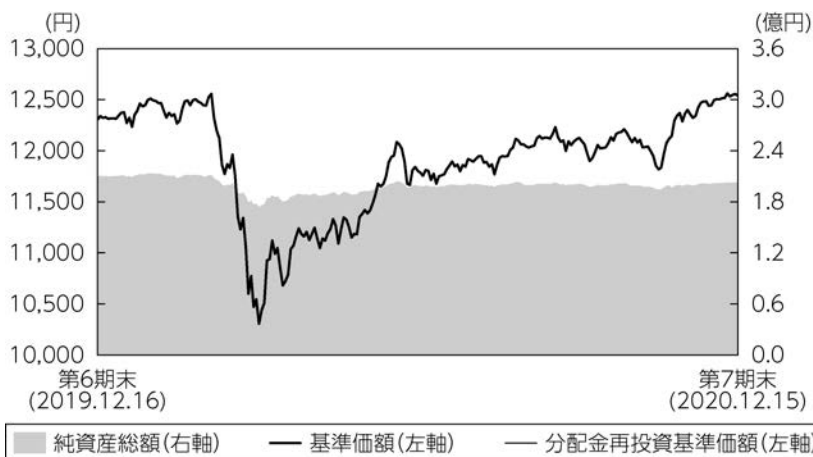
(注2) 新株予約権証券は、株式組入率に含まれます。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入率」、「株式先物比率」、「債券組入率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入率」は実質比率を記載しております。

(注4) 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 (2019年12月17日から2020年12月15日まで)

### 基準価額等の推移



第7期首：12,304円  
第7期末：12,539円  
(既払分配金0円)  
騰落率：1.9%  
(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

各国政府・中央銀行による政策対応や新型コロナウイルスワクチン開発への期待などを背景に国内外の株式市場が概ね堅調に推移し、基準価額上昇のけん引役となりました。米国の大規模金融緩和などを背景に先進国債券市場も底堅く推移し、基準価額にプラスに寄与しました。

## 投資環境

国内株式市場は上昇しました。期初から2020年1月前半にかけては、ほぼ横ばいで推移しました。2月から3月半ばにかけては新型コロナウイルスの感染拡大により景気への影響が深刻になるとの見方が広がり、急落しました。その後、4月から6月半ばまでは、感染拡大に鈍化の兆しがみられたことや世界各国での経済対策などを要因として値を戻す展開となりました。期末にかけても、ワクチン開発期待や米国大統領選挙の結果などを受けて上昇しました。

先進国株式市場は上昇しました。米国株式市場は期初より堅調に推移するも、2020年2月下旬以降は世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を嫌気して急落しました。米国景気対策法案への期待から反発した3月下旬以降は、欧米での感染拡大から時折調整する場面が見られるも、経済活動正常化への期待感などから概ね堅調な値動きとなりました。欧州株式市場もほぼ同様の動きとなりましたが、反発力に欠ける市場もあり、期首比では各国まちまちの値動きとなりました。

新興国株式市場は上昇しました。2020年2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの急速な感染拡大に伴う世界的な景気後退懸念から大きく値下がりしました。その後はF R B（米連邦準備制度理事会）の大規模な資金供給策により米ドル需給の逼迫懸念が後退したことに加え、中国経済の回復や原油価格の戻り基調、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待感などを背景に、期末にかけて概ね堅調な値動きとなりました。

国内R E I T市場は下落しました。期初は国内長期金利がマイナス圏で推移する環境下において、賃貸収益の安定性などが注目されて堅調に推移しました。しかし2020年2月下旬から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によって経済の長期的な停滞が意識され、大幅な調整となりました。その後は国内における新型コロナウイルスの感染ペース鈍化やワクチン開発への期待などから過度な悲観論が後退し、緩やかに値を戻す展開となりました。

米国R E I T市場は下落しました。期初は米中通商協議の進展期待などから上昇傾向で推移していましたが、2020年2月下旬以降は新型コロナウイルスの感染拡大懸念により大幅に下落しました。米国景気対策法案への期待から反発した3月下旬以降は、感染拡大への懸念から時折調整する場面が見られるも、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展報道などを背景に期末にかけて下げ幅を縮小する展開となりました。

国内債券市場では利回りは上昇（価格は下落）しました。2020年1月から2月にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界的な景気悪化懸念などから利回りは低下（価格は上昇）しました。3月には、日本の大型経済対策に伴う国債増発懸念などを受けて利回りは上昇しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大や世界景気の回復期待などが交錯し、方向感なく推移しました。

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

新興国の債券市場においては、新型コロナウイルス感染拡大による景気後退に対処するため各国の中央銀行が段階的に政策金利を引き下げたことなどから、トルコを除く投資国の国債利回りは短中期ゾーンを中心に概ね低下（価格は上昇）する展開となりました。一方で、通貨防衛やインフレ抑制などの観点から政策金利を引き上げたトルコでは国債利回りは上昇（価格は下落）しました。

米ドル／円相場については、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて世界的な景気後退となるなか、F R Bによる大規模金融緩和の長期化、および米国の財政支出拡大観測などから、期首比で円高米ドル安の水準で期末を迎えました。一方、ユーロ／円相場については、E U（欧州連合）による復興基金の設立合意などを好材料に2020年夏場にかけて円安ユーロ高が進行した結果、期首比で円安ユーロ高の水準で期末を迎えました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

当期の基本比率は期を通じて、国内株式20%、先進国株式15%、新興国株式5%、国内REIT5%、米国REIT5%、国内債券15%、先進国債券15%、先進国債券（ヘッジあり）10%、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対しては、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。

●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。

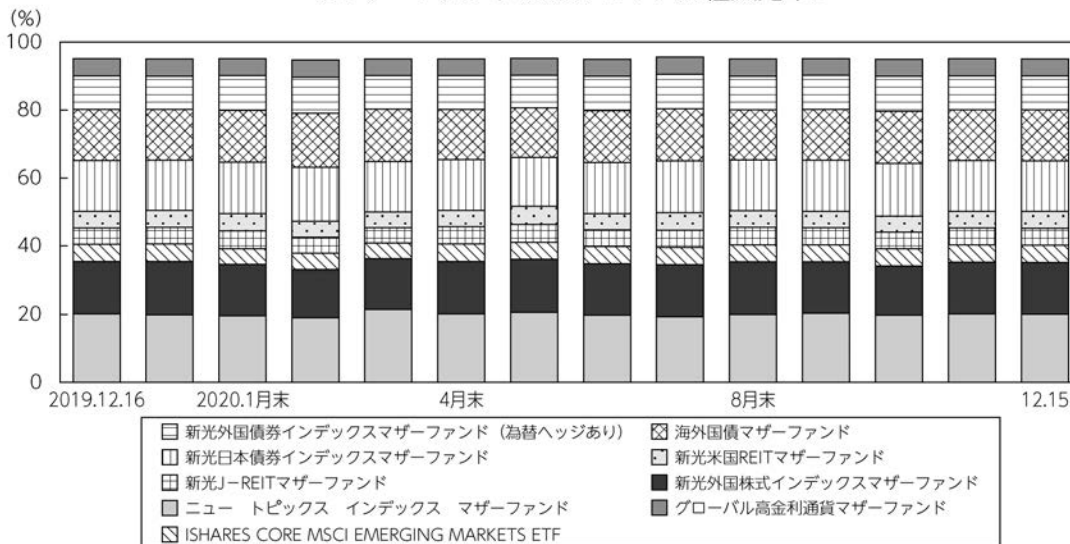
●新光外国債券インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）

期を通じて外国債券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11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。

●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、アジア・オセアニア地域でオーストラリアを投資国から除外し、インド・インドネシア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評価額の割合です。

## 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
	2019年12月17日 ～2020年12月15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	2,586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。

新型コロナウイルスによる影響、ワクチン開発・接種の状況、世界経済の動向、金融市場の動き、主要国の政治情勢や金融政策、地政学リスク、米中関係などを見極めながら、最適な資産配分について検討する方針です。

### ●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7期		項目の概要
	(2019年12月17日 ～2020年12月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	185円	1.558%	(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11,901円です。
(投信会社)	(87)	(0.735)	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)	(91)	(0.768)	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)	( 7)	(0.055)	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	0.006	(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)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.003)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(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)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	48	0.405	(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)	(47)	(0.396)	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)	(0.004)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	234	1.969	

(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。

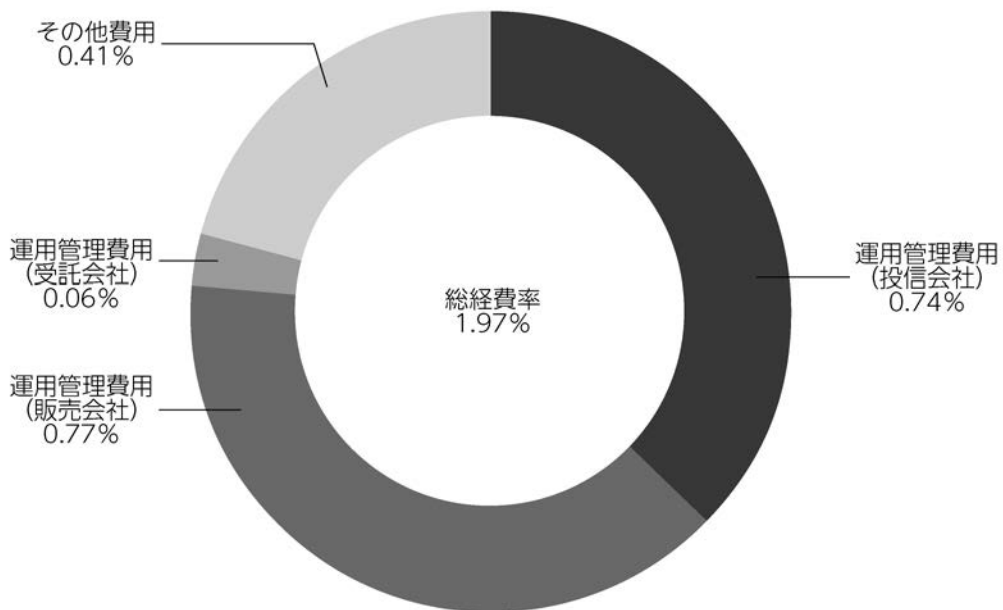
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.97%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**（2019年12月17日から2020年12月15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	千口 0.46 (-)	千アメリカ・ドル 21 (-)	千口 0.68 (-)	千アメリカ・ドル 35 (-)

(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**（2019年12月17日から2020年12月15日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 1,870	千円 4,610	千口 3,149	千円 7,690
ニ ュ ー ト ピ ッ ク ス イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	3,745	7,270	5,355	11,380
新 光 外 国 株 式 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	3,319	8,030	4,726	12,350
新 光 日 本 債 券 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	4,689	6,040	5,324	6,900
新 光 J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	1,887	3,200	1,005	1,920
新 光 米 国 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	3,107	5,020	2,695	4,670
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)	2,844	4,190	4,011	5,910
グ ロ ー バ ル 高 金 利 通 貨 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,066	1,100	775	840

■**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	新 光 米 国 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	940,788千円	1,144,537千円	44千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,348,382千円	1,856,217千円	-
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.40	0.61	-

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2019年12月17日から2020年12月15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)	12千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1千円
(B)／(A)	10.0%

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

【海外国債マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 163	百万円 12	% 7.7	百万円 777	百万円 148	% 19.1
株 式 先 物 取 引	981	981	100.0	1,016	1,016	100.0

平均保有割合 1.6%

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

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		期
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 1	百万円 6	百万円 18

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付	額
株 式		百万円 1

【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	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 1,876	百万円 140	% 7.5	百万円 1,584	百万円 187	% 11.9

平均保有割合 0.3%

(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	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 398	百万円 96	% 24.2	百万円 942	百万円 46	% 4.9

平均保有割合 0.6%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 25

【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等はありません。

【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) ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS ETF	千□ 1.855	千□ 1.635	千アメリカ・ドル 98	千円 10,212	% 5.0
合 計	□ 数 ・ 金 額 1.855	□ 数 ・ 金 額 1.635	-	10,212	-
銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<5.2%>	1銘柄<5.0%>	-	-	5.0

(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) 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	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千□	千円
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	13,313	12,034	30,507	
ニユー トピックス インデックス マザーファンド	18,094	16,484	40,539	
新光外国株式インデックスマザーファンド	12,076	10,668	30,615	
新光日本債券インデックスマザーファンド	24,073	23,438	30,188	
新光 J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	4,659	5,540	10,154	
新光米 国 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	5,441	5,853	9,970	
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)	14,622	13,455	20,125	
グローバル高金利通貨マザーファンド	9,099	9,390	10,227	

## &lt;補足情報&gt;

## ■海外国債マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外国債マザーファンド (6,718,227,380□) の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国 (外貨建) 公社債

区 分	2020年12月15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 57,000	千アメリカ・ドル 63,532	千円 6,615,012	% 38.8	% -	% 36.2	% 2.6	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 11,000	千カナダ・ドル 11,788	千円 962,450	5.7	-	5.7	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 5,800	千イギリス・ポンド 6,912	千円 960,421	5.6	-	5.6	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	19,800	23,477	2,972,215	17.5	-	17.5	-	-
ド イ ツ	15,600	18,756	2,374,581	13.9	-	9.6	4.4	-
イ タ リ ア	18,800	23,239	2,942,071	17.3	-	15.8	1.4	-
合 計	-	-	千円 16,826,752	98.8	-	90.4	8.4	-

(注1) 邦貨換算金額は、2020年12月15日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2020年12月15日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。



(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	2020年12月15日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	5,000	5,746	598,283	2029/02/15
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	5,000	5,741	597,835	2028/02/15
US T N/B 1.5 02/15/30	国債証券	1.5000	4,000	4,236	441,143	2030/02/15
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	5,000	5,802	604,140	2028/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	5,000	5,657	589,010	2029/05/15
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	5,000	5,815	605,482	2028/08/15
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	5,000	5,355	557,652	2029/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	3,000	2,930	305,087	2030/08/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	5,000	5,928	617,236	2028/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	6,000	6,669	694,415	2027/11/15
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	5,000	5,410	563,386	2029/11/15
US T N/B 1.75 12/31/24	国債証券	1.7500	4,000	4,238	441,338	2024/12/31
小計	—	—	57,000	63,532	6,615,012	—
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	1,500	1,657	135,315	2028/06/01
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	2,000	2,266	185,015	2029/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	7,500	7,865	642,119	2030/06/01
小計	—	—	11,000	11,788	962,450	—
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	800	863	120,029	2027/07/22
UK TREASURY 1.25 10/22/41	国債証券	1.2500	800	883	122,680	2041/10/22
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	1,000	1,120	155,685	2028/10/22
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	1,300	1,380	191,735	2029/10/22
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	1,200	1,759	244,490	2028/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	700	905	125,799	2027/12/07
小計	—	—	5,800	6,912	960,421	—
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	3,000	4,544	575,377	2029/04/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	3,000	3,848	487,196	2030/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	3,000	3,297	417,446	2028/05/25

銘柄	2020年12月15日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	3,000	3,255	412,173	2029/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	1,000	1,235	156,400	2027/10/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	3,500	3,862	488,949	2028/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	3,300	3,433	434,672	2029/11/25
小計	—	—	19,800	23,477	2,972,215	—
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 5.625 01/04/28	国債証券	5.6250	1,000	1,466	185,623	2028/01/04
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/30	国債証券	6.2500	1,900	3,138	397,273	2030/01/04
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	1,700	1,836	232,526	2029/02/15
DEUTSCHLAND 1.5 02/15/23	国債証券	1.5000	5,600	5,884	745,007	2023/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/30	国債証券	0.0000	2,000	2,122	268,693	2030/02/15
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/28	国債証券	4.7500	1,900	2,717	344,073	2028/07/04
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	1,500	1,590	201,384	2029/08/15
小計	—	—	15,600	18,756	2,374,581	—
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 2.0 02/01/28	国債証券	2.0000	1,000	1,125	142,502	2028/02/01
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	2,000	2,556	323,711	2030/03/01
ITALY BTPS 1.5 06/01/25	国債証券	1.5000	1,800	1,932	244,675	2025/06/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	2,000	2,446	309,717	2029/08/01
ITALY BTPS 0.95 08/01/30	国債証券	0.9500	3,000	3,139	397,460	2030/08/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	2,000	2,677	338,942	2028/09/01
ITALY BTPS 2.45 09/01/50	国債証券	2.4500	1,000	1,252	158,528	2050/09/01
ITALY BTPS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	4,000	5,716	723,696	2027/11/01
ITALY BTPS 2.8 12/01/28	国債証券	2.8000	2,000	2,392	302,837	2028/12/01
小計	—	—	18,800	23,239	2,942,071	—
合計	—	—	—	—	16,826,752	—

## ■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（3,389,588,927口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2020年12月15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
トルコ	千トルコ・リラ 33,000	千トルコ・リラ 30,145	千円 399,421	% 10.8	% -	% -	% -	% 10.8
メキシコ	千メキシコ・ペソ 84,600	千メキシコ・ペソ 88,318	千円 454,841	12.3	-	-	6.4	5.9
インド	千インド・ルピー 292,000	千インド・ルピー 299,659	千円 425,516	11.5	-	-	10.4	1.2
インドネシア	千インドネシア・ルピア 59,000,000	千インドネシア・ルピア 62,205,430	千円 460,320	12.5	-	-	5.0	7.5
ブラジル	千ブラジル・リアル 18,600	千ブラジル・リアル 20,161	千円 410,078	11.1	-	-	11.1	-
ロシア	千ロシア・ルーブル 313,000	千ロシア・ルーブル 324,095	千円 460,215	12.5	-	-	3.2	9.3
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 66,000	千南アフリカ・ランド 71,495	千円 495,461	13.4	-	-	6.0	7.4
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 15,000	千ポーランド・ズロチ 15,536	千円 443,256	12.0	-	-	12.0	-
合 計	-	-	千円 3,549,112	96.1	-	-	54.1	42.1

(注1) 邦貨換算金額は、2020年12月15日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2020年12月15日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	2020年12月15日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(トルコ)</b>		%	千トルコ・リラ	千トルコ・リラ	千円	
EBRD 24.0 09/10/21	特殊債券	24.0000	5,500	5,779	76,575	2021/09/10
EIB 09/05/22	特殊債券	-	19,500	15,525	205,718	2022/09/05
EBRD 24.0 10/05/22	特殊債券	24.0000	4,500	5,041	66,803	2022/10/05
IADB 26.5 10/25/21	特殊債券	26.5000	3,500	3,798	50,323	2021/10/25
小計	-	-	33,000	30,145	399,421	-
<b>(メキシコ)</b>		%	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	20,000	20,017	103,087	2021/01/19
EIB 7.625 01/12/22	特殊債券	7.6250	21,500	22,258	114,631	2022/01/12
EIB 5.5 01/23/23	特殊債券	5.5000	18,100	18,530	95,433	2023/01/23
EIB 7.75 01/30/25	特殊債券	7.7500	25,000	27,512	141,689	2025/01/30
小計	-	-	84,600	88,318	454,841	-
<b>(インド)</b>		%	千インド・ルピー	千インド・ルピー	千円	
EBRD 6.0 02/07/23	特殊債券	6.0000	36,000	37,711	53,550	2023/02/07
IADB 5.5 08/23/21	特殊債券	5.5000	30,000	30,154	42,818	2021/08/23
IFC 6.3 11/25/24	特殊債券	6.3000	34,000	35,425	50,304	2024/11/25
ASIAN DEV BANK 5.9 12/20/22	特殊債券	5.9000	192,000	196,368	278,842	2022/12/20
小計	-	-	292,000	299,659	425,516	-
<b>(インドネシア)</b>		%	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア	千円	
IADB 7.875 03/14/23	特殊債券	7.8750	23,000,000	24,735,350	183,041	2023/03/14
EBRD 7.5 05/15/22	特殊債券	7.5000	14,000,000	14,565,880	107,787	2022/05/15
EBRD 6.45 12/13/22	特殊債券	6.4500	22,000,000	22,904,200	169,491	2022/12/13
小計	-	-	59,000,000	62,205,430	460,320	-
<b>(ブラジル)</b>		%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円	
IFC 8.25 01/30/23	特殊債券	8.2500	15,500	16,889	343,533	2023/01/30
IFC 7.0 02/14/24	特殊債券	7.0000	3,100	3,271	66,544	2024/02/14
小計	-	-	18,600	20,161	410,078	-
<b>(ロシア)</b>		%	千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル	千円	
ASIAN DEV BANK 7.0 03/14/22	特殊債券	7.0000	97,000	100,909	143,290	2022/03/14
IFC 5.5 03/20/23	特殊債券	5.5000	80,000	82,520	117,178	2023/03/20
IFC 6.375 04/11/22	特殊債券	6.3750	136,000	140,666	199,746	2022/04/11
小計	-	-	313,000	324,095	460,215	-
<b>(南アフリカ)</b>		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円	
EIB 8.375 07/29/22	特殊債券	8.3750	37,000	39,299	272,346	2022/07/29
EIB 8.5 09/17/24	特殊債券	8.5000	29,000	32,195	223,114	2024/09/17
小計	-	-	66,000	71,495	495,461	-

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	2020年12月15日現在		償還年月日
				評 価 額		
				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	
EIB 3.0 05/24/24	特 殊 債 券	3.0000	6,000	6,554	186,988	2024/05/24
EBRD 0.25 11/20/23	特 殊 債 券	0.2500	9,000	8,982	256,268	2023/11/20
小 計	—	—	15,000	15,536	443,256	—
合 計	—	—	—	—	3,549,112	—

## ■投資信託財産の構成

2020年12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	10,212	5.0
ニュー トピックス インデックス マザーファンド	40,539	19.9
新光外国株式インデックスマザーファンド	30,615	15.0
新光日本債券インデックスマザーファンド	30,188	14.8
新光 J - R E I T マザーファンド	10,154	5.0
新光米国 R E I T マザーファンド	9,970	4.9
海 外 国 債 マザーファンド	30,507	15.0
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)	20,125	9.9
グ ローバル 高金利通貨マザーファンド	10,227	5.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,505	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	204,047	100.0

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

(注2) 期末の海外国債マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、16,980,137千円、99.6%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、2,020,273千円、99.5%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、611,332千円、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、321,442千円、99.1%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、3,682,473千円、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、10,323千円、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買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年12月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.12円、1カナダ・ドル=81.64円、1オーストラリア・ドル=78.49円、1香港・ドル=13.43円、1シンガポール・ドル=78.10円、1ニュージーランド・ドル=73.75円、1イギリス・ポンド=138.93円、1イスラエル・シェケル=31.95円、1スイス・フラン=117.46円、1トルコ・リラ=13.25円、1デンマーク・クローネ=17.01円、1ノルウェー・クローネ=11.94円、1スウェーデン・クローナ=12.41円、1メキシコ・ペソ=5.15円、1インド・ルピー=1.42円、100インドネシア・ルピア=0.74円、1ブラジル・リアル=20.34円、1ロシア・ルーブル=1.42円、1南アフリカ・ランド=6.93円、1ポーランド・ズロチ=28.53円、1ユーロ=126.60円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	204,047,415円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,394,959
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	10,212,470
ニ ュ ー ト ピ ッ ク ス イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	40,539,278
新 光 外 国 株 式 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	30,615,334
新 光 日 本 債 券 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	30,188,769
新 光 J-R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	10,154,360
新 光 米 国 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	9,970,850
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	30,507,454
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)	20,125,452
グ ロ ー バ ル 高 金 利 通 貨 マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	10,227,642
未 収 配 当 金	110,847
(B) 負 債	1,554,626
未 払 信 託 報 酬	1,550,807
そ の 他 未 払 費 用	3,819
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	202,492,789
元 本	161,493,279
次 期 繰 越 損 益 金	40,999,510
(D) 受 益 権 総 口 数	161,493,279口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	12,539円

## ■損益の状況

当期 自2019年12月17日 至2020年12月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	400,445円
受 取 配 当 金	404,904
支 払 利 息	△4,459
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,903,445
売 買 益	11,369,010
売 買 損	△4,465,565
(C) 信 託 報 酬 等	△3,472,861
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,831,029
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,056,059
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	14,112,422
( 配 当 等 相 当 額 )	(14,889,450)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△777,028)
(G) 合 計(D+E+F)	40,999,510
次 期 繰 越 損 益 金(G)	40,999,510
追 加 信 託 差 損 益 金	14,112,422
( 配 当 等 相 当 額 )	(14,890,278)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△777,856)
分 配 準 備 積 立 金	26,887,088

(注) 期首における元本額は170,479,099円、当期中における追加設定元本額は595,709円、同解約元本額は9,581,529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	2,367,458円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,463,571
(c) 収 益 調 整 金	14,890,278
(d) 分 配 準 備 積 立 金	23,056,059
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	41,777,366
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,586.94
(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 運用報告書

第18期 (決算日 2020年1月14日)

(計算期間 2019年1月15日～2020年1月14日)

ニュー トピックス インデックス マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ■最近5期の運用実績

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

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

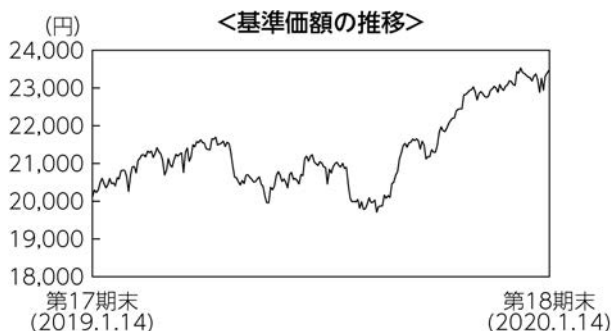
年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2019年 1 月 14 日	20,126	—	1,529.73	—	96.9	2.9
1 月 末	20,624	2.5	1,567.49	2.5	96.9	3.0
2 月 末	21,159	5.1	1,607.66	5.1	96.9	2.8
3 月 末	21,177	5.2	1,591.64	4.0	96.3	2.9
4 月 末	21,529	7.0	1,617.93	5.8	95.9	3.2
5 月 末	20,131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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。



## ■当期の運用経過 (2019年1月15日から2020年1月14日まで)



### 基準価額の推移

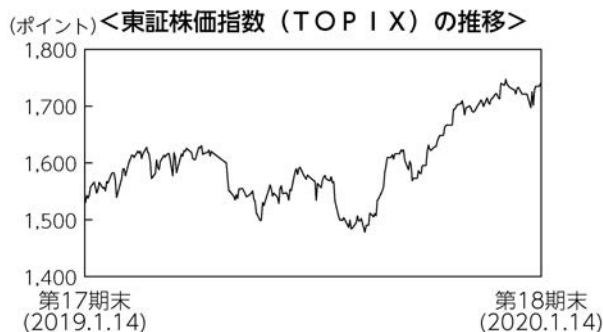
当ファンドの基準価額は、前期末比で16.6%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

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

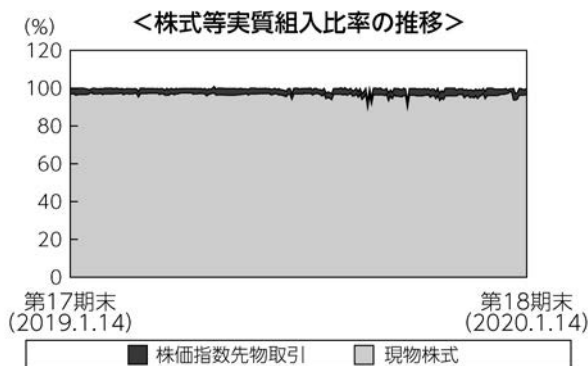
### 投資環境

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



### ポートフォリオについて

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



※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

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

### 今後の運用方針

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

### (1) 株 式

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

### (2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株 式 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		1,732	1,864	-	-

(注) 金額は受渡代金です。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

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

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

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

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 0.06283	百万円 43	百万円 27

### (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	79千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	74千円
(B)/(A)	93.8%

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

## ■組入資産の明細

### (1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>			
極洋	0.1	0.1	291
日本水産	4.2	1.6	1,001
マルハニチロ	0.6	0.2	551
カネコ種苗	0.1	—	—
サカタのタネ	0.5	0.2	713
ホクト	0.3	0.1	195
ホクリヨウ	0.1	—	—
<b>鉱業 (0.3%)</b>			
住石ホールディングス	—	0.3	44
日鉄鉱業	0.1	—	—
三井松島ホールディングス	0.2	0.1	120
国際石油開発帝石	16.7	6.3	7,276
石油資源開発	0.6	0.2	609
K&Oエナジーグループ	0.2	0.1	150
<b>建設業 (2.7%)</b>			
ヒノキヤグループ	0.1	—	—
ショーボンドホールディングス	0.3	0.2	930
ミライト・ホールディングス	1.2	0.5	853
タマホーム	—	0.1	154
日本アクア	0.1	0.1	60
ファーストコーポレーション	0.1	—	—
TATERU	0.5	0.3	64
スペースバリューホールディングス	0.5	0.2	116
ダイセキ環境ソリューション	0.1	—	—
安藤・間	2.7	0.9	869
東急建設	1.2	0.5	379
コムシスホールディングス	1.5	0.6	1,917
ミサワホーム	0.3	—	—
ビーアールホールディングス	0.3	0.2	97
高松コンストラクショングループ	0.3	0.1	278
東建コーポレーション	0.1	—	—

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

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



## ■投資信託財産の構成

2020年1月14日現在

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

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月14日)現在

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

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

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

## ■損益の状況

当期 自2019年1月15日 至2020年1月14日

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

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

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

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

# 新光外国株式インデックスマザーファンド

## 運用報告書

第15期 (決算日 2020年11月10日)

(計算期間 2019年11月12日～2020年11月10日)

新光外国株式インデックスマザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス(円ベース) (ベンチマーク)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率	ポイント	期中 騰落率			
11期 (2016年11月10日)	17,512	△11.6	550,657.44	△12.7	87.7	9.7	9,101
12期 (2017年11月10日)	22,936	31.0	730,875.00	32.7	92.6	4.7	7,416
13期 (2018年11月12日)	23,900	4.2	758,990.31	3.8	93.2	4.7	5,532
14期 (2019年11月11日)	25,736	7.7	818,816.27	7.9	88.6	9.0	2,813
15期 (2020年11月10日)	27,712	7.7	891,542.91	8.9	92.5	5.2	2,011

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています(以下同じ)。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

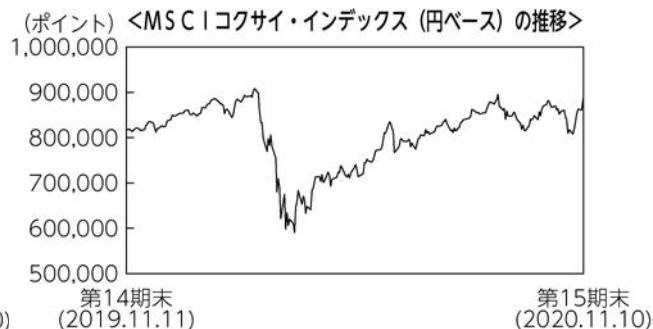
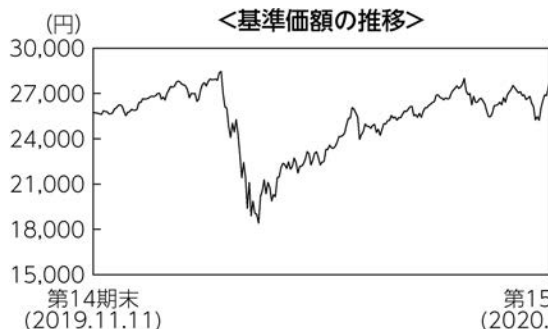
年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2019年11月11日	25,736	—	818,816.27	—	88.6	9.0
11 月 末	26,253	2.0	835,758.44	2.1	90.1	7.2
12 月 末	27,031	5.0	860,989.96	5.2	86.0	8.9
2020年1 月 末	27,005	4.9	858,942.14	4.9	88.0	8.9
2 月 末	24,843	△3.5	798,187.01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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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



### 基準価額の推移

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

### 基準価額の主な変動要因

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

### 投資環境

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

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

### ポートフォリオについて

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

### ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末に比べて8.9%上昇しました。

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

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

## 今後の運用方針

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	3円	0.014%	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 2)	(0.008)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(先物・オプション)	( 2)	(0.006)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	2	0.006	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 1)	(0.006)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	292	1.156	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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)	(291)	(1.150)	
(その他)	( 2)	(0.006)	
合計	297	1.176	
期中の平均基準価額は25,287円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		201.72 (79.78)	1,385 (△44)	809.47	6,817

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外           国	カナダ	百株 33.36 (△3.13)	千カナダ・ドル 109 (△3)	百株 89.75	千カナダ・ドル 438
	オーストラリア	百株 55.02 (1.82)	千オーストラリア・ドル 81 (-)	百株 183.79	千オーストラリア・ドル 308
	香港	百株 8 (△23.23)	千香港・ドル 39 (-)	百株 219.01	千香港・ドル 691
	シンガポール	百株 24 (-)	千シンガポール・ドル 10 (-)	百株 215	千シンガポール・ドル 43
	ニュージーランド	百株 6.7 (-)	千ニュージーランド・ドル 11 (-)	百株 17.45	千ニュージーランド・ドル 10
	イギリス	百株 98.79 (22.67)	千イギリス・ポンド 77 (△0.04044)	百株 1,334.59	千イギリス・ポンド 404
	イスラエル	百株 - (0.33)	千イスラエル・シケル - (-)	百株 5.51	千イスラエル・シケル 10
	スイス	百株 20.57 (-)	千スイス・フラン 83 (△1)	百株 51.25	千スイス・フラン 336
	デンマーク	百株 2.29 (-)	千デンマーク・クローネ 126 (-)	百株 8.22	千デンマーク・クローネ 473
	ノルウェー	百株 4.57 (-)	千ノルウェー・クローネ 40 (-)	百株 8.88	千ノルウェー・クローネ 175
	スウェーデン	百株 11.72 (1.91)	千スウェーデン・クローナ 255 (-)	百株 55.07	千スウェーデン・クローナ 879
ユーロ アイルランド	百株 3.4 (-)	千ユーロ 13 (-)	百株 11.5	千ユーロ 21	

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## (2) 新株予約権証券

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## (3) 投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>		千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.037	4	0.047	7	
BOSTON PROPERTIES INC	(-)	(-)	(-)	(-)	
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	-	-	0.031	4	
SL GREEN	(-)	(-)	(-)	(-)	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	0.113	4	-	-	
PROLOGIS INC	(-)	(-)	(-)	(-)	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	-	-	0.017	0.71598	
CAMDEN PROPERTY TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)	
EQUINIX INC	-	-	0.448	4	
DUKE REALTY TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	0.054	3	0.212	19	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	(0.064)	(-)	(-)	(-)	
EQUITY RESIDENTIAL	-	-	0.029	5	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.015	1	0.048	5	
SBA COMMUNICATIONS CORP	(-)	(-)	(-)	(-)	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
	-	-	0.015	9	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
	0.16	4	0.205	7	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
	0.033	4	0.121	18	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
	-	-	0.02	5	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
	-	-	0.072	5	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
	-	-	0.012	0.97151	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
	0.049	1	0.169	5	
	(-)	(-)	(-)	(-)	
	0.016	4	0.031	9	
	(-)	(-)	(-)	(-)	



	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
WELLTOWER INC	-	-	0.051	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIMCO REALTY	-	-	0.295	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIBERTY PROPERTY TRUST	-	-	-	-
	(△0.095)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	-	-	0.136	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
THE MACERICH COMPANY	-	-	0.053	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	-	-	0.186	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	-	-	0.076	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	0.11	3	0.129	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	-	-	0.03	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	-	-	0.06	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	-	-	0.026	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	-	-	0.02	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	-	-	0.09	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	-	-	0.063	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
WEYERHAEUSER CO	-	-	0.199	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	-	-	0.029	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.026	3	0.045	5
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
MEDICAL PROPERTIES TRUST	0.198	4	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
AGNC INVESTMENT CORP	0.32	3	0.178	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	0.028	5	0.105	25
	(-)	(-)	(-)	(-)
WP CAREY INC	0.079	4	0.108	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	-	-	0.025	0.68966
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	0.207	5	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	-	-	0.152	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	0.175	2
	(0.175)	(3)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	-	-	0.054	0.82666
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>オーストラリア</b>	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	-	-	2.029	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
STOCKLAND	1.002	5	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	-	-	0.322	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCENTRE GROUP	-	-	1.751	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>香港</b>	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	-	-	0.3	18
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	-	-	-	-
	(0.625)	(1)	(-)	(-)

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

#### (4) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		1,838	2,010	-	-

(注) 金額は受渡代金です。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2019年11月12日から2020年11月10日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

### (1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	2.5	1.75	550	57,881	インターネット販売・通信販売
ABBOTT LABORATORIES	10.39	7.26	79	8,355	ヘルスケア機器・用品
AES CORP	3.1	3.1	6	683	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ABIOMED INC	0.3	0.2	5	588	ヘルスケア機器・用品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	5.21	3.65	42	4,436	情報技術サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	6.47	4.78	39	4,180	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	2.9	1.98	93	9,814	ソフトウェア
CHUBB LTD	2.81	1.8	26	2,783	保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1.37	0.89	27	2,927	化学
ALLEGHANY CORP	0.03	0.07	4	460	保険
SAREPTA THERAPEUTICS INC	0.53	0.34	4	449	バイオテクノロジー
RALPH LAUREN CORP	0.43	0.07	0.57218	60	繊維・アパレル・贅沢品
ALLSTATE CORP	2.1	1.21	11	1,195	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4.28	2.92	57	6,051	コングロマリット
AMGEN INC	3.59	2.42	56	5,983	バイオテクノロジー
HESS CORP	1.71	1.1	4	502	石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN EXPRESS CO	4.3	2.75	32	3,395	消費者金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	2.82	1.93	17	1,832	電力
AFLAC INC	4.23	2.56	10	1,117	保険
AMERICAN INTL GROUP	5.19	3.24	12	1,278	保険
AMERCO	0.02	0.02	0.77742	81	陸運・鉄道
ANALOG DEVICES	2.19	1.46	19	2,086	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	1.44	0.98	12	1,287	バイオテクノロジー
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	4.9	2.94	13	1,373	建設関連製品
JONES LANG LASALLE INC	0.21	0.21	2	302	不動産管理・開発
VALERO ENERGY CORP	2.61	1.58	7	832	石油・ガス・消耗燃料
APACHE CORP	2.34	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ANSYS INC	0.46	0.34	11	1,174	ソフトウェア
APPLE INC	27.42	76.24	886	93,302	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	5.8	3.65	26	2,738	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	0.71	0.49	5	601	化学
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	3.42	2.34	11	1,213	食品
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	0.59	0.34	2	314	電力
AMEREN CORP	1.41	1.12	9	978	総合公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	—	0.21	1	189	電子装置・機器・部品
AUTOLIV INC	0.5	0.26	2	229	自動車部品
AUTODESK INC	1.29	0.89	23	2,458	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2.62	1.83	31	3,270	情報技術サービス
AUTOZONE INC	0.16	0.1	11	1,211	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	0.54	0.39	5	625	容器・包装
BALL CORP	2.07	1.42	13	1,389	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	7.81	5.63	124	13,120	各種金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	5.38	3.1	12	1,277	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC	2.74	2.03	16	1,729	ヘルスケア機器・用品
BECTON DICKINSON & CO	1.66	1.19	28	3,008	ヘルスケア機器・用品
AMETEK INC	1.3	0.88	10	1,056	電気設備
VERIZON COMM INC	24.56	17.12	102	10,778	各種電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	0.85	0.47	3	342	保険
BEST BUY CO INC	1.55	1	11	1,167	専門小売り
BIO-RAD LABORATORIES-CL A	—	0.08	4	488	ライフサイエンス・ツール/サービス
YUM! BRANDS INC	1.9	1.2	12	1,287	ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	3.29	2.36	6	732	電力
H&R BLOCK INC	0.93	—	—	—	各種消費者サービス
BOEING CO	3.16	2.23	39	4,208	航空宇宙・防衛
ROBERT HALF INTL INC	0.91	0.53	3	346	専門サービス
BORGWARNER INC	0.67	0.67	2	267	自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	8.58	6.07	23	2,440	ヘルスケア機器・用品
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	0.95	0.46	4	454	航空貨物・物流サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	0.77	0.52	8	875	娯楽
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	0.16	0.1	11	1,241	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	9.56	9.33	59	6,290	医薬品

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INGREDION INC	0.54	0.34	2	261	食品
ONEOK INC	2.58	2.06	6	679	石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	0.57	0.24	2	212	保険
UNITED RENTALS INC	0.48	0.26	5	563	商社・流通業
SEMPRA ENERGY	1.69	1.26	16	1,728	総合公益事業
FEDEX CORP	1.55	1.02	26	2,831	航空貨物・物流サービス
VERISIGN INC	0.61	0.44	8	941	情報技術サービス
AMPHENOL CORP	1.74	1.27	15	1,624	電子装置・機器・部品
BROWN-FORMAN CORP	2.02	1.26	9	1,020	飲料
SIRIUS XM HOLDINGS INC	9.64	4.94	2	314	メディア
CSX CORP	4.61	3.12	27	2,895	陸運・鉄道
CABOT OIL & GAS CORP	2.65	1.85	3	324	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	1.06	0.87	4	422	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	1.34	0.97	5	552	コンピュータ・周辺機器
CONSTELLATION BRANDS INC	1.06	0.73	14	1,541	飲料
CARDINAL HEALTH INC	1.79	1.23	6	717	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARNIVAL CORP COMMON PAIRED	2.79	2.14	4	433	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC	3.46	2.22	37	3,989	機械
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	0.65	0.54	6	679	ソフトウェア
CELGENE CORP	4.1	—	—	—	バイオテクノロジー
CITRIX SYSTEMS INC	0.86	0.54	6	651	ソフトウェア
CENTURYLINK INC	6.58	4.22	3	410	各種電気通信サービス
CERNER CORP	2.11	1.36	10	1,056	ヘルスケア・テクノロジー
JPMORGAN CHASE & CO	19.35	12.51	146	15,386	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	1.64	1.1	9	981	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	0.93	0.69	5	622	保険
CINTAS CORP	0.57	0.37	13	1,414	商業サービス・用品
CISCO SYSTEMS INC	25.3	17.31	66	6,956	通信機器
CLOROX COMPANY	0.83	0.54	10	1,107	家庭用品
COCA-COLA CO/THE	23.97	16.84	88	9,314	飲料
COPART INC	1.37	0.91	11	1,161	商業サービス・用品
COGNEX CORP	1.21	0.82	5	608	電子装置・機器・部品
COLGATE-PALMOLIVE CO	4.69	3.32	27	2,856	家庭用品
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	1.67	1.12	13	1,393	ホテル・レストラン・レジャー
MOLINA HEALTHCARE INC	—	0.27	5	588	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COMERICA INC	1.02	0.75	4	425	銀行
NRG ENERGY, INC.	1.69	1.15	3	386	電力
COMCAST CORP-CL A	26.77	18.67	88	9,267	メディア
CONAGRA BRANDS INC	3.32	1.93	6	698	食品

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CONSOLIDATED EDISON INC	2.08	1.26	9	1,050	総合公益事業
CMS ENERGY CORP	1.86	1.1	7	765	総合公益事業
COOPER COS INC	0.34	0.24	8	888	ヘルスケア機器・用品
MOLSON COORS BEVERAGE CO	0.66	0.66	2	285	飲料
CORNING INC	5.08	3	10	1,126	電子装置・機器・部品
SEALED AIR CORP	0.49	0.49	2	221	容器・包装
HEICO CORP-CL A	0.57	0.43	4	508	航空宇宙・防衛
CUMMINS INC	0.87	0.57	13	1,373	機械
DR HORTON INC	2.33	1.52	9	1,038	家庭用耐久財
DANAHER CORP	3.91	2.65	61	6,517	ヘルスケア機器・用品
MOODY'S CORP	1	0.68	18	1,970	資本市場
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	3.59	2.21	16	1,717	情報技術サービス
TARGET CORP	3.17	2.04	31	3,324	複合小売り
DEERE & CO	1.8	1.22	30	3,194	機械
MORGAN STANLEY	7.37	5.72	32	3,371	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	1.21	0.9	9	950	商業サービス・用品
COSTAR GROUP INC	0.24	0.17	15	1,631	専門サービス
THE WALT DISNEY CO	10.75	7.45	106	11,176	娯楽
DOLLAR TREE INC	1.52	1.04	9	1,048	複合小売り
DOVER CORP	0.85	0.66	7	831	機械
OMNICOM GROUP	1.16	0.94	5	548	メディア
DTE ENERGY CO	1	0.81	10	1,097	総合公益事業
DUKE ENERGY CORP	4.22	2.98	28	2,991	電力
FLOWSERVE CORP	0.94	-	-	-	機械
DARDEN RESTAURANTS INC	0.84	0.61	7	773	ホテル・レストラン・レジャー
EBAY INC	5.27	2.8	13	1,423	インターネット販売・通信販売
BANK OF AMERICA CORP	54.28	32.1	89	9,375	銀行
CITIGROUP INC	13.96	8.56	40	4,290	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO	0.84	0.55	4	522	化学
E*TRADE FINANCIAL CORP	1.73	-	-	-	資本市場
EATON CORP PLC	2.63	1.64	18	1,958	電気設備
EATON VANCE CORP	0.32	-	-	-	資本市場
CADENCE DESIGN SYS INC	1.86	1.2	14	1,496	ソフトウェア
DISH NETWORK CORP	1.78	1.03	2	303	メディア
ECOLAB INC	1.49	1.09	23	2,487	化学
PERKINELMER INC	0.73	0.41	5	552	ライフサイエンス・ツール/サービス
ELECTRONIC ARTS INC	1.9	1.19	13	1,464	娯楽
SALESFORCE.COM INC	5.04	3.68	95	10,038	ソフトウェア
ERIE INDEMNITY CO	-	0.06	1	146	保険

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
EMERSON ELECTRIC CO	3.66	2.43	18	1,950	電気設備
ATMOS ENERGY CORP	0.8	0.44	4	452	ガス
ENTERGY CORP	1.22	0.73	7	838	電力
EOG RESOURCES INC	3.63	2.33	9	988	石油・ガス・消耗燃料
EQUIFAX INC	0.81	0.53	8	847	専門サービス
ESTEE LAUDER COS INC/THE	1.37	0.96	23	2,486	パーソナル用品
EXPEDITORS INTERNATIONAL	1.18	0.5	4	459	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	25.42	17.37	64	6,748	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	0.81	0.59	6	681	化学
NEXTERA ENERGY INC	2.81	8.08	61	6,419	電力
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	0.27	0.11	3	366	資本市場
FAIR ISAAC CORP	-	0.14	6	634	ソフトウェア
ASSURANT INC	0.41	0.17	2	235	保険
FASTENAL CO	3.43	2.27	10	1,098	商社・流通業
FIFTH THIRD BANCORP	3.97	2.85	7	796	銀行
M&T BANK CORP	0.85	0.58	7	756	銀行
FISERV INC	3.32	2.3	25	2,640	情報技術サービス
FLIR SYSTEMS INC	1.03	0.65	2	252	電子装置・機器・部品
MACY'S INC	2.59	-	-	-	複合小売り
FORD MOTOR CO	23.06	15.82	12	1,364	自動車
FRANKLIN RESOURCES INC	2.23	1.42	2	305	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	9.77	6.07	12	1,263	金属・鉱業
FLEX LTD	2.76	-	-	-	電子装置・機器・部品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	1.22	0.72	7	833	保険
GAP INC/THE	0.73	-	-	-	専門小売り
DENTSPLY SIRONA INC	1.49	0.89	4	481	ヘルスケア機器・用品
GENERAL DYNAMICS CORP	1.52	1.02	15	1,578	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS INC	3.69	2.41	14	1,479	食品
GENUINE PARTS CO	0.98	0.62	6	642	販売
GILEAD SCIENCES INC	7.41	5.11	30	3,174	バイオテクノロジー
GARTNER INC	0.58	0.31	4	508	情報技術サービス
MCKESSON CORP	1.19	0.66	11	1,239	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NVIDIA CORP	3.51	2.53	137	14,513	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	52.44	36.3	31	3,330	コングロマリット
WW GRAINGER INC	0.31	0.17	6	694	商社・流通業
HALLIBURTON CO	5.09	3.48	5	526	エネルギー設備・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	2.64	1.61	13	1,377	飲料
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.99	1.33	28	3,007	資本市場
HARLEY-DAVIDSON INC	0.73	-	-	-	自動車



銘柄	期首(前期末)	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1.26	0.89	16	1,740		航空宇宙・防衛
HASBRO INC	0.81	0.54	4	485		レジャー用品
HENRY SCHEIN INC	1.01	0.59	4	422		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HEICO CORP	—	0.1	1	132		航空宇宙・防衛
HELMERICH & PAYNE INC	0.94	—	—	—		エネルギー設備・サービス
HERSHEY FOODS CORP	0.92	0.55	8	866		食品
HP INC	8.65	5.67	11	1,176		コンピュータ・周辺機器
F5 NETWORKS INC	0.32	0.19	2	309		通信機器
CROWN HOLDINGS INC NPR	0.97	0.52	4	499		容器・包装
JUNIPER NETWORKS INC	2.53	1.61	3	362		通信機器
HOLLYFRONTIER CORP	1.07	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	1.83	1.19	8	855		ヘルスケア機器・用品
UNUM GROUP	0.9	—	—	—		保険
HOME DEPOT INC	6.62	4.43	119	12,582		専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.22	0.81	6	639		バイオテクノロジー
HORMEL FOODS CORP	1.94	1.02	5	531		食品
CENTERPOINT ENERGY INC	3.39	1.82	4	454		総合公益事業
LENNOX INTERNATIONAL INC	0.26	0.15	4	460		建設関連製品
HUMANA INC	0.85	0.54	22	2,403		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	0.62	0.38	4	496		陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	4.59	4.59	5	577		銀行
NEKTAR THERAPEUTICS	0.49	—	—	—		医薬品
BIOGEN INC	1.18	0.66	15	1,640		バイオテクノロジー
IDEX CORP	0.47	0.26	4	513		機械
ILLINOIS TOOL WORKS	2.01	1.29	27	2,902		機械
INTUIT INC	1.59	1.07	38	4,054		ソフトウェア
IDEXX LABORATORIES INC	0.54	0.37	16	1,698		ヘルスケア機器・用品
IONIS PHARMACEUTICALS INC	0.83	0.63	3	332		バイオテクノロジー
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.41	0.96	13	1,471		建設関連製品
INTEL CORP	26.56	17.42	79	8,357		半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	0.66	0.29	3	342		化学
INTERNATIONAL PAPER CO	2.52	1.29	6	642		容器・包装
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	2.84	1.44	3	319		メディア
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	0.94	0.48	4	505		建設・土木
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	0.49	0.29	4	484		情報技術サービス
INCYTE CORP	1.23	0.83	6	709		バイオテクノロジー
JOHNSON & JOHNSON	15.76	10.87	158	16,706		医薬品
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	2.36	1.67	7	788		保険
KLA CORPORATION	0.93	0.68	15	1,662		半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)	当期		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		
DEVON ENERGY CORP	2.32	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
KELLOGG CO	1.34	0.98	6	649		食品
EAST WEST BANCORP INC	0.67	0.67	3	320		銀行
KEYCORP	6.54	3.33	5	532		銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	2.04	1.36	18	1,898		家庭用品
BLACKROCK INC/NEW YORK	0.69	0.63	41	4,414		資本市場
KOHL'S CORP	1.2	—	—	—		複合小売り
KROGER CO	4.35	3.16	9	1,030		食品・生活必需品小売り
LAM RESEARCH CORP	0.89	0.62	25	2,715		半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	0.13	4	498		航空宇宙・防衛
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.35	0.35	4	466		容器・包装
AKAMAI TECHNOLOGIES	0.85	0.73	7	762		情報技術サービス
LEGGETT & PLATT INC	0.5	—	—	—		家庭用耐久財
LENNAR CORP	1.71	1.18	8	874		家庭用耐久財
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	1.98	—	—	—		各種金融サービス
ELI LILLY & CO	5.31	3.55	50	5,315		医薬品
L BRANDS INC	2.06	—	—	—		専門小売り
LINCOLN NATIONAL CORP	1.19	0.95	4	426		保険
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	4.14	2.89	47	4,962		航空貨物・物流サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	2.04	1.26	14	1,491		ライフサイエンス・ツール/サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	1.49	1.05	38	4,020		航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	1.56	0.66	2	295		保険
LOWE'S COS INC	4.85	3.1	47	5,004		専門小売り
DOMINION ENERGY INC	4.83	3.39	28	2,996		総合公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	3.32	1.81	4	481		ホテル・レストラン・レジャー
MCCORMICK & CO INC	0.75	0.54	9	1,013		食品
MCDONALD'S CORPORATION	4.5	3.08	65	6,909		ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	1.51	0.98	33	3,571		資本市場
EVEREST RE GROUP LTD	0.29	0.19	4	463		保険
MARKEL CORPORATION	0.09	0.05	5	540		保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	1.29	2.46	20	2,174		ヘルスケア機器・用品
MARSH & MCLENNAN COS	3.16	2.11	23	2,454		保険
MASCO CORP	1.87	0.94	5	531		建設関連製品
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	0.39	0.26	6	715		建設資材
METLIFE INC	4.65	3.25	14	1,536		保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	1.65	1.03	8	878		半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	7.89	5.52	62	6,575		ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	4.51	3.17	23	2,515		娯楽
CVS HEALTH CORP	7.87	5.37	36	3,815		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MERCK & CO.INC.	15.23	10.41	83	8,816	医薬品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	—	1.84	5	532	半導体・半導体製造装置
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	0.66	0.43	8	898	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MICROSOFT CORP	43.37	29.69	648	68,218	ソフトウェア
MICRON TECH INC	6.85	4.54	25	2,672	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	0.39	—	—	—	機械
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	1.54	1.03	13	1,370	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	3.6	2.93	12	1,301	半導体・半導体製造装置
3M CO	3.5	2.35	38	4,040	コンプロマリット
MOHAWK INDUSTRIES INC	0.41	0.31	3	398	家庭用耐久財
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.95	0.68	11	1,218	通信機器
KANSAS CITY SOUTHERN	0.6	0.37	6	717	陸運・鉄道
MYLAN NV	3.14	2.48	3	394	医薬品
ILLUMINA INC	0.87	0.6	18	1,929	ライフサイエンス・ツール/サービス
XCEL ENERGY INC	3.13	2.28	16	1,761	電力
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	0.4	4	432	バイオテクノロジー
NATIONAL OILWELL VARCO INC	1.98	1.98	2	238	エネルギー設備・サービス
NETAPP INC	1.65	0.94	4	491	コンピュータ・周辺機器
NEWELL BRANDS INC	2.59	1.81	3	363	家庭用耐久財
NEWMONT CORP	5.19	3.44	22	2,389	金属・鉱業
NVR INC	0.02	0.01	3	418	家庭用耐久財
NIKE INC-CL B	7.63	5.11	65	6,932	繊維・アパレル・贅沢品
NOBLE ENERGY INC	3.44	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NORDSTROM INC	0.35	—	—	—	複合小売り
NORDSON CORP	—	0.27	5	573	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	1.57	1.05	24	2,545	陸運・鉄道
EVERSOURCE ENERGY	2.04	1.49	13	1,466	電力
NISOURCE INC	2.41	1.57	3	398	総合公益事業
TAPESTRY INC	1.51	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP	1.35	0.88	7	840	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.93	0.65	19	2,060	航空宇宙・防衛
WELLS FARGO & CO	25.71	15.82	38	4,031	銀行
NUCOR CORP	2.03	1.25	6	667	金属・鉱業
CHENIERE ENERGY INC	1.57	0.73	3	397	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	2.8	1.76	15	1,610	消費者金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	5.28	3.7	4	476	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	0.45	0.35	6	733	陸運・鉄道
OGE ENERGY CORP	1.08	1.08	3	371	電力
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.49	0.32	14	1,531	専門小売り

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

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
US BANCORP	9.23	5.49	24	2,550	銀行
SEAGEN INC	0.78	0.5	8	886	バイオテクノロジー
ARCH CAPITAL GROUP LTD	2.45	1.45	4	525	保険
ROSS STORES INC	2.3	1.41	15	1,599	専門小売り
ROLLINS INC	1.13	0.75	4	449	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.6	0.43	16	1,765	コンプロマリット
ROCKWELL AUTOMATION INC	0.67	0.46	11	1,232	電気設備
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1.17	0.71	5	563	ホテル・レストラン・レジャー
RPM INTERNATIONAL INC	—	0.63	5	595	化学
RAYTHEON COMPANY	1.72	—	—	—	航空宇宙・防衛
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	0.34	—	—	—	情報技術サービス
ACCENTURE PLC-CL A	3.87	2.65	63	6,697	情報技術サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	8.37	5.92	33	3,482	食品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	0.83	0.57	11	1,175	保険
THE TRAVELERS COMPANIES INC	1.65	1.12	15	1,582	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	3.71	2.55	36	3,801	情報技術サービス
BOOKING HOLDINGS INC	0.26	0.17	36	3,788	インターネット販売・通信販売
SCHLUMBERGER LTD	8.61	6.12	11	1,175	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	7.45	5.95	26	2,814	資本市場
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1.31	0.89	13	1,460	ヘルスケア機器・用品
BUNGE LTD	0.83	0.45	2	269	食品
SEI INVESTMENTS CO	0.96	0.23	1	135	資本市場
ANTHEM INC	1.58	1.03	33	3,493	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	0.89	0.69	7	771	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	1.67	1.18	5	591	保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0.49	0.33	22	2,398	化学
CENTENE CORP	2.52	2.31	15	1,672	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	0.36	0.2	6	698	銀行
IAC INTERACTIVE CORP	0.52	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SMITH (A.O.) CORP	0.63	0.63	3	352	建設関連製品
ACUITY BRANDS INC	0.19	—	—	—	電気設備
SNAP-ON INC	0.1	0.1	1	177	機械
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	2.51	1.51	11	1,166	保険
ADVANCE AUTO PARTS	0.42	0.31	4	510	専門小売り
EDISON INTERNATIONAL	2.29	1.59	9	1,016	電力
SOUTHERN CO	6.4	4.18	26	2,740	電力
TRUIST FINANCIAL CORP	4.77	5.54	26	2,828	銀行
SOUTHWEST AIRLINES	—	0.68	2	314	旅客航空輸送業
AT&T INC	43.86	29.3	82	8,723	各種電気通信サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 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	
CHEVRON CORP	11.47	7.7	61	6,432	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	0.98	0.68	12	1,269	機械
STATE STREET CORP	2.14	1.42	9	1,047	資本市場
STARBUCKS CORP	7.09	4.72	45	4,761	ホテル・レストラン・レジャー
STEEL DYNAMICS INC	1.7	0.67	2	235	金属・鉱業
STRYKER CORP	2.06	1.36	31	3,353	ヘルスケア機器・用品
NETFLIX INC	2.65	1.8	84	8,910	娯楽
SUNTRUST BANKS INC	2.59	—	—	—	銀行
NORTONLIFELOCK INC	4.27	2.49	4	509	ソフトウェア
KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	1.09	0.58	2	236	陸運・鉄道
SYNOPSIS INC	0.98	0.64	14	1,574	ソフトウェア
SYSCO CORP	2.77	1.92	13	1,435	食品・生活必需品小売り
INTUITIVE SURGICAL INC	0.71	0.47	36	3,824	ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	0.31	0.17	6	650	ヘルスケア機器・用品
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	7.28	3.57	3	363	医薬品
TERADYNE INC	—	0.58	5	619	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	5.5	3.76	58	6,179	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	1.32	0.91	3	406	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.35	1.64	79	8,368	ライフサイエンス・ツール/サービス
TIFFANY & CO	0.74	0.49	6	676	専門小売り
GLOBE LIFE INC	0.55	0.31	2	298	保険
DAVITA INC	0.48	0.29	2	312	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TRACTOR SUPPLY CO	0.81	0.47	6	640	専門小売り
TRIMBLE INC	1.02	1.02	5	617	電子装置・機器・部品
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	0.15	6	663	ソフトウェア
TYSON FOODS INC	1.9	1.31	7	831	食品
UGI CORP	0.31	1.01	3	365	ガス
MARATHON OIL CORP	4.81	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
UNION PACIFIC CORP	4.27	2.81	55	5,853	陸運・鉄道
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	4.81	6.35	41	4,341	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	5.63	3.9	136	14,361	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	0.58	0.37	4	493	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	0.54	0.35	6	636	ヘルスケア機器・用品
VF CORP	2.16	1.46	11	1,195	繊維・アパレル・贅沢品
VIACOMCBS INC	2.14	2.41	7	736	メディア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.52	1.04	23	2,438	バイオテクノロジー
VULCAN MATERIALS CO	0.87	0.58	7	827	建設資材
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	4.84	2.98	11	1,247	食品・生活必需品小売り
WALMART INC	8.46	5.89	84	8,894	食品・生活必需品小売り

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

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



銘柄	期首(前期末)	当期			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
KEURIG DR PEPPER INC	－	1.65	4	481	飲料
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.08	0.77	12	1,315	水道
DISCOVERY INC-C	1.76	1.76	3	372	メディア
MARATHON PETROLEUM CORP	3.93	2.56	9	982	石油・ガス・消耗燃料
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	－	0.57	4	480	建設関連製品
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	12.44	8.54	10	1,105	石油・ガス・消耗燃料
XYLEM INC	1.14	0.78	7	767	機械
ALKERMES PLC	1.53	－	－	－	バイオテクノロジー
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	1.53	1.09	8	910	化学
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	0.22	0.22	3	361	航空宇宙・防衛
SPLUNK INC	0.99	0.68	13	1,404	ソフトウェア
EPAM SYSTEMS INC	0.38	0.18	5	603	情報技術サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	－	0.89	3	412	資本市場
HCA HEALTHCARE INC	1.61	1.18	17	1,828	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	1.01	0.66	12	1,363	専門サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	0.32	0.16	2	246	医薬品
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	0.55	0.37	9	1,047	情報技術サービス
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRANCISCO CA	1.11	0.67	9	967	銀行
CIT GROUP INC	0.15	－	－	－	銀行
NXP SEMICONDUCTOR NV	1.8	1.13	16	1,722	半導体・半導体製造装置
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	－	0.62	5	563	情報技術サービス
TARGA RESOURCES CORP	1.33	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
LEAR CORP	0.45	0.21	2	299	自動車部品
CBOE GLOBAL MARKETS INC	0.73	0.52	4	477	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	1.32	1.01	6	685	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	1.61	1.02	21	2,258	複合小売り
FORTINET INC	1	0.62	7	763	ソフトウェア
AON PLC	1.43	－	－	－	保険
TESLA INC	0.82	3.2	134	14,182	自動車
GENERAL MOTORS CO	7.92	5.27	20	2,160	自動車
XPO LOGISTICS INC	0.59	0.42	4	438	航空貨物・物流サービス
TRIPADVISOR INC	0.93	－	－	－	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALLY FINANCIAL INC	2.56	1.07	3	336	消費者金融
CAPRI HOLDINGS LTD	1.26	－	－	－	繊維・アパレル・贅沢品
VOYA FINANCIAL INC	0.76	0.35	1	196	各種金融サービス
APTIV PLC	1.67	1.09	11	1,223	自動車部品
PHILLIPS 66	2.71	1.72	9	1,032	石油・ガス・消耗燃料
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	－	0.42	4	482	ソフトウェア
FACEBOOK INC	14.4	9.9	275	29,036	インタラクティブ・メディアおよびサービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
IQVIA HOLDINGS INC	1.08	0.84	14	1,534	ライフサイエンス・ツール/サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	1.07	0.61	1	207	石油・ガス・消耗燃料
SERVICENOW INC	1.07	0.77	38	4,066	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	0.62	0.38	9	1,008	ソフトウェア
WORKDAY INC	0.94	0.69	15	1,621	ソフトウェア
ABBVIE INC	8.68	7.26	69	7,265	バイオテクノロジー
ZOETIS INC	2.92	1.95	32	3,389	医薬品
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD	1.39	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
COTY INC	0.89	—	—	—	パーソナル用品
NEWS CORP/NEW-CL A	3.08	2.02	3	332	メディア
HD SUPPLY HOLDINGS INC	1.14	0.59	2	271	商社・流通業
CDW CORP	0.88	0.55	7	832	電子装置・機器・部品
SPRINT CORP	4.65	—	—	—	無線通信サービス
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	1.04	—	—	—	旅客航空輸送業
HOWMET AEROSPACE INC	2.66	1.17	2	276	航空宇宙・防衛
TWILIO INC	0.67	0.52	14	1,499	情報技術サービス
COUPA SOFTWARE INC	—	0.29	8	871	ソフトウェア
SNAP INC	4.76	3.22	13	1,392	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRADE DESK INC A	—	0.17	12	1,361	ソフトウェア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	—	0.9	3	387	娯楽
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A	0.78	0.39	1	162	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-C	0.47	0.47	1	196	メディア
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	0.57	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
OKTA INC	0.72	0.48	10	1,097	情報技術サービス
BLACK KNIGHT INC	—	0.68	5	620	情報技術サービス
BAKER HUGHES CO	4.3	2.58	4	479	エネルギー設備・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	0.97	0.62	4	494	食品
ALTICE USA INC-A	—	1.56	4	482	メディア
TECHNIPFMC LTD	2.62	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BROADCOM INC	2.38	1.63	61	6,440	半導体・半導体製造装置
RINGCENTRAL INC-CLASS A	—	0.32	8	898	ソフトウェア
MONGODB INC	—	0.2	4	504	情報技術サービス
BURLINGTON STORES INC	0.45	0.24	5	596	専門小売り
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	0.41	—	—	—	保険
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	2.05	1.57	4	513	医薬品
VEEVA SYSTEMS INC	0.84	0.53	14	1,500	ヘルスケア・テクノロジー
TWITTER INC	4.75	3.21	13	1,458	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	1.19	0.49	2	242	電気設備
EVERGY INC	1.64	1.09	6	665	電力

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PLAINS GP HOLDINGS LP	0.77	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ALLEGION PLC	0.66	0.42	4	494	建設関連製品
STERIS PLC	0.58	0.37	7	739	ヘルスケア機器・用品
DOCUSIGN INC	—	0.74	14	1,538	ソフトウェア
WIX.COM LTD	—	0.22	5	587	情報技術サービス
DROPBOX INC	—	1.15	2	226	ソフトウェア
KKR & CO INC	3.32	1.94	7	775	資本市場
PERRIGO CO PLC	0.98	0.5	2	242	医薬品
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	—	0.63	26	2,739	ソフトウェア
MODERNA INC	—	1.1	8	899	バイオテクノロジー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	1.77	1.16	12	1,271	ホテル・レストラン・レジャー
ARAMARK	1.71	0.7	2	258	ホテル・レストラン・レジャー
CIGNA CORP	2.28	1.5	31	3,333	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC	1.06	1.06	6	716	コンピュータ・周辺機器
DOW INC	4.42	3.18	16	1,743	化学
AMCOR PLC	10.88	7.09	8	898	容器・包装
PINTEREST INC	—	1.4	8	850	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PELOTON INTERACTIVE INC	—	0.72	7	757	レジャー用品
XEROX HOLDINGS CORP	1.23	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
FOX CORP-A	2.47	1.56	4	430	メディア
FOX CORP-B	—	0.87	2	239	メディア
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	—	0.49	6	652	ソフトウェア
AVANTOR INC	—	2.06	5	581	ライフサイエンス・ツール/サービス
DYNATRACE INC	—	0.62	2	231	ソフトウェア
TRADEWEB MARKETS INC	—	0.39	2	240	資本市場
CARRIER GLOBAL CORP	—	3.58	13	1,461	建設関連製品
OTIS WORLDWIDE CORP	—	1.79	11	1,195	機械
UBER TECHNOLOGIES INC	—	4.13	19	2,093	陸運・鉄道
CORTEVA INC	4.93	3.35	11	1,220	化学
MATCH GROUP INC	—	0.98	13	1,414	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SLACK TECHNOLOGIES INC	—	1.48	3	401	ソフトウェア
BLACKSTONE GROUP INC	—	2.91	16	1,715	資本市場
CARLYLE GROUP INC	—	0.75	2	218	資本市場
DATADOG INC	—	0.5	4	499	ソフトウェア
INGERSOLL RAND INC	—	1.69	7	760	機械
PAYCOM SOFTWARE INC	0.34	0.18	7	767	ソフトウェア
SABRE CORP	2.15	—	—	—	情報技術サービス
AON PLC	—	1.1	21	2,232	保険
IAC/INTERACTIVECORP	—	0.39	5	559	インタラクティブ・メディアおよびサービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PARSLEY ENERGY INC	1.16	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SNOWFLAKE INC	—	0.03	0.71952	75	情報技術サービス
ARISTA NETWORKS INC	0.37	0.23	6	633	通信機器
IHS MARKIT LTD	2.43	1.51	13	1,448	専門サービス
FNF GROUP	1.88	1.27	4	445	保険
CATALENT INC	—	0.59	6	632	医薬品
SYNCHRONY FINANCIAL	4.03	2.46	7	772	消費者金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	2.85	1.44	4	489	銀行
CYBERARK SOFTWARE LTD	—	0.08	0.84432	88	ソフトウェア
CDK GLOBAL INC	0.73	0.31	1	160	ソフトウェア
WAYFAIR INC	0.5	0.26	6	643	インターネット販売・通信販売
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	1.24	0.84	9	1,021	電子装置・機器・部品
QORVO INC	0.83	0.44	6	691	半導体・半導体製造装置
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	1.75	—	—	—	各種電気通信サービス
LIBERTY BROADBAND CORP-C W/I	0.57	0.53	7	811	メディア
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	1.24	1.24	3	363	化学
GODADDY INC	1.01	0.63	4	468	情報技術サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	2.69	1.31	2	215	専門サービス
TRANSUNION	1.26	0.69	6	692	専門サービス
SQUARE INC	2.19	1.47	27	2,846	情報技術サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	4.49	3.01	18	1,952	化学
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	1.47	0.87	3	359	飲料
TELADOC HEALTH INC	—	0.27	4	505	ヘルスケア・テクノロジー
WESTROCK CO	1.65	1.2	4	509	容器・包装
KRAFT HEINZ CO	4.36	2.98	9	960	食品
FORTIVE CORP	1.76	1.21	8	895	機械
WASTE CONNECTIONS INC	1.56	1.04	11	1,162	商業サービス・用品
ALPHABET INC-CL A	1.8	1.23	216	22,794	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	7.62	4.64	4	474	コンピュータ・周辺機器
PAYPAL HOLDINGS INC	6.55	4.59	84	8,920	情報技術サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	1.96	4	498	各種金融サービス
DXC TECHNOLOGY CO	1.56	—	—	—	情報技術サービス
ZILLOW GROUP INC-C	1.1	0.5	5	547	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL C	1.88	1.25	220	23,185	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BEIGENE LTD ADR	—	0.18	5	530	バイオテクノロジー
ZSCALER INC	—	0.23	2	311	ソフトウェア
CABLE ONE INC	—	0.02	3	398	メディア
LINDE PLC	3.3	2.14	55	5,800	化学
ATHENE HOLDING LTD	1.23	0.44	1	187	保険

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ROKU INC	0.57	0.4	8	933	娯楽
AVALARA INC	—	0.36	5	582	ソフトウェア
CHARTER COMMUNICATIONS INC	0.96	0.58	35	3,741	メディア
VISTRA CORP	2.59	2.08	3	413	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,813.42 583銘柄	1,285.45 588銘柄	12,745 —	1,340,933 <66.7%>
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
AGNICO EAGLE MINES LTD	1.59	0.91	8	727	金属・鉱業
ALIMENTATION COUCHE TARD INC	5.61	3.58	16	1,303	食品・生活必需品小売り
BARRICK GOLD CORP	10.98	7.17	24	2,019	金属・鉱業
ATCO LTD	0.31	0.31	1	96	総合公益事業
BANK OF MONTREAL	3.66	2.76	23	1,893	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	7.37	4.95	29	2,391	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA	2.13	1.45	9	792	銀行
BCE INC	1.04	0.82	4	363	各種電気通信サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	5.52	5.51	25	2,079	資本市場
BAUSCH HEALTH COS INC	1.9	1.43	3	288	医薬品
SAPUTO INC	1.8	1.33	4	364	食品
BLACKBERRY LTD	5.22	3.32	2	172	ソフトウェア
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	—	2.48	5	420	総合公益事業
CGI INC	1.32	0.97	8	710	情報技術サービス
CCL INDUSTRIES INC	1.17	0.53	2	241	容器・包装
CAE INC	2.04	1.11	3	250	航空宇宙・防衛
CAMECO CORP	3.63	2.27	2	227	石油・ガス・消耗燃料
ROGERS COMM-CL B	2.22	1.65	9	760	無線通信サービス
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	2.52	1.76	17	1,453	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	7.46	5.13	13	1,085	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN TIRE CORP-CL A	0.46	0.18	2	235	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD	0.69	0.69	2	174	総合公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO	4.19	3.01	42	3,417	陸運・鉄道
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.75	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REITs)
YAMANA GOLD INC	—	3.84	2	225	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC	—	0.38	1	94	繊維・アパレル・贅沢品
OPEN TEXT CORP	1.58	1.11	5	474	ソフトウェア
EMPIRE CO LTD	1.11	0.48	1	140	食品・生活必需品小売り
KINROSS GOLD CORP	9.23	5.33	5	451	金属・鉱業
RITCHIE BROS AUCTIONEERS INC	—	0.52	4	381	商業サービス・用品
FORTIS INC	2.7	1.86	10	818	電力
TELUS CORP	0.44	0.88	2	170	各種電気通信サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
GREAT WEST LIFECO INC	0.46	0.46	1	106	保険
IMPERIAL OIL LTD	0.76	0.76	1	132	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC	12.17	8.29	31	2,534	石油・ガス・消耗燃料
IGM FINANCIAL INC	0.35	0.35	1	93	資本市場
MANULIFE FINANCIAL CORP	11.61	8.55	17	1,443	保険
LOBLAW CO LTD	1.21	0.91	6	485	食品・生活必需品小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	1.84	1.17	9	742	自動車部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	3.28	2.52	14	1,200	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	0.19	0.12	4	387	保険
METRO INC	1.7	0.77	4	390	食品・生活必需品小売り
HUSKY ENERGY INC	0.59	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
EMERA INC	1	1	5	450	電力
METHANEX CORP	0.5	—	—	—	化学
ONEX CORP	0.45	0.45	2	224	各種金融サービス
PAN AMERICAN SILVER CORP	—	1.07	4	379	金属・鉱業
POWER CORP OF CANADA	0.83	2.02	5	446	保険
POWER FINANCIAL CORP	1.14	—	—	—	保険
QUEBECOR INC-B	—	0.38	1	101	メディア
ROYAL BANK OF CANADA	8.42	5.98	58	4,721	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	1.11	—	—	—	建設・土木
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	0.87	0.57	24	1,951	陸運・鉄道
SHAW COMM INC-B	3.35	1.92	4	353	メディア
SUNCOR ENERGY INC	9.34	6.48	12	997	石油・ガス・消耗燃料
LUNDIN MINING CORP	—	3.21	2	229	金属・鉱業
ENCANA CORP	5.01	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CL B	3.39	2.68	5	425	金属・鉱業
THOMSON REUTERS CORP	1.36	0.65	7	576	専門サービス
TORONTO DOMINION BANK (THE) CS	10.71	7.44	46	3,782	銀行
TC ENERGY CORP	5.51	3.8	20	1,639	石油・ガス・消耗燃料
WEST FRASER TIMBER CO LTD	0.09	—	—	—	紙製品・林産品
WESTON (GEORGE) LTD	0.36	0.36	3	288	食品・生活必需品小売り
INTACT FINANCIAL CORP	0.94	0.66	9	740	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	2.1	1.72	10	842	金属・鉱業
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.13	0.09	13	1,107	ソフトウェア
FRANCO-NEVADA CORP NPR	1.21	0.75	13	1,123	金属・鉱業
B2GOLD CORP	—	4.13	3	279	金属・鉱業
CI FINANCIAL CORP	0.68	0.68	1	91	資本市場
TOURMALINE OIL CORP	0.57	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KEYERA CORP	1.68	0.42	0.82656	66	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
PARKLAND CORP	－	0.8	3	253	石油・ガス・消耗燃料	
ALTAGAS LTD	2.45	1.71	2	240	ガス	
PEMBINA PIPELINE CORP	2.84	2.49	7	571	石油・ガス・消耗燃料	
DOLLARAMA INC	2.13	1.26	6	499	複合小売り	
CENOVUS ENERGY INC W/I	7.48	2.23	1	101	石油・ガス・消耗燃料	
VERMILION ENERGY INC	1.54	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料	
TMX GROUP LTD	－	0.29	3	302	資本市場	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	1.44	1.18	6	560	金属・鉱業	
INTER PIPELINE LTD	1.88	1.88	2	187	石油・ガス・消耗燃料	
NUTRIEN LTD	3.39	2.31	12	994	化学	
WSP GLOBAL INC	－	0.5	4	363	建設・土木	
IA FINANCIAL CORP INC	0.57	0.57	3	253	保険	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	2.43	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	1.62	1.15	8	702	ホテル・レストラン・レジャー	
SHOPIFY INC	0.58	0.44	51	4,173	情報技術サービス	
CANOPY GROWTH CORP	1.61	1.09	3	281	医薬品	
HYDRO ONE LTD	2.36	1.37	4	329	電力	
小 計	株 数 ・ 金 額	216.87	157.35	771	62,382	
	銘柄数 < 比率 >	77銘柄	78銘柄	－	<3.1%>	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	0.99	0.65	4	327	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
AUST AND NZ BANKING GROUP LT	16.93	12.17	23	1,790	銀行	
WESTPAC BANKING CORPORATION	20.76	14.93	26	2,030	銀行	
BANK OF QUEENSLAND LTD	2.31	－	－	－	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	7.46	7.46	13	1,005	金属・鉱業	
TELSTRA CORP LTD	21.69	15.89	4	347	各種電気通信サービス	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	4.52	－	－	－	銀行	
AMP LTD	－	6.97	1	91	各種金融サービス	
ASX LTD	0.95	0.7	5	444	資本市場	
BHP GROUP LTD	17.11	12.35	44	3,392	金属・鉱業	
AMPOL LTD	1.81	1.3	3	261	石油・ガス・消耗燃料	
COMPUTERSHARE LT	2.12	2.12	2	214	情報技術サービス	
CSL LIMITED	2.74	1.88	57	4,388	バイオテクノロジー	
REA GROUP LTD	0.34	0.17	2	181	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TRANSURBAN GROUP	17.08	12.06	17	1,332	運送インフラ	
COCHLEAR LTD	0.4	0.22	4	379	ヘルスケア機器・用品	
ORIGIN ENERGY LTD	12.63	7.76	3	257	石油・ガス・消耗燃料	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	10.75	7.39	51	3,977	銀行	
BORAL LIMITED	6.94	－	－	－	建設資材	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
RIO TINTO LIMITED	2.4	1.6	15	1,177	金属・鉱業
APA GROUP	7.87	5.64	6	469	ガス
ARISTOCRAT LEISU	3.97	1.99	6	496	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT	15.93	9.25	4	354	保険
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	0.73	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	3.07	2.19	8	643	建設資材
ORICA LTD	2.72	1	1	122	化学
CIMIC GROUP LTD	0.36	0.36	0.77436	59	建設・土木
LEND LEASE CORP LTD	4.26	3.36	4	334	不動産管理・開発
BLUESCOPE STEEL LTD	3.42	2.24	3	272	金属・鉱業
SYDNEY AIRPORT	5.25	5.25	3	242	運送インフラ
MACQUARIE GROUP LTD	1.88	1.36	18	1,420	資本市場
SUNCORP GROUP LTD	8.78	5.47	4	358	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	16.19	12.97	25	1,962	銀行
NEWCREST MINING LTD	4.58	3.55	11	842	金属・鉱業
OIL SEARCH LTD	8.65	8.65	2	188	石油・ガス・消耗燃料
INCITEC PIVOT LTD	11.39	—	—	—	化学
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	8.14	6.78	6	479	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	—	3.33	5	429	金属・鉱業
CHALLENGER FINANCIAL SERVICES	5.43	—	—	—	各種金融サービス
SANTOS LTD	12.62	7.14	3	273	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE	2.11	2.11	7	593	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TABCORP HOLDINGS LTD	—	8.99	3	273	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LTD	7.19	4.88	23	1,824	複合小売り
ALUMINA LIMITED	15.97	—	—	—	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM LTD	6.11	4.39	8	616	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS GROUP LTD	7.07	5.21	20	1,573	食品・生活必需品小売り
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	—	0.35	2	164	資本市場
SEEK LTD	1.58	1.58	3	280	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AUSNET SERVICES	6.48	6.48	1	101	電力
AGL ENERGY LTD	2.69	2.69	3	263	総合公益事業
BRAMBLES LTD	10.36	6.69	7	543	商業サービス・用品
CROWN RESORTS LTD	2.51	2.51	2	175	ホテル・レストラン・レジャー
EVOLUTION MINING LTD	—	6.88	4	339	金属・鉱業
AURIZON HOLDINGS LTD	9.34	9.34	3	281	陸運・鉄道
TREASURY WINE ESTATES LTD	4.33	3.55	3	244	飲料
AFTERPAY LTD	—	0.85	8	680	情報技術サービス
MEDIBANK PVT LTD	16.27	8.07	2	174	保険
SOUTH32 LTD(AUD)	35.98	17.97	3	302	金属・鉱業



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

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
CK ASSET HOLDINGS LTD		15.34	5.34	20	276	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	559.6	325.36	1,387	18,832	
	銘柄数 < 比率 >	36銘柄	30銘柄	—	<0.9%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TECH ENG		12	6	2	169	航空宇宙・防衛
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD		114	—	—	—	食品
DBS GROUP HOLDINGS LTD		11	8	18	1,434	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		5	4	2	208	不動産管理・開発
SINGAPORE AIRPORT TERMINAL SERVICES LTD		5	—	—	—	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD		7	3	2	217	資本市場
CAPITALAND LTD		—	10	2	206	不動産管理・開発
GENTING SINGAPORE LTD		53	42	2	226	ホテル・レストラン・レジャー
KEPPEL CORP LTD		—	3	1	110	コングロマリット
COMFORTDELGRO CORP LTD		16	—	—	—	陸運・鉄道
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		18	14	12	995	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		43	43	9	722	各種電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD		5	9	3	241	旅客航空輸送業
UNITED OVERSEAS BANK LTD		7	5	10	806	銀行
UOL GROUP LIMITED		3	3	1	153	不動産管理・開発
WILMAR INTERNATIONAL LTD		16	5	2	171	食品
YANGZJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD		31.69	0.69	0.0652	5	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	346.69	155.69	72	5,666	
	銘柄数 < 比率 >	15銘柄	14銘柄	—	<0.3%>	
(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		6.93	6.93	4	353	運送インフラ
RYMAN HEALTHCARE LTD		1.01	1.01	1	108	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
A2 MILK CO LTD		—	3.67	5	407	食品
FISHER & PAYKEL		—	2.59	9	687	ヘルスケア機器・用品
FLETCHER BUILDING LTD		9.04	—	—	—	建設資材
SPARK NEW ZEALAND LTD		12.18	7.89	3	262	各種電気通信サービス
MERIDIAN ENERGY LTD		8.24	4.56	2	192	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	37.4	26.65	28	2,012	
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄	6銘柄	—	<0.1%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ANTOFAGASTA PLC		1.44	1.44	1	219	金属・鉱業
ASHTREAD GROUP		3.15	2.07	6	914	商社・流通業
SEVERN TRENT PLC		1.02	1.02	2	347	水道
BHP GROUP PLC		12.54	8.61	14	1,945	金属・鉱業
BARCLAYS PLC		101.52	74.29	9	1,322	銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	7.47	5.12	3	433	家庭用耐久財
BT GROUP PLC	54.76	41.43	4	607	各種電気通信サービス
BUNZL PLC	2.15	1.65	4	562	商社・流通業
EASYJET PLC	0.32	—	—	—	旅客航空輸送業
AVIVA PLC	22.1	13.84	4	583	保険
CRODA INTERNATIONAL	0.95	0.44	2	379	化学
DIAGEO PLC	14.43	9.54	27	3,834	飲料
SCHRODERS PLC	0.92	0.69	2	286	資本市場
DCC PLC	0.61	0.46	2	356	コンプロマリット
NATIONAL GRID PLC	19.36	15.16	14	1,975	総合公益事業
KINGFISHER PLC	13.22	10.04	2	389	専門小売り
BAE SYSTEMS PLC	17.57	12.15	5	743	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	14.02	9.33	23	3,322	タバコ
HALMA PLC	2.21	1.75	4	604	電子装置・機器・部品
NEXT PLC	0.64	0.64	4	577	複合小売り
IMPERIAL BRANDS PLC	5.4	4.16	5	726	タバコ
JOHNSON MATTHEY PLC	1.13	0.52	1	169	化学
ANGLO AMERICAN PLC	6.11	5.2	10	1,476	金属・鉱業
COMPASS GROUP PLC	9.03	7.02	9	1,333	ホテル・レストラン・レジャー
HSBC HOLDINGS PLC	122.31	83.9	31	4,346	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	38.42	24.05	5	739	保険
CENTRICA PLC	46.73	—	—	—	総合公益事業
UNILEVER PLC	6.68	4.69	22	3,065	パーソナル用品
MEGGITT PLC	6.09	—	—	—	航空宇宙・防衛
MORRISON <WM.> SUPERMARKETS	7.06	7.06	1	160	食品・生活必需品小売り
UNITED UTILITIES GROUP PLC	4.49	3.04	2	367	水道
RSA INSURANCE GROUP PLC GRP	6.51	5.23	3	470	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	2.36	1.45	2	397	食品
PEARSON PLC	5.98	3.73	2	301	メディア
PERSIMMON PLC	1.54	1.54	4	595	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	15.16	11.26	13	1,929	保険
RIO TINTO PLC	6.92	4.71	21	3,024	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	165.18	107.24	12	1,665	無線通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	4.38	2.9	19	2,691	家庭用品
RELX PLC	11.59	8.31	15	2,113	専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	9.05	6.62	3	499	商業サービス・用品
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	11.47	6.72	0.672	93	航空宇宙・防衛
NATWEST GROUP PLC	31.63	21.93	3	418	銀行
ST JAMES'S PLACE PLC	3.63	2.67	2	396	資本市場

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
SSE PLC	6.87	4.39	5	820	電力
BP PLC	119.62	82.07	18	2,613	石油・ガス・消耗燃料
SAGE GROUP PLC(THE)	7.73	4.45	3	421	ソフトウェア
SMITHS GROUP PLC	1.75	1.75	2	353	コンピュータリット
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	0.55	0.29	3	467	機械
STANDARD CHARTERED PLC	17.16	11.62	4	684	銀行
LLOYDS BANKING GROUP PLC	424.25	278.09	8	1,182	銀行
TAYLOR WIMPLEY PLC	16.66	16.66	2	337	家庭用耐久財
TESCO PLC	62.23	42.53	9	1,289	食品・生活必需品小売り
3I GROUP PLC	6.08	3.29	3	482	資本市場
SMITH & NEPHEW PLC	4.68	3.83	6	839	ヘルスケア機器・用品
GLAXOSMITHKLINE PLC	29.26	20.38	29	4,031	医薬品
WEIR GROUP	1.58	-	-	-	機械
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	1.75	1.25	10	1,482	資本市場
WPP PLC	8.46	3.98	2	397	メディア
ASTRAZENECA PLC	7.71	5.39	44	6,197	医薬品
WHITBREAD PLC	1.02	0.54	1	201	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC	1.1	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	0.98	-	-	-	複合小売り
JOHN WOOD GROUP PLC	4.1	-	-	-	エネルギー設備・サービス
INTERTEK GROUP PLC	0.85	0.73	4	590	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	1.84	1.84	2	397	繊維・アパレル・贅沢品
INVESTEC PLC	3.64	-	-	-	資本市場
INTERCONTINENTAL HOTELS	0.84	0.84	3	544	ホテル・レストラン・レジャー
ITV PLC	28.38	-	-	-	メディア
SAINSBURY (J) PLC	10.73	10.73	2	293	食品・生活必需品小売り
G4S PLC	5.28	-	-	-	商業サービス・用品
ADMIRAL GROUP PLC	1.12	0.59	1	229	保険
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	0.69	0.37	1	237	家庭用耐久財
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	25.58	16.73	18	2,627	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	21.96	15.66	17	2,366	石油・ガス・消耗燃料
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	-	0.43	1	152	医薬品
TUI AG-DI	2.2	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
AVEVA GROUP PLC	-	0.13	0.54405	75	ソフトウェア
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	3.15	11.09	2	396	資本市場
EXPERIAN PLC	5.06	3.92	11	1,632	専門サービス
MONDI PLC	2.36	2.36	3	540	紙製品・林産品
HARGREAVES LANSDOWN PLC	2.22	1.62	2	351	資本市場
OCADO GROUP PLC	3.39	2.13	4	673	インターネット販売・通信販売

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
INFORMA PLC	6.67	6.67	3	515	メディア
GLENCORE PLC	64.29	42.34	7	1,056	金属・鉱業
GVC HOLDINGS PLC	—	2.88	2	389	ホテル・レストラン・レジャー
DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	11.51	3.72	1	150	保険
COCA-COLA HBC AG	1.57	0.72	1	207	飲料
FERGUSON PLC	1.52	1.01	8	1,164	商社・流通業
M&G PLC	16.49	8.58	1	209	各種金融サービス
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC-C	578.22	—	—	—	航空宇宙・防衛
JD SPORTS FASHION PLC	—	0.87	0.70539	97	専門小売り
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	1.23	—	—	—	ソフトウェア
AUTO TRADER GROUP PLC	5.71	2.84	1	230	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MELROSE INDUSTRIES PLC	29.54	12.77	1	258	電気設備
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,378.83 91銘柄	1,165.7 82銘柄	603 —	83,579 <4.2%>
<b>(イスラエル)</b>	百株	百株	千イスラエル・シケル	千円	
BANK HAPOALIM BM	6.82	5.66	12	381	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	7.6	7.6	13	411	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD	0.08	0.08	3	99	航空宇宙・防衛
ICL GROUP LTD	5.77	1.93	2	77	化学
NICE LTD	0.26	0.26	21	682	ソフトウェア
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	0.85	0.85	6	195	銀行
AZRIELI GROUP	0.35	0.17	3	103	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21.73 7銘柄	16.55 7銘柄	62 —	1,950 <0.1%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
CREDIT SUISSE GROUP AG	16.04	9.86	10	1,167	資本市場
LOGITECH INTL-REG	—	0.79	5	669	コンピュータ・周辺機器
NESTLE SA-REGISTERED	18.17	12.34	130	14,986	食品
CIE FINANC RICHEMONT	3.26	2.28	17	2,022	繊維・アパレル・贅沢品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	4.15	2.9	90	10,379	医薬品
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	0.29	0.21	5	599	機械
SIKA INHABER	0.72	0.57	13	1,543	化学
SGS SA-REG	0.03	0.02	4	565	専門サービス
NOVARTIS AG-REG SHS	12.69	9.22	71	8,182	医薬品
BALOISE HOLDING AG -R	0.32	0.26	3	429	保険
BARRY CALLEBAUT AG	0.02	0.02	3	457	食品
CLARIANT AG-REG	—	0.69	1	140	化学
SWISSCOM AG-REG	0.15	0.13	6	714	各種電気通信サービス
ABB LTD	10.63	8.31	20	2,375	電気設備

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ADECCO GROUP AG-REG	-	0.74	3	445	専門サービス
GEBERIT AG	0.24	0.13	7	827	建設関連製品
LONZA GROUP AG-REG	0.48	0.3	18	2,141	ライフサイエンス・ツール/サービス
LINDT & SPRUENGLI PART	0.01	-	-	-	食品
GIVAUDAN-REG	0.06	0.04	14	1,723	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0.91	0.63	20	2,417	保険
LAFARGEHOLCIM LTD	3.1	2.01	8	1,023	建設資材
TEMENOS GROUP	0.41	0.3	3	393	ソフトウェア
SONOVA HOLDING AG	0.34	0.22	5	629	ヘルスケア機器・用品
KUEHNE & NAGEL INTL AG	0.08	0.21	4	461	海運業
STRAUMANN HOLDING AG	0.07	0.04	4	499	ヘルスケア機器・用品
THE SWATCH GROUP AG-B	0.22	0.12	2	317	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	0.1	0.1	0.4392	50	繊維・アパレル・贅沢品
SCHINDLER NAMEN	0.13	0.12	2	338	機械
SWISS LIFE HOLDING AG	0.23	0.13	4	550	保険
VIFOR PHARMA AG	0.32	0.16	1	225	医薬品
EMS-CHEMIE HOLDING	0.05	0.03	2	283	化学
SWISS PRIME SITE AG	0.57	0.22	1	211	不動産管理・開発
PARGESA HOLDING PORTEUR	0.37	-	-	-	各種金融サービス
DUFREY GROUP	0.06	-	-	-	専門小売り
PARTNERS GROUP HOLDING AG	0.13	0.07	6	768	資本市場
JULIUS BAER GROUP LTD	1.53	1.06	5	589	資本市場
SWISS RE LTD	1.93	1.31	10	1,159	保険
ALCON INC	2.68	2	12	1,411	ヘルスケア機器・用品
UBS GROUP AG	22.96	15.23	18	2,152	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	103.45 36銘柄	72.77 36銘柄	545 62,856 - <3.1%>	
<b>(デンマーク)</b>	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B	0.58	0.4	36	612	飲料
A P MOLLER A/S	0.05	0.03	32	539	海運業
AP MOLLER MAERSK A	-	0.01	9	164	海運業
DANSKE BANK A/S	3.14	3.14	29	495	銀行
GENMAB A/S	0.4	0.26	62	1,034	バイオテクノロジー
NOVOZYMES-B SHS	1.52	0.61	23	385	化学
NOVO NORDISK A/S-B	10.75	7.23	310	5,187	医薬品
GN STORE NORD A/S	-	0.59	29	488	ヘルスケア機器・用品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1.02	0.8	89	1,494	電気設備
COLOPLAST-B	0.7	0.48	46	769	ヘルスケア機器・用品
DSV PANALPINA A S	1.41	0.85	86	1,451	航空貨物・物流サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(デンマーク)</b>	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
DEMANT A/S	0.78	0.33	7	129	ヘルスケア機器・用品	
H LUNDBECK A/S	0.15	0.15	2	48	医薬品	
TRYG A/S	0.44	0.44	8	143	保険	
PANDORA A/S	0.66	0.45	25	433	繊維・アパレル・贅沢品	
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	0.78	0.35	22	376	化学	
AMBU A/S B	-	0.75	15	258	ヘルスケア機器・用品	
ORSTED A/S	1.2	0.78	82	1,381	電力	
小 計	株 数 ・ 金 額	23.58	17.65	922	15,395	
	銘柄数 < 比率 >	15銘柄	18銘柄	-	<0.8%>	
<b>(ノルウェー)</b>	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
MOWI ASA	3.09	2.03	36	419	食品	
DNB ASA	5.11	3.98	58	677	銀行	
NORSK HYDRO ASA	-	2.7	8	98	金属・鉱業	
TELENOR ASA	4.38	2.68	41	485	各種電気通信サービス	
ORKLA ASA	3.75	3.75	33	393	食品	
EQUINOR ASA	6.41	4.54	60	702	石油・ガス・消耗燃料	
YARA INTERNATIONAL ASA	1.35	0.35	12	142	化学	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	1.81	0.84	16	190	保険	
ADEVINTA ASA	-	0.72	10	127	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SCHIBSTED ASA	0.58	0.58	19	228	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額	26.48	22.17	298	3,467	
	銘柄数 < 比率 >	8銘柄	10銘柄	-	<0.2%>	
<b>(スウェーデン)</b>	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
ATLAS COPCO AB-A SHS	3.71	2.72	117	1,438	機械	
ATLAS COPCO AB-B SHS	2.64	1.75	66	805	機械	
ERICSSON LM-B SHS	19.09	12.75	136	1,660	通信機器	
LUNDBERGS B	0.37	0.37	16	198	各種金融サービス	
SKF AB-B SHS	2.9	1.11	22	272	機械	
SANDVIK AB	7.39	4.58	82	1,001	機械	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	10.92	7.14	62	767	銀行	
SKANSKA AB-B SHS	2.57	1.12	23	282	建設・土木	
SWEDBANK AB	6.01	3.2	49	597	銀行	
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	-	2.63	33	411	紙製品・林産品	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	10.15	6.86	55	677	銀行	
VOLVO AB-B SHS	8.41	6.51	128	1,570	機械	
SWEDISH MATCH AB	1.12	0.78	51	632	タバコ	
TELE2 AB-B SHS	3.1	1.45	15	192	無線通信サービス	
INDUSTRIVARDEN C	1.17	0.4	10	122	各種金融サービス	
ELECTROLUX AB-SER B	1.78	0.58	11	142	家庭用耐久財	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(スウェーデン)</b>	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
SECURITAS AB-B SHS	2.37	1.64	23	284	商業サービス・用品
INVESTOR AB-B SHS	2.75	1.98	117	1,431	各種金融サービス
HENNES&MAURITZ AB-B SHS	5.24	3.55	60	733	専門小売り
ASSA ABLOY AB-B	5.5	4.01	85	1,043	建設関連製品
TELIA CO AB	13.8	11.88	42	515	各種電気通信サービス
LUNDIN ENERGY AB	1.45	0.81	15	194	石油・ガス・消耗燃料
BOLIDEN AB	0.92	0.92	24	298	金属・鉱業
ALFA LAVAL AB	1.6	1.6	31	378	機械
KINNEVIK AB-B	—	1.33	52	641	各種金融サービス
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	0.65	—	—	—	無線通信サービス
ICA GRUPPEN AB	0.38	0.38	15	190	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS	4	2.13	19	236	家庭用耐久財
NIBE INDUSTRIER AB	—	1.11	27	332	建設関連製品
HEXAGON AB	1.74	1.11	77	947	電子装置・機器・部品
EPIROC AB-A	4.95	3.54	52	633	機械
EPIROC AB-B	0.6	0.6	8	102	機械
ESSITY AB-B	3.37	2.74	73	894	家庭用品
EQT AB	—	0.52	9	120	資本市場
EVOLUTION GAMING GROUP AB	—	0.62	41	510	ホテル・レストラン・レジャー
NORDEA BANK ABP	18.44	13.23	100	1,226	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	149.09 31銘柄	107.65 35銘柄	1,763 —	21,491 <0.1%>
<b>(ユーロ…アイルランド)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
CRH PLC	5.12	3.01	9	1,206	建設資材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	0.58	0.67	9	1,235	ホテル・レストラン・レジャー
KERRY GROUP PLC-A	0.85	0.71	7	983	食品
KINGSPAN GROUP PLC	1.14	0.7	5	689	建設関連製品
IRISH BANK RESOLUTION CORP	90	90	0	0	銀行
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	—	1.09	3	476	容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC	6.59	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	104.28 6銘柄	96.18 6銘柄	36 —	4,592 <0.2%>
<b>(ユーロ…オランダ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIRBUS SE	3.53	2.45	20	2,527	航空宇宙・防衛
KONINKLIJKE DSM NV	1.18	0.67	9	1,168	化学
ING GROEP NV-CVA	23.14	16.73	11	1,440	銀行
RANDSTAD NV	0.92	0.22	1	135	専門サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	7.53	4.31	10	1,247	食品・生活必需品小売り
HEINEKEN NV	1.43	1.11	10	1,245	飲料



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

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ARCELOR MITTAL (NL)	4.71	2.63	3	443	金属・鉱業
EUROFINS SCIENTIFIC	0.08	0.06	4	502	ライフサイエンス・ツール/サービス
TENARIS SA	3.88	1.63	0.89878	111	エネルギー設備・サービス
SES FDR	2.52	2.52	1	240	メディア
RTL GROUP SA	0.46	—	—	—	メディア
AROUNDTOWN SA	—	4.43	2	260	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11.65 5銘柄	11.27 5銘柄	12 —	1,560 <0.1%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE	2.84	1.92	27	3,391	化学
AXA SA	11.41	7.73	13	1,667	保険
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2.86	2.27	4	511	総合公益事業
DANONE	3.54	2.45	12	1,605	食品
SAFRAN SA	1.95	1.35	15	1,895	航空宇宙・防衛
ACCOR SA	0.56	0.56	1	194	ホテル・レストラン・レジャー
BOUYGUES	—	0.81	2	328	建設・土木
BNP PARIBAS	6.87	4.58	17	2,231	銀行
THALES SA	0.76	0.36	2	321	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA	1.05	0.65	7	942	情報技術サービス
CASINO GUICHARD PERRACHON	0.27	—	—	—	食品・生活必需品小売り
INGENICO GROUP	0.42	—	—	—	電子装置・機器・部品
NATIXIS	8.18	4.73	1	132	資本市場
IEFFAGE	0.44	0.26	2	257	建設・土木
PUBLICIS GROUPE	0.98	0.98	3	432	メディア
IMERYS SA	0.5	—	—	—	建設資材
L'OREAL	1.55	1.06	32	4,096	パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1.68	1.15	53	6,700	繊維・アパレル・贅沢品
BOLLORE	5.03	5.03	1	205	娯楽
MICHELIN(CGDE)-B	1.11	0.67	6	840	自動車部品
PERNOD-RICARD	1.32	0.87	13	1,713	飲料
PEUGEOT SA	3.84	2.64	4	581	自動車
RENAULT SA	0.94	0.94	2	305	自動車
REMY COINTREAU	0.12	0.12	1	225	飲料
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	3.22	2.09	8	1,011	建設関連製品
SEB SA	0.14	0.14	2	248	家庭用耐久財
SOCIETE GENERALE-A	4.36	3.42	5	658	銀行
VINCI S.A.	3.06	2.21	19	2,400	建設・土木
SODEXO	0.22	0.22	1	194	ホテル・レストラン・レジャー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.29	2.27	26	3,351	電気設備

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VIVENDI SA	5.89	3.7	9	1,184	娯楽	
TOTAL SE	14.05	10.14	32	4,006	石油・ガス・消耗燃料	
VALEO	1.52	1.08	3	396	自動車部品	
ORANGE	12.24	8.88	8	1,075	各種電気通信サービス	
HERMES INTL	0.21	0.13	10	1,354	繊維・アパレル・贅沢品	
SOCIETE BIC SA	0.07	—	—	—	商業サービス・用品	
DASSAULT SYSTEMES SA	0.86	0.54	8	1,029	ソフトウェア	
KERING	0.45	0.31	18	2,317	繊維・アパレル・贅沢品	
CNP ASSURANCES	1.21	1.21	1	176	保険	
CARREFOUR SA	4.22	2.32	3	408	食品・生活必需品小売り	
ATOS SE	0.74	0.48	3	392	情報技術サービス	
SANOFI	6.84	4.7	39	4,960	医薬品	
UBISOFT ENTERTAINMENT	—	0.23	1	216	娯楽	
TELEPERFORMANCE	0.35	0.22	6	758	専門サービス	
EURAZEO	0.23	0.23	1	132	各種金融サービス	
JC DECAUX SA	0.24	0.24	0.45024	55	メディア	
ESSILORLUXOTTICA	1.77	1.16	13	1,737	繊維・アパレル・贅沢品	
CREDIT AGRICOLE SA	7.61	4.28	3	449	銀行	
ORPEA	—	0.19	1	235	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WENDEL	0.13	0.13	1	142	各種金融サービス	
ILIAD SA	0.27	—	—	—	各種電気通信サービス	
BIOMERIEUX	—	0.17	2	249	ヘルスケア機器・用品	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	—	0.11	3	437	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ENGIE	11.6	7.25	8	1,059	総合公益事業	
ALSTOM	1.38	0.72	3	381	機械	
EUTELSAT COMMUNICATIONS	1.59	—	—	—	メディア	
ELECTRICITE DE FRANCE	1.95	1.95	2	265	電力	
IPSEN SA	0.33	0.21	1	221	医薬品	
ARKEMA SA	0.52	0.28	2	316	化学	
LEGRAND SA	1.62	1.01	7	903	電気設備	
ADP	0.21	0.1	1	134	運送インフラ	
SCOR SE	0.71	0.71	2	248	保険	
BUREAU VERITAS SA	1.64	0.95	1	247	専門サービス	
GETLINK	3.31	2.18	3	378	運送インフラ	
SUEZ SA	2.72	1.64	2	328	総合公益事業	
EDENRED	1.65	1.09	4	615	情報技術サービス	
WORLDFLINE SA	0.38	0.93	7	887	情報技術サービス	
AMUNDI SA	—	0.3	1	247	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	161.02	111.25	518	64,399	
	銘柄数 < 比率 >	62銘柄	62銘柄	—	<3.2%>	

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

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円		
DEUTSCHE BOERSE AG	1.1	0.8	10	1,341	資本市場	
WIRECARD AG	0.63	—	—	—	情報技術サービス	
LANXESS AG	0.69	0.48	2	291	化学	
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	0.34	0.18	3	428	航空宇宙・防衛	
DEUTSCHE WOHNEN	2.27	1.15	4	616	不動産管理・開発	
SYMRISE AG	0.89	0.57	5	742	化学	
BRENNTAG AG	0.28	0.76	4	557	商社・流通業	
EVONIK INDUSTRIES AG	1.49	1.05	2	298	化学	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	8.99	6.86	1	194	各種電気通信サービス	
LEG IMMOBILIEN AG	—	0.33	3	478	不動産管理・開発	
KION GROUP AG	0.28	0.28	2	248	機械	
VONOVIA SE	3.25	2.03	11	1,432	不動産管理・開発	
KNORR-BREMSE AG	—	0.22	2	285	機械	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	0.44	1	214	ヘルスケア機器・用品	
METRO AG	0.96	0.96	0.82176	102	食品・生活必需品小売り	
TEAMVIEWER AG	—	0.62	2	273	ソフトウェア	
AXEL SPRINGER SE	0.21	—	—	—	メディア	
SIEMENS ENERGY AG	—	1.57	3	413	電気設備	
ZALANDO SE	1.09	0.52	4	512	インターネット販売・通信販売	
SCOUT24 AG	—	0.5	3	432	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
COVESTRO AG	1.03	0.83	3	456	化学	
UNIPER SE	—	0.61	1	210	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
DELIVERY HERO SE	—	0.59	6	775	インターネット販売・通信販売	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	143.03 51銘柄	106.25 60銘柄	457 —	56,795 <2.8%>	
<b>(ユーロ…ポルトガル)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円		
BANCO ESPIRITO SANTO-REG	76.32	76.32	0	0	銀行	
JERONIMO MARTINS	2.2	1.48	2	261	食品・生活必需品小売り	
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	17.81	9.67	4	531	電力	
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	2.36	2.36	1	242	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	98.69 4銘柄	89.83 4銘柄	8 —	1,035 <0.1%>	
<b>(ユーロ…スペイン)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	36.04	24.3	26	3,341	電力	
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	2.25	1.29	3	406	電気設備	
REPSOL SA	9.36	5.49	3	465	石油・ガス・消耗燃料	
TELEFONICA S.A	26.38	19.32	6	762	各種電気通信サービス	
ENDESA S.A.	2.18	1.43	3	429	電力	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	1.33	1.41	3	433	建設・土木	

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

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
WARTSILA OYJ		1.11	1.11	0.87912	109	機械
NOKIAN RENKAAT OYJ		0.73	—	—	—	自動車部品
UPM-KYMMENE OYJ		2.94	2.25	5	730	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R SHS		0.58	2.81	3	472	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		2.93	1.87	6	844	保険
FORTUM OYJ		1.49	1.49	2	328	電力
NOKIA OYJ		36.82	22.86	7	877	通信機器
ELISA OYJ		1.06	0.49	2	274	各種電気通信サービス
NELES OYJ		0.93	—	—	—	機械
NESTE OYJ		2.29	1.86	9	1,183	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		1.92	1.43	10	1,318	機械
ORION OYJ		0.88	0.46	1	225	医薬品
小計	株数・金額	53.68	36.63	51	6,365	
	銘柄数<比率>	12銘柄	10銘柄	—	<0.3%>	
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
OMV AG		0.89	0.59	1	172	石油・ガス・消耗燃料
VOEST-ALPINE AG		0.26	0.26	0.65572	81	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		2.12	1.28	2	325	銀行
ANDRITZ AG		0.07	0.07	0.22806	28	機械
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL		1.16	0.91	1	164	銀行
小計	株数・金額	4.5	3.11	6	772	
	銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄	—	<0.0%>	
合計	株数・金額	7,368.53	4,562.8	—	1,860,905	
	銘柄数<比率>	1,170銘柄	1,186銘柄	—	<92.5%>	

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

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

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

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期 末		
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.064	0.054	8	875	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	0.097	0.066	5	616	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	—	0.113	3	409	0.0
SL GREEN	0.017	—	—	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	0.997	0.549	3	418	0.0
PROLOGIS INC	0.39	0.296	29	3,102	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.089	0.06	9	1,039	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.066	0.033	3	342	0.0
EQUINIX INC	0.052	0.037	27	2,893	0.1
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.088	0.088	3	356	0.0
DUKE REALTY TRUST	0.219	0.174	6	707	0.0
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	0.257	0.169	27	2,876	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.043	0.023	5	615	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	0.234	0.162	9	1,010	0.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.046	0.034	3	327	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.309	0.189	5	578	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.063	0.048	14	1,502	0.1
WELLTOWER INC	0.229	0.178	11	1,248	0.1
KIMCO REALTY	0.295	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.095	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	0.206	0.07	1	196	0.0
THE MACERICH COMPANY	0.053	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.085	0.085	4	520	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	0.512	0.326	4	467	0.0
MID AMERICA	0.054	0.054	6	713	0.0
REALTY INCOME CORP	0.203	0.127	7	823	0.0
REGENCY CENTERS CORP	0.105	0.086	3	415	0.0
UDR INC	0.161	0.131	4	525	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.177	0.117	9	973	0.0
PUBLIC STORAGE	0.088	0.062	13	1,448	0.1
SUN COMMUNITIES INC	0.061	0.041	5	584	0.0
VENTAS INC	0.232	0.142	6	699	0.0
VORNADO REALTY TRUST	0.12	0.057	2	232	0.0



銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(アメリカ)</b>		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
WEYERHAEUSER CO		0.483	0.284	7	840	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC		0.087	0.058	6	652	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC		0.134	0.115	15	1,672	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST		—	0.198	3	399	0.0
AGNC INVESTMENT CORP		0.144	0.286	4	425	0.0
VEREIT INC		0.549	0.549	3	415	0.0
AMERICAN TOWER CORP		0.258	0.181	43	4,531	0.2
WP CAREY INC		0.102	0.073	4	512	0.0
INVITATION HOMES INC		0.271	0.246	6	714	0.0
VICI PROPERTIES INC		—	0.207	4	518	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	7.735	5.768	353	37,206	—
	銘柄数 < 比率 >	40銘柄<2.0%>	39銘柄<1.9%>	—	—	1.9
<b>(カナダ)</b>		千□	千□	千カナダ・ドル	千円	—
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		0.152	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		0.147	0.093	1	123	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	0.299	0.093	1	123	—
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	—	—	0.0
<b>(オーストラリア)</b>		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	—
MIRVAC GROUP		2.856	0.827	1	148	0.0
GPT GROUP		0.956	0.956	4	313	0.0
STOCKLAND		—	1.002	4	336	0.0
DEXUS		0.583	0.583	5	403	0.0
GOODMAN GROUP		1.025	0.703	14	1,074	0.1
VICINITY CENTRES		1.672	1.672	2	184	0.0
SCENTRE GROUP		3.169	1.418	3	261	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	10.261	7.161	35	2,723	—
	銘柄数 < 比率 >	6銘柄<0.1%>	7銘柄<0.1%>	—	—	0.1
<b>(香港)</b>		千□	千□	千香港・ドル	千円	—
LINK REIT		1.107	0.807	50	689	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	1.107	0.807	50	689	—
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	—	—	0.0
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		1.5	2.125	4	315	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV		—	1.1	3	274	0.0

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		0.869	—	—	—	—
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR		0.5	0.5	0.71	55	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	2.869	3.725	8	644	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	3銘柄<0.0%>	3銘柄<0.0%>	—	—	0.0
<b>(イギリス)</b>		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	
BRITISH LAND CO PLC		—	0.255	1	160	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	0.322	2	286	0.0
SEGRO PLC		0.76	0.481	4	602	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	0.76	1.058	7	1,050	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<0.0%>	3銘柄<0.1%>	—	—	0.1
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		千□	千□	千ユーロ	千円	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD		0.089	0.061	2	324	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	0.089	0.061	2	324	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<0.1%>	1銘柄<0.0%>	—	—	0.0
<b>(ユーロ…フランス)</b>		千□	千□	千ユーロ	千円	
GECINA SA		0.034	0.034	4	546	0.0
ICADE		0.019	0.019	1	131	0.0
KLEPIERRE		—	0.082	1	152	0.0
COVIVIO		0.034	0.021	1	158	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	0.087	0.156	7	989	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	3銘柄<0.0%>	4銘柄<0.0%>	—	—	0.0
合 計	□ 数 ・ 金 額	23.207	18.829	—	43,752	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	57銘柄<2.4%>	59銘柄<2.2%>	—	—	2.2

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

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

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

## (3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期		未
	買	建 額	建 額
		百万円	百万円
外 国	S&P500 EMINI FUTURE Dec20	74	—
	FTSE 100 INDEX FUTURE Dec20	8	—
	DJ EURO STOXX 50 Dec20	21	—

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

## ■投資信託財産の構成

2020年11月10日現在

項目	当期		未
	評 価 額	比 率	
	千円	%	
株 式	1,860,905	92.5	
投資信託受益証券、投資証券	43,752	2.2	
コール・ローン等、その他	106,994	5.3	
投資信託財産総額	2,011,652	100.0	

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,005,368千円、99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.21円、1カナダ・ドル=80.83円、1オーストラリア・ドル=76.56円、1香港・ドル=13.57円、1シンガポール・ドル=78.11円、1ニュージーランド・ドル=71.81円、1イギリス・ポンド=138.52円、1イスラエル・シケル=31.23円、1スイス・フラン=115.16円、1デンマーク・クローネ=16.69円、1ノルウェー・クローネ=11.62円、1スウェーデン・クローナ=12.19円、1ユーロ=124.27円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,011,652,676円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	28,816,288
株 式(評価額)	1,860,905,872
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	3,368,309
投 資 証 券(評価額)	40,384,053
未 収 入 金	4,808,206
未 収 配 当 金	1,505,194
差 入 委 託 証 拠 金	71,864,754
(B) 負 債	505,000
未 払 解 約 金	505,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,011,147,676
元 本	725,728,064
次 期 繰 越 損 益 金	1,285,419,612
(D) 受 益 権 総 口 数	725,728,064口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,712円

(注1) 期首元本額	1,093,311,328円
追加設定元本額	160,921,161円
一部解約元本額	528,504,425円
(注2) 期末における元本の内訳	
新光7資産バランスファンド	226,917,284円
新光外国株式インデックスVA	310,325,967円
世界バランスファンド35VA (適格機関投資家私募)	142,625,664円
新光ワールドバランスファンドVA (適格機関投資家私募)	5,687,983円
ワールドバランスファンド30VA (適格機関投資家私募)	18,039,020円
ワールドバランスファンド30VA2 (適格機関投資家私募)	10,778,610円
グローバル・ナビ	11,353,536円
期末元本合計	725,728,064円

## ■損益の状況

当期 自2019年11月12日 至2020年11月10日

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

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

# 新光日本債券インデックスマザーファンド

## 運用報告書

第15期 (決算日 2020年11月10日)

(計算期間 2019年11月12日～2020年11月10日)

新光日本債券インデックスマザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率	ポイント	期中 騰落率			
11期 (2016年11月10日)	12,761	4.8	384.198	4.9	99.6	-	14,613
12期 (2017年11月10日)	12,631	△1.0	380.302	△1.0	99.4	-	14,538
13期 (2018年11月12日)	12,610	△0.2	379.669	△0.2	99.3	-	12,473
14期 (2019年11月11日)	12,956	2.7	390.121	2.8	99.3	-	9,183
15期 (2020年11月10日)	12,846	△0.8	386.816	△0.8	99.6	-	8,732

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村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)。

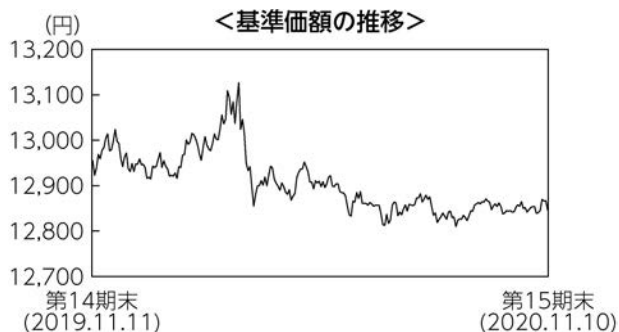
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

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



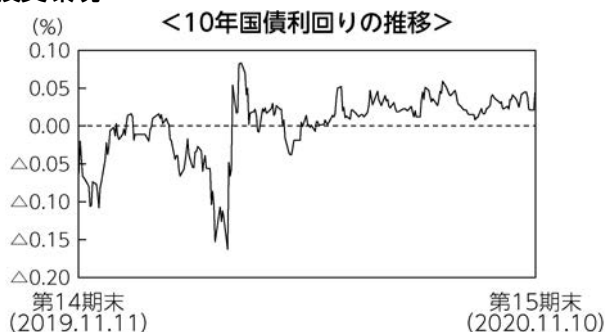
### 基準価額の推移

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

### 基準価額の主な変動要因

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

### 投資環境



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

### **ポートフォリオについて**

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

### **ベンチマークとの差異について**

当期の当ファンドの騰落率は $\Delta 0.849\%$ 、ベンチマークは $\Delta 0.847\%$ となりベンチマークを下回る結果となりました。債券実質組入比率が100%未満であること、マザーファンドにおいて完全法でないため、ポートフォリオとベンチマークの構成銘柄に差異があること、基準価額計算に使用する評価価格とベンチマークの評価価格の差異などがかい離の要因となりました。

### **今後の運用方針**

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



## ■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

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

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2019年11月12日から2020年11月10日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決算期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 1,326	百万円 10	% 0.8	百万円 1,615	百万円 308	% 19.1

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

## ■組入資産の明細

### 公社債

#### (A) 債券種類別開示

##### 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国 債 証 券	6,130,000	6,631,862	75.9	—	54.7	15.6	—	5.7
地 方 債 証 券	791,000	824,693	9.4	9.4	5.6	3.1	—	0.8
特殊債券(除く金融債券)	700,000	728,679	8.3	—	2.5	4.7	—	1.2
普 通 社 債 券	500,000	510,057	5.8	—	1.1	2.4	—	2.3
合 計	8,121,000	8,695,292	99.6	9.4	64.0	25.7	—	9.9

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

(注2) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

#### (B) 個別銘柄開示

##### 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
130回 利付国庫債券(5年)	0.1000	80,000	80,203	2021/12/20
319回 利付国庫債券(10年)	1.1000	30,000	30,408	2021/12/20
320回 利付国庫債券(10年)	1.0000	50,000	50,626	2021/12/20
53回 利付国庫債券(20年)	2.1000	10,000	10,247	2021/12/20
131回 利付国庫債券(5年)	0.1000	60,000	60,190	2022/03/20
321回 利付国庫債券(10年)	1.0000	50,000	50,769	2022/03/20
322回 利付国庫債券(10年)	0.9000	20,000	20,280	2022/03/20
55回 利付国庫債券(20年)	2.0000	10,000	10,290	2022/03/21
132回 利付国庫債券(5年)	0.1000	40,000	40,154	2022/06/20
324回 利付国庫債券(10年)	0.8000	50,000	50,756	2022/06/20
133回 利付国庫債券(5年)	0.1000	50,000	50,232	2022/09/20
325回 利付国庫債券(10年)	0.8000	40,000	40,700	2022/09/20
134回 利付国庫債券(5年)	0.1000	20,000	20,105	2022/12/20
326回 利付国庫債券(10年)	0.7000	10,000	10,177	2022/12/20
327回 利付国庫債券(10年)	0.8000	40,000	40,794	2022/12/20
59回 利付国庫債券(20年)	1.7000	10,000	10,388	2022/12/20
135回 利付国庫債券(5年)	0.1000	30,000	30,173	2023/03/20
328回 利付国庫債券(10年)	0.6000	70,000	71,214	2023/03/20
136回 利付国庫債券(5年)	0.1000	50,000	50,313	2023/06/20
329回 利付国庫債券(10年)	0.8000	70,000	71,710	2023/06/20
137回 利付国庫債券(5年)	0.1000	50,000	50,344	2023/09/20
330回 利付国庫債券(10年)	0.8000	40,000	41,072	2023/09/20
64回 利付国庫債券(20年)	1.9000	10,000	10,582	2023/09/20
138回 利付国庫債券(5年)	0.1000	30,000	30,219	2023/12/20
332回 利付国庫債券(10年)	0.6000	60,000	61,366	2023/12/20

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

銘	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
356回	利付国庫債券(10年)	0.1000	40,000	40,425	2029/09/20
113回	利付国庫債券(20年)	2.1000	30,000	35,643	2029/09/20
357回	利付国庫債券(10年)	0.1000	60,000	60,573	2029/12/20
114回	利付国庫債券(20年)	2.1000	10,000	11,917	2029/12/20
358回	利付国庫債券(10年)	0.1000	60,000	60,532	2030/03/20
116回	利付国庫債券(20年)	2.2000	10,000	12,052	2030/03/20
117回	利付国庫債券(20年)	2.1000	20,000	23,917	2030/03/20
359回	利付国庫債券(10年)	0.1000	50,000	50,383	2030/06/20
118回	利付国庫債券(20年)	2.0000	10,000	11,898	2030/06/20
120回	利付国庫債券(20年)	1.6000	20,000	23,029	2030/06/20
121回	利付国庫債券(20年)	1.9000	20,000	23,675	2030/09/20
122回	利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	23,479	2030/09/20
123回	利付国庫債券(20年)	2.1000	20,000	24,147	2030/12/20
124回	利付国庫債券(20年)	2.0000	20,000	23,945	2030/12/20
125回	利付国庫債券(20年)	2.2000	10,000	12,214	2031/03/20
126回	利付国庫債券(20年)	2.0000	10,000	12,008	2031/03/20
127回	利付国庫債券(20年)	1.9000	10,000	11,905	2031/03/20
128回	利付国庫債券(20年)	1.9000	20,000	23,878	2031/06/20
129回	利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	23,667	2031/06/20
130回	利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	23,715	2031/09/20
131回	利付国庫債券(20年)	1.7000	10,000	11,750	2031/09/20
132回	利付国庫債券(20年)	1.7000	10,000	11,776	2031/12/20
133回	利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	23,774	2031/12/20
134回	利付国庫債券(20年)	1.8000	30,000	35,745	2032/03/20
135回	利付国庫債券(20年)	1.7000	10,000	11,802	2032/03/20
136回	利付国庫債券(20年)	1.6000	20,000	23,380	2032/03/20
137回	利付国庫債券(20年)	1.7000	20,000	23,657	2032/06/20
138回	利付国庫債券(20年)	1.5000	10,000	11,599	2032/06/20
139回	利付国庫債券(20年)	1.6000	20,000	23,428	2032/06/20
140回	利付国庫債券(20年)	1.7000	30,000	35,562	2032/09/20
141回	利付国庫債券(20年)	1.7000	20,000	23,756	2032/12/20
142回	利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	23,995	2032/12/20
10回	利付国庫債券(30年)	1.1000	20,000	22,345	2033/03/20
143回	利付国庫債券(20年)	1.6000	30,000	35,340	2033/03/20
144回	利付国庫債券(20年)	1.5000	20,000	23,317	2033/03/20
11回	利付国庫債券(30年)	1.7000	10,000	11,924	2033/06/20
145回	利付国庫債券(20年)	1.7000	40,000	47,699	2033/06/20
12回	利付国庫債券(30年)	2.1000	10,000	12,459	2033/09/20
146回	利付国庫債券(20年)	1.7000	50,000	59,738	2033/09/20
147回	利付国庫債券(20年)	1.6000	40,000	47,364	2033/12/20
148回	利付国庫債券(20年)	1.5000	40,000	46,915	2034/03/20
15回	利付国庫債券(30年)	2.5000	20,000	26,179	2034/06/20
149回	利付国庫債券(20年)	1.5000	40,000	46,980	2034/06/20
150回	利付国庫債券(20年)	1.4000	40,000	46,503	2034/09/20

銘	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
17回	利付国庫債券(30年)	2.4000	10,000	13,027	2034/12/20
151回	利付国庫債券(20年)	1.2000	40,000	45,456	2034/12/20
152回	利付国庫債券(20年)	1.2000	40,000	45,485	2035/03/20
19回	利付国庫債券(30年)	2.3000	10,000	12,952	2035/06/20
153回	利付国庫債券(20年)	1.3000	40,000	46,080	2035/06/20
20回	利付国庫債券(30年)	2.5000	10,000	13,280	2035/09/20
154回	利付国庫債券(20年)	1.2000	40,000	45,541	2035/09/20
21回	利付国庫債券(30年)	2.3000	10,000	13,022	2035/12/20
155回	利付国庫債券(20年)	1.0000	40,000	44,399	2035/12/20
22回	利付国庫債券(30年)	2.5000	10,000	13,356	2036/03/20
156回	利付国庫債券(20年)	0.4000	30,000	30,597	2036/03/20
23回	利付国庫債券(30年)	2.5000	10,000	13,389	2036/06/20
157回	利付国庫債券(20年)	0.2000	40,000	39,521	2036/06/20
158回	利付国庫債券(20年)	0.5000	40,000	41,336	2036/09/20
159回	利付国庫債券(20年)	0.6000	40,000	41,940	2036/12/20
26回	利付国庫債券(30年)	2.4000	10,000	13,346	2037/03/20
160回	利付国庫債券(20年)	0.7000	30,000	31,920	2037/03/20
161回	利付国庫債券(20年)	0.6000	30,000	31,423	2037/06/20
27回	利付国庫債券(30年)	2.5000	10,000	13,573	2037/09/20
162回	利付国庫債券(20年)	0.6000	30,000	31,393	2037/09/20
163回	利付国庫債券(20年)	0.6000	40,000	41,816	2037/12/20
28回	利付国庫債券(30年)	2.5000	20,000	27,302	2038/03/20
164回	利付国庫債券(20年)	0.5000	40,000	41,116	2038/03/20
165回	利付国庫債券(20年)	0.5000	40,000	41,062	2038/06/20
29回	利付国庫債券(30年)	2.4000	20,000	27,072	2038/09/20
166回	利付国庫債券(20年)	0.7000	30,000	31,791	2038/09/20
167回	利付国庫債券(20年)	0.5000	40,000	40,951	2038/12/20
30回	利付国庫債券(30年)	2.3000	30,000	40,262	2039/03/20
168回	利付国庫債券(20年)	0.4000	30,000	30,154	2039/03/20
169回	利付国庫債券(20年)	0.3000	30,000	29,582	2039/06/20
31回	利付国庫債券(30年)	2.2000	20,000	26,615	2039/09/20
170回	利付国庫債券(20年)	1.7000	30,000	29,551	2039/09/20
171回	利付国庫債券(20年)	0.3000	30,000	29,519	2039/12/20
32回	利付国庫債券(30年)	2.3000	30,000	40,640	2040/03/20
172回	利付国庫債券(20年)	0.4000	20,000	20,017	2040/03/20
173回	利付国庫債券(20年)	0.4000	30,000	30,000	2040/06/20
33回	利付国庫債券(30年)	2.0000	30,000	39,117	2040/09/20
34回	利付国庫債券(30年)	2.2000	30,000	40,429	2041/03/20
35回	利付国庫債券(30年)	2.0000	30,000	39,392	2041/09/20
36回	利付国庫債券(30年)	2.0000	30,000	39,520	2042/03/20
37回	利付国庫債券(30年)	1.9000	30,000	39,005	2042/09/20
38回	利付国庫債券(30年)	1.8000	20,000	25,666	2043/03/20
39回	利付国庫債券(30年)	1.9000	20,000	26,111	2043/06/20
40回	利付国庫債券(30年)	1.8000	20,000	25,702	2043/09/20

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

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(地方債証券)	%	千円	千円	
24年度7回 広島県公募公債	0.6700	100,000	101,519	2023/03/27
200回 神奈川県公募公債	0.8250	35,000	35,789	2023/09/20
485回 名古屋市公募公債 10年	0.6700	30,000	30,585	2023/12/08
218回 神奈川県公募公債	0.1950	100,000	100,631	2025/12/19
412回 大阪府公募公債 10年	0.0600	50,000	49,941	2026/09/29
169回 共同発行市場公募地方債	0.2050	100,000	100,867	2027/04/23
18回 東京都公募公債 20年	2.2200	100,000	117,673	2029/03/19
12回 兵庫県公募公債 15年	0.7810	100,000	106,149	2030/12/06
24年度1回 福岡県公募公債 30年	2.1200	10,000	13,139	2042/09/19
小 計	-	791,000	824,693	-
(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	101,246	2022/03/14
104回 日本高速道路保有・債務返済機構	0.7150	100,000	101,589	2023/03/20
49回 政保地方公共団体金融機構債券	0.8820	100,000	102,302	2023/06/16
58回 政保地方公共団体金融機構債券	0.6450	100,000	102,088	2024/03/15
249回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.4840	100,000	102,149	2025/06/30
327回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.1700	100,000	100,938	2027/10/29
97回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	2.1000	100,000	118,367	2029/12/28
小 計	-	700,000	728,679	-
(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	100,281	2021/12/24
44回 ホンダファイナンス社債	0.0800	100,000	99,820	2022/09/20
4回 第一三共社債	0.8460	100,000	101,757	2023/09/15
36回 東日本旅客鉄道社債	2.1100	100,000	108,250	2024/12/20
11回 プリヂェストン社債	0.2950	100,000	99,949	2027/04/21
小 計	-	500,000	510,057	-
合 計	-	8,121,000	8,695,292	-

## ■投資信託財産の構成

2020年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 8,695,292	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	88,585	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,783,877	100.0

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月10日)現在

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

(注1) 期首元本額 7,088,397,761円  
 追加設定元本額 1,144,924,821円  
 一部解約元本額 1,434,873,822円

(注2) 期末における元本の内訳  
 One DC 国内債券インデックスファンド 294,012,401円  
 新光7資産バランスファンド 480,672,127円  
 日本債券ファンド 5,276,084,758円  
 新光世界バランスファンド35VA (適格機関投資家私募) 579,785,426円  
 新光ワールドバランスファンドVA (適格機関投資家私募) 35,126,159円  
 ワールドバランスファンド30VA (適格機関投資家私募) 74,827,438円  
 ワールドバランスファンド30VA2 (適格機関投資家私募) 35,628,759円  
 グローバル・ナビ 22,311,692円  
 期末元本合計 6,798,448,760円

## ■損益の状況

当期 自2019年11月12日 至2020年11月10日

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

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

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



# 海外国債マザーファンド

## 運用報告書

第19期 (決算日 2020年11月4日)

(計算期間 2019年11月5日～2020年11月4日)

海外国債マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (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	期中騰落率	期中騰落率	(仲値)	期中騰落率	(仲値)	期中騰落率		
15期(2016年11月4日)	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%	百万円
15期(2016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
16期(2017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
17期(2018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
19期(2020年11月4日)	24,833	5.2	666.29	4.9	104.55	△3.2	122.45	1.7	98.4	16,939

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

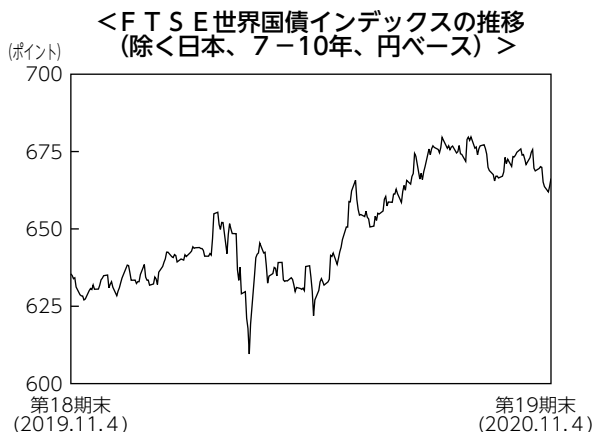
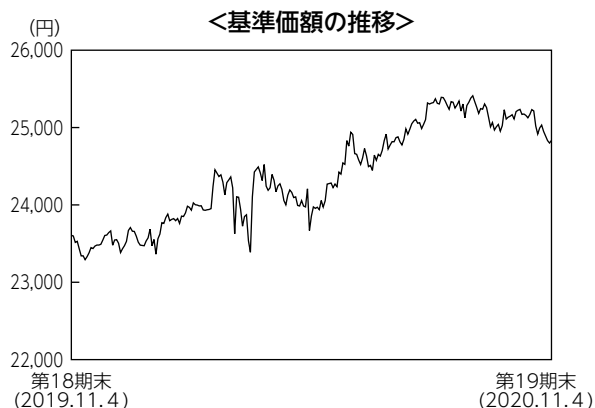
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		FTSE世界国債 インデックス		為替 (米ドル)		為替 (ユーロ)		債 組 比	券 入 率
	円	騰落率	(除く日本、 7-10年、 円ベース) (ベンチマーク)	騰落率	(仲値)	騰落率	(仲値)	騰落率		
(期首) 2019年11月4日	円 23,607	% -	ポイント 635.47	% -	円 108.03	% -	円 120.44	% -	% 98.0	
11月末	23,642	0.1	634.88	△0.1	109.56	1.4	120.59	0.1	98.3	
12月末	23,686	0.3	638.49	0.5	109.56	1.4	122.54	1.7	98.8	
2020年1月末	23,983	1.6	641.07	0.9	109.06	1.0	120.30	△0.1	98.0	
2月末	24,296	2.9	652.05	2.6	109.43	1.3	120.32	△0.1	98.7	
3月末	24,522	3.9	642.47	1.1	108.83	0.7	119.55	△0.7	97.3	
4月末	23,974	1.6	630.08	△0.8	106.87	△1.1	116.00	△3.7	97.7	
5月末	24,398	3.4	646.52	1.7	107.53	△0.5	119.13	△1.1	98.1	
6月末	24,831	5.2	659.59	3.8	107.74	△0.3	121.08	0.5	98.0	
7月末	25,102	6.3	670.14	5.5	104.60	△3.2	124.13	3.1	98.1	
8月末	25,126	6.4	671.83	5.7	105.36	△2.5	125.47	4.2	98.5	
9月末	25,230	6.9	673.11	5.9	105.80	△2.1	124.17	3.1	98.2	
10月末	24,832	5.2	663.68	4.4	104.60	△3.2	122.14	1.4	98.4	
(期末) 2020年11月4日	24,833	5.2	666.29	4.9	104.55	△3.2	122.45	1.7	98.4	

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2019年11月5日から2020年11月4日まで）



### 基準価額の推移

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

### 基準価額の主な変動要因

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

### 投資環境

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

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

## ポートフォリオについて

日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とし、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。公社債の組入比率は、高位に保ちました。ポートフォリオのデュレーションは、中立を基本としつつ△0.4年から+0.5年程度の範囲で調整しました。通貨配分はベンチマーク中の投資対象国を100%とした配分を基本としました。期末には米ドルの配分を引き下げ、ユーロの配分を引き上げたポートフォリオとしました。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるF T S E世界国債インデックス（除く日本、7－10年、円ベース）は4.85%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.34%上回りました。

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

## 今後の運用方針

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用 (保管費用)	6円	0.023%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(6)	(0.023)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は24,387円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年11月5日から2020年11月4日まで)

### 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア	メ	千アメリカ・ドル 73,867	千アメリカ・ドル 98,928
	リ	カ		
	カ	ナ	千カナダ・ドル 1,600	千カナダ・ドル 2,120
国	イ	ギ	千イギリス・ポンド 2,035	千イギリス・ポンド 3,526
	ユ	ラ	千ユーロ 7,084	千ユーロ 5,339
	ー	ン		
	口	ス	千ユーロ 11,917	千ユーロ 5,804
	イ	タ	千ユーロ 15,982	千ユーロ 15,203
	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 (2019年11月5日から2020年11月4日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 58,200	千アメリカ・ドル 63,933	千円 6,684,221	% 39.5	% -	% 39.5	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 5,000	千カナダ・ドル 5,511	千円 437,979	2.6	-	2.6	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 5,000	千イギリス・ポンド 6,025	千円 820,999	4.8	-	4.8	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	22,800	27,190	3,329,502	19.7	-	19.7	-	-
ド イ ツ	17,500	20,964	2,567,163	15.2	-	15.2	-	-
イ タ リ ア	19,000	23,071	2,825,050	16.7	-	16.7	-	-
合 計	-	-	千円 16,664,916	98.4	-	98.4	-	-

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

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

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	当期						末
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	5,000	5,748	600,958	2029/02/15	
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	5,000	5,737	599,855	2028/02/15	
US T N/B 1.5 02/15/30	国債証券	1.5000	4,000	4,238	443,095	2030/02/15	
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	5,000	5,798	606,226	2028/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	5,000	5,658	591,646	2029/05/15	
US T N/B 0.625 05/15/30	国債証券	0.6250	5,000	4,892	511,559	2030/05/15	
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	5,000	5,815	608,023	2028/08/15	
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	5,000	5,352	559,628	2029/08/15	
US T N/B 1.125 08/15/40	国債証券	1.1250	1,200	1,137	118,922	2040/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	5,000	4,881	510,334	2030/08/15	
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	5,000	5,930	620,071	2028/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	3,000	3,330	348,225	2027/11/15	
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	5,000	5,410	565,672	2029/11/15	
小計	—	—	58,200	63,933	6,684,221	—	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	1,500	1,662	132,105	2028/06/01	
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	2,000	2,273	180,653	2029/06/01	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	1,500	1,575	125,219	2030/06/01	
小計	—	—	5,000	5,511	437,979	—	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	800	863	117,596	2027/07/22	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	1,000	1,118	152,398	2028/10/22	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	1,300	1,375	187,398	2029/10/22	
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	1,200	1,761	240,018	2028/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	700	907	123,587	2027/12/07	
小計	—	—	5,000	6,025	820,999	—	
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	3,000	4,557	558,112	2029/04/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	3,000	3,850	471,510	2030/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	3,000	3,294	403,467	2028/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	3,000	3,251	398,160	2029/05/25	
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	4,000	4,949	606,063	2027/10/25	
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	3,500	3,858	472,508	2028/11/25	
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	3,300	3,427	419,680	2029/11/25	
小計	—	—	22,800	27,190	3,329,502	—	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 5.625 01/04/28	国債証券	5.6250	1,000	1,473	180,382	2028/01/04	
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/30	国債証券	6.2500	1,900	3,154	386,260	2030/01/04	
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	1,700	1,839	225,282	2029/02/15	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	1,500	1,641	201,035	2028/02/15	
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/30	国債証券	0.0000	2,000	2,125	260,211	2030/02/15	

銘柄	当 期				末	
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/28	国債証券	4.7500	1,900	2,728	334,087	2028/07/04
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500	2,000	2,158	264,310	2028/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	2,500	2,655	325,128	2029/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/30	国債証券	0.0000	3,000	3,188	390,463	2030/08/15
小 計	—	—	17,500	20,964	2,567,163	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 2.0 02/01/28	国債証券	2.0000	2,000	2,227	272,761	2028/02/01
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	2,000	2,523	308,958	2030/03/01
ITALY BTPS 1.35 04/01/30	国債証券	1.3500	2,000	2,133	261,303	2030/04/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	2,000	2,417	296,023	2029/08/01
ITALY BTPS 0.95 08/01/30	国債証券	0.9500	3,000	3,087	378,003	2030/08/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	2,000	2,654	325,059	2028/09/01
ITALY BTPS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	2,000	2,842	348,100	2027/11/01
ITALY BTPS 5.25 11/01/29	国債証券	5.2500	2,000	2,819	345,211	2029/11/01
ITALY BTPS 2.8 12/01/28	国債証券	2.8000	2,000	2,365	289,628	2028/12/01
小 計	—	—	19,000	23,071	2,825,050	—
合 計	—	—	—	—	16,664,916	—

## ■投資信託財産の構成

2020年11月4日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
公 社 債	千円		%
	16,664,916		98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	274,212		1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	16,939,129		100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、16,830,062千円、99.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年11月4日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.55円、1カナダ・ドル=79.46円、1イギリス・ポンド=136.25円、1ユーロ=122.45円です。



## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月4日)現在

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

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

## ■損益の状況

当期 自2019年11月5日 至2020年11月4日

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

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

# 新光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13期（決算日 2020年11月10日）

（計算期間 2019年11月12日～2020年11月10日）

新光外国債券インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）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	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。

### ■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			
9期 (2016年11月10日)	13,622	3.4	ポイント 388.10	% 3.6	% 98.4	% 1.0	百万円 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
13期 (2020年11月10日)	14,820	4.5	426.01	5.2	98.7	—	318

(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）。

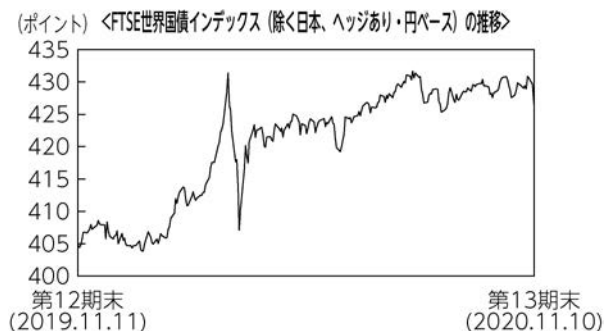
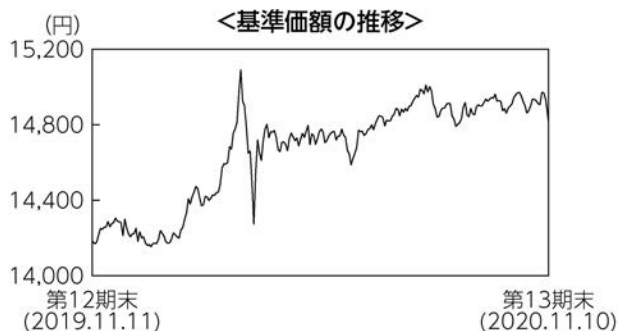
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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
	円	騰 落 率	ポ イ ン ト	騰 落 率		
(期 首) 2019年11月11日	円 14,184	% -	ポ イ ン ト 404.87	% -	% 96.5	% -
11 月 末	14,286	0.7	407.93	0.8	97.4	-
12 月 末	14,193	0.1	405.42	0.1	86.4	-
2020年1 月 末	14,444	1.8	412.91	2.0	91.1	-
2 月 末	14,600	2.9	417.52	3.1	91.7	-
3 月 末	14,803	4.4	423.40	4.6	94.5	-
4 月 末	14,766	4.1	423.84	4.7	91.3	-
5 月 末	14,741	3.9	423.57	4.6	92.1	-
6 月 末	14,846	4.7	426.81	5.4	93.8	-
7 月 末	14,988	5.7	431.07	6.5	95.6	-
8 月 末	14,803	4.4	425.73	5.2	95.8	-
9 月 末	14,962	5.5	430.39	6.3	94.7	-
10 月 末	14,927	5.2	429.55	6.1	94.8	-
(期 末) 2020年11月10日	14,820	4.5	426.01	5.2	98.7	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は14,820円となり、前期末比で4.5%上昇しました。

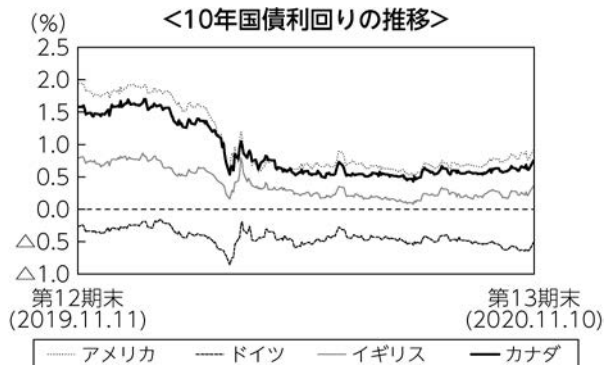
### 基準価額の主な変動要因

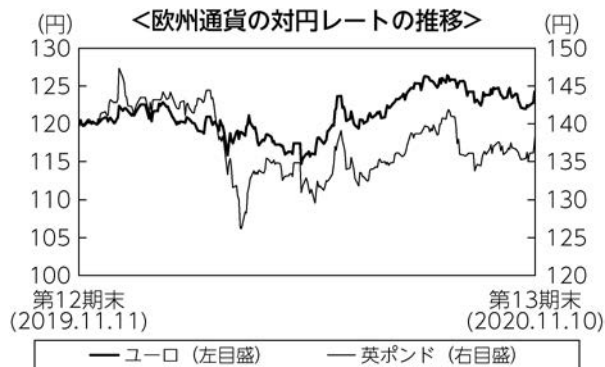
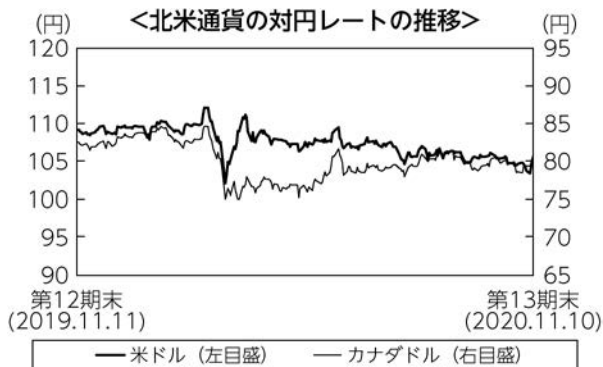
当ファンドは、日本を除く世界主要国の公社債を主要投資対象として、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジあり・円ベース) (以下「ベンチマーク」といいます) の動きに連動する投資成果を目標として運用を行うため、ベンチマークの上昇、下落が、基準価額の主な変動要因となりました。

### 投資環境

米国国債、および、ドイツ国債の利回りはともに低下 (価格は上昇) しました。

米国国債利回りはF R B (米連邦準備制度理事会) の金融政策の新戦略を受けて米国金融緩和の長期化観測が強まり利回りは低下しました。ドイツ国債については新型コロナウイルス感染拡大に伴う欧州景気の下振れ懸念などから利回りが低下しました。

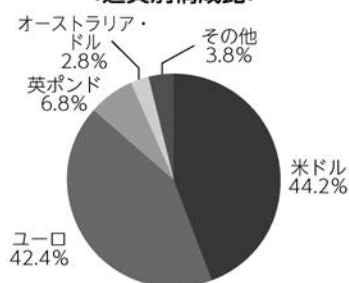




### ポートフォリオについて

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。為替ヘッジ比率につきましては期を通じて高位に保ちました。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。

### ＜通貨別構成比＞



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払い金等の発生によりマイナスになることがあります。

### 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+4.5%に対して、ベンチマークの騰落率は+5.2%でした（差異△0.7%）。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。

### 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) (その他)	82円 (81) ( 0)	0.557% (0.556) (0.001)	(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
合計	82	0.557	
期中の平均基準価額は14,665円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

### 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 188	千アメリカ・ドル 5,478 (-)
	カナ ダ	国債証 券	千カナダ・ドル 20	千カナダ・ドル 264 (-)
	オース トラリ ア	国債証 券	千オーストラリア・ドル 65	千オーストラリア・ドル 343 (-)
	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 44 (-)
	イギリ ス	国債証 券	千イギリス・ポンド 45	千イギリス・ポンド 504 (-)
	デンマ ーク	国債証 券	千デンマーク・クローネ 21	千デンマーク・クローネ 382 (-)
	ノルウ ェー	国債証 券	千ノルウェー・クローネ 64	千ノルウェー・クローネ 249 (-)
	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 324 (-)
	メキシ コ	国債証 券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 1,197 (-)

			買付額	売付額	
外 国	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 981 (-)	
		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 183 (-)
	ユ ロ 国	アイルランド	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 89 (-)
			オランダ	国債証券	18
		ベルギー	国債証券	10	311 (-)
		フランス	国債証券	105	868 (-)
		ドイツ	国債証券	83	653 (-)
		スペイン	国債証券	12	472 (-)
		イタリア	国債証券	15	843 (-)
		フィンランド	国債証券	-	25 (-)
オーストリア	国債証券	-	218 (-)		

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■利害関係人との取引状況等(2019年11月12日から2020年11月10日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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 1,170	千アメリカ・ドル 1,309	千円 137,811	% 43.3	% -	% 20.1	% 16.9	% 6.3
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 60	千カナダ・ドル 69	千円 5,610	1.8	-	1.0	0.5	0.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 100	千オーストラリア・ドル 114	千円 8,773	2.8	-	2.2	0.5	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 10	千シンガポール・ドル 11	千円 934	0.3	-	0.3	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 110	千イギリス・ポンド 149	千円 20,772	6.5	-	5.6	0.9	-
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 50	千デンマーク・クローネ 78	千円 1,315	0.4	-	0.4	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 60	千ノルウェー・クローネ 63	千円 737	0.2	-	0.1	0.1	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 40	千スウェーデン・クローナ 52	千円 634	0.2	-	0.2	-	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 346	千メキシコ・ペソ 425	千円 2,195	0.7	-	0.7	-	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 60	千ポーランド・ズロチ 69	千円 1,927	0.6	-	0.6	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
アイルランド	20	23	2,918	0.9	-	0.9	-	-
オランダ	40	50	6,275	2.0	-	1.6	0.4	-
ベルギー	40	56	6,984	2.2	-	1.8	0.4	-
フランス	220	283	35,168	11.0	-	8.5	1.3	1.2
ドイツ	140	170	21,183	6.7	-	4.6	2.1	-
スペイン	110	145	18,062	5.7	-	4.4	1.3	-
イタリア	190	239	29,743	9.3	-	5.8	3.1	0.4
フィンランド	20	23	2,899	0.9	-	0.4	0.5	-
オーストラリア	70	82	10,191	3.2	-	0.7	2.5	-
合 計	-	-	千円 314,141	98.7	-	59.8	30.6	8.3

(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				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	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 5.375 02/15/31	国債証券	5.3750	20	28	3,021	2031/02/15
US T N/B 3.625 02/15/44	国債証券	3.6250	10	13	1,469	2044/02/15
US T N/B 3.0 02/15/49	国債証券	3.0000	20	25	2,724	2049/02/15
US T N/B 2.0 02/15/22	国債証券	2.0000	20	20	2,153	2022/02/15
US T N/B 4.625 02/15/40	国債証券	4.6250	10	15	1,626	2040/02/15
US T N/B 1.625 02/15/26	国債証券	1.6250	30	31	3,343	2026/02/15
US T N/B 3.0 02/15/47	国債証券	3.0000	10	12	1,353	2047/02/15
US T N/B 2.75 02/15/24	国債証券	2.7500	20	21	2,274	2024/02/15
US T N/B 2.0 02/15/25	国債証券	2.0000	40	42	4,498	2025/02/15
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	10	11	1,203	2029/02/15
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	20	22	2,406	2028/02/15
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	40	41	4,379	2023/02/15
US T N/B 2.25 02/15/27	国債証券	2.2500	10	11	1,157	2027/02/15
US T N/B 2.125 03/31/24	国債証券	2.1250	40	42	4,471	2024/03/31
US T N/B 0.125 04/30/22	国債証券	0.1250	40	39	4,206	2022/04/30
US T N/B 2.875 05/15/43	国債証券	2.8750	10	12	1,312	2043/05/15
US T N/B 3.375 05/15/44	国債証券	3.3750	10	13	1,418	2044/05/15
US T N/B 3.0 05/15/47	国債証券	3.0000	10	12	1,353	2047/05/15
US T N/B 2.5 05/15/46	国債証券	2.5000	10	11	1,235	2046/05/15
US T N/B 3.125 05/15/48	国債証券	3.1250	10	13	1,387	2048/05/15
US T N/B 1.75 05/15/22	国債証券	1.7500	40	40	4,308	2022/05/15
US T N/B 1.75 05/15/23	国債証券	1.7500	40	41	4,370	2023/05/15
US T N/B 2.5 05/15/24	国債証券	2.5000	10	10	1,133	2024/05/15
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	20	23	2,431	2028/05/15
US T N/B 2.375 05/15/27	国債証券	2.3750	10	11	1,168	2027/05/15
US T N/B 0.125 05/31/22	国債証券	0.1250	20	19	2,102	2022/05/31
US T N/B 0.625 05/15/30	国債証券	0.6250	10	9	1,022	2030/05/15
US T N/B 0.125 06/30/22	国債証券	0.1250	20	19	2,102	2022/06/30
US T N/B 0.125 07/31/22	国債証券	0.1250	20	19	2,102	2022/07/31
US T N/B 0.25 07/31/25	国債証券	0.2500	10	9	1,043	2025/07/31
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	10	14	1,478	2041/08/15
US T N/B 3.125 08/15/44	国債証券	3.1250	10	12	1,366	2044/08/15
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	30	32	3,390	2025/08/15
US T N/B 2.75 08/15/47	国債証券	2.7500	10	12	1,296	2047/08/15
US T N/B 2.5 08/15/23	国債証券	2.5000	40	42	4,472	2023/08/15
US T N/B 2.375 08/15/24	国債証券	2.3750	10	10	1,133	2024/08/15
US T N/B 3.0 08/15/48	国債証券	3.0000	30	38	4,077	2048/08/15
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	20	22	2,323	2027/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	20	21	2,217	2026/08/15
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	10	11	1,218	2028/08/15
US T N/B 1.5 08/15/22	国債証券	1.5000	20	20	2,153	2022/08/15

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 0.125 08/31/22	国債証券	0.1250	10	9	1,051	2022/08/31
US T N/B 2.875 09/30/23	国債証券	2.8750	20	21	2,264	2023/09/30
US T N/B 3.0 10/31/25	国債証券	3.0000	30	33	3,552	2025/10/31
US T N/B 6.125 11/15/27	国債証券	6.1250	10	13	1,445	2027/11/15
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	10	12	1,341	2044/11/15
US T N/B 4.25 11/15/40	国債証券	4.2500	10	14	1,565	2040/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	10	12	1,285	2042/11/15
US T N/B 2.75 11/15/47	国債証券	2.7500	10	12	1,297	2047/11/15
US T N/B 2.875 11/15/46	国債証券	2.8750	10	12	1,322	2046/11/15
US T N/B 2.25 11/15/24	国債証券	2.2500	40	43	4,528	2024/11/15
US T N/B 3.375 11/15/48	国債証券	3.3750	10	13	1,452	2048/11/15
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	10	10	1,145	2025/11/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	10	11	1,242	2028/11/15
US T N/B 2.75 11/15/23	国債証券	2.7500	40	43	4,526	2023/11/15
US T N/B 2.0 11/15/26	国債証券	2.0000	20	21	2,281	2026/11/15
US T N/B 2.0 11/30/22	国債証券	2.0000	30	31	3,273	2022/11/30
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	20	22	2,327	2027/11/15
US T N/B 2.875 11/30/25	国債証券	2.8750	20	22	2,358	2025/11/30
US T N/B 2.875 11/30/23	国債証券	2.8750	30	32	3,409	2023/11/30
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	10	10	1,131	2029/11/15
US T N/B 2.125 12/31/22	国債証券	2.1250	10	10	1,095	2022/12/31
小 計	-	-	1,170	1,309	137,811	-
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.7500	10	14	1,147	2029/06/01
CANADA 2.5 06/01/24	国債証券	2.5000	20	21	1,739	2024/06/01
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	10	10	831	2027/06/01
CANADA 0.25 11/01/22	国債証券	0.2500	10	9	808	2022/11/01
CANADA 2.75 12/01/48	国債証券	2.7500	10	13	1,083	2048/12/01
小 計	-	-	60	69	5,610	-
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	10	11	869	2025/04/21
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国債証券	2.7500	10	10	834	2024/04/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	20	24	1,864	2029/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	10	13	1,050	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	20	22	1,715	2028/05/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	10	11	891	2030/05/21
AUSTRALIAN 0.25 11/21/25	国債証券	0.2500	10	9	765	2025/11/21
AUSTRALIAN 1.0 12/21/30	国債証券	1.0000	10	10	782	2030/12/21
小 計	-	-	100	114	8,773	-
<b>(シンガポール)</b>		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 2.875 09/01/30	国債証券	2.8750	10	11	934	2030/09/01
小 計	-	-	10	11	934	-

銘柄	当期末						
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 1.75 01/22/49	国債証券	1.7500	10	12	1,697	2049/01/22	
UK TREASURY 4.25 03/07/36	国債証券	4.2500	10	15	2,124	2036/03/07	
UK TREASURY 1.0 04/22/24	国債証券	1.0000	10	10	1,436	2024/04/22	
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	10	14	1,988	2032/06/07	
UK TREASURY 0.625 06/07/25	国債証券	0.6250	10	10	1,426	2025/06/07	
UK TREASURY 1.5 07/22/47	国債証券	1.5000	10	11	1,598	2047/07/22	
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	10	12	1,788	2057/07/22	
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	10	14	2,031	2028/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	10	12	1,793	2027/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/40	国債証券	4.2500	10	16	2,286	2040/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/49	国債証券	4.2500	10	18	2,600	2049/12/07	
小計	-	-	110	149	20,772	-	
<b>(デンマーク)</b>		%	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	30	56	948	2039/11/15	
DENMARK 1.75 11/15/25	国債証券	1.7500	10	11	186	2025/11/15	
DENMARK 0.5 11/15/29	国債証券	0.5000	10	10	180	2029/11/15	
小計	-	-	50	78	1,315	-	
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 1.75 02/17/27	国債証券	1.7500	20	21	249	2027/02/17	
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	10	10	122	2025/03/13	
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	20	20	242	2023/05/24	
NORWAY 1.375 08/19/30	国債証券	1.3750	10	10	122	2030/08/19	
小計	-	-	60	63	737	-	
<b>(スウェーデン)</b>		%	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	20	30	373	2039/03/30	
SWEDEN 0.75 05/12/28	国債証券	0.7500	20	21	260	2028/05/12	
小計	-	-	40	52	634	-	
<b>(メキシコ)</b>		%	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	161	832	2029/05/31	
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	107	126	652	2038/11/18	
MEXICAN BONDS 10.0 11/20/36	国債証券	10.0000	103	137	710	2036/11/20	
小計	-	-	346	425	2,195	-	
<b>(ポーランド)</b>		%	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	10	13	385	2029/04/25	
POLAND 2.5 07/25/27	国債証券	2.5000	50	55	1,541	2027/07/25	
小計	-	-	60	69	1,927	-	
<b>(ユーロ…アイルランド)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
IRISH 2.4 05/15/30	国債証券	2.4000	10	12	1,556	2030/05/15	
IRISH 0.9 05/15/28	国債証券	0.9000	10	10	1,361	2028/05/15	
小計	-	-	20	23	2,918	-	
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
NETHERLANDS 3.75 01/15/42	国債証券	3.7500	10	18	2,284	2042/01/15	

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 0.5 07/15/26	国債証券	0.5000	10	10	1,324	2026/07/15
NETHERLANDS 0.25 07/15/25	国債証券	0.2500	10	10	1,297	2025/07/15
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	10	11	1,368	2028/07/15
小 計	—	—	40	50	6,275	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 5.5 03/28/28	国債証券	5.5000	10	14	1,799	2028/03/28
BELGIUM 4.25 03/28/41	国債証券	4.2500	10	18	2,237	2041/03/28
BELGIUM 1.6 06/22/47	国債証券	1.6000	10	13	1,621	2047/06/22
BELGIUM 0.8 06/22/25	国債証券	0.8000	10	10	1,326	2025/06/22
小 計	—	—	40	56	6,984	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 4.5 04/25/41	国債証券	4.5000	10	18	2,329	2041/04/25
FRANCE OAT 4.0 04/25/55	国債証券	4.0000	10	21	2,642	2055/04/25
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	10	15	1,874	2029/04/25
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	20	28	3,557	2048/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/50	国債証券	1.5000	10	13	1,621	2050/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	10	12	1,581	2030/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	10	11	1,474	2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/25	国債証券	0.5000	10	10	1,307	2025/05/25
FRANCE OAT 1.25 05/25/34	国債証券	1.2500	10	11	1,468	2034/05/25
FRANCE OAT 1.0 05/25/27	国債証券	1.0000	10	11	1,367	2027/05/25
FRANCE OAT 1.25 05/25/36	国債証券	1.2500	10	11	1,482	2036/05/25
FRANCE OAT 4.25 10/25/23	国債証券	4.2500	20	22	2,852	2023/10/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	10	12	1,529	2027/10/25
FRANCE OAT 5.75 10/25/32	国債証券	5.7500	10	17	2,140	2032/10/25
FRANCE OAT 2.25 10/25/22	国債証券	2.2500	30	31	3,944	2022/10/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	20	21	2,689	2025/11/25
FRANCE OAT 0.25 11/25/26	国債証券	0.2500	10	10	1,303	2026/11/25
小 計	—	—	220	283	35,168	—
(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	10	16	2,026	2031/01/04
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37	国債証券	4.0000	10	17	2,138	2037/01/04
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/25	国債証券	0.5000	10	10	1,310	2025/02/15
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/26	国債証券	0.5000	10	10	1,325	2026/02/15
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	10	10	1,332	2029/02/15
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/27	国債証券	0.2500	10	10	1,318	2027/02/15
BUNDESUBL 04/14/23	国債証券	0.0000	10	10	1,265	2023/04/14
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	国債証券	1.5000	20	21	2,628	2023/05/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	10	16	2,101	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	10	13	1,713	2048/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	10	10	1,348	2025/08/15
DEUTSCHLAND 0.5 08/15/27	国債証券	0.5000	10	10	1,344	2027/08/15
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500	10	10	1,330	2028/08/15
小 計	—	—	140	170	21,183	—

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 6.0 01/31/29	国債証券	6.0000	10	14	1,854	2029/01/31
SPAIN 5.4 01/31/23	国債証券	5.4000	20	22	2,815	2023/01/31
SPAIN 1.4 04/30/28	国債証券	1.4000	10	11	1,378	2028/04/30
SPAIN 1.45 04/30/29	国債証券	1.4500	10	11	1,391	2029/04/30
SPAIN 5.9 07/30/26	国債証券	5.9000	10	13	1,684	2026/07/30
SPAIN 4.7 07/30/41	国債証券	4.7000	10	17	2,188	2041/07/30
SPAIN 5.75 07/30/32	国債証券	5.7500	10	16	2,028	2032/07/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	10	12	1,546	2033/07/30
SPAIN 2.75 10/31/24	国債証券	2.7500	10	11	1,400	2024/10/31
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	10	14	1,773	2048/10/31
小計	-	-	110	145	18,062	-
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 5.75 02/01/33	国債証券	5.7500	10	15	1,938	2033/02/01
ITALY BTPS 4.0 02/01/37	国債証券	4.0000	10	14	1,757	2037/02/01
ITALY BTPS 2.0 02/01/28	国債証券	2.0000	10	11	1,381	2028/02/01
ITALY BTPS 3.45 03/01/48	国債証券	3.4500	10	14	1,766	2048/03/01
ITALY BTPS 4.5 03/01/24	国債証券	4.5000	20	23	2,867	2024/03/01
ITALY BTPS 4.5 03/01/26	国債証券	4.5000	10	12	1,526	2026/03/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	10	10	1,354	2032/03/01
ITALY BTPS 4.5 05/01/23	国債証券	4.5000	10	11	1,390	2023/05/01
ITALY BTPS 1.5 06/01/25	国債証券	1.5000	10	10	1,324	2025/06/01
ITALY BTPS 5.0 08/01/34	国債証券	5.0000	10	15	1,876	2034/08/01
ITALY BTPS 4.75 08/01/23	国債証券	4.7500	10	11	1,413	2023/08/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	10	13	1,646	2028/09/01
ITALY BTPS 3.75 09/01/24	国債証券	3.7500	20	22	2,846	2024/09/01
ITALY BTPS 7.25 11/01/26	国債証券	7.2500	10	14	1,757	2026/11/01
ITALY BTPS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	10	14	1,762	2027/11/01
ITALY BTPS 5.25 11/01/29	国債証券	5.2500	10	14	1,746	2029/11/01
ITALY BTPS 5.5 11/01/22	国債証券	5.5000	10	11	1,386	2022/11/01
小計	-	-	190	239	29,743	-
<b>(ユーロ…フィンランド)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINLAND 0.75 04/15/31	国債証券	0.7500	10	11	1,383	2031/04/15
FINLAND 4.0 07/04/25	国債証券	4.0000	10	12	1,516	2025/07/04
小計	-	-	20	23	2,899	-
<b>(ユーロ…オーストリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 4.15 03/15/37	国債証券	4.1500	10	16	2,111	2037/03/15
AUSTRIA 1.65 10/21/24	国債証券	1.6500	10	10	1,358	2024/10/21
AUSTRIA 1.2 10/20/25	国債証券	1.2000	10	10	1,358	2025/10/20
AUSTRIA 1.75 10/20/23	国債証券	1.7500	20	21	2,667	2023/10/20
AUSTRIA 3.4 11/22/22	国債証券	3.4000	20	21	2,695	2022/11/22
小計	-	-	70	82	10,191	-
合計	-	-	-	-	314,141	-

## ■投資信託財産の構成

2020年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	314,141	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,564	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	323,705	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、322,918千円、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、2020年11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.21円、1カナダ・ドル=80.83円、1オーストラリア・ドル=76.56円、1シンガポール・ドル=78.11円、1イギリス・ポンド=138.52円、1デンマーク・クローネ=16.69円、1ノルウェー・クローネ=11.62円、1スウェーデン・クローナ=12.19円、1メキシコ・ペソ=5.16円、1ポーランド・ズロチ=27.69円、1ユーロ=124.27円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	643,211,646円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,163,297
公 社 債(評価額)	314,141,132
未 収 入 金	319,506,239
未 収 利 息	2,295,253
前 払 費 用	103,840
差 入 委 託 証 拠 金	1,885
(B) 負 債	324,933,189
未 払 金	324,593,189
未 払 解 約 金	340,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	318,278,457
元 本	214,755,719
次 期 繰 越 損 益 金	103,522,738
(D) 受 益 権 総 口 数	214,755,719口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,820円

(注1) 期首元本額 1,038,108,514円  
追加設定元本額 14,631,945円  
一部解約元本額 837,984,740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) 90,566,758円  
ワールドバランスファンド30VA (適格機関投資家私募) 80,706,513円  
ワールドバランスファンド30VA2 (適格機関投資家私募) 30,664,534円  
グローバル・ナビ 12,817,914円  
期末元本合計 214,755,719円

## ■損益の状況

当期 自2019年11月12日 至2020年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	12,534,466円
受 取 利 息	12,537,871
支 払 利 息	△3,405
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	19,892,697
売 買 益	78,714,448
売 買 損	△58,821,751
(C) そ の 他 費 用	△2,932,761
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	29,494,402
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	434,345,541
(F) 解 約 差 損 益 金	△367,325,260
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,008,055
(H) 合 計(D+E+F+G)	103,522,738
次 期 繰 越 損 益 金(H)	103,522,738

(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

## 運用報告書

第12期（決算日 2020年3月9日）

（計算期間 2019年3月9日～2020年3月9日）

グローバル高金利通貨マザーファンドの第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	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。
主要投資対象	世界各国の公社債。
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		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
		期騰落	中率			
8期（2016年3月8日）	円		%	%	%	百万円
	10,043	△11.7		94.8	—	7,889
9期（2017年3月8日）	11,091	10.4		96.4	—	7,346
10期（2018年3月8日）	11,354	2.4		96.4	—	6,304
11期（2019年3月8日）	11,060	△2.6		96.0	—	5,157
12期（2020年3月9日）	10,381	△6.1		96.1	—	4,012

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）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）。

## ■当期中の基準価額の推移

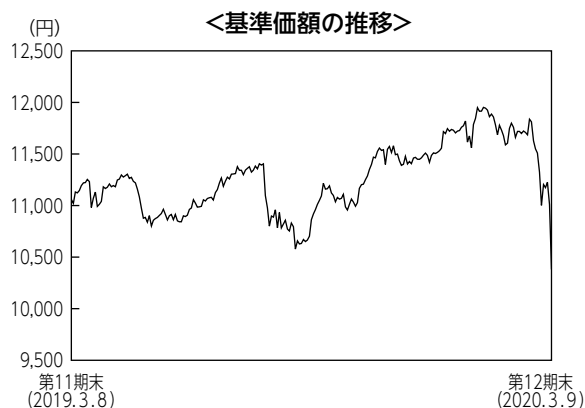
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
		騰	落		
(期 首) 2019 年 3 月 8 日	円 11,060	% -		% 96.0	% -
3 月 末	11,013	△0.4		92.3	-
4 月 末	11,085	0.2		95.9	-
5 月 末	10,852	△1.9		95.0	-
6 月 末	11,155	0.9		95.2	-
7 月 末	11,393	3.0		94.7	-
8 月 末	10,671	△3.5		95.0	-
9 月 末	11,070	0.1		94.6	-
10 月 末	11,541	4.3		96.5	-
11 月 末	11,489	3.9		96.0	-
12 月 末	11,820	6.9		95.6	-
2020 年 1 月 末	11,678	5.6		95.7	-
2 月 末	11,325	2.4		96.0	-
(期 末) 2020 年 3 月 9 日	10,381	△6.1		96.1	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。



## ■当期の運用経過（2019年3月9日から2020年3月9日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は10,381円となり、前期末比で6.14%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

投資国の中央銀行が緩和的な金融政策を維持する中、債券利回りが低下（価格は上昇）したことなどは基準価額の上昇要因となりました。一方で、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念や、OPEC（石油輸出国機構）とロシアによる協調減産の枠組み崩壊による原油価格の急落などを受けて市場のリスク許容度が低下する中、投資国の通貨が対円で下落したことなどは基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

債券市場では、世界景気の鈍化懸念などを背景にF R B（米連邦準備理事会）が政策金利を引き下げるなど、主要国中央銀行は緩和的な金融政策を維持したことなどから、世界的に債券市場には金利低下（価格上昇）圧力がかかりました。投資国でも政策金利を引き下げる国が相次いだことなどから、債券利回りは全般に低下しました。

為替市場では、市場のリスク要因を睨みながら概ねレンジ内での推移したものの、当期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念やOPECとロシアによる協調減産の枠組みが崩壊したことで原油価格も急落したことなどを背景に、市場のリスク許容度が急速に低下したことなどから、投資国の通貨は下落しました。

## 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、市場動向等を睨みながら適宜比率の調整を行いました。当期間ではEU離脱に伴う不透明感が高まっていたことなどから、英国の組入れを解消しました。

## 今後の運用方針

新興国債券・為替市場は、世界的な経済成長率の低下が懸念されることなどから、相対的にリスク要因の少ない新興国を中心に投資妙味があると見ています。また、米国や欧州圏、中国の経済動向およびそれに伴う金融政策に影響を受けやすい展開を想定しています。今後とも組入対象国を中心とした新興国の経済情勢や投資環境の変化に留意しつつ、相対的にファンダメンタルズの良好な国を中心に機動的な運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2円 (2) (0)	0.015% (0.015) (0.000)	(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
合 計	2	0.015	
期中の平均基準価額は11,262円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年3月9日から2020年3月9日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	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 2,107 (-)
	イギリス	特 殊 債 券	千イギリス・ポンド -	千イギリス・ポンド 2,118 (-)
	トルコ	特 殊 債 券	千トルコ・リラ 18,372	千トルコ・リラ 10,154 (8,830)
	メキシコ	特 殊 債 券	千メキシコ・ペソ 38,954	千メキシコ・ペソ 58,817 (-)
	インド	特 殊 債 券	千インド・ルピー 247,331	千インド・ルピー 226,594 (-)
	インドネシア	特 殊 債 券	千インドネシア・ルピア 33,563,600	千インドネシア・ルピア 10,566,289 (22,500,000)
	ブラジル	特 殊 債 券	千ブラジル・リアル 16,663	千ブラジル・リアル 18,239 (-)
	ロシア	特 殊 債 券	千ロシア・ルーブル 180,267	千ロシア・ルーブル 197,648 (-)
	国	南アフリカ	特 殊 債 券	千南アフリカ・ランド 31,091
ポーランド		特 殊 債 券	千ポーランド・ズロチ 13,805	千ポーランド・ズロチ 7,250 (-)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2019年3月9日から2020年3月9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
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,960	千オーストラリア・ドル 3,013	千円 203,222	% 5.1	% -	% -	% -	% 5.1
トルコ	千トルコ・リラ 25,000	千トルコ・リラ 28,845	千円 482,013	12.0	-	-	3.4	8.6
メキシコ	千メキシコ・ペソ 96,600	千メキシコ・ペソ 96,567	千円 470,282	11.7	-	-	2.2	9.5
インド	千インド・ルピー 284,900	千インド・ルピー 288,258	千円 400,679	10.0	-	-	6.8	3.2
インドネシア	千インドネシア・ルピア 53,500,000	千インドネシア・ルピア 54,577,244	千円 392,956	9.8	-	-	6.5	3.3
ブラジル	千ブラジル・レアル 19,500	千ブラジル・レアル 21,757	千円 479,758	12.0	-	-	10.5	1.5
ロシア	千ロシア・ルーブル 353,000	千ロシア・ルーブル 361,411	千円 516,817	12.9	-	-	12.9	-
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 66,380	千南アフリカ・ランド 69,325	千円 440,908	11.0	-	-	7.1	3.9
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 17,162	千ポーランド・ズロチ 17,509	千円 470,311	11.7	-	-	2.1	9.6
合 計	-	-	千円 3,856,948	96.1	-	-	51.4	44.7

(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	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		
<b>(オーストラリア)</b>		%	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	2,100	2,136	144,074	2021/01/15	
IFC 5.75 07/28/20	特 殊 債 券	5.7500	860	877	59,148	2020/07/28	
小 計	—	—	2,960	3,013	203,222	—	
<b>(トルコ)</b>		%	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	9,500	10,176	170,054	2020/09/18	
EBRD 24.0 09/10/21	特 殊 債 券	24.0000	5,500	6,352	106,149	2021/09/10	
EBRD 24.0 10/05/22	特 殊 債 券	24.0000	6,500	8,108	135,486	2022/10/05	
IADB 26.5 10/25/21	特 殊 債 券	26.5000	3,500	4,208	70,322	2021/10/25	
小 計	—	—	25,000	28,845	482,013	—	
<b>(メキシコ)</b>		%	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	57,000	56,502	275,166	2021/01/19	
EIB 7.625 01/12/22	特 殊 債 券	7.6250	21,500	22,095	107,604	2022/01/12	
EIB 5.5 01/23/23	特 殊 債 券	5.5000	18,100	17,969	87,511	2023/01/23	
小 計	—	—	96,600	96,567	470,282	—	
<b>(インド)</b>		%	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	35,044	48,712	2020/08/10	
IADB 5.5 08/23/21	特 殊 債 券	5.5000	58,000	57,905	80,488	2021/08/23	
ASIAN DEV BANK 5.9 12/20/22	特 殊 債 券	5.9000	192,000	195,308	271,478	2022/12/20	
小 計	—	—	284,900	288,258	400,679	—	
<b>(インドネシア)</b>		%	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア	千円		
IADB 7.875 03/14/23	特 殊 債 券	7.8750	7,500,000	7,862,437	56,609	2023/03/14	
EBRD 7.5 05/15/22	特 殊 債 券	7.5000	19,000,000	19,443,650	139,994	2022/05/15	
EBRD 8.3 10/02/20	特 殊 債 券	8.3000	18,000,000	18,183,978	130,924	2020/10/02	
EBRD 6.45 12/13/22	特 殊 債 券	6.4500	9,000,000	9,087,179	65,427	2022/12/13	
小 計	—	—	53,500,000	54,577,244	392,956	—	
<b>(ブラジル)</b>		%	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	2,716	59,907	2022/01/31	
IFC 8.25 01/30/23	特 殊 債 券	8.2500	15,500	17,416	384,032	2023/01/30	
EIB 7.5 04/13/22	特 殊 債 券	7.5000	1,500	1,624	35,818	2022/04/13	
小 計	—	—	19,500	21,757	479,758	—	
<b>(ロシア)</b>		%	千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル	千円		
ASIAN DEV BANK 7.0 03/14/22	特 殊 債 券	7.0000	97,000	100,249	143,356	2022/03/14	
IFC 5.5 03/20/23	特 殊 債 券	5.5000	80,000	81,096	115,967	2023/03/20	
IFC 6.375 04/11/22	特 殊 債 券	6.3750	176,000	180,065	257,493	2022/04/11	
小 計	—	—	353,000	361,411	516,817	—	
<b>(南アフリカ)</b>		%	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	23,880	24,574	156,296	2021/03/31	
EIB 8.375 07/29/22	特 殊 債 券	8.3750	42,500	44,750	284,612	2022/07/29	
小 計	—	—	66,380	69,325	440,908	—	
<b>(ポーランド)</b>		%	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	10,653	286,147	2021/05/25	
EIB 3.0 05/24/24	特 殊 債 券	3.0000	3,000	3,191	85,726	2024/05/24	
IBRD 1.5 07/31/20	特 殊 債 券	1.5000	3,662	3,664	98,437	2020/07/31	
小 計	—	—	17,162	17,509	470,311	—	
合 計	—	—	—	—	3,856,948	—	

## ■投資信託財産の構成

2020年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3,856,948	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	155,147	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	4,012,096	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、4,005,147千円、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、2020年3月9日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=67.44円、1トルコ・リラ=16.71円、1メキシコ・ペソ=4.87円、1インド・ルピー=1.39円、100インドネシア・ルピア=0.72円、1ブラジル・レアル=22.05円、1ロシア・ルーブル=1.43円、1南アフリカ・ランド=6.36円、1ポーランド・ズロチ=26.86円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,012,096,321円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,948,940
公 社 債(評価額)	3,856,948,998
未 収 利 息	125,292,830
前 払 費 用	22,905,553
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,012,096,321
元 本	3,864,701,804
次 期 繰 越 損 益 金	147,394,517
(D) 受 益 権 総 口 数	3,864,701,804口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,381円

(注1) 期首元本額 4,663,498,018円

追加設定元本額 819,045円

一部解約元本額 799,615,259円

(注2) 期末における元本の内訳

高金利通貨ファンド 3,855,683,390円

グローバル・ナビ 9,018,414円

期末元本合計 3,864,701,804円

## ■損益の状況

当期 自2019年3月9日 至2020年3月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	341,416,792円
受 取 利 息	341,426,065
支 払 利 息	△9,273
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△584,761,967
売 買 益	130,397,952
売 買 損	△715,159,919
(C) そ の 他 費 用	△740,874
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△244,086,049
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	494,254,352
(F) 解 約 差 損 益 金	△102,854,741
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	80,955
(H) 合 計(D+E+F+G)	147,394,517
次 期 繰 越 損 益 金(H)	147,394,517

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

# 新光 J-R E I T マザーファンド

## 運用報告書

第14期 (決算日 2020年10月20日)

(計算期間 2019年10月22日～2020年10月20日)

新光 J-R E I T 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		
10期 (2016年10月20日)	16,205	8.4	ポイント 3,265.74	% 9.0	% 98.2	百万円 2,980
11期 (2017年10月20日)	15,525	△4.2	3,125.46	△4.3	98.2	2,459
12期 (2018年10月22日)	17,311	11.5	3,490.05	11.7	98.3	2,293
13期 (2019年10月21日)	22,878	32.2	4,636.09	32.8	98.5	2,655
14期 (2020年10月20日)	17,870	△21.9	3,596.26	△22.4	98.7	1,480

(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 (㈱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	
(期 首)	円	%	ポイント	%	%
2019年10月21日	22,878	-	4,636.09	-	98.5
10月 末	22,828	△0.2	4,625.77	△0.2	98.6
11月 末	22,625	△1.1	4,584.30	△1.1	98.6
12月 末	21,973	△4.0	4,450.34	△4.0	98.8
2020年1月 末	22,745	△0.6	4,608.85	△0.6	98.6
2月 末	20,852	△8.9	4,218.40	△9.0	98.0
3月 末	16,607	△27.4	3,343.59	△27.9	98.5
4月 末	16,464	△28.0	3,313.25	△28.5	98.8
5月 末	17,807	△22.2	3,586.37	△22.6	99.1
6月 末	17,514	△23.4	3,525.99	△23.9	98.9
7月 末	17,562	△23.2	3,535.10	△23.7	98.8
8月 末	18,546	△18.9	3,735.15	△19.4	98.4
9月 末	18,372	△19.7	3,698.94	△20.2	98.5
(期 末)					
2020年10月20日	17,870	△21.9	3,596.26	△22.4	98.7

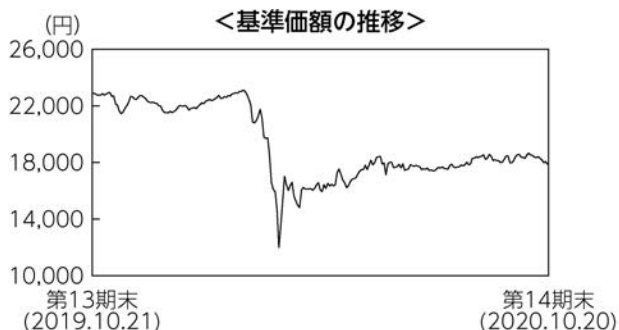
(注) 騰落率は期首比です。



## ■当期の運用経過（2019年10月22日から2020年10月20日まで）

### 基準価額等の推移

当ファンドの基準価額は17,870円となり、前期末比で21.9%下落しました。



### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大によって経済活動の長期的な停滞が懸念されたことなどから東証REIT指数（配当込み）が下落し、当ファンドの基準価額も下落しました。

### 投資環境

リート市場は下落しました。期の前半は、国内長期金利がマイナス圏で推移する環境下において、インカムゲイン期待の投資家の買付に加え、賃貸収益の安定性などが注目されて堅調に推移しました。期中旬は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によって経済の長期的な停滞が意識され、大幅に調整しました。期の後半に入ると、国内における新型コロナウイルスの感染拡大の鈍化やワクチン開発への期待などから過度な悲観論が後退し、緩やかに値を戻す展開となりました。

### ポートフォリオについて

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

### **ベンチマークとの差異について**

ベンチマークは前期末比で22.4%下落しました。当ファンドはベンチマークを0.5%上回りました。騰落率に差異が生じた主な要因は、未収収益の発生等によりリートの投資比率を100%まで高められないことが下落局面においてプラスに寄与したためです。

### **今後の運用方針**

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	0円 (0)	0.002% (0.002)	(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	0.002	
期中の平均基準価額は19,225円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年10月22日から2020年10月20日まで) 投資証券

	買		付		売		付	
	口	数	金	額	口	数	金	額
<b>国内</b>		千口		千円		千口		千円
エスコンジャパンリート投資法人		0.017		1,897		0.013		1,623
		(-)		(-)		(-)		(-)
サンケイリアルエステート投資法人		0.02		1,862		0.013		1,703
		(-)		(-)		(-)		(-)
S O S I L A 物流リート投資法人		0.053		6,467		0.016		2,046
		(-)		(-)		(-)		(-)
日本アコモデーションファンド投資法人		0.009		5,388		0.03		20,786
		(-)		(-)		(-)		(-)
MCUBS MidCity投資法人		0.063		5,879		0.132		14,802
		(-)		(-)		(-)		(-)
森ヒルズリート投資法人		0.042		5,971		0.111		19,236
		(-)		(-)		(-)		(-)
産業ファンド投資法人		0.078		12,794		0.125		21,541
		(-)		(-)		(-)		(-)
アドバンス・レジデンス投資法人		0.033		10,408		0.093		31,355
		(-)		(-)		(-)		(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		0.03		5,426		0.064		13,119
		(-)		(-)		(-)		(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人		0.019		7,659		0.05		26,706
		(-)		(-)		(-)		(-)
GLP投資法人		0.144		21,600		0.238		35,200
		(-)		(-)		(-)		(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.018		5,714		0.041		14,080
		(-)		(-)		(-)		(-)
日本プロロジスリート投資法人		0.066		19,742		0.144		44,365
		(-)		(-)		(-)		(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
星野リゾート・リート投資法人	0.003	1,099	0.013	6,974
	(-)	(-)	(-)	(-)
Oneリート投資法人	0.005	1,184	0.015	5,186
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	0.035	3,873	0.113	15,506
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	0.027	3,642	0.088	16,348
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	0.015	5,285	0.035	16,012
	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	0.211	3,177	0.616	13,415
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ヘルスケア投資法人	0.001	186	0.004	863
	(△0.008)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	0.096	6,946	0.278	24,805
	(-)	(-)	(-)	(-)
トーセイ・リート投資法人	0.016	1,957	0.021	2,742
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	0.018	3,904	0.041	10,503
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.011	1,279	0.025	3,257
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.006	564	0.02	2,199
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.13	19,398	0.307	57,509
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごホテルリート投資法人	0.006	353	0.015	1,697
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサルロジポート投資法人	0.059	9,798	0.087	15,054
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	0.014	959	0.039	3,655
	(0.11908)	(-)	(-)	(-)
マリモ地方創生リート投資法人	0.005	553	0.01	1,234
	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.031	15,284	0.029	14,212
	(-)	(-)	(-)	(-)
大江戸温泉リート投資法人	0.004	227	0.016	1,383
	(-)	(-)	(-)	(-)
さくら総合リート投資法人	0.005	379	0.018	1,699
	(△0.036)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	0.046	2,075	0.115	6,306
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.005	451	0.023	3,122
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	0.011	4,301	0.019	7,603
	(-)	(-)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.029	4,364	0.016	2,319
	(-)	(-)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	0.005	467	0.013	1,746
	(-)	(-)	(-)	(-)
タカラレーベン不動産投資法人	0.016	1,390	0.031	3,678
	(-)	(-)	(-)	(-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.038	5,392	0.021	2,687
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.033	22,996	0.094	76,769
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.031	20,049	0.094	69,992
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リテールファンド投資法人	0.062	9,499	0.182	40,409
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	0.066	10,727	0.192	43,139
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.022	7,903	0.064	28,594
	(-)	(-)	(-)	(-)
プレミア投資法人	0.028	3,228	0.085	12,902
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	0.023	3,341	0.065	12,711
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	0.024	2,433	0.068	9,238
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.072	8,979	0.231	41,091
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	0.026	3,627	0.071	13,078
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	0.138	4,544	0.448	22,732
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	0.012	4,002	0.038	16,029
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.021	2,247	0.06	8,292
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.02	5,129	0.061	17,450
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	0.015	1,699	0.047	8,308
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ケネディクス・オフィス投資法人	0.009	5,474	0.029	24,362
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	0.033	2,416	0.073	7,891
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	0.012	7,297	0.03	22,914
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	0.015	1,860	0.043	7,229
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	0.005	932	0.015	3,068
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	0.059	15,891	0.131	37,923
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.105	4,792	0.307	21,720
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	0.046	4,441	0.1104	11,525
	(0.0164)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	0.034	4,690	0.085	15,579
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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 (2019年10月22日から2020年10月20日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	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
投 資 証 券	367	69	19.0	1,061	32	3.1

### (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 21

## (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)	43千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	16千円
(B)／(A)	37.9%

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

## ■組入資産の明細

## 国内投資証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期			末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
<b>不動産ファンド</b>	千□	千□	千円		%
エスコンジャパンリート投資法人	0.023	0.027	3,053		0.2
サンケイリアルエステート投資法人	0.033	0.04	3,928		0.3
S O S I L A 物流リート投資法人	—	0.037	4,969		0.3
日本アコモデーションファンド投資法人	0.076	0.055	32,065		2.2
MCUBS MidCity投資法人	0.271	0.202	16,099		1.1
森ヒルズリート投資法人	0.263	0.194	25,743		1.7
産業ファンド投資法人	0.281	0.234	41,207		2.8
アドバンス・レジデンス投資法人	0.217	0.157	46,016		3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.142	0.108	18,349		1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.114	0.083	33,117		2.2
GLP投資法人	0.569	0.475	75,762		5.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.095	0.072	21,218		1.4
日本プロロジスリート投資法人	0.328	0.25	84,375		5.7
星野リゾート・リート投資法人	0.035	0.025	13,075		0.9
Oneリート投資法人	0.036	0.026	6,539		0.4
イオンリート投資法人	0.246	0.168	20,227		1.4
ヒューリックリート投資法人	0.194	0.133	18,553		1.3

銘 柄	期首(前期末)	当	期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
日本リート投資法人	0.074	0.054	18,630	1.3
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	1.467	1.062	14,475	1.0
日本ヘルスケア投資法人	0.011	—	—	—
積水ハウス・リート投資法人	0.668	0.486	36,450	2.5
トーセイ・リート投資法人	0.042	0.037	4,184	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	0.084	0.061	12,614	0.9
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.049	0.035	4,469	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.046	0.032	3,283	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	0.712	0.535	71,957	4.9
いちごホテルリート投資法人	0.038	0.029	2,146	0.1
ラサールロジポート投資法人	0.212	0.184	30,323	2.0
スターアジア不動産投資法人	0.076	0.17008	7,951	0.5
マリモ地方創生リート投資法人	0.02	0.015	1,659	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.056	0.058	28,681	1.9
大江戸温泉リート投資法人	0.039	0.027	1,944	0.1
さくら総合リート投資法人	0.049	—	—	—
投資法人みらい	0.248	0.179	7,115	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.054	0.036	4,219	0.3
三菱地所物流リート投資法人	0.045	0.037	15,429	1.0
CREロジスティクスファンド投資法人	0.032	0.045	7,182	0.5
ザイマックス・リート投資法人	0.033	0.025	2,292	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	0.065	0.05	4,405	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.035	0.052	7,347	0.5
日本ビルファンド投資法人	0.221	0.16	86,080	5.8
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.228	0.165	86,130	5.8
日本リテールファンド投資法人	0.431	0.311	50,039	3.4
オリックス不動産投資法人	0.455	0.329	50,106	3.4
日本プライムリアルティ投資法人	0.145	0.103	31,518	2.1
プレミア投資法人	0.206	0.149	18,073	1.2



銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
	千□	千□	千円	%	
東急リアル・エステート投資法人	0.153	0.111	16,095	1.1	
グローバル・ワン不動産投資法人	0.159	0.115	11,189	0.8	
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.513	0.354	41,772	2.8	
森トラスト総合リート投資法人	0.163	0.118	15,363	1.0	
インヴィンシブル投資法人	1.001	0.691	24,392	1.6	
フロンティア不動産投資法人	0.081	0.055	20,377	1.4	
平和不動産リート投資法人	0.142	0.103	11,803	0.8	
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.149	0.108	31,276	2.1	
福岡リート投資法人	0.118	0.086	11,558	0.8	
ケネディクス・オフィス投資法人	0.071	0.051	31,824	2.2	
いちごオフィスリート投資法人	0.177	0.137	10,192	0.7	
大和証券オフィス投資法人	0.053	0.035	20,650	1.4	
阪急阪神リート投資法人	0.103	0.075	9,007	0.6	
スターツプロシード投資法人	0.036	0.026	5,332	0.4	
大和ハウスリート投資法人	0.308	0.236	59,047	4.0	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.735	0.533	29,048	2.0	
大和証券リビング投資法人	0.257	0.209	20,962	1.4	
ジャパンエクセレント投資法人	0.204	0.153	18,237	1.2	
合 計	□ 数 ・ 金 額	13.187	9,90808	1,461,139	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	63銘柄<98.5%>	62銘柄<98.7%>	—	98.7

(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・ネクスト投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、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、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

## ■投資信託財産の構成

2020年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	1,461,139	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	36,607	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,497,747	100.0

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年10月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,497,747,356円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,445,972
投 資 証 券(評価額)	1,461,139,750
未 収 配 当 金	15,161,634
(B) 負 債	17,688,853
未 払 金	17,688,853
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,480,058,503
元 本	828,220,828
次 期 繰 越 損 益 金	651,837,675
(D) 受 益 権 総 口 数	828,220,828口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	17,870円

(注1) 期首元本額 1,160,750,535円  
 追加設定元本額 163,091,231円  
 一部解約元本額 495,620,938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 336,137,603円  
 グローバル・ナビ 5,451,512円  
 新光J-REITオープン(年2回決算型) 486,631,713円  
 期末元本合計 828,220,828円

## ■損益の状況

当期 自2019年10月22日 至2020年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	72,088,748円
受 取 配 当 金	72,093,539
そ の 他 収 益 金	5
支 払 利 息	△4,796
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△459,631,648
売 買 益	36,858,313
売 買 損	△496,489,961
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△387,542,900
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,494,794,868
(E) 解 約 差 損 益 金	△584,432,062
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	129,017,769
(G) 合 計(C+D+E+F)	651,837,675
次 期 繰 越 損 益 金(G)	651,837,675

(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14期 (決算日 2020年10月20日)

(計算期間 2019年10月22日～2020年10月20日)

新光米国 R E I T 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) (ベンチマーク)		投資証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
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
14期 (2020年10月20日)	16,530	△15.7	1,987,939	△15.3	99.0	608

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

(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

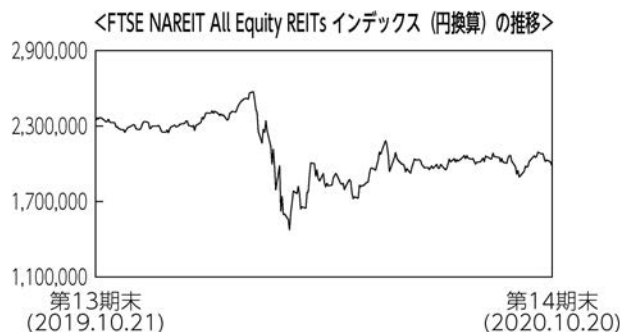
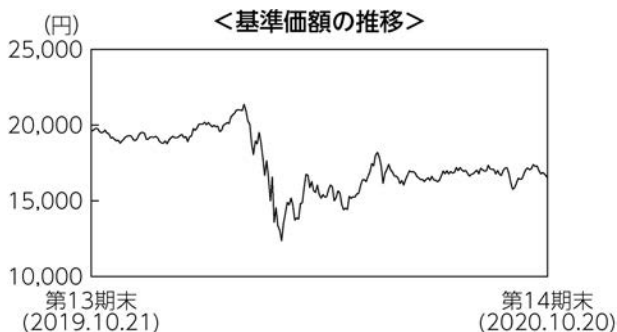
年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス(円換算)		投資証券 組入比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2019 年 10 月 21 日	19,617	－	2,346,870	－	99.0
10 月 末	19,674	0.3	2,353,679	0.3	99.4
11 月 末	19,521	△0.5	2,336,213	△0.5	99.4
12 月 末	19,373	△1.2	2,319,686	△1.2	99.3
2020 年 1 月 末	19,923	1.6	2,388,077	1.8	99.1
2 月 末	18,816	△4.1	2,256,107	△3.9	99.2
3 月 末	15,186	△22.6	1,819,971	△22.5	96.6
4 月 末	16,042	△18.2	1,922,823	△18.1	98.2
5 月 末	16,404	△16.4	1,966,196	△16.2	99.1
6 月 末	16,415	△16.3	1,969,895	△16.1	99.0
7 月 末	16,776	△14.5	2,014,522	△14.2	99.3
8 月 末	17,040	△13.1	2,047,179	△12.8	99.2
9 月 末	16,424	△16.3	1,974,119	△15.9	99.0
(期 末)					
2020 年 10 月 20 日	16,530	△15.7	1,987,939	△15.3	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2019年10月22日から2020年10月20日まで）

### 基準価額等の推移

当ファンドの基準価額は16,530円となり、前期末比で15.7%下落しました。



### 基準価額の主な変動要因

当ファンドは米国のREITで構成されたベンチマークに連動する投資成果を目指した運用を行うため、米国REIT市場の変動が基準価額の主な変動要因となりました。

### 投資環境

米国REIT市場は下落しました。2019年12月下旬以降、米中通商協議の進展期待から上昇傾向で推移していましたが、2020年2月下旬以降は新型コロナウイルスの感染拡大懸念により大幅に下落しました。期末にかけては経済活動再開への期待から徐々に下げ幅を縮小しました。

為替市場では、米ドルは米中通商協議を巡って値動きしたものの、2020年2月頃までは狭い範囲での推移となりましたが、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う影響が懸念される中、米金利の低下などから急速に米ドル安円高となりました。3月中旬には米ドル需要の高まりなどから米ドルは反発しましたが、その後は金融緩和の長期化観測などからじりじりと米ドル安円高となりました。

### 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

ベンチマーク比では、0.4%下回りました。REIT組入比率が100%未満であることや、REITからの配当金に課される源泉税およびカストディに支払う費用などがファンドから控除されたことなどにより乖離が生じました。

### 今後の運用方針

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	2円	0.010%	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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)	
(投資証券)	( 2)	( 0.010)	
(b) 有価証券取引税	0	0.001	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	( 0.000)	
(投資証券)	( 0)	( 0.001)	
(c) その他費用	73	0.420	(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、支払外国税の戻入等
(保管費用)	(74)	( 0.422)	
(その他)	(△0)	(△0.001)	
合計	75	0.431	
期中の平均基準価額は17,475円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年10月22日から2020年10月20日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 － (0.86)	千アメリカ・ドル － (0.36878)	百株 0.86	千アメリカ・ドル 0.40669

(注1) 金額は受渡代金です。

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

### (2) 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.245	33	0.19	30
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALEXANDER'S INC.	0.003	0.82507	0.005	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
BOSTON PROPERTIES INC	0.235	21	0.255	28
	(-)	(-)	(-)	(-)

	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
CEDAR REALTY TRUST INC	0.105	0.09115	0.574	0.6691
	(-)	(-)	(-)	(-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	0.393	10	0.366	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	0.21	6	0.231	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
AGREE REALTY CORP	0.116	7	0.058	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRT APARTMENTS CORP	0.012	0.10898	0.009	0.15999
	(-)	(-)	(-)	(-)
SL GREEN	0.093	4	0.155	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
EPR PROPERTIES	0.099	2	0.127	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	1.165	86	1.248	117
	(0.567)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.22	31	0.234	43
	(-)	(-)	(-)	(-)
LEXINGTON REALTY TRUST	0.516	5	0.332	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.139	10	0.148	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
CBL & ASSOCIATES	-	-	1.013	0.51829
	(-)	(-)	(-)	(-)
MACK CALI	0.133	2	0.146	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUINIX INC	0.149	86	0.14	96
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.294	10	0.27	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
COUSINS PROPERTIES INC	0.203	5	0.212	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	0.036	0.51742	0.055	0.9546
	(-)	(-)	(-)	(-)
SITE CENTERS CORP	0.235	1	0.184	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
DUKE REALTY TRUST	0.592	17	0.601	22
	(-)	(-)	(-)	(-)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	0.66	87	0.72	116
	(-)	(-)	(-)	(-)
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	0.11	0.08164	0.657	0.74337
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.098	20	0.109	29
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY RESIDENTIAL	0.564	31	0.613	43
	(-)	(-)	(-)	(-)

	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
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.112	8	0.12	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
FIRST INDUSTRIAL RT	0.163	4	0.183	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.993	22	0.819	24
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.201	5	0.185	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.134	4	0.146	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.177	44	0.203	60
	(-)	(-)	(-)	(-)
SERVICE PROPERTIES TRUST	0.2	1	0.225	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	0.677	31	0.672	42
	(-)	(-)	(-)	(-)
EAST GROUP	0.058	5	0.052	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
RAYONIER INC	0.214	4	0.221	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIMCO REALTY	0.566	6	0.579	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
KILROY REALTY CORP	0.232	14	0.162	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
LTC PROPERTIES INC	0.048	1	0.062	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	0.289	0.97991	0.325	1
	(-)	(△0.36878)	(-)	(-)
MONMOUTH RE INVEST CP -CL A	0.126	1	0.122	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
LAMAR ADVERTISING CO	0.11	5	0.124	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.004	0.23626	0.021	1
	(△0.84)	(-)	(-)	(-)
BRANDYWINE REALTY TRUST	0.214	2	0.272	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	0.438	10	0.478	13
	(-)	(-)	(-)	(-)
THE MACERICH COMPANY	0.173	1	0.224	3
	(0.044)	(0.32738)	(-)	(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.266	13	0.291	19
	(-)	(-)	(-)	(-)
ACADIA REALTY TRUST	0.116	1	0.11	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	1.06	12	1.307	17
	(-)	(-)	(-)	(-)



	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
MID AMERICA	0.168	16	0.184	22
	(-)	(-)	(-)	(-)
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.042	0.17686	0.045	0.61968
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL HEALTH INVS INC	0.052	2	0.055	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.018	1	0.014	0.94335
	(-)	(-)	(-)	(-)
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.019	0.26244	0.024	0.67417
	(-)	(-)	(-)	(-)
PENN REAL ESTATE INVEST TST	0.085	0.08008	0.465	0.74588
	(-)	(-)	(-)	(-)
GETTY REALTY CORP	0.04	0.86897	0.038	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
PS BUSINESS PARKS	0.024	2	0.027	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
RPT REALTY	0.095	0.59672	0.088	0.87186
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	0.61	34	0.524	33
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	0.255	10	0.269	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	0.432	14	0.463	19
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.137	2	0.158	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORECIVIC INC	0.145	1	0.151	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAUL CENTERS INC	0.015	0.45954	0.017	0.60401
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.484	30	0.55	49
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	0.058	4	0.064	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	0.244	43	0.253	52
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	0.175	20	0.146	21
	(-)	(-)	(-)	(-)
TAUBMAN CENTERS INC	0.082	3	0.083	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
TANGER FACTORY OUTLET	0.11	0.78886	0.113	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
UMH PROPERTIES INC	0.045	0.43659	0.05	0.74502
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.049	0.59106	0.041	0.83693
	(-)	(-)	(-)	(-)

	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
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.016	1	0.015	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	0.567	16	0.622	26
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	0.275	9	0.288	13
	(-)	(-)	(-)	(-)
WASHINGTON REIT	0.111	2	0.112	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
GEO GROUP INC	0.145	1	0.183	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
WEINGARTEN REALTY INVST	0.148	2	0.165	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
WEYERHAEUSER CO	1.133	20	1.239	31
	(-)	(-)	(-)	(-)
WINTHROP REALTY TRUST-ESCROW	-	-	0.3	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.168	4	0.2	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
KITE REALTY GROUP TRUST	0.101	1	0.096	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.202	17	0.208	20
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.126	0.66793	0.175	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	0.274	2	0.36	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	0.28	6	0.305	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.683	86	0.397	58
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.245	1	0.307	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
MEDICAL PROPERTIES TRUST	1.154	19	0.811	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
POTLATCH CORP	0.081	2	0.102	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
DOUGLAS EMMETT INC	0.257	7	0.268	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	0.139	1	0.149	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	0.152	2	0.181	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.126	0.52426	0.119	0.96461
	(-)	(-)	(-)	(-)
TERRENO REALTY CORP	0.093	4	0.092	5
	(-)	(-)	(-)	(-)

	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 ASSETS TRUST INC	0.078	1	0.071	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
RLJ LODGING TRUST	0.206	1	0.294	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICOLD REALTY TRUST	0.34	11	0.306	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORESITE REALTY CORP	0.067	7	0.054	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
VEREIT INC	1.485	7	1.529	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.159	1	0.18	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.058	1	0.065	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	0.056	0.41392	0.035	0.46518
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHATHAM LODGING TRUST	0.056	0.33775	0.061	0.70345
	(-)	(-)	(-)	(-)
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.326	3	0.269	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
WHITESTONE REIT	0.046	0.2802	0.04	0.55606
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.186	4	0.219	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
STAG INDUSTRIAL INC	0.288	6	0.198	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	0.702	144	0.76	186
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	0.261	1	0.316	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
CYRUSONE INC	0.189	10	0.182	13
	(-)	(-)	(-)	(-)
WP CAREY INC	0.26	15	0.276	20
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.084	1	0.079	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLADSTONE LAND CORP	0.023	0.23971	0.011	0.15111
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	0.365	8	0.324	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.085	2	0.07	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	0.06	0.66433	0.052	0.64493
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	0.072	0.6222	0.063	0.84794
	(-)	(-)	(-)	(-)

	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
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.199	6	0.137	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
PHYSICIANS REALTY TRUST	0.342	5	0.267	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.212	8	0.151	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	0.384	8	0.411	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	0.111	0.92704	0.107	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
JBG SMITH PROPERTIES	0.15	4	0.184	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN FINANCE TRUST INC	0.13	0.90628	0.135	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL VALUE INC	0.018	0.21352	0.022	0.77263
	(0.003)	(0.11861)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	1.48	36	0.861	22
	(-)	(-)	(-)	(-)
QTS REALTY TRUST INC	0.115	6	0.078	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
COREPOINT LODGING INC	0.049	0.18722	0.067	0.64367
	(-)	(-)	(-)	(-)
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	0.183	1	0.246	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.086	1	0.006	0.12411
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFEHOLD INC	0.073	3	0.018	0.92309
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	0.188	2	0.119	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	0.079	1	0.089	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.133	1	0.178	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	0.315	8	0.341	12
	(0.027)	(1)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.374	4	0.423	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.037	0.06291	0.237	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	0.081	0.74616	0.242	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	0.06	0.42008	0.089	0.95238
	(-)	(-)	(-)	(-)
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC	0.033	0.18847	0.032	0.38114
	(-)	(-)	(-)	(-)

	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
OUTFRONT MEDIA INC	0.175	2	0.196	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
FARMLAND PARTNERS INC	0.034	0.1884	0.124	0.82333
	(-)	(-)	(-)	(-)
CITY OFFICE REIT INC	0.142	1	0.125	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
WASHINGTON PRIME GROUP INC	0.227	0.27472	0.235	0.87078
	(-)	(-)	(-)	(-)
CARETRUST REIT INC	0.141	2	0.134	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	0.105	0.27872	0.116	0.66342
	(-)	(-)	(-)	(-)
STORE CAPITAL CORP	0.389	8	0.306	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
PARAMOUNT GROUP INC	0.239	1	0.357	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.077	0.78325	0.013	0.19705
	(-)	(-)	(-)	(-)
URBAN EDGE PROPERTIES	0.154	1	0.156	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	0.103	2	0.109	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.138	1	0.156	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC	0.272	1	0.308	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	0.036	1	0.022	0.8136
	(-)	(-)	(-)	(-)
JERNIGAN CAPITAL INC	0.119	2	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	0.122	3	0.118	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.034	1	0.022	0.9357
	(-)	(-)	(-)	(-)
APPLE HOSPITALITY REIT INC	0.258	2	0.31	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLOBAL NET LEASE INC	0.166	2	0.123	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
CLIPPER REALTY INC	0.017	0.0976	0.04	0.39295
	(-)	(-)	(-)	(-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	0.292	2	0.545	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	1.055	19	0.737	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	0.093	1	0.094	2
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
COREENERGY INFRASTRUCTURE TRUST INC	千□ 0.016 (-)	千アメリカ・ドル 0.39656 (-)	千□ 0.008 (-)	千アメリカ・ドル 0.35218 (-)
COLONY CAPITAL INC	0.585 (-)	1 (-)	0.686 (-)	2 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	44千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	-
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	-

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

### (1) 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	0.614	0.669	106	11,199	1.8
ALEXANDER'S INC.	0.013	0.011	2	280	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	0.851	0.831	63	6,668	1.1
CEDAR REALTY TRUST INC	0.469	-	-	-	-
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	1.175	1.202	35	3,732	0.6
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	0.812	0.791	26	2,760	0.5
AGREE REALTY CORP	0.225	0.283	18	1,942	0.3
BRT APARTMENTS CORP	0.057	0.06	0.7206	76	0.0
SL GREEN	0.452	0.39	17	1,878	0.3
EPR PROPERTIES	0.423	0.395	8	912	0.1
PROLOGIS INC	3.457	3.941	406	42,869	7.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.766	0.752	109	11,546	1.9
LEXINGTON REALTY TRUST	1.269	1.453	15	1,586	0.3

銘	柄	当期				末
		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	%
CAMDEN PROPERTY TRUST		0.513	0.504	45	4,842	0.8
CBL & ASSOCIATES		1.013	—	—	—	—
MACK CALI		0.474	0.461	5	566	0.1
EQUINIX INC		0.462	0.471	381	40,283	6.6
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC		0.891	0.915	30	3,249	0.5
COUSINS PROPERTIES INC		0.8	0.791	21	2,265	0.4
URSTADT BIDDLE PROPERTIES		0.177	0.158	1	158	0.0
SITE CENTERS CORP		0.783	0.834	5	633	0.1
DUKE REALTY TRUST		1.977	1.968	75	7,979	1.3
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		2.284	2.224	365	38,587	6.3
ASHFORD HOSPITALITY TRUST		0.547	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC		0.36	0.349	69	7,335	1.2
EQUITY RESIDENTIAL		2.013	1.964	99	10,516	1.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST		0.41	0.402	29	3,116	0.5
FIRST INDUSTRIAL RT		0.694	0.674	27	2,929	0.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		2.707	2.881	76	8,073	1.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		0.702	0.718	21	2,241	0.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC		0.561	0.549	17	1,877	0.3
SBA COMMUNICATIONS CORP		0.617	0.591	181	19,206	3.2
SERVICE PROPERTIES TRUST		0.896	0.871	6	716	0.1
WELLTOWER INC		2.23	2.235	117	12,408	2.0
EAST GROUP		0.199	0.205	28	2,961	0.5
RAYONIER INC		0.712	0.705	19	2,054	0.3
KIMCO REALTY		2.219	2.206	24	2,545	0.4
KILROY REALTY CORP		0.544	0.614	30	3,211	0.5
LTC PROPERTIES INC		0.22	0.206	7	740	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST		1.295	1.259	4	428	0.1
MONMOUTH RE INVEST CP -CL A		0.5	0.504	7	754	0.1
LAMAR ADVERTISING CO		0.473	0.459	29	3,166	0.5
LIBERTY PROPERTY TRUST		0.857	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST		0.958	0.9	8	947	0.2
IRON MOUNTAIN INC		1.568	1.528	41	4,409	0.7
THE MACERICH COMPANY		0.792	0.785	5	601	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		0.954	0.929	58	6,179	1.0
ACADIA REALTY TRUST		0.445	0.451	4	460	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC		3.982	3.735	39	4,208	0.7
MID AMERICA		0.625	0.609	71	7,567	1.2
HERSHA HOSPITALITY TRUST		0.213	0.21	1	110	0.0
NATIONAL HEALTH INVS INC		0.232	0.229	12	1,370	0.2
INVESTORS REAL ESTATE TRUST		0.064	0.068	4	495	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC		0.1	0.095	1	160	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST		0.38	—	—	—	—

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	%
GETTY REALTY CORP	0.183	0.185	4	488	0.1
PS BUSINESS PARKS	0.11	0.107	12	1,300	0.2
RPT REALTY	0.425	0.432	2	228	0.0
REALTY INCOME CORP	1.752	1.838	107	11,401	1.9
REGENCY CENTERS CORP	0.914	0.9	33	3,516	0.6
UDR INC	1.596	1.565	50	5,311	0.9
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.621	0.6	14	1,495	0.2
CORECIVIC INC	0.665	0.659	5	531	0.1
SAUL CENTERS INC	0.065	0.063	1	170	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.692	1.626	103	10,972	1.8
LIFE STORAGE INC	0.255	0.249	28	2,995	0.5
PUBLIC STORAGE	0.815	0.806	186	19,675	3.2
SUN COMMUNITIES INC	0.487	0.516	74	7,883	1.3
TAUBMAN CENTERS INC	0.321	0.32	10	1,145	0.2
TANGER FACTORY OUTLET	0.502	0.499	3	323	0.1
UMH PROPERTIES INC	0.2	0.195	2	282	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.171	0.179	3	321	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.07	0.071	3	402	0.1
VENTAS INC	2.05	1.995	82	8,693	1.4
VORNADO REALTY TRUST	0.95	0.937	30	3,224	0.5
WASHINGTON REIT	0.439	0.438	8	874	0.1
GEO GROUP INC	0.664	0.626	6	680	0.1
WEINGARTEN REALTY INVST	0.665	0.648	10	1,079	0.2
WEYERHAEUSER CO	4.098	3.992	116	12,350	2.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.763	0.731	26	2,763	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	0.453	0.458	5	534	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.68	0.674	76	8,093	1.3
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.623	0.574	2	236	0.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1.228	1.142	8	910	0.1
CUBESMART	1.057	1.032	34	3,656	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.143	1.429	221	23,414	3.8
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1.123	1.061	5	534	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST	2.435	2.778	49	5,186	0.9
POTLATCH CORP	0.369	0.348	15	1,673	0.3
DOUGLAS EMMETT INC	0.9	0.889	21	2,273	0.4
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	0.616	0.606	6	656	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	0.699	0.67	8	909	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.566	0.573	2	312	0.1
TERRENO REALTY CORP	0.353	0.354	21	2,227	0.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.26	0.267	6	665	0.1
RLJ LODGING TRUST	0.96	0.872	7	766	0.1
AMERICOLD REALTY TRUST	1.054	1.088	39	4,173	0.7



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	%
CORESITE REALTY CORP	0.202	0.215	26	2,838	0.5
VEREIT INC	5.812	5.768	37	3,989	0.7
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.712	0.691	8	880	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.261	0.254	5	540	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES	0.259	0.28	1	156	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	0.251	0.246	1	190	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1.034	1.091	14	1,578	0.3
WHITESTONE REIT	0.228	0.234	1	148	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.835	0.802	16	1,720	0.3
STAG INDUSTRIAL INC	0.706	0.796	25	2,674	0.4
AMERICAN TOWER CORP	2.42	2.362	565	59,757	9.8
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	1.194	1.139	6	656	0.1
CYRUSONE INC	0.616	0.623	48	5,077	0.8
WP CAREY INC	0.93	0.914	59	6,323	1.0
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.375	0.38	4	479	0.1
GLADSTONE LAND CORP	0.101	0.113	1	170	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	1.12	1.161	29	3,077	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.253	0.268	10	1,137	0.2
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	0.266	0.274	3	388	0.1
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	0.3	0.309	2	282	0.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.487	0.549	17	1,869	0.3
PHYSICIANS REALTY TRUST	1.034	1.109	19	2,049	0.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.599	0.66	32	3,383	0.6
AMERICAN HOMES 4 RENT	1.414	1.387	39	4,220	0.7
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	0.5	0.504	5	611	0.1
JBG SMITH PROPERTIES	0.685	0.651	16	1,739	0.3
AMERICAN FINANCE TRUST INC	0.596	0.591	3	370	0.1
RETAIL VALUE INC	0.092	0.091	1	122	0.0
INVITATION HOMES INC	2.381	3	83	8,765	1.4
QTS REALTY TRUST INC	0.288	0.325	21	2,251	0.4
COREPOINT LODGING INC	0.263	0.245	1	136	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	0.844	0.781	4	522	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	—	0.08	1	105	0.0
SAFEHOLD INC	0.037	0.092	6	634	0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	0.416	0.485	8	946	0.2
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	0.355	0.345	7	777	0.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.653	0.608	6	687	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	1.113	1.114	41	4,362	0.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1.631	1.582	17	1,867	0.3
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.2	—	—	—	—
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	0.406	0.245	3	351	0.1
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	0.3	0.271	2	236	0.0

銘	柄	期首(前期末)					当期					期末						
		□ 数		□ 数		外貨建金額	□ 数		外貨建金額		□ 数		外貨建金額		□ 数		比率	
<b>(アメリカ)</b>		千□		千□		千アメリカ・ドル	千円		%									
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT		0.143		0.144		1	125		0.0									
OUTFRONT MEDIA INC		0.789		0.768		10	1,107		0.2									
FARMLAND PARTNERS INC		0.229		0.139		0.92574	97		0.0									
CITY OFFICE REIT INC		0.21		0.227		1	165		0.0									
WASHINGTON PRIME GROUP INC		1.151		1.143		0.69723	73		0.0									
CARETRUST REIT INC		0.5		0.507		8	935		0.2									
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC		0.446		0.435		1	184		0.0									
STORE CAPITAL CORP		1.162		1.245		33	3,516		0.6									
PARAMOUNT GROUP INC		1.129		1.011		6	698		0.1									
GLOBAL MEDICAL REIT INC		0.172		0.236		3	334		0.1									
URBAN EDGE PROPERTIES		0.619		0.617		6	641		0.1									
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES I		0.431		0.425		9	975		0.2									
XENIA HOTELS & RESORTS INC		0.62		0.602		5	541		0.1									
COMMUNICATIONS SALES & LEASING I		1.062		1.026		10	1,088		0.2									
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC		0.101		0.115		4	524		0.1									
JERNIGAN CAPITAL INC		-		0.119		2	216		0.0									
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS		0.325		0.329		10	1,132		0.2									
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC		0.1		0.112		5	560		0.1									
APPLE HOSPITALITY REIT INC		1.172		1.12		11	1,174		0.2									
GLOBAL NET LEASE INC		0.436		0.479		7	772		0.1									
CLIPPER REALTY INC		0.111		0.088		0.53152	56		0.0									
PARK HOTELS & RESORTS INC		1.509		1.256		12	1,277		0.2									
VICI PROPERTIES INC		2.54		2.858		66	6,986		1.1									
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC		0.375		0.374		9	1,053		0.2									
COREENERGY INFRASTRUCTURE TRUST I		0.071		0.079		0.41159	43		0.0									
COLONY CAPITAL INC		2.679		2.578		7	832		0.1									
WINTHROP REALTY TRUST-ESCROW		0.3		-		-	-		-									
合 計		□ 数		金 額		134.569	131.694		5,704	602,349		-						-
		銘 柄 数 < 比 率 >				164銘柄<99.0%>	159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仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

## ■投資信託財産の構成

2020年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	602,349	99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,129	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	608,479	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、607,233千円、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、2020年10月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.59円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年10月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	608,479,196円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,620,001
投 資 証 券(評価額)	602,349,976
未 収 配 当 金	509,219
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	608,479,196
元 本	368,112,178
次 期 繰 越 損 益 金	240,367,018
(D) 受 益 権 総 口 数	368,112,178口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	16,530円

(注1) 期首元本額 378,234,559円  
追加設定元本額 98,615,497円  
一部解約元本額 108,737,878円

(注2) 期末における元本の内訳  
新光7資産バランスファンド 362,317,942円  
グローバル・ナビ 5,794,236円  
期末元本合計 368,112,178円

## ■損益の状況

当期 自2019年10月22日 至2020年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	21,362,810円
受 取 配 当 金	21,364,683
支 払 利 息	△1,873
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△98,450,359
売 買 益	58,190,273
売 買 損	△156,640,632
(C) そ の 他 費 用	△2,776,003
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△79,863,552
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	363,738,189
(F) 解 約 差 損 益 金	△85,072,122
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	41,564,503
(H) 合 計(D+E+F+G)	240,367,018
次 期 繰 越 損 益 金(H)	240,367,018

(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まず。

(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。