

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|----------------------|---|--|
| 商品分類 | 追加型投信/内外/資産複合 | |
| 信託期間 | 2015年3月30日から2021年8月27日までです。 | |
| 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 | 新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型) | 新光日本株式変動抑制型マザーファンド受益証券、新光外国株式変動抑制型マザーファンド受益証券、債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド受益証券、新光外国債券マザーファンド(為替リスク抑制型)受益証券、新光世界REITインデックスマザーファンド受益証券、新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド受益証券。 |
| | 新光日本株式変動抑制型マザーファンド | わが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます)。 |
| | 新光外国株式変動抑制型マザーファンド | 日本を除く世界の主要国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます)。 |
| | 債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド | わが国の公社債、米国公社債に投資する上場投資信託証券、および欧州国債に投資する上場投資信託証券。 |
| | 新光外国債券マザーファンド(為替リスク抑制型) | 日本を除く世界の主要国の公社債。 |
| | 新光世界REITインデックスマザーファンド | わが国を含む世界の金融商品取引所上場(上場予定を含みます)および店頭市場登録の不動産投資信託証券および不動産関連株式。 |
| 新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド | わが国および海外の公社債を主要投資対象とし、世界主要国の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、為替予約取引等を活用。 | |
| 運用方法 | <p>①主としてマザーファンド受益証券への投資を通じ、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等に実質的に分散投資を行い、投資信託財産の安定的な成長を重視した運用を行います。投資対象のマザーファンドは以下の通りとします。</p> <p>内国証券投資信託(親投資信託) 新光日本株式変動抑制型マザーファンド受益証券 内国証券投資信託(親投資信託) 新光外国株式変動抑制型マザーファンド受益証券 内国証券投資信託(親投資信託) 債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド受益証券 内国証券投資信託(親投資信託) 新光外国債券マザーファンド(為替リスク抑制型)受益証券 内国証券投資信託(親投資信託) 新光世界REITインデックスマザーファンド受益証券 内国証券投資信託(親投資信託) 新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド受益証券</p> <p>②各マザーファンド受益証券への投資比率は、当ファンド全体のリスク水準と各マザーファンドのリスク特性等を勘案して決定します。</p> <p>③各マザーファンド受益証券への投資比率の合計は、原則として高位を保ちますが、市場環境等を勘案して、投資比率を引き下げる場合があります。</p> <p>④効率的な運用を行うことを目的として、株価指数先物取引、債券先物取引等を利用することがあります。</p> | |
| 組入制限 | 新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型) | 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。 |
| | 新光日本株式変動抑制型マザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。 |
| | 新光外国株式変動抑制型マザーファンド | 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。 |
| | 債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| | 新光外国債券マザーファンド(為替リスク抑制型) | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| | 新光世界REITインデックスマザーファンド | 不動産投資信託証券および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。 |
| 新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド | 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。 | |
| 配分方針 | <p>毎決算時に、原則として次の方針に基づき収益の配分を行います。</p> <p>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。</p> <p>分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合などには、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。</p> | |

償還 運用報告書 (全体版)

新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型)

愛称：さくらっぴ

第25期 <決算日 2021年6月21日>
第26期 <償還日 2021年8月27日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型)」は、この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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。

新光スマート・アロケーション・ファンド (安定型)

■最近5作成期の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 | | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|--------|---------------------|-----------------|------------|-----------|--------|--------|--------|--------|-------------------------------|-----------|
| | | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | | | | | | |
| 第9作成期 | 17期 (2019年6月20日) | 円 | 円 | % | % | % | % | % | % | 百万円 |
| | 18期 (2019年9月20日) | 9,727 | 0 | 0.7 | 6.9 | △1.0 | 48.5 | 3.2 | 3.9 | 187 |
| 第10作成期 | 19期 (2019年12月20日) | 9,772 | 0 | 0.5 | 7.4 | 7.6 | 44.7 | 0.2 | 9.0 | 171 |
| | 20期 (2020年3月23日) | 9,739 | 0 | △0.3 | 9.5 | △2.8 | 39.5 | 14.9 | 5.4 | 156 |
| 第11作成期 | 21期 (2020年6月22日) | 9,265 | 0 | △4.9 | 4.8 | 1.7 | 44.1 | 1.7 | 1.8 | 146 |
| | 22期 (2020年9月23日) | 9,423 | 0 | 1.7 | 3.5 | 2.8 | 42.3 | 4.0 | 1.0 | 146 |
| 第12作成期 | 23期 (2020年12月21日) | 9,415 | 0 | △0.1 | 4.2 | 0.5 | 38.9 | 4.3 | 4.5 | 144 |
| | 24期 (2021年3月22日) | 9,460 | 0 | 0.5 | 3.6 | 3.4 | 40.5 | △0.4 | 23.1 | 142 |
| 第13作成期 | 25期 (2021年6月21日) | 9,418 | 0 | △0.4 | 7.8 | 2.5 | 37.1 | △2.0 | 3.4 | 133 |
| | (償還日) 2021年8月27日 | (償還価額) 9,528 | 0 | 1.2 | 4.9 | 3.2 | 41.2 | △23.5 | 15.3 | 132 |

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

(注2) 株式先物比率、債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 株式組入 比 率 | 株式先物 比 率 | 債券組入 比 率 | 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 | | | | | |
| 第25期 | (期 首) | 円 | % | % | % | % | % | % |
| | 2021年3月22日 | 9,418 | — | 7.8 | 2.5 | 37.1 | △2.0 | 3.4 |
| | 3 月 末 | 9,446 | 0.3 | 7.9 | 2.9 | 36.9 | △2.8 | 3.5 |
| | 4 月 末 | 9,456 | 0.4 | 7.9 | 2.7 | 37.6 | △8.4 | 11.9 |
| | 5 月 末 | 9,499 | 0.9 | 7.5 | 2.8 | 37.4 | △4.7 | 11.8 |
| 第26期 | (期 末) | | | | | | | |
| | 2021年6月21日 | 9,528 | 1.2 | 4.9 | 3.2 | 41.2 | △23.5 | 15.3 |
| | (期 首) | | | | | | | |
| | 2021年6月21日 | 9,528 | — | 4.9 | 3.2 | 41.2 | △23.5 | 15.3 |
| | 6 月 末 | 9,539 | 0.1 | 5.0 | 1.2 | 41.1 | △21.7 | 15.3 |
| 7 月 末 | 9,551 | 0.2 | 5.1 | 1.9 | 41.2 | △22.3 | 12.9 | |
| | (償還日) | (償還価額) | | | | | | |
| | 2021年8月27日 | 9,550.84 | 0.2 | — | — | — | — | — |

(注1) 騰落率は期首比です。

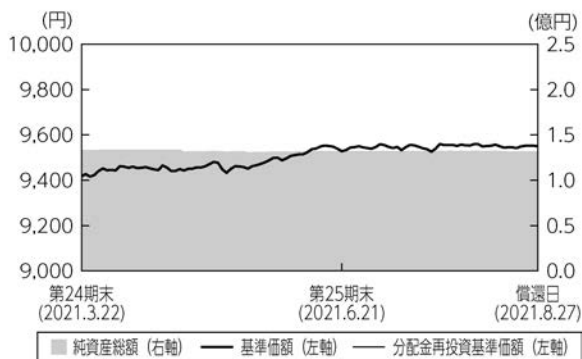
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率、債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

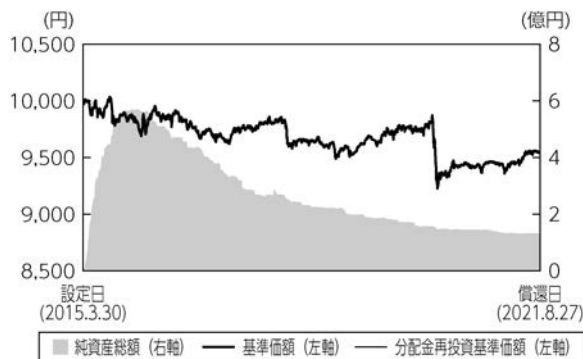
■設定以来の運用経過（2015年3月30日から2021年8月27日まで）

基準価額等の推移

＜第13作成期の基準価額等の推移＞



＜設定以来の基準価額等の推移＞



- (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) 「第13作成期の基準価額等の推移」の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) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 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

設定日～第24期

日本債券、外国債券を投資対象とする各マザーファンドが概ね底堅く推移し、基準価額のプラス要因となりました。一方で、国内外の株価指数先物取引、債券先物取引、為替予約取引について、ロング（買い持ち）／ショート（売り持ち）のポジションを機動的に調整する「新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド」が軟調に推移し、基準価額の下押し要因となりました。

第25期～償還日

第25期首9,418円でスタートした基準価額は、9,550円84銭（第25期首比+1.4%）で償還日を迎えました。

世界経済の回復ペース鈍化への懸念などを背景に国内外の債券価格が上昇（金利は低下）し、基準価額のプラス要因となりました。一方、日本経済の回復ペースの弱さなどへの懸念から日本株式は冴えない値動きとなり、基準価額の重石となりました。

設定来の投資環境

設定日～第24期

日本株式市場は、トランプ米政権の政策見通しに反応した円安ドル高や世界的な景気拡大基調での業績期待などを背景に2016年後半から2017年末にかけて上昇しました。その後は米中貿易摩擦や米国の利上げ継続などへの懸念から伸び悩み、新型コロナウイルスの感染拡大による混乱期には急落に見舞われるも、各国政府・中央銀行の政策対応やワクチンの開発・普及などへの期待から2020年春以降は急速に値上がりし、設定時を上回る水準で第24期末を迎えました。

外国株式市場は、F R B（米連邦準備制度理事会）によるハト派寄りの金融政策運営や、マクロ指標および企業業績の両面で堅調な米国経済などを支えに上昇基調が続きました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大による混乱から株価急落に見舞われたものの、米国の大型経済対策やワクチンの開発・普及への期待、F R Bによる低金利政策の長期化観測などを追い風に急速に値を戻し、設定時を上回る水準で第24期末を迎えました。

R E I T市場は、米国の堅調な景気拡大に加え、F R BやE C B（欧州中央銀行）による金融政策運営への安心感などを背景に概ね堅調な推移となりました。2020年に入り、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による混乱から急落に見舞われましたが、その後はワクチンの開発・普及への期待が高まるなか、経済活動再開への期待から値を戻す展開となり、設定時を上回る水準で第24期末を迎えました。

日本債券市場は、日銀によるマイナス金利政策の導入などを受けて2016年半ばにかけて値上がりしましたが、長短金利操作付き量的質的金融緩和政策を導入した2016年秋以降は価格上昇は一服しました。2019年に入ると米中貿易摩擦やF R Bによる利上げ停止などを背景に再び価格は上昇しましたが、その後、新型コロナウイルス禍からの世界的な景気回復への思惑などから値下がりに転じるも、設定時を上回る価格水準で第24期末を迎えました。

外国債券市場は、世界経済の拡大トレンドやF R Bの利上げ継続などが重石となる状況が続きました。2019年以降は米中貿易摩擦や英国のE U離脱を巡る不透明感などを背景に価格は上昇しました。新型コロナウイルスによる混乱に見舞われた2020年春以降は各国政府・中央銀行の政策対応に対する期待から債券価格の上昇は一服したものの、設定時を上回る価格水準で第24期末を迎えました。

米ドル／円相場は、F R Bによるハト派寄りの金融政策姿勢や英国のE U離脱決定などを背景に円高米ドル安の展開となりました。その後はトランプ米政権の政策期待から円安米ドル高水準に戻すも、米中貿易摩擦への懸念のなか、F R Bの利上げ姿勢の転換などから再び円高米ドル安基調となりました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による混乱後は、F R Bによる金融緩和の長期化観測を背景に円高米ドル安が加速し、設定時よりも円高米ドル安で第24期末を迎えました。

第25期～償還日

日本株式市場は方向感を欠く展開となりました。新型コロナウイルスの感染再拡大に伴う景気回復遅れへの懸念に加え、原材料の供給制約などを背景としたインフレ警戒感や、国内の政治リスクへの高まりなどが株価の下押し要因となりました。一方、米国の金融当局がインフレについてあくまでも一時的との見方を崩さず、金融緩和縮小について慎重に判断する姿勢を維持したことなどが好材料となりました。

当作成期間全体では、償還日の日本株式市場は作成期首比で下落しました。

外国株式市場は概ね堅調に推移しました。新型コロナウイルスワクチンの接種が拡大するなか、米国やユーロ圏の景気回復に対する期待感や、F R Bのハト派寄りの金融政策姿勢が株価上昇に寄与する展開となりました。米国主要企業の好決算や米政権によるインフラ投資計画の実現期待なども追い風となりました。

当作成期間全体では、償還日の外国株式市場は作成期首比で上昇しました。

当作成期のR E I T市場は、新型コロナウイルス変異株の感染拡大により下落する局面もありましたが、欧米におけるワクチン接種の進展に伴う経済活動の正常化期待から、米国中心に堅調に推移しました。

当作成期間全体では、償還日のR E I T市場は作成期首比で上昇しました。

日本債券市場は、2021年4月に入り、世界的な金利上昇が小休止したことを受けて、年度初めの新規債券投資や資産間配分調整に伴う債券投資需要が喚起されたことから値上がりへと転じました。その後、夏場にかけて、デルタ変異株感染拡大による景気不安の思惑も台頭したため、債券への資金流入は継続し総じて堅調に推移しました。

当作成期間全体では、償還日の日本債券市場は作成期首比で上昇しました。

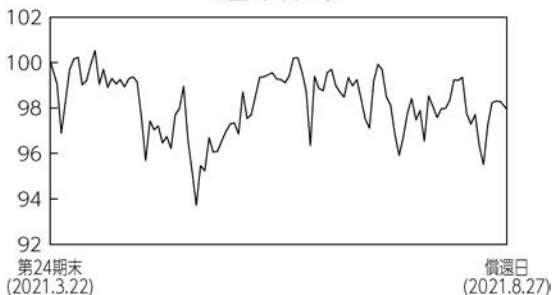
外国債券市場では、米国国債、ドイツ国債の利回りはともに低下（価格は上昇）しました。

米国では、米国経済の回復ペース鈍化への懸念やF R Bによる早期利上げ観測の後退などを背景に利回りの低下が進みました。ドイツでは、E C Bが物価の一時的な上振れを容認する方針を示したことなどを背景に大規模金融緩和の長期化が意識されるなか、夏場にかけて利回りが低下する展開となりました。

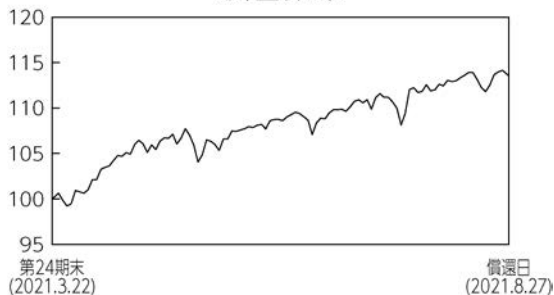
第25期首1米ドル=108円台後半でスタートした米ドル/円相場は、米国の景気回復期待に加え、2021年6月のF O M C（米連邦公開市場委員会）で、金融緩和長期化を見越した市場の予想に反してF O M C参加者の多くが利上げ前倒しに傾いていることが明らかになったことなどを背景に円安ドル高となりました。その後は米国経済の回復鈍化への懸念や米国の早期利上げ観測の後退などを背景に円安ドル高は一服し、1米ドル=110円ちょうどで償還日を迎えました。

(ご参考)

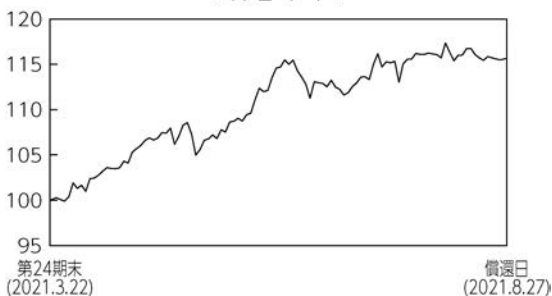
<日本株式>



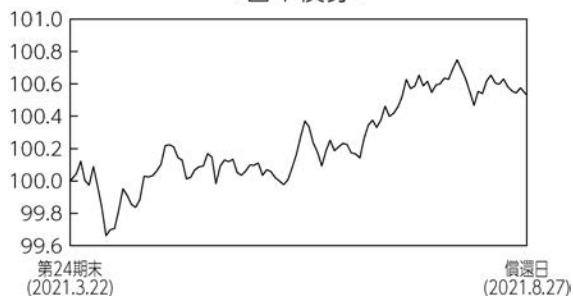
<外国株式>



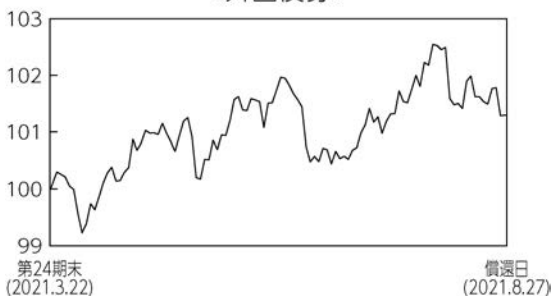
<REIT>



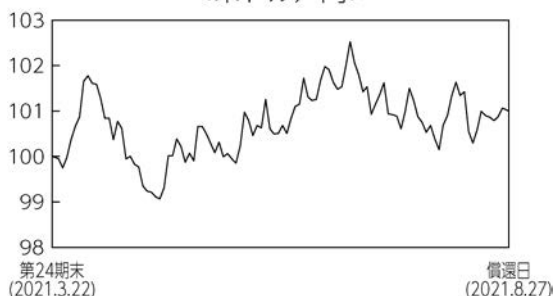
<日本債券>



<外国債券>



<米ドル/円>



日本株式：TOPIX（配当込み）
REIT：S&P先進国REIT指数（配当込み）（米ドルベース）
外国債券：FTSE世界国債インデックス（除く日本）（米ドルベース）

外国株式：MSCIコクサイ指数（配当込み）（米ドルベース）
日本債券：NOMURA-BPI総合
米ドル/円：対顧客直物電信売買相場仲値

※2021年3月22日=100としています。
※日本株式、日本債券および米ドル/円以外は、基準価額に対応するように1営業日前の指数値を参照しています。
※FTSE世界国債インデックス（除く日本）（米ドルベース）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。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
FTSE世界国債インデックス（除く日本）（米ドルベース）は、FTSE世界国債インデックス・データに基づき当社が計算したものです。
※上記指数は参考情報として記載しているため、前述の投資環境と内容が異なる場合があります。

設定来のポートフォリオについて

設定日～第24期

●当ファンド

各マザーファンド受益証券への投資比率の合計について、設定来を通じて概ね高位を維持しました。各マザーファンド受益証券への資産配分を決定するにあたっては、当ファンド全体のリスク水準と各マザーファンドのリスク特性等を勘案し、適宜見直しを行いました。

●新光日本株式変動抑制型マザーファンド

主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行いました。運用にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、ポートフォリオ全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動リスクを最小化することを目指したポートフォリオを構築しました。

●新光外国株式変動抑制型マザーファンド

日本を除く世界の主要国の金融商品取引所上場株式に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。銘柄選定にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指してポートフォリオを構築しました。

●新光世界REITインデックスマザーファンド

主として日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭市場登録のREITに投資を行い、S & P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行いました。運用にあたっては、REITおよび不動産関連株式の組入比率を高位に保ちました。

●債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド

わが国の公社債、米国公社債に投資する上場投資信託証券（ETF）、および欧州国債に投資するETFを主要投資対象として投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。外貨建資産に対しては為替ヘッジを行い、為替変動リスクの抑制に努めました。

国内公社債への投資比率は46～76%程度で推移させました。また、米国国債、米国社債、欧州国債に投資するETFへの投資比率は、合計で0～38%程度で推移させました。

●新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

日本を除く世界主要国の公社債に投資を行い、安定的な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。運用にあたっては、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）を参考指数とし、通貨配分やデュレーションが概ね一致するポートフォリオを構築しました。また、独自の定量モデルに基づき主要通貨の外貨建資産について為替ヘッジを行い、その比率を機動的に調整することにより安定的な収益の確保を目指しました。

●新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド

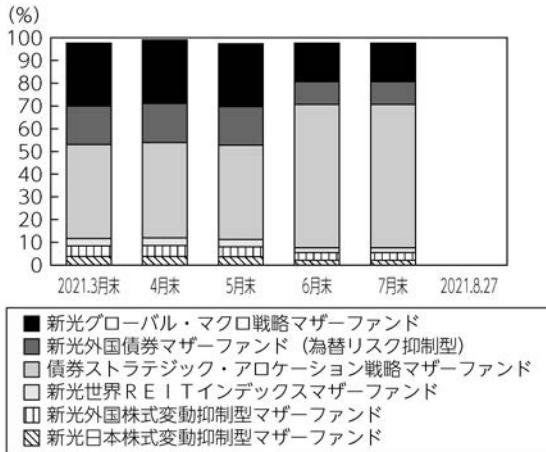
わが国の公社債への投資として短期社債の組み入れを行いました。同時に、世界主要国の株価指数先物取引、債券先物取引、為替予約取引についてロング（買い持ち）またはショート（売り持ち）のポジションを機動的に行い、投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行いました。

第25期～償還日

●当ファンド

各マザーファンド受益証券への投資比率の合計について、概ね高位を維持した後、2021年8月最終週に保有するマザーファンドをすべて売却し、現金化を行いました。各マザーファンド受益証券への資産配分を決定するにあたっては、当ファンド全体のリスク水準と各マザーファンドのリスク特性等を勘案し、適宜見直しを行いました。

<各マザーファンドの投資比率>



※比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

●新光日本株式変動抑制型マザーファンド

主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行いました。運用にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、ポートフォリオ全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動リスクを最小化することを目指したポートフォリオを構築しました。

●新光外国株式変動抑制型マザーファンド

日本を除く世界の主要国の金融商品取引所上場株式に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。銘柄選定にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指してポートフォリオを構築しました。

●新光世界REITインデックスマザーファンド

主として日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭市場登録のREITに投資を行い、S & P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行いました。運用にあたっては、REITおよび不動産関連株式の組入比率を高位に保ちました。

●債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド

わが国の公社債、米国公社債に投資する上場投資信託証券（ETF）、および欧州国債に投資するETFを主要投資対象として投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。外貨建資産に対しては為替ヘッジを行い、為替変動リスクの抑制に努めました。

国内公社債への投資比率は44～51%程度で推移させました。また、米国国債、米国社債、欧州国債に投資するETFへの投資比率は、合計で0～20%程度で推移させました。

●新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

日本を除く世界主要国の公社債に投資を行い、安定的な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。運用にあたっては、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）を参考指数とし、通貨配分やデュレーションが概ね一致するポートフォリオを構築しました。また、独自の定量モデルに基づき主要通貨の外貨建資産について為替ヘッジを行い、その比率を機動的に調整することにより安定的な収益の確保を目指しました。

●新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド

わが国の公社債への投資として短期社債の組み入れを行いました。同時に、世界主要国の株価指数先物取引、債券先物取引、為替予約取引についてロング（買い持ち）またはショート（売り持ち）のポジションを機動的に行い、投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行いました。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準等を勘案し、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した。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目 | 第25期 |
|------------|---------------------------|
| | 2021年3月23日 ～2021年6月21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 | 227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。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第25期～第26期 | | 項目の概要 |
|-------------|-------------------------|---------|---|
| | (2021年3月23日～2021年8月27日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 61円 | 0.642% | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,511円です。 |
| (投信会社) | (25) | (0.262) | 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) | (34) | (0.357) | 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) | (2) | (0.024) | 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 | 0.010 | (b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| (株式) | (0) | (0.001) | |
| (先物・オプション) | (1) | (0.008) | |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.000) | |
| (投資証券) | (0) | (0.001) | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.001 | (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) | (0.000) | |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.000) | |
| (投資証券) | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 2 | 0.018 | (d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (保管費用) | (1) | (0.013) | 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) | (0.001) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 |
| (その他) | (0) | (0.004) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 64 | 0.671 | |

(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。

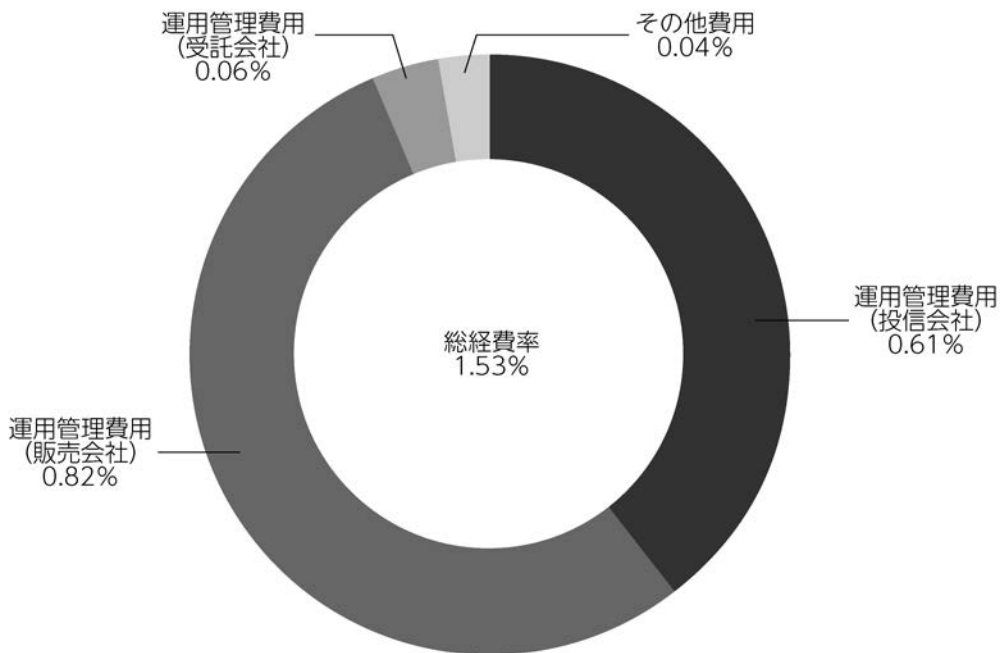
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.53%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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2021年3月23日から2021年8月27日まで)

| | 第 25 期 ~ 第 26 期 | | | |
|----------------------------|-----------------|--------|--------|--------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| | 千□ | 千円 | 千□ | 千円 |
| 債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド | 25,738 | 28,850 | 75,257 | 84,294 |
| 新光日本株式変動抑制型マザーファンド | - | - | 3,843 | 5,005 |
| 新光外国株式変動抑制型マザーファンド | - | - | 4,258 | 6,648 |
| 新光外国債券マザーファンド (為替リスク抑制型) | - | - | 21,693 | 23,046 |
| 新光世界 R E I T インデックスマザーファンド | - | - | 3,689 | 4,833 |
| 新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド | - | - | 39,300 | 37,648 |

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 第 25 期 ~ 第 26 期 | |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| | 新光日本株式変動抑制型マザーファンド | 新光外国株式変動抑制型マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 1,612,238千円 | 1,987,115千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,643,744千円 | 1,534,072千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.98 | 1.29 |

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2021年3月23日から2021年8月27日まで)

【新光スマート・アロケーション・ファンド (安定型) における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引等はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目 | 第 25 期 ~ 第 26 期 |
|------------------|-----------------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 13千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 0.771千円 |
| (B)/(A) | 5.5% |

(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。

【債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期 | | 第 25 期 ~ 第 26 期 | | | | |
|-------------|-----------|--------------------|------|-----------|--------------------|------|
| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D/C |
| | | | | | | |
| 債 券 先 物 取 引 | 22,881 | 13,943 | 60.9 | 35,284 | 18,473 | 52.4 |

平均保有割合 0.2%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 第 25 期 ~ 第 26 期 | |
|-------|-----------------|--------------|
| | 買 | 付 額 |
| 公 社 債 | | 百万円 2,300 |

【新光日本株式変動抑制型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。

【新光外国株式変動抑制型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。

【新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）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。

【新光世界REIT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 | 第 25 期 ~ 第 26 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 |
| | | | | | | |
| 投資信託受益証券、投資証券 | 222 | - | - | 550 | 49 | 9.1 |

平均保有割合 0.9%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 第 25 期 ~ 第 26 期 | |
|---------------|-----------------|-----------------|
| | 買 | 付 額 |
| 投資信託受益証券、投資証券 | | 百万円 0.174628 |

【新光グローバル・マクロ戦略マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期 | 第 25 期 ~ 第 26 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 |
| | | | | | | |
| 株 式 先 物 取 引 | 4,434 | 1,300 | 29.3 | 4,458 | 1,269 | 28.5 |
| 債 券 先 物 取 引 | 10,831 | 1,363 | 12.6 | 10,789 | 1,212 | 11.2 |

平均保有割合 1.9%

(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。

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

■組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。第12作成期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

| | 第12作成期末 | |
|----------------------------|---------|--------|
| | □ | 数 |
| | | 千□ |
| 債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド | | 49,518 |
| 新光日本株式変動抑制型マザーファンド | | 3,843 |
| 新光外国株式変動抑制型マザーファンド | | 4,258 |
| 新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型） | | 21,693 |
| 新光世界REITインデックスマザーファンド | | 3,689 |
| 新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド | | 39,300 |

■投資信託財産の構成

2021年8月27日現在

| 項 目 | 償 還 時 | |
|-------------------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 132,454 | 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 132,454 | 100.0 |

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月21日)、(2021年8月27日)現在

| 項 目 | 第25期末 | 償還時 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| (A) 資 産 | 132,526,482円 | 132,454,515円 |
| コール・ローン等 | 3,632,202 | 132,454,515 |
| 新光日本株式変動抑制型 マザーファンド(評価額) | 2,663,883 | - |
| 債券ストラテジック・アロケーション戦略 マザーファンド(評価額) | 83,519,261 | - |
| 新光外国株式変動抑制型 マザーファンド(評価額) | 4,404,228 | - |
| 新光世界REITインデックス マザーファンド(評価額) | 2,744,097 | - |
| 新光グローバル・マクロ戦略 マザーファンド(評価額) | 22,361,315 | - |
| 新光外国債券マザーファンド (為替リスク抑制型)(評価額) | 13,201,496 | - |
| (B) 負 債 | 491,689 | 366,479 |
| 未払信託報酬 | 490,415 | 366,020 |
| 未払利息 | - | 459 |
| その他未払費用 | 1,274 | - |
| (C) 純資産総額(A-B) | 132,034,793 | 132,088,036 |
| 元 本 | 138,576,977 | 138,299,891 |
| 次期繰越損益金 | △6,542,184 | - |
| 償還差損益金 | - | △6,211,855 |
| (D) 受益権総口数 | 138,576,977口 | 138,299,891口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,528円 | - |
| 1万口当たり償還価額(C/D) | - | 9,550円84銭 |

(注) 第24期末における元本額は141,494,433円、第25期～償還時における追加設定元本額は259,683円、同解約元本額は3,454,225円です。

■損益の状況

(自 2021年3月23日) (自 2021年6月22日)
至 2021年6月21日 至 2021年8月27日

| 項 目 | 第 25 期 | 第 26 期 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △79円 | △626円 |
| 受 取 利 息 | - | 1 |
| 支 払 利 息 | △79 | △627 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 2,007,041 | 683,692 |
| 売 買 益 | 2,247,032 | 757,698 |
| 売 買 損 | △239,991 | △74,006 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △491,689 | △366,020 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 1,515,273 | 317,046 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △6,715,869 | △5,186,327 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △1,341,588 | △1,342,574 |
| (配 当 等 相 当 額) | (465,682) | (466,833) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△1,807,270) | (△1,809,407) |
| (G) 合 計(D+E+F) | △6,542,184 | △6,211,855 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | △6,542,184 | - |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △1,341,588 | - |
| (配 当 等 相 当 額) | (465,762) | (-) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△1,807,350) | (-) |
| 償 還 差 損 益 金 | - | △6,211,855 |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 2,689,853 | - |
| 繰 越 損 益 金 | △7,890,449 | - |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程

| 項 目 | 第 25 期 |
|---------------------|-----------|
| (a)経費控除後の配当等収益 | 275,002円 |
| (b)経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c)収 益 調 整 金 | 465,762 |
| (d)分 配 準 備 積 立 金 | 2,414,851 |
| (e)当期分配対象額(a+b+c+d) | 3,155,615 |
| (f)1万口当たり当期分配対象額 | 227.72 |
| (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等を勘案し、無分配とさせていただきます。

■投資信託財産運用総括表

| 信託期間 | 投資信託契約締結日 | 2015年3月30日 | | 投資信託契約終了時の状況 | |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 投資信託契約終了日 | 2021年8月27日 | | 資産総額 | 132,454,515円 |
| 区分 | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時 | 差引増減又は追加信託 | 負債総額 | 366,479円 |
| | | | | 純資産総額 | 132,088,036円 |
| 受益権口数 | 10,000,000口 | 138,299,891口 | 128,299,891口 | 受益権口数 | 138,299,891口 |
| 元本額 | 10,000,000円 | 138,299,891円 | 128,299,891円 | 1万口当たり償還金 | 9,550円84銭 |
| 毎計算期末の状況 | | | | | |
| 計算期 | 元本額 | 純資産総額 | 基準価額 | 1万口当たり分配金 | |
| | | | | 金額 | 分配率 |
| 第1期 | 357,280,322円 | 354,887,443円 | 9,933円 | 0円 | 0.00% |
| 第2期 | 552,363,851 | 543,063,352 | 9,832 | 0 | 0.00 |
| 第3期 | 575,787,444 | 566,547,848 | 9,840 | 0 | 0.00 |
| 第4期 | 533,254,113 | 528,680,132 | 9,914 | 0 | 0.00 |
| 第5期 | 488,777,920 | 480,792,859 | 9,837 | 0 | 0.00 |
| 第6期 | 445,838,791 | 435,214,072 | 9,762 | 0 | 0.00 |
| 第7期 | 413,463,630 | 402,688,623 | 9,739 | 0 | 0.00 |
| 第8期 | 357,353,943 | 345,330,878 | 9,664 | 0 | 0.00 |
| 第9期 | 318,457,632 | 311,009,938 | 9,766 | 0 | 0.00 |
| 第10期 | 274,644,356 | 269,327,610 | 9,806 | 0 | 0.00 |
| 第11期 | 274,058,096 | 268,958,731 | 9,814 | 0 | 0.00 |
| 第12期 | 253,739,171 | 244,608,349 | 9,640 | 0 | 0.00 |
| 第13期 | 233,542,765 | 225,222,901 | 9,644 | 0 | 0.00 |
| 第14期 | 231,081,730 | 222,308,061 | 9,620 | 0 | 0.00 |
| 第15期 | 208,270,454 | 199,322,229 | 9,570 | 0 | 0.00 |
| 第16期 | 195,759,214 | 189,138,130 | 9,662 | 0 | 0.00 |
| 第17期 | 192,790,954 | 187,526,949 | 9,727 | 0 | 0.00 |
| 第18期 | 175,910,561 | 171,898,822 | 9,772 | 0 | 0.00 |
| 第19期 | 161,007,254 | 156,800,360 | 9,739 | 0 | 0.00 |
| 第20期 | 158,526,354 | 146,875,847 | 9,265 | 0 | 0.00 |
| 第21期 | 155,265,519 | 146,313,155 | 9,423 | 0 | 0.00 |
| 第22期 | 153,920,638 | 144,911,168 | 9,415 | 0 | 0.00 |
| 第23期 | 150,635,567 | 142,506,558 | 9,460 | 0 | 0.00 |
| 第24期 | 141,494,433 | 133,266,445 | 9,418 | 0 | 0.00 |
| 第25期 | 138,576,977 | 132,034,793 | 9,528 | 0 | 0.00 |

償還金のお知らせ

| | |
|----------------|-----------|
| 1万口当たり償還金（税引前） | 9,550円84銭 |
|----------------|-----------|

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。

新光日本株式変動抑制型マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2021年3月22日）

（計算期間 2020年3月24日～2021年3月22日）

新光日本株式変動抑制型マザーファンドの第6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 | 主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。銘柄選定にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指してポートフォリオを構築します。株式の組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）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。 |

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|----------------|--------|-------|--------|--------|-------|
| | 円 | 期中騰落率 | | | |
| 2期（2017年3月21日） | 10,927 | 14.0 | 95.8 | — | 2,061 |
| 3期（2018年3月20日） | 12,730 | 16.5 | 99.3 | — | 3,228 |
| 4期（2019年3月20日） | 12,575 | △1.2 | 98.5 | — | 2,042 |
| 5期（2020年3月23日） | 10,335 | △17.8 | 98.3 | — | 1,479 |
| 6期（2021年3月22日） | 13,404 | 29.7 | 98.5 | — | 1,214 |

（注1）株式先物比率は、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）。

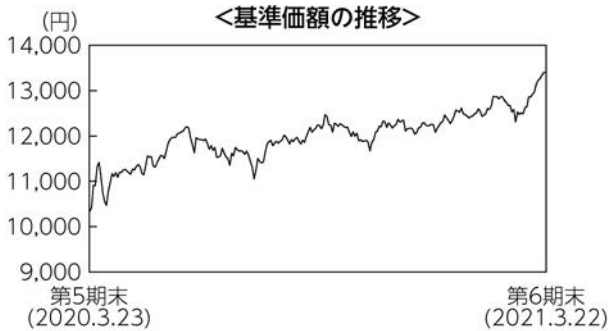
■当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 株式組入 比 率 | 株式先物 比 率 |
|-----------------|---------|-------|-------------|-------------|
| | 円 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) | 円 | % | % | % |
| 2020 年 3 月 23 日 | 10,335 | — | 98.3 | — |
| 3 月 末 | 11,125 | 7.6 | 97.3 | — |
| 4 月 末 | 11,317 | 9.5 | 97.6 | — |
| 5 月 末 | 11,973 | 15.8 | 98.3 | — |
| 6 月 末 | 11,746 | 13.7 | 98.6 | — |
| 7 月 末 | 11,052 | 6.9 | 99.8 | — |
| 8 月 末 | 11,919 | 15.3 | 99.5 | — |
| 9 月 末 | 12,244 | 18.5 | 97.5 | — |
| 10 月 末 | 11,671 | 12.9 | 97.7 | — |
| 11 月 末 | 12,105 | 17.1 | 99.1 | — |
| 12 月 末 | 12,396 | 19.9 | 98.2 | — |
| 2021 年 1 月 末 | 12,433 | 20.3 | 99.6 | — |
| 2 月 末 | 12,304 | 19.1 | 98.7 | — |
| (期 末) | | | | |
| 2021 年 3 月 22 日 | 13,404 | 29.7 | 98.5 | — |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年3月24日から2021年3月22日まで）



基準価額の推移

期首10,335円でスタートした基準価額は上昇し、13,404円（期首比：+29.7%）で期末を迎えました。

基準価額の主な変動要因

米国など各国政府・中央銀行による政策対応に加え、新型コロナウイルスワクチンの普及や米国の大型経済対策に対する期待感などを背景に、国内株式市場が概ね堅調に推移したことが基準価額の上昇に寄与しました。一方、国内株式市場の上

昇が期末にかけて加速する展開のなか、株価変動の抑制を重視した当ファンドのポートフォリオ特性が基準価額にマイナスに作用しました。

投資環境

国内株式市場は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による混乱のなか、各国政府・中央銀行の政策対応に対する期待から概ね堅調な値動きとなりました。2020年11月以降は、新型コロナウイルスワクチンの普及や米国の追加経済対策などに対する期待感が強まるなか、上げ幅を拡大する展開となりました。

当期全体では、期末の国内株式市場は期首比で上昇しました。

ポートフォリオについて

運用にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指したポートフォリオを構築するとともに、期を通じて株式組入比率を高位に保ちました。

今後の運用方針

引き続き、各銘柄の流動性や財務状況を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指した運用を行います。

■ 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) 売買委託手数料 (株式) | 0円 (0) | 0.000% (0.000) | (a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有効証券等の売買の際に発生する手数料 |
| 合計 | 0 | 0.000 | |
| 期中の平均基準価額は11,996円です。 | | | |

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2020年3月24日から2021年3月22日まで)

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 |
| | | 264.8 (4.5) | 642,104 (-) | 613.9 | 1,211,394 |

(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。

■ 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 | 1,853,499千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 1,221,508千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 1.51 |

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年3月24日から2021年3月22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 642 | 百万円 1 | % 0.3 | 百万円 1,211 | 百万円 30 | % 2.5 |

(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 |
| 株 式 | | 百万円 1 |

(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) | 3千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 0.302千円 |
| (B)/(A) | 8.3% |

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

国内株式

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 水産・農林業 (3.4%) | | | |
| マルハニチロ | 6.3 | 4.1 | 11,266 |
| 雪国まいたけ | - | 6.1 | 11,858 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| サカタのタネ | - | 2.9 | 11,701 |
| ホクト | - | 2.7 | 5,907 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 建設業 (9.6%) | | | |
| ショーボンドホールディングス | — | 0.5 | 2,457 |
| ミライト・ホールディングス | 10.1 | 6.5 | 12,311 |
| 安藤・間 | 21.5 | 11.9 | 10,733 |
| コムシスホールディングス | 5.6 | 3.5 | 11,777 |
| 奥村組 | 3.7 | — | — |
| 東鉄工業 | 1.7 | 1.1 | 3,007 |
| 大東建託 | 1.2 | 0.8 | 9,576 |
| NIPPPO | — | 3.8 | 11,514 |
| 大和ハウス工業 | 5 | — | — |
| ライト工業 | 6.2 | 4.1 | 7,970 |
| 積水ハウス | 7.9 | 5.1 | 11,847 |
| 中電工 | — | 4.8 | 12,096 |
| 関電工 | 15.9 | 10.2 | 10,016 |
| きんでん | 9 | 6.3 | 12,146 |
| 協和エクシオ | 5.1 | — | — |
| 三機工業 | 5.2 | — | — |
| 食料品 (13.4%) | | | |
| ニッポン | — | 6.8 | 11,634 |
| 森永製菓 | 2.3 | 1.5 | 6,232 |
| 江崎グリコ | 3.6 | 2.3 | 10,879 |
| 山崎製パン | 9.1 | 6.1 | 11,773 |
| カルビー | 5.7 | 3.3 | 9,820 |
| 森永乳業 | 3.8 | 2.1 | 11,697 |
| 明治ホールディングス | 2.3 | 1.4 | 10,108 |
| 雪印メグミルク | 7.1 | 4.6 | 10,731 |
| プリマハム | 7.1 | 2.6 | 9,425 |
| アサヒグループホールディングス | 3.3 | — | — |
| サントリ-食品インターナショナル | 3.8 | 2.4 | 9,948 |
| 日清オイリオグループ | 2.7 | 1.5 | 5,160 |
| キューピー | 8 | 4.7 | 11,961 |
| ハウス食品グループ本社 | 4.8 | 3.1 | 11,687 |
| ニチレイ | — | 2.3 | 6,598 |
| 東洋水産 | 3.6 | 2.5 | 11,800 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日清食品ホールディングス | — | 0.1 | 826 |
| 日本たばこ産業 | 7.4 | 4.8 | 10,185 |
| 繊維製品 (2.0%) | | | |
| 帝人 | 8.7 | 5.7 | 11,360 |
| ホギメディカル | — | 3.5 | 12,250 |
| パルプ・紙 (1.0%) | | | |
| 日本製紙 | 4.3 | — | — |
| レンゴー | 20.3 | 12.5 | 12,550 |
| 化学 (5.6%) | | | |
| 日油 | 4.5 | — | — |
| 花王 | — | 1.3 | 9,371 |
| ライオン | — | 5.1 | 11,495 |
| 小林製薬 | — | 1.1 | 11,495 |
| アース製薬 | 1.2 | 1.8 | 11,790 |
| エフピコ | 2.5 | 2.5 | 11,175 |
| ユニ・チャーム | — | 2.5 | 11,465 |
| 医薬品 (6.7%) | | | |
| 協和キリン | — | 3.5 | 11,200 |
| 塩野義製薬 | 2.8 | 1.8 | 10,620 |
| 中外製薬 | — | 2.3 | 10,248 |
| 科研製薬 | 3.1 | 2 | 9,230 |
| 日医工 | 9 | 5.9 | 6,289 |
| 東和薬品 | 6.3 | 2.1 | 5,268 |
| 沢井製薬 | 2.7 | 1.7 | 9,214 |
| キョーリン製薬ホールディングス | — | 5.8 | 12,011 |
| 大塚ホールディングス | 2.2 | 1.4 | 6,559 |
| ゴム製品 (—) | | | |
| ブリヂストン | 4.1 | — | — |
| ガラス・土石製品 (—) | | | |
| 住友大阪セメント | 3.8 | — | — |
| 鉄鋼 (0.7%) | | | |
| 東京製鐵 | 16.8 | 10.8 | 8,758 |
| 機械 (1.3%) | | | |
| タクマ | 10.6 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| フリュー | 4.1 | 2.7 | 3,145 |
| SANKYO | - | 3.8 | 12,084 |
| 電気機器 (7.2%) | | | |
| 東芝テック | 3.8 | 2.7 | 11,394 |
| MCJ | 9.6 | 12.3 | 12,509 |
| 沖電気工業 | 11.9 | 7.6 | 9,294 |
| エレコム | 4.3 | 2.4 | 12,408 |
| 日本トリム | 1.4 | - | - |
| アズビル | - | 2.5 | 12,162 |
| 日本光電工業 | - | 3.6 | 11,466 |
| キーエンス | - | 0.1 | 5,012 |
| シスメックス | - | 1 | 11,510 |
| リコー | 15.9 | - | - |
| 精密機器 (1.9%) | | | |
| ナカニシ | 9.7 | 5.2 | 11,783 |
| メニコン | - | 1.8 | 11,502 |
| ニプロ | 13.6 | - | - |
| その他製品 (0.7%) | | | |
| リンテック | - | 0.6 | 1,574 |
| コクヨ | 6 | 3.9 | 6,992 |
| 電気・ガス業 (8.8%) | | | |
| 東京電力ホールディングス | 29.9 | - | - |
| 中部電力 | - | 8.4 | 12,171 |
| 関西電力 | 13.3 | - | - |
| 北陸電力 | - | 16.4 | 12,054 |
| 東北電力 | 16.6 | 11.4 | 12,437 |
| 四国電力 | 19.2 | - | - |
| 北海道電力 | 31.1 | 20.1 | 10,552 |
| 沖縄電力 | - | 7.5 | 12,045 |
| 電源開発 | 7 | 4.6 | 8,960 |
| 東京瓦斯 | 7.1 | 4.9 | 12,235 |
| 大阪瓦斯 | - | 5.7 | 12,460 |
| 東邦瓦斯 | 4.4 | - | - |
| メタウォーター | - | 5.3 | 12,301 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 陸運業 (2.2%) | | | |
| SBSホールディングス | 5.7 | 3.7 | 10,515 |
| 東日本旅客鉄道 | 1.7 | - | - |
| 西日本旅客鉄道 | 1.9 | - | - |
| 東海旅客鉄道 | 0.8 | - | - |
| 西武ホールディングス | 9.4 | - | - |
| 山九 | 3.2 | - | - |
| センコーグループホールディングス | 10.4 | 8.7 | 9,474 |
| 福山通運 | 2.8 | - | - |
| 日立物流 | 1.1 | - | - |
| 丸和運輸機関 | - | 3.1 | 5,967 |
| 空運業 (-) | | | |
| 日本航空 | 5.1 | - | - |
| ANAホールディングス | 4.7 | - | - |
| 情報・通信業 (10.8%) | | | |
| オプティム | - | 1.1 | 3,295 |
| ラクス | 1.9 | 2.5 | 5,427 |
| インフォコム | 5.8 | 3.7 | 10,656 |
| アルテリア・ネットワークス | 8.9 | 7.1 | 12,410 |
| フジ・メディア・ホールディングス | 12.3 | - | - |
| オービック | - | 0.6 | 11,802 |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | - | 3.5 | 12,460 |
| サイボウズ | - | 3.4 | 8,408 |
| 東映アニメーション | 3.5 | - | - |
| 日本ユニシス | - | 2.6 | 9,100 |
| 日本テレビホールディングス | 12.4 | - | - |
| 日本電信電話 | 6.3 | 4.1 | 12,082 |
| KDDI | 4.9 | 3.4 | 11,862 |
| ソフトバンク | 10.7 | 8 | 11,884 |
| NTTドコモ | 5.2 | - | - |
| アルファポリス | - | 1.6 | 4,793 |
| 東宝 | 4.5 | - | - |
| カプコン | - | 1.3 | 9,061 |
| NSD | - | 0.6 | 1,191 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ミロク情報サービス | － | 2.4 | 5,186 |
| 卸売業 (8.4%) | | | |
| TOKAIホールディングス | － | 12 | 11,616 |
| シップヘルスケアホールディングス | － | 1.9 | 12,198 |
| コメダホールディングス | 8.5 | 5.6 | 11,978 |
| メディカルホールディングス | 7.4 | 4.8 | 11,016 |
| アズワン | 1.3 | － | － |
| キャノンマーケティングジャパン | 6.7 | 4.3 | 11,334 |
| 岩谷産業 | 4.5 | 1.8 | 11,898 |
| 東邦ホールディングス | 6.8 | 3.4 | 7,174 |
| モスフードサービス | － | 3.5 | 12,110 |
| PALTAC | － | 1.9 | 10,982 |
| 小売業 (14.6%) | | | |
| カワチ薬品 | 1.7 | 1.2 | 3,488 |
| ゲオホールディングス | 10.9 | 3.3 | 4,151 |
| 日本マクドナルドホールディングス | 3.2 | 2.2 | 11,286 |
| エディオン | 6.4 | 1.4 | 1,786 |
| セリア | － | 3.3 | 12,391 |
| DCMホールディングス | 15.9 | 8.7 | 9,978 |
| ドトール・日レスホールディングス | 3.5 | 2.3 | 4,234 |
| ウエルシアホールディングス | － | 1.1 | 4,185 |
| コスモス薬品 | － | 0.1 | 1,733 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 4.1 | 2.6 | 11,603 |
| アトム | 17.4 | 13.8 | 10,833 |
| カップ・クリエイト | － | 2.2 | 3,663 |
| コーナン商事 | 3.1 | 1.7 | 5,610 |
| パ・パ・フィット・インターナショナルホールディングス | － | 4.3 | 10,870 |
| ワークマン | － | 0.5 | 4,025 |
| ユナイテッドアローズ | 5.1 | － | － |
| 木曾路 | 6.4 | 3 | 7,833 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|---------------------|-----------|-------------|-------------|-----------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| ライフコーポレーション | － | 1 | 3,415 | |
| リンガーハット | 7.5 | － | － | |
| コメリ | 4.8 | 3.2 | 10,112 | |
| しまむら | 2 | － | － | |
| ヤオコー | － | 1.7 | 11,798 | |
| ケーズホールディングス | 13.8 | 7.5 | 11,707 | |
| 日本KFCホールディングス | 6.6 | 3.8 | 11,932 | |
| 王将フードサービス | 2.7 | 1 | 5,940 | |
| サンドラッグ | 4.5 | 2.8 | 11,606 | |
| 保険業 (－) | | | | |
| ソニーフィナンシャルホールディングス | 3.2 | － | － | |
| その他金融業 (－) | | | | |
| 全国保証 | 4 | － | － | |
| 不動産業 (－) | | | | |
| 住友不動産 | 4.3 | － | － | |
| ゴールドフレスト | 5 | － | － | |
| イオンモール | 9.9 | － | － | |
| サービス業 (1.6%) | | | | |
| 総合警備保障 | 2.8 | 2.1 | 11,088 | |
| ディー・エヌ・エー | 11 | － | － | |
| アミューズ | 3.3 | － | － | |
| リソー教育 | 49.8 | 13.8 | 4,761 | |
| エイチ・アイ・エス | 6.4 | － | － | |
| セコム | － | 0.4 | 3,750 | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 千株 868.5 | 千株 523.9 | 千円 1,196,736 |
| | 銘柄数<比率> | 119 銘柄 | 128 銘柄 | <98.5%> |

(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。

■投資信託財産の構成

2021年3月22日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株 式 | 1,196,736 | 98.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 17,755 | 1.5 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 1,214,491 | 100.0 |

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月22日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 1,214,491,920円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 15,201,070 |
| 株 式(評価額) | 1,196,736,200 |
| 未 収 配 当 金 | 2,554,650 |
| (B) 負 債 | - |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 1,214,491,920 |
| 元 本 | 906,088,582 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 308,403,338 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 906,088,582口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 13,404円 |

| | |
|----------------------------|----------------|
| (注1) 期首元本額 | 1,431,185,234円 |
| 追加設定元本額 | 58,064,763円 |
| 一部解約元本額 | 583,161,415円 |
| (注2) 期末における元本の内訳 | |
| 新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型) | 3,843,990円 |
| 新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型) | 10,662,686円 |
| 新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型) | 22,526,402円 |
| みずほラップファンド(堅実型コース) | 50,474,949円 |
| みずほラップファンド(安定成長型コース) | 184,350,159円 |
| みずほラップファンド(成長型コース) | 90,944,105円 |
| 新光日本株式変動抑制型ファンド(ファンドラップ) | 543,286,291円 |
| 期末元本合計 | 906,088,582円 |

■損益の状況

当期 自2020年3月24日 至2021年3月22日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 31,965,704円 |
| 受 取 配 当 金 | 31,920,363 |
| 受 取 利 息 | 9 |
| そ の 他 収 益 金 | 49,555 |
| 支 払 利 息 | △4,223 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 311,849,580 |
| 売 買 益 | 340,050,563 |
| 売 買 損 | △28,200,983 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | 343,815,284 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 47,991,402 |
| (E) 解 約 差 損 益 金 | △95,988,585 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 12,585,237 |
| (G) 合 計(C+D+E+F) | 308,403,338 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 308,403,338 |

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

新光外国株式変動抑制型マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2021年3月22日）

（計算期間 2020年3月24日～2021年3月22日）

新光外国株式変動抑制型マザーファンドの第6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の主要国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。銘柄選定にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動により価格変動を最小化することを目指してポートフォリオを構築します。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 | 日本を除く世界の主要国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | MSCIコクサイ・インデックス(円ベース) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|-------|-----------------------|-------|--------|--------|-------------------------------|-----------|
| | 円 | 期中騰落率 | (参考指数) | 期中騰落率 | | | | |
| 2期 (2017年3月21日) | 10,434 | 8.6 | 653,563.24 | 16.4 | 85.8 | — | 10.3 | 2,204 |
| 3期 (2018年3月20日) | 10,868 | 4.2 | 708,536.37 | 8.4 | 85.9 | — | 10.4 | 3,322 |
| 4期 (2019年3月20日) | 12,028 | 10.7 | 771,985.28 | 9.0 | 87.5 | — | 10.9 | 2,508 |
| 5期 (2020年3月23日) | 9,987 | △17.0 | 610,718.74 | △20.9 | 68.5 | — | 12.5 | 1,050 |
| 6期 (2021年3月22日) | 14,090 | 41.1 | 1,030,556.65 | 68.7 | 88.0 | — | 7.4 | 884 |

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

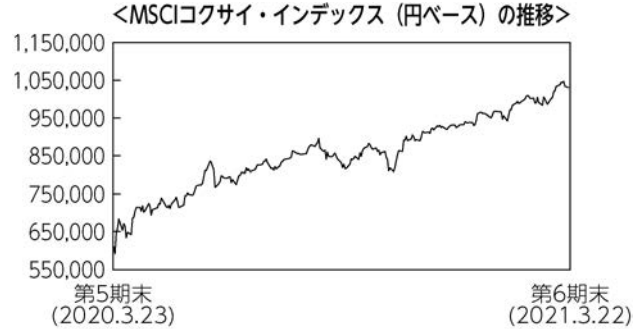
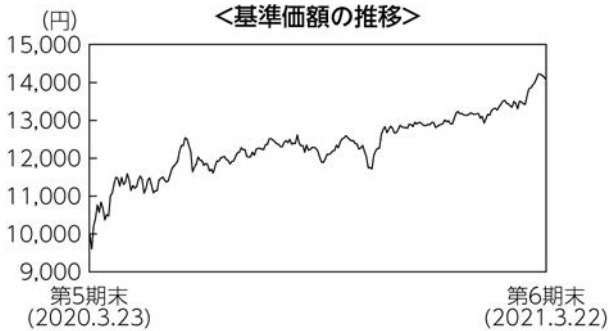
■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | MSCIコクサイ・インデックス(円ベース) | | 株式組入 比 率 | 株式先物 比 率 | 投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率 |
|------------|---------|-------|-----------------------|-------|-------------|-------------|-------------------------------|
| | | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) | 円 | % | | % | % | % | % |
| 2020年3月23日 | 9,987 | － | 610,718.74 | － | 68.5 | － | 12.5 |
| 3 月 末 | 10,840 | 8.5 | 670,845.05 | 9.8 | 82.9 | － | 10.1 |
| 4 月 末 | 11,529 | 15.4 | 738,485.94 | 20.9 | 87.1 | － | 10.8 |
| 5 月 末 | 11,791 | 18.1 | 772,536.92 | 26.5 | 87.4 | － | 10.6 |
| 6 月 末 | 11,778 | 17.9 | 786,475.08 | 28.8 | 88.0 | － | 10.2 |
| 7 月 末 | 12,074 | 20.9 | 814,884.09 | 33.4 | 88.3 | － | 9.9 |
| 8 月 末 | 12,370 | 23.9 | 874,451.45 | 43.2 | 88.7 | － | 10.0 |
| 9 月 末 | 12,101 | 21.2 | 839,483.47 | 37.5 | 91.3 | － | 7.0 |
| 10 月 末 | 11,754 | 17.7 | 817,524.10 | 33.9 | 91.7 | － | 7.1 |
| 11 月 末 | 12,811 | 28.3 | 912,171.91 | 49.4 | 91.5 | － | 7.1 |
| 12 月 末 | 12,960 | 29.8 | 938,194.19 | 53.6 | 91.8 | － | 7.1 |
| 2021年1月 末 | 13,102 | 31.2 | 955,645.41 | 56.5 | 90.9 | － | 7.5 |
| 2 月 末 | 13,442 | 34.6 | 991,393.78 | 62.3 | 90.2 | － | 7.6 |
| (期 末) | | | | | | | |
| 2021年3月22日 | 14,090 | 41.1 | 1,030,556.65 | 68.7 | 88.0 | － | 7.4 |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年3月24日から2021年3月22日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は14,090円となり、前期末比で41.1%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、日本を除く世界の主要国の金融商品取引所上場株式の各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指して運用を行います。こうした運用の結果、各国株式市場が上昇したことに加え、為替市場で主要通貨の多くが円安となったこともプラス寄与となり、基準価額は値上がりしました。

投資環境

外国株式市場は、F R B（米連邦準備制度理事会）による低金利政策の長期化観測に加え、バイデン米政権による大型経済政策や新型コロナウイルスワクチンの接種拡大により米国経済の回復が加速するとの見方が強まったことなどを背景に、概ね堅調な値動きとなりました。この間、各国における新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念などが高まる場面も見られましたが、限定的な影響にとどまりました。当期全体では、期末の外国株式市場は期首比で上昇しました。

為替市場では米ドルについては円高、他の主要通貨の多くは円安となりました。米ドルについては、新型コロナウイルスの感染拡大から世界的な景気後退となるなか、F R Bによる低金利政策の長期化観測などを背景に、2020年末にかけて円高米ドル安の展開となりました。2021年の年明け以降は、バイデン米政権による大型経済対策を受けて米国経済の回復が加速するとの見方から円安米ドル高に転じて値を戻しました。

ポートフォリオについて

運用にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指したポートフォリオを構築し、組入比率を概ね高位に保ちながら運用しました。

今後の運用方針

引き続き、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指した運用を行います。

■ 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) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券) | 3円 (3) (0) (0) | 0.027% (0.025) (0.000) (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 |
| (b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券) | 3 (3) (0) (0) | 0.025 (0.024) (0.001) (0.000) | (b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) その他費用 (保管費用) (その他) | 54 (53) (1) | 0.435 (0.430) (0.005) | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 | 60 | 0.486 | |
| 期中の平均基準価額は12,352円です。 | | | |

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2020年3月24日から2021年3月22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 349.2 (4.91) | 千アメリカ・ドル 2,644 (-) | 百株 573.89 | 千アメリカ・ドル 4,388 |
| | カ ナ ダ | 百株 105.83 (-) | 千カナダ・ドル 575 (-) | 百株 229.66 | 千カナダ・ドル 1,261 |
| | オ ー ス ト ラ リ ア | 百株 25.17 (-) | 千オーストラリア・ドル 222 (-) | 百株 9.93 | 千オーストラリア・ドル 102 |
| | 香 港 | 百株 1,206 (23.5) | 千香港・ドル 4,175 (-) | 百株 3,090.5 | 千香港・ドル 6,323 |

| | | 買 付 | | 売 付 | | |
|---|----------|--------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 | |
| 外 | シンガポール | 百株 1,334 (-) | 千シンガポール・ドル 485 (-) | 百株 697 | 千シンガポール・ドル 283 | |
| | ニュージーランド | 百株 22.74 (-) | 千ニュージーランド・ドル 31 (-) | 百株 667.64 | 千ニュージーランド・ドル 326 | |
| | イスラエル | 百株 99.69 (-) | 千イスラエル・シケル 207 (-) | 百株 163.17 | 千イスラエル・シケル 325 | |
| | スイス | 百株 38.7 (-) | 千スイス・フラン 827 (△0.9194) | 百株 23.26 | 千スイス・フラン 538 | |
| | デンマーク | 百株 8.18 (-) | 千デンマーク・クローネ 636 (-) | 百株 4.17 | 千デンマーク・クローネ 362 | |
| | ノルウェー | 百株 50.03 (-) | 千ノルウェー・クローネ 460 (-) | 百株 38.02 | 千ノルウェー・クローネ 343 | |
| 国 | EU 国 | ベルギー | 百株 49.35 (-) | 千ユーロ 167 (-) | 百株 21.08 | 千ユーロ 82 |
| | | フランス | 百株 46.71 (-) | 千ユーロ 70 (-) | 百株 11.51 | 千ユーロ 18 |
| | | ドイツ | 百株 100.98 (-) | 千ユーロ 205 (△3) | 百株 79.14 | 千ユーロ 225 |
| | | スペイン | 百株 14.05 (-) | 千ユーロ 27 (-) | 百株 4.67 | 千ユーロ 9 |
| | | フィンランド | 百株 98.55 (-) | 千ユーロ 248 (-) | 百株 87.21 | 千ユーロ 213 |

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(2) 投資信託受益証券、投資証券

| | 買 付 | | 売 付 | |
|---------------------------|-------|------------|--------|------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| アメリカ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| OMEGA HEALTHCARE INVS INC | 0.182 | 5 | 3.107 | 90 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SL GREEN | 0.17 | 7 | 1.461 | 70 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 0.077 | 19 | 0.482 | 112 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| IRON MOUNTAIN INC | 1.016 | 30 | 1.805 | 49 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | - | - | 4.811 | 56 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| REGENCY CENTERS CORP | 0.026 | 1 | 2.927 | 119 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 0.636 | 36 | 0.264 | 19 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| PUBLIC STORAGE | 0.033 | 7 | 0.579 | 118 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| VENTAS INC | 0.887 | 48 | - | - |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| VORNADO REALTY TRUST | 0.352 | 12 | 2.093 | 95 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 0.051 | 5 | 1.216 | 119 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| AGNC INVESTMENT CORP | 0.098 | 1 | 11.292 | 146 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| AMERICAN TOWER CORP | 0.064 | 15 | 0.497 | 129 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| WP CAREY INC | 0.09 | 6 | 1.535 | 95 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 香港 | 千□ | 千香港・ドル | 千□ | 千香港・ドル |
| LINK REIT | 1.2 | 87 | - | - |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| シンガポール | 千□ | 千シンガポール・ドル | 千□ | 千シンガポール・ドル |
| ASCENDAS REAL ESTATE INVT | 41.7 | 115 | 22.7 | 67 |
| | (-) | (△0.93307) | (-) | (-) |

(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。ただし、□数および金額が単位未満の場合は小数で記載しています。

■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 | 1,498,089千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 782,301千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 1.91 |

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年3月24日から2021年3月22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 | |
| ALEXION PHARMACEUTICALS INC | － | 4.37 | 65 | 7,183 | バイオテクノロジー |
| AMEREN CORP | 22.01 | － | － | － | 総合公益事業 |
| AUTOZONE INC | 0.96 | 0.6 | 79 | 8,656 | 専門小売り |
| VERIZON COMM INC | 34.59 | 12.32 | 69 | 7,546 | 各種電気通信サービス |
| WR BERKLEY CORP | 13.08 | 7.99 | 59 | 6,449 | 保険 |
| YUM! BRANDS INC | 10.21 | 6.61 | 71 | 7,771 | ホテル・レストラン・レジャー |
| FIRSTENERGY CORP | 15.7 | － | － | － | 電力 |
| INGREDION INC | 11.1 | － | － | － | 食品 |
| AMERICAN FINANCIAL GROUP INC | 10.46 | 7.11 | 82 | 9,004 | 保険 |
| BROWN-FORMAN CORP | － | 4.87 | 33 | 3,645 | 飲料 |
| CAMPBELL SOUP CO | 37.24 | 14.52 | 72 | 7,873 | 食品 |
| CITRIX SYSTEMS INC | 9.17 | 5.22 | 69 | 7,593 | ソフトウェア |
| CHURCH & DWIGHT CO INC | 26.14 | 9.79 | 81 | 8,859 | 家庭用品 |
| CLOROX COMPANY | 3.33 | 3.36 | 62 | 6,811 | 家庭用品 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | － | 10.28 | 77 | 8,394 | 家庭用品 |
| CONSOLIDATED EDISON INC | 2.71 | － | － | － | 総合公益事業 |
| COOPER COS INC | 6.08 | 1.96 | 75 | 8,197 | ヘルスケア機器・用品 |
| TARGET CORP | － | 4.31 | 80 | 8,803 | 複合小売り |
| REPUBLIC SERVICES INC | 11.25 | 7.77 | 74 | 8,124 | 商業サービス・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 | |
| DTE ENERGY CO | － | 6.35 | 82 | 8,985 | 総合公益事業 |
| CADENCE DESIGN SYS INC | 7.88 | 4.9 | 61 | 6,696 | ソフトウェア |
| EXPEDITORS INTERNATIONAL | 13.66 | 8.09 | 83 | 9,101 | 航空貨物・物流サービス |
| FISERV INC | 0.4 | 1.14 | 13 | 1,513 | 情報技術サービス |
| GENERAL MILLS INC | 17.18 | 11.3 | 67 | 7,392 | 食品 |
| GENUINE PARTS CO | 6.12 | 6.63 | 77 | 8,470 | 販売 |
| MONSTER BEVERAGE CORP | 3.97 | 3.2 | 28 | 3,064 | 飲料 |
| HENRY SCHEIN INC | 11.76 | 8.56 | 57 | 6,228 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| HERSHEY FOODS CORP | 2.37 | 4.83 | 74 | 8,137 | 食品 |
| F5 NETWORKS INC | 5.5 | 3.76 | 75 | 8,200 | 通信機器 |
| HUMANA INC | 0.23 | 0.92 | 37 | 4,106 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| INTUIT INC | － | 1.92 | 73 | 7,972 | ソフトウェア |
| JACK HENRY & ASSOCIATES INC | 10.25 | 4.6 | 68 | 7,421 | 情報技術サービス |
| JOHNSON & JOHNSON | － | 4.94 | 79 | 8,610 | 医薬品 |
| KELLOGG CO | 12.85 | 9.49 | 57 | 6,285 | 食品 |
| KIMBERLY-CLARK CORP | 2.48 | 5.94 | 77 | 8,430 | 家庭用品 |
| DOMINION ENERGY INC | 22.69 | － | － | － | 総合公益事業 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR | － | 8.14 | 64 | 7,039 | ヘルスケア機器・用品 |
| MERCK & CO.INC. | － | 8.71 | 67 | 7,352 | 医薬品 |
| NISOURCE INC | 66.77 | － | － | － | 総合公益事業 |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE | － | 2.87 | 66 | 7,208 | 陸運・鉄道 |
| OGE ENERGY CORP | 24.12 | 17.55 | 56 | 6,169 | 電力 |
| ORACLE CORP | － | 11.19 | 74 | 8,075 | ソフトウェア |
| EXELON CORP | 0.78 | － | － | － | 電力 |
| PAYCHEX INC | 15.84 | 8.08 | 77 | 8,433 | 情報技術サービス |
| PPL CORPORATION | 35.91 | 19.78 | 58 | 6,374 | 電力 |
| PEPSICO INC | 3.05 | 3.04 | 40 | 4,453 | 飲料 |
| ALTRIA GROUP INC | － | 13.26 | 67 | 7,300 | タバコ |
| QUEST DIAGNOSTICS | 9.23 | 6.63 | 83 | 9,046 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| PROCTER & GAMBLE CO | － | 3.26 | 41 | 4,544 | 家庭用品 |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | 19.29 | 12.53 | 73 | 8,039 | 総合公益事業 |
| RENAISSANCERE HOLDINGS LTD | 5.61 | 4.06 | 65 | 7,185 | 保険 |
| ROSS STORES INC | 10.11 | － | － | － | 専門小売り |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC | 10.88 | 7.91 | 45 | 5,005 | 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 | |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION | 4.06 | 2.95 | 41 | 4,553 | 情報技術サービス |
| AMERISOURCEBERGEN CORP | 11.72 | 7.46 | 86 | 9,418 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| AT&T INC | 23.38 | 25.17 | 74 | 8,158 | 各種電気通信サービス |
| STRYKER CORP | — | 2.34 | 53 | 5,861 | ヘルスケア機器・用品 |
| SYNOPSYS INC | 9.73 | 3.44 | 78 | 8,536 | ソフトウェア |
| SYSCO CORP | 12.04 | 9.28 | 73 | 8,055 | 食品・生活必需品小売り |
| DAVITA INC | 13.17 | 7.33 | 80 | 8,767 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| TYLER TECHNOLOGIES INC | 6.12 | 1.99 | 83 | 9,103 | ソフトウェア |
| VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC | — | 4.45 | 78 | 8,551 | ヘルスケア機器・用品 |
| VIACOMCBS INC | — | 9.5 | 92 | 10,072 | メディア |
| WASTE MANAGEMENT INC | 1.21 | — | — | — | 商業サービス・用品 |
| TJX COMPANIES INC | 21.22 | — | — | — | 専門小売り |
| T-MOBILE US INC | 6.17 | — | — | — | 無線通信サービス |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS | 7.64 | 5.42 | 79 | 8,628 | 情報技術サービス |
| DISCOVERY INC-C | — | 4.66 | 30 | 3,349 | メディア |
| BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP | 16.5 | 6.46 | 51 | 5,610 | 専門サービス |
| DOLLAR GENERAL CORP | 6.78 | 3.74 | 70 | 7,648 | 複合小売り |
| ABBVIE INC | — | 6.92 | 71 | 7,794 | バイオテクノロジー |
| ZOETIS INC | 7.65 | 4.35 | 66 | 7,254 | 医薬品 |
| BLACK KNIGHT INC | 8.19 | — | — | — | 情報技術サービス |
| EVERGY INC | 2 | — | — | — | 電力 |
| STERIS PLC | 12.51 | 4.41 | 82 | 8,993 | ヘルスケア機器・用品 |
| DOCUSIGN INC | 1.77 | 0.72 | 14 | 1,612 | ソフトウェア |
| AMCOR PLC | — | 67.12 | 75 | 8,260 | 容器・包装 |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC | — | 4.27 | 83 | 9,051 | ソフトウェア |
| FNF GROUP | 3.95 | 3.13 | 12 | 1,341 | 保険 |
| HUBSPOT INC | — | 0.12 | 5 | 585 | ソフトウェア |
| WASTE CONNECTIONS INC | 10.44 | — | — | — | 商業サービス・用品 |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC | 1.67 | 1.21 | 76 | 8,298 | メディア |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 720.88 61銘柄 | 501.1 68銘柄 | 4,418 — | 481,269 <54.4%> |
| (カナダ) | 百株 | 百株 | 千カナダ・ドル | 千円 | |
| ALIMENTATION COUCHE TARD INC | 8.18 | 7.52 | 29 | 2,595 | 食品・生活必需品小売り |
| ATCO LTD | 35.71 | — | — | — | 総合公益事業 |

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | 当期 | | 業種等 |
|--------------------------------|-----------------|---------|-------------|--------|----------------------|
| | | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (カナダ) | 百株 | 百株 | 千カナダ・ドル | 千円 | |
| NATIONAL BANK OF CANADA | 0.57 | 10.15 | 90 | 7,839 | 銀行 |
| SAPUTO INC | 5.6 | 19.48 | 73 | 6,402 | 食品 |
| CGI INC | 1.26 | 5.26 | 53 | 4,676 | 情報技術サービス |
| ROGERS COMM-CL B | 2.71 | 15.68 | 94 | 8,264 | 無線通信サービス |
| CANADIAN TIRE CORP-CL A | 0.29 | 6.32 | 114 | 9,986 | 複合小売り |
| CANADIAN UTILITIES LTD | 62.17 | 24.4 | 81 | 7,073 | 総合公益事業 |
| GILDAN ACTIVEWEAR INC | 8.55 | — | — | — | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| LOBLAW CO LTD | 36.87 | 14.2 | 94 | 8,226 | 食品・生活必需品小売り |
| METRO INC | 47.02 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り |
| WESTON (GEORGE) LTD | 24.44 | 9.52 | 97 | 8,448 | 食品・生活必需品小売り |
| INTACT FINANCIAL CORP | 9.56 | 6.57 | 99 | 8,635 | 保険 |
| 小計 | 株数・金額 242.93 | 119.1 | 829 | 72,147 | |
| | 銘柄数<比率> 13銘柄 | 10銘柄 | — | <8.2%> | |
| (オーストラリア) | 百株 | 百株 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | |
| REA GROUP LTD | 0.77 | 4.8 | 64 | 5,398 | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| COCHLEAR LTD | 0.91 | 4.72 | 95 | 8,059 | ヘルスケア機器・用品 |
| NEWCREST MINING LTD | 2.86 | 10.26 | 24 | 2,089 | 金属・鉱業 |
| 小計 | 株数・金額 4.54 | 19.78 | 184 | 15,547 | |
| | 銘柄数<比率> 3銘柄 | 3銘柄 | — | <1.8%> | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港・ドル | 千円 | |
| CLP HOLDINGS LTD | 185 | 60 | 449 | 6,300 | 電力 |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD | 280 | 135 | 615 | 8,636 | 電力 |
| HANG SENG BANK LTD | 7 | 40 | 605 | 8,490 | 銀行 |
| POWER ASSETS HOLDINGS LTD | 70 | 150 | 677 | 9,501 | 電力 |
| HONG KONG & CHINA GAS | 1,010 | — | — | — | ガス |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | — | 205 | 580 | 8,139 | 銀行 |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES | — | 35 | 405 | 5,691 | 不動産管理・開発 |
| SWIRE PACIFIC LTD A | 160 | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| AIA GROUP LTD | — | 60 | 586 | 8,224 | 保険 |
| HKT TRUST / HKT LTD | 1,270 | — | — | — | 各種電気通信サービス |
| SWIRE PROPERTIES LTD | — | 246 | 584 | 8,197 | 不動産管理・開発 |
| WH GROUP LTD | 80 | 270 | 190 | 2,666 | 食品 |
| 小計 | 株数・金額 3,062 | 1,201 | 4,693 | 65,849 | |
| | 銘柄数<比率> 8銘柄 | 9銘柄 | — | <7.4%> | |

| 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 | | |
| (シンガポール) | 百株 | 百株 | 千シンガポール・ドル | 千円 | | |
| SINGAPORE TECH ENG | 41 | 234 | 90 | 7,320 | 航空宇宙・防衛 | |
| SINGAPORE EXCHANGE LTD | 35 | 61 | 60 | 4,914 | 資本市場 | |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | 46 | 309 | 73 | 5,985 | 各種電気通信サービス | |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | 20 | 40 | 102 | 8,289 | 銀行 | |
| WILMAR INTERNATIONAL LTD | 77 | 212 | 111 | 9,055 | 食品 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 219 | 856 | 438 | 35,565 | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 5銘柄 | 5銘柄 | - | <4.0%> | |
| (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 | | |
| A2 MILK CO LTD | 3.6 | - | - | - | 食品 | |
| SPARK NEW ZEALAND LTD | 641.3 | - | - | - | 各種電気通信サービス | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 644.9 | - | - | - | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 2銘柄 | - | - | <-> | |
| (イスラエル) | 百株 | 百株 | 千イスラエル・シユゲル | 千円 | | |
| BANK HAPOLIM BM | 63.48 | - | - | - | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 63.48 | - | - | - | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 1銘柄 | - | - | <-> | |
| (スイス) | 百株 | 百株 | 千スイス・フラン | 千円 | | |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN | 0.19 | 1.91 | 58 | 6,893 | 医薬品 | |
| NOVARTIS AG-REG SHS | 0.68 | 7.63 | 60 | 7,138 | 医薬品 | |
| BARRY CALLEBAUT AG | 0.13 | - | - | - | 食品 | |
| SWISSCOM AG-REG | 0.37 | 1.33 | 64 | 7,577 | 各種電気通信サービス | |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | 0.15 | 1.05 | 41 | 4,855 | 保険 | |
| KUEHNE & NAGEL INTL AG | - | 3.04 | 81 | 9,516 | 海運業 | |
| SWISS LIFE HOLDING AG | 0.08 | 1.61 | 72 | 8,537 | 保険 | |
| EMS-CHEMIE HOLDING | 0.09 | 0.82 | 67 | 7,936 | 化学 | |
| SWISS PRIME SITE AG | 0.26 | - | - | - | 不動産管理・開発 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1.95 | 17.39 | 447 | 52,456 | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 8銘柄 | 7銘柄 | - | <5.9%> | |
| (デンマーク) | 百株 | 百株 | 千デンマーク・クローネ | 千円 | | |
| CARLSBERG AS-B | 0.92 | 4.93 | 489 | 8,526 | 飲料 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 0.92 | 4.93 | 489 | 8,526 | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 1銘柄 | 1銘柄 | - | <1.0%> | |

| 銘柄 | 株数 | 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 | |
| (ノルウェー) ORKLA ASA | 百株 46.28 | 百株 58.29 | 千ノルウェー・クローネ 491 | 千円 6,261 | 食品 | |
| 小計 | 株数・金額 1銘柄 | 株数 1銘柄 | 491 | 6,261 | | |
| (ユーロ…ベルギー) UCB SA PROXIMUS | 百株 1.09 0.12 | 百株 6.35 23.13 | 千ユーロ 50 42 | 千円 6,528 5,466 | 医薬品 各種電気通信サービス | |
| 小計 | 株数・金額 2銘柄 | 29.48 2銘柄 | 92 | 11,995 | | |
| (ユーロ…フランス) SUEZ SA | 百株 - | 百株 35.2 | 千ユーロ 63 | 千円 8,252 | 総合公益事業 | |
| 小計 | 株数・金額 - | 35.2 1銘柄 | 63 | 8,252 | | |
| (ユーロ…ドイツ) RWE AG HENKEL AG & CO KGAA VORZUG DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | 百株 1.06 1.01 16.7 | 百株 - - 40.61 | 千ユーロ - - 66 | 千円 - - 8,658 | 総合公益事業 家庭用品 各種電気通信サービス | |
| 小計 | 株数・金額 3銘柄 | 40.61 1銘柄 | 66 | 8,658 | | |
| (ユーロ…スペイン) ENDESA S.A. | 百株 0.69 | 百株 10.07 | 千ユーロ 22 | 千円 2,878 | 電力 | |
| 小計 | 株数・金額 1銘柄 | 10.07 1銘柄 | 22 | 2,878 | | |
| (ユーロ…フィンランド) ELISA OYJ | 百株 0.99 | 百株 12.33 | 千ユーロ 62 | 千円 8,105 | 各種電気通信サービス | |
| 小計 | 株数・金額 1銘柄 | 12.33 1銘柄 | 62 | 8,105 | | |
| 合計 | 株数・金額 110銘柄 | 2,905.28 110銘柄 | - | 777,515 | | |
| | | | | <88.0%> | | |

(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) < >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 | % |
| OMEGA HEALTHCARE INVS INC | | 4.81 | 1.885 | 68 | 7,493 | 0.8 |
| SL GREEN | | 1.291 | — | — | — | — |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | | 0.666 | 0.261 | 71 | 7,826 | 0.9 |
| IRON MOUNTAIN INC | | 2.887 | 2.098 | 75 | 8,180 | 0.9 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | | 4.811 | — | — | — | — |
| REGENCY CENTERS CORP | | 2.901 | — | — | — | — |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | | 0.036 | 0.408 | 47 | 5,185 | 0.6 |
| PUBLIC STORAGE | | 0.863 | 0.317 | 74 | 8,060 | 0.9 |
| VENTAS INC | | — | 0.887 | 48 | 5,262 | 0.6 |
| VORNADO REALTY TRUST | | 1.741 | — | — | — | — |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | | 1.789 | 0.624 | 78 | 8,586 | 1.0 |
| AGNC INVESTMENT CORP | | 11.194 | — | — | — | — |
| AMERICAN TOWER CORP | | 0.433 | — | — | — | — |
| WP CAREY INC | | 2.369 | 0.924 | 63 | 6,901 | 0.8 |
| 小計 | □ 数 ・ 金額 | 35.791 | 7.404 | 527 | 57,496 | — |
| | 銘柄数 < 比率 > | 13銘柄<12.4%> | 8銘柄<6.5%> | — | — | 6.5 |
| (香港) | | 千□ | 千□ | 千香港・ドル | 千円 | |
| LINK REIT | | — | 1.2 | 83 | 1,177 | 0.1 |
| 小計 | □ 数 ・ 金額 | — | 1.2 | 83 | 1,177 | — |
| | 銘柄数 < 比率 > | — < — > | 1銘柄<0.1%> | — | — | 0.1 |
| (シンガポール) | | 千□ | 千□ | 千シンガポール・ドル | 千円 | |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV T | | 9.5 | 28.5 | 87 | 7,114 | 0.8 |
| 小計 | □ 数 ・ 金額 | 9.5 | 28.5 | 87 | 7,114 | — |
| | 銘柄数 < 比率 > | 1銘柄<0.2%> | 1銘柄<0.8%> | — | — | 0.8 |
| 合計 | □ 数 ・ 金額 | 45.291 | 37.104 | — | 65,788 | — |
| | 銘柄数 < 比率 > | 14銘柄<12.5%> | 10銘柄<7.4%> | — | — | 7.4 |

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

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

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

■投資信託財産の構成

2021年3月22日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 777,515 | % 80.7 |
| 投資信託受益証券、投資証券 | 65,788 | 6.8 |
| コール・ローン等、その他 | 119,826 | 12.4 |
| 投資信託財産総額 | 963,130 | 100.0 |

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、878,774千円、91.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年3月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.91円、1カナダ・ドル=87.00円、1オーストラリア・ドル=84.14円、1香港・ドル=14.03円、1シンガポール・ドル=81.05円、1ニュージーランド・ドル=77.91円、1イギリス・ポンド=150.69円、1イスラエル・シケル=32.99円、1スイス・フラン=117.11円、1デンマーク・クローネ=17.41円、1ノルウェー・クローネ=12.73円、1スウェーデン・クローナ=12.72円、1ユーロ=129.46円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月22日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 999,284,102円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 17,906,917 |
| 株 式(評価額) | 777,515,432 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券(評価額) | 7,114,569 |
| 投 資 証 券(評価額) | 58,673,996 |
| 未 収 入 金 | 136,720,078 |
| 未 収 配 当 金 | 1,353,110 |
| (B) 負 債 | 115,279,889 |
| 未 払 金 | 115,279,889 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 884,004,213 |
| 元 本 | 627,409,442 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 256,594,771 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 627,409,442口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D) | 14,090円 |

| | |
|-----------------------------|----------------|
| (注1) 期首元本額 | 1,051,871,656円 |
| 追加設定元本額 | 74,949,301円 |
| 一部解約元本額 | 499,411,515円 |
| (注2) 期末における元本の内訳 | |
| 新光スマート・アロケーション・ファンド (安定型) | 4,258,849円 |
| 新光スマート・アロケーション・ファンド (安定成長型) | 12,040,151円 |
| 新光スマート・アロケーション・ファンド (成長型) | 25,149,112円 |
| みずほラップファンド (堅実型コース) | 34,288,752円 |
| みずほラップファンド (安定成長型コース) | 124,680,528円 |
| みずほラップファンド (成長型コース) | 61,578,881円 |
| 新光外国株式変動抑制型ファンド (ファンドラップ) | 365,413,169円 |
| 期末元本合計 | 627,409,442円 |

■損益の状況

当期 自2020年3月24日 至2021年3月22日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 21,274,930円 |
| 受 取 配 当 金 | 21,278,723 |
| 支 払 利 息 | △3,793 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 312,211,815 |
| 売 買 益 | 341,746,284 |
| 売 買 損 | △29,534,469 |
| (C) そ の 他 費 用 | △3,896,971 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 329,589,774 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △1,345,217 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △91,185,485 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 19,535,699 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 256,594,771 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 256,594,771 |

- (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。

債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド 運用報告書

第8期 (決算日 2021年7月19日)

(計算期間 2020年7月21日～2021年7月19日)

債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンドの第8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 | 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 | わが国の公社債、米国公社債に投資する上場投資信託証券（以下「ETF」といいます。）、および欧州国債に投資するETF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、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使により取得したものに限り、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 | 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 |
|-----------------|--------|-------|-------|--------|--------------------------------|-----------|
| | 円 | 期中騰落率 | | | | |
| 4期 (2017年7月18日) | 11,024 | △1.7 | 52.4 | △5.0 | 25.1 | 55,952 |
| 5期 (2018年7月18日) | 11,055 | 0.3 | 59.4 | — | — | 57,805 |
| 6期 (2019年7月18日) | 11,255 | 1.8 | 64.6 | — | — | 60,360 |
| 7期 (2020年7月20日) | 11,176 | △0.7 | 55.6 | — | 5.1 | 54,261 |
| 8期 (2021年7月19日) | 11,202 | 0.2 | 50.1 | △48.4 | 19.9 | 40,471 |

(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)。

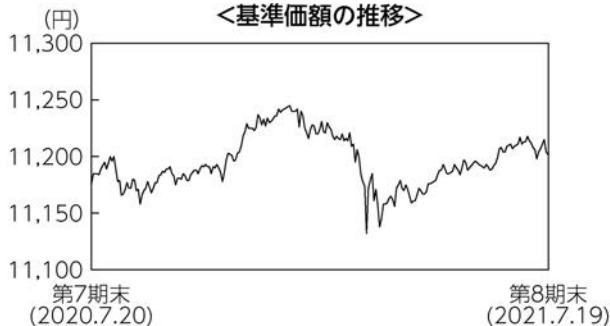
■当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 債券組入 比 率 | 債券先物 比 率 | 投資信託 受益証券、 投資証券、 組入比率 |
|--------------|---------|-------|-------------|-------------|--------------------------------|
| | 円 | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) | 円 | % | % | % | % |
| 2020年 7月 20日 | 11,176 | － | 55.6 | － | 5.1 |
| 7 月 末 | 11,195 | 0.2 | 55.8 | － | 5.0 |
| 8 月 末 | 11,166 | △0.1 | 55.5 | △4.9 | 5.0 |
| 9 月 末 | 11,181 | 0.0 | 55.5 | △5.1 | 5.1 |
| 10 月 末 | 11,186 | 0.1 | 49.9 | △13.9 | 29.7 |
| 11 月 末 | 11,226 | 0.4 | 49.8 | △8.9 | 37.1 |
| 12 月 末 | 11,242 | 0.6 | 49.5 | △8.7 | 36.6 |
| 2021年 1 月 末 | 11,218 | 0.4 | 50.1 | △8.6 | 36.7 |
| 2 月 末 | 11,132 | △0.4 | 48.8 | △8.6 | 37.0 |
| 3 月 末 | 11,165 | △0.1 | 49.3 | △14.0 | － |
| 4 月 末 | 11,185 | 0.1 | 49.8 | △48.2 | 19.6 |
| 5 月 末 | 11,191 | 0.1 | 50.1 | △48.7 | 20.0 |
| 6 月 末 | 11,213 | 0.3 | 49.7 | △49.1 | 20.5 |
| (期 末) | | | | | |
| 2021年 7月 19日 | 11,202 | 0.2 | 50.1 | △48.4 | 19.9 |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年7月21日から2021年7月19日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は11,202円となり、前期末比で0.23%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

日米債券市場において、社債と国債のスプレッド（利回り格差）は縮小基調となったことから、国内社債及び米国事業債に投資するETF（上場投資信託証券）の組入れがプラスに寄与しました。また、米国の債券利回りが上昇（価格は下落）したことから、米国国債に投資するETF（上場投資信託証券）の組入れがマイナスに影響しましたが、米国国債先物の売り建てがプラスに寄与しました。

投資環境

日米欧の長期国債利回りは、各国財政支出やワクチン開発・接種開始を契機に景気回復及び物価上昇期待が高まったことから、期初から2021年3月頃までは上昇基調を辿りました。その後期末にかけては、金利上昇小休止に伴い債券投資需要が喚起され、金利上昇幅を縮める展開となりました。日米社債の対国債スプレッドは、景気回復期待に基づく企業業績改善が支えとなり、縮小基調を辿りました。

ポートフォリオについて

各投資対象資産の金利水準、社債の信用スプレッドなどを勘案して、投資割合を決定しました。

当期間を通じた投資割合は、国内公社債を44～51%程度（うち国内社債等を13～23%程度）、米国国債ETFを0～25%程度、米国社債ETFを0～21%程度、欧州国債ETFを0%、日本国債先物を△29～0%程度、米国国債先物を△24～0%としました。外貨建資産については高位の為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

今後の運用方針

各投資対象資産の金利水準、社債の信用スプレッドなどを勘案して、投資割合を決定します。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|---|------------------|------------------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託受益証券) | 1円 (0) (0) | 0.005% (0.003) (0.003) | (a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| (b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) その他費用 (保管費用) (その他) | 0 (0) (0) | 0.002 (0.002) (0.000) | (c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 保管費用は、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 | 1 | 0.007 | |
| 期中の平均基準価額は11,196円です。 | | | |

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2020年7月21日から2021年7月19日まで)

(1) 公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|------|------------|---------------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 11,978,361 | 15,217,796 (3,000,000) |
| | 社債証券 | 9,902,718 | 13,055,169 (600,000) |

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

| | 買 付 | | 売 付 | |
|--|-------|----------|-------|----------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| アメリカ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| ISHARES IBOXX \$ INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF | 844 | 111,627 | 487 | 63,001 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ISHARES US TREASURY BOND ETF | 4,292 | 119,347 | 4,292 | 112,665 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(3) 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 | | 買 建 | | 売 建 | |
|-------|--------|-------|-------|--------|--------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 国内 | | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| | 債券先物取引 | - | - | 32,077 | 20,749 |
| 外国 | | - | - | 40,317 | 31,939 |
| | 債券先物取引 | - | - | 40,317 | 31,939 |

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等 (2020年7月21日から2021年7月19日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期 | 当 | | | 期 | | |
|--------|-----------|--------------------|------|-----------|--------------------|------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 公 社 債 | 21,881 | 601 | 2.8 | 28,272 | 5,137 | 18.2 |
| 債券先物取引 | 52,689 | 20,749 | 39.4 | 72,395 | 32,077 | 44.3 |

(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 |
| 公 社 債 | 百万円 7,798 |

(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) | 2,585千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 134千円 |
| (B)／(A) | 5.2% |

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

■組入資産の明細

(1) 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 | 10,080,000 | 11,854,705 | 29.3 | — | 26.4 | — | 2.9 |
| 普 通 社 債 券 | 8,300,000 | 8,401,438 | 20.8 | 2.0 | 8.4 | 8.9 | 3.5 |
| 合 計 | 18,380,000 | 20,256,144 | 50.1 | 2.0 | 34.7 | 8.9 | 6.4 |

(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 | |
| 422回 利付国庫債券(2年) | 0.1000 | 1,170,000 | 1,174,539 | 2023/03/01 |
| 358回 利付国庫債券(10年) | 0.1000 | 800,000 | 811,144 | 2030/03/20 |
| 4回 利付国庫債券(30年) | 2.9000 | 400,000 | 509,260 | 2030/11/20 |
| 362回 利付国庫債券(10年) | 0.1000 | 400,000 | 403,864 | 2031/03/20 |
| 5回 利付国庫債券(30年) | 2.2000 | 600,000 | 729,432 | 2031/05/20 |
| 6回 利付国庫債券(30年) | 2.4000 | 600,000 | 746,922 | 2031/11/20 |
| 7回 利付国庫債券(30年) | 2.3000 | 690,000 | 857,732 | 2032/05/20 |
| 8回 利付国庫債券(30年) | 1.8000 | 600,000 | 717,210 | 2032/11/22 |
| 10回 利付国庫債券(30年) | 1.1000 | 600,000 | 670,734 | 2033/03/20 |
| 14回 利付国庫債券(30年) | 2.4000 | 500,000 | 643,030 | 2034/03/20 |
| 17回 利付国庫債券(30年) | 2.4000 | 100,000 | 129,768 | 2034/12/20 |
| 18回 利付国庫債券(30年) | 2.3000 | 600,000 | 773,262 | 2035/03/20 |
| 22回 利付国庫債券(30年) | 2.5000 | 400,000 | 532,976 | 2036/03/20 |
| 25回 利付国庫債券(30年) | 2.3000 | 200,000 | 262,626 | 2036/12/20 |
| 28回 利付国庫債券(30年) | 2.5000 | 270,000 | 367,783 | 2038/03/20 |
| 32回 利付国庫債券(30年) | 2.3000 | 100,000 | 135,113 | 2040/03/20 |
| 42回 利付国庫債券(30年) | 1.7000 | 650,000 | 823,036 | 2044/03/20 |
| 43回 利付国庫債券(30年) | 1.7000 | 300,000 | 380,277 | 2044/06/20 |
| 47回 利付国庫債券(30年) | 1.6000 | 100,000 | 125,102 | 2045/06/20 |
| 49回 利付国庫債券(30年) | 1.4000 | 200,000 | 241,272 | 2045/12/20 |
| 51回 利付国庫債券(30年) | 0.3000 | 100,000 | 94,937 | 2046/06/20 |
| 52回 利付国庫債券(30年) | 0.5000 | 100,000 | 99,444 | 2046/09/20 |
| 53回 利付国庫債券(30年) | 0.6000 | 100,000 | 101,681 | 2046/12/20 |
| 55回 利付国庫債券(30年) | 0.8000 | 200,000 | 212,546 | 2047/06/20 |
| 60回 利付国庫債券(30年) | 0.9000 | 200,000 | 216,290 | 2048/09/20 |
| 64回 利付国庫債券(30年) | 0.4000 | 100,000 | 94,724 | 2049/09/20 |
| 小計 | - | 10,080,000 | 11,854,705 | - |
| (普通社債券) | % | 千円 | 千円 | |
| 3回 サントリー食品インターナショナル社債 | 0.0010 | 100,000 | 99,997 | 2021/07/26 |
| 30回 住友金属鉱山社債 | 0.0200 | 300,000 | 299,905 | 2021/09/17 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|---------|----------------------------|--------|------------|------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| (普通社債券) | | % | 千円 | 千円 | |
| 1回 | ソフトバンクグループ劣後債 | 2.5000 | 200,000 | 201,145 | 2021/12/17 |
| 1回 | ソシエテ・ジェネラル非上位円貨社債(2017) | 0.4480 | 200,000 | 200,146 | 2022/05/26 |
| 1回 | クレディ・アグリコル・エス・エー非上位円貨社債 | 0.4430 | 300,000 | 300,376 | 2022/06/09 |
| 15回 | Zホールディングス社債 | 0.3500 | 300,000 | 300,711 | 2023/06/09 |
| 9回 | 西松建設社債 | 0.1800 | 600,000 | 600,186 | 2023/07/20 |
| 23回 | SBIホールディングス社債 | 0.7300 | 500,000 | 502,180 | 2023/12/01 |
| 11回 | 資生堂社債 | 0.0400 | 500,000 | 499,720 | 2023/12/15 |
| 31回 | 相鉄ホールディングス社債 | 0.9700 | 100,000 | 102,217 | 2024/04/22 |
| 54回 | ソフトバンクグループ社債 | 1.5690 | 200,000 | 202,906 | 2024/06/12 |
| 1回 | 千葉銀行実質破綻時免除特約付劣後社債 | 0.9110 | 100,000 | 100,959 | 2024/08/29 |
| 1回 | 三井住友トラストHD実質破綻時免除特約付劣後社債 | 0.8570 | 300,000 | 303,516 | 2024/09/05 |
| 1回 | 三井住友フィナンシャルG実質破綻時免除特約付劣後社債 | 0.8490 | 200,000 | 202,686 | 2024/09/12 |
| 38回 | 東京電力パワーグリッド社債 | 0.5800 | 100,000 | 101,256 | 2025/07/16 |
| 28回 | 芙蓉総合リース社債 | 0.1400 | 500,000 | 499,830 | 2026/04/21 |
| 493回 | 九州電力社債 | 0.1000 | 500,000 | 500,965 | 2026/05/25 |
| 26回 | SBIホールディングス社債 | 0.8000 | 500,000 | 500,075 | 2026/07/24 |
| 16回 | 光通信社債 | 1.7800 | 200,000 | 214,176 | 2027/08/10 |
| 11回 | 東京電力パワーグリッド社債 | 0.7900 | 200,000 | 204,192 | 2028/01/25 |
| 13回 | 東京電力パワーグリッド社債 | 0.7700 | 300,000 | 305,919 | 2028/04/19 |
| 19回 | 光通信社債 | 0.8000 | 100,000 | 101,079 | 2028/09/21 |
| 31回 | 東京電力パワーグリッド社債 | 0.9800 | 300,000 | 309,612 | 2029/10/09 |
| 521回 | 東北電力社債 | 0.4500 | 300,000 | 304,533 | 2030/05/24 |
| 309回 | 四国電力社債 | 0.4000 | 100,000 | 101,254 | 2030/05/24 |
| 489回 | 九州電力社債 | 0.4400 | 300,000 | 304,536 | 2030/05/24 |
| 6回 | 電通社債 | 0.4900 | 200,000 | 203,558 | 2030/07/08 |
| 39回 | 東京電力パワーグリッド社債 | 1.0800 | 100,000 | 103,993 | 2030/07/16 |
| 531回 | 東北電力社債 | 0.3100 | 300,000 | 299,898 | 2031/05/23 |
| 18回 | 光通信社債 | 1.7900 | 300,000 | 322,074 | 2033/03/23 |
| 20回 | 光通信社債 | 2.1200 | 100,000 | 107,837 | 2038/09/21 |
| 小 | 計 | - | 8,300,000 | 8,401,438 | - |
| 合 | 計 | - | 18,380,000 | 20,256,144 | - |

(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 | % |
| ISHARES IBOXX \$ INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF | | 186 | 543 | 73,288 | 8,052,963 | 19.9 |
| 合 計 | □ 数 | 186 | 543 | — | 8,052,963 | — |
| | 金額 | — | — | — | — | — |
| 銘柄数 < 比率 > | | 1銘柄<5.1%> | 1銘柄<19.9%> | — | — | 19.9 |

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

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

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | 当 期 末 | |
|-----|------------------|-------|--------|
| | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国内 | 長期国債 | 百万円 | 百万円 |
| | | — | 11,427 |
| 外国 | US 10YR NOTE FUT | — | 6,071 |
| | US ULTRA BOND | — | 2,109 |

(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

2021年7月19日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 | % |
| | 20,256,144 | 49.1 |
| 投資信託受益証券、投資証券 | 8,052,963 | 19.5 |
| コール・ローン等、その他 | 12,980,716 | 31.4 |
| 投資信託財産総額 | 41,289,824 | 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、9,298,580千円、22.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年7月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.88円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月19日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 50,636,494,741円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 10,823,201,850 |
| 公 社 債(評価額) | 20,256,144,312 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券(評価額) | 8,052,963,455 |
| 未 収 入 金 | 9,900,039,057 |
| 未 収 利 息 | 46,012,714 |
| 前 払 費 用 | 399,010 |
| 差 入 委 託 証 拠 金 | 1,557,734,343 |
| (B) 負 債 | 10,164,807,785 |
| 未 払 金 | 10,160,807,785 |
| 未 払 解 約 金 | 4,000,000 |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 40,471,686,956 |
| 元 本 | 36,129,550,614 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 4,342,136,342 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 36,129,550,614口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D) | 11,202円 |

(注1) 期首元本額 48,549,980,059円
追加設定元本額 1,812,649,421円
一部解約元本額 14,233,078,866円

(注2) 期末における元本の内訳
債券ストラテジック・アロケーション戦略ファンド(適格機関投資家私募) 22,593,217,036円
債券アロケーション戦略ファンド(適格機関投資家私募) 11,124,367,732円
新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型) 74,497,602円
新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型) 47,561,971円
新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型) 50,965,986円
みずほラップファンド(堅実型コース) 254,188,401円
みずほラップファンド(安定成長型コース) 141,860,783円
みずほラップファンド(成長型コース) 12,540,951円
新光債券ストラテジック・アロケーション戦略ファンド(ファンドラップ) 1,830,350,152円
期末元本合計 36,129,550,614円

■損益の状況

当期 自2020年7月21日 至2021年7月19日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 499,612,171円 |
| 受 取 配 当 金 | 282,939,030 |
| 受 取 利 息 | 220,540,994 |
| 支 払 利 息 | △3,867,853 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △797,577,997 |
| 売 買 益 | 1,549,536,357 |
| 売 買 損 | △2,347,114,354 |
| (C) 先 物 取 引 等 損 益 | 401,202,306 |
| 取 引 益 | 773,053,433 |
| 取 引 損 | △371,851,127 |
| (D) そ の 他 費 用 | △857,105 |
| (E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D) | 102,379,375 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金 | 5,711,427,522 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | △1,687,971,134 |
| (H) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 216,300,579 |
| (I) 合 計(E + F + G + H) | 4,342,136,342 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I) | 4,342,136,342 |

(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。

新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

運用報告書

第6期（決算日 2021年3月22日）

（計算期間 2020年3月24日～2021年3月22日）

新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）の第6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 | 安定的な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。原則としてFTSE世界国債インデックス（除く日本）に概ね沿った国・通貨別アロケーションやデュレーション等とすることを基本としますが、世界経済、金融市場の見通しに基づき変更する場合があります。外貨建資産については、原則として、独自の定量モデルに基づき、主要通貨について機動的に為替ヘッジおよびその比率の調整を行います。公社債の組入比率については、原則として高位とすることを基本とします。効率的な運用を行うことを目的として、国債先物取引等を利用することがあります。 |
| 主要投資対象 | 日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使により取得したものに限り、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 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数) | | 債券組入 比率 | 債券先物 比率 | 純資産 総額 |
|----------------|-----------|-----------|---|-----------|------------|------------|-----------|
| | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | | | |
| 2期(2017年3月21日) | 円 | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| 3期(2018年3月20日) | 9,349 | △3.6 | 430.06 | △3.1 | 98.4 | — | 1,813 |
| 4期(2019年3月20日) | 9,512 | 1.7 | 440.80 | 2.5 | 95.7 | — | 701 |
| 5期(2020年3月23日) | 9,739 | 2.4 | 457.32 | 3.7 | 93.6 | — | 1,071 |
| 6期(2021年3月22日) | 10,014 | 2.8 | 478.68 | 4.7 | 93.9 | — | 1,400 |
| | 10,349 | 3.3 | 498.38 | 4.1 | 97.3 | — | 990 |

(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、ヘッジなし・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）。

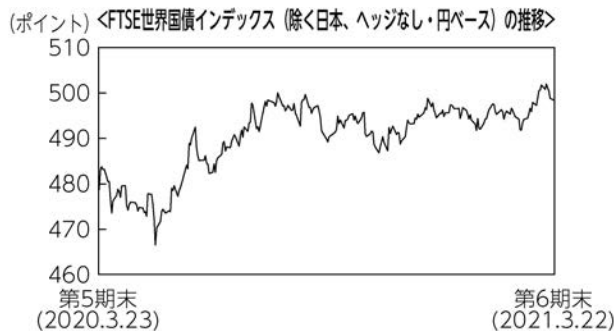
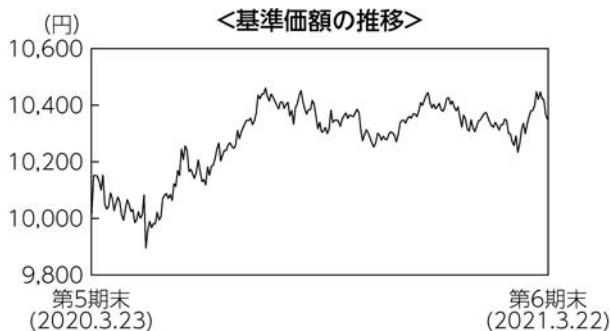
■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数) | | 債券組入 比 率 | 債券先物 比 率 |
|----------------|---------|-------|---|-------|-------------|-------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) | 円 | % | ポイント | % | % | % |
| 2020年 3 月 23 日 | 10,014 | — | 478.68 | — | 93.9 | — |
| 3 月 末 | 10,153 | 1.4 | 480.58 | 0.4 | 94.8 | — |
| 4 月 末 | 10,011 | △0.0 | 472.88 | △1.2 | 93.8 | — |
| 5 月 末 | 10,113 | 1.0 | 481.05 | 0.5 | 96.1 | — |
| 6 月 末 | 10,245 | 2.3 | 488.81 | 2.1 | 96.1 | — |
| 7 月 末 | 10,372 | 3.6 | 494.14 | 3.2 | 96.7 | — |
| 8 月 末 | 10,332 | 3.2 | 492.65 | 2.9 | 97.5 | — |
| 9 月 末 | 10,382 | 3.7 | 494.88 | 3.4 | 97.7 | — |
| 10 月 末 | 10,264 | 2.5 | 488.04 | 2.0 | 97.6 | — |
| 11 月 末 | 10,353 | 3.4 | 493.20 | 3.0 | 97.9 | — |
| 12 月 末 | 10,426 | 4.1 | 497.33 | 3.9 | 97.8 | — |
| 2021年 1 月 末 | 10,370 | 3.6 | 496.21 | 3.7 | 98.6 | — |
| 2 月 末 | 10,233 | 2.2 | 494.15 | 3.2 | 97.6 | — |
| (期 末) | | | | | | |
| 2021年 3 月 22 日 | 10,349 | 3.3 | 498.38 | 4.1 | 97.3 | — |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年3月24日から2021年3月22日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は10,349円となり、前期末比で3.3%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン普及や追加経済対策により景気回復が加速するとの見方や、インフレ加速観測の高まりを背景に米国国債、ドイツ国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。債券の価格は下落したものの、為替が円安に動いたことがより寄与し、基準価額は上昇しました。米ドル/円相場は、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円高米ドル安になりましたが、ユーロ/円相場においてユーロ圏経済指標の改善などから円安に動いたことから基準価額は上昇しました。

投資環境

米国国債、および、ドイツ国債の利回りはともに上昇しました。

米国国債利回りはF R B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ていましたが、ワクチンの普及や追加経済対策に伴い世界経済が正常化に向かうとの期待から利回りは上昇しました。ドイツ国債利回りについても米国金利上昇、ドイツ経済指標の改善を受けて利回りが上昇しました。

為替市場では米ドル/円相場は円高米ドル安に、ユーロ/円相場は円安ユーロ高となりました。

米ドル/円相場は、F R Bの金融政策の新戦略や追加緩和期待を受けて円高米ドル安が進む展開となりました。その後は米国債券利回りの上昇や米国のインフレ期待から円安米ドル高に推移しました。

ユーロ/円相場は、ユーロ圏経済指標の改善やドイツ経済指標の上振れなどから円安ユーロ高となりました。

ポートフォリオについて

日本を除く世界主要国の公社債に投資を行い、安定的な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。運用にあたっては、F T S E世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）を参考指数とし、通貨配分やデュレーションが概ね一致するポートフォリオを構築しました。また、独自の定量モデルに基づき主要通貨の外貨建資産について為替ヘッジを行い、その比率を機動的に調整することにより安定的な収益の確保を目指しました。

今後の運用方針

引き続き運用の基本方針に基づき、日本を除く世界主要国の公社債に投資を行い、安定的な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。

債券部分については、参考指数と概ね一致したデュレーション水準や通貨配分等に調整します。為替ヘッジについては、定量モデルに基づき機動的な調整を行うことで、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指します。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|----------------------|-----------|-------------------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) その他費用 (保管費用) | 6円 (5) | 0.056% (0.053) | (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) | (0) | (0.003) | |
| 合計 | 6 | 0.056 | |
| 期中の平均基準価額は10,278円です。 | | | |

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2020年3月24日から2021年3月22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 419 | 千アメリカ・ドル 2,431 (-) |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダ・ドル 20 | 千カナダ・ドル 103 (-) |
| | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリア・ドル 134 | 千オーストラリア・ドル 172 (-) |
| | イギリス | 国債証券 | 千イギリス・ポンド 78 | 千イギリス・ポンド 240 (-) |
| | デンマーク | 国債証券 | 千デンマーク・クローネ 32 | 千デンマーク・クローネ - (-) |
| | スウェーデン | 国債証券 | 千スウェーデン・クローナ 53 | 千スウェーデン・クローナ - (-) |

| | | | 買付額 | 売付額 |
|--------|--------|------|------------------|--------------------------|
| 外 | メキシコ | 国債証券 | 千メキシコ・ペソ 145 | 千メキシコ・ペソ - (-) |
| | 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 789 (-) |
| | ポーランド | 国債証券 | 千ポーランド・ズロチ 33 | 千ポーランド・ズロチ - (-) |
| 国 口 | アイルランド | 国債証券 | 千ユーロ - | 千ユーロ 10 (-) |
| | オランダ | 国債証券 | 20 | 180 (-) |
| | ベルギー | 国債証券 | 20 | 148 (-) |
| | フランス | 国債証券 | 64 | 260 (-) |
| | ドイツ | 国債証券 | 239 | 234 (-) |
| | スペイン | 国債証券 | 38 | 195 (-) |
| | イタリア | 国債証券 | 75 | 226 (-) |
| | フィンランド | 国債証券 | 21 | 72 (-) |
| | オーストリア | 国債証券 | 11 | 192 (-) |

(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（2020年3月24日から2021年3月22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 3,660 | 千アメリカ・ドル 3,869 | 千円 421,405 | % 42.5 | % - | % 18.7 | % 18.4 | % 5.4 | |
| カ ナ ダ | 千カナダ・ドル 190 | 千カナダ・ドル 204 | 千円 17,781 | 1.8 | - | 0.9 | 0.5 | 0.4 | |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 240 | 千オーストラリア・ドル 258 | 千円 21,756 | 2.2 | - | 1.5 | 0.6 | - | |
| シンガポール | 千シンガポール・ドル 50 | 千シンガポール・ドル 55 | 千円 4,522 | 0.5 | - | 0.4 | - | 0.1 | |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 330 | 千イギリス・ポンド 426 | 千円 64,255 | 6.5 | - | 4.9 | 1.1 | 0.5 | |
| デンマーク | 千デンマーク・クローネ 250 | 千デンマーク・クローネ 331 | 千円 5,763 | 0.6 | - | 0.5 | 0.1 | - | |
| ノルウェー | 千ノルウェー・クローネ 190 | 千ノルウェー・クローネ 199 | 千円 2,542 | 0.3 | - | 0.1 | 0.1 | - | |
| スウェーデン | 千スウェーデン・クローナ 190 | 千スウェーデン・クローナ 224 | 千円 2,850 | 0.3 | - | 0.2 | 0.0 | 0.1 | |
| メキシコ | 千メキシコ・ペソ 1,645 | 千メキシコ・ペソ 1,788 | 千円 9,427 | 1.0 | - | 0.5 | 0.3 | 0.1 | |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 230 | 千ポーランド・ズロチ 255 | 千円 7,148 | 0.7 | - | 0.3 | 0.2 | 0.2 | |
| ユ ー ロ | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | | | | | |
| アイルランド | 60 | 72 | 9,390 | 0.9 | - | 0.6 | 0.3 | - | |
| オランダ | 110 | 134 | 17,376 | 1.8 | - | 1.2 | 0.6 | - | |
| ベルギー | 150 | 185 | 23,961 | 2.4 | - | 2.3 | 0.1 | - | |
| フランス | 650 | 804 | 104,201 | 10.5 | - | 7.1 | 3.0 | 0.4 | |
| ドイツ | 490 | 583 | 75,476 | 7.6 | - | 5.0 | 1.9 | 0.7 | |
| スペイン | 370 | 458 | 59,303 | 6.0 | - | 3.8 | 1.9 | 0.3 | |
| イタリア | 600 | 746 | 96,594 | 9.7 | - | 5.5 | 3.2 | 1.0 | |
| フィンランド | 40 | 47 | 6,103 | 0.6 | - | 0.2 | 0.5 | - | |
| オーストリア | 90 | 108 | 14,066 | 1.4 | - | 1.4 | - | - | |
| 合 計 | - | - | 千円 963,929 | 97.3 | - | 55.2 | 33.1 | 9.0 | |

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

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

| 銘柄 | 当期末 | | | | | |
|-------------------------|------|--------|----------|----------|--------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| US T N/B 1.5 01/15/23 | 国債証券 | 1.5000 | 40 | 40 | 4,462 | 2023/01/15 |
| US T N/B 1.5 01/31/27 | 国債証券 | 1.5000 | 60 | 61 | 6,676 | 2027/01/31 |
| US T N/B 1.375 01/31/25 | 国債証券 | 1.3750 | 70 | 72 | 7,853 | 2025/01/31 |
| US T N/B 0.75 01/31/28 | 国債証券 | 0.7500 | 60 | 57 | 6,273 | 2028/01/31 |
| US T N/B 6.0 02/15/26 | 国債証券 | 6.0000 | 30 | 37 | 4,075 | 2026/02/15 |
| US T N/B 3.125 02/15/43 | 国債証券 | 3.1250 | 20 | 22 | 2,461 | 2043/02/15 |
| US T N/B 2.5 02/15/46 | 国債証券 | 2.5000 | 10 | 10 | 1,101 | 2046/02/15 |
| US T N/B 3.5 02/15/39 | 国債証券 | 3.5000 | 20 | 23 | 2,600 | 2039/02/15 |
| US T N/B 5.25 02/15/29 | 国債証券 | 5.2500 | 10 | 12 | 1,397 | 2029/02/15 |
| US T N/B 5.375 02/15/31 | 国債証券 | 5.3750 | 10 | 13 | 1,458 | 2031/02/15 |
| US T N/B 4.5 02/15/36 | 国債証券 | 4.5000 | 10 | 13 | 1,437 | 2036/02/15 |
| US T N/B 4.75 02/15/41 | 国債証券 | 4.7500 | 20 | 28 | 3,051 | 2041/02/15 |
| US T N/B 3.0 02/15/49 | 国債証券 | 3.0000 | 20 | 22 | 2,431 | 2049/02/15 |
| US T N/B 4.625 02/15/40 | 国債証券 | 4.6250 | 20 | 27 | 2,989 | 2040/02/15 |
| US T N/B 2.5 02/15/45 | 国債証券 | 2.5000 | 20 | 20 | 2,206 | 2045/02/15 |
| US T N/B 3.0 02/15/47 | 国債証券 | 3.0000 | 30 | 33 | 3,627 | 2047/02/15 |
| US T N/B 3.0 02/15/48 | 国債証券 | 3.0000 | 30 | 33 | 3,634 | 2048/02/15 |
| US T N/B 2.75 02/15/24 | 国債証券 | 2.7500 | 60 | 64 | 6,996 | 2024/02/15 |
| US T N/B 2.0 02/15/25 | 国債証券 | 2.0000 | 60 | 63 | 6,889 | 2025/02/15 |
| US T N/B 2.625 02/15/29 | 国債証券 | 2.6250 | 40 | 43 | 4,719 | 2029/02/15 |
| US T N/B 1.75 02/28/22 | 国債証券 | 1.7500 | 50 | 50 | 5,531 | 2022/02/28 |
| US T N/B 2.75 02/15/28 | 国債証券 | 2.7500 | 30 | 32 | 3,570 | 2028/02/15 |
| US T N/B 2.0 02/15/23 | 国債証券 | 2.0000 | 50 | 51 | 5,634 | 2023/02/15 |
| US T N/B 2.375 02/29/24 | 国債証券 | 2.3750 | 20 | 21 | 2,307 | 2024/02/29 |
| US T N/B 2.0 02/15/50 | 国債証券 | 2.0000 | 10 | 9 | 987 | 2050/02/15 |
| US T N/B 1.375 02/15/23 | 国債証券 | 1.3750 | 90 | 92 | 10,028 | 2023/02/15 |
| US T N/B 1.5 02/15/30 | 国債証券 | 1.5000 | 20 | 19 | 2,153 | 2030/02/15 |
| US T N/B 2.125 03/31/24 | 国債証券 | 2.1250 | 30 | 31 | 3,441 | 2024/03/31 |
| US T N/B 2.625 03/31/25 | 国債証券 | 2.6250 | 10 | 10 | 1,175 | 2025/03/31 |
| US T N/B 2.5 03/31/23 | 国債証券 | 2.5000 | 20 | 20 | 2,281 | 2023/03/31 |
| US T N/B 2.75 04/30/23 | 国債証券 | 2.7500 | 80 | 84 | 9,183 | 2023/04/30 |

| 銘柄 | 当期末 | | | | | |
|-------------------------|------|--------|----------|----------|--------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| US T N/B 6.25 05/15/30 | 国債証券 | 6.2500 | 10 | 13 | 1,523 | 2030/05/15 |
| US T N/B 4.375 05/15/40 | 国債証券 | 4.3750 | 10 | 13 | 1,453 | 2040/05/15 |
| US T N/B 2.875 05/15/43 | 国債証券 | 2.8750 | 30 | 32 | 3,548 | 2043/05/15 |
| US T N/B 3.375 05/15/44 | 国債証券 | 3.3750 | 10 | 11 | 1,280 | 2044/05/15 |
| US T N/B 3.0 05/15/45 | 国債証券 | 3.0000 | 20 | 22 | 2,408 | 2045/05/15 |
| US T N/B 3.0 05/15/47 | 国債証券 | 3.0000 | 10 | 11 | 1,210 | 2047/05/15 |
| US T N/B 2.5 05/15/46 | 国債証券 | 2.5000 | 20 | 20 | 2,202 | 2046/05/15 |
| US T N/B 3.125 05/15/48 | 国債証券 | 3.1250 | 30 | 34 | 3,717 | 2048/05/15 |
| US T N/B 1.75 05/15/22 | 国債証券 | 1.7500 | 100 | 101 | 11,103 | 2022/05/15 |
| US T N/B 1.125 05/15/40 | 国債証券 | 1.1250 | 10 | 8 | 882 | 2040/05/15 |
| US T N/B 1.75 05/15/23 | 国債証券 | 1.7500 | 90 | 93 | 10,131 | 2023/05/15 |
| US T N/B 2.5 05/15/24 | 国債証券 | 2.5000 | 90 | 96 | 10,458 | 2024/05/15 |
| US T N/B 2.125 05/15/25 | 国債証券 | 2.1250 | 20 | 21 | 2,308 | 2025/05/15 |
| US T N/B 2.875 05/15/28 | 国債証券 | 2.8750 | 30 | 33 | 3,597 | 2028/05/15 |
| US T N/B 2.375 05/15/29 | 国債証券 | 2.3750 | 40 | 42 | 4,636 | 2029/05/15 |
| US T N/B 2.375 05/15/27 | 国債証券 | 2.3750 | 20 | 21 | 2,332 | 2027/05/15 |
| US T N/B 1.625 05/15/26 | 国債証券 | 1.6250 | 70 | 72 | 7,886 | 2026/05/15 |
| US T N/B 2.0 05/31/24 | 国債証券 | 2.0000 | 40 | 42 | 4,578 | 2024/05/31 |
| US T N/B 1.25 05/15/50 | 国債証券 | 1.2500 | 10 | 7 | 814 | 2050/05/15 |
| US T N/B 2.75 05/31/23 | 国債証券 | 2.7500 | 60 | 63 | 6,901 | 2023/05/31 |
| US T N/B 0.625 05/15/30 | 国債証券 | 0.6250 | 10 | 9 | 992 | 2030/05/15 |
| US T N/B 2.625 06/30/23 | 国債証券 | 2.6250 | 50 | 52 | 5,746 | 2023/06/30 |
| US T N/B 2.75 07/31/23 | 国債証券 | 2.7500 | 40 | 42 | 4,618 | 2023/07/31 |
| US T N/B 2.875 08/15/45 | 国債証券 | 2.8750 | 20 | 21 | 2,360 | 2045/08/15 |
| US T N/B 2.0 08/15/25 | 国債証券 | 2.0000 | 30 | 31 | 3,448 | 2025/08/15 |
| US T N/B 2.75 08/15/47 | 国債証券 | 2.7500 | 30 | 31 | 3,465 | 2047/08/15 |
| US T N/B 2.25 08/15/49 | 国債証券 | 2.2500 | 30 | 28 | 3,134 | 2049/08/15 |
| US T N/B 2.5 08/15/23 | 国債証券 | 2.5000 | 30 | 31 | 3,448 | 2023/08/15 |
| US T N/B 2.25 08/15/46 | 国債証券 | 2.2500 | 20 | 19 | 2,097 | 2046/08/15 |
| US T N/B 3.0 08/15/48 | 国債証券 | 3.0000 | 30 | 33 | 3,637 | 2048/08/15 |
| US T N/B 2.25 08/15/27 | 国債証券 | 2.2500 | 30 | 31 | 3,469 | 2027/08/15 |
| US T N/B 1.5 08/15/26 | 国債証券 | 1.5000 | 50 | 51 | 5,585 | 2026/08/15 |
| US T N/B 2.875 08/15/28 | 国債証券 | 2.8750 | 70 | 77 | 8,393 | 2028/08/15 |

| 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 | |
| (アメリカ) | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| US T N/B 2.75 08/31/25 | 国債証券 | 2.7500 | 10 | 10 | 1,184 | 2025/08/31 |
| US T N/B 2.75 08/31/23 | 国債証券 | 2.7500 | 30 | 31 | 3,468 | 2023/08/31 |
| US T N/B 1.125 08/15/40 | 国債証券 | 1.1250 | 20 | 16 | 1,757 | 2040/08/15 |
| US T N/B 1.375 08/15/50 | 国債証券 | 1.3750 | 20 | 15 | 1,682 | 2050/08/15 |
| US T N/B 3.0 09/30/25 | 国債証券 | 3.0000 | 80 | 87 | 9,577 | 2025/09/30 |
| US T N/B 2.875 09/30/23 | 国債証券 | 2.8750 | 30 | 32 | 3,485 | 2023/09/30 |
| US T N/B 0.375 09/30/27 | 国債証券 | 0.3750 | 30 | 28 | 3,079 | 2027/09/30 |
| US T N/B 3.0 10/31/25 | 国債証券 | 3.0000 | 50 | 55 | 5,990 | 2025/10/31 |
| US T N/B 2.875 10/31/23 | 国債証券 | 2.8750 | 30 | 32 | 3,490 | 2023/10/31 |
| US T N/B 1.625 10/31/26 | 国債証券 | 1.6250 | 10 | 10 | 1,123 | 2026/10/31 |
| US T N/B 1.5 10/31/24 | 国債証券 | 1.5000 | 40 | 41 | 4,509 | 2024/10/31 |
| US T N/B 3.0 11/15/44 | 国債証券 | 3.0000 | 20 | 22 | 2,409 | 2044/11/15 |
| US T N/B 4.25 11/15/40 | 国債証券 | 4.2500 | 20 | 26 | 2,865 | 2040/11/15 |
| US T N/B 3.125 11/15/41 | 国債証券 | 3.1250 | 20 | 22 | 2,466 | 2041/11/15 |
| US T N/B 3.75 11/15/43 | 国債証券 | 3.7500 | 20 | 24 | 2,707 | 2043/11/15 |
| US T N/B 3.0 11/15/45 | 国債証券 | 3.0000 | 20 | 22 | 2,413 | 2045/11/15 |
| US T N/B 2.875 11/15/46 | 国債証券 | 2.8750 | 30 | 32 | 3,543 | 2046/11/15 |
| US T N/B 3.375 11/15/48 | 国債証券 | 3.3750 | 20 | 23 | 2,595 | 2048/11/15 |
| US T N/B 2.375 11/15/49 | 国債証券 | 2.3750 | 50 | 49 | 5,368 | 2049/11/15 |
| US T N/B 2.25 11/15/25 | 国債証券 | 2.2500 | 30 | 31 | 3,484 | 2025/11/15 |
| US T N/B 3.125 11/15/28 | 国債証券 | 3.1250 | 40 | 44 | 4,877 | 2028/11/15 |
| US T N/B 1.625 11/15/22 | 国債証券 | 1.6250 | 50 | 51 | 5,577 | 2022/11/15 |
| US T N/B 2.75 11/15/23 | 国債証券 | 2.7500 | 70 | 74 | 8,129 | 2023/11/15 |
| US T N/B 2.0 11/15/26 | 国債証券 | 2.0000 | 20 | 21 | 2,291 | 2026/11/15 |
| US T N/B 2.0 11/30/22 | 国債証券 | 2.0000 | 60 | 61 | 6,738 | 2022/11/30 |
| US T N/B 2.25 11/15/27 | 国債証券 | 2.2500 | 30 | 31 | 3,464 | 2027/11/15 |
| US T N/B 2.875 11/30/25 | 国債証券 | 2.8750 | 50 | 54 | 5,964 | 2025/11/30 |
| US T N/B 2.875 11/30/23 | 国債証券 | 2.8750 | 20 | 21 | 2,329 | 2023/11/30 |
| US T N/B 1.625 11/30/26 | 国債証券 | 1.6250 | 50 | 51 | 5,613 | 2026/11/30 |
| US T N/B 1.75 11/15/29 | 国債証券 | 1.7500 | 40 | 40 | 4,411 | 2029/11/15 |
| US T N/B 0.625 11/30/27 | 国債証券 | 0.6250 | 70 | 66 | 7,281 | 2027/11/30 |
| US T N/B 1.5 11/30/24 | 国債証券 | 1.5000 | 40 | 41 | 4,509 | 2024/11/30 |
| US T N/B 2.625 12/31/23 | 国債証券 | 2.6250 | 70 | 74 | 8,116 | 2023/12/31 |

| 銘柄 | 当期末 | | | | | |
|--------------------------|------|--------|-------------|-------------|---------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| US T N/B 2.125 12/31/22 | 国債証券 | 2.1250 | 40 | 41 | 4,508 | 2022/12/31 |
| US T N/B 1.75 12/31/26 | 国債証券 | 1.7500 | 20 | 20 | 2,259 | 2026/12/31 |
| US T N/B 0.125 12/15/23 | 国債証券 | 0.1250 | 80 | 79 | 8,678 | 2023/12/15 |
| US T N/B 1.75 12/31/24 | 国債証券 | 1.7500 | 90 | 93 | 10,236 | 2024/12/31 |
| US T N/B 0.375 12/31/25 | 国債証券 | 0.3750 | 30 | 29 | 3,195 | 2025/12/31 |
| 小計 | — | — | 3,660 | 3,869 | 421,405 | — |
| (カナダ) | | % | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル | 千円 | |
| CANADA 2.25 03/01/24 | 国債証券 | 2.2500 | 10 | 10 | 916 | 2024/03/01 |
| CANADA 0.5 03/01/22 | 国債証券 | 0.5000 | 20 | 20 | 1,746 | 2022/03/01 |
| CANADA 1.5 06/01/26 | 国債証券 | 1.5000 | 10 | 10 | 891 | 2026/06/01 |
| CANADA 5.75 06/01/29 | 国債証券 | 5.7500 | 10 | 13 | 1,163 | 2029/06/01 |
| CANADA 2.5 06/01/24 | 国債証券 | 2.5000 | 10 | 10 | 924 | 2024/06/01 |
| CANADA 4.0 06/01/41 | 国債証券 | 4.0000 | 10 | 13 | 1,171 | 2041/06/01 |
| CANADA 2.75 06/01/22 | 国債証券 | 2.7500 | 10 | 10 | 897 | 2022/06/01 |
| CANADA 1.5 06/01/23 | 国債証券 | 1.5000 | 10 | 10 | 893 | 2023/06/01 |
| CANADA 2.0 06/01/28 | 国債証券 | 2.0000 | 10 | 10 | 915 | 2028/06/01 |
| CANADA 2.25 06/01/25 | 国債証券 | 2.2500 | 10 | 10 | 922 | 2025/06/01 |
| CANADA 1.0 06/01/27 | 国債証券 | 1.0000 | 10 | 9 | 864 | 2027/06/01 |
| CANADA 1.25 06/01/30 | 国債証券 | 1.2500 | 10 | 9 | 852 | 2030/06/01 |
| CANADA 1.5 09/01/24 | 国債証券 | 1.5000 | 10 | 10 | 897 | 2024/09/01 |
| CANADA 1.0 09/01/22 | 国債証券 | 1.0000 | 10 | 10 | 880 | 2022/09/01 |
| CANADA 0.5 09/01/25 | 国債証券 | 0.5000 | 10 | 9 | 854 | 2025/09/01 |
| CANADA 3.5 12/01/45 | 国債証券 | 3.5000 | 10 | 12 | 1,123 | 2045/12/01 |
| CANADA 2.75 12/01/48 | 国債証券 | 2.7500 | 10 | 11 | 1,003 | 2048/12/01 |
| CANADA 2.0 12/01/51 | 国債証券 | 2.0000 | 10 | 9 | 862 | 2051/12/01 |
| 小計 | — | — | 190 | 204 | 17,781 | — |
| (オーストラリア) | | % | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル | 千円 | |
| AUSTRALIAN 3.0 03/21/47 | 国債証券 | 3.0000 | 10 | 10 | 891 | 2047/03/21 |
| AUSTRALIAN 3.25 04/21/25 | 国債証券 | 3.2500 | 20 | 22 | 1,869 | 2025/04/21 |
| AUSTRALIAN 4.75 04/21/27 | 国債証券 | 4.7500 | 20 | 24 | 2,051 | 2027/04/21 |
| AUSTRALIAN 2.75 04/21/24 | 国債証券 | 2.7500 | 50 | 54 | 4,549 | 2024/04/21 |
| AUSTRALIAN 4.25 04/21/26 | 国債証券 | 4.2500 | 20 | 23 | 1,973 | 2026/04/21 |

| 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 | |
| (オーストラリア) | | % | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル | 千円 | |
| AUSTRALIAN 3.75 04/21/37 | 国債証券 | 3.7500 | 10 | 11 | 1,006 | 2037/04/21 |
| AUSTRALIAN 2.25 05/21/28 | 国債証券 | 2.2500 | 20 | 21 | 1,790 | 2028/05/21 |
| AUSTRALIAN 2.5 05/21/30 | 国債証券 | 2.5000 | 20 | 21 | 1,804 | 2030/05/21 |
| AUSTRALIAN 3.25 06/21/39 | 国債証券 | 3.2500 | 10 | 11 | 942 | 2039/06/21 |
| AUSTRALIAN 1.5 06/21/31 | 国債証券 | 1.5000 | 10 | 9 | 817 | 2031/06/21 |
| AUSTRALIAN 2.75 06/21/35 | 国債証券 | 2.7500 | 10 | 10 | 901 | 2035/06/21 |
| AUSTRALIAN 1.75 06/21/51 | 国債証券 | 1.7500 | 10 | 7 | 665 | 2051/06/21 |
| AUSTRALIAN 2.75 11/21/28 | 国債証券 | 2.7500 | 10 | 10 | 925 | 2028/11/21 |
| AUSTRALIAN 1.0 12/21/30 | 国債証券 | 1.0000 | 20 | 18 | 1,568 | 2030/12/21 |
| 小計 | — | — | 240 | 258 | 21,756 | — |
| (シンガポール) | | % | 千シンガポール・ドル | 千シンガポール・ドル | 千円 | |
| SINGAPORE 3.5 03/01/27 | 国債証券 | 3.5000 | 10 | 11 | 915 | 2027/03/01 |
| SINGAPORE 2.75 04/01/42 | 国債証券 | 2.7500 | 10 | 11 | 913 | 2042/04/01 |
| SINGAPORE 3.125 09/01/22 | 国債証券 | 3.1250 | 10 | 10 | 841 | 2022/09/01 |
| SINGAPORE 2.875 09/01/30 | 国債証券 | 2.8750 | 10 | 11 | 901 | 2030/09/01 |
| SINGAPORE 3.375 09/01/33 | 国債証券 | 3.3750 | 10 | 11 | 950 | 2033/09/01 |
| 小計 | — | — | 50 | 55 | 4,522 | — |
| (イギリス) | | % | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| UK TREASURY 3.25 01/22/44 | 国債証券 | 3.2500 | 10 | 13 | 2,069 | 2044/01/22 |
| UK TREASURY 3.5 01/22/45 | 国債証券 | 3.5000 | 10 | 14 | 2,165 | 2045/01/22 |
| UK TREASURY 4.0 01/22/60 | 国債証券 | 4.0000 | 10 | 18 | 2,763 | 2060/01/22 |
| UK TREASURY 0.125 01/31/23 | 国債証券 | 0.1250 | 20 | 20 | 3,016 | 2023/01/31 |
| UK TREASURY 5.0 03/07/25 | 国債証券 | 5.0000 | 10 | 11 | 1,789 | 2025/03/07 |
| UK TREASURY 4.25 03/07/36 | 国債証券 | 4.2500 | 10 | 14 | 2,144 | 2036/03/07 |
| UK TREASURY 1.0 04/22/24 | 国債証券 | 1.0000 | 20 | 20 | 3,093 | 2024/04/22 |
| UK TREASURY 4.25 06/07/32 | 国債証券 | 4.2500 | 10 | 13 | 2,030 | 2032/06/07 |
| UK TREASURY 0.625 06/07/25 | 国債証券 | 0.6250 | 10 | 10 | 1,529 | 2025/06/07 |
| UK TREASURY 1.5 07/22/47 | 国債証券 | 1.5000 | 10 | 10 | 1,553 | 2047/07/22 |
| UK TREASURY 3.75 07/22/52 | 国債証券 | 3.7500 | 10 | 16 | 2,435 | 2052/07/22 |
| UK TREASURY 2.5 07/22/65 | 国債証券 | 2.5000 | 10 | 14 | 2,143 | 2065/07/22 |
| UK TREASURY 3.5 07/22/68 | 国債証券 | 3.5000 | 10 | 18 | 2,726 | 2068/07/22 |
| UK TREASURY 1.5 07/22/26 | 国債証券 | 1.5000 | 10 | 10 | 1,593 | 2026/07/22 |

| 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 | |
| (イギリス) | | % | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| UK TREASURY 1.25 07/22/27 | 国債証券 | 1.2500 | 10 | 10 | 1,574 | 2027/07/22 |
| UK TREASURY 4.25 09/07/39 | 国債証券 | 4.2500 | 10 | 14 | 2,250 | 2039/09/07 |
| UK TREASURY 2.25 09/07/23 | 国債証券 | 2.2500 | 20 | 21 | 3,174 | 2023/09/07 |
| UK TREASURY 2.0 09/07/25 | 国債証券 | 2.0000 | 10 | 10 | 1,622 | 2025/09/07 |
| UK TREASURY 4.5 09/07/34 | 国債証券 | 4.5000 | 10 | 14 | 2,149 | 2034/09/07 |
| UK TREASURY 1.75 09/07/22 | 国債証券 | 1.7500 | 10 | 10 | 1,545 | 2022/09/07 |
| UK TREASURY 0.625 10/22/50 | 国債証券 | 0.6250 | 10 | 8 | 1,236 | 2050/10/22 |
| UK TREASURY 1.625 10/22/28 | 国債証券 | 1.6250 | 10 | 10 | 1,615 | 2028/10/22 |
| UK TREASURY 0.375 10/22/30 | 国債証券 | 0.3750 | 10 | 9 | 1,438 | 2030/10/22 |
| UK TREASURY 6.0 12/07/28 | 国債証券 | 6.0000 | 10 | 13 | 2,107 | 2028/12/07 |
| UK TREASURY 4.5 12/07/42 | 国債証券 | 4.5000 | 10 | 15 | 2,407 | 2042/12/07 |
| UK TREASURY 4.25 12/07/46 | 国債証券 | 4.2500 | 10 | 16 | 2,450 | 2046/12/07 |
| UK TREASURY 4.25 12/07/55 | 国債証券 | 4.2500 | 10 | 18 | 2,741 | 2055/12/07 |
| UK TREASURY 4.25 12/07/40 | 国債証券 | 4.2500 | 10 | 15 | 2,282 | 2040/12/07 |
| UK TREASURY 4.75 12/07/30 | 国債証券 | 4.7500 | 10 | 13 | 2,055 | 2030/12/07 |
| UK TREASURY 4.25 12/07/49 | 国債証券 | 4.2500 | 10 | 16 | 2,547 | 2049/12/07 |
| 小 計 | — | — | 330 | 426 | 64,255 | — |
| (デンマーク) | | % | 千デンマーク・クローネ | 千デンマーク・クローネ | 千円 | |
| DENMARK 4.5 11/15/39 | 国債証券 | 4.5000 | 90 | 160 | 2,787 | 2039/11/15 |
| DENMARK 1.75 11/15/25 | 国債証券 | 1.7500 | 40 | 44 | 769 | 2025/11/15 |
| DENMARK 1.5 11/15/23 | 国債証券 | 1.5000 | 20 | 21 | 367 | 2023/11/15 |
| DENMARK 0.5 11/15/27 | 国債証券 | 0.5000 | 50 | 52 | 919 | 2027/11/15 |
| DENMARK 0.5 11/15/29 | 国債証券 | 0.5000 | 50 | 52 | 920 | 2029/11/15 |
| 小 計 | — | — | 250 | 331 | 5,763 | — |
| (ノルウェー) | | % | 千ノルウェー・クローネ | 千ノルウェー・クローネ | 千円 | |
| NORWAY 1.75 02/17/27 | 国債証券 | 1.7500 | 50 | 51 | 658 | 2027/02/17 |
| NORWAY 3.0 03/14/24 | 国債証券 | 3.0000 | 100 | 106 | 1,359 | 2024/03/14 |
| NORWAY 1.75 09/06/29 | 国債証券 | 1.7500 | 40 | 41 | 524 | 2029/09/06 |
| 小 計 | — | — | 190 | 199 | 2,542 | — |
| (スウェーデン) | | % | 千スウェーデン・クローナ | 千スウェーデン・クローナ | 千円 | |
| SWEDEN 3.5 03/30/39 | 国債証券 | 3.5000 | 60 | 87 | 1,109 | 2039/03/30 |
| SWEDEN 2.5 05/12/25 | 国債証券 | 2.5000 | 20 | 22 | 282 | 2025/05/12 |

| 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 | |
| (スウェーデン) | | % | 千スウェーデン・クローナ | 千スウェーデン・クローナ | 千円 | |
| SWEDEN 3.5 06/01/22 | 国債証券 | 3.5000 | 50 | 52 | 665 | 2022/06/01 |
| SWEDEN 1.0 11/12/26 | 国債証券 | 1.0000 | 10 | 10 | 134 | 2026/11/12 |
| SWEDEN 0.75 11/12/29 | 国債証券 | 0.7500 | 50 | 51 | 659 | 2029/11/12 |
| 小計 | — | — | 190 | 224 | 2,850 | — |
| (メキシコ) | | % | 千メキシコ・ペソ | 千メキシコ・ペソ | 千円 | |
| MEXICAN BONDS 5.75 03/05/26 | 国債証券 | 5.7500 | 163 | 163 | 862 | 2026/03/05 |
| MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29 | 国債証券 | 8.5000 | 225 | 255 | 1,346 | 2029/05/31 |
| MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31 | 国債証券 | 7.7500 | 86 | 92 | 489 | 2031/05/29 |
| MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27 | 国債証券 | 7.5000 | 140 | 150 | 795 | 2027/06/03 |
| MEXICAN BONDS 6.5 06/09/22 | 国債証券 | 6.5000 | 181 | 185 | 977 | 2022/06/09 |
| MEXICAN BONDS 8.0 09/05/24 | 国債証券 | 8.0000 | 70 | 76 | 401 | 2024/09/05 |
| MEXICAN BONDS 7.75 11/13/42 | 国債証券 | 7.7500 | 194 | 201 | 1,063 | 2042/11/13 |
| MEXICAN BONDS 8.0 11/07/47 | 国債証券 | 8.0000 | 86 | 91 | 479 | 2047/11/07 |
| MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38 | 国債証券 | 8.5000 | 100 | 112 | 593 | 2038/11/18 |
| MEXICAN BONDS 10.0 11/20/36 | 国債証券 | 10.0000 | 100 | 127 | 669 | 2036/11/20 |
| MEXICAN BONDS 10.0 12/05/24 | 国債証券 | 10.0000 | 100 | 115 | 609 | 2024/12/05 |
| MEXICAN BONDS 8.0 12/07/23 | 国債証券 | 8.0000 | 200 | 216 | 1,138 | 2023/12/07 |
| 小計 | — | — | 1,645 | 1,788 | 9,427 | — |
| (ポーランド) | | % | 千ポーランド・ズロチ | 千ポーランド・ズロチ | 千円 | |
| POLAND 5.75 04/25/29 | 国債証券 | 5.7500 | 30 | 40 | 1,126 | 2029/04/25 |
| POLAND 2.25 04/25/22 | 国債証券 | 2.2500 | 40 | 41 | 1,148 | 2022/04/25 |
| POLAND 2.5 04/25/24 | 国債証券 | 2.5000 | 20 | 21 | 597 | 2024/04/25 |
| POLAND 2.5 07/25/26 | 国債証券 | 2.5000 | 30 | 32 | 913 | 2026/07/25 |
| POLAND 3.25 07/25/25 | 国債証券 | 3.2500 | 20 | 22 | 623 | 2025/07/25 |
| POLAND 2.5 07/25/27 | 国債証券 | 2.5000 | 30 | 32 | 915 | 2027/07/25 |
| POLAND 5.75 09/23/22 | 国債証券 | 5.7500 | 20 | 21 | 608 | 2022/09/23 |
| POLAND 4.0 10/25/23 | 国債証券 | 4.0000 | 10 | 10 | 307 | 2023/10/25 |
| POLAND 2.75 10/25/29 | 国債証券 | 2.7500 | 10 | 11 | 311 | 2029/10/25 |
| POLAND 2.25 10/25/24 | 国債証券 | 2.2500 | 20 | 21 | 595 | 2024/10/25 |
| 小計 | — | — | 230 | 255 | 7,148 | — |
| (ユーロ…アイルランド) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| IRISH 2.0 02/18/45 | 国債証券 | 2.0000 | 10 | 13 | 1,698 | 2045/02/18 |

| 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…アイルランド) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| IRISH 1.35 03/18/31 | 国債証券 | 1.3500 | 10 | 11 | 1,473 | 2031/03/18 |
| IRISH 3.4 03/18/24 | 国債証券 | 3.4000 | 10 | 11 | 1,450 | 2024/03/18 |
| IRISH 5.4 03/13/25 | 国債証券 | 5.4000 | 10 | 12 | 1,604 | 2025/03/13 |
| IRISH 2.4 05/15/30 | 国債証券 | 2.4000 | 10 | 12 | 1,592 | 2030/05/15 |
| IRISH 1.7 05/15/37 | 国債証券 | 1.7000 | 10 | 12 | 1,570 | 2037/05/15 |
| 小計 | — | — | 60 | 72 | 9,390 | — |
| (ユーロ…オランダ) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| NETHERLANDS 2.75 01/15/47 | 国債証券 | 2.7500 | 10 | 16 | 2,104 | 2047/01/15 |
| NETHERLANDS 5.5 01/15/28 | 国債証券 | 5.5000 | 10 | 14 | 1,827 | 2028/01/15 |
| NETHERLANDS 4.0 01/15/37 | 国債証券 | 4.0000 | 10 | 16 | 2,098 | 2037/01/15 |
| NETHERLANDS 2.5 01/15/33 | 国債証券 | 2.5000 | 10 | 13 | 1,697 | 2033/01/15 |
| NETHERLANDS 0.5 01/15/40 | 国債証券 | 0.5000 | 10 | 10 | 1,376 | 2040/01/15 |
| NETHERLANDS 0.5 07/15/26 | 国債証券 | 0.5000 | 10 | 10 | 1,369 | 2026/07/15 |
| NETHERLANDS 2.0 07/15/24 | 国債証券 | 2.0000 | 30 | 32 | 4,234 | 2024/07/15 |
| NETHERLANDS 0.25 07/15/25 | 国債証券 | 0.2500 | 10 | 10 | 1,344 | 2025/07/15 |
| NETHERLANDS 0.0 07/15/30 | 国債証券 | 0.0000 | 10 | 10 | 1,323 | 2030/07/15 |
| 小計 | — | — | 110 | 134 | 17,376 | — |
| (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 | 1,835 | 2028/03/28 |
| BELGIUM 4.25 03/28/41 | 国債証券 | 4.2500 | 10 | 17 | 2,211 | 2041/03/28 |
| BELGIUM 4.5 03/28/26 | 国債証券 | 4.5000 | 10 | 12 | 1,626 | 2026/03/28 |
| BELGIUM 4.0 03/28/32 | 国債証券 | 4.0000 | 10 | 14 | 1,867 | 2032/03/28 |
| BELGIUM 5.0 03/28/35 | 国債証券 | 5.0000 | 10 | 16 | 2,150 | 2035/03/28 |
| BELGIUM 1.6 06/22/47 | 国債証券 | 1.6000 | 10 | 12 | 1,559 | 2047/06/22 |
| BELGIUM 1.0 06/22/26 | 国債証券 | 1.0000 | 10 | 10 | 1,398 | 2026/06/22 |
| BELGIUM 1.0 06/22/31 | 国債証券 | 1.0000 | 10 | 11 | 1,433 | 2031/06/22 |
| BELGIUM 0.8 06/22/28 | 国債証券 | 0.8000 | 10 | 10 | 1,401 | 2028/06/22 |
| BELGIUM 0.4 06/22/40 | 国債証券 | 0.4000 | 10 | 9 | 1,266 | 2040/06/22 |
| BELGIUM 0.9 06/22/29 | 国債証券 | 0.9000 | 20 | 21 | 2,828 | 2029/06/22 |
| BELGIUM 1.9 06/22/38 | 国債証券 | 1.9000 | 10 | 12 | 1,617 | 2038/06/22 |
| BELGIUM 0.8 06/22/25 | 国債証券 | 0.8000 | 10 | 10 | 1,372 | 2025/06/22 |

| 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…ベルギー) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BELGIUM 0.8 06/22/27 | 国債証券 | 0.8000 | 10 | 10 | 1,393 | 2027/06/22 |
| 小 計 | — | — | 150 | 185 | 23,961 | — |
| (ユーロ…フランス) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| FRANCE OAT 03/25/24 | 国債証券 | 0.0000 | 20 | 20 | 2,639 | 2024/03/25 |
| FRANCE OAT 03/25/25 | 国債証券 | 0.0000 | 10 | 10 | 1,325 | 2025/03/25 |
| FRANCE OAT 3.5 04/25/26 | 国債証券 | 3.5000 | 30 | 36 | 4,689 | 2026/04/25 |
| FRANCE OAT 4.5 04/25/41 | 国債証券 | 4.5000 | 20 | 35 | 4,592 | 2041/04/25 |
| FRANCE OAT 4.0 04/25/55 | 国債証券 | 4.0000 | 10 | 19 | 2,519 | 2055/04/25 |
| FRANCE OAT 4.0 04/25/60 | 国債証券 | 4.0000 | 10 | 20 | 2,638 | 2060/04/25 |
| FRANCE OAT 5.5 04/25/29 | 国債証券 | 5.5000 | 20 | 29 | 3,808 | 2029/04/25 |
| FRANCE OAT 4.75 04/25/35 | 国債証券 | 4.7500 | 20 | 32 | 4,236 | 2035/04/25 |
| FRANCE OAT 3.25 05/25/45 | 国債証券 | 3.2500 | 10 | 15 | 2,060 | 2045/05/25 |
| FRANCE OAT 2.0 05/25/48 | 国債証券 | 2.0000 | 20 | 26 | 3,414 | 2048/05/25 |
| FRANCE OAT 1.75 05/25/66 | 国債証券 | 1.7500 | 10 | 13 | 1,694 | 2066/05/25 |
| FRANCE OAT 2.25 05/25/24 | 国債証券 | 2.2500 | 10 | 10 | 1,415 | 2024/05/25 |
| FRANCE OAT 2.5 05/25/30 | 国債証券 | 2.5000 | 40 | 49 | 6,433 | 2030/05/25 |
| FRANCE OAT 0.75 05/25/28 | 国債証券 | 0.7500 | 20 | 21 | 2,787 | 2028/05/25 |
| FRANCE OAT 1.5 05/25/31 | 国債証券 | 1.5000 | 20 | 23 | 2,993 | 2031/05/25 |
| FRANCE OAT 0.5 05/25/25 | 国債証券 | 0.5000 | 50 | 52 | 6,769 | 2025/05/25 |
| FRANCE OAT 0.5 05/25/29 | 国債証券 | 0.5000 | 20 | 21 | 2,738 | 2029/05/25 |
| FRANCE OAT 0.5 05/25/26 | 国債証券 | 0.5000 | 10 | 10 | 1,362 | 2026/05/25 |
| FRANCE OAT 1.0 05/25/27 | 国債証券 | 1.0000 | 20 | 21 | 2,816 | 2027/05/25 |
| FRANCE OAT 1.75 05/25/23 | 国債証券 | 1.7500 | 30 | 31 | 4,091 | 2023/05/25 |
| FRANCE OAT 1.25 05/25/36 | 国債証券 | 1.2500 | 20 | 22 | 2,952 | 2036/05/25 |
| FRANCE OAT 1.75 06/25/39 | 国債証券 | 1.7500 | 10 | 12 | 1,597 | 2039/06/25 |
| FRANCE OAT 4.25 10/25/23 | 国債証券 | 4.2500 | 40 | 45 | 5,847 | 2023/10/25 |
| FRANCE OAT 6.0 10/25/25 | 国債証券 | 6.0000 | 20 | 26 | 3,383 | 2025/10/25 |
| FRANCE OAT 2.75 10/25/27 | 国債証券 | 2.7500 | 20 | 24 | 3,131 | 2027/10/25 |
| FRANCE OAT 4.0 10/25/38 | 国債証券 | 4.0000 | 20 | 32 | 4,196 | 2038/10/25 |
| FRANCE OAT 5.75 10/25/32 | 国債証券 | 5.7500 | 20 | 33 | 4,310 | 2032/10/25 |
| FRANCE OAT 2.25 10/25/22 | 国債証券 | 2.2500 | 30 | 31 | 4,066 | 2022/10/25 |
| FRANCE OAT 1.75 11/25/24 | 国債証券 | 1.7500 | 20 | 21 | 2,818 | 2024/11/25 |

| 銘柄 | 当期末 | | | | | |
|---------------------------|------|--------|------|-------|---------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…フランス) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| FRANCE OAT 1.0 11/25/25 | 国債証券 | 1.0000 | 10 | 10 | 1,389 | 2025/11/25 |
| FRANCE OAT 0.25 11/25/26 | 国債証券 | 0.2500 | 20 | 20 | 2,693 | 2026/11/25 |
| FRANCE OAT 0.75 11/25/28 | 国債証券 | 0.7500 | 20 | 21 | 2,790 | 2028/11/25 |
| 小計 | - | - | 650 | 804 | 104,201 | - |
| (ユーロ…ドイツ) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| DEUTSCHLAND 6.25 01/04/24 | 国債証券 | 6.2500 | 10 | 11 | 1,548 | 2024/01/04 |
| DEUTSCHLAND 5.5 01/04/31 | 国債証券 | 5.5000 | 10 | 15 | 2,051 | 2031/01/04 |
| DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37 | 国債証券 | 4.0000 | 30 | 49 | 6,384 | 2037/01/04 |
| DEUTSCHLAND 0.5 02/15/25 | 国債証券 | 0.5000 | 10 | 10 | 1,356 | 2025/02/15 |
| DEUTSCHLAND 0.5 02/15/26 | 国債証券 | 0.5000 | 20 | 21 | 2,739 | 2026/02/15 |
| DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29 | 国債証券 | 0.2500 | 60 | 63 | 8,210 | 2029/02/15 |
| DEUTSCHLAND 1.5 02/15/23 | 国債証券 | 1.5000 | 20 | 20 | 2,699 | 2023/02/15 |
| DEUTSCHLAND 1.75 02/15/24 | 国債証券 | 1.7500 | 20 | 21 | 2,778 | 2024/02/15 |
| DEUTSCHLAND 0.25 02/15/27 | 国債証券 | 0.2500 | 40 | 42 | 5,445 | 2027/02/15 |
| BUNDESUBL 04/14/23 | 国債証券 | 0.0000 | 20 | 20 | 2,628 | 2023/04/14 |
| DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23 | 国債証券 | 1.5000 | 20 | 20 | 2,713 | 2023/05/15 |
| DEUTSCHLAND 4.75 07/04/28 | 国債証券 | 4.7500 | 10 | 13 | 1,804 | 2028/07/04 |
| DEUTSCHLAND 3.25 07/04/42 | 国債証券 | 3.2500 | 10 | 16 | 2,161 | 2042/07/04 |
| DEUTSCHLAND 2.5 07/04/44 | 国債証券 | 2.5000 | 20 | 30 | 3,999 | 2044/07/04 |
| DEUTSCHLAND 4.75 07/04/40 | 国債証券 | 4.7500 | 10 | 19 | 2,473 | 2040/07/04 |
| DEUTSCHLAND 1.75 07/04/22 | 国債証券 | 1.7500 | 10 | 10 | 1,335 | 2022/07/04 |
| DEUTSCHLAND 4.75 07/04/34 | 国債証券 | 4.7500 | 10 | 16 | 2,152 | 2034/07/04 |
| DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46 | 国債証券 | 2.5000 | 20 | 31 | 4,082 | 2046/08/15 |
| DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25 | 国債証券 | 1.0000 | 10 | 10 | 1,392 | 2025/08/15 |
| DEUTSCHLAND 0.5 08/15/27 | 国債証券 | 0.5000 | 20 | 21 | 2,771 | 2027/08/15 |
| DEUTSCHLAND 08/15/26 | 国債証券 | 0.0000 | 30 | 31 | 4,020 | 2026/08/15 |
| DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28 | 国債証券 | 0.2500 | 20 | 21 | 2,735 | 2028/08/15 |
| DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23 | 国債証券 | 2.0000 | 10 | 10 | 1,380 | 2023/08/15 |
| DEUTSCHLAND 1.0 08/15/24 | 国債証券 | 1.0000 | 20 | 21 | 2,744 | 2024/08/15 |
| DEUTSCHLAND 0.0 08/15/50 | 国債証券 | 0.0000 | 10 | 9 | 1,193 | 2050/08/15 |
| DEUTSCHLAND 1.5 09/04/22 | 国債証券 | 1.5000 | 20 | 20 | 2,672 | 2022/09/04 |
| 小計 | - | - | 490 | 583 | 75,476 | - |

| 銘柄 | 当期末 | | | | | |
|--------------------------|------|--------|------|-------|--------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…スペイン) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| SPAIN 6.0 01/31/29 | 国債証券 | 6.0000 | 10 | 14 | 1,895 | 2029/01/31 |
| SPAIN 4.8 01/31/24 | 国債証券 | 4.8000 | 10 | 11 | 1,491 | 2024/01/31 |
| SPAIN 4.2 01/31/37 | 国債証券 | 4.2000 | 10 | 15 | 1,966 | 2037/01/31 |
| SPAIN 5.4 01/31/23 | 国債証券 | 5.4000 | 20 | 22 | 2,877 | 2023/01/31 |
| SPAIN 1.6 04/30/25 | 国債証券 | 1.6000 | 20 | 21 | 2,801 | 2025/04/30 |
| SPAIN 3.8 04/30/24 | 国債証券 | 3.8000 | 10 | 11 | 1,467 | 2024/04/30 |
| SPAIN 1.5 04/30/27 | 国債証券 | 1.5000 | 20 | 22 | 2,849 | 2027/04/30 |
| SPAIN 1.4 04/30/28 | 国債証券 | 1.4000 | 10 | 11 | 1,424 | 2028/04/30 |
| SPAIN 1.45 04/30/29 | 国債証券 | 1.4500 | 10 | 11 | 1,434 | 2029/04/30 |
| SPAIN 0.5 04/30/30 | 国債証券 | 0.5000 | 10 | 10 | 1,326 | 2030/04/30 |
| SPAIN 5.9 07/30/26 | 国債証券 | 5.9000 | 10 | 13 | 1,722 | 2026/07/30 |
| SPAIN 4.9 07/30/40 | 国債証券 | 4.9000 | 10 | 17 | 2,207 | 2040/07/30 |
| SPAIN 4.7 07/30/41 | 国債証券 | 4.7000 | 10 | 16 | 2,184 | 2041/07/30 |
| SPAIN 3.45 07/30/66 | 国債証券 | 3.4500 | 10 | 15 | 2,064 | 2066/07/30 |
| SPAIN 4.65 07/30/25 | 国債証券 | 4.6500 | 20 | 24 | 3,158 | 2025/07/30 |
| SPAIN 1.95 07/30/30 | 国債証券 | 1.9500 | 10 | 11 | 1,499 | 2030/07/30 |
| SPAIN 5.75 07/30/32 | 国債証券 | 5.7500 | 20 | 31 | 4,122 | 2032/07/30 |
| SPAIN 2.35 07/30/33 | 国債証券 | 2.3500 | 10 | 12 | 1,576 | 2033/07/30 |
| SPAIN 0.35 07/30/23 | 国債証券 | 0.3500 | 20 | 20 | 2,640 | 2023/07/30 |
| SPAIN 2.75 10/31/24 | 国債証券 | 2.7500 | 20 | 22 | 2,887 | 2024/10/31 |
| SPAIN 5.15 10/31/28 | 国債証券 | 5.1500 | 10 | 13 | 1,794 | 2028/10/31 |
| SPAIN 5.15 10/31/44 | 国債証券 | 5.1500 | 10 | 18 | 2,389 | 2044/10/31 |
| SPAIN 2.9 10/31/46 | 国債証券 | 2.9000 | 10 | 13 | 1,792 | 2046/10/31 |
| SPAIN 1.0 10/31/50 | 国債証券 | 1.0000 | 10 | 9 | 1,206 | 2050/10/31 |
| SPAIN 2.15 10/31/25 | 国債証券 | 2.1500 | 20 | 22 | 2,887 | 2025/10/31 |
| SPAIN 1.45 10/31/27 | 国債証券 | 1.4500 | 10 | 11 | 1,424 | 2027/10/31 |
| SPAIN 1.3 10/31/26 | 国債証券 | 1.3000 | 10 | 10 | 1,405 | 2026/10/31 |
| SPAIN 4.4 10/31/23 | 国債証券 | 4.4000 | 10 | 11 | 1,461 | 2023/10/31 |
| SPAIN 1.2 10/31/40 | 国債証券 | 1.2000 | 10 | 10 | 1,343 | 2040/10/31 |
| 小計 | - | - | 370 | 458 | 59,303 | - |
| (ユーロ…イタリア) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| ITALY BTPS 5.75 02/01/33 | 国債証券 | 5.7500 | 10 | 15 | 2,012 | 2033/02/01 |

| 銘柄 | 当期末 | | | | | |
|--------------------------|------|--------|------|-------|--------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…イタリア) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| ITALY BTPS 4.0 02/01/37 | 国債証券 | 4.0000 | 20 | 28 | 3,650 | 2037/02/01 |
| ITALY BTPS 2.7 03/01/47 | 国債証券 | 2.7000 | 10 | 12 | 1,605 | 2047/03/01 |
| ITALY BTPS 4.5 03/01/24 | 国債証券 | 4.5000 | 30 | 34 | 4,429 | 2024/03/01 |
| ITALY BTPS 2.8 03/01/67 | 国債証券 | 2.8000 | 10 | 12 | 1,618 | 2067/03/01 |
| ITALY BTPS 5.0 03/01/25 | 国債証券 | 5.0000 | 10 | 12 | 1,556 | 2025/03/01 |
| ITALY BTPS 4.5 03/01/26 | 国債証券 | 4.5000 | 30 | 36 | 4,745 | 2026/03/01 |
| ITALY BTPS 1.65 03/01/32 | 国債証券 | 1.6500 | 20 | 21 | 2,832 | 2032/03/01 |
| ITALY BTPS 3.1 03/01/40 | 国債証券 | 3.1000 | 10 | 12 | 1,676 | 2040/03/01 |
| ITALY BTPS 3.35 03/01/35 | 国債証券 | 3.3500 | 10 | 13 | 1,686 | 2035/03/01 |
| ITALY BTPS 3.5 03/01/30 | 国債証券 | 3.5000 | 10 | 12 | 1,628 | 2030/03/01 |
| ITALY BTPS 6.0 05/01/31 | 国債証券 | 6.0000 | 20 | 30 | 3,937 | 2031/05/01 |
| ITALY BTPS 4.5 05/01/23 | 国債証券 | 4.5000 | 10 | 11 | 1,428 | 2023/05/01 |
| ITALY BTPS 1.5 06/01/25 | 国債証券 | 1.5000 | 20 | 21 | 2,762 | 2025/06/01 |
| ITALY BTPS 5.0 08/01/39 | 国債証券 | 5.0000 | 10 | 16 | 2,085 | 2039/08/01 |
| ITALY BTPS 4.75 08/01/23 | 国債証券 | 4.7500 | 10 | 11 | 1,451 | 2023/08/01 |
| ITALY BTPS 2.05 08/01/27 | 国債証券 | 2.0500 | 10 | 11 | 1,444 | 2027/08/01 |
| ITALY BTPS 2.95 09/01/38 | 国債証券 | 2.9500 | 10 | 12 | 1,645 | 2038/09/01 |
| ITALY BTPS 4.75 09/01/44 | 国債証券 | 4.7500 | 10 | 16 | 2,127 | 2044/09/01 |
| ITALY BTPS 3.25 09/01/46 | 国債証券 | 3.2500 | 10 | 13 | 1,754 | 2046/09/01 |
| ITALY BTPS 4.75 09/01/28 | 国債証券 | 4.7500 | 30 | 39 | 5,126 | 2028/09/01 |
| ITALY BTPS 5.0 09/01/40 | 国債証券 | 5.0000 | 10 | 16 | 2,104 | 2040/09/01 |
| ITALY BTPS 2.45 09/01/50 | 国債証券 | 2.4500 | 10 | 11 | 1,535 | 2050/09/01 |
| ITALY BTPS 2.45 09/01/33 | 国債証券 | 2.4500 | 10 | 11 | 1,529 | 2033/09/01 |
| ITALY BTPS 3.75 09/01/24 | 国債証券 | 3.7500 | 20 | 22 | 2,942 | 2024/09/01 |
| ITALY BTPS 3.85 09/01/49 | 国債証券 | 3.8500 | 10 | 15 | 1,949 | 2049/09/01 |
| ITALY BTPS 5.5 09/01/22 | 国債証券 | 5.5000 | 40 | 43 | 5,619 | 2022/09/01 |
| ITALY BTPS 2.45 10/01/23 | 国債証券 | 2.4500 | 10 | 10 | 1,385 | 2023/10/01 |
| ITALY BTPS 7.25 11/01/26 | 国債証券 | 7.2500 | 20 | 27 | 3,623 | 2026/11/01 |
| ITALY BTPS 6.5 11/01/27 | 国債証券 | 6.5000 | 20 | 28 | 3,644 | 2027/11/01 |
| ITALY BTPS 5.25 11/01/29 | 国債証券 | 5.2500 | 30 | 42 | 5,440 | 2029/11/01 |
| ITALY BTPS 5.5 11/01/22 | 国債証券 | 5.5000 | 30 | 32 | 4,252 | 2022/11/01 |
| ITALY BTPS 2.0 12/01/25 | 国債証券 | 2.0000 | 30 | 32 | 4,254 | 2025/12/01 |

| 銘柄 | 当期末 | | | | | |
|-------------------------|------|--------|------|-------|---------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…イタリア) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| ITALY BTPS 2.5 12/01/24 | 国債証券 | 2.5000 | 50 | 54 | 7,108 | 2024/12/01 |
| 小計 | — | — | 600 | 746 | 96,594 | — |
| (ユーロ…フィンランド) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| FINLAND 2.0 04/15/24 | 国債証券 | 2.0000 | 10 | 10 | 1,401 | 2024/04/15 |
| FINLAND 4.0 07/04/25 | 国債証券 | 4.0000 | 20 | 24 | 3,109 | 2025/07/04 |
| FINLAND 2.75 07/04/28 | 国債証券 | 2.7500 | 10 | 12 | 1,592 | 2028/07/04 |
| 小計 | — | — | 40 | 47 | 6,103 | — |
| (ユーロ…オーストリア) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| AUSTRIA 1.5 02/20/47 | 国債証券 | 1.5000 | 10 | 12 | 1,620 | 2047/02/20 |
| AUSTRIA 0.5 02/20/29 | 国債証券 | 0.5000 | 10 | 10 | 1,374 | 2029/02/20 |
| AUSTRIA 0.0 02/20/30 | 国債証券 | 0.0000 | 10 | 10 | 1,313 | 2030/02/20 |
| AUSTRIA 4.15 03/15/37 | 国債証券 | 4.1500 | 10 | 16 | 2,104 | 2037/03/15 |
| AUSTRIA 0.75 03/20/51 | 国債証券 | 0.7500 | 10 | 10 | 1,369 | 2051/03/20 |
| AUSTRIA 0.5 04/20/27 | 国債証券 | 0.5000 | 20 | 21 | 2,743 | 2027/04/20 |
| AUSTRIA 2.4 05/23/34 | 国債証券 | 2.4000 | 10 | 13 | 1,690 | 2034/05/23 |
| AUSTRIA 6.25 07/15/27 | 国債証券 | 6.2500 | 10 | 14 | 1,849 | 2027/07/15 |
| 小計 | — | — | 90 | 108 | 14,066 | — |
| 合計 | — | — | — | — | 963,929 | — |

■投資信託財産の構成

2021年3月22日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 公社債 | 千円 963,929 | % 97.2 |
| コール・ローン等、その他 | 27,588 | 2.8 |
| 投資信託財産総額 | 991,518 | 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、984,792千円、99.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年3月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.91円、1カナダ・ドル=87.00円、1オーストラリア・ドル=84.14円、1シンガポール・ドル=81.05円、1イギリス・ポンド=150.69円、1デンマーク・クローネ=17.41円、1ノルウェー・クローネ=12.73円、1スウェーデン・クローネ=12.72円、1メキシコ・ペソ=5.27円、1ポーランド・ズロチ=28.00円、1ユーロ=129.46円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月22日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 1,004,194,776円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 20,467,310 |
| 公 社 債(評価額) | 963,929,665 |
| 未 収 入 金 | 12,676,400 |
| 未 収 利 息 | 7,021,862 |
| 前 払 費 用 | 99,539 |
| (B) 負 債 | 13,357,153 |
| 未 払 金 | 13,357,153 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 990,837,623 |
| 元 本 | 957,446,001 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 33,391,622 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 957,446,001口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 10,349円 |

■損益の状況

当期 自2020年3月24日 至2021年3月22日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 26,869,461円 |
| 受 取 利 息 | 26,872,074 |
| 支 払 利 息 | △2,613 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 16,820,977 |
| 売 買 益 | 118,428,943 |
| 売 買 損 | △101,607,966 |
| (C) そ の 他 費 用 | △700,047 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 42,990,391 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 1,944,650 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △12,563,041 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,019,622 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 33,391,622 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 33,391,622 |

(注1) 期首元本額 1,398,720,782円
 追加設定元本額 71,313,778円
 一部解約元本額 512,588,559円

(注2) 期末における元本の内訳
 新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型) 21,693,112円
 新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型) 13,526,947円
 新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型) 14,865,213円
 みずほラップファンド(堅実型コース) 81,128,620円
 みずほラップファンド(安定成長型コース) 98,429,815円
 みずほラップファンド(成長型コース) 31,891,323円
 新光外国債券ファンド(為替リスク抑制型)(ファンドラップ) 695,910,971円
 期末元本合計 957,446,001円

(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。

新光世界REITインデックスマザーファンド

償還 運用報告書

第7期 (償還日 2021年8月26日)

この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。ここに運用経過と償還内容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 | 2015年3月27日から2021年8月26日までです。 |
| 運用方針 | S & P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | わが国を含む世界の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）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。）および不動産関連株式を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | REITおよび株式への投資割合には制限を設けません。同一銘柄のREITおよび株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。ただし、S & P先進国REIT指数における構成割合が10%を上回る銘柄については、当該構成割合以内の率を上限として組み入れることができるものとします。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 | | S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース） | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託受益証券、投資証券組入比率 | 純資産総額 |
|-----------------|-----------|----------|---------------------------|-------|--------|--------|-------------------|-------|
| | 期中騰落率 | (ベンチマーク) | 期中騰落率 | | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 3期 (2018年3月20日) | 9,156 | △4.6 | 109,506.74 | △4.0 | 0.7 | - | 98.2 | 1,460 |
| 4期 (2019年3月20日) | 10,848 | 18.5 | 131,148.44 | 19.8 | 2.4 | - | 95.7 | 872 |
| 5期 (2020年3月23日) | 7,537 | △30.5 | 88,461.20 | △32.5 | - | - | 91.1 | 377 |
| 6期 (2021年3月22日) | 11,386 | 51.1 | 138,597.82 | 56.7 | - | - | 98.6 | 273 |
| (償還日) | (償還価額) | | | | | | | |
| 2021年8月26日 | 13,205.43 | 16.0 | 161,766.46 | 16.7 | - | - | - | 518 |

(注1) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) 「S & P先進国REIT指数」は、S&P Globalの一部門であるS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®は、S&P Globalの一部門であるスタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービシズLLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングスLLC（「Dow Jones」）の登録商標です。本商品は、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数のいかなる過誤、遺漏または中断に対しても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）。

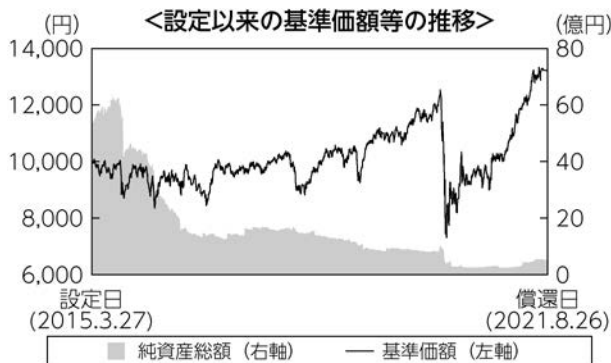
■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | S&P先進国REIT指数 (配当込み、円換算ベース) | | 株式組入 比 率 | 株式先物 比 率 | 投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率 |
|--------------|-----------|-------|----------------------------|-------|-------------|-------------|-------------------------------|
| | | 騰 落 率 | (ベンチマーク) | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) | 円 | % | | % | % | % | % |
| 2021年 3月 22日 | 11,386 | — | 138,597.82 | — | — | — | 98.6 |
| 3 月 末 | 11,770 | 3.4 | 143,241.50 | 3.4 | — | — | 98.5 |
| 4 月 末 | 12,279 | 7.8 | 149,641.82 | 8.0 | — | — | 97.5 |
| 5 月 末 | 12,532 | 10.1 | 152,867.83 | 10.3 | — | — | 98.8 |
| 6 月 末 | 12,916 | 13.4 | 157,945.56 | 14.0 | — | — | 98.5 |
| 7 月 末 | 13,280 | 16.6 | 161,761.02 | 16.7 | — | — | — |
| (償還日) | (償還価額) | | | | | | |
| 2021年 8月 26日 | 13,205.43 | 16.0 | 161,766.46 | 16.7 | — | — | — |

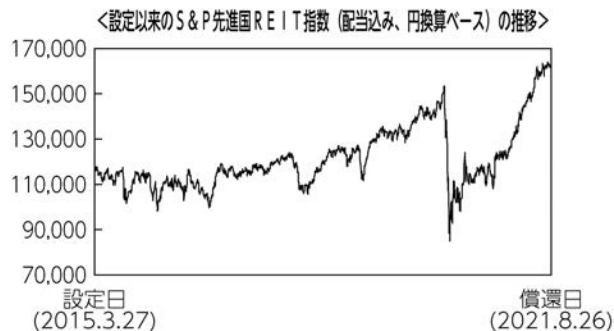
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■設定以来の運用経過（2015年3月27日から2021年8月26日まで）



（注）基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。



（注）設定日のベンチマークは、設定日前営業日の値を用いておりません。

基準価額の推移

当ファンドの基準価額は13,205.43円となり、設定来32.1%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、わが国を含む世界の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）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。）および不動産関連株式を主要投資対象とし、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行いました。そのため、当期は先進国REIT市場の上昇が主な変動要因となり、基準価額は上昇しました。

設定来では米ドルが対円で下落したものの先進国REIT市場の上昇が主な変動要因となり、結果として基準価額は上昇しました。

設定来の投資環境

グローバルREIT市場は米国の堅調な景気拡大に加え、FRB（米連邦制度準備理事会）やECB（欧州中央銀行）による金融政策運営への安心感などを背景に2015年9月以降、下値を切り上げながら堅調に推移しました。2020年に入り、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による混乱から急落に見舞われましたが、ワクチンの普及が進むことで、経済活動再開への期待が高まり値を戻す展開となって償還を迎えました。

為替につきましては、設定時に比べ、米ドルは対円で下落しました。2015年12月以降、中国の景気減速懸念などにより円高米ドル安の展開となりました。その後は米トランプ政権の政策期待から円安米ドル高となったものの、米中貿易摩擦や新型コロナウイルスの感染拡大により円高米ドル安基調となりました。ユーロは対円で、英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる混乱や欧州の景気動向、新型コロナウイルスの影響などにより変動し、設定時に比べ、円高ユーロ安の水準で償還を迎えました。

設定来のポートフォリオについて

S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目指して、ポートフォリオを構築しました。運用にあたっては、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）との連動性を維持する視点から、指数に採用されている全ての銘柄を投資対象とし、各銘柄の投資比率を指数における構成比率に一致させるよう努めました。またS&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）の変更に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行いました。

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16.7%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.7%下回りました。当ファンドとベンチマークで評価に用いる為替レートが異なることや、REITからの配当金に課される源泉税やカストディに支払う費用などがファンドから控除されることなどから、基準価額の騰落率はベンチマークに対して乖離が生じました。

ベンチマークは設定来で38.6%上昇しました。当ファンドはベンチマークを6.6%下回りました。当ファンドとベンチマークで評価に用いる為替レートが異なることや、REITからの配当金に課される源泉税やカストディに支払う費用などがファンドから控除されることなどから、基準価額の騰落率はベンチマークに対して乖離が生じました。

■ 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 (投資信託受益証券) (投資証券) | 5円 (1) (4) | 0.040% (0.007) (0.033) | (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、組入る有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| (b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券) | 3 (0) (2) | 0.022 (0.002) (0.020) | (b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) その他費用 (保管費用) (その他) | 55 (54) (1) | 0.437 (0.430) (0.007) | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 63 | 0.499 | |
| 期中の平均基準価額は12,628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 (2021年3月23日から2021年8月26日まで)
投資信託受益証券、投資証券

| | 買 付 | | 売 付 | |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 国内 | 千□ | 千円 | 千□ | 千円 |
| エスコンジャパンリート投資法人 | 0.001 | 132 | 0.001 | 156 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| サンケイリアルエステート投資法人 | - | - | 0.001 | 130 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| S O S I L A 物流リート投資法人 | 0.001 | 166 | 0.002 | 338 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 0.001 | 624 | 0.002 | 1,380 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 森ヒルズリート投資法人 | 0.001 | 157 | 0.004 | 668 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 産業ファンド投資法人 | 0.003 | 604 | 0.006 | 1,336 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| アドバンス・レジデンス投資法人 | 0.002 | 695 | 0.004 | 1,513 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | 0.001 | 231 | 0.003 | 733 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 | 0.001 | 493 | 0.002 | 992 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| G L P 投資法人 | 0.007 | 1,286 | 0.014 | 2,777 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | 0.002 | 679 | 0.003 | 1,094 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 日本プロロジスリート投資法人 | 0.004 | 1,409 | 0.008 | 2,980 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 星野リゾート・リート投資法人 | 0.001 | 647 | 0.001 | 692 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Oneリート投資法人 | - | - | 0.001 | 339 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| イオンリート投資法人 | 0.002 | 302 | 0.004 | 661 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ヒューリックリート投資法人 | 0.001 | 174 | 0.003 | 572 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 国内 | 千□ | 千円 | 千□ | 千円 |
| 日本リート投資法人 | - | - | 0.001 | 453 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 | 0.016 | 332 | 0.023 | 515 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 積水ハウス・リート投資法人 | 0.004 | 369 | 0.011 | 1,080 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| トーセイ・リート投資法人 | - | - | 0.001 | 142 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ケネディクス商業リート投資法人 | 0.001 | 289 | 0.002 | 609 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 | - | - | 0.001 | 158 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| サムティ・レジデンシャル投資法人 | - | - | 0.001 | 133 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | 0.007 | 1,208 | 0.015 | 2,607 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| いちごホテルリート投資法人 | - | - | 0.002 | 183 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ラサルロジポート投資法人 | 0.003 | 526 | 0.005 | 989 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| スターアジア不動産投資法人 | - | - | 0.003 | 191 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 0.001 | 577 | 0.002 | 1,249 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 大江戸温泉リート投資法人 | - | - | 0.001 | 84 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 投資法人みらい | 0.003 | 152 | 0.005 | 287 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人 | - | - | 0.001 | 138 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 三菱地所物流リート投資法人 | - | - | 0.001 | 502 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CREロジスティクスファンド投資法人 | - | - | 0.001 | 203 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 国内 | 千□ | 千円 | 千□ | 千円 |
| タカラレーベン不動産投資法人 | - | - | 0.001 | 128 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 | - | - | 0.001 | 161 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 日本ビルファンド投資法人 | 0.002 | 1,408 | 0.005 | 3,526 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 | 0.003 | 2,019 | 0.005 | 3,440 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 日本都市ファンド投資法人 | 0.008 | 894 | 0.02 | 2,307 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| オリックス不動産投資法人 | 0.003 | 607 | 0.008 | 1,695 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 日本プライムリアルティ投資法人 | 0.001 | 442 | 0.003 | 1,292 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| NTT都市開発リート投資法人 | 0.002 | 327 | 0.004 | 638 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 東急リアル・エステート投資法人 | 0.001 | 196 | 0.003 | 628 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| グローバル・ワン不動産投資法人 | - | - | 0.002 | 254 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 | 0.004 | 637 | 0.009 | 1,449 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 森トラスト総合リート投資法人 | - | - | 0.002 | 316 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| インヴィンシブル投資法人 | 0.008 | 322 | 0.016 | 706 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| フロンティア不動産投資法人 | 0.001 | 508 | 0.002 | 1,021 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 平和不動産リート投資法人 | 0.001 | 159 | 0.002 | 352 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 0.002 | 644 | 0.003 | 1,030 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 福岡リート投資法人 | 0.001 | 178 | 0.002 | 367 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|------------------------------|-------|----------|-------|----------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 国内 | 千□ | 千円 | 千□ | 千円 |
| ケネディクス・オフィス投資法人 | - | - | 0.001 | 796 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| いちごオフィスリート投資法人 | 0.001 | 98 | 0.004 | 398 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 大和証券オフィス投資法人 | - | - | 0.001 | 787 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 阪急阪神リート投資法人 | 0.001 | 152 | 0.002 | 328 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| スタートアップリート投資法人 | - | - | 0.001 | 249 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 大和ハウスリート投資法人 | 0.003 | 922 | 0.006 | 1,959 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 0.005 | 310 | 0.011 | 729 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 大和証券リビング投資法人 | 0.004 | 455 | 0.006 | 724 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ジャパンエクセレント投資法人 | 0.002 | 302 | 0.003 | 455 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| アメリカ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 0.202 | 36 | 0.413 | 82 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ALEXANDER'S INC. | - | - | 0.004 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| BOSTON PROPERTIES INC | 0.171 | 18 | 0.412 | 48 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| OMEGA HEALTHCARE INVS INC | 0.299 | 11 | 0.688 | 25 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| APARTMENT INVT & MGMT CO-A | 0.193 | 1 | 0.415 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| AGREE REALTY CORP | 0.088 | 6 | 0.19 | 14 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| BRT APARTMENTS CORP | - | - | 0.011 | 0.1952 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|--------------------------------|-------|----------|-------|----------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| アメリカ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| SL GREEN | 0.087 | 6 | 0.212 | 16 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| EPR PROPERTIES | 0.097 | 4 | 0.222 | 11 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| PROLOGIS INC | 0.938 | 109 | 2.19 | 282 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 0.182 | 35 | 0.419 | 95 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| LEXINGTON REALTY TRUST | 0.362 | 4 | 0.828 | 10 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 0.117 | 14 | 0.284 | 41 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| MACK CALI | 0.129 | 2 | 0.269 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| EQUINIX INC | 0.114 | 86 | 0.265 | 221 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC | 0.215 | 10 | 0.513 | 25 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CTO REALTY GROUTH INC | - | - | 0.008 | 0.43734 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| COUSINS PROPERTIES INC | 0.182 | 6 | 0.438 | 17 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| URSTADT BIDDLE PROPERTIES | 0.063 | 1 | 0.105 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SITE CENTERS CORP | 0.215 | 3 | 0.51 | 7 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| DUKE REALTY TRUST | 0.454 | 20 | 1.088 | 55 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 0.082 | 24 | 0.193 | 64 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| EQUITY RESIDENTIAL | 0.452 | 33 | 1.034 | 87 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST | 0.094 | 10 | 0.212 | 25 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|------------------------------|-------|----------|-------|----------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| アメリカ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| FIRST INDUSTRIAL RT | 0.157 | 7 | 0.379 | 20 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 0.646 | 21 | 1.563 | 57 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| EQUITY COMMONWEALTH | 0.159 | 4 | 0.364 | 9 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 0.184 | 5 | 0.42 | 13 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 0.127 | 5 | 0.307 | 14 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SERVICE PROPERTIES TRUST | 0.16 | 1 | 0.426 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| WELLTOWER INC | 0.541 | 42 | 1.249 | 110 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| EAST GROUP | 0.049 | 7 | 0.117 | 20 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| KIMCO REALTY | 0.525 | 10 | 1.266 | 26 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| KILROY REALTY CORP | 0.13 | 8 | 0.31 | 21 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| LTC PROPERTIES INC | 0.037 | 1 | 0.102 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST | 0.268 | 0.9783 | 0.678 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| MONMOUTH RE INVEST CP -CL A | 0.094 | 1 | 0.256 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| BRANDYWINE REALTY TRUST | 0.155 | 2 | 0.439 | 6 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| IRON MOUNTAIN INC | 0.348 | 14 | 0.84 | 36 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| THE MACERICH COMPANY | 0.362 | 5 | 0.545 | 9 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 0.203 | 14 | 0.493 | 40 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|-----------------------------|-------|----------|-------|----------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| アメリカ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| ACADIA REALTY TRUST | 0.084 | 1 | 0.225 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 0.85 | 15 | 2.054 | 32 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| MID AMERICA | 0.137 | 21 | 0.332 | 62 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST | - | - | 0.046 | 0.45116 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| NATIONAL HEALTH INVS INC | 0.063 | 4 | 0.138 | 9 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CENTERSPACE | 0.017 | 1 | 0.037 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ONE LIBERTY PROPERTIES INC | - | - | 0.021 | 0.64309 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| GETTY REALTY CORP | 0.081 | 2 | 0.138 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| PS BUSINESS PARKS | 0.026 | 4 | 0.06 | 9 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| RPT REALTY | 0.108 | 1 | 0.26 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| REALTY INCOME CORP | 0.474 | 31 | 1.106 | 78 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| REGENCY CENTERS CORP | 0.191 | 11 | 0.461 | 30 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| UDR INC | 0.36 | 16 | 0.862 | 47 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES | 0.147 | 4 | 0.336 | 9 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SAUL CENTERS INC | - | - | 0.02 | 0.90601 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 0.423 | 50 | 0.979 | 123 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| LIFE STORAGE INC | 0.1 | 9 | 0.225 | 26 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|------------------------------|-------|----------|-------|----------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| アメリカ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| PUBLIC STORAGE | 0.196 | 54 | 0.454 | 142 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SUN COMMUNITIES INC | 0.145 | 23 | 0.332 | 64 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| TANGER FACTORY OUTLET | 0.17 | 3 | 0.32 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| UMH PROPERTIES INC | 0.108 | 2 | 0.166 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP | 0.047 | 0.96924 | 0.103 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME | 0.016 | 1 | 0.036 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| VENTAS INC | 0.477 | 26 | 1.114 | 67 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| VORNADO REALTY TRUST | 0.191 | 8 | 0.46 | 20 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| WASHINGTON REIT | 0.082 | 1 | 0.219 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| GEO GROUP INC | 0.153 | 0.92421 | 0.35 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| WEINGARTEN REALTY INVST | 0.155 | 4 | 0.357 | 11 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | 0.168 | 7 | 0.405 | 20 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 0.14 | 2 | 0.291 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 0.177 | 26 | 0.397 | 68 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| FRANKLIN STREET PROPERTIES C | - | - | 0.191 | 0.9949 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 0.289 | 3 | 0.65 | 7 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CUBESMART | 0.253 | 10 | 0.588 | 28 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|-------------------------------------|-------|----------|-------|----------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| アメリカ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 0.363 | 54 | 0.838 | 130 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO | 0.222 | 2 | 0.542 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST | 0.743 | 15 | 1.712 | 35 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| DOUGLAS EMMETT INC | 0.201 | 6 | 0.485 | 16 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP | 0.111 | 1 | 0.306 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC | 0.109 | 1 | 0.319 | 6 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC | 0.124 | 1 | 0.294 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| TERRENO REALTY CORP | 0.087 | 5 | 0.206 | 14 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC | 0.049 | 1 | 0.131 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| RLJ LODGING TRUST | 0.209 | 3 | 0.485 | 7 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| AMERICOLD REALTY TRUST | 0.307 | 12 | 0.737 | 28 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CORESITE REALTY CORP | 0.058 | 7 | 0.127 | 17 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| VEREIT INC | 0.294 | 12 | 0.668 | 33 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST | 0.174 | 4 | 0.393 | 8 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST | 0.085 | 2 | 0.173 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC | - | - | 0.066 | 0.68361 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CHATHAM LODGING TRUST | 0.098 | 1 | 0.166 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|----------------------------------|-------|----------|-------|----------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| アメリカ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | 0.294 | 5 | 0.642 | 11 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| WHITESTONE REIT | - | - | 0.055 | 0.47894 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC | 0.182 | 5 | 0.447 | 12 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| STAG INDUSTRIAL INC | 0.211 | 7 | 0.469 | 18 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC | 0.205 | 2 | 0.551 | 6 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CYRUSONE INC | 0.151 | 10 | 0.358 | 26 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| WP CAREY INC | 0.218 | 16 | 0.517 | 41 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ALEXANDER & BALDWIN INC | 0.145 | 2 | 0.262 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| GLADSTONE LAND CORP | - | - | 0.046 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC | 0.286 | 8 | 0.643 | 18 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 0.068 | 5 | 0.163 | 12 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC | 0.083 | 1 | 0.17 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 0.141 | 6 | 0.339 | 17 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| PHYSICIANS REALTY TRUST | 0.274 | 5 | 0.64 | 12 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 0.167 | 9 | 0.392 | 24 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| AMERICAN HOMES 4 RENT | 0.359 | 13 | 0.798 | 33 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST INC | 0.113 | 1 | 0.267 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|---------------------------------------|-------|----------|-------|----------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| アメリカ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC | 0.034 | 6 | 0.071 | 14 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| JBG SMITH PROPERTIES | 0.17 | 5 | 0.348 | 11 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| AMERICAN FINANCE TRUST INC | 0.108 | 1 | 0.303 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| RETAIL VALUE INC | - | - | 0.02 | 0.49849 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| INVITATION HOMES INC | 0.731 | 25 | 1.686 | 68 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| QTS REALTY TRUST INC | 0.099 | 6 | 0.203 | 15 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| COREPOINT LODGING INC | 0.089 | 1 | 0.139 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| KEPPEL PACIFIC OAK US REIT | 1 | 0.74037 | 2 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST INC | 0.26 | 3 | 0.491 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC | 0.052 | 1 | 0.085 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SAFEHOLD INC | 0.036 | 2 | 0.058 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC | 0.181 | 4 | 0.351 | 10 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST | 0.122 | 3 | 0.227 | 6 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | 0.098 | 1 | 0.298 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC | 0.268 | 12 | 0.638 | 30 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 0.361 | 7 | 0.871 | 19 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| BROOKFIELD PROPERTY REIT INC | 0.052 | 0.93931 | 0.11 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|--------------------------------------|-------|-----------|-------|----------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| アメリカ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| EAGLE HOSPITALITY TRUST | - | - | - | - |
| | (-) | (-) | (2.8) | (-) |
| PRIME US REIT | - | - | 1 | 0.83924 |
| | (-) | (△0.0121) | (-) | (-) |
| CIM COMMERCIAL TRUST CORP | - | - | 0.009 | 0.07432 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC | - | - | 0.028 | 0.34936 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| FARMLAND PARTNERS INC | 0.058 | 0.74015 | 0.075 | 0.9463 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CITY OFFICE REIT INC | - | - | 0.088 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| NETSTREIT CORP | 0.072 | 1 | 0.072 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CARETRUST REIT INC | 0.086 | 2 | 0.246 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| APARTMENT INCOME REIT CORP | 0.203 | 9 | 0.459 | 23 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| BROADSTONE NET LEASE INC | 0.361 | 8 | 0.434 | 11 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC | 0.154 | 1 | 0.261 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| STORE CAPITAL CORP | 0.323 | 11 | 0.712 | 26 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| PARAMOUNT GROUP INC | 0.166 | 1 | 0.434 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC | 0.161 | 2 | 0.223 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| URBAN EDGE PROPERTIES | 0.109 | 1 | 0.285 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC | 0.084 | 1 | 0.216 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| XENIA HOTELS & RESORTS INC | 0.11 | 2 | 0.293 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|--|-------|----------|-------|----------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| アメリカ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC | 0.048 | 2 | 0.082 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST | 0.103 | 4 | 0.206 | 11 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC | 0.057 | 2 | 0.092 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC | 0.272 | 4 | 0.621 | 9 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| GLOBAL NET LEASE INC | 0.09 | 1 | 0.237 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CLIPPER REALTY INC | - | - | 0.01 | 0.08297 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 1.6 | 1 | 3.8 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 0.291 | 6 | 0.698 | 13 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| VICI PROPERTIES INC | 0.644 | 19 | 1.558 | 49 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SERITAGE GROWTH PROPERTIES | 0.077 | 1 | 0.134 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC | 0.079 | 2 | 0.196 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| DIGITALBRIDGE GROUP INC | 0.629 | 4 | 1.434 | 9 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| カナダ | 千□ | 千カナダ・ドル | 千□ | 千カナダ・ドル |
| SMARTCENTRES REIT | 0.07 | 1 | 0.186 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CANADIAN APT PPTYS REIT | 0.11 | 6 | 0.251 | 15 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| H & R REAL ESTATE INVESTMENT | 0.137 | 2 | 0.368 | 6 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|--|-------|---------|-------|---------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| カナダ | 千□ | 千カナダ・ドル | 千□ | 千カナダ・ドル |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 0.109 | 1 | 0.283 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST | 0.209 | 4 | 0.468 | 10 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ALLIED PROPERTIES REIT | 0.079 | 3 | 0.189 | 8 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| COMINAR REAL ESTATE INVNT TR | 0.233 | 2 | 0.376 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST | - | - | 0.044 | 0.97748 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | 0.031 | 1 | 0.065 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 0.106 | 1 | 0.225 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CROMBIE REAL ESTATE INV | 0.093 | 1 | 0.162 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| INTERRENT REAL ESTATE INVEST | 0.086 | 1 | 0.189 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 0.108 | 1 | 0.258 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT | - | - | 0.047 | 0.80965 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| DREAM INDUSTRIAL REIT | 0.106 | 1 | 0.232 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT | 0.062 | 0.93763 | 0.212 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 0.048 | 3 | 0.098 | 8 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| TRUE NORTH COMMERCIAL REIT | - | - | 0.106 | 0.80844 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CHOICE PROPERTIES REIT | 0.152 | 2 | 0.417 | 6 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 0.05 | 1 | 0.07 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|--|-------|-------------|--------|-------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| カナダ | 千□ | 千カナダ・ドル | 千□ | 千カナダ・ドル |
| CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 0.092 | 1 | 0.175 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| PLAZA RETAIL REIT | - | - | 0.145 | 0.66027 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 0.06 | 1 | 0.137 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SLATE GROCERY REIT | - | - | 0.027 | 0.35336 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SLATE OFFICE REIT | - | - | 0.022 | 0.11834 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | - | - | 0.066 | 0.83671 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 0.078 | 1 | 0.176 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| オーストラリア | 千□ | 千オーストラリア・ドル | 千□ | 千オーストラリア・ドル |
| BWP TRUST | 0.477 | 1 | 1.283 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| MIRVAC GROUP | 4.739 | 12 | 11.501 | 32 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CROMWELL PROPERTY GROUP | 1.961 | 1 | 5.037 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | 0.505 | 1 | 1.35 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| GPT GROUP | 2.298 | 10 | 5.646 | 26 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CENTURIA CAPITAL GROUP | 0.593 | 1 | 1.594 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ABACUS PROPERTY GROUP | 0.49 | 1 | 1.092 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT | 0.366 | 1 | 0.853 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| STOCKLAND | 2.883 | 13 | 6.974 | 31 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|----------------------------------|-------|-------------|--------|-------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| オーストラリア | 千□ | 千オーストラリア・ドル | 千□ | 千オーストラリア・ドル |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | 0.301 | 1 | 0.789 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| DEXUS | 1.345 | 13 | 3.142 | 32 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| GOODMAN GROUP | 2.194 | 42 | 5.052 | 114 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| VICINITY CENTRES | 4.74 | 7 | 11.428 | 17 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CHARTER HALL GROUP | 0.564 | 7 | 1.372 | 21 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA | 0.525 | 1 | 0.817 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | 0.995 | 2 | 2.783 | 6 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CENTURIA INDUSTRIAL REIT | 0.532 | 1 | 1.46 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ARENA REIT | 0.429 | 1 | 0.968 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT | 0.85 | 4 | 1.685 | 8 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| APN INDUSTRIA REIT | 0.406 | 1 | 0.49 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| NATIONAL STORAGE REIT | 1.825 | 3 | 3.355 | 7 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD | - | - | 0.222 | 0.7256 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| GDI PROPERTY GROUP | - | - | 1.229 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| HOME CONSORTIUM LTD | 0.329 | 1 | 0.614 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| RURAL FUNDS GROUP | 0.996 | 2 | 1.493 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| IRONGATE GROUP | 0.976 | 1 | 2.245 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|--|-------|-------------|--------|-------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| オーストラリア | 千□ | 千オーストラリア・ドル | 千□ | 千オーストラリア・ドル |
| SCENTRE GROUP | 6.254 | 17 | 15.116 | 38 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| HOMECO DAILY NEEDS REIT | 2.208 | 2 | 2.208 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CENTURIA OFFICE REIT | - | - | 0.856 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND LTD | 0.488 | 1 | 1.044 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| WAYPOINT REIT LTD | 0.773 | 1 | 2.064 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 香港 | 千□ | 千香港・ドル | 千□ | 千香港・ドル |
| LINK REIT | 2.6 | 197 | 6.1 | 460 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| PROSPERITY REIT | 3 | 9 | 5 | 14 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 1 | 3 | 4 | 15 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CHAMPION REIT | 2 | 9 | 5 | 21 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 1 | 4 | 3 | 14 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 2 | 15 | 4 | 33 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| シンガポール | 千□ | 千シンガポール・ドル | 千□ | 千シンガポール・ドル |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | 5.9 | 12 | 13.316 | 27 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV T | 4.2 | 12 | 9.6 | 29 |
| | (-) | (△0.12008) | (-) | (-) |
| SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR | 2.7 | 4 | 6.5 | 9 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 3.9 | 7 | 8.6 | 17 |
| | (-) | (△0.05245) | (-) | (-) |
| STARHILL GLOBAL REIT | 2.7 | 1 | 4.9 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|---------------------------------------|------|------------|-------|------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| シンガポール | 千□ | 千シンガポール・ドル | 千□ | 千シンガポール・ドル |
| ASCOTT TRUST | 1.8 | 1 | 4.894 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| KEPPEL REIT | 1.6 | 1 | 5.1 | 6 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | 1.8 | 4 | 4.1 | 9 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ESR REIT | 7 | 2 | 10.7 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | 1.2 | 1 | 2.6 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CAPITALAND CHINA TRUST | 2.2 | 3 | 3.8 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | - | - | 0.8 | 0.20782 |
| | (-) | (△0.0048) | (-) | (-) |
| AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD | 0.3 | 0.3932 | 1.4 | 2 |
| | (-) | (△0.00858) | (-) | (-) |
| PARKWAY LIFE REIT | 0.4 | 1 | 1 | 4 |
| | (-) | (△0.0063) | (-) | (-) |
| LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST | 17.9 | 1 | 19.3 | 1 |
| | (-) | (△0.00112) | (-) | (-) |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | 2.9 | 8 | 5.8 | 16 |
| | (-) | (△0.0042) | (-) | (-) |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST | 2.7 | 5 | 6.5 | 13 |
| | (-) | (△0.02695) | (-) | (-) |
| ARA LOGOS LOGISTICS TRUST | 2.1 | 1 | 4.3 | 3 |
| | (-) | (△0.00101) | (-) | (-) |
| SABANA SHARIAH COMP IND REIT | - | - | 0.8 | 0.35568 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST | 2.1 | 2 | 5.5 | 5 |
| | (-) | (△0.08267) | (-) | (-) |
| FAR EAST HOSPITALITY TRUST | - | - | 2.3 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SPH REIT | - | - | 1.9 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|---------------------------------------|-------|--------------|-------|--------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| シンガポール | 千□ | 千シンガポール・ドル | 千□ | 千シンガポール・ドル |
| SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT | - | - | 1.3 | 0.69948 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| EC WORLD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | - | - | 0.7 | 0.55599 |
| | (-) | (△0.01072) | (-) | (-) |
| SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | - | - | 1.1 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| OUE COMMERCIAL REIT | 2.5 | 1 | 6.143 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT | - | - | 1.4 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| FRASERS HOSPITALITY TRUST | - | - | 1.8 | 0.92617 |
| | (-) | (△0.00316) | (-) | (-) |
| IREIT GLOBAL | - | - | 1.2 | 0.76132 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| KEPPEL DC REIT | 2.1 | 5 | 4.2 | 10 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST | 4.5 | 6 | 8.599 | 12 |
| | (-) | (△0.03991) | (-) | (-) |
| ニュージーランド | 千□ | 千ニュージーランド・ドル | 千□ | 千ニュージーランド・ドル |
| PRECINCT PROPERTIES | 1.111 | 1 | 2.873 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST | 0.631 | 1 | 1.282 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| GOODMAN PROPERTY TRUST | 1.424 | 3 | 3.387 | 8 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| KIWI PROPERTY GROUP LTD | 1.59 | 1 | 4.157 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ARGOSY PROPERTY LTD | 0.753 | 1 | 2.147 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| イギリス | 千□ | 千イギリス・ポンド | 千□ | 千イギリス・ポンド |
| BRITISH LAND CO PLC | 1.14 | 5 | 2.753 | 13 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| DERWENT LONDON PLC | 0.137 | 4 | 0.33 | 11 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|--|-------|-----------|---------|-----------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| イギリス | 千□ | 千イギリス・ポンド | 千□ | 千イギリス・ポンド |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 0.221 | 2 | 0.497 | 7 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| HAMMERSON PLC | 6.663 | 2 | 12.755 | 4 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 0.911 | 6 | 2.201 | 15 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| WORKSPACE GROUP PLC | 0.247 | 2 | 0.451 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| INTU PROPERTIES PLC | - | - | - | - |
| | (-) | (-) | (5.424) | (-) |
| UNITE GROUP PLC | 0.483 | 5 | 1.17 | 13 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC | 1.785 | 2 | 3.989 | 6 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SHAFTESBURY PLC | 0.383 | 2 | 0.917 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SEGRO PLC | 1.446 | 14 | 3.477 | 41 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC | 0.342 | 2 | 0.766 | 5 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ASSURA PLC | 4.18 | 3 | 8.644 | 6 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| STANDARD LIFE INVESTMENT PROPERTY INCOME TRUST LTD | - | - | 0.535 | 0.38291 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST LTD | - | - | 0.772 | 0.38276 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| PICTON PROPERTY INCOME LTD | 0.92 | 0.80692 | 1.866 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| UK COMMERCIAL PROPERTY REIT LTD | 1.077 | 0.83691 | 2.457 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SAFESTORE HOLDINGS LTD | 0.285 | 2 | 0.634 | 6 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | 1.204 | 2 | 2.73 | 6 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|--------------------------------------|-------|-------------|-------|-------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| イギリス | 千□ | 千イギリス・ポンド | 千□ | 千イギリス・ポンド |
| BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD | 0.987 | 0.783 | 2.247 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC | 0.784 | 1 | 2.195 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| GCP STUDENT LIVING PLC | 0.967 | 1 | 1.689 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| RDI REIT PLC | - | - | 0.498 | 0.60432 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| NEWRIVER REIT PLC | - | - | 0.369 | 0.32459 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC | 0.578 | 0.66926 | 1.729 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC | - | - | 0.626 | 0.64702 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| SUPERMARKET INCOME REIT PLC | 1.097 | 1 | 2.162 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | 2.12 | 4 | 5.082 | 10 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CUSTODIAN REIT PLC | 0.652 | 0.63566 | 1.259 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| HOME REIT PLC | - | - | 0.336 | 0.37449 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC | 0.704 | 0.6439 | 1.734 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| AEW UK REIT PLC | - | - | 0.382 | 0.39254 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| LXI REIT PLC | 0.607 | 0.80435 | 1.431 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| REGIONAL REIT LTD | 0.728 | 0.6276 | 1.312 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| IMPACT HEALTHCARE REIT PLC | 0.784 | 0.87784 | 1.239 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| イスラエル | 千□ | 千イスラエル・シェケル | 千□ | 千イスラエル・シェケル |
| REIT 1 LTD | 0.214 | 3 | 0.512 | 8 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|---------------------------------------|---------|---------|-------|---------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 韓国 | 千□ | 千韓国・ウォン | 千□ | 千韓国・ウォン |
| SHINHAN ALPHA REIT CO LTD | - | - | 0.072 | 562 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| LOTTE REIT CO LTD | - | - | 0.163 | 961 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ユーロ(シンガポール) | 千□ | 千ユーロ | 千□ | 千ユーロ |
| CROMWELL REIT EUR | 2.1 | 0.98788 | 0.82 | 2 |
| | (△3.28) | (-) | (-) | (-) |
| ユーロ(アイルランド) | 千□ | 千ユーロ | 千□ | 千ユーロ |
| HIBERNIA REIT PLC | 0.724 | 0.85005 | 1.82 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REIT PLC | 0.589 | 0.90432 | 1.317 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ユーロ(オランダ) | 千□ | 千ユーロ | 千□ | 千ユーロ |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV | 0.044 | 0.90588 | 0.104 | 2 |
| | (0.005) | (-) | (-) | (-) |
| VASTNED RETAIL | - | - | 0.039 | 0.98046 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| WERELDHAVE NV | 0.047 | 0.69635 | 0.114 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| NSI NV | 0.028 | 0.9563 | 0.059 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ユーロ(ベルギー) | 千□ | 千ユーロ | 千□ | 千ユーロ |
| BEFIMMO | 0.028 | 0.9888 | 0.07 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| COFINIMMO SA | 0.037 | 4 | 0.087 | 11 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| RETAIL ESTATES | 0.012 | 0.79088 | 0.031 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES | 0.035 | 0.83833 | 0.07 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| WAREHOUSES DE PAUW | 0.175 | 5 | 0.402 | 14 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| MONTEA SCA | 0.011 | 0.97609 | 0.027 | 3 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|----------------------------------|-------|------------|-------|---------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| ユーロ(ベルギー) | 千□ | 千ユーロ | 千□ | 千ユーロ |
| AEDIFICA | 0.041 | 4 | 0.098 | 11 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CARE PROPERTY INVEST NV | 0.04 | 1 | 0.085 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| XIOR STUDENT HOUSING NV | 0.019 | 0.8658 | 0.046 | 2 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ユーロ(フランス) | 千□ | 千ユーロ | 千□ | 千ユーロ |
| GECINA SA | 0.07 | 8 | 0.163 | 21 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ICADE | 0.028 | 1 | 0.08 | 6 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ALTAREA | 0.004 | 0.70458 | 0.01 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| KLEPIERRE | 0.238 | 5 | 0.59 | 12 |
| | (-) | (△0.59) | (-) | (-) |
| COVIVIO | 0.065 | 4 | 0.143 | 11 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| MERCIALYS | - | - | 0.058 | 0.62383 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| CARMILA SA | 0.063 | 0.92518 | 0.134 | 1 |
| | (-) | (△0.0469) | (-) | (-) |
| UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD | 0.167 | 12 | 0.403 | 29 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ユーロ(ドイツ) | 千□ | 千ユーロ | 千□ | 千ユーロ |
| HAMBORNER REIT AG | - | - | 0.116 | 1 |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 0.222 | 3 | 0.531 | 9 |
| | (-) | (△0.23956) | (-) | (-) |
| ユーロ(スペイン) | 千□ | 千ユーロ | 千□ | 千ユーロ |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA | 0.321 | 2 | 0.747 | 6 |
| | (-) | (△0.16434) | (-) | (-) |
| LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA | - | - | 0.093 | 0.48062 |
| | (-) | (△0.00988) | (-) | (-) |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 0.419 | 3 | 0.993 | 9 |
| | (-) | (△0.2526) | (-) | (-) |

| | 買 付 | | 売 付 | |
|---|----------------|------------------|--------------------|------------------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| ユーロ(イタリア) IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE | 千□ - (-) | 千ユーロ - (-) | 千□ 0.105 (-) | 千ユーロ 0.43086 (-) |

(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 (2021年3月23日から2021年8月26日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期 区 分 | 当 期 | | | | | |
|---------------|------------|--------------------|--------|------------|--------------------|----------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D/C |
| 投資信託受益証券、投資証券 | 百万円 223 | 百万円 - | % - | 百万円 550 | 百万円 49 | % 9.1 |

(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 |
| 投資信託受益証券、投資証券 | | 百万円 0.174628 |

(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) | 179千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 8千円 |
| (B)/(A) | 4.6% |

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

■組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。前期末の組入れは以下の通りでした。

(1) 国内投資証券

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | |
|-------------------------|---|---------|----|
| | | □ | 数 |
| 不動産ファンド | | | 千□ |
| サンケイリアルエステート投資法人 | | 0.001 | |
| S O S I L A 物流リート投資法人 | | 0.001 | |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | | 0.001 | |
| 森ヒルズリート投資法人 | | 0.003 | |
| 産業ファンド投資法人 | | 0.003 | |
| アドバンス・レジデンス投資法人 | | 0.002 | |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | | 0.002 | |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 | | 0.001 | |
| G L P 投資法人 | | 0.007 | |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | | 0.001 | |
| 日本プロロジスリート投資法人 | | 0.004 | |
| O n e リート投資法人 | | 0.001 | |
| イオンリート投資法人 | | 0.002 | |
| ヒューリックリート投資法人 | | 0.002 | |
| 日本リート投資法人 | | 0.001 | |
| インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 | | 0.007 | |
| 積水ハウス・リート投資法人 | | 0.007 | |
| トーセイ・リート投資法人 | | 0.001 | |
| ケネディクス商業リート投資法人 | | 0.001 | |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 | | 0.001 | |
| サムティ・レジデンシャル投資法人 | | 0.001 | |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | | 0.008 | |
| いちごホテルリート投資法人 | | 0.002 | |
| ラサールロジポート投資法人 | | 0.002 | |
| スターアジア不動産投資法人 | | 0.003 | |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | | 0.001 | |

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | |
|-----------------------|---|---------|----|
| | | □ | 数 |
| | | | 千□ |
| 大江戸温泉リート投資法人 | | 0.001 | |
| 投資法人みらい | | 0.002 | |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人 | | 0.001 | |
| 三菱地所物流リート投資法人 | | 0.001 | |
| C R E ロジスティクスファンド投資法人 | | 0.001 | |
| タカラレーベン不動産投資法人 | | 0.001 | |
| 伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 | | 0.001 | |
| 日本ビルファンド投資法人 | | 0.003 | |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 | | 0.002 | |
| 日本都市ファンド投資法人 | | 0.012 | |
| オリックス不動産投資法人 | | 0.005 | |
| 日本プライムリアルティ投資法人 | | 0.002 | |
| N T T 都市開発リート投資法人 | | 0.002 | |
| 東急リアル・エステート投資法人 | | 0.002 | |
| グローバル・ワン不動産投資法人 | | 0.002 | |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 | | 0.005 | |
| 森トラスト総合リート投資法人 | | 0.002 | |
| インヴェンシブル投資法人 | | 0.008 | |
| フロンティア不動産投資法人 | | 0.001 | |
| 平和不動産リート投資法人 | | 0.001 | |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 | | 0.001 | |
| 福岡リート投資法人 | | 0.001 | |
| ケネディクス・オフィス投資法人 | | 0.001 | |
| いちごオフィスリート投資法人 | | 0.003 | |
| 大和証券オフィス投資法人 | | 0.001 | |
| 阪急阪神リート投資法人 | | 0.001 | |
| スターツプロシード投資法人 | | 0.001 | |
| 大和ハウスリート投資法人 | | 0.003 | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | | 0.006 | |

| 銘 柄 | | 期首(前期末) |
|----------------|---------------|------------|
| | | □ 数 |
| | | 千□ |
| 大和証券リビング投資法人 | | 0.002 |
| ジャパンエクセレント投資法人 | | 0.001 |
| 合 計 | □ 数 ・ 金 額 | 0.142 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 57銘柄<9.6%> |

(注1) < >内は期首（前期末）の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) %は、小数点第2位を四捨五入しています。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

| 銘 柄 | 期首(前期末) |
|----------------------------------|---------|
| | □ 数 |
| (アメリカ) | 千口 |
| KEPPEL PACIFIC OAK US REIT | 1 |
| EAGLE HOSPITALITY TRUST | 2.8 |
| PRIME US REIT | 1 |
| MANULIFE US REAL ESTATE INVESTME | 2.2 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 0.211 |
| ALEXANDER'S INC. | 0.004 |
| BOSTON PROPERTIES INC | 0.241 |
| OMEGA HEALTHCARE INVS INC | 0.389 |
| APARTMENT INVT & MGMT CO-A | 0.222 |
| AGREE REALTY CORP | 0.102 |
| BRT APARTMENTS CORP | 0.011 |
| SL GREEN | 0.125 |
| EPR PROPERTIES | 0.125 |
| PROLOGIS INC | 1.252 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 0.237 |
| LEXINGTON REALTY TRUST | 0.466 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 0.167 |
| MACK CALI | 0.14 |
| EQUINIX INC | 0.151 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC | 0.298 |
| CTO REALTY GROUTH INC | 0.008 |
| COUSINS PROPERTIES INC | 0.256 |
| URSTADT BIDDLE PROPERTIES | 0.042 |
| SITE CENTERS CORP | 0.295 |
| DUKE REALTY TRUST | 0.634 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 0.111 |
| EQUITY RESIDENTIAL | 0.582 |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST | 0.118 |
| FIRST INDUSTRIAL RT | 0.222 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 0.917 |
| EQUITY COMMONWEALTH | 0.205 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 0.236 |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 0.18 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) |
|------------------------------|---------|
| | □ 数 |
| (アメリカ) | 千□ |
| SERVICE PROPERTIES TRUST | 0.266 |
| WELLTOWER INC | 0.708 |
| EAST GROUP | 0.068 |
| KIMCO REALTY | 0.741 |
| KILROY REALTY CORP | 0.18 |
| LTC PROPERTIES INC | 0.065 |
| DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST | 0.41 |
| MONMOUTH RE INVEST CP -CL A | 0.162 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST | 0.284 |
| IRON MOUNTAIN INC | 0.492 |
| THE MACERICH COMPANY | 0.183 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 0.29 |
| ACADIA REALTY TRUST | 0.141 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 1.204 |
| MID AMERICA | 0.195 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST | 0.046 |
| NATIONAL HEALTH INVS INC | 0.075 |
| CENTERSPACE | 0.02 |
| ONE LIBERTY PROPERTIES INC | 0.021 |
| GETTY REALTY CORP | 0.057 |
| PS BUSINESS PARKS | 0.034 |
| RPT REALTY | 0.152 |
| REALTY INCOME CORP | 0.632 |
| REGENCY CENTERS CORP | 0.27 |
| UDR INC | 0.502 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES | 0.189 |
| SAUL CENTERS INC | 0.02 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 0.556 |
| LIFE STORAGE INC | 0.125 |
| PUBLIC STORAGE | 0.258 |
| SUN COMMUNITIES INC | 0.187 |
| TANGER FACTORY OUTLET | 0.15 |
| UMH PROPERTIES INC | 0.058 |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP | 0.056 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) |
|----------------------------------|---------|
| | □ 数 |
| (アメリカ) | 千□ |
| UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME | 0.02 |
| VENTAS INC | 0.637 |
| VORNADO REALTY TRUST | 0.269 |
| WASHINGTON REIT | 0.137 |
| GEO GROUP INC | 0.197 |
| WEINGARTEN REALTY INVST | 0.202 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | 0.237 |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 0.151 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 0.22 |
| FRANKLIN STREET PROPERTIES C | 0.191 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 0.361 |
| CUBESMART | 0.335 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 0.475 |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO | 0.32 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST | 0.969 |
| DOUGLAS EMMETT INC | 0.284 |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C | 0.195 |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC | 0.21 |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC | 0.17 |
| TERRENO REALTY CORP | 0.119 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC | 0.082 |
| RLJ LODGING TRUST | 0.276 |
| AMERICOLD REALTY TRUST | 0.43 |
| CORESITE REALTY CORP | 0.069 |
| VEREIT INC | 0.374 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST | 0.219 |
| OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST | 0.088 |
| PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES | 0.066 |
| CHATHAM LODGING TRUST | 0.068 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | 0.348 |
| WHITESTONE REIT | 0.055 |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC | 0.265 |
| STAG INDUSTRIAL INC | 0.258 |
| RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC | 0.346 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) |
|----------------------------------|---------|
| | □ 数 |
| (アメリカ) | 千□ |
| CYRUSONE INC | 0.207 |
| WP CAREY INC | 0.299 |
| ALEXANDER & BALDWIN INC | 0.117 |
| GLADSTONE LAND CORP | 0.046 |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC | 0.357 |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 0.095 |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC | 0.087 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 0.198 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST | 0.366 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 0.225 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT | 0.439 |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST INC | 0.154 |
| INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES | 0.037 |
| JBG SMITH PROPERTIES | 0.178 |
| AMERICAN FINANCE TRUST INC | 0.195 |
| RETAIL VALUE INC | 0.02 |
| INVITATION HOMES INC | 0.955 |
| QTS REALTY TRUST INC | 0.104 |
| COREPOINT LODGING INC | 0.05 |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST INC | 0.231 |
| PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC | 0.033 |
| SAFEHOLD INC | 0.022 |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS | 0.17 |
| INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES | 0.105 |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | 0.2 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN | 0.37 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 0.51 |
| BROOKFIELD PROPERTY REIT INC | 0.058 |
| CIM COMMERCIAL TRUST CORP | 0.009 |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT | 0.028 |
| FARMLAND PARTNERS INC | 0.017 |
| CITY OFFICE REIT INC | 0.088 |
| CARETRUST REIT INC | 0.16 |
| APARTMENT INCOME REIT CORP | 0.256 |

| 銘 柄 | | 期首(前期末) |
|----------------------------------|---------------|--------------|
| | | □ 数 |
| (アメリカ) | | 千□ |
| NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC | | 0.107 |
| STORE CAPITAL CORP | | 0.389 |
| PARAMOUNT GROUP INC | | 0.268 |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC | | 0.062 |
| URBAN EDGE PROPERTIES | | 0.176 |
| EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES I | | 0.132 |
| XENIA HOTELS & RESORTS INC | | 0.183 |
| NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC | | 0.034 |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS | | 0.103 |
| COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC | | 0.035 |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC | | 0.349 |
| GLOBAL NET LEASE INC | | 0.147 |
| CLIPPER REALTY INC | | 0.01 |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | | 0.407 |
| VICI PROPERTIES INC | | 0.914 |
| SERITAGE GROWTH PROPERTIES | | 0.057 |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC | | 0.117 |
| DIGITALBRIDGE GROUP INC | | 0.805 |
| BROADSTONE NET LEASE INC | | 0.073 |
| 小 計 | □ 数 · 金 額 | 43.141 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 154銘柄<65.8%> |
| (カナダ) | | 千□ |
| SMARTCENTRES REIT | | 0.116 |
| CANADIAN APT PPTYS REIT | | 0.141 |
| H & R REAL ESTATE INVESTMENT | | 0.231 |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVEST | | 0.174 |
| RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST | | 0.259 |
| ALLIED PROPERTIES REIT | | 0.11 |
| COMINAR REAL ESTATE INVT TR | | 0.143 |
| DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU | | 0.044 |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | | 0.034 |
| ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU | | 0.119 |
| CROMBIE REAL ESTATE INV | | 0.069 |
| INTERRENT REAL ESTATE INVEST | | 0.103 |

| 銘 柄 | | 期首(前期末) |
|----------------------------------|---------------|------------|
| | | □ 数 |
| (カナダ) | | 千口 |
| NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES | | 0.15 |
| MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENT | | 0.047 |
| DREAM INDUSTRIAL REIT | | 0.126 |
| SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT | | 0.15 |
| GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT T | | 0.05 |
| TRUE NORTH COMMERCIAL REIT | | 0.106 |
| CHOICE PROPERTIES REIT | | 0.265 |
| MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVE | | 0.02 |
| CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | | 0.083 |
| PLAZA RETAIL REIT | | 0.145 |
| WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE INVES | | 0.077 |
| SLATE GROCERY REIT | | 0.027 |
| SLATE OFFICE REIT | | 0.022 |
| AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTAT | | 0.066 |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV | | 0.098 |
| 小 計 | □ 数 | 2.975 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 27銘柄<1.8%> |
| (オーストラリア) | | 千口 |
| BWP TRUST | | 0.806 |
| MIRVAC GROUP | | 6.762 |
| CROMWELL PROPERTY GROUP | | 3.076 |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | | 0.845 |
| GPT GROUP | | 3.348 |
| CENTURIA CAPITAL GROUP | | 1.001 |
| ABACUS PROPERTY GROUP | | 0.602 |
| CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU | | 0.487 |
| STOCKLAND | | 4.091 |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | | 0.488 |
| DEXUS | | 1.797 |
| GOODMAN GROUP | | 2.858 |
| VICINITY CENTRES | | 6.688 |
| CHARTER HALL GROUP | | 0.808 |
| GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA | | 0.292 |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | | 1.788 |

| 銘 柄 | | 期首(前期末) |
|----------------------------------|----------------------------|---------------------|
| | | □ 数 |
| (オーストラリア) | | 千口 |
| CENTURIA INDUSTRIAL REIT | | 0.928 |
| ARENA REIT | | 0.539 |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT | | 0.835 |
| APN INDUSTRIA REIT | | 0.084 |
| NATIONAL STORAGE REIT | | 1.53 |
| HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD | | 0.222 |
| GDI PROPERTY GROUP | | 1.229 |
| HOME CONSORTIUM LTD | | 0.285 |
| RURAL FUNDS GROUP | | 0.497 |
| IRONGATE GROUP | | 1.269 |
| SCENTRE GROUP | | 8.862 |
| CENTURIA OFFICE REIT | | 0.856 |
| AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND LTD | | 0.556 |
| WAYPOINT REIT LTD | | 1.291 |
| 小 計 | □ 数 · 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 54.72 30銘柄<6.4%> |
| (香港) | | 千口 |
| LINK REIT | | 3.5 |
| PROSPERITY REIT | | 2 |
| YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR | | 3 |
| CHAMPION REIT | | 3 |
| SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT | | 2 |
| FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T | | 2 |
| 小 計 | □ 数 · 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 15.5 6銘柄<1.5%> |
| (シンガポール) | | 千口 |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL | | 7.416 |
| ASCENDAS REAL ESTATE INVNT | | 5.4 |
| SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR | | 3.8 |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | | 4.7 |
| STARHILL GLOBAL REIT | | 2.2 |
| ASCOTT TRUST | | 3.094 |
| KEPPEL REIT | | 3.5 |

| 銘 柄 | | 期首(前期末) |
|----------------------------------|---------------|------------|
| | | □ 数 |
| (シンガポール) | | 千□ |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | | 2.3 |
| ESR REIT | | 3.7 |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | | 1.4 |
| CAPITALAND CHINA TRUST | | 1.6 |
| FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRU | | 0.8 |
| AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD | | 1.1 |
| PARKWAY LIFE REIT | | 0.6 |
| LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRU | | 1.4 |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | | 2.9 |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST | | 3.8 |
| ARA LOGOS LOGISTICS TRUST | | 2.2 |
| SABANA SHARIAH COMP IND REIT | | 0.8 |
| MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL | | 3.4 |
| FAR EAST HOSPITALITY TRUST | | 2.3 |
| SPH REIT | | 1.9 |
| SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT | | 1.3 |
| EC WORLD REAL ESTATE INVESTMENT | | 0.7 |
| SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT T | | 1.1 |
| OUE COMMERCIAL REIT | | 3.643 |
| LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT | | 1.4 |
| FRASERS HOSPITALITY TRUST | | 1.8 |
| IREIT GLOBAL | | 1.2 |
| KEPPEL DC REIT | | 2.1 |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T | | 4.099 |
| 小 計 | □ 数 | 77.652 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 31銘柄<3.4%> |
| (ニュージーランド) | | 千□ |
| PRECINCT PROPERTIES | | 1.762 |
| VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST | | 0.651 |
| GOODMAN PROPERTY TRUST | | 1.963 |
| KIWI PROPERTY GROUP LTD | | 2.567 |
| ARGOSY PROPERTY LTD | | 1.394 |
| 小 計 | □ 数 | 8.337 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5銘柄<0.4%> |

| 銘 柄 | 期首(前期末) |
|----------------------------------|---------|
| | □ 数 |
| (イギリス) | 千□ |
| BRITISH LAND CO PLC | 1.613 |
| DERWENT LONDON PLC | 0.193 |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 0.276 |
| HAMMERSON PLC | 6.092 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 1.29 |
| WORKSPACE GROUP PLC | 0.204 |
| INTU PROPERTIES PLC | 5.424 |
| UNITE GROUP PLC | 0.687 |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC | 2.204 |
| SHAFTESBURY PLC | 0.534 |
| SEGRO PLC | 2.031 |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC | 0.424 |
| ASSURA PLC | 4.464 |
| STANDARD LIFE INVESTMENT PROPERT | 0.535 |
| SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT | 0.772 |
| PICTON PROPERTY INCOME LTD | 0.946 |
| UK COMMERCIAL PROPERTY REIT LTD | 1.38 |
| SAFESTORE HOLDINGS LTD | 0.349 |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | 1.526 |
| BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LT | 1.26 |
| CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PL | 1.411 |
| GCP STUDENT LIVING PLC | 0.722 |
| RDI REIT PLC | 0.498 |
| NEWRIVER REIT PLC | 0.369 |
| CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC | 1.151 |
| TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT | 0.626 |
| SUPERMARKET INCOME REIT PLC | 1.065 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | 2.962 |
| CUSTODIAN REIT PLC | 0.607 |
| HOME REIT PLC | 0.336 |
| EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC | 1.03 |
| AEW UK REIT PLC | 0.382 |
| LXI REIT PLC | 0.824 |
| REGIONAL REIT LTD | 0.584 |

| 銘柄 | | 期首(前期末) |
|---|-------------------|--|
| | | □ 数 |
| (イギリス) IMPACT HEALTHCARE REIT PLC | | 千口 0.455 |
| 小計 | □ 数 銘柄数 < 比率 > | 金額 45.226 35銘柄<5.2%> |
| (イスラエル) REIT 1 LTD | | 千口 0.298 |
| 小計 | □ 数 銘柄数 < 比率 > | 金額 0.298 1銘柄<0.1%> |
| (韓国) SHINHAN ALPHA REIT CO LTD LOTTE REIT CO LTD | | 千口 0.072 0.163 |
| 小計 | □ 数 銘柄数 < 比率 > | 金額 0.235 2銘柄<0.0%> |
| (ユーロ…シンガポール) CROMWELL REIT EUR | | 千口 2 |
| 小計 | □ 数 銘柄数 < 比率 > | 金額 2 1銘柄<0.0%> |
| (ユーロ…アイルランド) HIBERNIA REIT PLC IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REI | | 千口 1.096 0.728 |
| 小計 | □ 数 銘柄数 < 比率 > | 金額 1.824 2銘柄<0.1%> |
| (ユーロ…オランダ) EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV VASTNED RETAIL WERELDHAVE NV NSI NV | | 千口 0.055 0.039 0.067 0.031 |
| 小計 | □ 数 銘柄数 < 比率 > | 金額 0.192 4銘柄<0.2%> |
| (ユーロ…ベルギー) BEFIMMO COFINIMMO SA RETAIL ESTATES INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES | | 千口 0.042 0.05 0.019 0.035 |

| 銘柄 | | 期首(前期末) | |
|----------------------------------|---|---------|--------------|
| | | □ | 数 |
| (ユーロ…ベルギー) | | | 千□ |
| WAREHOUSES DE PAUW | | | 0.227 |
| MONTEA SCA | | | 0.016 |
| AEDIFICA | | | 0.057 |
| CARE PROPERTY INVEST NV | | | 0.045 |
| XIOR STUDENT HOUSING NV | | | 0.027 |
| 小計 | □ | 数 | ・ |
| | 銘 | 柄 | 金 |
| | 数 | < | 率 |
| | > | | 額 |
| | | | 0.518 |
| | | | 9銘柄<1.2%> |
| (ユーロ…フランス) | | | 千□ |
| GECINA SA | | | 0.093 |
| ICADE | | | 0.052 |
| ALTAREA | | | 0.006 |
| KLEPIERRE | | | 0.352 |
| COVIVIO | | | 0.078 |
| MERCIALYS | | | 0.058 |
| CARMILA SA | | | 0.071 |
| UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD | | | 0.236 |
| 小計 | □ | 数 | ・ |
| | 銘 | 柄 | 金 |
| | 数 | < | 率 |
| | > | | 額 |
| | | | 0.946 |
| | | | 8銘柄<2.2%> |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千□ |
| HAMBORNER REIT AG | | | 0.116 |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | | | 0.309 |
| 小計 | □ | 数 | ・ |
| | 銘 | 柄 | 金 |
| | 数 | < | 率 |
| | > | | 額 |
| | | | 0.425 |
| | | | 2銘柄<0.3%> |
| (ユーロ…スペイン) | | | 千□ |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA | | | 0.426 |
| LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA | | | 0.093 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | | | 0.574 |
| 小計 | □ | 数 | ・ |
| | 銘 | 柄 | 金 |
| | 数 | < | 率 |
| | > | | 額 |
| | | | 1.093 |
| | | | 3銘柄<0.4%> |
| (ユーロ…イタリア) | | | 千□ |
| IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE | | | 0.105 |
| 小計 | □ | 数 | ・ |
| | 銘 | 柄 | 金 |
| | 数 | < | 率 |
| | > | | 額 |
| | | | 0.105 |
| | | | 1銘柄<0.0%> |
| 合計 | □ | 数 | ・ |
| | 銘 | 柄 | 金 |
| | 数 | < | 率 |
| | > | | 額 |
| | | | 255.187 |
| | | | 321銘柄<89.0%> |

(注1) 比率は、期首(前期末)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2) %は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2021年8月26日現在

| 項 目 | 償 還 時 | |
|-------------------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 518,971 | 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 518,971 | 100.0 |

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月26日)現在

| 項 目 | 償 還 時 |
|--------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 518,971,685円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 518,971,685 |
| (B) 負 債 | 606 |
| 未 払 利 息 | 606 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 518,971,079 |
| 元 本 | 392,998,353 |
| 償 還 差 損 益 金 | 125,972,726 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 392,998,353口 |
| 1万口当たり償還価額(C/D) | 13,205円43銭 |

■損益の状況

当期 自2021年3月23日 至2021年8月26日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 4,471,700円 |
| 受 取 配 当 金 | 4,480,060 |
| 受 取 利 息 | 21 |
| そ の 他 収 益 金 | 2,369 |
| 支 払 利 息 | △10,750 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 56,706,250 |
| 売 買 益 | 61,313,456 |
| 売 買 損 | △4,607,206 |
| (C) そ の 他 費 用 | △1,929,819 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 59,248,131 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 33,329,500 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △10,645,840 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 44,040,935 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 125,972,726 |
| 償 還 差 損 益 金(H) | 125,972,726 |

(注1) 期首元本額 240,493,448円
 追加設定元本額 188,259,065円
 一部解約元本額 35,754,160円

(注2) 期末における元本の内訳
 新光スマート・アロケーション・ファンド (安定型) 2,146,006円
 新光スマート・アロケーション・ファンド (安定成長型) 6,005,244円
 新光スマート・アロケーション・ファンド (成長型) 19,785,795円
 みずほラップファンド (堅実型コース) 62,708,169円
 みずほラップファンド (安定成長型コース) 204,867,560円
 みずほラップファンド (成長型コース) 97,485,579円
 期末元本合計 392,998,353円

(注1) (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2) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド 運用報告書

第6期 (決算日 2021年3月22日)

(計算期間 2020年3月24日～2021年3月22日)

新光グローバル・マクロ戦略マザーファンドの第6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 | 投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。 |
| 主要投資対象 | わが国および海外の公社債を主要投資対象とし、世界主要国の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、為替予約取引等も活用します。 |
| 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 | | 株式組入 比率 | 株式先物 比率 | 債券組入 比率 | 債券先物 比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|-------|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| | 円 | 期中 騰落率 | | | | | |
| 2期 (2017年3月21日) | 9,654 | △1.9 | — | △0.4 | — | △29.4 | 3,640 |
| 3期 (2018年3月20日) | 9,560 | △1.0 | — | △26.3 | — | △11.3 | 1,198 |
| 4期 (2019年3月20日) | 9,578 | 0.2 | — | 6.8 | — | 20.9 | 1,651 |
| 5期 (2020年3月23日) | 9,238 | △3.5 | — | 6.3 | — | 6.4 | 2,371 |
| 6期 (2021年3月22日) | 9,366 | 1.4 | — | 9.0 | — | 13.8 | 2,353 |

(注1) 株式先物比率、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)。

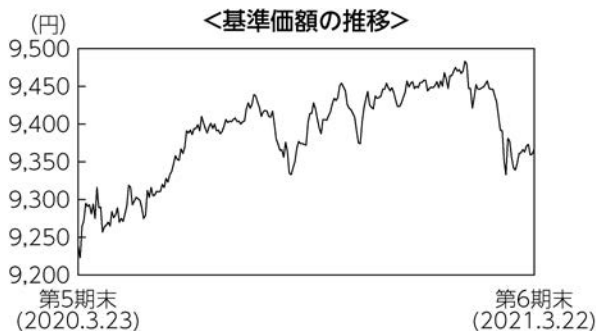
■当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 株式組入 比 率 | 株式先物 比 率 | 債券組入 比 率 | 債券先物 比 率 |
|---------------------|---------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 円 | 騰 落 率 | | | | |
| (期 首) 2020年3月23日 | 9,238 | — | — | 6.3 | — | 6.4 |
| 3 月 末 | 9,293 | 0.6 | — | 0.5 | — | 8.0 |
| 4 月 末 | 9,319 | 0.9 | — | 10.9 | — | 9.3 |
| 5 月 末 | 9,320 | 0.9 | — | 11.5 | — | 9.7 |
| 6 月 末 | 9,402 | 1.8 | — | △0.7 | — | 14.4 |
| 7 月 末 | 9,403 | 1.8 | — | 14.9 | — | 18.2 |
| 8 月 末 | 9,365 | 1.4 | — | 11.5 | — | 23.5 |
| 9 月 末 | 9,407 | 1.8 | — | 3.9 | — | 23.0 |
| 10 月 末 | 9,375 | 1.5 | — | 15.4 | — | 17.1 |
| 11 月 末 | 9,441 | 2.2 | — | 14.2 | — | 23.1 |
| 12 月 末 | 9,451 | 2.3 | — | 11.3 | — | 28.4 |
| 2021年1月 末 | 9,447 | 2.3 | — | 12.6 | — | 15.0 |
| 2 月 末 | 9,351 | 1.2 | — | 11.5 | — | 25.8 |
| (期 末) 2021年3月22日 | 9,366 | 1.4 | — | 9.0 | — | 13.8 |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率、債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年3月24日から2021年3月22日まで）



基準価額の推移

期首9,238円でスタートした基準価額は、9,366円（期首比+1.4%）で期末を迎えました。

基準価額の主な変動要因

当期全体では、株価指数先物取引が基準価額にプラスに寄与した一方、債券先物取引および為替予約取引がマイナスに寄与しました。

投資環境

日本株式市場

日本株式市場は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による混乱のなか、各国政府・中央銀行の政策対応に対する期待から概ね堅調な値動きとなりました。2020年11月以降は、新型コロナウイルスワクチンの普及や米国の追加経済対策などに対する期待感が強まるなか、上げ幅を拡大する展開となりました。

当期全体では、期末の日本株式市場は期首比で上昇しました。

米国株式市場

米国株式市場は、F R B（米連邦準備制度理事会）による低金利政策が長期化するとの観測に加え、米国政府による大型経済政策や新型コロナウイルスワクチンの普及により米国経済の回復が加速するとの見方が強まったことなどから、概ね堅調な値動きとなりました。この間、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念やインフレ警戒感などを受けて調整する場面も見られましたが、一時的なものにとどまりました。

当期全体では、期末の米国株式市場は期首比で上昇しました。

欧州株式市場

欧州株式市場は、E U（欧州連合）による復興基金の設立合意などが好材料となり上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大防止のため欧州各国でロックダウン（都市封鎖）などの措置が取られるなか、景気回復ペース鈍化への懸念から株価が伸び悩む場面もありましたが、新型コロナウイルスワクチンの早期普及や米国経済の回復加速などへの期待感から2020年11月以降は再び堅調に推移しました。

当期全体では、期末の欧州株式市場は期首比で上昇しました。

カナダ株式市場

カナダ株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた経済対策による景気の持ち直しに加え、原油など資源価格の上昇基調などが好材料となり、概ね堅調な値動きとなりました。バイデン米新政権の掲げる大型経済対策により米国の景気回復が加速するとの観測も株価の追い風となりました。

当期全体では、期末のカナダ株式市場は期首比で上昇しました。

豪州株式市場

豪州株式市場は、新型コロナウイルス禍で急速に悪化した世界経済の回復期待から買いが優勢となりました。他国に比べ新型コロナウイルスの感染拡大抑制に成功したことや、輸出品である鉄鉱石や石炭などの資源価格が中国経済の回復などに伴い上昇したこと、米国の景気回復加速への期待感が高まったことなども好材料となりました。

当期全体では、期末の豪州株式市場は期首比で上昇しました。

日本債券市場

日本債券市場は、新型コロナウイルス禍からの国内外の景気回復期待に加え、大規模な財政出動により日本国債の需給が緩むとの観測などから軟調な値動きとなりました。新型コロナウイルスの感染再拡大に伴う景気回復遅れへの懸念などから値を戻す場面もありましたが、バイデン米新政権の掲げる大型経済政策により米国の景気回復が加速するとの見方が広まると、日本債券市場は再び下落しました。

当期全体では、期末の日本債券市場は期首比で下落しました。

米国債券市場

米国債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による米国経済の先行き不透明感や、F R Bによる金融緩和政策の長期化見通しなどを背景に、2020年7月末にかけて上昇しました。その後は米国経済の予想以上の回復基調に加え、バイデン米新政権の掲げる大型経済対策によりインフレが加速するとの見方が広がったため、米国債券市場は下げ幅を拡大する展開となりました。

当期全体では、期末の米国債券市場は期首比で下落しました。

欧州債券市場

欧州債券市場は、E C B（欧州中央銀行）による大規模金融緩和や、ロックダウンなどに伴う欧州経済の回復遅れへの懸念といった買い材料と、新型コロナウイルスワクチンの開発期待などの売り材料が交錯する展開となりました。ワクチン接種が先行する英国は期末にかけて下落が進んだ一方、ユーロ圏の財政・金融政策への安心感などからイタリアは堅調に推移しました。

当期全体では、期末の欧州債券市場はイタリアが期首比で上昇した一方、ドイツ、英国は下落しました。

カナダ債券市場

カナダ債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた各国の大規模金融緩和などを背景に2020年7月末にかけて上昇しました。その後はカナダ政府の経済対策による住宅市場の持ち直しのほか、原油価格の上昇、カナダ銀行（中央銀行）による前向きな景気認識、米国の景気回復加速への期待感などを背景に、カナダ債券市場は概ね軟調な値動きとなりました。

当期全体では、期末のカナダ債券市場は期首比で下落しました。

豪州債券市場

豪州債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による景気減速に対処するため、R B A（オーストラリア準備銀行）が2020年3月に大幅な利下げを実施して以降、底堅い展開が続きました。同年11月以降はマイナス金利政策導入観測の後退や米国債券市場の下落基調などを背景に、豪州債券市場は下げ足を速める展開となりました。

当期全体では、期末の豪州債券市場は期首比で下落しました。

米ドル／円相場

1米ドル=110円台後半でスタートした米ドル／円相場は、新型コロナウイルスの感染拡大から世界的な景気後退となるなか、F R Bによる低金利政策の長期化観測などを背景に、2020年末にかけて円高米ドル安の展開となりました。2021年の年明け以降は、バイデン米政権による大型経済対策を受けて米国経済の回復が加速するとの見方から円安米ドル高に転じ、1米ドル=108円台後半で期末を迎えました。

ユーロ／円相場

1ユーロ=118円台前半でスタートしたユーロ／円相場は、E U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の展開となりました。ロックダウンなどによるユーロ圏経済の回復遅れへの懸念から円安ユーロ高が一服する場面もありましたが、2020年11月以降は、新型コロナウイルスワクチン普及への期待などを背景にリスクオンとなるなかで再び円安ユーロ高が進行し、1ユーロ=129円台半ばで期末を迎えました。

英ポンド／円相場

1英ポンド=128円台前半でスタートした英ポンド／円相場は、新型コロナウイルス禍を受けた各国の経済対策や、英国のマイナス金利観測の後退などを背景に円安英ポンド高となりました。途中、E UとのF T A（自由貿易協定）交渉の難航などから円高英ポンド安となる場面もありましたが、F T Aを巡る交渉合意や、新型コロナウイルスワクチンの接種拡大に伴う英国経済の回復期待などを背景に再び円安英ポンド高となり、1英ポンド=150円台後半で期末を迎えました。

カナダドル／円相場

1カナダドル=76円台後半でスタートしたカナダドル／円相場は、米国経済の回復期待や産油国の協調減産を背景とした原油価格上昇などを背景に、期末にかけて円安カナダドル高が進行する展開となりました。カナダ銀行（中央銀行）が今後の景気動向次第では早期に利上げを実施するとの観測も円安カナダドル高要因となり、1カナダドル=87円ちょうどで期末を迎えました。

豪ドル／円相場

1豪ドル=63円台半ばでスタートした豪ドル／円相場は、世界的な経済活動再開の動きに伴う資源価格回復に連動する形で円安豪ドル高が進む展開となりました。他国に比べて新型コロナウイルスの感染拡大抑制に成功したことや、R B Aによる金融緩和の打ち止め観測なども円安豪ドル高につながりました。豪ドル／円相場は、1豪ドル=84円台前半で期末を迎えました。

ポートフォリオについて

世界主要国の株価指数先物取引、債券先物取引、為替予約取引について、ロング（買い持ち）またはショート（売り持ち）のポジション調整を機動的に行いました。

また、わが国の公社債への投資として、短期社債を組み入れています。

| アセットクラス | 国／地域 | 銘柄 | 組入比率 |
|----------|------|-------------|-------|
| 株価指数先物取引 | 日本 | 日経225 | △1.2% |
| | | TOPIX | 2.5% |
| | 米国 | ミニS&P500 | △1.8% |
| | ユーロ | ユーロストックス50 | 2.7% |
| | 英国 | FTSE100 | △1.7% |
| | カナダ | S&Pトロント60 | 4.9% |
| | 豪州 | ASX SPI 200 | 3.6% |
| 債券先物取引 | 日本 | 日本10年国債 | △6.4% |
| | 米国 | 米国10年国債 | △9.7% |
| | ドイツ | ドイツ長期国債 | 9.4% |
| | 英国 | 英国長期国債 | 11.4% |
| | カナダ | カナダ10年国債 | 7.2% |
| | 豪州 | 豪州10年国債 | 2.0% |
| 為替予約取引 | 米国 | 米ドル／円 | 2.2% |
| | ユーロ | ユーロ／円 | △5.2% |
| | 英国 | 英ポンド／円 | 3.5% |
| | カナダ | カナダドル／円 | △0.3% |
| | 豪州 | 豪ドル／円 | △3.8% |

今後の運用方針

引き続き、わが国を含む世界の公社債に投資を行うと同時に、世界主要国の株価指数先物取引、債券先物取引、為替予約取引等も活用しつつ、投資信託財産の成長を目指して積極的な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 (先物・オプション) | 4円 (4) | 0.043% (0.043) | (a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| (b) その他費用 (その他) | 2 (2) | 0.025 (0.025) | (b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 6 | 0.068 | |
| 期中の平均基準価額は9,388円です。 | | | |

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2020年3月24日から2021年3月22日まで)

その他有価証券

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|---------|-------------|-------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国内短期社債等 | 484,000,000 | 483,000,000 |

(注) 金額は受渡代金です。

■派生商品取引状況等

先物取引の銘柄別取引・残高状況

| 銘柄別 | | | 買 建 | | 売 建 | | 当 期 末 評 価 額 | | |
|-----|-----|------------------------|--------------|------------|--------------|----------|-------------|----------|-----------|
| | | | 新 規 買 付 額 | 決 済 額 | 新 規 売 付 額 | 決 済 額 | 買 建 額 | 売 建 額 | 評価損益 |
| 国 内 | 株 式 | T O P I X | 百万円 481 | 百万円 498 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 59 | 百万円 - | 百万円 2 |
| | | 日 経 平 均 | 3,272 | 3,292 | 2,985 | 2,979 | - | 28 | 0.59967 |
| | 債 券 | 長 期 国 債 | 302 | 303 | 1,366 | 1,214 | - | 151 | △0.320385 |
| 外 国 | 株 式 | S&P500 EMINI FUTURES | 3,816 | 3,886 | 2,648 | 2,624 | - | 42 | 0.367027 |
| | | S&P/TSE 60 IX FUTURES | 497 | 452 | 159 | 171 | 116 | - | 0.205668 |
| | | SPI 200 FUTURES | 418 | 386 | - | - | 84 | - | △0.946575 |
| | | FTSE 100 INDEX FUTURES | 304 | 330 | 98 | 59 | - | 40 | △0.012055 |
| | | DJ EURO STOXX 50 | 446 | 405 | 1,493 | 1,521 | 63 | - | - |
| 国 内 | 債 券 | US 10YR NOTE FUTURES | 1,859 | 1,923 | 3,303 | 3,077 | - | 228 | △0.027219 |
| | | CAN 10YR BOND FUTURES | 873 | 749 | - | - | 168 | - | △4 |
| | | AUST 10Y BOND FUTURES | 778 | 747 | 122 | 169 | 46 | - | △0.282583 |
| | | LONG GILT FUTURES | 1,182 | 929 | 18 | 18 | 269 | - | △3 |
| | | EURO-BUND FUTURES | 961 | 830 | 86 | 85 | 221 | - | △1 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 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。

■利害関係人との取引状況等 (2020年3月24日から2021年3月22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 | | | 売付額等 | |
| A | | うち利害関係人 との取引状況B | B/A | C | うち利害関係人 との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 株 式 先 物 取 引 | 16,593 | 6,732 | 40.6 | 16,639 | 6,776 | 40.7 |
| 債 券 先 物 取 引 | 10,523 | 1,517 | 14.4 | 10,379 | 1,669 | 16.1 |

(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) | 1,130千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 203千円 |
| (B)／(A) | 18.0% |

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

■組入資産の明細

(1) 国内その他有価証券

| 区 分 | 当 期 末 | |
|---------------|-----------------|---------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 国 内 短 期 社 債 等 | 千円 2,000,000 | (%) <85.0> |

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 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。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 | | 当 期 末 | |
|-------------------|------------------------|-----------|----------|
| | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国 内 | T O P I X | 百万円 59 | 百万円 - |
| | 日 経 平 均 | - | 28 |
| | 長 期 国 債 | - | 151 |
| 外 国 | S&P500 EMINI FUTURES | - | 42 |
| | S&P/TSE 60 IX FUTURES | 116 | - |
| | SPI 200 FUTURES | 84 | - |
| | FTSE 100 INDEX FUTURES | - | 40 |
| | DJ EURO STOXX 50 | 63 | - |
| | US 10YR NOTE FUTURES | - | 228 |
| | CAN 10YR BOND FUTURES | 168 | - |
| | AUST 10Y BOND FUTURES | 46 | - |
| | LONG GILT FUTURES | 269 | - |
| EURO-BUND FUTURES | 221 | - | |

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2021年3月22日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 千円 2,366,041 | % 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 2,366,041 | 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、82,398千円、3.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年3月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.91円、1カナダ・ドル=87.00円、1オーストラリア・ドル=84.14円、1イギリス・ポンド=150.69円、1ユーロ=129.46円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月22日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 2,716,171,903円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 269,054,765 |
| 現 先 取 引(その他有価証券) | 2,000,000,000 |
| 未 収 入 金 | 354,447,378 |
| 差 入 委 託 証 拠 金 | 92,669,760 |
| (B) 負 債 | 362,244,186 |
| 未 払 金 | 362,244,186 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 2,353,927,717 |
| 元 本 | 2,513,332,635 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △159,404,918 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 2,513,332,635口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 9,366円 |

(注1) 期首元本額 2,567,710,733円
追加設定元本額 546,609,257円
一部解約元本額 600,987,355円

(注2) 期末における元本の内訳
新光スマート・アロケーション・ファンド (安定型) 39,300,686円
新光スマート・アロケーション・ファンド (安定成長型) 24,523,743円
新光スマート・アロケーション・ファンド (成長型) 26,877,819円
みずほラップファンド (堅実型コース) 225,954,239円
みずほラップファンド (安定成長型コース) 273,055,853円
みずほラップファンド (成長型コース) 88,881,232円
新光グローバル・マクロ戦略ファンド (ファンドラップ) 1,834,739,063円
期末元本合計 2,513,332,635円

■損益の状況

当期 自2020年3月24日 至2021年3月22日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △227,040円 |
| 受 取 利 息 | 480 |
| 支 払 利 息 | △227,520 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △11,197,926 |
| 売 買 益 | 63,991,598 |
| 売 買 損 | △75,189,524 |
| (C) 先 物 取 引 等 損 益 | 50,677,744 |
| 取 引 益 | 250,192,578 |
| 取 引 損 | △199,514,834 |
| (D) そ の 他 費 用 | △727,578 |
| (E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D) | 38,525,200 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金 | △195,758,216 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | 34,787,355 |
| (H) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △36,959,257 |
| (I) 合 計(E+F+G+H) | △159,404,918 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I) | △159,404,918 |

(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。