

## 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2025年3月19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。	
主要運用対象	当ファンド	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。
組入制限	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、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。
	当ファンド	株式および上場投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
	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。
分配方針	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。
	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合などには、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

## 運用報告書（全体版）

### 新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

愛称：さくらっぴ

第13期 <決算日 2018年6月20日>  
第14期 <決算日 2018年9月20日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）」は、2018年9月20日に第14期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

# 目 次

## 新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

最近10期の運用実績	1
当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
運用経過の説明	3
今後の運用方針	9
1万口当たりの費用明細	10
売買及び取引の状況	11
株式売買比率	11
利害関係人との取引状況等	11
組入資産の明細	13
投資信託財産の構成	14
資産、負債、元本及び基準価額の状況	14
損益の状況	15
分配金のお知らせ	15

## （参考情報）親投資信託の組入資産の明細

新光日本株式変動抑制型マザーファンド	16
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	19
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	24
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	28
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	36

## 各マザーファンドの運用報告書

新光日本株式変動抑制型マザーファンド	37
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	46
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	60
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	73
新光世界REITインデックスマザーファンド	90
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	119

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税金分配	み期騰落中率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
5期(2016年6月20日)	9,537	0	△1.8	21.0	2.6	41.0	△0.8	14.5	633
6期(2016年9月20日)	9,483	0	△0.6	17.9	0.4	36.1	2.1	15.1	578
7期(2016年12月20日)	9,737	0	2.7	20.1	0.7	39.1	△12.6	13.3	531
8期(2017年3月21日)	9,692	0	△0.5	26.1	△0.1	28.3	△11.0	17.7	519
9期(2017年6月20日)	9,920	0	2.4	18.9	△1.5	29.1	△4.7	19.9	389
10期(2017年9月20日)	9,971	0	0.5	19.4	△5.5	29.7	△15.3	19.1	350
11期(2017年12月20日)	10,098	0	1.3	19.2	△2.0	30.5	△12.7	23.4	322
12期(2018年3月20日)	9,784	0	△3.1	20.2	△2.6	34.8	△1.1	20.0	208
13期(2018年6月20日)	9,899	0	1.2	18.9	△1.0	37.1	△1.9	9.3	200
14期(2018年9月20日)	9,955	0	0.6	24.2	1.5	35.1	△2.2	13.9	168

※△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

※株式先物比率および債券先物比率は、買建比率－売建比率。

※株式組入比率、株式先物比率、債券組入比率、債券先物比率および投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

※当ファンドは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うため、ベンチマーク等は特定しておりません。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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 証 書 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率					
第13期	(期 首) 2018年3月20日	円 9,784	% —	% 20.2	% △2.6	% 34.8	% △ 1.1	% 20.0
	3月末	9,794	0.1	20.4	2.6	34.7	△ 3.2	17.7
	4月末	9,877	1.0	20.8	0.8	36.9	△ 4.3	10.7
	5月末	9,862	0.8	20.3	2.2	36.9	△ 0.7	10.3
	(期 末) 2018年6月20日	9,899	1.2	18.9	△1.0	37.1	△ 1.9	9.3
第14期	(期 首) 2018年6月20日	9,899	—	18.9	△1.0	37.1	△ 1.9	9.3
	6月末	9,907	0.1	18.8	3.3	37.3	△ 3.9	9.6
	7月末	9,926	0.3	19.2	0.8	44.6	△12.5	9.4
	8月末	9,917	0.2	19.1	△0.8	44.1	△14.7	9.2
	(期 末) 2018年9月20日	9,955	0.6	24.2	1.5	35.1	△ 2.2	13.9

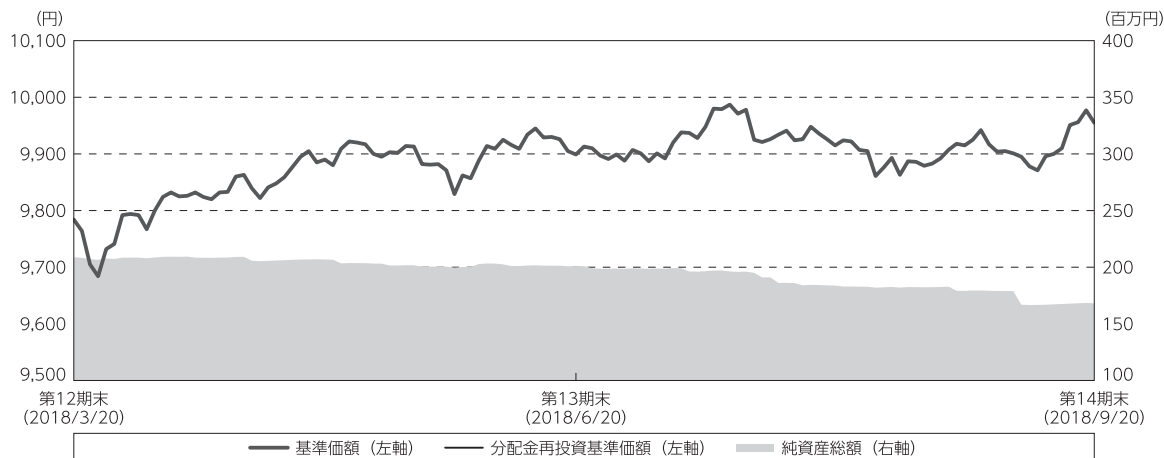
※騰落率は期首比。

※株式先物比率および債券先物比率は、買建比率－売建比率。

※株式組入比率、株式先物比率、債券組入比率、債券先物比率および投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移（2018年3月21日～2018年9月20日）



第13期首：9,784円

第14期末：9,955円（既払分配金：0円）

騰落率：1.7%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示してあります。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の変動要因

当ファンドは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REIT（不動産投資信託証券）等を実質的に分散投資を行い、投資信託財産の着実な成長を重視した運用を行います。運用にあたっては「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」「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」「新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）」「新光世界REITインデックスマザーファンド」「新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド」を主要投資対象といたします。

第13期首9,784円でスタートした基準価額は、米国の堅調な景気拡大などを支えとして国内外の株式市場およびREIT市場が概ね堅調に推移した結果、第14期末の基準価額は9,955円となりました。

当作成期間における基準価額の変動については、日本株式、外国株式、REIT、外国債券に投資する各マザーファンドが基準価額にプラスに寄与した一方、日本債券、オルタナティブを投資対象とする各マザーファンドが基準価額にマイナスに寄与する結果となりました。

## 投資環境（2018年3月21日～2018年9月20日）

### 日本株式市場

日本株式市場は、米朝首脳会談の実現により北朝鮮の核問題への懸念が後退したことに加え、堅調な米国経済やFRB（米連邦準備制度理事会）による緩やかな利上げ路線などを背景に円安ドル高基調となったことが好材料となりました。一方で、米中貿易摩擦の長期化や米国による自動車関税の引き上げ検討などが懸念されたため、積極的に上値を追う動きも限られました。

こうした動きの結果、第14期末の日本株式市場は、第13期首と比べて上昇しました。

### 外国株式市場

外国株式市場は、米国の経済指標や企業業績が概ね堅調に推移したほか、慎重なペースでの利上げを続ける米国の金融政策への安心感などを背景に底堅い値動きとなりました。この間、米国の通商政策を巡り中国やメキシコなどとの対立が激化したことなどが懸念されましたが、外国株式市場の値動きへの影響は概ね限定的なものとなりました。

こうした動きの結果、第14期末の外国株式市場は、第13期首と比べて上昇しました。

### REIT市場

REIT市場は概ね堅調に推移しました。FRBの利上げがもたらす米国への資金回帰圧力に加え、米国の通商政策を巡る中国やメキシコなどとの対立などへの懸念から、2017年の夏場より続いた米国長期金利の上昇基調が一服したことがプラス要因となりました。REIT市場で最大の時価総額を占める米国において堅調な景気拡大が続いたことなども上昇に寄与しました。

こうした動きの結果、第14期末のREIT市場は、第13期首と比べて上昇しました。

### 日本債券市場

日本債券市場は、米中貿易摩擦や中国の景気減速などへの懸念から底堅い展開が続きましたが、2018年7月後半に入り、日銀が金融政策を一部修正すると観測が広がると一転して売りに押される展開となりました。7月末の日銀金融政策決定会合後は政策変更の解釈を巡って乱高下する場面が見られましたが、日銀が国債買いオペにより金利変動を抑制する姿勢を示すと、再び値動きの少ない展開となりました。

こうした動きの結果、第14期末の日本債券市場は、第13期首と比べて下落しました。

### 外国債券市場

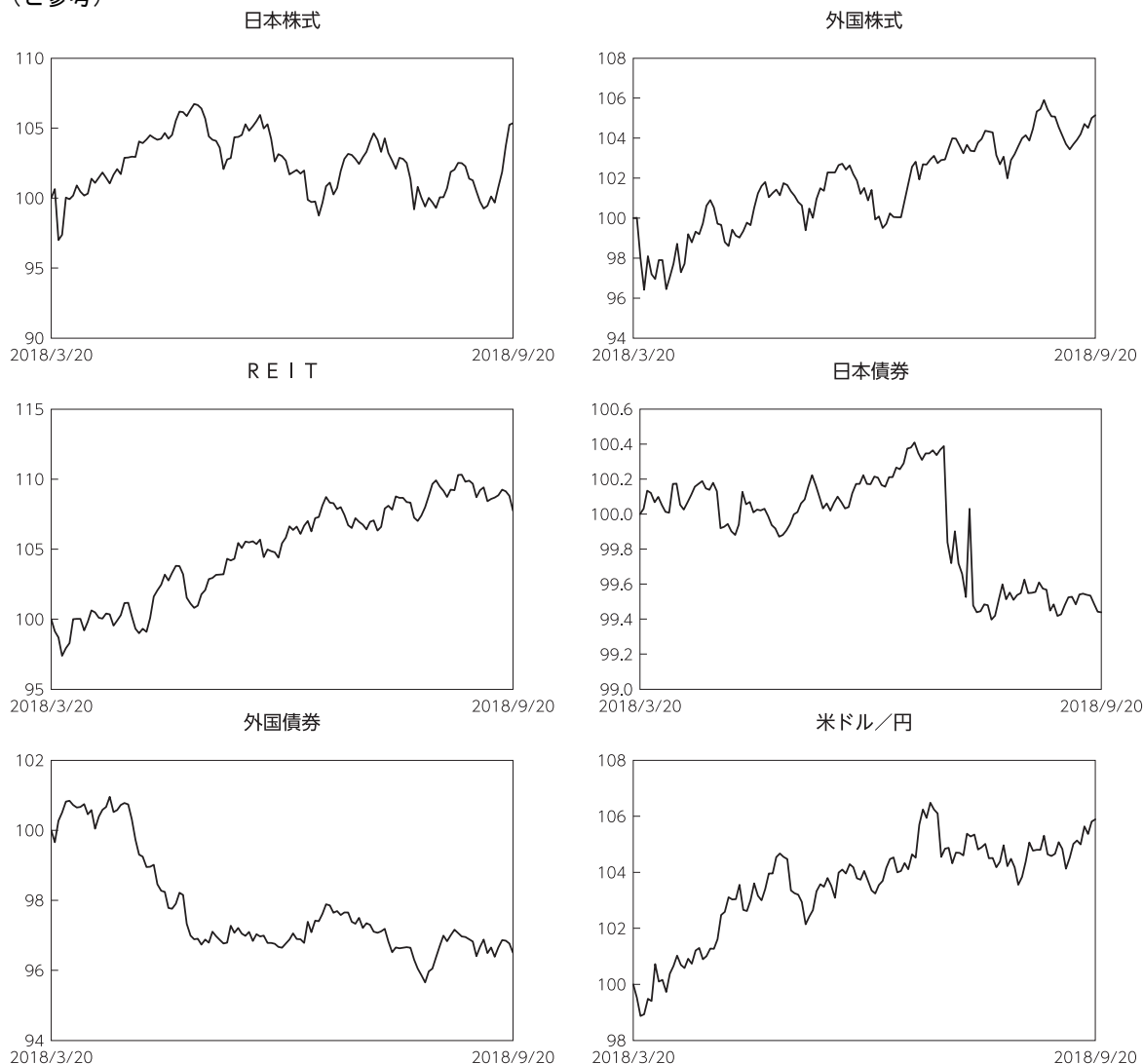
外国債券市場は、米国の通商政策を巡る貿易相手国との摩擦が買い材料となったほか、金融引き締めへのペースに対するFRBやECB（欧州中央銀行）の慎重姿勢が支えとなりました。また、欧州ではイタリアの財政不安やトルコリラ急落への懸念拡大から信用力の高いドイツ国債を中心に需要が強まる場面がありました。一方、米国では堅調な景気拡大や関税引き上げなどによるインフレ警戒感が下げ圧力となりました。

こうした動きの結果、第14期末の外国債券市場は、米国が第13期首と比べてほぼ横ばいとなった一方、ユーロ圏（代表的な市場としてドイツ）は第13期首と比べて上昇しました。

### 外国為替市場

第13期首1米ドル＝106円台前半でスタートした米ドル／円相場は、朝鮮半島の緊張緩和への期待からリスクオンの展開となるなか、円安米ドル高が進行しました。トランプ米政権による対中関税引き上げが米国の国内物価上昇や貿易収支改善などを通じて米ドル高要因になるとの連想が働いたことなども円安米ドル高要因となりました。米ドル／円相場は1米ドル＝112円台前半で第14期末を迎えました。

（ご参考）



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

※2018年3月20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。

## ■ポートフォリオについて（2018年3月21日～2018年9月20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、当作成期間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。

第13期首においては、低リスク資産（「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」「新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）」「新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド」の合計）の投資比率を67.0%、高リスク資産（「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」「新光世界REITインデックスマザーファンド」の合計）の投資比率を31.2%としました。2018年6月と9月に各資産のボラティリティ（価格変動性）などを考慮して資産配分の見直しを行った結果、第14期末の投資比率は低リスク資産59.0%程度、高リスク資産39.1%程度となりました。

### ●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す。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ます。このような運用の結果、株式市場に概ね連動した動きとなりました。

### ●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す。当作成期を通じて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、また国債先物取引等を利用することがあります。

国内公社債への投資比率は、55～75%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す。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す。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で安定的な収益の確保を目指します。



## 新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

このような運用の結果、ポートフォリオの債券部分は参考指数と概ね連動しました。為替部分については、為替ヘッジの対象である米ドル/円相場は円安米ドル高となりましたが、運用期間前半に為替ヘッジを行っていたことから、参考指数を下回る結果となりました。

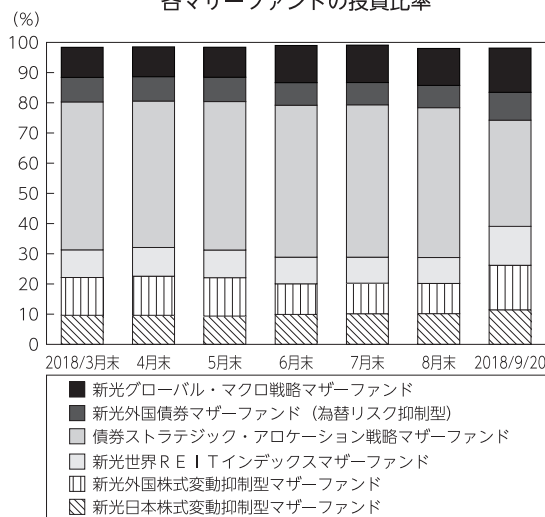
## ●新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド

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。これと同時に、日本、米国および欧州を中心に、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うことにより、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。

ただし、当マザーファンドの純資産減少に伴う資金繰りの観点から、2018年3月上旬以降は短期社債の組み入れを取りやめております。

このような運用の結果、第14期末の基準価額は第13期首と比べて下落しました。株価指数先物取引および為替予約取引が基準価額に対してマイナスに寄与した一方、債券先物取引がプラスに寄与する展開となりました。

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割合。

## ■ベンチマークとの差異について（2018年3月21日～2018年9月20日）

当ファンドは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うため、ベンチマーク等は特定しておりません。よって、グラフは掲載しておりません。

## ■分配金（2018年3月21日～2018年9月20日）

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した。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ■分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第13期	第14期
	2018年3月21日～ 2018年6月20日	2018年6月21日～ 2018年9月20日
当期分配金	—	—
（対基準価額比率）	—%	—%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	291	313

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

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

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、投資信託財産の着実な成長を重視した運用を行います。また、資産配分にあたっては、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、適宜見直しを行う方針です。

### ●新光日本株式変動抑制型マザーファンド

引き続き、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、運用を行います。運用にあたっては、実質の株式組入比率を高位に保ちます。

### ●新光外国株式変動抑制型マザーファンド

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て運用を行います。運用にあたっては、実質の株式組入比率を高位に保ちます。

### ●新光世界REITインデックスマザーファンド

REITおよび不動産関連株式の組入比率を高位に保ち、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す運用を行う方針です。

### ●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

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。

### ●新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

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。

### ●新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド

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

（2018年3月21日～2018年9月20日）

項 目	第13期～第14期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 73	% 0.735	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(30)	(0.299)	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 ）	(40)	(0.408)	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 ）	( 3 )	(0.027)	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	2	0.021	(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
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.001)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 1 )	(0.009)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 1 )	(0.011)	
(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
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.042	(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 )	(0.014)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（ そ の 他 ）	( 3 )	(0.026)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	79	0.799	
期中の平均基準価額は、9,880円です。			

※期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。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。

※金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

※比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2018年3月21日～2018年9月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第13期～第14期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
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	1,449	1,600	40,189	44,300
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	2,758	3,600	3,742	4,900
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	6,826	8,100	10,218	11,700
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	3,242	3,100	4,809	4,600
新光世界REITインデックスマザーファンド	7,115	7,400	7,074	7,100
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	9,018	8,500	4,570	4,300

○株式売買比率

（2018年3月21日～2018年9月20日）

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13期～第14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	新光世界REITインデックスマザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	2,344,789千円	1,301,374千円	16,319千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	3,001,726千円	3,047,857千円	25,086千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.78	0.42	0.65

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

○利害関係人との取引状況等

（2018年3月21日～2018年9月20日）

利害関係人との取引状況

<新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）>

該当事項はございません。

<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>

区分	第13期～第14期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 20,952	百万円 3,805	% 18.2	百万円 6,375	百万円 2,512	% 39.4
債券先物取引	34,528	34,528	100.0	46,001	46,001	100.0

平均保有割合 0.2%

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

<新光日本株式変動抑制型マザーファンド>

区 分	第13期～第14期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,035	百万円 56	% 5.4	百万円 1,309	百万円 -	% -

平均保有割合 0.6%

<新光外国株式変動抑制型マザーファンド>

該当事項はございません。

<新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）>

該当事項はございません。

<新光世界REITインデックスマザーファンド>

区 分	第13期～第14期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 2	百万円 1	% 50.0	百万円 366	百万円 10	% 2.7

平均保有割合 1.3%

<新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド>

区 分	第13期～第14期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式先物取引	百万円 10,100	百万円 4,353	% 43.1	百万円 9,646	百万円 4,127	% 42.8
債券先物取引	18,006	5,271	29.3	17,487	5,121	29.3

平均保有割合 1.9%

利害関係人の発行する有価証券等

<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>

種 類	第13期～第14期		
	買 付 額	売 付 額	第14期末保有額
公社債	百万円 -	百万円 -	百万円 99

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

<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>

種 類	第13期～第14期	
	買	付 額
公社債		百万円 4,000

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13期～第14期
売買委託手数料総額 (A)	40千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B) / (A)	7.7%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み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。

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、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、みずほ証券、オリエントコーポレーションです。

○組入資産の明細

(2018年9月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第12期末		第14期末	
	口 数	千口	口 数	評 価 額
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	92,405	千口	53,664	千円 59,106
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	15,483		14,499	19,211
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	24,144		20,753	24,816
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	17,728		16,160	15,515
新光世界REITインデックスマザーファンド	20,841		20,881	21,671
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	21,760		26,208	24,609

新光世界REITインデックスマザーファンドの決算日における組入資産の明細につきまして、後述の親投資信託の「運用報告書」に記載しております。

## ○投資信託財産の構成

（2018年9月20日現在）

項 目	第14期末	
	評 価 額	比 率
	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	59,106	35.0
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	19,211	11.4
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	24,816	14.7
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	15,515	9.2
新光世界REITインデックスマザーファンド	21,671	12.8
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	24,609	14.6
コール・ローン等、その他	3,847	2.3
投資信託財産総額	168,775	100.0

※外貨建資産は、第14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、2018年9月20日における邦貨換算レートは1米ドル=112.38円、1カナダドル=86.95円、1メキシコペソ=5.99円、1ユーロ=131.21円、1英ポンド=147.67円、1スイスフラン=116.20円、1スウェーデンクローナ=12.67円、1ノルウェークローネ=13.80円、1デンマーククローネ=17.59円、1ポーランドズロチ=30.59円、1オーストラリアドル=81.59円、1ニュージーランドドル=74.60円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=82.12円、1イスラエルシェケル=31.32円、1南アフリカランド=7.68円です。

※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の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、0.0%（147千円）です。

※新光外国株式変動抑制型マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、98.4%（3,527,275千円）です。

※新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、98.2%（794,137千円）です。

※新光世界REITインデックスマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、88.7%（1,121,458千円）です。

※新光グローバル・マクロ戦略マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4.0%（48,420千円）です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第13期末	第14期末
	2018年6月20日現在	2018年9月20日現在
	円	円
(A) 資産	201,506,502	168,775,077
コール・ローン等	4,771,431	3,843,593
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)	100,068,450	59,106,593
新光日本株式変動抑制型マザーファンド(評価額)	19,881,054	19,211,383
新光外国株式変動抑制型マザーファンド(評価額)	20,165,235	24,816,619
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）(評価額)	14,842,017	15,515,965
新光世界REITインデックスマザーファンド(評価額)	17,149,011	21,671,091
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド(評価額)	24,629,304	24,609,833
(B) 負債	755,326	685,784
未払信託報酬	753,117	683,783
未払利息	11	8
その他未払費用	2,198	1,993
(C) 純資産総額(A-B)	200,751,176	168,089,293
元本	202,801,173	168,845,116
次期繰越損益金	△ 2,049,997	△ 755,823
(D) 受益権総口数	202,801,173口	168,845,116口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,899円	9,955円



## ○損益の状況

項 目	第13期	第14期
	2018年3月21日～ 2018年6月20日	2018年6月21日～ 2018年9月20日
	円	円
(A) 配当等収益	1,024	△ 574
その他収益金	1,731	—
支払利息	△ 707	△ 574
(B) 有価証券売買損益	3,045,566	1,555,468
売買益	3,369,800	2,249,945
売買損	△ 324,234	△ 694,477
(C) 信託報酬等	△ 755,315	△ 685,776
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,291,275	869,118
(E) 前期繰越損益金	△1,942,565	370,331
(F) 追加信託差損益金	△2,398,707	△1,995,272
(配当等相当額)	( 702,827)	( 601,718)
(売買損益相当額)	(△3,101,534)	(△2,596,990)
(G) 計(D+E+F)	△2,049,997	△ 755,823
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△2,049,997	△ 755,823
追加信託差損益金	△2,398,707	△1,995,272
(配当等相当額)	( 704,497)	( 602,211)
(売買損益相当額)	(△3,103,204)	(△2,597,483)
分配準備積立金	5,199,203	4,683,456
繰越損益金	△4,850,493	△3,444,007

・信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

・追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目で配当等相当額と売買損益相当額にわかれます。

## 注記事項

・信託財産に係る作成期首元本額、作成期中追加設定元本額及び作成期中一部解約元本額

作成期首元本額	213,319,523円
作成期中追加設定元本額	3,412,880円
作成期中一部解約元本額	47,887,287円

・分配金の計算過程

## 第13期

計算期間末における費用控除後の配当等収益(636,875円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に定める収益調整金(704,497円)及び分配準備積立金(4,562,328円)より分配対象収益は5,903,700円(1万口当たり291.09円)ですが、分配を行っておりません。

## 第14期

計算期間末における費用控除後の配当等収益(288,805円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に定める収益調整金(602,211円)及び分配準備積立金(4,394,651円)より分配対象収益は5,285,667円(1万口当たり313.02円)ですが、分配を行っておりません。

## ○分配金のお知らせ

分配金の支払いはございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年9月20日現在）

<新光日本株式変動抑制型マザーファンド>

下記は、新光日本株式変動抑制型マザーファンド全体（2,319,200千口）の内容です。

国内株式

銘柄	第12期末		第14期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>鉱業（1.0%）</b>				
三井松島産業	—	16.4	30,733	
<b>建設業（12.0%）</b>				
タマホーム	4.7	4.3	4,803	
大成建設	5.4	5	25,200	
大林組	23.7	21.7	24,130	
不動テトラ	132	90.6	19,116	
西松建設	11.8	10.9	30,411	
奥村組	7.2	8.6	30,229	
東鉄工業	9.2	6.4	19,424	
大東建託	1.8	1.9	28,519	
NIPPO	13.1	12.1	25,555	
日成ビルド工業	6.6	—	—	
ライト工業	12.8	19.2	29,030	
関電工	27.4	26.7	30,357	
きんでん	—	14.7	26,460	
協和エクシオ	11.6	9.4	31,067	
九電工	6.7	6.2	27,683	
大気社	3.4	3.1	11,175	
東芝プラントシステム	11.8	—	—	
<b>食料品（14.0%）</b>				
日本製粉	10.6	13.6	26,642	
三井製糖	7.5	6.7	21,105	
森永製菓	—	7.1	29,749	
森永乳業	7.4	6.8	20,270	
明治ホールディングス	4.3	4	29,640	
雪印メグミルク	11.4	10.7	30,313	
日本ハム	14	6.6	26,730	
S Foods	7.1	4	18,740	
アサヒグループホールディングス	5.8	5.4	26,238	
キリンホールディングス	11.6	10.6	30,660	
サントリー食品インターナショナル	6.6	6	27,870	

銘柄	第12期末		第14期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>ダイドーグループホールディングス</b>	—	5.6	31,192	
日清オイリオグループ	10.1	5.9	19,057	
キュービー	—	11.1	29,004	
ニチレイ	—	7.9	23,147	
日本たばこ産業	10.8	10	29,265	
わらべや日洋ホールディングス	1.2	1.1	2,458	
<b>繊維製品（2.6%）</b>				
東洋紡	—	14.5	27,260	
東レ	29.9	27.4	23,816	
ワコールホールディングス	9	8.3	26,767	
<b>パルプ・紙（0.9%）</b>				
ニッポン高度紙工業	11.2	—	—	
レンゴー	34.9	30.8	27,904	
<b>化学（2.7%）</b>				
大阪ソーダ	6.2	6.4	19,136	
KHネオケム	9.6	7.3	30,587	
アース製薬	3.4	3.1	15,903	
日本バルカー工業	5.5	5.1	15,631	
<b>医薬品（8.4%）</b>				
アステラス製薬	—	15.9	31,966	
田辺三菱製薬	—	16.1	29,962	
科研製薬	5.4	5.2	30,108	
ツムラ	—	7.6	30,476	
日医工	—	18.1	30,281	
キッセイ薬品工業	—	3.2	10,624	
沢井製薬	6.7	4.9	29,449	
大塚ホールディングス	—	5.6	30,329	
大正製薬ホールディングス	—	2.4	32,064	
<b>ゴム製品（—%）</b>				
オカモト	18	—	—	
<b>ガラス・土石製品（0.5%）</b>				
住友大阪セメント	36	33	15,939	

新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

銘柄	第12期末		第14期末	
	株数	千株	株数	評価額
		千株	千株	千円
<b>鉄鋼（-％）</b>				
丸一鋼管	9.5		—	—
<b>非鉄金属（0.1％）</b>				
アサヒホールディングス	1.2		1.1	2,316
<b>金属製品（-％）</b>				
リンナイ	3.4		—	—
<b>機械（1.9％）</b>				
技研製作所	—		9.3	26,867
平和	—		11.1	30,025
<b>電気機器（4.1％）</b>				
日新電機	23.2		21.3	21,640
MCJ	7.2		31.1	31,100
エレコム	5.2		6.6	18,466
富士通ゼネラル	—		8.1	15,738
芝浦電子	4.1		1.9	9,633
キヤノン	8.1		7.4	26,114
象印マホービン	19.5		—	—
<b>その他製品（3.6％）</b>				
パラマウントベッドホールディングス	5.6		3.8	19,760
フルヤ金属	—		3.5	18,900
バンダイナムコホールディングス	—		5.6	24,864
コクヨ	16.1		14.8	29,259
オカムラ	11		10.1	15,240
<b>電気・ガス業（5.1％）</b>				
中部電力	22.8		18.5	31,542
北陸電力	39		—	—
東北電力	23.8		21	31,752
四国電力	22.4		—	—
九州電力	—		23.6	31,222
沖縄電力	8.4		—	—
電源開発	10.7		9.8	29,939
東京瓦斯	12.2		11.2	31,080
東邦瓦斯	10.6		—	—
<b>陸運業（9.2％）</b>				
東武鉄道	10		9.4	31,960
相鉄ホールディングス	11.4		8.5	31,280
京成電鉄	3.2		—	—
東日本旅客鉄道	1.6		1.5	15,825
東海旅客鉄道	1.6		1.3	30,140
西日本鉄道	8.9		—	—

銘柄	第12期末		第14期末	
	株数	千株	株数	評価額
		千株	千株	千円
阪急阪神ホールディングス	8.2		7.4	29,933
南海電気鉄道	—		10.8	31,492
名古屋鉄道	—		11.5	30,866
センコーグループホールディングス	38		32.9	30,169
福山通運	—		3.2	15,488
九州旅客鉄道	9.9		8.7	30,102
<b>空運業（2.0％）</b>				
日本航空	7.6		7.3	29,243
ANAホールディングス	—		7.8	30,802
<b>倉庫・運輸関連業（0.9％）</b>				
上組	12.4		11.4	27,987
<b>情報・通信業（10.1％）</b>				
T I S	8.1		—	—
ティーガイア	11		7.2	21,564
サイバネットシステム	20.2		12.2	10,223
フジ・メディア・ホールディングス	—		15.5	30,938
日本ユニシス	14.2		—	—
日本テレビホールディングス	—		16.1	30,831
テレビ朝日ホールディングス	—		14.4	30,888
スカパーJ SATホールディングス	67.2		51.8	28,697
日本電信電話	5.8		6.1	31,317
KDDI	10.3		9.5	29,032
NTTドコモ	11.8		10.3	31,250
東映	—		0.3	3,891
S C S K	7.4		5.6	29,904
TKC	3.1		2.1	9,397
NSD	8.2		6.9	16,187
<b>卸売業（4.1％）</b>				
あらた	4.3		2.2	11,968
横浜冷凍	8.6		—	—
TOKAIホールディングス	28.5		—	—
シップヘルスケアホールディングス	8.6		7	28,595
コマダホールディングス	16		—	—
第一興商	5.6		—	—
キヤノンマーケティングジャパン	11.6		10.7	24,888
岩谷産業	8.1		7.5	30,112
サンゲツ	10.3		—	—
PAL TAC	5.8		—	—
トラスコ中山	12.1		—	—
オートボックスセブン	13.7		14.9	28,652

新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

銘柄	第12期末		第14期末	
	株数	千株	株数	評価額 千円
<b>小売業（14.9%）</b>		千株	千株	千円
ローソン	4.8		4.5	30,870
サンエー	1.3		1.2	6,240
カワチ薬品	7.9		4	8,920
エービーシー・マート	4.7		4.8	30,096
ゲオホールディングス	6		5.6	9,156
エディオン	24.8		22.8	28,978
アルペン	6.9		6.3	12,606
DCMホールディングス	30.6		26.7	27,260
JFLAホールディングス	10.8		—	—
ドトール・日レスホールディングス	5.1		14.7	31,443
すかいらくホールディングス	18.9		—	—
あさひ	11		8.1	12,060
セブン&アイ・ホールディングス	—		6.4	32,108
西松屋チェーン	25.7		21.7	24,824
ヨンドシーホールディングス	6		5.5	12,732
コメリ	1.4		1.3	3,469
青山商事	5.1		8.8	30,140
しまむら	2.4		2.8	29,344
フジ	4.2		3.9	8,790
ヤオコー	2.9		4.2	28,476

銘柄	第12期末		第14期末	
	株数	千株	株数	評価額 千円
ケーズホールディングス	8.1		14.8	20,749
ヤマダ電機	47.1		52.8	29,779
松屋フーズ	4.3		—	—
アークス	9.7		7.9	23,147
パローホールディングス	—		3.3	8,365
<b>サービス業（1.9%）</b>				
シミックホールディングス	5.9		—	—
ウエルネット	13.8		12.6	12,864
ビー・エム・エル	9.2		—	—
セントラルスポーツ	1.7		—	—
バイカレント・コンサルティング	5.8		—	—
セコム	3.5		—	—
メイテック	5.4		5	26,700
オオパ	29.1		3.7	2,327
イオンディライト	7.3		4	16,420
合計	株数・金額	1,582	1,394	3,021,148
	銘柄数<比率>	127	127	<98.3%>

※銘柄欄の（ ）内は、第14期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率。

※合計欄の< >内は、第14期末の親投資信託純資産総額に対する評価額の比率。

※各比率は小数第2位を四捨五入。

※株数の合計および評価額の単位未満は切り捨ててあります。

<新光外国株式変動抑制型マザーファンド>

下記は、新光外国株式変動抑制型マザーファンド全体(2,998,774千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第12期末		第14期末		業種等
	株数	株数	評価	価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
PFIZER INC	83	75	324	36,461	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUEST DIAGNOSTICS	28	28	307	34,560	ヘルスケア機器・サービス
ENTERGY CORP	38	36	299	33,686	公益事業
AMEREN CORPORATION	51	47	305	34,330	公益事業
GENUINE PARTS CO	—	29	293	33,039	小売
AMERISOURCEBERGEN CORP	31	32	291	32,748	ヘルスケア機器・サービス
WR BERKLEY CORP	—	33	258	29,015	保険
CENTERPOINT ENERGY INC	104	108	302	33,968	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	11	12	132	14,912	ソフトウェア・サービス
CONAGRA BRANDS INC	25	26	97	10,941	食品・飲料・タバコ
CLOROX COMPANY	22	20	314	35,386	家庭用品・パーソナル用品
DAVITA INC	41	43	303	34,056	ヘルスケア機器・サービス
DOLLAR GENERAL CORPORATION	—	28	308	34,647	小売
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	27	24	314	35,324	食品・飲料・タバコ
NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	168	174	187	21,100	銀行
NISOURCE INC	115	113	289	32,519	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	8	9	281	31,582	資本財
PPL CORPORATION	78	81	241	27,165	公益事業
TJX COMPANIES INC	—	28	310	34,909	小売
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	24	25	277	31,146	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON & JOHNSON	23	22	321	36,147	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AETNA INC	15	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	35	34	311	34,953	商業・専門サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER COMPANY INC	42	—	—	—	公益事業
KELLOGG COMPANY	38	39	284	31,975	食品・飲料・タバコ
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	28	22	303	34,140	ソフトウェア・サービス
BROWN-FORMAN CORPORATION-CLASS B	56	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HARRIS CORPORATION	19	19	321	36,086	資本財
HUMANA INC	—	3	110	12,453	ヘルスケア機器・サービス
P G & E CORPORATION	12	13	60	6,824	公益事業
CHURCH & DWIGHT CO INC	60	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EVERSOURCE ENERGY	49	49	306	34,436	公益事業
GENERAL MILLS INC	45	46	207	23,283	食品・飲料・タバコ
CAMPBELL SOUP COMPANY	47	49	197	22,148	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	25	26	307	34,590	家庭用品・パーソナル用品
CMS ENERGY CORPORATION	64	61	303	34,065	公益事業
OGE ENERGY CORPORATION	81	83	303	34,075	公益事業
ZOETIS INC	36	34	310	34,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORLDPAY INC-CLASS A	35	32	315	35,431	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	50	41	304	34,254	食品・生活必需品小売り
ARAMARK	73	75	324	36,453	消費者サービス
WASTE CONNECTIONS INC	41	38	306	34,457	商業・専門サービス
INGREDION INCORPORATED	22	22	236	26,614	食品・飲料・タバコ
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	83	86	302	34,039	電気通信サービス
ROLLINS INC	12	51	320	36,003	商業・専門サービス
RAYTHEON COMPANY	14	14	297	33,432	資本財
SYNOPSIS INC	34	30	304	34,246	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	—	20	90	10,222	ソフトウェア・サービス

新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

銘柄	株数	第12期末		第14期末		業種等
		株数	金額	評価額		
				株数	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
CITRIX SYSTEMS INC	30	27	309	34,774		ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	47	41	307	34,521		運輸
FISERV INC	—	4	38	4,284		ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	46	42	310	34,922		ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	40	32	312	35,082		小売
XCEL ENERGY INC	62	63	300	33,728		公益事業
MONSTER BEVERAGE CORPORATION	—	11	70	7,932		食品・飲料・タバコ
HENRY SCHEIN INC	34	35	297	33,418		ヘルスケア機器・サービス
F5 NETWORKS INC	19	16	318	35,831		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CA INC	17	—	—	—		ソフトウェア・サービス
MERCADOLIBRE INC	7	7	221	24,843		ソフトウェア・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	24	19	312	35,116		ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	2,242	2,201	14,693	1,651,235	
	銘柄数<比率>	52	55	—	<46.0%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CANADIAN TIRE CORP -CL A	23	23	362	31,509		小売
GILDAN ACTIVEWEAR INC	14	15	58	5,044		耐久消費財・アパレル
CGI GROUP INC -CL A	—	22	188	16,347		ソフトウェア・サービス
NATIONAL BANK OF CANADA	—	42	273	23,777		銀行
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	66	61	407	35,403		電気通信サービス
SNC-LAVALIN GROUP INC	35	—	—	—		資本財
SAPUTO INC	86	89	350	30,451		食品・飲料・タバコ
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	158	163	410	35,729		メディア
GEORGE WESTON LIMITED	37	39	383	33,371		食品・生活必需品小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	27	28	184	16,017		食品・生活必需品小売り
FORTIS INC	83	89	376	32,710		公益事業
INTACT FINANCIAL CORPORATION	39	40	429	37,315		保険
METRO INC	96	99	405	35,258		食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	664	710	3,829	332,937	
	銘柄数<比率>	11	12	—	<9.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
BEIERSDORF AG	17	17	172	22,688		家庭用品・パーソナル用品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	22	23	239	31,460		家庭用品・パーソナル用品
RWE AG	112	116	247	32,538		公益事業
小計	株数・金額	151	157	660	86,687	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	36	37	69	9,147		公益事業
小計	株数・金額	36	37	69	9,147	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA	30	31	244	32,033		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA	50	51	263	34,634		食品・生活必需品小売り
PROXIMUS	92	95	195	25,633		電気通信サービス
小計	株数・金額	172	178	703	92,302	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.6%>	
(ユーロ…オーストリア)						
VOESTALPINE AG	55	56	217	28,512		素材
小計	株数・金額	55	56	217	28,512	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
RTL GROUP SA	34	—	—	—		メディア
小計	株数・金額	34	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	

新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

銘柄	柄	第12期末		第14期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ORION OYJ-CLASS B		56	58	185	24,295	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	56	58	185	24,295	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	506	488	1,836	240,943	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	9	—	<6.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
WILLIAM MORRISON SUPERMARKETS PLC		—	98	24	3,689	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	—	98	24	3,689	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG		5	5	257	29,890	電気通信サービス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		12	12	295	34,351	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVARTIS AG-REG SHS		36	38	310	36,093	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT&SPRUENGLI AG-PC		0.5	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SIKA AG-BR		0.4	—	—	—	素材
PARTNERS GROUP HOLDING AG		4	—	—	—	各種金融
BARRY CALLEBAUT AG-REG		—	1	310	36,110	食品・飲料・タバコ
SWISS PRIME SITE AG-REG		16	34	285	33,164	不動産
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		4	4	289	33,696	素材
DUFREY AG		12	12	151	17,598	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	92	110	1,901	220,904	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	7	—	<6.2%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
MILLICOM INTL CELLULAR -SDR		41	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	41	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
ORKLA ASA		231	239	1,646	22,724	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA		331	342	1,614	22,274	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	563	582	3,260	44,998	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B		—	26	1,967	34,606	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	—	26	1,967	34,606	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
REA GROUP LIMITED		—	17	148	12,138	ソフトウェア・サービス
ALUMINA LIMITED		1,655	1,575	431	35,225	素材
COCHLEAR LIMITED		21	21	429	35,028	ヘルスケア機器・サービス
NEWCREST MINING LIMITED		46	47	93	7,593	素材
SONIC HEALTHCARE LTD		100	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CROWN RESORTS LIMITED		—	298	405	33,053	消費者サービス
RAMSAY HEALTH CARE LIMITED		49	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TREASURY WINE ESTATES LIMITED		228	235	418	34,168	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	2,100	2,196	1,926	157,207	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<4.4%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
A2 MILK CO LTD		—	55	67	5,043	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	—	55	67	5,043	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
SWIRE PACIFIC LTD 'A'		305	285	2,463	35,306	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED		350	445	2,489	35,678	公益事業
HANG SENG BANK LTD		128	121	2,502	35,857	銀行

新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

銘柄	株数	第12期末 株数	第14期末		業種等	
			株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		325	420	2,578	36,954	公益事業
WH GROUP LTD		915	950	513	7,351	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,023	2,221	10,547	151,148	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
UNITED OVERSEAS BANK LTD		143	148	384	31,575	銀行
SINGAPORE AIRLINES LTD		366	378	360	29,613	運輸
KEPPEL CORPORATION LIMITED		520	538	356	29,291	資本財
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		300	310	344	28,308	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		—	1,172	363	29,835	食品・飲料・タバコ
UOL GROUP LIMITED		469	—	—	—	不動産
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING LTD		1,183	1,306	457	37,537	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,981	3,852	2,266	186,161	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK HAPOALIM BM		355	436	1,155	36,204	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	355	436	1,155	36,204	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,571	12,978	—	3,065,082	
合計	銘柄数<比率>	103	106	—	<85.5%>	

※邦貨換算金額は、第14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。

※邦貨換算金額の< >内は、第14期末の親投資信託純資産総額に対する評価額の比率。

※株数・金額は、小数表示を除き、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。



外国投資信託証券

銘柄	第12期末		第14期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AMERICAN TOWER CORPORATION	2,110	2,120	312	35,160	1.0	
AGNC INVESTMENT CORP	16,340	16,340	305	34,356	1.0	
VEREIT INC	—	40,140	295	33,155	0.9	
SIMON PROPERTY GROUP	1,930	1,700	305	34,351	1.0	
VORNADO REALTY TRUST	4,450	4,120	304	34,230	1.0	
HOST HOTELS & RESORTS	9,340	9,660	204	22,949	0.6	
HCP INC	—	7,390	193	21,692	0.6	
WELLTOWER INC	—	1,200	78	8,831	0.2	
EXTRA SPACE STORAGE INC	3,500	3,380	293	32,985	0.9	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	24,920	29,690	305	34,299	1.0	
GGP INC	9,800	—	—	—	—	
WEYERHAEUSER COMPANY	8,790	9,080	305	34,326	1.0	
IRON MOUNTAIN INC	9,210	8,640	298	33,595	0.9	
INVITATION HOMES INC	13,460	—	—	—	—	
小計	口数・金額	103,850	133,460	3,202	359,935	
	銘柄数<比率>	11	12	—	<10.0%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
DEXUS	—	15,350	166	13,601	0.4	
MIRVAC GROUP	—	57,890	141	11,524	0.3	
SCENTRE GROUP	58,420	60,420	250	20,408	0.6	
小計	口数・金額	58,420	133,660	558	45,534	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<1.3%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	246,200	430	35,381	1.0	
小計	口数・金額	—	246,200	430	35,381	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
合計	口数・金額	162,270	513,320	—	440,851	
	銘柄数<比率>	12	16	—	<12.3%>	

※邦貨換算金額は、第14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。

※比率は、第14期末の親投資信託純資産総額に対する評価額の割合。

※評価額は、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

<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>

下記は、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全体(52,000,721千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第14期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	25,054,000	27,719,922	48.4	—	48.4	—	—
普通社債券 (含む投資法人債券)	15,100,000	15,188,090	26.5	—	12.2	11.0	3.3
合 計	40,154,000	42,908,012	74.9	—	60.6	11.0	3.3

※組入比率は、第14期末の親投資信託純資産総額に対する評価額の割合。

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

## (B) 国内(邦貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第14期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
第342回利付国債 (10年)		0.1	700,000	704,186	2026/3/20
第344回利付国債 (10年)		0.1	1,400,000	1,406,692	2026/9/20
第347回利付国債 (10年)		0.1	2,500,000	2,506,500	2027/6/20
第349回利付国債 (10年)		0.1	1,200,000	1,201,092	2027/12/20
第350回利付国債 (10年)		0.1	4,100,000	4,100,000	2028/3/20
第1回利付国債 (30年)		2.8	600,000	771,180	2029/9/20
第2回利付国債 (30年)		2.4	500,000	624,170	2030/2/20
第3回利付国債 (30年)		2.3	400,000	495,996	2030/5/20
第4回利付国債 (30年)		2.9	400,000	527,312	2030/11/20
第5回利付国債 (30年)		2.2	600,000	744,492	2031/5/20
第6回利付国債 (30年)		2.4	300,000	381,717	2031/11/20
第7回利付国債 (30年)		2.3	300,000	379,731	2032/5/20
第8回利付国債 (30年)		1.8	400,000	480,896	2032/11/22
第10回利付国債 (30年)		1.1	400,000	442,292	2033/3/20
第18回利付国債 (30年)		2.3	500,000	646,485	2035/3/20
第25回利付国債 (30年)		2.3	400,000	521,700	2036/12/20
第28回利付国債 (30年)		2.5	370,000	498,778	2038/3/20
第32回利付国債 (30年)		2.3	100,000	132,490	2040/3/20
第42回利付国債 (30年)		1.7	300,000	365,292	2044/3/20
第43回利付国債 (30年)		1.7	300,000	365,439	2044/6/20
第46回利付国債 (30年)		1.5	300,000	351,669	2045/3/20
第47回利付国債 (30年)		1.6	300,000	358,803	2045/6/20
第48回利付国債 (30年)		1.4	200,000	229,702	2045/9/20
第49回利付国債 (30年)		1.4	300,000	344,505	2045/12/20
第51回利付国債 (30年)		0.3	100,000	87,455	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)		0.5	100,000	92,293	2046/9/20
第53回利付国債 (30年)		0.6	100,000	94,628	2046/12/20
第55回利付国債 (30年)		0.8	300,000	298,602	2047/6/20
第121回利付国債 (20年)		1.9	948,000	1,135,485	2030/9/20
第130回利付国債 (20年)		1.8	948,000	1,131,542	2031/9/20
第140回利付国債 (20年)		1.7	948,000	1,125,522	2032/9/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	948,000	1,130,357	2033/9/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	948,000	1,089,707	2034/9/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	948,000	1,059,418	2035/9/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	948,000	942,549	2036/9/20
第162回利付国債 (20年)		0.6	948,000	951,242	2037/9/20
小 計			25,054,000	27,719,922	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
第512回関西電力		0.32	200,000	199,640	2024/10/25
第319回北海道電力		0.514	200,000	200,900	2019/9/25
第328回北海道電力		0.42	100,000	100,840	2023/1/25
第345回北海道電力		0.27	300,000	298,560	2024/9/25
第9回長谷工コーポレーション		0.44	100,000	100,260	2019/11/5
第6回西松建設		0.5	100,000	100,550	2020/7/24
第7回西松建設		0.81	100,000	101,550	2022/7/22
第4回五洋建設		0.14	100,000	99,880	2020/9/15

新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

銘柄	利	第14期末			償還年月日
		率	額	金額	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		
第1回バーソルホールディングス	0.08	200,000	199,840	2021/6/14	
第10回アサヒグループホールディングス	0.17	300,000	299,940	2022/6/13	
第3回サントリー食品インターナショナル	0.001	100,000	99,850	2021/7/26	
第28回双日	1.23	100,000	101,930	2020/10/16	
第29回双日	1.18	100,000	102,800	2022/4/22	
第30回双日	1.48	100,000	105,270	2024/6/14	
第32回双日	0.38	200,000	200,280	2021/6/2	
第34回双日	0.715	200,000	200,840	2027/6/1	
第12回東急不動産ホールディングス	0.79	200,000	198,840	2032/5/31	
第58回住友化学	0.9	300,000	295,530	2038/4/16	
第4回野村総合研究所	0.34	200,000	198,860	2028/3/23	
第3回ヤフー	0.37	200,000	200,200	2024/2/28	
第9回ブリヂストン	0.08	300,000	299,310	2022/4/21	
第30回住友金属鉱山	0.02	300,000	299,820	2021/9/17	
第34回豊田自動織機	0.001	100,000	99,820	2021/6/18	
第47回日本電気	0.412	100,000	100,400	2020/7/17	
第49回日本電気	0.11	500,000	499,650	2020/6/15	
第13回パナソニック	0.568	200,000	202,680	2022/3/18	
第15回パナソニック	0.19	300,000	300,330	2021/9/17	
第31回ソニー	0.23	300,000	300,480	2021/9/17	
第7回J A三井リース	0.2	100,000	99,840	2022/9/15	
第8回J A三井リース	0.31	100,000	99,530	2024/9/13	
第2回昭和リース	0.19	300,000	299,941	2019/9/13	
第1回アシックス	0.14	200,000	199,900	2021/12/7	
第30回阪和興業	0.24	100,000	99,700	2023/6/13	
第28回丸井グループ	0.543	200,000	202,380	2022/6/3	
第48回クレディセゾン	1.038	100,000	103,400	2023/10/20	
第17回三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.535	100,000	99,370	2028/5/31	
第1回三井住友トラスト・ホールディングス	0.857	300,000	306,570	2024/9/5	
第5回三井住友トラスト・ホールディングス	0.62	200,000	200,800	2026/12/8	
第6回三井住友トラスト・ホールディングス	0.575	300,000	299,640	2027/6/8	
第1回三井住友フィナンシャルグループ	0.849	200,000	204,640	2024/9/12	
第1回千葉銀行	0.911	100,000	102,250	2024/8/29	
第48回日産フィナンシャルサービス	0.1	200,000	199,800	2021/3/19	
第82回トヨタファイナンス	0.01	300,000	299,520	2021/4/23	
第65回アコム	0.7	100,000	100,710	2020/2/28	
第66回アコム	0.9	100,000	101,580	2021/2/26	
第68回アコム	0.95	400,000	409,400	2022/6/6	
第71回アコム	0.56	100,000	100,570	2020/5/29	
第72回アコム	0.37	200,000	200,780	2021/6/3	
第8回オリエントコーポレーション	0.29	100,000	99,750	2021/7/22	
第3回アプラスフィナンシャル	0.64	100,000	100,640	2020/6/19	
第15回イオンモール	0.03	200,000	199,440	2021/7/2	
第9回日本リテールファンド投資法人	0.765	100,000	101,940	2025/2/5	
第31回相鉄ホールディングス	0.97	100,000	103,700	2024/4/22	
第48回阪急阪神ホールディングス	0.12	100,000	99,850	2021/12/15	
第37回南海電気鉄道	0.87	100,000	103,040	2024/7/29	
第2回神奈川中央交通	0.42	100,000	100,370	2020/12/9	

新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

銘	柄	第14期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
第1回日本航空		0.47	200,000	200,440	2026/12/18
第2回日本航空		0.17	100,000	99,990	2021/12/20
第16回光通信		1.78	200,000	213,340	2027/8/10
第18回光通信		1.79	300,000	302,910	2033/3/23
第19回光通信		0.8	100,000	100,010	2028/9/21
第20回光通信		2.12	100,000	99,859	2038/9/21
第4回東京電力パワーグリッド		0.69	300,000	302,730	2024/6/20
第6回東京電力パワーグリッド		0.85	200,000	201,740	2027/8/31
第8回東京電力パワーグリッド		0.81	200,000	200,900	2027/10/22
第9回東京電力パワーグリッド		0.94	100,000	100,380	2029/12/14
第11回東京電力パワーグリッド		0.79	200,000	200,280	2028/1/25
第13回東京電力パワーグリッド		0.77	300,000	299,370	2028/4/19
第15回東京電力パワーグリッド		0.89	300,000	298,110	2030/7/24
第16回東京電力パワーグリッド		0.57	300,000	299,700	2025/9/12
第2回エイチ・アイ・エス		0.645	100,000	100,910	2021/10/22
第5回ファーストリテイリング		0.11	100,000	99,700	2023/6/6
第54回ソフトバンクグループ		1.569	200,000	200,400	2024/6/12
第3回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー		0.385	300,000	297,150	2023/1/25
第1回BNPパリバ		0.967	200,000	203,400	2024/3/1
第1回クレディ・アグリコル・エスエー (2017)		0.443	300,000	298,890	2022/6/9
第1回クレディ・アグリコル・エス・エー		2.114	100,000	106,340	2025/6/26
第1回ソシエテ ジェネラル (2015)		2.195	200,000	214,000	2025/6/12
第19回ルノー円貨社債		0.36	200,000	200,120	2020/7/6
第20回ルノー円貨社債		0.5	200,000	200,180	2022/7/6
第1回ソシエテ・ジェネラル (2017)		0.448	200,000	199,340	2022/5/26
小 計			15,100,000	15,188,090	
合 計			40,154,000	42,908,012	

外国投資信託証券

2018年9月20日現在の組入れはございません。

銘	柄	第12期末	
		口	数
(アメリカ)			口
ISHARES US TREASURY BOND ETF			4,010,000
合 計		口	数
		銘	柄
		数	数
			1

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	第14期末	
			買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円	百万円
			—	11,413

<新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）>

下記は、新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）全体（840,165千口）の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第14期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	3,140	3,068	344,854	42.7	—	17.9	17.0	7.9
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	150	163	14,238	1.8	—	0.8	0.5	0.4
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	945	966	5,787	0.7	—	0.6	0.1	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	340	397	52,204	6.5	—	4.0	2.1	0.3
イタリア	440	493	64,730	8.0	—	5.2	2.0	0.9
フランス	540	639	83,897	10.4	—	7.0	2.3	1.0
オランダ	120	138	18,112	2.2	—	1.2	0.9	0.2
スペイン	300	355	46,631	5.8	—	3.8	1.3	0.7
ベルギー	140	169	22,251	2.8	—	1.8	0.9	—
オーストリア	100	115	15,156	1.9	—	1.2	0.4	0.4
フィンランド	50	54	7,170	0.9	—	0.2	0.3	0.3
アイルランド	30	32	4,261	0.5	—	0.4	0.2	—
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	300	360	53,282	6.6	—	4.9	1.2	0.6
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	190	229	2,902	0.4	—	0.2	0.2	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	160	170	2,357	0.3	—	0.2	0.1	—
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	200	248	4,365	0.5	—	0.3	0.2	—
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	120	133	4,088	0.5	—	0.3	0.2	—
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	180	191	15,584	1.9	—	1.3	0.7	—
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	30	30	2,498	0.3	—	0.1	0.1	0.1
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	560	458	3,517	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	767,893	95.2	—	51.6	30.8	12.8

※邦貨換算金額は、第14期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

※組入比率は、第14期末の親投資信託純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	第14期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ						
	国債証券					
	US TREASURY N/B	1.5	40	39	4,437	2019/10/31
	US TREASURY N/B	3.375	100	100	11,325	2019/11/15
	US TREASURY N/B	1.375	30	29	3,307	2020/2/15
	US TREASURY N/B	3.625	170	172	19,334	2020/2/15
	US TREASURY N/B	1.5	40	39	4,398	2020/5/31
	US TREASURY N/B	1.375	150	146	16,457	2020/5/31
	US TREASURY N/B	2.625	40	39	4,479	2020/7/31
	US TREASURY N/B	2.625	90	89	10,067	2020/11/15
	US TREASURY N/B	2.375	150	148	16,681	2020/12/31
	US TREASURY N/B	3.625	30	30	3,430	2021/2/15
	US TREASURY N/B	1.125	40	38	4,311	2021/2/28
	US TREASURY N/B	3.125	50	50	5,654	2021/5/15
	US TREASURY N/B	1.375	20	19	2,159	2021/5/31
	US TREASURY N/B	2.125	50	48	5,499	2021/8/15
	US TREASURY N/B	2.0	120	116	13,121	2021/11/15
	US TREASURY N/B	1.75	40	38	4,336	2021/11/30
	US TREASURY N/B	2.0	90	87	9,824	2021/12/31
	US TREASURY N/B	1.875	10	9	1,086	2022/1/31
	US TREASURY N/B	1.75	50	48	5,403	2022/2/28
	US TREASURY N/B	1.75	100	95	10,778	2022/5/15
	US TREASURY N/B	1.625	50	47	5,328	2022/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	60	57	6,488	2022/11/30
	US TREASURY N/B	2.125	40	38	4,344	2022/12/31
	US TREASURY N/B	2.0	50	48	5,397	2023/2/15
	US TREASURY N/B	2.5	20	19	2,203	2023/3/31
	US TREASURY N/B	1.75	90	85	9,582	2023/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	30	29	3,340	2023/5/31
	US TREASURY N/B	2.75	40	39	4,450	2023/7/31
	US TREASURY N/B	2.5	30	29	3,299	2023/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	70	69	7,780	2023/11/15
	US TREASURY N/B	2.75	60	59	6,665	2024/2/15
	US TREASURY N/B	2.5	40	38	4,378	2024/5/15
	US TREASURY N/B	2.375	80	77	8,682	2024/8/15
	US TREASURY N/B	2.25	40	38	4,300	2024/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	60	56	6,339	2025/2/15
	US TREASURY N/B	2.625	10	9	1,096	2025/3/31
	US TREASURY N/B	2.125	20	18	2,124	2025/5/15
	US TREASURY N/B	2.875	20	19	2,225	2025/5/31
	US TREASURY N/B	2.875	20	19	2,224	2025/7/31
	US TREASURY N/B	2.0	30	28	3,153	2025/8/15
	US TREASURY N/B	2.25	30	28	3,198	2025/11/15
	US TREASURY N/B	1.625	30	27	3,052	2026/2/15
	US TREASURY N/B	6.0	30	35	4,032	2026/2/15
	US TREASURY N/B	1.625	20	18	2,028	2026/5/15
	US TREASURY N/B	1.5	50	44	5,007	2026/8/15

新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

銘柄		第14期末					
		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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ							
	国債証券	US TREASURY N/B	2.0	20	18	2,074	2026/11/15
		US TREASURY N/B	2.25	20	18	2,111	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	20	18	2,129	2027/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	20	18	2,102	2027/8/15
		US TREASURY N/B	2.25	30	28	3,148	2027/11/15
		US TREASURY N/B	2.75	20	19	2,186	2028/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	30	29	3,312	2028/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	10	9	1,103	2028/8/15
		US TREASURY N/B	5.25	10	11	1,339	2029/2/15
		US TREASURY N/B	6.25	10	13	1,468	2030/5/15
		US TREASURY N/B	5.375	10	12	1,385	2031/2/15
		US TREASURY N/B	3.5	20	20	2,356	2039/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	30	35	3,982	2039/11/15
		US TREASURY N/B	4.25	30	34	3,925	2040/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	30	29	3,318	2041/11/15
		US TREASURY N/B	2.75	30	27	3,099	2042/11/15
		US TREASURY N/B	2.875	30	28	3,164	2043/5/15
		US TREASURY N/B	3.75	20	21	2,444	2043/11/15
		US TREASURY N/B	3.625	10	10	1,198	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.375	10	10	1,150	2044/5/15
		US TREASURY N/B	3.125	10	9	1,102	2044/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	20	19	2,153	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	30	26	2,930	2045/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	40	38	4,309	2045/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	10	9	1,050	2045/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	10	9	1,075	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	60	51	5,832	2046/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	30	27	3,145	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	10	9	1,074	2047/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	10	9	1,074	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	30	27	3,062	2047/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	20	18	2,040	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	10	9	1,073	2048/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	10	9	1,100	2048/5/15
小	計					344,854	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	40	40	3,555	2020/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	30	30	2,678	2021/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	10	10	884	2022/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	10	9	838	2023/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	10	9	862	2025/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	10	13	1,139	2029/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.0	10	13	1,199	2037/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0	10	12	1,102	2041/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5	10	12	1,050	2045/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	10	10	927	2048/12/1
小	計					14,238	



新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

銘柄			第14期末				
			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	
			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
メキシコ	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	195	188	1,126	2021/6/10
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	200	200	1,199	2023/12/7
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	100	109	658	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	100	96	578	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	100	103	617	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	100	117	702	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	100	103	617	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	50	47	285	2042/11/13
小計						5,787	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.0	20	21	2,791	2020/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	40	42	5,615	2021/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	10	10	1,328	2021/10/8
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	10	10	1,415	2022/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	20	21	2,810	2022/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	20	21	2,823	2023/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	20	21	2,829	2023/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	10	13	1,752	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	20	21	2,778	2024/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	10	10	1,391	2025/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	20	20	2,684	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	30	29	3,858	2026/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	20	20	2,653	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	10	10	1,320	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	10	14	1,855	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	10	15	2,075	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	10	15	2,088	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	10	15	2,008	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	10	16	2,136	2039/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	10	17	2,297	2040/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	10	14	1,935	2042/7/4		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	10	13	1,752	2046/8/15		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	50	52	6,946	2020/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	30	32	4,201	2021/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	20	22	2,927	2022/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	40	45	6,004	2022/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	10	11	1,462	2023/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	10	11	1,480	2023/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	20	21	2,844	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	10	11	1,525	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	20	18	2,491	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	30	29	3,833	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	20	26	3,528	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	20	26	3,426	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	30	36	4,814	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	10	10	1,382	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	20	26	3,444	2031/5/1

新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

銘柄		第14期末					
		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		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	10	12	1,620	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	20	22	2,919	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	10	12	1,629	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	10	12	1,620	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	10	12	1,590	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	20	19	2,562	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	10	8	1,162	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	10	9	1,309	2048/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	3.5	60	63	8,374	2020/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	10	10	1,393	2020/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.75	30	33	4,358	2021/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.25	10	11	1,456	2021/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	50	55	7,272	2022/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	30	32	4,311	2022/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	4.25	40	48	6,381	2023/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	10	11	1,466	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	20	21	2,868	2024/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	10	10	1,329	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	6.0	20	27	3,670	2025/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.5	10	12	1,608	2026/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	10	10	1,317	2026/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.25	20	19	2,567	2026/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	20	20	2,712	2027/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.75	20	23	3,110	2027/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	20	19	2,617	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	5.5	20	29	3,884	2029/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	10	11	1,542	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	10	10	1,388	2031/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	5.75	20	32	4,248	2032/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	4.75	20	30	4,043	2035/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	10	9	1,294	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	4.0	10	14	1,930	2038/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	10	10	1,384	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	4.5	10	15	2,086	2041/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.25	10	13	1,782	2045/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	10	10	1,397	2048/5/25
FRANCE (GOVT OF)	4.0	10	15	2,095	2055/4/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.5	10	10	1,408	2020/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	10	10	1,325	2022/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	20	21	2,877	2022/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	7.5	10	13	1,749	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	10	10	1,428	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	10	10	1,314	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	10	10	1,327	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	10	10	1,342	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	10	14	1,913	2028/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	10	12	1,602	2033/1/15

新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

銘柄			第14期末				
			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			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	10	13	1,821	2047/1/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0	40	42	5,608	2020/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	30	34	4,501	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.75	10	10	1,339	2021/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	10	11	1,563	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	20	24	3,195	2023/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	10	11	1,563	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	10	12	1,598	2024/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	20	22	2,930	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	20	20	2,743	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	10	13	1,776	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	10	10	1,319	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	10	10	1,318	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	10	13	1,755	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.0	10	14	1,873	2029/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	10	10	1,341	2030/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.75	20	29	3,880	2032/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.2	10	13	1,723	2037/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	10	14	1,891	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	10	15	1,978	2044/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	10	10	1,396	2046/10/31		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	10	10	1,329	2048/10/31		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	10	10	1,423	2020/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.0	10	11	1,509	2022/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	30	35	4,640	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.6	20	22	2,985	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	10	10	1,349	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	10	10	1,358	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	5.5	10	14	1,891	2028/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.0	10	13	1,794	2032/3/28
		BELGIUM KINGDOM	5.0	10	15	2,038	2035/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	10	15	1,987	2041/3/28
BELGIUM KINGDOM	1.6	10	9	1,271	2047/6/22		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	20	21	2,832	2020/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.5	20	22	2,926	2021/9/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.75	10	10	1,427	2023/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.2	10	10	1,391	2025/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	10	10	1,338	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	10	14	1,956	2027/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	10	14	1,961	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	10	10	1,321	2047/2/20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	3.375	20	21	2,785	2020/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.625	10	10	1,406	2022/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.5	10	10	1,406	2023/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.75	10	11	1,572	2028/7/4
アイルランド	国債証券	IRELAND GOVERNMENT BOND	0.8	10	10	1,353	2022/3/15
		IRELAND GOVERNMENT BOND	3.4	10	11	1,536	2024/3/18

新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

銘柄			第14期末				
			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			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	国債証券	IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0	10	10	1,371	2045/2/18
小計						314,415	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	TSY	1.25	10	9	1,444	2027/7/22
		TSY	1.5	10	10	1,486	2026/7/22
		TSY	1.5	30	27	3,989	2047/7/22
		TSY	1.75	10	10	1,516	2022/9/7
		TSY	2.0	10	10	1,543	2025/9/7
		TSY	2.75	10	10	1,602	2024/9/7
		TSY	2.25	20	21	3,105	2023/9/7
		TSY	3.25	10	12	1,848	2044/1/22
		TSY	3.5	20	26	3,870	2045/1/22
		TSY	3.75	30	31	4,681	2020/9/7
		TSY	3.75	30	32	4,794	2021/9/7
		TSY	3.75	10	14	2,152	2052/7/22
		TSY	4.25	10	12	1,830	2027/12/7
		TSY	4.0	10	16	2,394	2060/1/22
		TSY	4.25	10	13	2,000	2036/3/7
		TSY	4.25	10	14	2,090	2040/12/7
		TSY	4.25	10	14	2,205	2046/12/7
		TSY	4.25	20	30	4,545	2049/12/7
		TSY	4.5	10	13	2,022	2034/9/7
		TSY	4.75	10	13	1,976	2030/12/7
		TSY	4.75	10	14	2,179	2038/12/7
小計						53,282	
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		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	5.0	50	56	709	2020/12/1
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	50	56	718	2022/6/1
		SWEDISH GOVERNMENT	2.5	20	22	290	2025/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	1.0	10	10	132	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	60	82	1,051	2039/3/30
小計						2,902	
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		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	60	63	881	2021/5/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	100	106	1,476	2024/3/14
小計						2,357	
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		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	3.0	80	88	1,557	2021/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1.75	40	44	782	2025/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	30	30	531	2027/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.5	50	84	1,494	2039/11/15
小計						4,365	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	40	43	1,315	2020/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	20	22	691	2022/9/23
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	10	10	327	2023/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	20	20	623	2025/7/25

新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）

銘柄			第14期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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	
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	30	36	1,129	2029/4/25
小計						4,088	
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		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	30	32	2,672	2021/5/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	10	11	921	2022/7/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	20	22	1,856	2023/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	10	10	831	2024/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	10	10	855	2025/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	10	11	912	2026/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	20	23	1,899	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	10	10	817	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	20	19	1,569	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	10	10	857	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	10	10	818	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	10	9	786	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	10	9	786	2047/3/21
小計						15,584	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3.25	10	10	841	2020/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	10	10	852	2022/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	10	9	805	2042/4/1
小計						2,498	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	100	108	829	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	150	122	937	2031/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	240	166	1,275	2041/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	70	61	474	2048/2/28
小計						3,517	
合計						767,893	

<新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド>

下記は、新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド全体(1,289,787千口)の内容です。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			第14期末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	日経225	117	—
	債券先物取引	10年国債標準物	150	—
外国	株式先物取引	S&P500 EMINI	114	—
		DJ EURO ST50	—	109
外国	債券先物取引	T-NOTE 10Y	—	93
		US 5YR NOTE	618	—
		US ULTRABOND	—	137
		EURO BUNDS	—	62
		EURO-BTP	149	—
	US 10yr Ultr	—	225	

---

---

# 新光日本株式変動抑制型マザーファンド

---

---

## 第3期 運用報告書

(決算日 2018年3月20日)

「新光日本株式変動抑制型マザーファンド」は、去る2018年3月20日に第3期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	親投資信託
信託期間	原則、無期限です。
運用方針	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。
主要運用対象	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。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率	純資産額
		期騰	中率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2015年3月27日	10,000		—	—	—	148
1期(2016年3月22日)	9,582	△	4.2	96.1	—	2,489
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

※△(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

※わが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。)に投資するという当ファンドのコンセプトに適した指数等がございません。よって、ベンチマーク等は特定しておりません。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

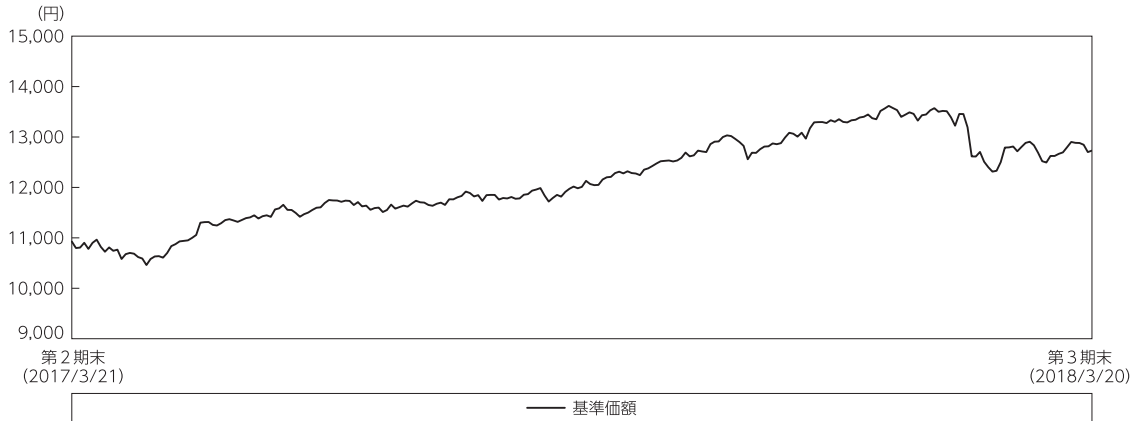
年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率
		騰	落率		
(期首)	円		%	%	%
2017年3月21日	10,927		—	95.8	—
3月末	10,725	△	1.8	97.1	—
4月末	10,950		0.2	97.9	—
5月末	11,416		4.5	97.6	—
6月末	11,624		6.4	97.5	—
7月末	11,653		6.6	98.6	—
8月末	11,958		9.4	96.6	—
9月末	12,312		12.7	97.6	—
10月末	12,701		16.2	97.2	—
11月末	13,084		19.7	97.2	—
12月末	13,352		22.2	96.7	—
2018年1月末	13,224		21.0	96.9	—
2月末	12,836		17.5	98.0	—
(期末)					
2018年3月20日	12,730		16.5	99.3	—

※騰落率は期首比。



## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移（2017年3月22日～2018年3月20日）



### 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、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運用を行いました。当期は、株式市場全体の上昇に加え、株価変動の抑制を重視した当ファンドのリスク特性や、当ファンド固有の銘柄選択が基準価額にプラスに寄与しました。

### 投資環境（2017年3月22日～2018年3月20日）

#### 国内株式市況

国内株式市場は、世界的な景気拡大のもと、国内企業業績への期待などを背景に2017年の夏場から年末にかけて概ね堅調な値動きとなりました。米国の大型減税に伴う企業業績の底上げ期待などにより米国株式市場が最高値を更新する展開となったことも好材料となりました。2018年の年明け以降は日銀の緩和縮小観測などを背景に円高米ドル安の展開となったほか、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ加速への警戒感などから米国株式市場が急落したため、国内株式市場も大きく値下がりする場面がありました。

このような動きの結果、期末の国内株式市場は期首に比べて上昇となりました。

### ポートフォリオについて（2017年3月22日～2018年3月20日）

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。

このような運用の結果、期首10,927円でスタートした基準価額は上昇し、12,730円（期首比：+16.5%）で期末を迎えました。

## ■ ベンチマークとの差異について（2017年3月22日～2018年3月20日）

当ファンドは運用の目標となるベンチマークは設けていないため、グラフは掲載しておりません。

## 今後の運用方針

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

(2017年3月22日～2018年3月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 0 (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、組入有価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、12,152円です。			

※期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

※金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

※比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2017年3月22日～2018年3月20日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,602 (△ 242)	千円 3,017,698 ( - )	千株 935	千円 2,107,523

※金額は受渡代金。

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

## ○株式売買比率

(2017年3月22日～2018年3月20日)

## 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	5,125,221千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,664,167千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.92

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年3月22日～2018年3月20日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	3,017	323	10.7	2,107	309	14.7

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

## ○組入資産の明細

(2018年3月20日現在)

## 国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>建設業 (12.6%)</b>			
タマホーム	—	4.7	6,265
東建コーポレーション	1.3	—	—
大成建設	15	5.4	28,404
大林組	17.6	23.7	27,800
不動テトラ	—	132	24,948
西松建設	32	11.8	31,895
前田建設工業	19	—	—
奥村組	27	7.2	32,004
東鉄工業	6	9.2	31,234
大東建託	1.2	1.8	32,184
NIPPO	9	13.1	31,492
日成ビルド工業	—	6.6	8,408
パナホーム	19	—	—
ライト工業	11.6	12.8	14,489
関電工	—	27.4	32,496
きんでん	3.3	—	—
協和エクシオ	11.8	11.6	31,064
九電工	1.7	6.7	32,193
大気社	4.2	3.4	11,645
東芝プラントシステム	12.3	11.8	27,187
<b>食料品 (11.5%)</b>			
日本製粉	—	10.6	17,214

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>三井製糖</b>	—	7.5	31,387
森永乳業	21	7.4	31,598
明治ホールディングス	2.2	4.3	33,712
雪印メグミルク	6.2	11.4	32,227
プリマハム	20	—	—
日本ハム	6	14	30,884
S Foods	3.4	7.1	30,423
サッポロホールディングス	6.8	—	—
アサヒグループホールディングス	4.8	5.8	31,813
キリンホールディングス	9.5	11.6	33,599
コカ・コーライーストジャパン	7.4	—	—
サントリー食品インターナショナル	—	6.6	32,967
日清オイリオグループ	25	10.1	29,330
不二製油グループ本社	7.5	—	—
日本たばこ産業	5.2	10.8	32,054
ケンコーマヨネーズ	4.4	—	—
わらべや日洋ホールディングス	—	1.2	3,003
<b>繊維製品 (1.8%)</b>			
東レ	—	29.9	30,423
ワコールホールディングス	14	9	28,395
ホギメディカル	2.5	—	—
<b>パルプ・紙 (2.1%)</b>			
ニッポン高度紙工業	—	11.2	32,916

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
レンゴー	30.3	34.9	33,224
<b>化学 (2.5%)</b>			
大阪ソーダ	—	6.2	17,453
KHネオケム	—	9.6	29,088
アース製薬	—	3.4	18,224
日本バルカー工業	—	5.5	16,555
<b>医薬品 (2.0%)</b>			
アステラス製薬	12.7	—	—
科研製薬	3.2	5.4	32,076
持田製薬	1.2	—	—
ツムラ	5.7	—	—
沢井製薬	3.2	6.7	31,054
<b>石油・石炭製品 (—%)</b>			
JXTGホールディングス	34.8	—	—
<b>ゴム製品 (0.6%)</b>			
オカモト	—	18	19,836
<b>ガラス・土石製品 (0.5%)</b>			
住友大阪セメント	37	36	17,028
ニチアス	5	—	—
<b>鉄鋼 (0.9%)</b>			
丸一鋼管	—	9.5	29,830
<b>非鉄金属 (0.1%)</b>			
アサヒホールディングス	7.8	1.2	2,352
<b>金属製品 (1.0%)</b>			
リンナイ	2.1	3.4	33,660
<b>機械 (—%)</b>			
三浦工業	7.8	—	—
日特エンジニアリング	3.2	—	—
平和	6.4	—	—
<b>電気機器 (4.0%)</b>			
日新電機	—	23.2	24,035
大崎電気工業	12	—	—
MCJ	—	7.2	9,849
エレコム	4.9	5.2	13,078
アズビル	5.2	—	—
芝浦電子	—	4.1	22,017
キャノン	5.7	8.1	31,257
象印マホービン	4.8	19.5	27,085
<b>その他製品 (2.5%)</b>			
パラマウントベッドホールディングス	3.9	5.6	30,408

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タカラトミー	3.8	—	—
コクヨ	12.2	16.1	32,876
岡村製作所	11.3	11	16,060
<b>電気・ガス業 (7.9%)</b>			
中部電力	13.3	22.8	33,778
中国電力	15.7	—	—
北陸電力	17.8	39	35,022
東北電力	13.5	23.8	33,938
四国電力	—	22.4	28,246
沖縄電力	4.1	8.4	24,561
電源開発	6.6	10.7	29,863
東京瓦斯	—	12.2	33,336
東邦瓦斯	—	10.6	34,344
メタウォーター	3.9	—	—
<b>陸運業 (7.6%)</b>			
東武鉄道	—	10	32,200
相鉄ホールディングス	23	11.4	32,113
京成電鉄	2.1	3.2	10,384
東日本旅客鉄道	2	1.6	15,683
東海旅客鉄道	1	1.6	31,520
西日本鉄道	—	8.9	24,564
阪急阪神ホールディングス	5.2	8.2	32,185
センコーグループホールディングス	25.8	38	30,932
日立物流	8.1	—	—
九州旅客鉄道	—	9.9	32,670
<b>空運業 (1.0%)</b>			
日本航空	5.3	7.6	33,371
ANAホールディングス	58	—	—
<b>倉庫・運輸関連業 (0.9%)</b>			
上組	18	12.4	29,214
<b>情報・通信業 (9.4%)</b>			
T I S	—	8.1	35,032
ティーガイア	—	11	30,943
野村総合研究所	4.8	—	—
サイバネットシステム	—	20.2	16,543
日本オラクル	3	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	6.3	—	—
大塚商会	0.9	—	—
日本ユニシス	12.8	14.2	32,631
スカパーJ S A Tホールディングス	35.7	67.2	32,054

新光日本株式変動抑制型マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本電信電話	4	5.8	29,249
KDDI	—	10.3	27,815
光通信	1.8	—	—
NTTドコモ	7.3	11.8	32,674
エヌ・ティ・ティ・データ	3.6	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	2.7	—	—
SCSK	4.6	7.4	33,337
TKC	—	3.1	13,361
NSD	—	8.2	17,917
<b>卸売業 (10.4%)</b>			
あらた	—	4.3	23,650
横浜冷凍	5.9	8.6	8,772
ベッパーフードサービス	3.7	—	—
あい ホールディングス	7.7	—	—
TOKAIホールディングス	15.5	28.5	29,925
シップヘルスケアホールディングス	6.1	8.6	32,594
コマダホールディングス	—	16	31,504
第一興商	4.2	5.6	31,752
キャノンマーケティングジャパン	8.6	11.6	32,085
岩谷産業	27	8.1	32,359
サンゲツ	—	10.3	22,402
PALTAC	3	5.8	30,276
トラスコ中山	6.4	12.1	30,068
オートバックスセブン	—	13.7	27,468
<b>小売業 (14.8%)</b>			
ローソン	2.5	4.8	33,552
サンエー	—	1.3	7,774
カワチ薬品	—	7.9	20,374
エービーシー・マート	2.9	4.7	32,242
ゲオホールディングス	9.5	6	10,698
くらコーポレーション	2.7	—	—
エディオン	19	24.8	30,528
アルペン	—	6.9	16,277
DCMホールディングス	19.4	30.6	32,405
アスラポート・ダイニング	—	10.8	6,458
ドトール・日レスホールディングス	—	5.1	12,821
物語コーポレーション	1.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
すかいらく	11.3	18.9	28,406	
あさひ	—	11	14,377	
ツルハホールディングス	1.9	—	—	
西松屋チェーン	—	25.7	30,428	
コロワイド	8.4	—	—	
ヨンドシーホールディングス	—	6	16,350	
リンガーハット	6.1	—	—	
コメリ	3.9	1.4	4,092	
青山商事	—	5.1	21,955	
しまむら	1.3	2.4	31,824	
イズミ	3.8	—	—	
フジ	—	4.2	9,307	
ヤオコー	—	2.9	16,762	
ケーズホールディングス	—	8.1	24,178	
ヤマダ電機	33.9	47.1	31,180	
松屋フーズ	—	4.3	16,856	
ブレナス	7.8	—	—	
アークス	6.6	9.7	24,114	
<b>サービス業 (5.9%)</b>				
シミックホールディングス	—	5.9	16,915	
総合警備保障	4.6	—	—	
ツクイ	19.9	—	—	
ウエルネット	—	13.8	15,069	
夢テクノロジー	6.2	—	—	
みらかホールディングス	3.6	—	—	
ビー・エム・エル	8.1	9.2	24,214	
セントラルスポーツ	—	1.7	6,281	
ペイカレント・コンサルティング	—	5.8	17,545	
セコム	2.4	3.5	26,943	
メイテック	4.3	5.4	32,724	
オオパ	—	29.1	19,584	
イオンディライト	5	7.3	28,835	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,157	1,582	3,206,132
	銘柄数 < 比率 >	119	127	< 99.3% >

※銘柄欄の（ ）内は、当期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率。

※合計欄の < >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率。 ※各比率は小数第2位を四捨五入。

※株数の合計および評価額の単位未満は切り捨ててあります。

(2018年3月20日現在)

○投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,206,132	99.3
コール・ローン等、その他	22,384	0.7
投資信託財産総額	3,228,516	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,228,516,213
コール・ローン等	16,673,263
株式(評価額)	3,206,132,100
未取配当金	5,710,850
(B) 負債	34
未払利息	34
(C) 純資産総額(A-B)	3,228,516,179
元本	2,536,165,735
次期繰越損益金	692,350,444
(D) 受益権総口数	2,536,165,735口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,730円

○損益の状況 (2017年3月22日～2018年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	48,602,446
受取配当金	48,514,250
その他収益金	134,256
支払利息	△ 46,060
(B) 有価証券売買損益	320,120,155
売買益	440,687,448
売買損	△120,567,293
(C) 当期損益金(A+B)	368,722,601
(D) 前期繰越損益金	174,939,653
(E) 追加信託差損益金	350,700,678
(F) 解約差損益金	△202,012,488
(G) 計(C+D+E+F)	692,350,444
次期繰越損益金(G)	692,350,444

- ・追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目です。
- ・解約差損益金とは、解約元本額と解約代金との差額で解約元本額を上(下)回って支払うため損(益)金として処理することになっております。

注記事項

- ・投資信託の期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	1,886,453,925円
期中追加設定元本額	1,549,999,322円
期中一部解約元本額	900,287,512円
期末元本の内訳	
新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型)	5,342,502円
新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型)	15,483,224円
新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型)	39,042,440円
みずほラップファンド(堅実型コース)	157,094,040円
みずほラップファンド(安定成長型コース)	681,649,214円
みずほラップファンド(成長型コース)	305,102,338円
新光日本株式変動抑制型ファンド(ファンドラップ)	1,332,451,977円
合 計	2,536,165,735円

# 新光外国株式変動抑制型マザーファンド

## 第3期 運用報告書

(決算日 2018年3月20日)

「新光外国株式変動抑制型マザーファンド」は、去る2018年3月20日に第3期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	親投資信託
信託期間	原則、無期限です。
運用方針	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。
主要運用対象	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。
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。
分配方針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2



## ○設定以来の運用実績

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 組入比率	純資産 総額
	期騰落	中率	期騰落	中率				
(設定日) 2015年3月27日	円 10,000	% —	625,857.19	% —	% —	% —	% —	百万円 297
1期(2016年3月22日)	9,612	△3.9	561,545.22	△10.3	81.4	—	14.6	3,419
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

※△(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

※MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。同指数は、MSCIコクサイ・インデックスを基にアセットマネジメントOneが作成しています。

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

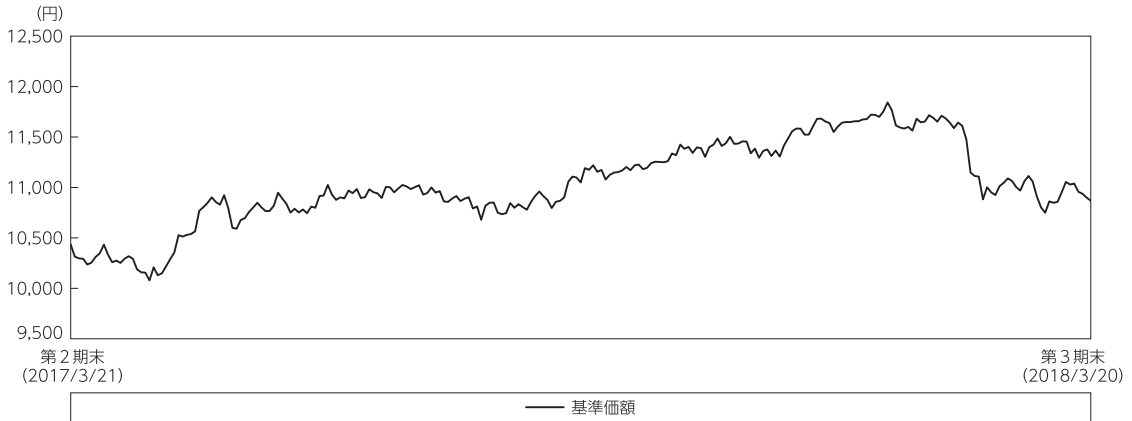
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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 組入比率
	騰落	率	騰落	率			
(期首) 2017年3月21日	円 10,434	% —	653,563.24	% —	% 85.8	% —	% 10.3
3月末	10,433	△0.0	647,017.27	△1.0	86.4	—	10.5
4月末	10,530	0.9	655,122.03	0.2	87.7	—	10.7
5月末	10,768	3.2	665,834.50	1.9	86.7	—	10.4
6月末	10,895	4.4	679,257.95	3.9	79.9	—	9.6
7月末	10,861	4.1	684,704.53	4.8	83.1	—	10.2
8月末	10,915	4.6	677,179.34	3.6	82.4	—	10.3
9月末	11,152	6.9	709,392.70	8.5	82.2	—	12.0
10月末	11,303	8.3	726,135.97	11.1	83.8	—	12.2
11月末	11,486	10.1	729,769.21	11.7	82.7	—	12.1
12月末	11,719	12.3	752,222.23	15.1	75.5	—	10.9
2018年1月末	11,588	11.1	761,714.61	16.5	74.1	—	9.9
2月末	11,058	6.0	728,507.99	11.5	74.9	—	9.9
(期末) 2018年3月20日	円 10,868	% 4.2	708,536.37	% 8.4	% 85.9	% —	% 10.4

※騰落率は期首比。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移（2017年3月22日～2018年3月20日）



### 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。当期は欧州市場ではまちまちの展開となったものの、米国やアジアなどの市場が値上がりしたことから、基準価額も上昇しました。

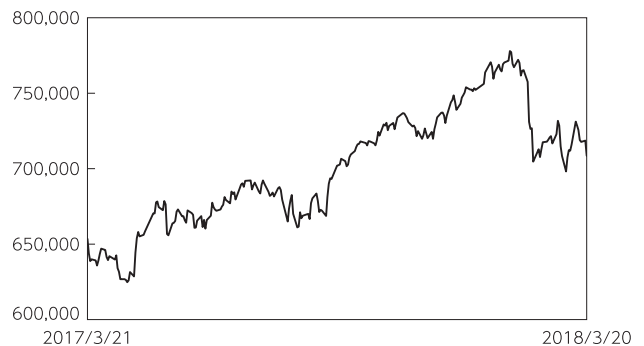
### 投資環境（2017年3月22日～2018年3月20日）

#### 外国株式市況

米国市場では好調な企業決算やF R B（米連邦準備理事会）の金融政策の継続性が好感されたことに加え、トランプ政権の経済政策や税制改革案への期待などから上昇基調を維持しました。2018年2月には長期金利の上昇が嫌気され急落しましたが、金融引き締めを急がないとの見方が広がり、戻り歩調となりました。欧州市場ではフランス大統領選挙の結果などから上昇した後、長期金利とユーロの上昇などから反落しました。その後E C B（欧州中央銀行）による量的緩和策の延長示唆などから持ち直したものの、米国市場の調整を受け値下がりしました。アジア市場では良好な企業業績や政策に対する期待などから好調に推移し、米国市場の調整に連れ安する場面もありましたが、米国同様に回復基調となりました。

こうした動きの結果、期末における外国株式市場は期首に比べて上昇しました。

#### MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）の推移



## ■ ポートフォリオについて（2017年3月22日～2018年3月20日）

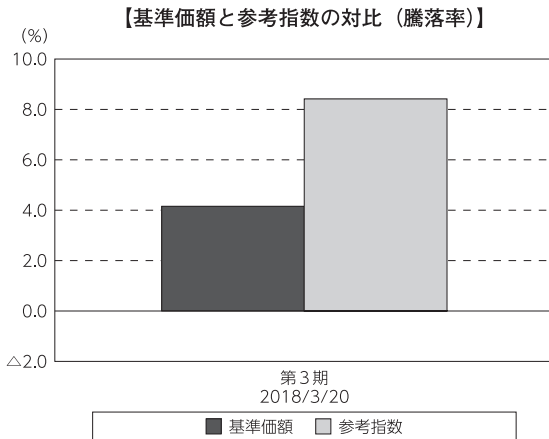
運用にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指したポートフォリオを構築し、組入比率を概ね高位に保ちながら運用しました。

このような運用の結果、期首10,434円でスタートした基準価額は上昇し、10,868円で期末を迎えました。

## ■ ベンチマークとの差異について（2017年3月22日～2018年3月20日）

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 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。

(2017年3月22日～2018年3月20日)

○ 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	5	0.046	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株 式)	(4)	(0.039)	
(投資信託証券)	(1)	(0.007)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.016	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.013)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	14	0.122	(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
(保 管 費 用)	(13)	(0.119)	
(そ の 他)	(0)	(0.003)	
合 計	21	0.184	
期中の平均基準価額は、11,059円です。			

※期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
 ※金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 ※比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2017年3月22日～2018年3月20日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,192 ( 20)	千米ドル 7,614 ( —)	百株 481	千米ドル 3,683
	カナダ	446	千カナダドル 2,407	113	千カナダドル 991
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	51	265	35	257
	スペイン	15	28	2	5
	ベルギー	101	418	8	34
	オーストリア	15	68	5	21
	ルクセンブルグ	34	238	—	—
	フィンランド	25	91	3	22
	イギリス	17	千英ポンド 77	54	千英ポンド 89
	スイス	47 ( —)	千スイスフラン 1,145 (△ 1)	24	千スイスフラン 407
	スウェーデン	41	千スウェーデンクローナ 2,412	—	千スウェーデンクローナ —
	ノルウェー	563	千ノルウェークローネ 3,843	—	千ノルウェークローネ —
	デンマーク	18	千デンマーククローネ 303	101	千デンマーククローネ 1,702
	オーストラリア	1,948	千オーストラリアドル 1,122	322	千オーストラリアドル 317
	ニュージーランド	85	千ニュージーランドドル 67	325	千ニュージーランドドル 213
	香港	2,153	千香港ドル 8,176	2,045	千香港ドル 4,213
	シンガポール	4,523	千シンガポールドル 2,442	4,472 ( 899)	千シンガポールドル 1,629 ( 303)
	イスラエル	103	千イスラエルシュケル 250	31	千イスラエルシュケル 74

※金額は受渡代金。

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

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORPORATION	670	91	190	24
	AGNC INVESTMENT CORP	7,900	153	1,050	22
	LIBERTY PROPERTY TRUST	6,220	262	6,220	249
	SIMON PROPERTY GROUP	1,930	305	—	—
	VORNADO REALTY TRUST	2,810	201	180	16
	HOST HOTELS & RESORTS	9,340	176	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	3,500	301	—	—
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	9,460	104	1,850	22
	GGP INC	9,800	212	—	—
	WEYERHAEUSER COMPANY	3,770	131	590	19
	IRON MOUNTAIN INC	4,650	156	530	18
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	20,480	249	20,480	123
	SBA COMMUNICATIONS CORP	350	46	1,940	279
	INVITATION HOMES INC	13,460	304	—	—
JBG SMITH PROPERTIES	—	—	980	32	
	( 980)	( —)			
小計	94,340	2,698	34,010	809	
	( 980)	( —)			
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	
GPT GROUP	17,760	88	69,220	325	
SCENTRE GROUP	22,960	92	4,000	17	
小計	40,720	180	73,220	342	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	9,000	562	36,000	2,439	
小計	9,000	562	36,000	2,439	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	192,800	334	192,800	342	
	( —)	( 8)			
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST-RIGHTS	—	—	—	—	
	( 28,552)	( —)	( 28,552)	( 8)	
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	36,800	98	143,900	379	
	( —)	(△0.66735)			
小計	229,600	432	336,700	722	
	( 28,552)	( 7)	( 28,552)	( 8)	

※金額は受渡代金。

※単位未満は、小数表示を除き切り捨て。

※( )内は、増資割当、権利割当等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2017年3月22日～2018年3月20日)

## ○株式売買比率

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,694,184千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,159,134千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.24

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年3月22日～2018年3月20日)

該当事項はございません。

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

(2018年3月20日現在)

## ○組入資産の明細

## 外国株式

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	千米ドル	千円		
PFIZER INC	54	83	304	32,310	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
QUEST DIAGNOSTICS	18	28	298	31,635	ヘルスケア機器・サービス	
ENTERGY CORP	24	38	300	31,924	公益事業	
ALTRIA GROUP INC	24	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
AMEREN CORPORATION	34	51	285	30,346	公益事業	
AMERISOURCEBERGEN CORP	21	31	292	31,090	ヘルスケア機器・サービス	
BARD (C. R.) INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
BECTON DICKINSON & CO	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CENTERPOINT ENERGY INC	67	104	282	29,946	公益事業	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	—	11	118	12,529	ソフトウェア・サービス	
CONAGRA BRANDS INC	16	25	92	9,834	食品・飲料・タバコ	
CLOROX COMPANY	13	22	290	30,826	家庭用品・パーソナル用品	
DAVITA INC	27	41	285	30,275	ヘルスケア機器・サービス	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	18	27	297	31,597	食品・飲料・タバコ	
NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	109	168	237	25,223	銀行	
NISOURCE INC	79	115	267	28,388	公益事業	
NORTHROP GRUMMAN CORP	7	8	300	31,848	資本財	
PPL CORPORATION	51	78	215	22,923	公益事業	
REPUBLIC SERVICES INC	29	—	—	—	商業・専門サービス	
ROCKWELL COLLINS INC.	18	—	—	—	資本財	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	19	24	301	31,945	ヘルスケア機器・サービス	
XCEL ENERGY INC	43	—	—	—	公益事業	
JOHNSON & JOHNSON	14	23	304	32,344	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AETNA INC	—	15	273	29,034	ヘルスケア機器・サービス	
WASTE MANAGEMENT INC	25	35	302	32,144	商業・専門サービス	
AMERICAN ELECTRIC POWER COMPANY INC	28	42	283	30,137	公益事業	
KELLOGG COMPANY	24	38	252	26,790	食品・飲料・タバコ	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	—	28	303	32,226	ソフトウェア・サービス	
BROWN-FORMAN CORPORATION-CLASS B	39	56	310	32,958	食品・飲料・タバコ	
HARRIS CORPORATION	16	19	301	32,041	資本財	
DANAHER CORP	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
P G & E CORPORATION	8	12	56	5,948	公益事業	
REYNOLDS AMERICAN INC	30	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CHURCH & DWIGHT CO INC	37	60	302	32,119	家庭用品・パーソナル用品	
THE JM SMUCKER COMPANY	13	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
EVERSOURCE ENERGY	32	49	285	30,306	公益事業	
GENERAL MILLS INC	28	45	227	24,139	食品・飲料・タバコ	
CAMPBELL SOUP COMPANY	30	47	207	21,979	食品・飲料・タバコ	
KIMBERLY-CLARK CORP	—	25	284	30,182	家庭用品・パーソナル用品	
CMS ENERGY CORPORATION	42	64	281	29,872	公益事業	
OGE ENERGY CORPORATION	51	81	258	27,448	公益事業	
RESMED INC	12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ZOETIS INC	34	36	305	32,474	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WORLDPAY INC-CLASS A	23	35	297	31,531	ソフトウェア・サービス	
SYSCO CORP	36	50	301	31,998	食品・生活必需品小売り	
ARAMARK	51	73	298	31,727	消費者サービス	
WASTE CONNECTIONS INC	21	41	306	32,546	商業・専門サービス	
INGREDION INCORPORATED	14	22	289	30,705	食品・飲料・タバコ	



新光外国株式変動抑制型マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>		百株	百株	千米ドル	千円	
ZAYO GROUP HOLDINGS INC		—	83	289	30,754	電気通信サービス
ROLLINS INC		—	12	64	6,882	商業・専門サービス
RAYTHEON COMPANY		12	14	295	31,313	資本財
SYNOPSIS INC		26	34	300	31,895	ソフトウェア・サービス
CITRIX SYSTEMS INC		—	30	284	30,197	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON		33	47	306	32,533	運輸
PAYCHEX INC		29	46	303	32,240	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC		26	40	308	32,705	小売
BED BATH & BEYOND INC		31	—	—	—	小売
XCEL ENERGY INC		—	62	274	29,157	公益事業
HENRY SCHEIN INC		10	34	231	24,547	ヘルスケア機器・サービス
F5 NETWORKS INC		12	19	289	30,692	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CA INC		—	17	60	6,383	ソフトウェア・サービス
MERCADOLIBRE INC		8	7	271	28,784	ソフトウェア・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		—	24	308	32,741	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,510	2,242	13,795	1,464,136	
		53	52	—	<44.1%>	
<b>(カナダ)</b>				千カナダドル		
CANADIAN TIRE CORP -CL A		16	23	393	31,926	小売
GILDAN ACTIVEWEAR INC		—	14	53	4,347	耐久消費財・アパレル
LOBLAW COMPANIES LTD		35	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B		45	66	383	31,141	電気通信サービス
SNC-LAVALIN GROUP INC		22	35	196	15,968	資本財
SAPUTO INC		55	86	355	28,829	食品・飲料・タバコ
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		—	158	388	31,549	メディア
GEORGE WESTON LIMITED		—	37	385	31,291	食品・生活必需品小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		17	27	172	13,962	食品・生活必需品小売り
FORTIS INC		59	83	355	28,861	公益事業
INTACT FINANCIAL CORPORATION		—	39	384	31,213	保険
METRO INC		57	96	399	32,408	食品・生活必需品小売り
DOLLARAMA INC		25	—	—	—	小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	331	664	3,468	281,500	
		9	11	—	<8.5%>	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>				千ユーロ		
BEIERSDORF AG		10	17	152	19,994	家庭用品・パーソナル用品
MERCK KGAA		17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		14	22	239	31,379	家庭用品・パーソナル用品
RWE AG		92	112	224	29,469	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	135	151	617	80,844	
		4	3	—	<2.4%>	
<b>(ユーロ…スペイン)</b>						
ENDESA SA		23	36	62	8,201	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	23	36	62	8,201	
		1	1	—	<0.2%>	
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>						
UCB SA		18	30	204	26,737	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA		—	50	220	28,935	食品・生活必需品小売り
PROXIMUS		61	92	231	30,331	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	79	172	656	86,004	
		2	3	—	<2.6%>	
<b>(ユーロ…オーストリア)</b>						
VOESTALPINE AG		45	55	243	31,860	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	45	55	243	31,860	
		1	1	—	<1.0%>	

銘柄	株数	期末			業種等
		株数	評価額	金額	
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
RTL GROUP SA	—	34	236	30,957	メディア
小計	株数・金額	—	236	30,957	
	銘柄数<比率>	—	—	<0.9%>	
(ユーロ…フィンランド)					
ORION OYJ-CLASS B	35	56	158	20,774	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	35	158	20,774	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.6%>	
ユーロ計	株数・金額	318	1,974	258,641	
	銘柄数<比率>	9	—	<7.8%>	
(イギリス)			千英ポンド		
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	36	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	36	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>	
(スイス)			千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG	4	5	281	31,416	電気通信サービス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	7	12	265	29,625	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVARTIS AG-REG SHS	24	36	283	31,690	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL AG-REG	13	—	—	—	運輸
LINDT&SPRUENGLI AG-PC	—	0.5	287	32,090	食品・飲料・タバコ
SIKA AG-BR	0.3	0.4	299	33,396	素材
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3	4	296	33,121	各種金融
SWISS PRIME SITE AG-REG	4	16	147	16,482	不動産
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	3	4	278	31,063	素材
DUFREY AG	7	12	162	18,138	小売
小計	株数・金額	69	92	2,302	257,024
	銘柄数<比率>	9	9	—	<7.7%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
MILLICOM INTL CELLULAR -SDR	—	41	2,309	30,023	電気通信サービス
小計	株数・金額	—	41	2,309	30,023
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.9%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
ORKLA ASA	—	231	1,964	27,014	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA	—	331	1,570	21,594	素材
小計	株数・金額	—	563	3,535	48,608
	銘柄数<比率>	—	2	—	<1.5%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
WILLIAM DEMANT HOLDING A/S	82	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	82	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
ALUMINA LIMITED	—	1,655	399	32,654	素材
COCHLEAR LIMITED	14	21	402	32,897	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA AMATIL LIMITED	237	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NEWCREST MINING LIMITED	—	46	91	7,466	素材
SONIC HEALTHCARE LTD	—	100	238	19,511	ヘルスケア機器・サービス
RAMSAY HEALTH CARE LIMITED	33	49	312	25,593	ヘルスケア機器・サービス
TREASURY WINE ESTATES LIMITED	189	228	394	32,277	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	474	2,100	1,837	150,399
	銘柄数<比率>	4	6	—	<4.5%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
FLETCHER BUILDING LIMITED	240	—	—	—	素材
小計	株数・金額	240	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>

新光外国株式変動抑制型マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CLP HOLDINGS LTD	190	—	—	—	公益事業	
NEW WORLD DEVELOPMENT	1,470	—	—	—	不動産	
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	165	305	2,507	33,921	不動産	
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED	—	350	2,441	33,030	公益事業	
HANG SENG BANK LTD	90	128	2,394	32,402	銀行	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	—	325	2,141	28,977	公益事業	
WH GROUP LTD	—	915	862	11,674	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	1,915	2,023	10,347	140,006	
	銘柄数<比率>	4	5	—	<4.2%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
UNITED OVERSEAS BANK LTD	122	143	401	32,419	銀行	
SINGAPORE AIRLINES LTD	—	366	406	32,777	運輸	
KEPPEL CORPORATION LIMITED	—	520	400	32,346	資本財	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	240	300	395	31,900	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	736	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	669	—	—	—	電気通信サービス	
SATS LTD	450	—	—	—	運輸	
SINGAPORE EXCHANGE LIMITED	254	—	—	—	各種金融	
COMFORTDELGRO CORPORATION LIMITED	919	—	—	—	運輸	
UOL GROUP LIMITED	—	469	407	32,882	不動産	
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING LTD	439	1,183	416	33,596	資本財	
小計	株数・金額	3,829	2,981	2,428	195,922	
	銘柄数<比率>	8	6	—	<5.9%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
BANK HAPAOALIM BM	283	355	894	27,318	銀行	
小計	株数・金額	283	355	894	27,318	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
合計	株数・金額	9,092	11,571	—	2,853,581	
	銘柄数<比率>	100	103	—	<85.9%>	

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

※邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率。

※株数・金額は、小数表示を除き、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AMERICAN TOWER CORPORATION	1,630	2,110	306	32,497	1.0	
AGNC INVESTMENT CORP	9,490	16,340	305	32,446	1.0	
SIMON PROPERTY GROUP	—	1,930	299	31,836	1.0	
VORNADO REALTY TRUST	1,820	4,450	304	32,318	1.0	
HOST HOTELS & RESORTS	—	9,340	176	18,774	0.6	
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	3,500	297	31,610	1.0	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	17,310	24,920	261	27,743	0.8	
GGP INC	—	9,800	210	22,382	0.7	
WEYERHAEUSER COMPANY	5,610	8,790	312	33,145	1.0	
IRON MOUNTAIN INC	5,090	9,210	289	30,750	0.9	
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,590	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	—	13,460	304	32,284	1.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	42,540	103,850	3,069	325,789	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	11	—	<9.8%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
GPT GROUP	51,460	—	—	—	—	
SCENTRE GROUP	39,460	58,420	234	19,217	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	90,920	58,420	234	19,217	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.6%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	27,000	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	27,000	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	107,100	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	107,100	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	267,560	162,270	—	345,007	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	12	—	<10.4%>	

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

※比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合。

※評価額は、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・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

(2018年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,853,581	85.9
投資証券	345,007	10.4
コール・ローン等、その他	124,270	3.7
投資信託財産総額	3,322,858	100.0

※外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年3月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.13円、1カナダドル=81.17円、1ユーロ=131.00円、1英ポンド=148.92円、1スイスフラン=111.62円、1スウェーデンクローナ=13.00円、1ノルウェークローネ=13.75円、1デンマーククローネ=17.59円、1オーストラリアドル=81.83円、1ニュージーランドドル=76.85円、1香港ドル=13.53円、1シンガポールドル=80.68円、1イスラエルシェケル=30.55円です。  
 ※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、97.0% (3,222,520千円) です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,322,858,440
コール・ローン等	119,360,537
株式(評価額)	2,853,581,840
投資証券(評価額)	345,007,632
未取配当金	4,908,431
(B) 負債	204
未払利息	204
(C) 純資産総額(A-B)	3,322,858,236
元本	3,057,561,230
次期繰越損益金	265,297,006
(D) 受益権総口数	3,057,561,230口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,868円

○損益の状況 (2017年3月22日～2018年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	55,352,153
受取配当金	55,459,118
支払利息	△ 106,965
(B) 有価証券売買損益	126,467
売買益	269,061,089
売買損	△268,934,622
(C) 保管費用等	△ 3,252,043
(D) 当期損益金(A+B+C)	52,226,577
(E) 前期繰越損益金	91,694,614
(F) 追加信託差損益金	188,880,459
(G) 解約差損益金	△ 67,504,644
(H) 計(D+E+F+G)	265,297,006
次期繰越損益金(H)	265,297,006

・追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目です。  
 ・解約差損益金とは、解約元本額と解約代金との差額で解約元本額を上(下)回って支払うため損(益)金として処理することになっております。

注記事項

・投資信託の期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	2,112,737,045円
期中追加設定元本額	1,610,819,541円
期中一部解約元本額	665,995,356円

期末元本の内訳

新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型)	8,564,939円
新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型)	24,144,725円
新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型)	61,278,993円
みずほラップファンド(堅実型コース)	197,728,039円
みずほラップファンド(安定成長型コース)	857,446,146円
みずほラップファンド(成長型コース)	383,307,300円
新光外国株式変動抑制型ファンド(ファンドラップ)	1,525,091,088円
合 計	3,057,561,230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

---

---

## 第5期 運用報告書

(決算日 2018年7月18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」は、去る2018年7月18日に第5期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	親投資信託
信託期間	原則、無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	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。
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せん。）の行使により取得したものに限りません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。

**アセットマネジメントOne 株式会社**

東京都千代田区丸の内1-8-2

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期騰落	中率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2013年7月30日	10,000	—	—	—	—	4,965
1期(2014年7月18日)	10,321	3.2	64.3	△29.9	24.9	15,873
2期(2015年7月21日)	10,449	1.2	69.7	—	20.0	40,995
3期(2016年7月19日)	11,211	7.3	60.2	—	15.3	56,604
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

※△(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

※債券先物比率は、買建比率－売建比率。

※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に投資を行うという当ファンドのコンセプトに適した指数等がございません。よって、ベンチマーク等は特定しておりません。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

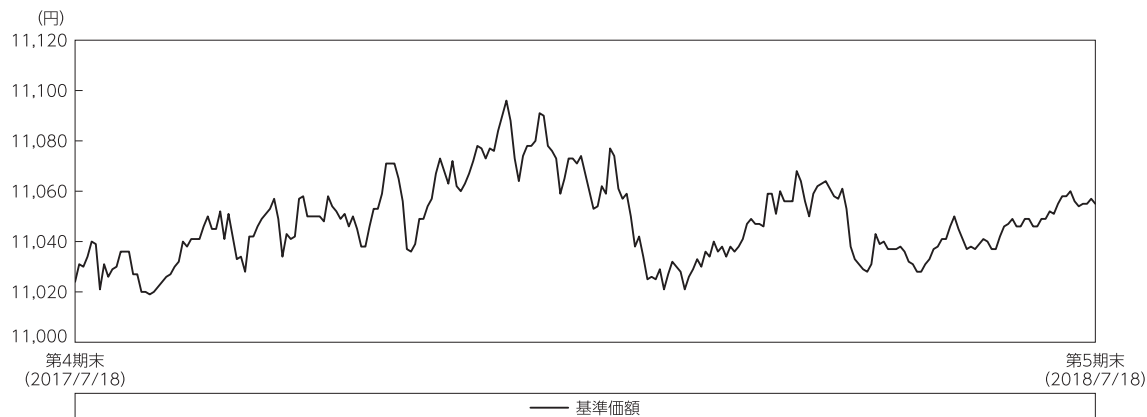
年月日	基準価額		債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
	期騰落	率			
(期首)	円	%	%	%	%
2017年7月18日	11,024	—	52.4	△5.0	25.1
7月末	11,029	0.0	52.4	△29.8	24.7
8月末	11,046	0.2	52.4	△30.2	24.8
9月末	11,043	0.2	51.8	△20.4	25.3
10月末	11,053	0.3	52.4	△9.9	24.9
11月末	11,062	0.3	52.6	△19.9	24.4
12月末	11,090	0.6	52.2	△20.0	24.6
2018年1月末	11,057	0.3	55.0	△10.0	24.5
2月末	11,030	0.1	54.8	△5.1	19.9
3月末	11,056	0.3	54.7	—	15.2
4月末	11,031	0.1	59.9	—	—
5月末	11,045	0.2	59.6	—	—
6月末	11,049	0.2	59.9	—	—
(期末)					
2018年7月18日	11,055	0.3	59.4	—	—

※騰落率は期首比。

※債券先物比率は、買建比率－売建比率。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移（2017年7月19日～2018年7月18日）



### 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、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（E T F）、および欧州国債に投資するE T Fを主要投資対象として投資を行いました。なお外貨建資産については、原則として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。

当期においては、米国で社債の対国債信用スプレッドが拡大したことや、為替ヘッジのコストなどが基準価額のマイナス要因となりました。一方、国内の国債利回りが低下したことや、国内社債の対国債信用スプレッドが縮小したこと、米国国債利回りが上昇する中で先物売り建てていたことが基準価額のプラス要因となりました。



## 投資環境（2017年7月19日～2018年7月18日）

### ・国内公社債

北朝鮮に関する地政学リスクの高まりなどにより、2017年8月には日本国債利回りは低下しました。その後は地政学リスクへの警戒感が一旦和らいだことや、日銀が買い入れオペ（公開市場操作）で超長期国債の買い入れを減額したことなどにより、2018年1月にかけては概ね上昇傾向となりました。2月には、日銀があらかじめ指定した利回りで無制限に国債を買い入れる指し値オペを実施したことや、黒田日銀総裁の再任案が提示され現状の金融政策が継続するとの見方が強まったことなどにより低下しました。その後は概ねレンジ内の動きとなりました。当期を通じてみると、日本国債利回りは低下しました。また、プラス利回りの社債への需要は引き続き強く、国債利回りの低下幅よりも社債利回りの低下幅が大きかったことから、社債の対国債信用スプレッドは縮小しました。

### ・米国公社債

米国景気の拡大期待や原油高などを背景にインフレ期待が高まったことや、米国の財政悪化懸念などにより、米国国債利回りは2018年1月から2月にかけて上昇しました。その後も、経済指標が堅調であったことや原油価格の上昇などにより、4月から5月中旬にかけて一段と上昇しました。期末にかけては、米国の利上げペースが加速するとの思惑が後退したことや、米中貿易摩擦に対する警戒感などにより、上昇幅を縮小しました。当期を通じてみると、米国国債利回りは上昇しました。

一方で、米国（投資適格）社債利回りは、社債の発行増や米国国債利回りの上昇などが嫌気され、米国国債よりも利回りの上昇幅が大きかったことから、対国債信用スプレッドは拡大しました。

### ・欧州国債

欧州（ユーロ圏）国債市場を代表するドイツ国債の利回りについては、地政学リスクの高まりや、ECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策を継続するとの見方などにより、期初から2017年12月上旬にかけては概ね低下傾向で推移しました。しかし、その後は原油価格の上昇やECBが金融政策の正常化を進めるとの思惑などにより、上昇に転じました。2018年2月後半以降は、景況感の悪化やイタリアなどの政局不安、ECBが2019年夏までは政策金利を据え置くとの見方を示したことなどにより、概ね低下傾向で推移しました。当期を通じてみると、ドイツ国債利回りは低下しました。

## ポートフォリオについて（2017年7月19日～2018年7月18日）

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。

国内公社債への投資割合は概ね52～61%で推移させ、当期末時点では59%程度としました。社債の対国債信用スプレッドは安定的に推移するとの見方から、国内公社債への配分の一部を国内社債等に投資しています。個別銘柄の信用リスク状況や償還期日の分散状況に留意しながら適宜売買を行い、投資割合は概ね25～33%で推移させ、当期末時点では27%程度としました。

なお、ファンドで保有する短期資金（金銭信託）残高に手数料がかかることから、経済的な合理性を考慮の上、水準によってはマイナス利回りの国債や短期金融商品も運用対象としています。

米国国債、米国社債、欧州国債に投資するETFへの投資割合は、それぞれ0～20%程度、0～26%程度、0%で推移させ、当期末時点では全て0%としました。なお、外貨建資産へは高位（概ね98～101%）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。

また、日本国債先物、米国国債先物への投資割合は、それぞれ△15～0%程度、△15～0%程度で推移させ、保有資産に係る金利変動リスクのヘッジを目指しました。当期末時点ではともに0%としました。（マイナス数値は売建てを意味します。）

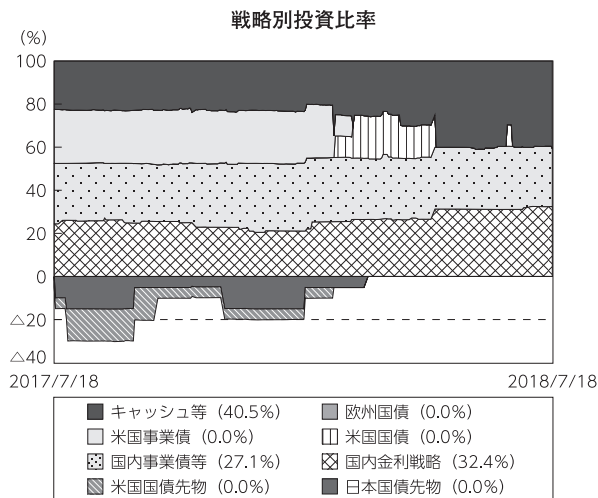
## ベンチマークとの差異について（2017年7月19日～2018年7月18日）

当ファンドはわが国の公社債、米国公社債、欧州国債に投資を行い、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。特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

よって、グラフは掲載しておりません。

## 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。



※比率は、当ファンドの純資産総額に対する割合です。

（債券価格には、経過利息、未収利息を含んだ利含価格を使用しています。）

※キャッシュ戦略は、短期金融資産、短期国債などを含みます。

※（ ）内は2018年7月18日現在の比率です。

(2017年7月19日～2018年7月18日)

## ○ 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 証 券 ) ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	円 3 (3) (0)	% 0.031 (0.029) (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 ( 投 資 信 託 証 券 )	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(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
合 計	3	0.034	
期中の平均基準価額は、11,049円です。			

※期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

※金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

※比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2017年7月19日～2018年7月18日)

## 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	10,948,204	6,015,634
	特殊債券	—	300,003
内	社債券（投資法人債券を含む）	10,800,002	10,026,307 ( 600,000)

※金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ISHARES US TREASURY BOND ETF	6,191,000	151,786	6,191,000	151,456
	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA ETF	42,000	5,049	1,076,000	126,642
	小計	6,233,000	156,836	7,267,000	278,098

※金額は受渡代金。

## 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 30,012	百万円 30,052
外国	債券先物取引	—	—	16,694	19,419

(2017年7月19日～2018年7月18日)

## ○利害関係人との取引状況等

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	21,748	905	4.2	16,341	2,958	18.1
債券先物取引	49,471	30,052	60.7	46,706	30,012	64.3
為替先物取引	131,840	13,192	10.0	118,069	13,211	11.2

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
公社債	—	—	99

## 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	
	百万円	
公社債	7,800	

## 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)	17,005千円
うち利害関係人への支払額 (B)	150千円
(B) / (A)	0.9%

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

## ○組入資産の明細

(2018年7月18日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	16,770,000	18,705,239	32.4	—	32.4	—	—
普通社債券 (含む投資法人債券)	15,500,000	15,621,875	27.0	—	11.6	11.6	3.8
合 計	32,270,000	34,327,115	59.4	—	43.9	11.6	3.8

※組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合。

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

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第344回利付国債 (10年)	0.1	1,400,000	1,414,910	2026/9/20
第347回利付国債 (10年)	0.1	2,500,000	2,522,300	2027/6/20
第349回利付国債 (10年)	0.1	1,200,000	1,209,024	2027/12/20
第350回利付国債 (10年)	0.1	4,100,000	4,127,634	2028/3/20
第1回利付国債 (30年)	2.8	600,000	780,288	2029/9/20
第2回利付国債 (30年)	2.4	500,000	631,415	2030/2/20
第3回利付国債 (30年)	2.3	400,000	502,052	2030/5/20
第4回利付国債 (30年)	2.9	400,000	534,240	2030/11/20
第5回利付国債 (30年)	2.2	600,000	754,416	2031/5/20
第6回利付国債 (30年)	2.4	300,000	387,261	2031/11/20
第7回利付国債 (30年)	2.3	300,000	385,074	2032/5/20
第8回利付国債 (30年)	1.8	400,000	488,224	2032/11/22
第10回利付国債 (30年)	1.1	400,000	448,740	2033/3/20
第18回利付国債 (30年)	2.3	500,000	659,270	2035/3/20
第25回利付国債 (30年)	2.3	400,000	533,140	2036/12/20
第28回利付国債 (30年)	2.5	370,000	510,281	2038/3/20
第32回利付国債 (30年)	2.3	100,000	136,122	2040/3/20
第42回利付国債 (30年)	1.7	300,000	377,175	2044/3/20
第43回利付国債 (30年)	1.7	300,000	377,409	2044/6/20
第46回利付国債 (30年)	1.5	300,000	363,744	2045/3/20
第47回利付国債 (30年)	1.6	300,000	371,682	2045/6/20
第48回利付国債 (30年)	1.4	200,000	237,936	2045/9/20

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

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
第49回利付国債 (30年)		1.4	300,000	356,934	2045/12/20
第51回利付国債 (30年)		0.3	100,000	90,976	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)		0.5	100,000	95,971	2046/9/20
第53回利付国債 (30年)		0.6	100,000	98,446	2046/12/20
第55回利付国債 (30年)		0.8	300,000	310,575	2047/6/20
小 計			16,770,000	18,705,239	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
第512回関西電力		0.32	200,000	200,180	2024/10/25
第319回北海道電力		0.514	200,000	201,040	2019/9/25
第328回北海道電力		0.42	100,000	100,870	2023/1/25
第345回北海道電力		0.27	300,000	299,370	2024/9/25
第9回長谷工コーポレーション		0.44	100,000	100,300	2019/11/5
第6回西松建設		0.5	100,000	100,590	2020/7/24
第7回西松建設		0.81	100,000	101,600	2022/7/22
第4回五洋建設		0.14	100,000	99,900	2020/9/15
第1回パーソルホールディングス		0.08	200,000	199,940	2021/6/14
第10回アサヒグループホールディングス		0.17	300,000	300,270	2022/6/13
第28回双日		1.23	100,000	102,100	2020/10/16
第29回双日		1.18	100,000	102,990	2022/4/22
第30回双日		1.48	100,000	105,570	2024/6/14
第32回双日		0.38	200,000	200,280	2021/6/2
第34回双日		0.715	200,000	201,840	2027/6/1
第12回東急不動産ホールディングス		0.79	200,000	201,360	2032/5/31
第58回住友化学		0.9	300,000	301,980	2038/4/16
第4回野村総合研究所		0.34	200,000	200,120	2028/3/23
第3回ヤフー		0.37	200,000	200,820	2024/2/28
第9回ブリヂストン		0.08	300,000	299,550	2022/4/21
第34回豊田自動織機		0.001	100,000	99,944	2021/6/18
第47回日本電気		0.412	100,000	100,430	2020/7/17
第49回日本電気		0.11	500,000	499,450	2020/6/15
第13回パナソニック		0.568	200,000	202,900	2022/3/18
第15回パナソニック		0.19	300,000	300,510	2021/9/17
第31回ソニー		0.23	300,000	300,660	2021/9/17
第7回J A三井リース		0.2	100,000	99,890	2022/9/15
第8回J A三井リース		0.31	100,000	99,780	2024/9/13
第2回昭和リース		0.19	300,000	299,880	2019/9/13
第1回アシックス		0.14	200,000	200,040	2021/12/7
第30回阪和興業		0.24	100,000	99,990	2023/6/13
第28回丸井グループ		0.543	200,000	202,460	2022/6/3
第48回クレディセゾン		1.038	100,000	103,710	2023/10/20
第17回三菱UFJフィナンシャル・グループ		0.535	100,000	100,010	2028/5/31
第1回三井住友トラスト・ホールディングス		0.857	300,000	307,590	2024/9/5
第5回三井住友トラスト・ホールディングス		0.62	200,000	201,880	2026/12/8
第6回三井住友トラスト・ホールディングス		0.575	300,000	301,260	2027/6/8
第1回三井住友フィナンシャルグループ		0.849	200,000	205,340	2024/9/12
第1回千葉銀行		0.911	100,000	102,630	2024/8/29
第48回日産フィナンシャルサービス		0.1	200,000	199,840	2021/3/19
第47回ホンダファイナンス		0.005	200,000	199,700	2021/6/18

## 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

銘	柄	当 期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
第82回トヨタファイナンス		0.01	300,000	299,670	2021/4/23
第65回アコム		0.7	100,000	100,770	2020/2/28
第66回アコム		0.9	100,000	101,610	2021/2/26
第67回アコム		0.5	100,000	100,283	2019/6/6
第68回アコム		0.95	400,000	409,480	2022/6/6
第71回アコム		0.56	100,000	100,590	2020/5/29
第72回アコム		0.37	200,000	200,480	2021/6/3
第8回オリエントコーポレーション		0.29	100,000	99,780	2021/7/22
第73回日立キャピタル		0.01	300,000	299,460	2021/7/20
第3回アプラスフィナンシャル		0.64	100,000	100,720	2020/6/19
第4回アプラスフィナンシャル		0.24	400,000	399,889	2019/6/17
第15回イオンモール		0.03	200,000	199,840	2021/7/2
第9回日本リテールファンド投資法人		0.765	100,000	102,340	2025/2/5
第31回相鉄ホールディングス		0.97	100,000	104,040	2024/4/22
第48回阪急阪神ホールディングス		0.12	100,000	99,920	2021/12/15
第37回南海電気鉄道		0.87	100,000	103,400	2024/7/29
第2回神奈川中央交通		0.42	100,000	100,470	2020/12/9
第1回日本航空		0.47	200,000	201,520	2026/12/18
第2回日本航空		0.17	100,000	100,060	2021/12/20
第16回光通信		1.78	200,000	209,680	2027/8/10
第18回光通信		1.79	300,000	302,910	2033/3/23
第4回東京電力パワーグリッド		0.69	300,000	303,570	2024/6/20
第6回東京電力パワーグリッド		0.85	200,000	202,860	2027/8/31
第8回東京電力パワーグリッド		0.81	200,000	202,060	2027/10/22
第9回東京電力パワーグリッド		0.94	100,000	101,190	2029/12/14
第11回東京電力パワーグリッド		0.79	200,000	201,300	2028/1/25
第13回東京電力パワーグリッド		0.77	300,000	300,870	2028/4/19
第14回東京電力パワーグリッド		0.43	200,000	200,000	2023/7/24
第15回東京電力パワーグリッド		0.89	300,000	300,000	2030/7/24
第2回エイチ・アイ・エス		0.645	100,000	101,030	2021/10/22
第5回ファーストリテイリング		0.11	100,000	99,870	2023/6/6
第54回ソフトバンクグループ		1.569	200,000	200,040	2024/6/12
第3回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー		0.385	300,000	297,240	2023/1/25
第1回BNPパリバ		0.967	200,000	203,740	2024/3/1
第1回クレディ・アグリコル・エスエー (2017)		0.443	300,000	298,860	2022/6/9
第1回クレディ・アグリコル・エス・エー		2.114	100,000	107,600	2025/6/26
第1回ソシエテ ジェネラル (2015)		2.195	200,000	216,240	2025/6/12
第17回ルノー		0.75	100,000	100,208	2018/11/26
第19回ルノー		0.36	200,000	200,180	2020/7/6
第20回ルノー		0.5	200,000	200,320	2022/7/6
第1回ソシエテ・ジェネラル (2017)		0.448	200,000	199,220	2022/5/26
小	計		15,500,000	15,621,875	
合	計		32,270,000	34,327,115	



## 外国投資信託証券

2018年7月18日現在の組入れはございません。

銘		柄		期首(前期末)	
				口	数
(アメリカ)					口
ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA ETF					1,034,000
合	計	口	数		1,034,000
		銘	柄	数	1

## ○投資信託財産の構成

(2018年7月18日現在)

項	目	当 期	
		評 価 額	比 率
		千円	%
公社債		34,327,115	58.8
コール・ローン等、その他		24,083,279	41.2
投資信託財産総額		58,410,394	100.0

※外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年7月18日における邦貨換算レートは、1米ドル=113.01円です。

※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、0.0%（148千円）です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	58,410,394,914
コール・ローン等	22,917,675,597
公社債(評価額)	34,327,115,679
未収入金	1,107,365,000
未収利息	57,174,616
前払費用	915,750
差入委託証拠金	148,272
(B) 負債	605,054,873
未払金	600,002,000
未払解約金	5,000,000
未払利息	52,873
(C) 純資産総額(A-B)	57,805,340,041
元本	52,291,034,482
次期繰越損益金	5,514,305,559
(D) 受益権総口数	52,291,034,482口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,055円

## ○損益の状況 (2017年7月19日～2018年7月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	486,850,442
受取配当金	258,717,736
受取利息	238,127,159
その他収益金	629,750
支払利息	△ 10,624,203
(B) 有価証券売買損益	△ 392,223,020
売買益	1,708,707,053
売買損	△2,100,930,073
(C) 先物取引等取引損益	58,545,824
取引益	197,882,278
取引損	△ 139,336,454
(D) 保管費用等	△ 990,568
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	152,182,678
(F) 前期繰越損益金	5,195,377,328
(G) 追加信託差損益金	662,482,587
(H) 解約差損益金	△ 495,737,034
(I) 計(E+F+G+H)	5,514,305,559
次期繰越損益金(I)	5,514,305,559

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

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

## 注記事項

・投資信託の期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	50,756,698,154円
期中追加設定元本額	6,299,417,413円
期中一部解約元本額	4,765,081,085円

期末元本の内訳

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/年金信託専用)	30,492,181,102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)	18,247,699,271円
新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型)	131,201,421円
新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型)	88,059,915円
新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型)	76,878,085円
みずほラップファンド(堅実型コース)	519,561,643円
みずほラップファンド(安定成長型コース)	256,190,906円
みずほラップファンド(成長型コース)	37,299,623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)	2,441,962,516円
合 計	52,291,034,482円

# 新光外国債券マザーファンド (為替リスク抑制型)

## 第3期 運用報告書

(決算日 2018年3月20日)

「新光外国債券マザーファンド (為替リスク抑制型)」は、去る2018年3月20日に第3期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	親投資信託
信託期間	原則、無期限です。
運用方針	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F T S E 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。
主要運用対象	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。
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せん。) の行使により取得したものに限りません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

## ○設定以来の運用実績

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)		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2015年3月27日	10,000	—	467.79	—	—	—	297
1期(2016年3月22日)	9,694	△3.1	443.62	△5.2	98.5	—	3,331
2期(2017年3月21日)	9,349	△3.6	430.06	△3.1	98.4	—	1,813
3期(2018年3月20日)	9,512	1.7	440.80	2.5	95.7	—	701

※△(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

※FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

※「シティ世界国債インデックス」は、「FTSE世界国債インデックス」に名称が変更になりました。

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

※FTSE世界国債インデックスは、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。

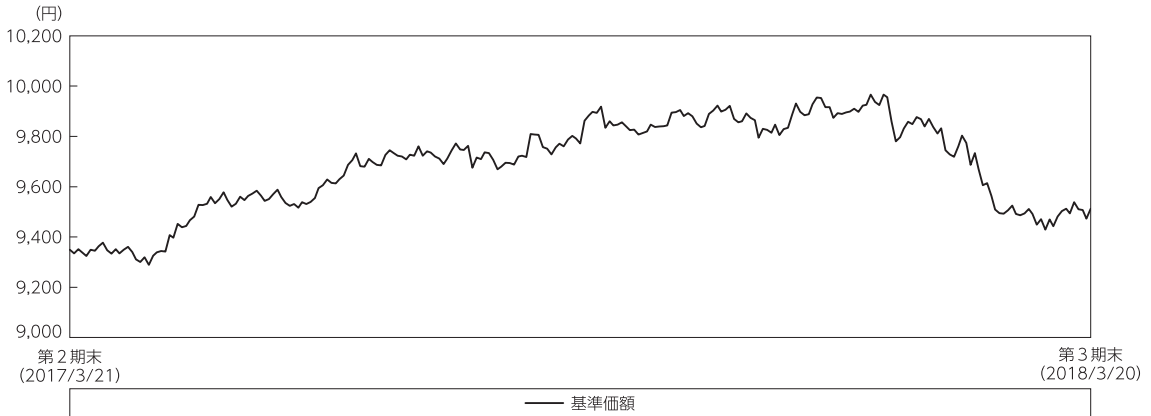
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2017年3月21日	円	%		%	%	%
	9,349	—	430.06	—	98.4	—
3月末	9,377	0.3	428.19	△0.4	99.1	—
4月末	9,444	1.0	432.74	0.6	97.2	—
5月末	9,551	2.2	439.83	2.3	98.8	—
6月末	9,682	3.6	450.15	4.7	98.7	—
7月末	9,690	3.6	450.10	4.7	98.1	—
8月末	9,807	4.9	453.51	5.5	98.8	—
9月末	9,847	5.3	459.05	6.7	98.5	—
10月末	9,841	5.3	459.22	6.8	97.1	—
11月末	9,834	5.2	458.97	6.7	96.4	—
12月末	9,937	6.3	464.62	8.0	96.9	—
2018年1月末	9,719	4.0	453.81	5.5	96.7	—
2月末	9,492	1.5	443.21	3.1	93.8	—
(期末) 2018年3月20日	9,512	1.7	440.80	2.5	95.7	—

※騰落率は期首比。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移（2017年3月22日～2018年3月20日）



### 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、日本を除く世界主要国の公社債に投資を行い、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。

運用にあたっては、FTSE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す。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で安定的な収益の確保を目指します。

当期は、景気が堅調に推移する英ポンドやユーロなどの欧州通貨が対円で上昇したことがプラス要因となりました。一方、政策金利引き上げにより米国や英国などの国債利回りが上昇（債券価格は下落）したことがマイナス要因となりました。

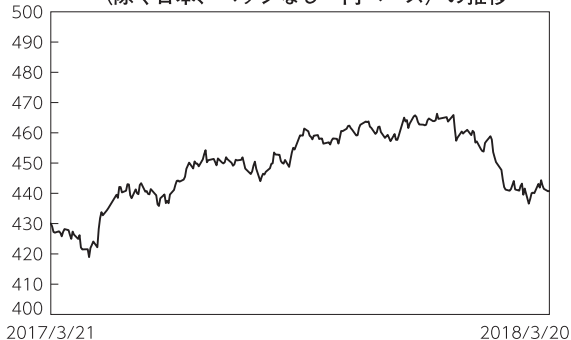
## 投資環境（2017年3月22日～2018年3月20日）

### 債券市場

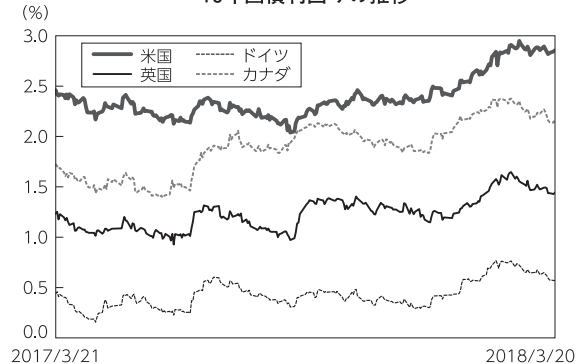
米国債券市場では、2017年3月にFOMC（米国連邦公開市場委員会）で利上げが実施されましたが、さらなる利上げペースは緩やかになるとの見方や米朝の緊張が高まったことなどから6月中旬まで米国国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。その後、FOMCで追加の利上げが実施されたことや、6月末にかけてドラギECB（欧州中央銀行）総裁およびカーニーBOE（英国中央銀行）総裁の発言により金融緩和の早期縮小観測が高まったことから欧州金利が上昇したことをうけ米国国債利回りは上昇しました。しかしその後は米朝の緊張が再度高まったことなどから米国国債利回りは低下傾向で推移しました。12月には更なる利上げや堅調な経済指標によりインフレ懸念が高まったことから米国国債利回りは大きく上昇しました。カナダの国債利回りは概ね米国と連動しました。

欧州債券市場では、2017年6月中旬までは、低下傾向で推移していましたが、6月末のドラギECB総裁、カーニーBOE総裁の発言により金融緩和の早期縮小観測が高まったことから欧州金利は上昇傾向となりました。その後、米朝の緊張の高まりによりドイツ国債利回りは低下しました。12月以降は米国国債利回りの大幅な上昇を受けてドイツ国債利回りは上昇に転じました。フランス、イタリアの国債利回りは概ねドイツ国債利回りに連動しました。英国では2017年11月に約10年ぶりに政策金利を引き上げたことなどから英国国債利回りは上昇しました。

FTSE世界国債インデックス  
（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の推移



10年国債利回りの推移



**為替市場**

米ドル／円相場は、F R B（米国連邦準備制度理事会）が、追加的に政策金利を引き上げたことなどから米国金利が上昇し米ドル高要因となりましたが、トランプ大統領の減税政策による財政悪化懸念やロシアゲート疑惑などにより期を通じてみると米ドル安円高となりました。

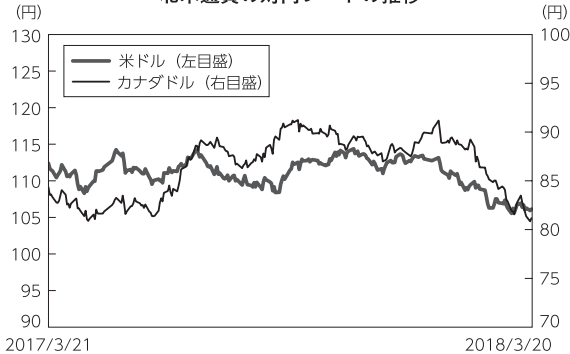
カナダドル／円相場は、概ね米ドル／円相場に連動して推移しました。米国との貿易問題や原油などの資源価格の変動の影響を受けたことから、カナダドル安円高となりました。

ユーロ／円相場は、欧州景気が堅調に推移していることなどがユーロ高要因となり、期を通じてみるとユーロ高円安となりました。

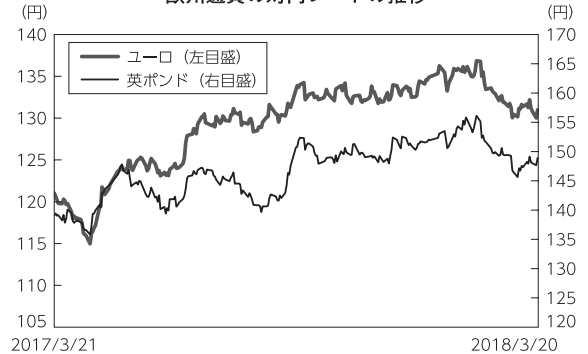
英ポンド／円相場は、英国景気が堅調に推移していることや金融政策の反転などから英ポンド高円安が進みました。

その他の通貨については、まちまちな動きとなりました。景気の底堅さが見込まれる欧州圏の通貨は堅調に推移しましたが、米国との貿易問題が懸念されたことなどによりメキシコペソは対円で下落しました。また大統領の辞任や格下げ見通しが強まっている南アフリカランドは対円で小幅に下落しました。

北米通貨の対円レートの推移



欧州通貨の対円レートの推移



## ■ ポートフォリオについて（2017年3月22日～2018年3月20日）

通貨配分やデュレーションが参考指数と概ね一致するポートフォリオの構築を目指しました。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しました。

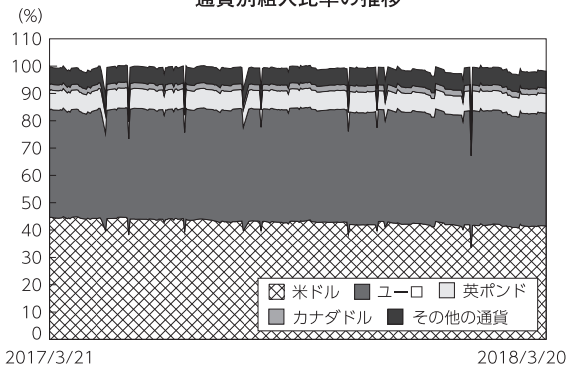
当ファンドでは、資産規模等を勘案して一部組み入れを行っていない通貨があり、期末時点で14通貨中12通貨の組み入れを行っています。

期末時点での外貨建資産比率は、米ドル41.4%、ユーロ41.4%、英ポンド7.2%、豪ドル2.2%、カナダドル2.0%、メキシコペソ0.8%、ポーランドズロチ0.7%、南アフリカランド0.6%、デンマーククローネ0.6%、スウェーデンクローナ0.5%、シンガポールドル0.5%、ノルウェークローネ0.4%としています。

期末時点における当ファンドの債券ポートフォリオは、平均クーポン3.08%、平均最終利回り1.65%、平均残存年数8.76年、平均デュレーション7.23年となっています（平均最終利回りはキャッシュを含めたものです）。

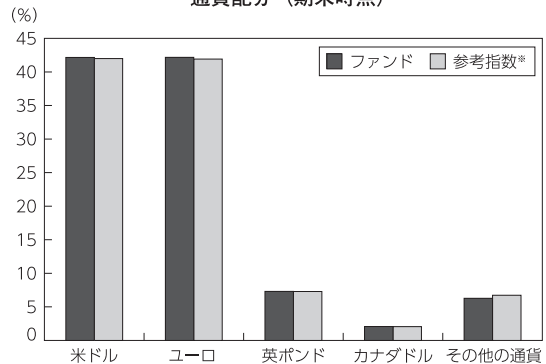
当期の為替ヘッジ比率は、米ドル建純資産に対し20%～60%程度、ユーロ建純資産に対し0%～60%程度、英ポンド建純資産に対し20%～60%程度で推移させました。この結果、当ファンドの純資産総額に対しては、8%～55%程度のヘッジ比率での推移となりました。

通貨別組入比率の推移



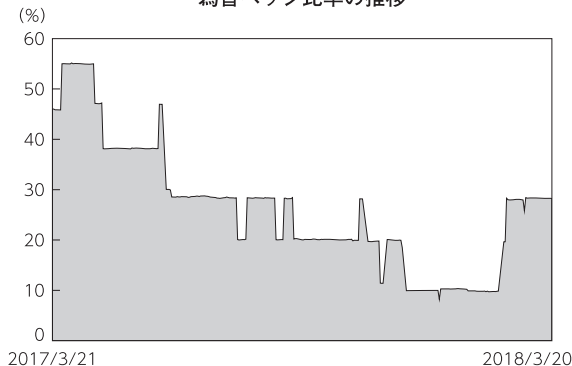
※比率は、外貨建純資産総額に対する割合。  
※計理処理の関係上、一時的に100%を超える場合があります。

通貨配分（期末時点）



※FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の対象国を100%としています。

為替ヘッジ比率の推移



※比率は、外貨建純資産総額に対する割合。

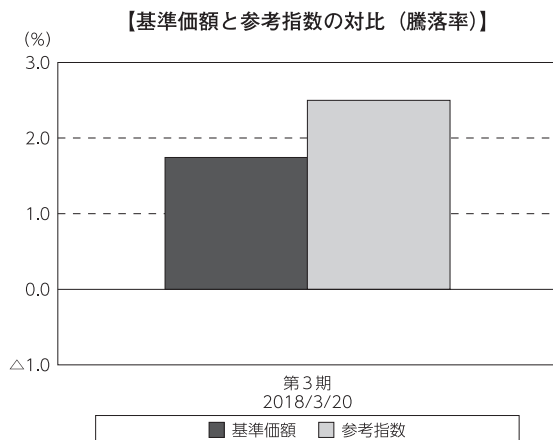


## ベンチマークとの差異について（2017年3月22日～2018年3月20日）

当ファンドは、為替リスク軽減を目的に独自の定量モデルを用いた為替ヘッジ取引を行います。このようなファンド特性から、当ファンドにはベンチマークを設けておりません。

なお、当期の当ファンドの騰落率は+1.7%となりました。また、為替ヘッジを行っていない参考指数の騰落率は、+2.5%となっています。為替部分については、為替ヘッジ対象の米ドル/円相場は、円高となりましたが、米ドル以外のユーロ/円、英ポンド/円相場は円安が進行するなか、為替ヘッジを行ったことから参考指数を下回る結果となりました。

グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



## 今後の運用方針

引き続き、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

（2017年3月22日～2018年3月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 14	% 0.147	(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 ）	(14)	(0.146)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	14	0.147	
期中の平均基準価額は、9,685円です。			

※期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

※金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

※比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2017年3月22日～2018年3月20日)

## 公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千米ドル 1,686	千米ドル 6,112
	カナダ	千カナダドル 53	千カナダドル 349
	メキシコ	千メキシコペソ 116	千メキシコペソ 2,095
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 85	781
	イタリア	国債証券 137	1,061
	フランス	国債証券 227	1,104
	オランダ	国債証券 39	277
	スペイン	国債証券 109	604
	ベルギー	国債証券 14	261
国	オーストリア	国債証券 35	144
	フィンランド	国債証券 23	61
	アイルランド	国債証券 11	97
	イギリス	千英ポンド 115	千英ポンド 696
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 421
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 176
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 435
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 307
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 293
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 53
南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 822	

※金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年3月22日～2018年3月20日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	B/A		百万円	D/C
為替先物取引	5,486	1,066	19.4	4,837	919	19.0
為替直物取引	164	23	14.0	1,341	16	1.2

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係る利害関係人とは、みずほ銀行です。

## ○組入資産の明細

(2018年3月20日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	2,710	2,695	286,096	40.8	—	17.6	15.3	7.9
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	140	155	12,658	1.8	—	0.8	1.0	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	700	754	4,285	0.6	—	0.6	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	310	359	47,046	6.7	—	4.1	2.0	0.6
イタリア	390	471	61,701	8.8	—	5.8	3.0	—
フランス	490	585	76,737	10.9	—	6.5	3.7	0.8
オランダ	90	104	13,671	1.9	—	1.3	0.6	—
スペイン	260	318	41,784	6.0	—	3.8	2.2	—
ベルギー	110	132	17,388	2.5	—	1.9	0.4	0.2
オーストリア	90	105	13,878	2.0	—	1.1	0.8	—
フィンランド	50	55	7,215	1.0	—	0.4	0.6	—
アイルランド	30	33	4,382	0.6	—	0.4	—	0.2
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	270	334	49,769	7.1	—	5.5	1.6	—
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	190	231	3,004	0.4	—	0.2	0.2	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	190	203	2,802	0.4	—	0.2	0.1	0.1
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	170	216	3,812	0.5	—	0.3	0.2	—
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	120	134	4,178	0.6	—	0.3	0.3	—
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	160	172	14,139	2.0	—	1.4	0.6	—
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	40	40	3,275	0.5	—	0.1	0.2	0.1
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	530	464	4,095	0.6	—	0.5	0.0	0.0
合 計	—	—	671,926	95.7	—	52.9	33.0	9.8

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

※組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	3.125	140	141	15,019	2019/5/15
		US TREASURY N/B	3.625	100	101	10,816	2019/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	100	101	10,802	2019/11/15
		US TREASURY N/B	3.625	170	174	18,479	2020/2/15
		US TREASURY N/B	1.375	150	146	15,579	2020/5/31
		US TREASURY N/B	2.625	90	90	9,602	2020/11/15
		US TREASURY N/B	2.375	150	149	15,895	2020/12/31
		US TREASURY N/B	3.625	30	30	3,289	2021/2/15
		US TREASURY N/B	1.125	40	38	4,085	2021/2/28
		US TREASURY N/B	3.125	50	50	5,407	2021/5/15
		US TREASURY N/B	2.125	50	49	5,238	2021/8/15
		US TREASURY N/B	2.0	120	117	12,497	2021/11/15
		US TREASURY N/B	1.75	50	48	5,145	2022/2/28
		US TREASURY N/B	1.75	100	96	10,263	2022/5/15
		US TREASURY N/B	1.625	50	47	5,076	2022/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	60	58	6,190	2022/11/30
		US TREASURY N/B	2.125	40	39	4,147	2022/12/31
		US TREASURY N/B	2.0	50	48	5,149	2023/2/15
		US TREASURY N/B	1.75	90	86	9,132	2023/5/15
		US TREASURY N/B	2.5	30	29	3,156	2023/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	70	70	7,451	2023/11/15
		US TREASURY N/B	2.75	60	60	6,380	2024/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	40	39	4,189	2024/5/15
		US TREASURY N/B	2.375	80	78	8,302	2024/8/15
		US TREASURY N/B	2.25	10	9	1,027	2024/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	40	38	4,035	2025/2/15
		US TREASURY N/B	2.125	20	19	2,030	2025/5/15
		US TREASURY N/B	2.0	30	28	3,013	2025/8/15
		US TREASURY N/B	2.25	30	28	3,060	2025/11/15
		US TREASURY N/B	1.625	30	27	2,914	2026/2/15
		US TREASURY N/B	6.0	30	36	3,906	2026/2/15
		US TREASURY N/B	1.625	20	18	1,936	2026/5/15
		US TREASURY N/B	1.5	50	45	4,777	2026/8/15
		US TREASURY N/B	2.0	20	18	1,984	2026/11/15
		US TREASURY N/B	2.25	20	19	2,021	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	20	19	2,041	2027/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	20	19	2,016	2027/8/15
		US TREASURY N/B	2.25	10	9	1,007	2027/11/15
		US TREASURY N/B	5.25	10	12	1,297	2029/2/15
		US TREASURY N/B	6.25	10	13	1,427	2030/5/15
	US TREASURY N/B	5.375	10	12	1,346	2031/2/15	
	US TREASURY N/B	3.5	20	21	2,292	2039/2/15	
	US TREASURY N/B	4.375	30	36	3,877	2039/11/15	
	US TREASURY N/B	4.25	30	35	3,820	2040/11/15	
	US TREASURY N/B	3.125	30	30	3,229	2041/11/15	
	US TREASURY N/B	2.75	30	28	3,013	2042/11/15	
	US TREASURY N/B	2.875	30	28	3,076	2043/5/15	

新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

銘柄		当 期 末					
		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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ							
	国債証券	US TREASURY N/B	3.75	10	11	1,189	2043/11/15
		US TREASURY N/B	3.625	10	10	1,166	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.375	10	10	1,119	2044/5/15
		US TREASURY N/B	3.125	10	10	1,070	2044/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	20	19	2,093	2044/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	40	39	4,185	2045/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	10	9	1,021	2045/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	10	9	1,046	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	60	53	5,668	2046/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	30	28	3,058	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	10	9	1,044	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	30	28	2,978	2047/8/15
小 計						286,096	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	40	41	3,363	2020/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	30	31	2,535	2021/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	10	10	837	2022/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	10	9	791	2023/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	10	10	819	2025/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	10	13	1,095	2029/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.0	10	14	1,152	2037/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0	10	13	1,055	2041/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5	10	12	1,007	2045/12/1
小 計						12,658	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	200	205	1,165	2023/12/7
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	100	113	644	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	100	99	566	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	100	106	606	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	100	121	692	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	100	107	609	2038/11/18
小 計						4,285	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	30	30	3,985	2019/10/11
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.0	20	21	2,834	2020/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	40	43	5,678	2021/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	20	21	2,816	2022/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	20	21	2,825	2023/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	10	13	1,779	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	20	21	2,761	2024/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	10	10	1,380	2025/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	20	20	2,654	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	30	29	3,801	2026/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	20	19	2,617	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	10	14	1,859	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	10	15	2,074	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	10	15	2,075	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	10	15	1,989	2037/1/4

新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

銘柄		柄	当 期 末				
			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			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	10	17	2,273	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	10	14	1,908	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	10	13	1,729	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	50	54	7,192	2020/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	30	33	4,385	2021/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	20	23	3,082	2022/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	40	48	6,356	2022/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	20	23	3,024	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	10	12	1,624	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	20	20	2,628	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	30	30	4,052	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	20	28	3,780	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	20	28	3,688	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	30	39	5,188	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	10	11	1,484	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	20	28	3,717	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	10	13	1,749	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	20	24	3,162	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	10	13	1,781	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	10	13	1,780	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	10	13	1,754	2044/9/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	10	9	1,265	2047/3/1		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	40	40	5,324	2019/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.5	60	65	8,521	2020/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	10	10	1,409	2020/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.75	30	33	4,425	2021/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	50	56	7,373	2022/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	30	33	4,334	2022/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	4.25	40	49	6,450	2023/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	20	21	2,863	2024/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	10	10	1,319	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	6.0	20	28	3,722	2025/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.5	10	12	1,623	2026/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.25	20	19	2,539	2026/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.75	20	23	3,109	2027/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	5.5	20	29	3,914	2029/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	10	11	1,540	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	10	10	1,382	2031/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	5.75	10	16	2,141	2032/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	4.75	20	31	4,066	2035/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	10	9	1,292	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	4.0	10	14	1,937	2038/10/25
FRANCE (GOVT OF)	4.5	10	16	2,105	2041/4/25		
FRANCE (GOVT OF)	3.25	10	13	1,796	2045/5/25		
FRANCE (GOVT OF)	2.0	10	10	1,409	2048/5/25		
FRANCE (GOVT OF)	4.0	10	16	2,132	2055/4/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.5	10	10	1,432	2020/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	20	22	2,890	2022/7/15

新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

銘柄		当	期 末				
			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		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	10	10	1,428	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	10	9	1,298	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	10	9	1,309	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	10	14	1,921	2028/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	10	12	1,588	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	10	13	1,802	2047/1/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0	40	43	5,707	2020/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	30	35	4,611	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	10	12	1,601	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	20	24	3,258	2023/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	10	12	1,592	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	10	12	1,630	2024/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	20	22	2,965	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	20	21	2,764	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	10	13	1,817	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	10	10	1,331	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.0	10	14	1,921	2029/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	10	10	1,362	2030/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.75	20	30	3,982	2032/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.2	10	13	1,770	2037/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	10	14	1,953	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	10	15	2,056	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	10	11	1,455	2046/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.0	10	10	1,381	2019/9/28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	10	11	1,448	2020/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.0	10	11	1,530	2022/3/28
		BELGIUM KINGDOM	2.6	20	22	2,997	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	10	10	1,342	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	10	10	1,352	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	5.5	10	14	1,917	2028/3/28
		BELGIUM KINGDOM	5.0	10	15	2,077	2035/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	10	15	2,035	2041/3/28
BELGIUM KINGDOM	1.6	10	9	1,304	2047/6/22		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	20	22	2,884	2020/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.5	20	22	2,962	2021/9/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.75	10	10	1,425	2023/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	10	10	1,327	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	10	15	1,981	2027/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	10	15	1,972	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	10	10	1,322	2047/2/20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	3.375	20	21	2,830	2020/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.625	10	10	1,408	2022/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.5	10	10	1,403	2023/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.75	10	12	1,573	2028/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	2.75	10	12	1,573	2028/7/4
アイルランド	国債証券	IRELAND GOVERNMENT BOND	5.9	10	11	1,443	2019/10/18
		IRELAND GOVERNMENT BOND	3.4	10	11	1,547	2024/3/18
		IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0	10	10	1,391	2045/2/18
小	計				283,806		



新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

銘柄		当 期 末					
		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		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	TSY	1.25	10	9	1,457	2027/7/22
		TSY	1.5	10	10	1,502	2026/7/22
		TSY	1.5	20	18	2,782	2047/7/22
		TSY	1.75	10	10	1,535	2022/9/7
		TSY	2.0	10	10	1,564	2025/9/7
		TSY	2.75	10	10	1,628	2024/9/7
		TSY	2.25	20	21	3,131	2023/9/7
		TSY	3.25	10	12	1,927	2044/1/22
		TSY	3.5	10	13	2,020	2045/1/22
		TSY	3.75	30	32	4,782	2020/9/7
		TSY	3.75	30	32	4,896	2021/9/7
		TSY	3.75	10	15	2,281	2052/7/22
		TSY	4.0	10	17	2,582	2060/1/22
		TSY	4.25	10	13	2,059	2036/3/7
		TSY	4.25	10	14	2,168	2040/12/7
		TSY	4.25	10	15	2,305	2046/12/7
		TSY	4.25	20	32	4,790	2049/12/7
		TSY	4.5	10	13	2,076	2034/9/7
		TSY	4.75	10	13	2,018	2030/12/7
		TSY	4.75	10	15	2,256	2038/12/7
小	計					49,769	
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		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	5.0	50	57	746	2020/12/1
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	50	57	749	2022/6/1
		SWEDISH GOVERNMENT	2.5	20	23	299	2025/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	1.0	10	10	134	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	60	82	1,074	2039/3/30
小	計					3,004	
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		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	4.5	30	31	430	2019/5/22
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	60	64	889	2021/5/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	100	107	1,482	2024/3/14
小	計					2,802	
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		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	3.0	80	89	1,573	2021/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1.75	40	44	776	2025/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.5	50	83	1,461	2039/11/15
小	計					3,812	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	40	43	1,354	2020/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	20	22	712	2022/9/23
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	10	10	333	2023/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	20	20	631	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	30	36	1,146	2029/4/25
小	計					4,178	
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		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	10	10	860	2020/4/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	30	33	2,728	2021/5/15

新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	10	11	936	2022/7/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	20	23	1,883	2023/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	10	10	832	2024/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	10	10	853	2025/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	10	11	914	2026/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	20	23	1,911	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	20	19	1,572	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	10	10	858	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	10	9	787	2035/6/21
小 計						14,139	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.5	10	10	813	2019/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.25	10	10	831	2020/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	10	10	842	2022/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	10	9	787	2042/4/1
小 計						3,275	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.25	20	20	177	2020/1/15
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	20	20	178	2023/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	100	114	1,008	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	150	130	1,148	2031/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	240	179	1,581	2041/2/28
小 計						4,095	
合 計						671,926	

○投資信託財産の構成

(2018年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	671,926	95.7
コール・ローン等、その他	30,054	4.3
投資信託財産総額	701,980	100.0

※外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年3月20日における邦貨換算レートは1米ドル=106.13円、1カナダドル=81.17円、1メキシコペソ=5.68円、1ユーロ=131.00円、1英ポンド=148.92円、1スウェーデンクローナ=13.00円、1ノルウェークローネ=13.75円、1デンマーククローネ=17.59円、1ポーランドズロチ=31.01円、1オーストラリアドル=81.83円、1シンガポールドル=80.68円、1南アフリカランド=8.82円です。

※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、98.2%（689,105千円）です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年3月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	896,513,059
コール・ローン等	22,251,225
公社債(評価額)	671,926,381
未収入金	195,950,922
未収利息	6,040,364
前払費用	343,870
その他未収収益	297
(B) 負債	194,633,591
未払金	194,633,568
未払利息	23
(C) 純資産総額(A-B)	701,879,468
元本	737,909,850
次期繰越損益金	△ 36,030,382
(D) 受益権総口数	737,909,850口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,512円

○損益の状況（2017年3月22日～2018年3月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,552,059
受取利息	31,560,912
その他収益金	297
支払利息	△ 9,150
(B) 有価証券売買損益	18,465,800
売買益	106,483,580
売買損	△ 88,017,780
(C) 保管費用等	△ 1,645,823
(D) 当期損益金(A+B+C)	48,372,036
(E) 前期繰越損益金	△ 126,406,812
(F) 追加信託差損益金	△ 8,857,316
(G) 解約差損益金	50,861,710
(H) 計(D+E+F+G)	△ 36,030,382
次期繰越損益金(H)	△ 36,030,382

- ・追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目です。
- ・解約差損益金とは、解約元本額と解約代金との差額で解約元本額を上(下)回って支払うため損(益)金として処理することになっております。

注記事項

- ・投資信託に係る期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	1,940,348,044円
期中追加設定元本額	302,005,316円
期中一部解約元本額	1,504,443,510円
- 期末元本の内訳
 

新光スマート・アロケーション・ファンド（安定型）	27,637,016円
新光スマート・アロケーション・ファンド（安定成長型）	17,728,073円
新光スマート・アロケーション・ファンド（成長型）	14,893,527円
みずほラップファンド（堅実型コース）	133,170,985円
みずほラップファンド（安定成長型コース）	45,283,879円
みずほラップファンド（成長型コース）	9,409,120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）	489,787,250円
合 計	737,909,850円

<お知らせ>

- 当ファンドの参考指数の名称に変更があるため約款に所要の変更を行いました。

変更前 : シティ世界国債インデックス（除く日本）

変更後 : FTSE世界国債インデックス（除く日本）

なお、当該名称変更は、「シティ債券インデックス」のロンドン証券取引所グループによる買収に伴うものであり、ファンドの運用方針および運用プロセスを変更するものではありません。

（2018年3月1日）

# 新光世界 R E I T インデックスマザーファンド

## 第3期 運用報告書

(決算日 2018年3月20日)

「新光世界 R E I T インデックスマザーファンド」は、去る2018年3月20日に第3期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	親投資信託
信託期間	原則、無期限です。
運用方針	S & P 先進国 R E I T 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。
主要運用対象	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「R E I T」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。
組入制限	R E I T 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 R E I T 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 R E I T 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。
分配方針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		S&P先進国REIT指数		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	期騰落	中率	(配当込み、円換算ベース) 期騰落	中率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2015年3月27日	10,000	—	116,701.17	—	—	—	—	297
1期(2016年3月22日)	9,462	△5.4	110,645.96	△5.2	0.5	—	97.2	2,703
2期(2017年3月21日)	9,600	1.5	114,031.63	3.1	0.5	—	98.4	1,428
3期(2018年3月20日)	9,156	△4.6	109,506.74	△4.0	0.7	—	98.2	1,460

※△(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

※S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)は当ファンドのベンチマークです。

※同指数は米ドルベース指数をもとにアセットマネジメントOneが独自に円換算した指数です。

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

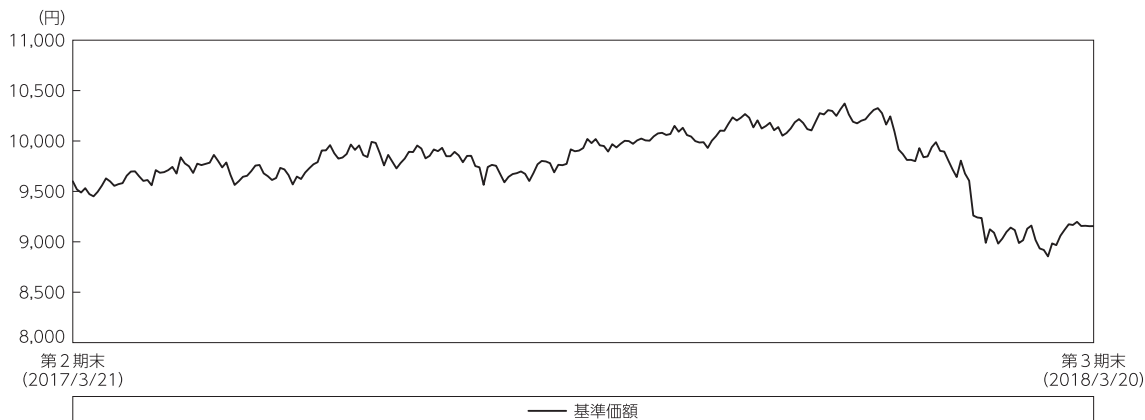
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P先進国REIT指数		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰落	率	(配当込み、円換算ベース) 騰落	率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2017年3月21日	9,600	—	114,031.63	—	0.5	—	98.4
3月末	9,629	0.3	114,567.93	0.5	0.5	—	98.2
4月末	9,749	1.6	115,909.54	1.6	0.5	—	99.2
5月末	9,613	0.1	114,409.19	0.3	0.5	—	98.8
6月末	9,860	2.7	117,503.12	3.0	0.5	—	92.3
7月末	9,849	2.6	117,381.50	2.9	0.5	—	98.8
8月末	9,769	1.8	116,688.99	2.3	0.5	—	98.8
9月末	9,972	3.9	119,108.83	4.5	0.6	—	98.4
10月末	9,931	3.4	118,643.51	4.0	0.6	—	98.7
11月末	10,124	5.5	120,978.48	6.1	0.6	—	98.8
12月末	10,326	7.6	123,540.30	8.3	0.6	—	98.4
2018年1月末	9,642	0.4	115,338.40	1.1	0.6	—	98.6
2月末	9,018	△6.1	108,039.99	△5.3	0.7	—	98.4
(期末)							
2018年3月20日	9,156	△4.6	109,506.74	△4.0	0.7	—	98.2

※騰落率は期首比。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移（2017年3月22日～2018年3月20日）



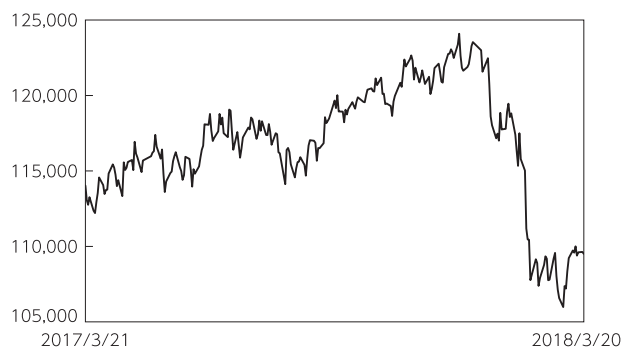
### 基準価額の主な変動要因

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す。そのため、先進国REIT市場の変動が基準価額の主な変動要因となりました。

### 投資環境（2017年3月22日～2018年3月20日）

REIT市場は、当期前半、北朝鮮情勢を巡る地政学リスクの高まりや、ハリケーンの米国上陸に伴う被害の拡大から、上値の重い局面もありましたが、米国長期金利の低下や税制改革への期待などから上昇しました。2018年に入ると日米欧金融政策正常化の思惑などに伴う米長期金利の上昇から調整し、2月に米長期金利が急上昇すると、リスク回避の強まりから大幅に下落しました。その後、反発したものの上値の重い展開のまま、期末を迎えました。

S & P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）の推移

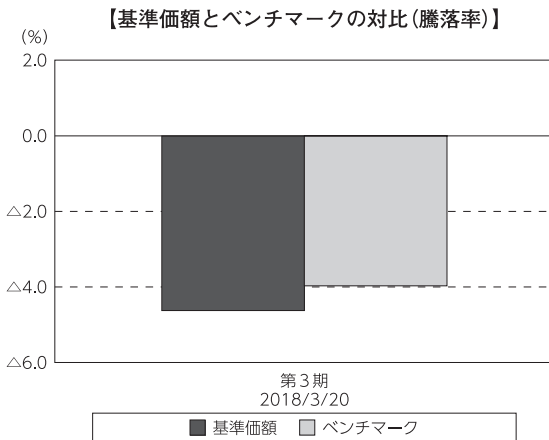


## ポートフォリオについて（2017年3月22日～2018年3月20日）

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います。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ほぼ一致させました。また、期中の資金流入出や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（2017年3月22日～2018年3月20日）

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。



## 今後の運用方針

引き続き、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。

○1万口当たりの費用明細

(2017年3月22日～2018年3月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	円 3 (0) (3)	% 0.028 (0.000) (0.028)	(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) (投資信託証券)	2 (0) (2)	0.017 (0.000) (0.017)	(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)	25 (23) (1)	0.252 (0.239) (0.013)	(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
合 計	30	0.297	
期中の平均基準価額は、9,790円です。			

※期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
 ※金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 ※比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年3月22日～2018年3月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 5	千米ドル 24	百株 0.68 ( 4)	千米ドル 3 (21)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	0.84	2	0.75	2
国	オーストラリア	—	千オーストラリアドル —	— ( 63)	千オーストラリアドル ( 5)
	ニュージーランド	73	千ニュージーランドドル 9	90	千ニュージーランドドル 13
	シンガポール	— ( 378)	千シンガポールドル — (31)	—	千シンガポールドル —

※金額は受渡代金。

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



投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	口	千円	口	千円
日本アコモデーションファンド投資法人	3	1,407	2	896
MCUBS MidCity投資法人	3	240	—	—
	(12)	(—)		
森ヒルズリート投資法人	5	705	2	279
産業ファンド投資法人	3	1,463	2	970
	(15)	(—)		
アドバンス・レジデンス投資法人	6	1,711	4	1,131
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1	294	1	289
	(5)	(139)		
アクティブア・プロパティーズ投資法人	3	1,464	2	942
GLP投資法人	18	2,190	9	1,102
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	3	754	1	248
日本プロロジスリート投資法人	10	2,402	7	1,645
星野リゾート・リート投資法人	1	579	—	—
イオンリート投資法人	4	490	1	121
ヒューリックリート投資法人	3	514	1	163
日本リート投資法人	3	922	2	618
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	2	226	1	107
	(70)	(—)		
日本ヘルスケア投資法人	—	—	1	161
積水ハウス・リート投資法人	4	558	1	138
トーセイ・リート投資法人	1	105	—	—
ケネディクス商業リート投資法人	2	483	—	—
サムティ・レジデンシャル投資法人	1	85	1	84
ジャパン・シニアリビング投資法人	—	—	—	—
	(△ 1)	(△ 139)		
野村不動産マスターファンド投資法人	20	3,170	14	2,171
ラサールロジポート投資法人	3	334	2	219
スターアジア不動産投資法人	2	214	1	105
大江戸温泉リート投資法人	1	86	—	—
投資法人みらい	3	531	2	341
森トラスト・ホテルリート投資法人	4	611	—	—
三菱地所物流リート投資法人	3	833	—	—
CREロジスティクスファンド投資法人	1	108	—	—
日本ビルファンド投資法人	7	4,105	6	3,442
ジャパンリアルエステイト投資法人	6	3,426	4	2,217
日本リテールファンド投資法人	10	2,110	7	1,452
オリックス不動産投資法人	11	1,897	7	1,169
日本プライムリアルティ投資法人	4	1,624	3	1,221
プレミアム投資法人	5	547	1	107
東急リアル・エステート投資法人	4	560	2	271
グローバル・ワン不動産投資法人	2	777	1	379

新光世界REITインデックスマザーファンド

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ユニテッド・アーバン投資法人	15	2,461	12	2,002
	森トラスト総合リート投資法人	4	732	3	538
	インヴィンシブル投資法人	21	1,016	5	232
	フロンティア不動産投資法人	4	1,871	3	1,396
	平和不動産リート投資法人	3	274	2	181
	日本ロジスティクスファンド投資法人	5	1,138	3	674
	福岡リート投資法人	2	354	1	159
	ケネディクス・オフィス投資法人	2	1,253	1	626
	積水ハウス・レジデンシャル投資法人	3	344	2	224
	いちごオフィスリート投資法人	5	368	3	220
	大和証券オフィス投資法人	3	1,725	2	1,119
	阪急リート投資法人	1	139	—	—
	スターツプロシード投資法人	1	147	—	—
	大和ハウスリート投資法人	8	2,243	4	1,096
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	18	1,418	10	763
日本賃貸住宅投資法人	6	497	3	239	
ジャパンエクセレント投資法人	7	919	5	657	
合計	270	54,450	147	32,138	
	(101)	(—)			
国外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	62	2	—	—
	RLJ LODGING TRUST	558	11	593	12
		(603)	(12)		
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	251	4	—	—
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	393	7	141	2
	STAG INDUSTRIAL INC	456	12	245	6
	WHITESTONE REIT	201	2	—	—
	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	884	11	761	9
	SELECT INCOME REIT	97	2	—	—
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	1,570	48	804	23
	VEREIT INC	4,856	38	4,062	32
	WP CAREY INC	539	35	446	29
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,899	14	1,699	14
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	243	16	229	15
	CORECIVIC INC	390	11	308	8
	CYRUSONE INC	620	35	274	15
	THE GEO GROUP INC	471	15	273	8
		(416)	(—)		
	SILVER BAY REALTY TRUST CORPORATION	—	—	374	8
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	211	2	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	314	8	104	3	
PHYSICIANS REALTY TRUST	1,269	24	446	8	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	1,451	31	962	20	
GRAMERCY PROPERTY TRUST	643	18	273	8	
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	356	7	164	3	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1,626	30	1,032	18
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	214	11	121	6
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	702	15	580	12
	STARWOOD WAYPOINT HOMES	569	19	157	5
		(△ 1,438)	(△ 49)		
	BOSTON PROPERTIES INC	808	99	657	81
	MACK-CALI REALTY CORP	268	7	250	6
	SL GREEN REALTY CORPORATION	538	54	561	56
	EQUITY COMMONWEALTH	497	15	457	14
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	450	22	390	19
	BRANDYWINE REALTY	869	15	515	8
	ALEXANDRIA REAL ESTATE	556	68	334	39
	KILROY REALTY CORP	464	33	378	26
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	359	12	286	9
	PROLOGIS INC	2,929	173	2,448	148
	FIRST INDUSTRIAL REALTY	556	16	503	14
	EASTGROUP PROPERTIES	116	9	69	6
	FIRST POTOMAC REALTY TRUST	—	—	616	6
	MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT COR-CL A	184	2	159	2
	DUKE REALTY CORP	1,864	52	1,549	43
	LIBERTY PROPERTY TRUST	698	29	578	24
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	95	11	48	6
	KIMCO REALTY CORPORATION	2,126	38	1,788	33
	DDR CORPORATION	1,059	9	844	8
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	494	15	453	13
	REGENCY CENTERS CORPORATION	714	44	567	35
	FEDERAL REALTY INVESTMENT	354	45	288	36
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	465	11	280	7
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	185	2	204	2
	ACADIA REALTY TRUST	420	11	243	6
	SIMON PROPERTY GROUP	1,680	268	1,518	245
	THE MACERICH COMPANY	551	32	595	34
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	274	2	—	—
	TAUBMAN CENTERS INC	262	15	241	13
	REALTY INCOME CORP	1,601	88	1,229	69
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	750	29	620	25
	ALEXANDER'S INC	8	3	—	—
	GETTY REALTY CORP	133	3	—	—
	AGREE REALTY CORPORATION	67	3	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	1,966	128	1,612	105	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	758	141	618	113	
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	748	32	623	26	
UDR INC	1,397	53	1,162	43	
CAMDEN PROPERTY TRUST	466	39	334	28	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	350	87	284	71	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	620	62	519	53
	SUN COMMUNITIES INC	429	37	233	20
	VORNADO REALTY TRUST	876	76	718	59
	COUSINS PROPERTIES INC	1,825	15	1,709	14
	WASHINGTON REAL ESTATE INV	182	5	81	2
	LEXINGTON REALTY TRUST	781	7	279	2
	HOST HOTELS & RESORTS	3,937	73	3,245	60
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	572	16	413	12
	FELCOR LODGING TRUST	313	2	—	—
		(△ 1,667)	(△ 12)		
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	532	15	311	9
	PUBLIC STORAGE	814	170	700	147
	LIFE STORAGE INC	194	15	178	14
	HCP INC	2,528	75	2,100	60
外	VENTAS INC	1,842	120	1,491	96
	WELLTOWER INC	1,972	138	1,538	106
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	579	19	346	11
	SENIOR HOUSING PROPERTIES	886	18	653	13
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	1,020	31	911	27
	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	30	2	34	2
	EPR PROPERTIES	242	17	178	12
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	582	25	484	21
	EXTRA SPACE STORAGE INC	692	55	580	46
	KITE REALTY GROUP TRUST	127	2	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	943	107	775	88
		( 515)	( 46)		
	CUBESMART	788	20	698	18
	GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	98	2	—	—
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS	1,087	17	991	15
国	EDUCATION REALTY TRUST INC	316	11	188	7
	MEDICAL PROPERTIES TRUST	1,714	22	905	12
	FRANKLIN STREET PROPERTIES	247	2	268	2
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	993	11	559	6
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	499	42	360	30
	DOUGLAS EMMETT INC	890	34	660	25
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	412	22	354	20
	LTC PROPERTIES INC	61	2	56	2
	ISTAR INC	184	2	293	3
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	219	12	93	5
		(△ 945)	(△ 46)		
	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	143	11	87	6
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME TRUST	674	12	141	2
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	197	5	119	3
	CHATHAM LODGING TRUST	135	3	—	—
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC-A	535	11	439	9

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	TERRENO REALTY CORP	102	3	—	—
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	311	10	202	6
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	639	21	485	16
	GGP INC	3,557	81	2,558	57
	CORESITE REALTY CORPORATION	156	16	145	15
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	329	6	122	2
		( 1,146)	( 25)		
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	293	2	—	—
	CARETRUST REIT INC	177	3	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	948	34	738	26
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	384	3	—	—
	PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	149	2	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	1,612	58	984	35
	URBAN EDGE PROPERTIES	491	11	246	5
	INFREAREIT INC	456	10	—	—
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	201	4	—	—
	MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC	254	2	2,017	24
	PARAMOUNT GROUP INC	2,560	41	201	3
	STORE CAPITAL CORPORATION	867	19	708	16
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	369	7	141	2
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	1,291	24	516	9
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	328	7	116	2
	CARE CAPITAL PROPERTIES	253	6	120	3
		(△ 1,021)	(△ 25)		
	TIER REIT INC	116	2	134	2
	GLOBAL NET LEASE INC	130	2	—	—
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	96	2	—	—
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	98	2	—	—
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	58	2	57	2
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	1,674	40	932	22
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	308	2	—	—
	WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST INC	—	—	—	—
		(△ 630)	( —)		
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	9,800	9	3,300	3
		( —)	(△0.24766)		
	MANULIFE US REIT-RIGHTS	—	—	2,788	0.55636
		( 2,788)	( —)		
	PARKWAY INC	101	2	552	10
	QUALITY CARE PROPERTIES INC	143	2	—	—
	PARK HOTELS & RESORTS INC	1,009	27	457	12
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	2,364	31	1,889	25
	INVITATION HOMES INC	467	10	377	8
		( 2,320)	( 49)		
	JBG SMITH PROPERTIES	126	4	170	5
		( 1,046)	( —)		

外

国

新光世界REITインデックスマザーファンド

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
ALEXANDER & BALDWIN INC	373 ( 707)	10 ( 27)	358	8
AMERICOLD REALTY TRUST	482	9	—	—
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	172	3	—	—
小 計	113,878 ( 3,840)	4,086 ( 27)	81,349	3,102
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100	4	—	—
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	200	6	200	6
CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100	4	100	4
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400	8	200	4
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	701	17	500	12
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REIT	300	10	300	10
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100	1	—	—
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100	3	—	—
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES-U	100	3	200	6
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	500	5	300	3
ONEREIT	—	—	400	1
GRANITE REAL ESTATE INC	200	10	100	5
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE TRUST	900	5	500	3
MILESTONE APARTMENTS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	400	8
PLAZA RETAIL REIT	—	—	500	2
小 計	3,701	82	3,700	68
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	299 ( —)	3 (△0.56784)	—	—
小 計	299 ( —)	3 (△0.56784)	—	—
イタリア				
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SIIQ	— (△ 3,170)	— (△0.06381)	—	—
小 計	— (△ 3,170)	— (△0.06381)	—	—
フランス				
ICADE	129	10	96	7
FONCIERE DES REGIONS	172 ( —)	14 (△0.53854)	119	10
KLEPIERRE	983	35	805	27
UNIBAIL-RODAMCO SE	521	116	426	90
GECINA SA	278	38	154	21
GECINA SA-RIGHTS	— ( 488)	— ( —)	488	1

外

国

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
フランス				
ALTAREA	19 ( - )	3 (△ 0.2974)	-	-
小 計	2,102 ( 488)	218 (△0.83594)	2,088	159
オランダ				
VASTNED RETAIL	71	2	109	4
NSI NV	- (△ 1,325)	- ( - )	-	-
WERELDHANE NV	183	7	81	3
小 計	254 (△ 1,325)	10 ( - )	190	7
スペイン				
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	278	4	674	10
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	- ( - )	- (△0.28099)	-	-
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,512 ( - )	17 (△ 0.4745)	2,619	30
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS SOCIMI SA	217	3	201	2
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	3,620	29	-	-
小 計	5,627 ( - )	54 (△0.75549)	3,494	43
ベルギー				
COFINIMMO	31	3	23	2
BEFIMMO S.A.	67	3	55	2
WAREHOUSES DE PAUW SCA	78	7	33	3
WERELDHAVE BELGIUM	-	-	22	2
AEDIFICA	90	6	38	3
AEDIFICA SA-RIGHTS	-	-	152	0.18696
XIOR STUDENT HOUSING NV	-	-	40	1
XIOR STUDENT HOUSING NV-RIGHTS	-	-	40	0.08808
MONTEA SCA	-	-	65	2
MONTEA SCA-RIGHTS	- ( 65)	- ( - )	65	0.03379
小 計	266 ( 105)	21 ( - )	533	18
ユ ー ロ 計	8,548 (△ 3,902)	307 (△ 2)	6,305	228
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND CO PLC	3,842	24	3,103	19
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1,458 (△ 170)	9 ( - )	959	6
HAMMERSON PLC	2,864	16	2,036	11

新光世界REITインデックスマザーファンド

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	イギリス		口		千英ポンド
	LAND SECURITIES GROUP PLC	4,174 (△ 545)	43 (△ 5)	3,387	34
	INTU PROPERTIES PLC	2,032	5	1,653	4
	SEGRO PLC	4,571	24	3,737	19
	SEGRO PLC-NIL PAID RIGHTS	—	—	1,772	1
	DERWENT LONDON PLC	378	10	250	6
	BIG YELLOW GROUP PLC	349	2	347	2
	WORKSPACE GROUP PLC	291	2	295	2
	SHAFTESBURY PLC	1,243	12	1,518	15
	A & J MUCKLOW GROUP PLC	—	—	628	3
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,318	3	1,316	2
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	1,912	2	5,086	7
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	8,908	13	6,029	8
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	572	2	575	2
	MCKAY SECURITIES PLC	—	—	991	2
	ASSURA PLC	14,121	8	7,079	4
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	3,157	3	2,220	2
	NEWRIVER REIT PLC	1,630	5	731	2
	UNITE GROUP PLC	1,151	8	931	7
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	1,732	1	1,732	1
LXI REIT PLC	1,588	1	—	—	
小 計	58,291 (△ 715)	202 (△ 5)	46,375	167	
国	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
	VICINITY CENTRES	15,273	41	12,248	33
	DEXUS	5,586	54	4,225	41
	GOODMAN GROUP	8,059	66	6,541	53
	MIRVAC GROUP	20,543	46	17,598	39
	ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	—	—	583	4
	BWP TRUST	930	2	—	—
	CHARTER HALL GROUP	1,237	7	633	3
	GPT GROUP	9,227	47	7,760	39
	INVESTA OFFICE FUND	936	4	1,895	8
	CHARTER HALL RETAIL REIT	644	2	—	—
	STOCKLAND	13,267	59	10,914	48
	WESTFIELD CORPORATION	9,240	77	7,496	62
	ASPEN GROUP	—	—	1,000	1
	ALE PROPERTY GROUP	—	—	1,839	8
	CROMWELL PROPERTY GROUP	3,475	3	3,920	3
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GROUP	1,362	2	—	—
	CENTURIA URBAN REIT	—	—	500	1
	SCENTRE GROUP	27,468	114	22,506	92
	360 CAPITAL GROUP LIMITED	—	—	1,800	1
GENERATION HEALTHCARE REIT	—	—	1,545	3	
VIVA ENERGY REIT	1,136	2	—	—	



新光世界REITインデックスマザーファンド

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
	PROPERTYLINK GROUP	—	—	—	—
	RURAL FUNDS GROUP	( 6,369)	( 5)	—	—
	小計	121,717 ( 6,369)	539 ( 5)	103,003	446
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	10,500	655	9,500	600
	CHAMPTON REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	6,000	35	7,000	38
	REGAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	9,000	21
	FORTUNE REIT(HK)	1,000	8	—	—
	小計	17,500	699	25,500	659
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	9,900	17	2,200	3
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST-RIGHTS	— ( 4,133)	— ( —)	4,133	1
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	12,600 ( —)	15 (△0.13213)	3,900	4
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	4,000 ( —)	6 (△0.01998)	3,200 ( 7,900)	5 ( 11)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS-RIGHTS	— ( 1,420)	— ( —)	1,420	0.36326
	CAPITALAND MALL TRUST	7,700	15	5,900	11
	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	8,700 ( —)	23 (△0.15504)	7,200	18
	SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	6,900 ( —)	13 (△0.30854)	9,900	18
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	— ( —)	— (△0.08882)	—	—
ASCOTT RESIDENCE TRUST	4,300 ( —)	5 (△0.29987)	3,500	4	
ASCOTT RESIDENCE TRUST-RIGHTS	—	—	2,552	0.35509	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	2,900 ( —)	4 (△0.42252)	5,000	8	
STARHILL GLOBAL REIT	— ( —)	— (△0.04004)	—	—	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,200	4	2,200	4	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	— ( —)	— (△0.08364)	—	—	
KEPPEL REIT	4,600 ( —)	5 (△0.05598)	4,100	4	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	— ( —)	— (△0.23836)	—	—	
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	— ( —)	— (△0.19965)	—	—	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	—	—	—	—
	( — )	(△0.02301)		
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	2,900	5	2,600	4
	( — )	(△0.01395)		
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	4,000	6	—	—
CACHE LOGISTICS TRUST	—	—	—	—
	( — )	(△0.01521)		
CACHE LOGISTICS TRUST-RIGHTS	—	—	1,620	0.29109
	( 1,620)	( — )		
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	—	—	—	—
	( — )	(△0.06003)	( 8,700)	( 6)
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	—	—	—	—
			( 8,800)	( 5)
MAPLETREE GREATER CHINA COMMERCIAL TRUST	4,700	5	4,800	5
	( — )	(△0.28459)		
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,500	1	6,200	4
	( — )	(△0.02753)		
QUE HOSPITALITY TRUST	—	—	—	—
			( 12,400)	( 8)
KEPPEL DC REIT	—	—	—	—
	( — )	(△0.01992)		
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL TRUST	4,900	5	4,200	4
	( — )	(△0.22673)		
小 計	81,800	135	74,625	106
	( 7,173)	(△ 2)	( 37,800)	( 31)

※金額は受渡代金。

※単位未満は、小数表示を除き切り捨て。

※( )内は、合併、分割、増資割当、権利割当等による増減分で上段の数字に含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2017年3月22日～2018年3月20日)

### 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	5,746千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,814千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.65

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

(2017年3月22日～2018年3月20日)

○利害関係人との取引状況等

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	650	19	2.9%	494	9	1.8%
為替直物取引	571	245	42.9%	476	32	6.7%

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
投資信託証券		百万円 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)	445千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4千円
(B) / (A)	1.0%

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

## ○組入資産の明細

(2018年3月20日現在)

## 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	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5	5	17	2,340		不動産
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	5	5	17	2,340	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
PROPERTYLINK GROUP	63	—	—	—	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	63	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND LIMITED	106	98	12	963		不動産
ARGOSY PROPERTY LIMITED	86	86	8	669		不動産
KIWI PROPERTY GROUP LIMITED	137	175	23	1,829		不動産
STRIDE STAPLED GROUP	38	38	6	500		不動産
PROPERTY FOR INDUSTRY LIMITED	47	—	—	—		不動産
INVESTORE PROPERTY LIMITED	20	20	2	215		不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	436	418	54	4,177	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<0.3%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
QUE HOSPITALITY TRUST	—	124	10	855		不動産
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	—	88	6	507		不動産
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	—	87	7	603		不動産
CDL HOSPITALITY TRUSTS	—	79	13	1,077		不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	—	378	37	3,043	
	銘柄数<比率>	—	4	—	<0.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	505	802	—	9,561	
	銘柄数<比率>	8	10	—	<0.7%>	

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

※邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率。

※株数・金額は、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口	数	口	数	評 価 額	比 率
	口		口		千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人	5		6		2,823	0.2
MCUBS MidCity投資法人	3		18		1,371	0.1
森ヒルズリート投資法人	15		18		2,431	0.2
産業ファンド投資法人	4		20		2,396	0.2
アドバンス・レジデンス投資法人	14		16		4,371	0.3
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	4		9		1,352	0.1
アクティブア・プロパティーズ投資法人	7		8		3,676	0.3
GLP投資法人	30		39		4,485	0.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	5		7		1,740	0.1
日本プロロジスリート投資法人	20		23		5,299	0.4
星野リゾート・リート投資法人	2		3		1,662	0.1
Oneリート投資法人	2		2		484	0.0
イオンリート投資法人	15		18		2,032	0.1
ヒューリックリート投資法人	10		12		1,946	0.1
日本リート投資法人	4		5		1,590	0.1
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	9		80		1,194	0.1
日本ヘルスケア投資法人	1		—		—	—
積水ハウス・リート投資法人	9		12		1,726	0.1
トーセイ・リート投資法人	2		3		333	0.0
ケネディクス商業リート投資法人	4		6		1,426	0.1
ヘルスケア&メディカル投資法人	2		2		208	0.0
サムティ・レジデンシャル投資法人	3		3		278	0.0
ジャパン・シニアリビング投資法人	1		—		—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	44		50		7,230	0.5
いちごホテルリート投資法人	3		3		368	0.0
ラサールロジポート投資法人	12		13		1,471	0.1
スターアジア不動産投資法人	3		4		415	0.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2		2		701	0.0
大江戸温泉リート投資法人	2		3		255	0.0
さくら総合リート投資法人	4		4		376	0.0
投資法人みらい	3		4		748	0.1
森トラスト・ホテルリート投資法人	—		4		562	0.0
三菱地所物流リート投資法人	—		3		781	0.1
CREロジスティクスファンド投資法人	—		1		110	0.0
日本ビルファンド投資法人	15		16		9,296	0.6
ジャパンリアルエステイト投資法人	13		15		8,280	0.6
日本リテールファンド投資法人	27		30		6,162	0.4
オリックス不動産投資法人	28		32		5,257	0.4
日本プライムリアルティ投資法人	10		11		4,169	0.3
プレミア投資法人	12		16		1,753	0.1
東急リアル・エステート投資法人	10		12		1,704	0.1
グローバル・ワン不動産投資法人	2		3		1,209	0.1
ユナイテッド・アーバン投資法人	32		35		5,855	0.4
森トラスト総合リート投資法人	10		11		1,733	0.1
インヴィンシブル投資法人	34		50		2,432	0.2
フロンティア不動産投資法人	5		6		2,592	0.2
平和不動産リート投資法人	11		12		1,198	0.1

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
				千円	%
日本ロジスティクスファンド投資法人		9	11	2,411	0.2
福岡リート投資法人		8	9	1,477	0.1
ケネディクス・オフィス投資法人		4	5	3,290	0.2
積水ハウス・レジデンシャル投資法人		12	13	1,535	0.1
いちごオフィスリート投資法人		16	18	1,413	0.1
大和証券オフィス投資法人		3	4	2,476	0.2
阪急リート投資法人		6	7	919	0.1
スタートアップリート投資法人		2	3	494	0.0
大和ハウスリート投資法人		14	18	4,417	0.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人		40	48	3,638	0.2
日本賃貸住宅投資法人		17	20	1,644	0.1
ジャパンエクセレント投資法人		14	16	2,241	0.2
合 計	口 数 ・ 金 額	598	822	133,452	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	57	< 9.1% >	

※比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合。

※評価額は、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

※Oneリート投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほリートマネジメント）が資産運用会社となっています。

※MCUBS MidCity投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、いちごホテルリート投資法人、投資法人みらい、三菱地所物流リート投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、平和不動産リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、積水ハウス・レジデンシャル投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、当社の利害関係人であるみずほ信託銀行、みずほ銀行、みずほ証券が一般事務受託会社になっています。（上記の各ファンドで開示されている直近の資産運用報告等より記載。）

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN ASSETS TRUST INC	432	494	16	1,741	0.1
RLJ LODGING TRUST	1,317	1,885	37	4,007	0.3
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	988	1,239	16	1,764	0.1
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	1,155	1,407	24	2,596	0.2
STAG INDUSTRIAL INC	867	1,078	25	2,736	0.2
WHITESTONE REIT	309	510	5	574	0.0
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	2,502	2,625	30	3,237	0.2
SELECT INCOME REIT	671	768	14	1,551	0.1
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	1,497	2,263	59	6,282	0.4
VEREIT INC	10,292	11,086	77	8,247	0.6
WP CAREY INC	1,123	1,216	75	7,996	0.5
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	5,109	5,309	42	4,501	0.3
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	539	553	42	4,463	0.3
CORECIVIC INC	1,243	1,325	27	2,922	0.2
CYRUSONE INC	785	1,131	58	6,180	0.4
THE GEO GROUP INC	793	1,407	29	3,114	0.2
SILVER BAY REALTY TRUST CORPORATION	374	—	—	—	—
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	383	594	8	866	0.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	704	914	25	2,754	0.2
PHYSICIANS REALTY TRUST	1,432	2,255	34	3,630	0.2
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	2,286	2,775	54	5,807	0.4
GRAMERCY PROPERTY TRUST	1,486	1,856	41	4,428	0.3
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	1,301	1,493	25	2,730	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	2,765	3,359	50	5,411	0.4
ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	336	336	3	356	0.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	505	598	22	2,368	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	1,294	1,416	29	3,125	0.2
STARWOOD WAYPOINT HOMES	1,026	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	1,625	1,776	224	23,802	1.6
MACK-CALI REALTY CORP	949	967	16	1,786	0.1
SL GREEN REALTY CORPORATION	1,063	1,040	102	10,845	0.7
EQUITY COMMONWEALTH	1,311	1,351	40	4,305	0.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,074	1,134	49	5,254	0.4
BRANDYWINE REALTY	1,850	2,204	35	3,758	0.3
ALEXANDRIA REAL ESTATE	939	1,161	147	15,678	1.1
KILROY REALTY CORP	1,033	1,119	79	8,471	0.6
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	1,042	1,115	29	3,080	0.2
PROLOGIS INC	5,593	6,074	384	40,831	2.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY	1,239	1,292	38	4,065	0.3
EASTGROUP PROPERTIES	352	399	33	3,547	0.2
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	616	—	—	—	—
MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT COR-CL A	750	775	11	1,228	0.1
DUKE REALTY CORP	3,757	4,072	106	11,270	0.8
LIBERTY PROPERTY TRUST	1,553	1,673	66	7,098	0.5

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	206	253	28	3,061	0.2	
KIMCO REALTY CORPORATION	4,497	4,835	68	7,312	0.5	
DDR CORPORATION	3,253	3,468	24	2,558	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	1,245	1,286	35	3,790	0.3	
REGENCY CENTERS CORPORATION	1,543	1,690	96	10,280	0.7	
FEDERAL REALTY INVESTMENT	762	828	96	10,236	0.7	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	1,017	1,202	25	2,741	0.2	
SAUL CENTERS INC	124	124	6	670	0.0	
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	837	818	9	1,035	0.1	
ACADIA REALTY TRUST	895	1,072	26	2,785	0.2	
URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC	314	314	6	647	0.0	
CEDAR REALTY TRUST INC	803	803	3	325	0.0	
SIMON PROPERTY GROUP	3,379	3,541	550	58,411	4.0	
THE MACERICH COMPANY	1,277	1,233	71	7,570	0.5	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	1,804	2,078	9	961	0.1	
PENN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	734	734	6	738	0.1	
TAUBMAN CENTERS INC	639	660	37	3,986	0.3	
REALTY INCOME CORP	2,864	3,236	164	17,480	1.2	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	1,556	1,686	64	6,865	0.5	
ALEXANDER'S INC	37	45	17	1,818	0.1	
GETTY REALTY CORP	285	418	10	1,096	0.1	
AGREE REALTY CORPORATION	276	343	16	1,734	0.1	
EQUITY RESIDENTIAL	3,878	4,232	255	27,092	1.9	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,451	1,591	262	27,875	1.9	
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	1,659	1,784	72	7,660	0.5	
UDR INC	2,824	3,059	109	11,573	0.8	
CAMDEN PROPERTY TRUST	925	1,057	89	9,474	0.6	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	693	759	183	19,492	1.3	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	1,200	1,301	118	12,568	0.9	
SUN COMMUNITIES INC	707	903	81	8,606	0.6	
UMH PROPERTIES INC	276	276	3	376	0.0	
VORNADO REALTY TRUST	1,819	1,977	135	14,357	1.0	
COUSINS PROPERTIES INC	4,420	4,536	39	4,188	0.3	
WASHINGTON REAL ESTATE INV	789	890	23	2,519	0.2	
LEXINGTON REALTY TRUST	2,282	2,784	22	2,372	0.2	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	1,286	1,286	6	690	0.0	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	157	157	3	399	0.0	
WINTHROP REALTY TRUST-ESCROW	400	400	2	268	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS	7,810	8,502	161	17,089	1.2	
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	1,736	1,895	48	5,096	0.3	
FELCOR LODGING TRUST	1,354	-	-	-	-	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	1,194	1,415	36	3,912	0.3	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	441	441	7	838	0.1	
PUBLIC STORAGE	1,578	1,692	332	35,325	2.4	
LIFE STORAGE INC	491	507	41	4,379	0.3	
HCP INC	4,946	5,374	123	13,157	0.9	
VENTAS INC	3,747	4,098	202	21,541	1.5	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
WELLTOWER INC	3,831	4,265	227	24,103	1.7	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,230	1,463	40	4,285	0.3	
SENIOR HOUSING PROPERTIES	2,510	2,743	44	4,695	0.3	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	2,079	2,188	59	6,353	0.4	
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	132	128	7	831	0.1	
EPR PROPERTIES	677	741	41	4,430	0.3	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	1,408	1,506	56	5,972	0.4	
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,330	1,442	122	13,023	0.9	
KITE REALTY GROUP TRUST	883	1,010	15	1,601	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,683	2,366	247	26,303	1.8	
CUBESMART	1,904	1,994	55	5,878	0.4	
GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	264	362	6	693	0.0	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	843	843	5	596	0.0	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS	2,325	2,421	36	3,843	0.3	
EDUCATION REALTY TRUST INC	773	901	29	3,090	0.2	
MEDICAL PROPERTIES TRUST	3,391	4,200	54	5,736	0.4	
FRANKLIN STREET PROPERTIES	1,133	1,112	9	1,007	0.1	
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	2,115	2,549	27	2,910	0.2	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	862	1,001	85	9,108	0.6	
DOUGLAS EMMETT INC	1,537	1,767	66	7,034	0.5	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	971	1,029	58	6,224	0.4	
LTC PROPERTIES INC	418	423	16	1,739	0.1	
ISTAR INC	752	643	6	694	0.0	
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	819	—	—	—	—	
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	421	477	32	3,484	0.2	
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME TRUST	752	1,285	17	1,890	0.1	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	635	713	19	2,065	0.1	
CHATHAM LODGING TRUST	405	540	10	1,127	0.1	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC-A	1,535	1,631	29	3,081	0.2	
TERRENO REALTY CORP	502	604	21	2,234	0.2	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	762	871	31	3,295	0.2	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	1,635	1,789	58	6,161	0.4	
GGP INC	6,171	7,170	154	16,375	1.1	
CORESITE REALTY CORPORATION	358	369	38	4,116	0.3	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	690	2,043	36	3,870	0.3	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	1,958	2,251	13	1,481	0.1	
CARETRUST REIT INC	700	877	12	1,321	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	2,063	2,273	77	8,185	0.6	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	627	1,011	9	966	0.1	
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	280	429	6	656	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	2,591	3,219	101	10,747	0.7	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	868	868	6	739	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	970	1,215	25	2,732	0.2	
INFREAREIT INC	—	456	8	944	0.1	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	254	455	9	966	0.1	
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC	1,763	—	—	—	—	
PARAMOUNT GROUP INC	—	2,359	34	3,637	0.2	

## 新光世界REITインデックスマザーファンド

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
STORE CAPITAL CORPORATION	1,647	1,806	44	4,672	0.3	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	1,129	1,357	27	2,914	0.2	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	1,652	2,427	42	4,512	0.3	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	448	660	16	1,772	0.1	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	185	185	4	491	0.0	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC	255	255	2	229	0.0	
CARE CAPITAL PROPERTIES	888	—	—	—	—	
TIER REIT INC	505	487	9	983	0.1	
CITY OFFICE REIT INC	261	261	3	319	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	603	733	12	1,289	0.1	
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	592	592	7	785	0.1	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	633	729	16	1,736	0.1	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	137	235	6	643	0.0	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	260	261	9	968	0.1	
FOREST CITY REALTY TRUST- A	2,286	3,028	63	6,690	0.5	
FARMLAND PARTNERS INC	320	320	2	289	0.0	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	—	308	2	236	0.0	
WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST INC	720	90	0.3015	31	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	6,100	12,600	11	1,236	0.1	
PARKWAY INC	451	—	—	—	—	
QUALITY CARE PROPERTIES INC	989	1,132	21	2,327	0.2	
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	221	221	2	243	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,213	1,765	47	5,065	0.3	
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	5,861	6,336	37	3,967	0.3	
INVITATION HOMES INC	828	3,238	73	7,766	0.5	
JBG SMITH PROPERTIES	—	1,002	33	3,552	0.2	
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	722	17	1,855	0.1	
AMERICOLD REALTY TRUST	—	482	9	956	0.1	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	—	172	3	380	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	232,664	269,033	8,589	911,561	
	銘 柄 数 < 比 率 >	160	159	—	<62.4%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	200	300	13	1,059	0.1	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	700	700	20	1,642	0.1	
CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400	400	19	1,594	0.1	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,500	1,700	34	2,803	0.2	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,700	1,901	45	3,687	0.3	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	800	800	10	883	0.1	
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REIT	700	700	25	2,047	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	900	1,000	13	1,060	0.1	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	500	500	11	901	0.1	
MORGUARD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-U	300	300	4	332	0.0	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE	300	300	7	628	0.0	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400	500	20	1,629	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	500	500	6	516	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	400	400	4	368	0.0	
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES-U	100	—	—	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	%	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	700	900	11	973	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400	400	3	324	0.0	
ONEREIT	400	—	—	—	—	
GRANITE REAL ESTATE INC	200	300	15	1,227	0.1	
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE TRUST	1,300	1,700	13	1,112	0.1	
CHOICE PROPERTIES REIT	500	500	5	473	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	300	300	2	228	0.0	
MILESTONE APARTMENTS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400	—	—	—	—	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REAL	200	200	2	225	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	300	300	3	321	0.0	
PLAZA RETAIL REIT	500	—	—	—	—	
SLATE RETAIL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	200	200	2	204	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400	400	5	443	0.0	
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTATE INVEST TRUST	200	200	2	190	0.0	
SLATE OFFICE REIT	200	200	1	124	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	15,600	15,601	308	25,005	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	26	—	<1.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,092	1,391	16	2,221	0.2	
HAMBORNER REIT AG	842	842	7	1,037	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,934	2,233	24	3,259	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SIUQ	3,522	352	2	347	0.0	
BENI STABILI SPA	10,779	10,779	7	960	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	14,301	11,131	9	1,308	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	476	509	40	5,320	0.4	
FONCIERE DES REGIONS	562	615	55	7,234	0.5	
MERCIALYS	583	583	9	1,244	0.1	
KLEPIERRE	2,192	2,370	79	10,369	0.7	
UNIBAIL-RODAMCO SE	1,049	1,144	218	28,564	2.0	
GECINA SA	426	550	77	10,202	0.7	
ALTAREA	27	46	9	1,259	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	5,315	5,817	490	64,195	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<4.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
VASTNED RETAIL	200	162	6	830	0.1	
NSI NV	1,514	189	6	840	0.1	
WERELDHANE NV	425	527	16	2,162	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,139	878	29	3,834	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	600	204	3	418	0.0	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	957	957	8	1,170	0.1	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	4,963	3,856	46	6,119	0.4	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)	口	口	千ユーロ	千円	%
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS SOCIMI SA	1,145	1,161	19	2,556	0.2
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	—	3,620	32	4,258	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	7,665	9,798	110	14,524
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<1.0%>
(ユーロ…ベルギー)					
COFINIMMO	214	222	23	3,065	0.2
BEFIMMO S.A.	241	253	13	1,736	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA	167	212	22	2,882	0.2
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES NV	133	133	3	398	0.0
WERELDHAVE BELGIUM	22	—	—	—	—
AEDIFICA	187	239	18	2,395	0.2
AEDIFICA SA-RIGHTS	152	—	—	—	—
RETAIL ESTATES NV	65	65	4	620	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV	40	—	—	—	—
MONTEA SCA	65	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,286	1,124	84	11,098
	銘柄 数 < 比 率 >	10	6	—	<0.8%>
(ユーロ…アイルランド)					
GREEN REIT PLC	7,294	7,294	10	1,433	0.1
HIBERNIA REIT PLC	7,242	7,242	10	1,356	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	3,701	3,701	5	679	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	18,237	18,237	26	3,469
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	50,877	49,218	776	101,689
	銘柄 数 < 比 率 >	31	28	—	<7.0%>
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	10,811	11,550	74	11,145	0.8
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	3,634	3,963	26	4,013	0.3
HAMMERSON PLC	8,388	9,216	49	7,444	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC	8,354	8,596	80	11,992	0.8
INTU PROPERTIES PLC	9,519	9,898	20	3,102	0.2
SEGRO PLC	10,504	11,338	70	10,448	0.7
SEGRO PLC-NIL PAID RIGHTS	1,772	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC	1,171	1,299	40	6,010	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC	1,568	1,570	13	1,983	0.1
WORKSPACE GROUP PLC	1,259	1,255	12	1,867	0.1
SHAFTESBURY PLC	2,936	2,661	25	3,831	0.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	6,304	6,304	7	1,092	0.1
A & J MUCKLOW GROUP PLC	628	—	—	—	—
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST LIMITED	5,478	5,478	3	515	0.0
LONDONMETRIC PROPERITY PLC	6,635	7,637	13	2,030	0.1
HANSTEEN HOLDINGS PLC	7,863	4,689	6	983	0.1
RDI REIT PLC	13,399	13,399	4	667	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC	11,676	14,555	21	3,127	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	2,186	2,183	11	1,706	0.1
MCKAY SECURITIES PLC	991	—	—	—	—
ASSURA PLC	17,486	24,528	14	2,209	0.2

新光世界REITインデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円	%	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	5,031	5,968	5	748	0.1	
REGIONAL REIT LTD	1,970	1,970	1	291	0.0	
NEWRIVER REIT PLC	2,467	3,366	10	1,518	0.1	
CAPITAL & REGIONAL PLC	5,034	5,034	2	408	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	2,071	2,071	2	317	0.0	
UNITE GROUP PLC	2,344	2,564	19	2,976	0.2	
LXI REIT PLC	—	1,588	1	238	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	151,479	162,680	541	80,673	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	25	—	<5.5%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
VICINITY CENTRES	34,518	37,543	95	7,833	0.5	
DEXUS	10,144	11,505	109	8,981	0.6	
GOODMAN GROUP	16,825	18,343	156	12,818	0.9	
MIRVAC GROUP	39,145	42,090	93	7,680	0.5	
ABACUS PROPERTY GROUP	3,041	3,041	10	870	0.1	
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	583	—	—	—	—	
BWP TRUST	5,107	6,037	18	1,501	0.1	
CHARTER HALL GROUP	4,360	4,964	29	2,400	0.2	
GPT GROUP	18,963	20,430	97	8,007	0.5	
INVESTA OFFICE FUND	6,488	5,529	24	1,968	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	3,482	4,126	16	1,320	0.1	
STOCKLAND	25,410	27,763	116	9,519	0.7	
WESTFIELD CORPORATION	20,197	21,941	189	15,494	1.1	
ASPEN GROUP	1,000	—	—	—	—	
ALE PROPERTY GROUP	1,839	—	—	—	—	
CROMWELL PROPERTY GROUP	13,556	13,111	14	1,174	0.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GROUP	7,623	8,985	20	1,713	0.1	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	2,655	2,655	8	732	0.1	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,857	1,857	5	414	0.0	
NATIONAL STORAGE REIT	5,358	5,358	8	686	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	5,351	5,351	6	538	0.0	
INDUSTRIA REIT	1,487	1,487	3	312	0.0	
CENTURIA URBAN REIT	500	—	—	—	—	
SCENTRE GROUP	56,252	61,214	246	20,136	1.4	
360 CAPITAL GROUP LIMITED	1,800	—	—	—	—	
ARENA REIT	2,468	2,468	5	462	0.0	
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	2,230	2,230	6	509	0.0	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	1,520	1,520	4	373	0.0	
GENERATION HEALTHCARE REIT	1,545	—	—	—	—	
VIVA ENERGY REIT	4,375	5,511	11	915	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,769	1,769	7	574	0.0	
PROPERTYLINK GROUP	—	6,369	6	518	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	—	3,334	7	624	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	301,448	326,531	1,320	108,085	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	27	—	<7.4%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
GOODMAN PROPERTY TRUST	10,685	10,685	14	1,104	0.1	

新光世界REITインデックスマザーファンド

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル	千円	%
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		3,429	3,429	7	553	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	14,114	14,114	21	1,657	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		23,500	24,500	1,695	22,938	1.6
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		11,000	11,000	58	797	0.1
CHAMPION REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		23,000	22,000	126	1,705	0.1
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		9,000	—	—	—	—
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		11,000	11,000	59	805	0.1
PROSPERITY REIT		12,000	12,000	40	547	0.0
SPRING REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		8,000	8,000	27	371	0.0
FORTUNE REIT(HK)		14,000	15,000	140	1,903	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	111,500	103,500	2,148	29,069	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<2.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		22,800	30,500	55	4,453	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		16,100	24,800	29	2,401	0.2
CDL HOSPITALITY TRUSTS		7,100	—	—	—	—
ESR REIT		11,600	11,600	6	514	0.0
CAPITALAND MALL TRUST		28,500	30,300	63	5,084	0.3
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		25,600	27,100	72	5,837	0.4
SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		27,100	24,100	47	3,811	0.3
FRASERS COMMERCIAL TRUST		6,200	6,200	8	705	0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST		12,700	13,500	15	1,274	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST—RIGHTS		2,552	—	—	—	—
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		7,500	5,400	8	688	0.0
STARHILL GLOBAL REIT		14,300	14,300	10	830	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		6,000	6,000	13	1,055	0.1
PARKWAY LIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		4,100	4,100	11	926	0.1
KEPPEL REIT		18,900	19,400	23	1,893	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		20,200	20,200	7	635	0.0
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		5,500	5,500	7	612	0.0
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT		5,900	5,900	8	652	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		12,600	12,900	26	2,112	0.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		18,800	22,800	36	2,906	0.2
CACHE LOGISTICS TRUST		9,000	9,000	7	606	0.0
SABANA SHARIAH COMPLIANT INDUSTRIAL REIT		9,700	9,700	4	328	0.0
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		8,700	—	—	—	—
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		8,800	—	—	—	—
MAPLETREE GREATER CHINA COMMERCIAL TRUST		19,500	19,400	22	1,815	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT		7,500	7,500	4	396	0.0
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		4,700	—	—	—	—
OUE HOSPITALITY TRUST		12,400	—	—	—	—
SPH REIT		8,100	8,100	7	643	0.0
KEPPEL DC REIT		8,300	8,300	11	937	0.1

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール) FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL TRUST	口 11,000	口 11,700	千シンガポールドル 12	千円 1,038	% 0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 381,752	358,300	522	42,163		
	銘 柄 数 < 比 率 > 31	25	—	<2.9%>		
(イスラエル) REIT 1 LIMITED	1,724	1,724	千イスラエルシケル 25	771	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 1,724	1,724	25	771		
	銘 柄 数 < 比 率 > 1	1	—	<0.1%>		
合 計	口 数 ・ 金 額 1,261,158	1,300,701	—	1,300,676		
	銘 柄 数 < 比 率 > 321	300	—	<89.1%>		

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

※比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合。

※評価額は、小数表示を除き、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・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

(2018年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 9,561	% 0.7
投資証券	1,434,129	98.0
コール・ローン等、その他	19,483	1.3
投資信託財産総額	1,463,173	100.0

※外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年3月20日における邦貨換算レートは1米ドル=106.13円、1カナダドル=81.17円、1ユーロ=131.00円、1英ポンド=148.92円、1オーストラリアドル=81.83円、1ニュージーランドドル=76.85円、1香港ドル=13.53円、1シンガポールドル=80.68円、1イスラエルシケル=30.55円です。

※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、90.5% (1,323,517千円) です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,463,173,867
コール・ローン等	12,323,402
株式(評価額)	9,561,692
投資証券(評価額)	1,434,129,493
未収入金	3,454,240
未収配当金	3,705,040
(B) 負債	3,120,506
未払金	3,120,503
未払利息	3
(C) 純資産総額(A-B)	1,460,053,361
元本	1,594,668,653
次期繰越損益金	△ 134,615,292
(D) 受益権総口数	1,594,668,653口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,156円

○損益の状況 (2017年3月22日～2018年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	60,925,570
受取配当金	60,928,009
その他収益金	5,252
支払利息	△ 7,691
(B) 有価証券売買損益	△132,595,612
売買益	73,990,582
売買損	△206,586,194
(C) 保管費用等	△ 3,941,094
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 75,611,136
(E) 前期繰越損益金	△ 59,477,206
(F) 追加信託差損益金	△ 14,324,579
(G) 解約差損益金	14,797,629
(H) 計(D+E+F+G)	△134,615,292
次期繰越損益金(H)	△134,615,292

- ・追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目です。
- ・解約差損益金とは、解約元本額と解約代金との差額で解約元本額を上(下)回って支払うため損(益)金として処理することになっております。

注記事項

- ・投資信託の期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	1,488,241,703円
期中追加設定元本額	676,024,579円
期中一部解約元本額	569,597,629円
期末元本の内訳	
新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型)	7,290,266円
新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型)	20,841,023円
新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型)	52,354,182円
みずほラップファンド(堅実型コース)	208,728,385円
みずほラップファンド(安定成長型コース)	902,227,733円
みずほラップファンド(成長型コース)	403,227,064円
合 計	1,594,668,653円



---

---

# 新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド

---

---

## 第3期 運用報告書

(決算日 2018年3月20日)

「新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド」は、去る2018年3月20日に第3期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	親投資信託
信託期間	原則、無期限です。
運用方針	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。
主要運用対象	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。
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。
分配方針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。

**アセットマネジメントOne 株式会社**

東京都千代田区丸の内1-8-2

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	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
(設定日) 2015年3月27日	10,000	—	—	—	—	—	198
1期(2016年3月22日)	9,840	△1.6	—	△16.8	—	△41.6	3,623
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

※△(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

※株式先物比率および債券先物比率は、買建比率－売建比率。

※世界主要国の株価指数先物取引、債券先物取引、為替予約取引等を活用しつつ、特定の市場の相場動向に左右されない収益の獲得を目指して運用を行うという、当ファンドのコンセプトに適した指数等がございません。よって、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

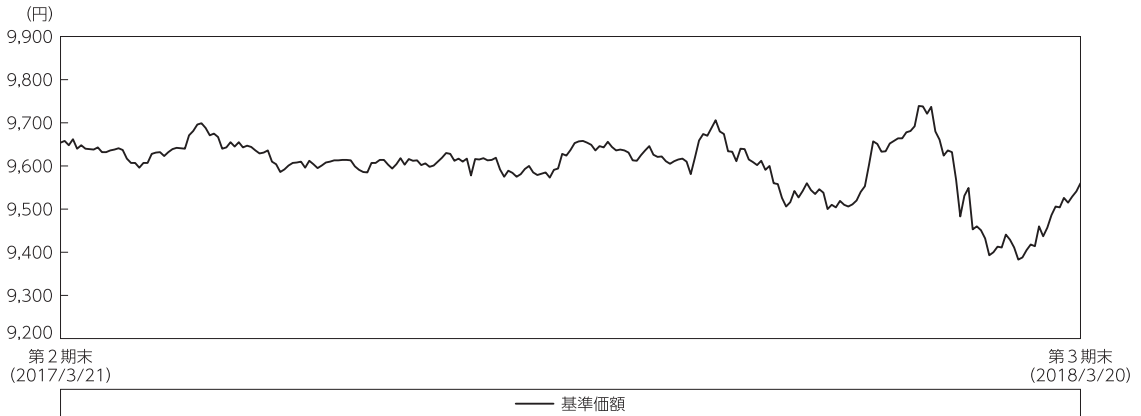
年月日	基準価額	騰落率	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率
(期首) 2017年3月21日	9,654	—	—	△0.4	—	△29.4
3月末	9,638	△0.2	—	△6.4	—	6.8
4月末	9,642	△0.1	—	—	—	△25.3
5月末	9,629	△0.3	—	△3.2	—	△47.0
6月末	9,613	△0.4	—	△3.2	—	△12.8
7月末	9,601	△0.5	—	△4.1	—	0.8
8月末	9,593	△0.6	—	9.3	—	△45.3
9月末	9,656	0.0	—	△8.3	—	△14.1
10月末	9,619	△0.4	—	△21.5	—	△46.2
11月末	9,558	△1.0	—	△14.7	—	△33.8
12月末	9,553	△1.0	—	△12.0	—	△38.6
2018年1月末	9,624	△0.3	—	39.2	—	8.4
2月末	9,388	△2.8	—	△12.5	—	30.2
(期末) 2018年3月20日	9,560	△1.0	—	△26.3	—	△11.3

※騰落率は期首比。

※株式先物比率および債券先物比率は、買建比率－売建比率。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移（2017年3月22日～2018年3月20日）



### 基準価額の変動要因

主としてわが国を含む世界の公社債に投資を行います。これと同時に世界主要国の株価指数先物取引、債券先物取引および為替予約取引等についてロング（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とることにより、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。資産配分・通貨配分にあたっては、経済動向、金融市場などの投資環境分析に加え、投資対象国の株価指数、債券ならびに通貨の予想変動率を利用します。

期首9,654円でスタートした基準価額は揉み合いの展開となりました。2017年11月8日に9,706円を付けた後は、米国およびユーロ圏の株価指数先物取引の機動的な調整がマイナス要因となり、12月18日に9,500円となりました。その後、基準価額は株価指数先物取引のプラス寄与により9,739円まで上昇しましたが、2018年2月の世界的な株価急落時に日米欧の株価指数先物取引が概ねロングポジションであったことがマイナス要因となった結果、基準価額は値下がりし、9,560円（期首比△1.0%）で期末を迎えました。

当期全体では、株価指数先物取引が基準価額に対してマイナスに寄与したほか、債券先物取引の寄与度も小幅ながらマイナスに寄与しました。一方、為替予約取引はプラス寄与となりました。

### 投資環境（2017年3月22日～2018年3月20日）

#### 日本株式市場

日本株式市場は、世界的な景気拡大基調での業績期待などを背景に2017年の夏場から年末にかけて概ね堅調な値動きとなりました。米国の大型減税に伴う企業業績の底上げ期待などにより米国株式市場が最高値を更新する展開となったことも好材料となりました。2018年に入ると日銀の緩和縮小の思惑などから円高米ドル安となったほか、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ加速への警戒感などから米国株式市場が急落したため、日本株式市場は軟調な展開となりました。

こうした動きの結果、期末の日本株式市場は、期首と比べて上昇しました。

## 米国株式市場

米国株式市場は、米国経済の回復基調とFRBの低金利政策の共存が追い風となり、概ね堅調な展開となりました。このほか2017年末にかけてはトランプ米政権の税制改革に注目が集まり、政策実現への期待が株価上昇に寄与しました。その後はインフレ加速や財政悪化への懸念などによる米国国債利回りの上昇が嫌気された結果、米国株式市場は2018年2月に入って急落し、それまでの上げ幅を縮小する展開となりました。

こうした動きの結果、期末の米国株式市場は、期首と比べて上昇しました。

## 欧州株式市場

欧州株式市場は、ユーロ圏の政治リスク後退やECB（欧州中央銀行）の緩和縮小観測などを反映したユーロ高が重石となり、2017年の夏場にかけて軟調な展開となりました。その後はECBの金融政策正常化が加速するとの懸念が後退し、年末にかけて値を戻す展開となりましたが、2018年に入ると米国のインフレ加速や財政悪化懸念などを反映した対米ドルでのユーロ高に加え、米国長期金利の上昇を発端とした米国株式市場の急落が波及し、欧州株式市場は大きく値下がりする展開となりました。

こうした動きの結果、期末の欧州株式市場は、期首と比べて下落しました。

## 日本債券市場

日本債券市場は、日銀のイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）による価格の下支えが続くなか、日米政治情勢の不透明感や地政学リスクなどがリスク回避資産とされる日本国債の買い材料となり、期末にかけて概ね堅調な値動きとなりました。途中、日米欧の金融当局による予想より早い金融政策正常化への警戒感から売りに押される場面が何度か見られましたが、いずれも一時的なものにとどまりました。

こうした動きの結果、期末の日本債券市場は、期首と比べて上昇しました。

## 米国債券市場

米国債券市場は、FRBが利上げに対して概ねハト派的な金融政策スタンスを維持したことなどから、2017年の夏場にかけて概ね堅調な値動きとなりました。しかし米国を含む世界経済の拡大基調が長期化するなかで次第に上値の重い展開となりました。トランプ米政権の税制改革法案成立後はインフレ加速や財政悪化への懸念、FRBの利上げ加速への警戒感などを反映し、米国債券市場は下げ足を強める展開となりました。

こうした動きの結果、期末の米国債券市場は、期首と比べて小幅な上昇となりました。

## 欧州債券市場

欧州債券市場（代表的なものとしてドイツの債券市場）は、ユーロ圏の政治リスク後退に加え、ドラギECB総裁による量的緩和縮小を示唆する発言などから2017年5月から7月にかけて軟調に推移しました。その後はドイツの連立協議の難航やECBの緩和縮小ペースへの安心感などから底堅い展開となりましたが、2018年に入ると米国債券市場の下落が波及し、欧州債券市場も軟調な値動きとなりました。

こうした動きの結果、期末のドイツの債券市場は、期首と比べて小幅な下落となりました。

## 米ドル／円相場

期首1米ドル＝112円台前半でスタートした米ドル／円相場は、朝鮮半島情勢の悪化やトランプ米大統領による政権運営の混乱などを背景に2017年の秋口にかけてじりじりと円高米ドル安が進行しました。その後は年末にかけて円安米ドル高水準に戻したものの、2018年年明け後は日銀の超長期債買い入れ減額が緩和縮小のサインと受け取られたことに加え、トランプ米政権の米ドル安志向を示唆した米政府高官のコメントや、国内外の急ピッチな金利上昇に伴うリスク回避姿勢などから再び円高米ドル安となりました。米ドル／円相場は1米ドル＝106円台前半で期末を迎えました。

### ユーロ／円相場

期首1ユーロ＝121円程度でスタートしたユーロ／円相場は、2017年5月の仏大統領選挙の結果を受けて政治リスクへの警戒感が後退したことや、ドラギECB総裁が2018年年明け以降の量的緩和縮小を示唆したことなどを反映して円安ユーロ高が進行する展開となりました。年明け後はECBの緩和縮小ペースへの警戒感が後退したことなどを背景に円安ユーロ高が一服し、1ユーロ＝131円ちょうどで期末を迎えました。

### 英ポンド／円相場

期首1英ポンド＝139円台前半でスタートした英ポンド／円相場は、BOE（イングランド銀行、英中央銀行）の利上げ見通しに加え、英国のEU（欧州連合）離脱に関して、清算金やアイルランド国境管理などを含む離脱条件についてEUと大筋合意に達したことなどを背景に、2017年末にかけて円安英ポンド高が進む展開となりました。その後は世界的な株価急落などによりリスク回避の円高英ポンド安となり、英ポンド／円相場は1英ポンド＝148円台後半で期末を迎えました。

### 豪ドル／円相場

期首1豪ドル＝86円台後半でスタートした豪ドル／円相場は、オーストラリア経済の回復期待や鉄鉱石価格の戻りなどを反映し、2017年6月から9月にかけて円安豪ドル高が進行する展開となりました。その後はオーストラリアの物価上昇が緩慢なものになる可能性が意識されたほか、2018年に入ると米国発の株価急落によるリスク回避の動きなどから、期末にかけて円高豪ドル安となりました。期末の豪ドル／円相場は1豪ドル＝81円台後半となりました。

## ポートフォリオについて（2017年3月22日～2018年3月20日）

わが国の公社債への投資を行いました。これと同時に、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とることにより、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。

わが国の公社債への投資として、短期社債を組み入れられました。ただし、純資産減少に伴う資金繰りの観点から、2018年3月上旬以降は短期社債の組み入れを取りやめております。

株価指数先物取引、債券先物取引および為替予約取引については、日本、米国および欧州を中心に、ロング/ショートのポジション調整を機動的に行いました。期末においては、株価指数先物取引、債券先物取引および為替予約取引の組入比率は以下のようになっています。

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先物	△ 8.8%
	米国	ミニS & P 500先物	△ 8.4%
	ユーロ	ユーロストック50先物	△ 9.0%
債券先物取引	米国	2年物国債先物	△20.7%
		10年物国債先物	5.3%
		ウルトラ10年物国債先物	23.9%
		超長期国債先物	△ 5.6%
	ドイツ	中期国債先物	△22.9%
		長期国債先物	25.9%
		超長期国債先物	5.4%
英国	長期国債先物	△22.7%	
為替予約取引	米国	米ドル/円	△ 8.0%
	ユーロ	ユーロ/円	9.0%
	英国	英ポンド/円	6.2%
	豪州	豪ドル/円	△ 9.0%

## ベンチマークとの差異について（2017年3月22日～2018年3月20日）

世界主要国の株価指数先物取引、債券先物取引、為替予約取引等を活用しつつ、特定の市場の相場動向に左右されない収益の獲得を目指して運用を行うという、当ファンドのコンセプトに適した指数等がございます。よって、ベンチマーク等は設定していないため、グラフは掲載しておりません。

## 今後の運用方針

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

(2017年3月22日～2018年3月20日)

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)	円 28 (28)	% 0.295 (0.295)	(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 )	4 ( 4 )	0.045 (0.045)	(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
合 計	32	0.340	
期中の平均基準価額は、9,592円です。			

※期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
 ※金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 ※比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年3月22日～2018年3月20日)

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 339,000,000	千円 341,000,000

※金額は受渡代金。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円 3,816	百万円 4,008	百万円 3,549	百万円 3,454
外 国	299	300	302	1,055
株 式 先 物 取 引	9,967	9,969	11,266	11,279
債 券 先 物 取 引	26,688	27,478	20,602	21,729

(2017年3月22日～2018年3月20日)

○利害関係人との取引状況等

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式先物取引	28,518	7,271	25.5	28,793	7,557	26.2
債券先物取引	49,772	1,355	2.7	48,683	602	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)	6,585千円
うち利害関係人への支払額 (B)	232千円
(B) / (A)	3.5%

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

○組入資産の明細

(2018年3月20日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
株式先物取引	—	105
株式先物取引	—	101
株式先物取引	—	108
外国	—	—
債券先物取引	63	—
T-NOTE 10Y	—	248
US 2YR NOTE	—	66
US ULTRABOND	310	—
EURO BUNDS	—	273
EURO-BOBL FU	—	272
LONG GILT FU	64	—
EURO BUXL	286	—
US 10yr Ultr	—	—



○投資信託財産の構成

(2018年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	1,203,361	100.0
投資信託財産総額	1,203,361	100.0

※外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年3月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.13円、1ユーロ=131.00円、1英ポンド=148.92円です。

※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6.1%（73,132千円）です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,585,375,473
コール・ローン等	1,118,091,026
未収入金	393,484,431
差入委託証拠金	73,800,016
(B) 負債	387,050,462
未払金	387,048,182
未払利息	2,280
(C) 純資産総額(A-B)	1,198,325,011
元本	1,253,532,575
次期繰越損益金	△ 55,207,564
(D) 受益権総口数	1,253,532,575口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,560円

○損益の状況 (2017年3月22日～2018年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 464,927
その他収益金	65,541
支払利息	△ 530,468
(B) 有価証券売買損益	5,995,511
売買益	114,816,539
売買損	△108,821,028
(C) 先物取引等取引損益	△ 19,753,133
取引益	277,962,134
取引損	△297,715,267
(D) 保管費用等	△ 999,741
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 15,222,290
(F) 前期繰越損益金	△130,529,170
(G) 追加信託差損益金	△ 21,542,364
(H) 解約差損益金	112,086,260
(I) 計(E+F+G+H)	△ 55,207,564
次期繰越損益金(I)	△ 55,207,564

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

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

注記事項

・投資信託の期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	3,771,376,471円
期中追加設定元本額	509,642,364円
期中一部解約元本額	3,027,486,260円

期末元本の内訳

新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型)	34,049,952円
新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型)	21,760,898円
新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型)	18,440,350円
みずほラップファンド(堅実型コース)	209,566,223円
みずほラップファンド(安定成長型コース)	71,502,768円
みずほラップファンド(成長型コース)	14,434,874円
新光グローバル・マクロ戦略ファンド(ファンドラップ)	883,777,510円
合 計	1,253,532,575円