

## 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。
	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。
組入制限	当ファンド	株式および上場投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
	新光日本株式変動抑制型マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
	新光外国株式変動抑制型マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	新光世界REITインデックスマザーファンド	不動産投資信託証券および株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	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15期 <決算日 2018年12月20日>  
第16期 <決算日 2019年3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、2019年3月20日に第16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

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	16
----------------------------	----

## 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	20
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	30
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	44
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	57
新光世界REITインデックスマザーファンド	77
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	106

○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	み騰落						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
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
15期(2018年12月20日)	9,746	0	△2.1	15.5	1.0	44.0	△1.5	10.0	154
16期(2019年3月20日)	9,952	0	2.1	16.8	1.1	36.4	3.4	9.0	152

※△（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	投資信託証券組入比率
		円	騰落率					
第15期	(期首) 2018年9月20日	9,955	—	24.2	1.5	35.1	△2.2	13.9
	9月末	9,990	0.4	24.7	△1.4	35.5	0.1	13.9
	10月末	9,810	△1.5	23.2	4.2	33.9	△3.0	14.3
	11月末	9,911	△0.4	23.5	1.2	33.4	11.6	14.6
	(期末) 2018年12月20日	9,746	△2.1	15.5	1.0	44.0	△1.5	10.0
第16期	(期首) 2018年12月20日	9,746	—	15.5	1.0	44.0	△1.5	10.0
	12月末	9,687	△0.6	15.3	△1.0	44.3	△1.5	9.7
	2019年1月末	9,791	0.5	15.7	0.2	43.3	△6.7	10.3
	2月末	9,896	1.5	16.8	△0.7	38.4	△6.8	10.7
	(期末) 2019年3月20日	9,952	2.1	16.8	1.1	36.4	3.4	9.0

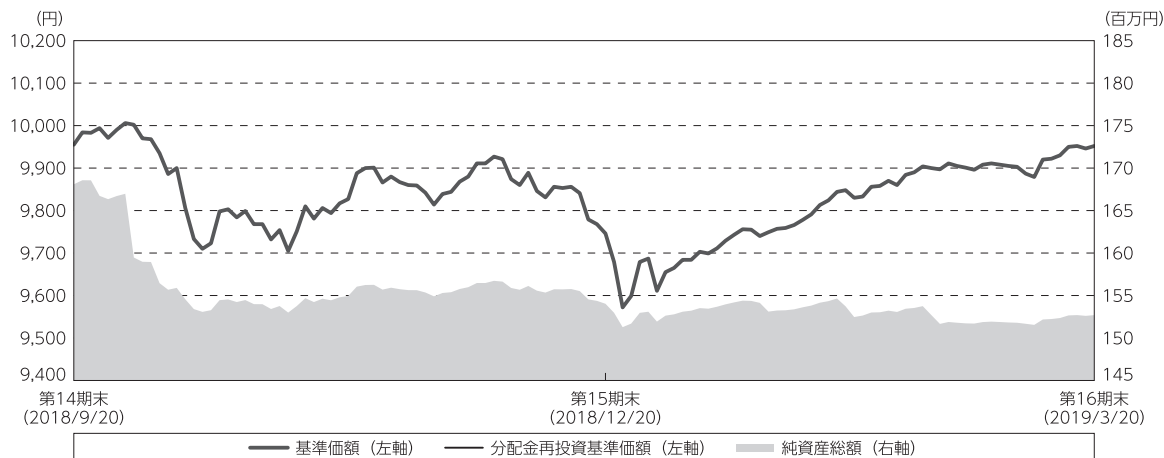
※騰落率は期首比。

※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9月21日～2019年3月20日）



第15期首：9,955円

第16期末：9,952円（既払分配金：0円）

騰落率：△ 0.0%（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15期首9,955円でスタートした基準価額は、国内外の株価下落に伴い値下がりする場面もありましたが、2019年の年明け以降、米欧金融政策の引き締め懸念後退や米中貿易摩擦の緩和期待などを背景に値を戻す展開となり、第16期末の基準価額は9,952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、REIT、日本債券、外国債券、オルタナティブ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、日本株式、外国株式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9月21日～2019年3月20日）

### 日本株式市場

日本株式市場は、米中貿易摩擦や世界経済減速への警戒感が高まるなかでF R B（米連邦準備制度理事会）の利上げ継続姿勢への懸念が強まったことなどから、2018年末にかけて概ね軟調な値動きとなりました。その後はF R Bが追加利上げや保有資産縮小について慎重姿勢に転じたことや、米中貿易協議が進展するとの期待感などを背景に値を戻す展開となりましたが、円高米ドル安が重石となったため、外国株式市場に比べて戻りは限定的でした。

当作成期間全体では、第16期末の日本株式市場は、第15期首と比べて下落しました。

### 外国株式市場

外国株式市場は、米中貿易摩擦や急速な原油安といった懸念材料が相次ぐなかで、利上げ継続姿勢を変えないF R Bへの懸念が強まる展開となり、2018年末にかけて概ね軟調な値動きとなりました。その後はF R Bが金融政策姿勢を一転させたことで利上げ停止観測が高まったほか、米中貿易協議の進展期待などが好材料となり、急速に値を戻す展開となりました。

当作成期間全体では、第16期末の外国株式市場は、第15期首と比べて小幅な下落となりました。

### REIT市場

REIT市場は、米国国債利回り上昇への警戒感に加え、世界経済の減速懸念やF R Bの金融政策姿勢への不安などを背景に、2018年末にかけては売りに押される展開となりました。2019年の年明け以降はF R Bの追加利上げの見送りや米中貿易協議の進展期待などを追い風にリスクオンの動きが強まったことから、REIT市場は一転して堅調な値動きとなりました。

当作成期間全体では、第16期末のREIT市場は、第15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、米中貿易摩擦や世界経済減速、原油価格下落などへの警戒感からリスク回避姿勢が強まるなか、概ね堅調な値動きとなりました。F R Bが利上げ姿勢を一転させ利上げ打ち止めを示唆したことや、ユーロ圏の成長率見通しを引き下げたE C B（欧州中央銀行）が2019年内の利上げを断念したことなどを受けて、米欧の国債利回りが低下（価格は上昇）したことも、日本債券市場の上昇要因となりました。

当作成期間全体では、第16期末の日本債券市場は、第15期首と比べて上昇しました。

### 外国債券市場

米国債券市場は、米中貿易摩擦やグローバルな景気減速懸念、F R Bのハト派姿勢への転換などが買い材料となり、概ね堅調な値動きとなりました。ユーロ圏（代表的な市場としてドイツ）の債券市場も、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感やユーロ圏内の景況感悪化などを背景に2019年内の利上げ開始は困難との見方が広がるなか、上昇基調をたどりました。

当作成期間全体では、第16期末の外国債券市場は、米国、ユーロ圏（代表的な市場としてドイツ）ともに第15期首と比べて上昇しました。

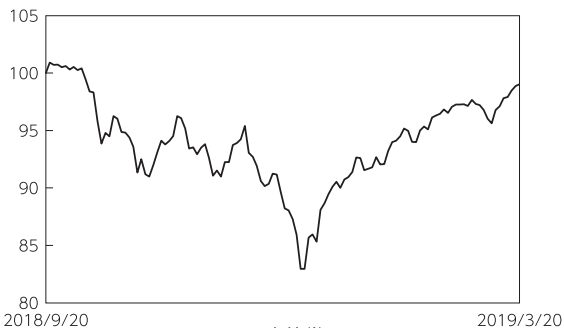
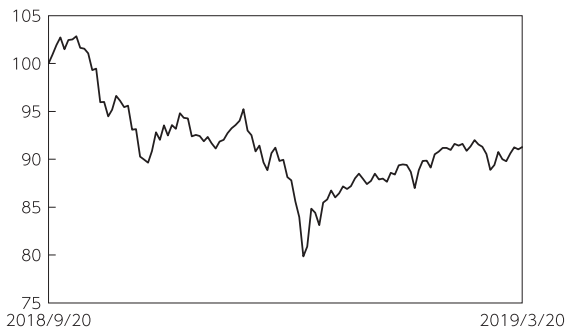
### 外国為替市場

第15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、米中貿易摩擦の長期化や急速な原油安など、世界経済の減速懸念を強める材料が相次ぐなか、F R Bが追加利上げに慎重な姿勢に転じたことから米国長期金利の先高観が後退し、2018年末から2019年初めにかけて大幅な円高米ドル安となりました。その後は米中貿易協議の進展期待などから緩やかな円安米ドル高となり、米ドル／円相場は1米ドル＝111円台後半で第16期末を迎えました。

（ご参考）

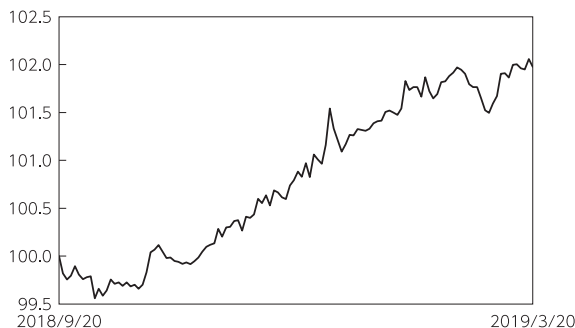
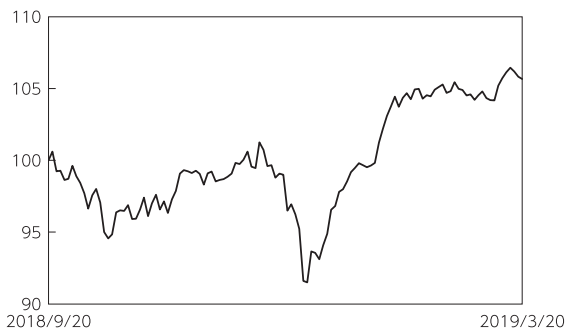
日本株式

外国株式



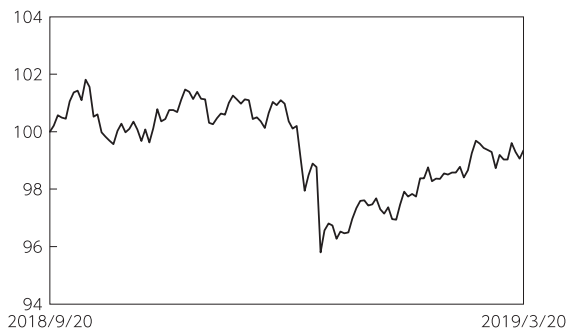
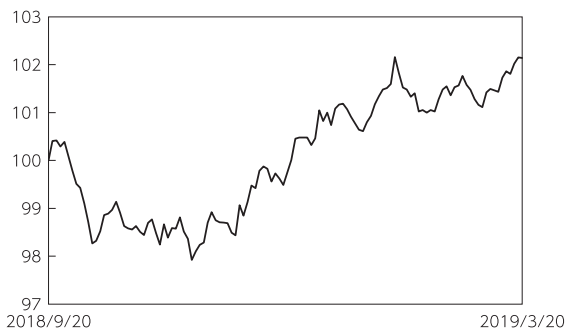
REIT

日本債券



外国債券

米ドル/円



日本株式：TOPIX（配当込み）  
 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9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9月21日～2019年3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15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59.0%、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39.1%としました。2018年12月と2019年3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16期末の投資比率は低リスク資産71.7%程度、高リスク資産26.3%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、60～75%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への投資比率は当作成期を通じて見送りました。

### ●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）

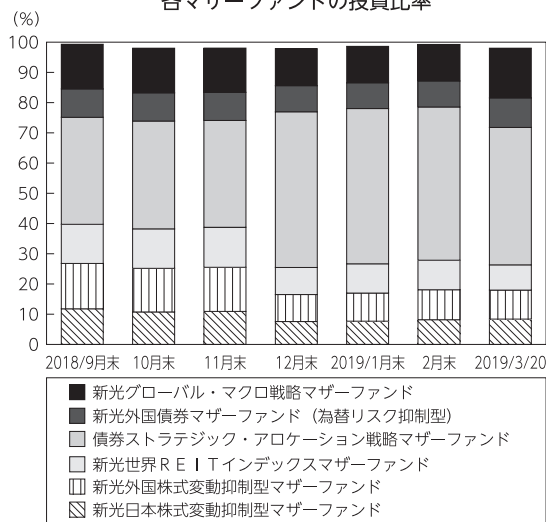
このような運用の結果、ポートフォリオの債券部分は参考指数と概ね連動しました。為替部分については、為替ヘッジの対象であるユーロ/円相場は円高ユーロ安となりましたが、為替ヘッジを行っていたことから、参考指数を上回る結果となりました。

## ●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。

このような運用の結果、第16期末の基準価額は第15期首と比べて上昇しました。株価指数先物取引および債券先物取引が基準価額に対してプラスに寄与した一方、為替予約取引がマイナ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9月21日～2019年3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9月21日～2019年3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15期	第16期
	2018年9月21日～ 2018年12月20日	2018年12月21日～ 2019年3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	314	342

- （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9月21日～2019年3月20日）

項 目	第15期～第16期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 71	% 0.723	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(29)	(0.295)	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)	(0.402)	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	1	0.015	(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 ）	( 0 )	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 1 )	(0.012)	
(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 )	(0.001)	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 )	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.026	(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 ）	( 2 )	(0.020)	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 ）	( 0 )	(0.004)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	75	0.765	
期中の平均基準価額は、9,847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9月21日～2019年3月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第15期～第16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	20,999	23,200	12,348	13,700
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	559	700	4,899	6,300
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	86	100	8,636	10,000
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	1,752	1,700	2,589	2,500
新光世界REITインデックスマザーファンド	—	—	9,149	9,600
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	6,825	6,500	6,820	6,400

○株式売買比率

（2018年9月21日～2019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	第15期～第16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	2,854,528千円	1,407,877千円	12,395千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,446,689千円	2,561,147千円	27,891千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.16	0.54	0.44

※(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9月21日～2019年3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15期～第16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 8,433	百万円 —	% —	百万円 16,224	百万円 395	% 2.4
債券先物取引	35,280	35,280	100.0	23,701	23,701	100.0

平均保有割合 0.1%

※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>

該当事項はございません。

<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>

該当事項はございません。

<新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド>

区 分	第15期～第16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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式先物取引	11,772	3,671	31.2	11,818	3,786	32.0
債券先物取引	10,976	1,679	15.3	11,007	1,982	18.0

平均保有割合 1.5%

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15期～第16期		
	買 付 額	売 付 額	第16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15期～第16期
	買 付 額
公社債	百万円 800

<新光世界REITインデックスマザーファンド>

種 類	第15期～第16期	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 0.164325

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15期～第16期
売買委託手数料総額 (A)	23千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B) / (A)	8.7%

※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

(2019年3月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第14期末		第16期末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	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	53,664		62,316	69,445
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	14,499		10,159	12,775
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	20,753		12,203	14,678
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	16,160		15,324	14,924
新光世界REITインデックスマザーファンド	20,881		11,731	12,726
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	26,208		26,213	25,107

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の組入資産の明細につきまして、後述の「運用報告書」に記載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2019年3月20日現在)

項 目	第16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	69,445	45.3
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	12,775	8.3
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	14,678	9.6
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	14,924	9.7
新光世界REITインデックスマザーファンド	12,726	8.3
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	25,107	16.4
コール・ローン等、その他	3,587	2.4
投資信託財産総額	153,242	100.0

※外貨建資産は、第16期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年3月20日における邦貨換算レートは1米ドル=111.65円、1カナダドル=83.71円、1メキシコペソ=5.87円、1ユーロ=126.70円、1英ポンド=147.98円、1スイスフラン=111.68円、1スウェーデンクローナ=12.12円、1ノルウェークローネ=13.08円、1デンマーククローネ=16.98円、1ポーランドズロチ=29.55円、1オーストラリアドル=78.86円、1ニュージーランドドル=76.34円、1香港ドル=14.22円、1シンガポールドル=82.57円、1イスラエルシェケル=30.93円、1南アフリカランド=7.69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%（146千円）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、99.0%（2,507,918千円）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、98.5%（1,057,604千円）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、89.2%（789,671千円）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、4.8%（79,691千円）です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第15期末	第16期末
	2018年12月20日現在	2019年3月20日現在
	円	円
(A) 資産	154,598,744	153,242,518
コール・ローン等	3,882,799	3,585,239
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)	78,727,856	69,445,001
新光日本株式変動抑制型マザーファンド(評価額)	11,597,705	12,775,675
新光外国株式変動抑制型マザーファンド(評価額)	14,123,568	14,678,059
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）(評価額)	13,334,662	14,924,455
新光世界REITインデックスマザーファンド(評価額)	14,254,093	12,726,620
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド(評価額)	18,678,061	25,107,469
(B) 負債	572,071	551,164
未払信託報酬	570,481	549,625
未払利息	8	6
その他未払費用	1,582	1,533
(C) 純資産総額(A-B)	154,026,673	152,691,354
元本	158,040,129	153,430,305
次期繰越損益金	△ 4,013,456	△ 738,951
(D) 受益権総口数	158,040,129口	153,430,305口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,746円	9,952円



## ○損益の状況

項 目	第15期	第16期
	2018年9月21日～ 2018年12月20日	2018年12月21日～ 2019年3月20日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 631	△ 489
支払利息	△ 631	△ 489
(B) 有価証券売買損益	△2,756,040	3,695,010
売買益	628,212	3,745,121
売買損	△3,384,252	△ 50,111
(C) 信託報酬等	△ 572,063	△ 551,158
(D) 当期損益金(A+B+C)	△3,328,734	3,143,363
(E) 前期繰越損益金	1,184,292	△2,063,053
(F) 追加信託差損益金	△1,869,014	△1,819,261
(配当等相当額)	( 580,852)	( 580,861)
(売買損益相当額)	(△2,449,866)	(△2,400,122)
(G) 計(D+E+F)	△4,013,456	△ 738,951
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△4,013,456	△ 738,951
追加信託差損益金	△1,869,014	△1,819,261
(配当等相当額)	( 581,358)	( 581,455)
(売買損益相当額)	(△2,450,372)	(△2,400,716)
分配準備積立金	4,395,357	4,674,622
繰越損益金	△6,539,799	△3,594,312

・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	168,845,116円
作成期中追加設定元本額	1,219,144円
作成期中一部解約元本額	16,633,955円

・分配金の計算過程

## 第15期

計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(581,358円)及び分配準備積立金(4,395,357円)より分配対象収益は4,976,715円(1万口当たり314.88円)ですが、分配を行っておりません。

## 第16期

計算期間末における費用控除後の配当等収益(413,093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(581,455円)及び分配準備積立金(4,261,529円)より分配対象収益は5,256,077円(1万口当たり342.55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

（2019年3月20日現在）

## &lt;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&gt;

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(53,655,339千口)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16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	19,690,000	22,807,972	38.1	—	38.1	—	—
普通社債券 (含む投資法人債券)	12,900,000	12,994,833	21.7	—	8.7	10.1	3.0
合 計	32,590,000	35,802,805	59.9	—	46.8	10.1	3.0

※組入比率は、第16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16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349回利付国債 (10年)		0.1	1,400,000	1,425,326	2027/12/20
第350回利付国債 (10年)		0.1	4,100,000	4,170,602	2028/3/20
第1回利付国債 (30年)		2.8	600,000	774,750	2029/9/20
第2回利付国債 (30年)		2.4	1,000,000	1,260,650	2030/2/20
第3回利付国債 (30年)		2.3	700,000	877,737	2030/5/20
第4回利付国債 (30年)		2.9	400,000	532,836	2030/11/20
第5回利付国債 (30年)		2.2	600,000	755,022	2031/5/20
第6回利付国債 (30年)		2.4	600,000	774,048	2031/11/20
第7回利付国債 (30年)		2.3	300,000	385,488	2032/5/20
第8回利付国債 (30年)		1.8	400,000	490,056	2032/11/22
第10回利付国債 (30年)		1.1	400,000	452,392	2033/3/20
第18回利付国債 (30年)		2.3	500,000	661,710	2035/3/20
第25回利付国債 (30年)		2.3	400,000	537,068	2036/12/20
第28回利付国債 (30年)		2.5	370,000	514,888	2038/3/20
第32回利付国債 (30年)		2.3	100,000	137,598	2040/3/20
第42回利付国債 (30年)		1.7	300,000	384,252	2044/3/20
第43回利付国債 (30年)		1.7	300,000	385,014	2044/6/20
第46回利付国債 (30年)		1.5	300,000	371,577	2045/3/20
第47回利付国債 (30年)		1.6	300,000	379,203	2045/6/20
第48回利付国債 (30年)		1.4	200,000	243,254	2045/9/20
第49回利付国債 (30年)		1.4	300,000	364,989	2045/12/20
第51回利付国債 (30年)		0.3	100,000	94,076	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)		0.5	100,000	99,042	2046/9/20
第53回利付国債 (30年)		0.6	100,000	101,570	2046/12/20
第55回利付国債 (30年)		0.8	300,000	319,899	2047/6/20
第60回利付国債 (30年)		0.9	300,000	327,063	2048/9/20
第121回利付国債 (20年)		1.9	580,000	703,876	2030/9/20
第130回利付国債 (20年)		1.8	580,000	703,447	2031/9/20
第140回利付国債 (20年)		1.7	580,000	701,724	2032/9/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	580,000	706,561	2033/9/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	580,000	684,110	2034/9/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	580,000	667,835	2035/9/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	580,000	599,285	2036/9/20
第162回利付国債 (20年)		0.6	580,000	606,772	2037/9/20
第166回利付国債 (20年)		0.7	580,000	614,249	2038/9/20
小 計			19,690,000	22,807,972	
<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	200,220	2024/10/25
第328回北海道電力		0.42	100,000	100,750	2023/1/25
第345回北海道電力		0.27	300,000	299,460	2024/9/25
第6回西松建設		0.5	100,000	100,400	2020/7/24
第7回西松建設		0.81	100,000	101,340	2022/7/22
第4回五洋建設		0.14	100,000	99,990	2020/9/15
第1回パーソルホールディングス		0.08	200,000	199,980	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	300,570	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	99,910	2021/7/26

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16期末			償還年月日
		率	額	価	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	面金額	額	額	
第29回双日	1.18	100,000	102,670		2022/4/22
第30回双日	1.48	100,000	105,580		2024/6/14
第34回双日	0.715	200,000	203,500		2027/6/1
第12回東急不動産ホールディングス	0.79	200,000	202,340		2032/5/31
第3回ヤフー	0.37	200,000	201,120		2024/2/28
第9回ブリヂストン	0.08	300,000	299,970		2022/4/21
第30回住友金属鉱山	0.02	300,000	299,880		2021/9/17
第34回豊田自動織機	0.001	100,000	99,870		2021/6/18
第47回日本電気	0.412	100,000	100,370		2020/7/17
第49回日本電気	0.11	500,000	500,050		2020/6/15
第13回パナソニック	0.568	200,000	202,620		2022/3/18
第15回パナソニック	0.19	300,000	300,630		2021/9/17
第31回ソニー	0.23	300,000	300,780		2021/9/17
第7回J A三井リース	0.2	100,000	100,060		2022/9/15
第8回J A三井リース	0.31	100,000	100,110		2024/9/13
第2回昭和リース	0.19	300,000	299,970		2019/9/13
第30回阪和興業	0.24	100,000	99,860		2023/6/13
第28回丸井グループ	0.543	200,000	202,280		2022/6/3
第48回クレディセゾン	1.038	100,000	103,510		2023/10/20
第1回三井住友トラスト・ホールディングス	0.857	300,000	307,260		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	202,420		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	302,730		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	204,940		2024/9/12
第1回千葉銀行	0.911	100,000	102,590		2024/8/29
第48回日産フィナンシャルサービス	0.1	200,000	199,560		2021/3/19
第50回日産フィナンシャルサービス	0.1	200,000	199,120		2021/12/20
第26回東京センチュリー	0.04	100,000	99,850		2021/10/15
第53回ホンダファイナンス	0.05	200,000	199,760		2021/12/20
第82回トヨタファイナンス	0.01	300,000	299,730		2021/4/23
第65回アコム	0.7	100,000	100,472		2020/2/28
第66回アコム	0.9	100,000	101,320		2021/2/26
第68回アコム	0.95	400,000	408,760		2022/6/6
第71回アコム	0.56	100,000	100,430		2020/5/29
第72回アコム	0.37	200,000	200,620		2021/6/3
第8回オリエントコーポレーション	0.29	100,000	99,830		2021/7/22
第3回アプラスフィナンシャル	0.64	100,000	100,510		2020/6/19
第64回三井不動産	0.08	200,000	200,020		2022/4/14
第9回日本リテールファンド投資法人	0.765	100,000	101,790		2025/2/5
第31回相鉄ホールディングス	0.97	100,000	103,850		2024/4/22
第48回阪急阪神ホールディングス	0.12	100,000	100,050		2021/12/15
第37回南海電気鉄道	0.87	100,000	103,430		2024/7/29
第2回神奈川中央交通	0.42	100,000	100,370		2020/12/9
第1回日本航空	0.47	200,000	202,540		2026/12/18
第2回日本航空	0.17	100,000	100,110		2021/12/20
第16回光通信	1.78	200,000	216,440		2027/8/10
第18回光通信	1.79	300,000	309,900		2033/3/23
第19回光通信	0.8	100,000	100,040		2028/9/21
第20回光通信	2.12	100,000	101,340		2038/9/21

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16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4回東京電力パワーグリッド		0.69	300,000	301,680	2024/6/20
第6回東京電力パワーグリッド		0.85	200,000	200,960	2027/8/31
第8回東京電力パワーグリッド		0.81	200,000	200,660	2027/10/22
第11回東京電力パワーグリッド		0.79	200,000	200,020	2028/1/25
第13回東京電力パワーグリッド		0.77	300,000	299,100	2028/4/19
第16回東京電力パワーグリッド		0.57	300,000	299,220	2025/9/12
第5回ファーストリテイリング		0.11	100,000	99,910	2023/6/6
第54回ソフトバンクグループ		1.569	200,000	200,580	2024/6/12
第1回クレディ・アグリコル・エスエー (2017)		0.443	300,000	299,490	2022/6/9
第19回ルノー		0.36	200,000	199,240	2020/7/6
第20回ルノー		0.5	200,000	196,920	2022/7/6
第1回ソシエテ・ジェネラル (2017)		0.448	200,000	199,480	2022/5/26
小	計		12,900,000	12,994,833	
合	計		32,590,000	35,802,805	

# 新光日本株式変動抑制型マザーファンド

## 第4期 運用報告書

(決算日 2019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2019年3月20日に第4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	中落率			
(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
4期(2019年3月20日)	12,575		△ 1.2	98.5	—	2,042

※△(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。

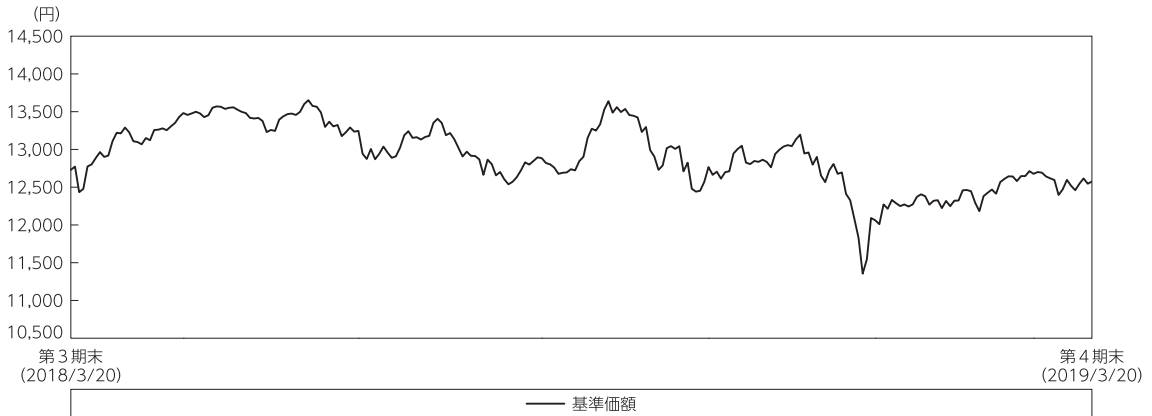
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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		%	%	%
2018年3月20日	12,730		—	99.3	—
3月末	12,965		1.8	97.7	—
4月末	13,482		5.9	98.7	—
5月末	13,258		4.1	97.7	—
6月末	13,246		4.1	97.9	—
7月末	13,189		3.6	98.7	—
8月末	12,884		1.2	98.1	—
9月末	13,560		6.5	97.8	—
10月末	12,766		0.3	97.5	—
11月末	13,134		3.2	98.0	—
12月末	12,062		△5.2	97.8	—
2019年1月末	12,322		△3.2	98.0	—
2月末	12,677		△0.4	97.6	—
(期末)					
2019年3月20日	12,575		△1.2	98.5	—

※騰落率は期首比。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移（2018年3月21日～2019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、株式市場全体が2018年末にかけて売りに押される展開となるなか、株価変動の抑制を重視した当ファンドのリスク特性がプラスに寄与する結果となりました。

### 投資環境（2018年3月21日～2019年3月20日）

#### 国内株式市況

国内株式市場は、米中貿易摩擦が絶えず株価の重石となったほか、世界経済減速への警戒感が高まるなかでF R B（米連邦準備制度理事会）の利上げ継続姿勢への懸念が広がったことなどから、2018年末にかけて徐々に下げ幅を強める展開となりました。2019年の年明け以降はF R Bが追加利上げや保有資産縮小について一転して慎重姿勢を示したことが市場の安心感を誘ったほか、米中貿易協議が進展するとの期待感などからいくらか値を戻す展開となりました。

当期全体では、期末の国内株式市場は期首に比べて下落となりました。

### ポートフォリオについて（2018年3月21日～2019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12,730円でスタートした基準価額は下落し、12,575円（期首比：△1.2%）で期末を迎えました。



## ■ ベンチマークとの差異について（2018年3月21日～2019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

(2018年3月21日～2019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、12,962円です。			

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

※金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年3月21日～2019年3月20日)

## 株式

国 内	上 場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		992	2,045,902	1,463	3,153,415
		(△101)	( - )		

※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

(2018年3月21日～2019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	5,199,317千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,724,208千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.90

※(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。

(2018年3月21日～2019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	2,045	56	2.7	3,153	—	—

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

(2019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>水産・農林業 (1.1%)</b>			
マルハニチロ	—	5.3	21,465
<b>鉱業 (0.5%)</b>			
三井松島ホールディングス	—	7.4	9,842
<b>建設業 (12.9%)</b>			
ミライト・ホールディングス	—	12.1	19,275
タマホーム	4.7	—	—
安藤・間	—	25.9	19,865
東急建設	—	22.1	19,028
大成建設	5.4	3.9	20,241
大林組	23.7	—	—
不動テトラ	132	4.6	6,895
西松建設	11.8	—	—
奥村組	7.2	4.6	16,721
東鉄工業	9.2	2.1	6,342
大東建託	1.8	1.4	21,959
NIPPO	13.1	8.9	18,965
前田道路	—	8.8	18,928
日成ビルド工業	6.6	—	—
ライト工業	12.8	9.9	14,355
積水ハウス	—	11.9	21,669
関電工	27.4	19.6	19,286
協和エクシオ	11.6	4.9	14,592

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
九電工	6.7	—	—
三機工業	—	9.5	11,704
高砂熱学工業	—	5.4	9,628
大気社	3.4	—	—
東芝プラントシステム	11.8	—	—
<b>食料品 (7.1%)</b>			
日本製粉	10.6	—	—
三井製糖	7.5	2.8	8,218
森永乳業	7.4	5.6	20,804
明治ホールディングス	4.3	—	—
雪印メグミルク	11.4	7.5	20,527
プリマハム	—	10	20,970
日本ハム	14	5.1	20,349
S Foods	7.1	—	—
アサヒグループホールディングス	5.8	4.3	20,777
キリンホールディングス	11.6	—	—
サントリー食品インターナショナル	6.6	—	—
日清オイリオグループ	10.1	3.5	11,935
日本たばこ産業	10.8	7.1	19,837
わらべや日洋ホールディングス	1.2	—	—
<b>繊維製品 (1.0%)</b>			
東洋紡	—	13	20,410
東レ	29.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ワコールホールディングス	9	—	—
<b>パルプ・紙 (2.7%)</b>			
日本製紙	—	8.8	20,354
北越コーポレーション	—	21	13,671
ニッポン高度紙工業	11.2	—	—
レンゴー	34.9	20.4	20,746
<b>化学 (0.5%)</b>			
大阪ソーダ	6.2	2.7	7,562
KHネオケム	9.6	—	—
富士フィルムホールディングス	—	0.6	3,054
アース製薬	3.4	—	—
パルカー	5.5	—	—
<b>医薬品 (4.0%)</b>			
科研製薬	5.4	3.8	20,292
日医工	—	13	20,306
東和薬品	—	2.2	19,932
沢井製薬	6.7	3.1	20,150
<b>ゴム製品 (1.0%)</b>			
ブリヂストン	—	4.6	19,849
オカモト	18	—	—
<b>ガラス・土石製品 (1.0%)</b>			
住友大阪セメント	36	4.5	19,890
<b>鉄鋼 (0.7%)</b>			
東京製鐵	—	14.3	13,198
丸一鋼管	9.5	—	—
<b>非鉄金属 (1.0%)</b>			
アサヒホールディングス	1.2	9.2	19,780
<b>金属製品 (—%)</b>			
リンナイ	3.4	—	—
<b>機械 (1.4%)</b>			
フリーー	—	8.6	8,643
平和	—	9	20,142
<b>電気機器 (6.7%)</b>			
東芝テック	—	4.4	14,432
日新電機	23.2	—	—
MC J	7.2	23.5	19,246
日本電気	—	5.1	19,201
沖電気工業	—	15.4	20,697
エレコム	5.2	—	—
富士通ゼネラル	—	13.7	20,125

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
芝浦電子	4.1	—	—
キヤノン	8.1	6.3	20,241
リコー	—	17.7	20,655
象印マホービン	19.5	—	—
<b>精密機器 (1.0%)</b>			
ニプロ	—	14.1	20,332
<b>その他製品 (3.0%)</b>			
パラマウントベッドホールディングス	5.6	—	—
フルヤ金属	—	0.9	4,437
大日本印刷	—	8	19,992
リンテック	—	7.4	18,307
コクヨ	16.1	11.2	18,368
オカムラ	11	—	—
<b>電気・ガス業 (7.2%)</b>			
東京電力ホールディングス	—	29.6	20,601
中部電力	22.8	11.6	20,410
関西電力	—	12.3	20,953
北陸電力	39	—	—
東北電力	23.8	14.4	20,880
四国電力	22.4	—	—
九州電力	—	15.5	20,677
北海道電力	—	30.6	20,104
沖縄電力	8.4	—	—
電源開発	10.7	7.4	20,231
東京瓦斯	12.2	—	—
東邦瓦斯	10.6	—	—
<b>陸運業 (11.9%)</b>			
SBSホールディングス	—	5.9	10,643
東武鉄道	10	—	—
相鉄ホールディングス	11.4	—	—
京成電鉄	3.2	—	—
東日本旅客鉄道	1.6	1.9	20,349
西日本旅客鉄道	—	2.4	20,085
東海旅客鉄道	1.6	0.8	20,268
西武ホールディングス	—	10.5	19,656
西日本鉄道	8.9	—	—
阪急阪神ホールディングス	8.2	5	20,575
山九	—	3.7	20,350
センコーグループホールディングス	38	17.7	16,602
ニッコンホールディングス	—	6.4	17,337

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
福山通運	—	3.5	15,155
セイノーホールディングス	—	12.6	19,807
日立物流	—	6.1	20,618
九州旅客鉄道	9.9	5.1	18,589
<b>空運業 (2.0%)</b>			
日本航空	7.6	5	19,375
ANAホールディングス	—	5	20,240
<b>倉庫・運輸関連業 (—%)</b>			
上組	12.4	—	—
<b>情報・通信業 (8.7%)</b>			
NECネットエスアイ	—	4.4	11,994
T I S	8.1	—	—
ティーガイア	11	4.8	9,211
サイバネットシステム	20.2	6.1	3,483
フジ・メディア・ホールディングス	—	12.6	19,605
CAC Holdings	—	5.5	7,502
日本ユニシス	14.2	—	—
日本テレビホールディングス	—	11.4	19,801
テレビ朝日ホールディングス	—	8.7	17,574
スカパーJ SATホールディングス	67.2	—	—
日本電信電話	5.8	4.2	20,067
KDD I	10.3	7.6	18,870
NTTドコモ	11.8	8	19,832
東映	—	1.4	21,000
DTS	—	1.6	6,704
SCSK	7.4	—	—
TKC	3.1	—	—
NSD	8.2	—	—
<b>卸売業 (3.3%)</b>			
あらた	4.3	—	—
横浜冷凍	8.6	—	—
マクニカ・富士エレホールディングス	—	0.5	769
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	—	—
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	6.9	15,062
岩谷産業	8.1	5.6	20,692
東邦ホールディングス	—	7.2	20,484
サンゲツ	10.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
PAL TAC	5.8	—	—
トラスコ中山	12.1	—	—
オートバックスセブン	13.7	—	—
加藤産業	—	2.5	9,412
<b>小売業 (14.7%)</b>			
ローソン	4.8	—	—
サンエー	1.3	3.7	16,058
カワチ薬品	7.9	6	10,890
エービーシー・マート	4.7	—	—
ゲオホールディングス	6	—	—
エディオン	24.8	19.9	20,079
アルペン	6.9	2.8	4,905
DCMホールディングス	30.6	18.9	19,656
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	9.2	19,586
すかいらーくホールディングス	18.9	—	—
あさひ	11	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	—	4.4	19,531
LIXILビバ	—	8.1	11,664
コーナン商事	—	7.3	20,184
西松屋チェーン	25.7	—	—
ヨンドシーホールディングス	6	—	—
コメリ	1.4	7.4	20,261
青山商事	5.1	7.6	19,532
しまむら	2.4	2.1	19,404
平和堂	—	7.1	17,182
フジ	4.2	—	—
ヤオコー	2.9	—	—
ケーズホールディングス	8.1	19.9	20,158
ヤマダ電機	47.1	—	—
松屋フーズホールディングス	4.3	—	—
アークス	9.7	6.4	15,596
パローホールディングス	—	7.4	20,290
サンドラッグ	—	6.2	19,964
<b>銀行業 (1.0%)</b>			
あおぞら銀行	—	6.3	19,719
<b>保険業 (1.0%)</b>			
かんぽ生命保険	—	8	19,976
<b>その他金融業 (0.5%)</b>			
全国保証	—	2.4	9,816

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
<b>不動産業 (2.0%)</b>			
ヒューリック	—	19.2	20,793
イオンモール	—	11.1	20,046
<b>サービス業 (2.1%)</b>			
ミクシィ	—	7.4	19,032
シミックホールディングス	5.9	—	—
ウェルネット	13.8	3	3,228
ビー・エム・エル	9.2	—	—
セントラルスポーツ	1.7	—	—
日本郵政	—	14.9	19,548

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
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	—	—
オオバ	29.1	—	—
イオンディライト	7.3	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	1,582	1,009 2,010,885
	銘柄数<比率>	127	118 <98.5%>

※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。

○投資信託財産の構成

(2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,010,885	% 98.2
コール・ローン等、その他	37,017	1.8
投資信託財産総額	2,047,902	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,047,902,854
コール・ローン等	31,196,804
株式(評価額)	2,010,885,150
未収配当金	5,820,900
(B) 負債	5,700,054
未払解約金	5,700,000
未払利息	54
(C) 純資産総額(A-B)	2,042,202,800
元本	1,624,059,798
次期繰越損益金	418,143,002
(D) 受益権総口数	1,624,059,798口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,575円

## ○損益の状況 (2018年3月21日～2019年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	60,421,480
受取配当金	60,224,484
その他収益金	231,677
支払利息	△ 34,681
(B) 有価証券売買損益	△ 87,734,859
売買益	199,186,908
売買損	△286,921,767
(C) 当期損益金(A+B)	△ 27,313,379
(D) 前期繰越損益金	692,350,444
(E) 追加信託差損益金	72,961,020
(F) 解約差損益金	△319,855,083
(G) 計(C+D+E+F)	418,143,002
次期繰越損益金(G)	418,143,002

- ・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	2,536,165,735円
期中追加設定元本額	242,838,980円
期中一部解約元本額	1,154,944,917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)	3,539,767円
新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型)	10,159,583円
新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型)	21,253,446円
みずほラップファンド(堅実型コース)	85,921,955円
みずほラップファンド(安定成長型コース)	369,174,545円
みずほラップファンド(成長型コース)	199,558,591円
新光日本株式変動抑制型ファンド(ファンドラップ)	934,451,911円
合 計	1,624,059,798円

# 新光外国株式変動抑制型マザーファンド

## 第4期 運用報告書

(決算日 2019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2019年3月20日に第4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
4期(2019年3月20日)	12,028	10.7	771,985.28	9.0	87.5	—	10.9	2,508

※△(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。

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

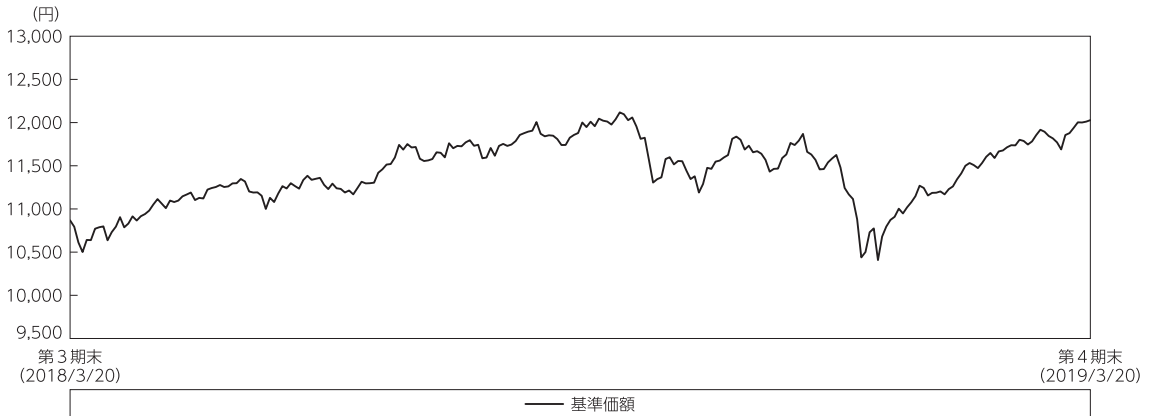
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2018年3月20日	円 10,868	% —	708,536.37	% —	% 85.9	% —	% 10.4
3月末	10,788	△ 0.7	696,931.54	△ 1.6	87.5	—	10.7
4月末	11,146	2.6	727,458.03	2.7	87.2	—	10.6
5月末	11,129	2.4	731,232.10	3.2	87.3	—	11.1
6月末	11,241	3.4	735,265.38	3.8	87.6	—	11.4
7月末	11,597	6.7	765,238.43	8.0	88.4	—	11.0
8月末	11,870	9.2	783,720.72	10.6	88.5	—	10.3
9月末	12,038	10.8	799,511.14	12.8	85.6	—	12.1
10月末	11,476	5.6	727,752.07	2.7	86.2	—	12.7
11月末	11,740	8.0	746,064.52	5.3	85.5	—	12.6
12月末	10,775	△ 0.9	667,157.45	△ 5.8	85.8	—	12.9
2019年1月末	11,261	3.6	715,735.46	1.0	85.0	—	13.1
2月末	11,782	8.4	755,519.21	6.6	86.5	—	12.8
(期末) 2019年3月20日	12,028	10.7	771,985.28	9.0	87.5	—	10.9

※騰落率は期首比。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移（2018年3月21日～2019年3月20日）



### 基準価額の主な変動要因

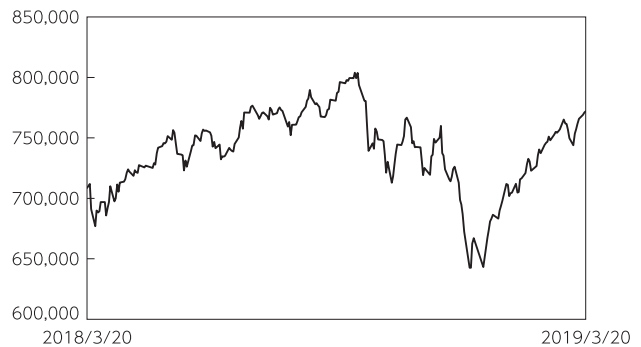
当ファンドは、日本を除く世界の主要国の金融商品取引所上場株式の各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指して運用を行います。こうした運用の結果、米国などの株式市場が上昇したことに加え、為替市場で米ドル高円安となったこともプラス寄与となり、基準価額は値上がりしました。

### 投資環境（2018年3月21日～2019年3月20日）

#### 外国株式市況

米国市場は米中貿易摩擦が警戒されながらも、良好な企業決算などを背景に堅調な展開となりましたが、2018年10月には米国長期金利の上昇が嫌気され急落しました。12月に実施された利上げも更なる下落を招きましたが、その後は反発し、2019年1月には利上げ休止が示唆されたことに加え、米中通商協議の進展期待などから回復基調が続きました。欧州市場は英国のEU（欧州連合）離脱問題やイタリアの財政懸念などが足を引っ張る局面はあったものの、米国市場の値上がりやECB（欧州中央銀行）による域内銀行支援に対する期待などから反発しました。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（2018年3月21日～2019年3月20日）

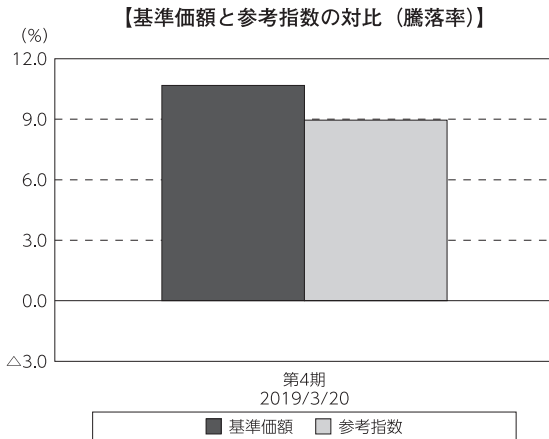
運用にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指したポートフォリオを構築し、組入比率を概ね高位に保ちながら運用しました。

以上のような運用の結果、期首10,868円でスタートした基準価額は上昇し、12,028円で期末を迎えました。

## ■ ベンチマークとの差異について（2018年3月21日～2019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。

(2018年3月21日～2019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	2	0.019	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株 式)	(2)	(0.016)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.009	(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)	(0.007)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	18	0.155	(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)	(10)	(0.086)	
(そ の 他)	(8)	(0.070)	
合 計	21	0.183	
期中の平均基準価額は、11,403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。



## 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	160	22	1,080	180
	AGNC INVESTMENT CORP	1,170	22	17,510	314
	VEREIT INC	40,140	307	13,146	101
	SIMON PROPERTY GROUP	140	21	862	153
	VORNADO REALTY TRUST	320	21	1,843	128
	HOST HOTELS & RESORTS	470	9	2,951	53
	HCP INC	7,390	197	2,143	63
	WELLTOWER INC	1,200	80	340	24
	EXTRA SPACE STORAGE INC	250	22	1,519	141
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	5,920	61	30,840	315
	GGP INC	410	8	160	3
				( 10,050)	( 215)
	WEYERHAEUSER COMPANY	700	25	3,041	80
IRON MOUNTAIN INC	660	21	3,726	129	
INVITATION HOMES INC	970	21	14,430	342	
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	8,575	169	133	2	
小計	68,475	1,012	93,724	2,037	
			( 10,050)	( 215)	
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
	DEXUS	15,350	165	4,260	46
	MIRVAC GROUP	57,890	142	16,070	36
	SCENTRE GROUP	2,970	11	61,390	243
	小計	76,210	319	81,720	326
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	7,500	668	—	—
小計	7,500	668	—	—	
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	246,200	433	246,200	471
	SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	153,000	301	—	—
	小計	399,200	735	246,200	471

※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。

(2018年3月21日～2019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		2,716,534千円
(b)	期中の平均組入株式時価総額		2,804,502千円
(c)	売買高比率 (a) / (b)		0.96

※(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～2019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。

(2019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	83	52	220	24,671	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUEST DIAGNOSTICS	28	20	181	20,254	ヘルスケア機器・サービス
ENTERGY CORP	38	—	—	—	公益事業
RENAISSANCE HOLDINGS LTD	—	12	183	20,458	保険
AMEREN CORPORATION	51	—	—	—	公益事業
GENUINE PARTS CO	—	20	216	24,227	小売
AMERISOURCEBERGEN CORP	31	23	187	20,963	ヘルスケア機器・サービス
WR BERKLEY CORP	—	23	194	21,742	保険
CENTERPOINT ENERGY INC	104	72	217	24,333	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	11	8	93	10,473	ソフトウェア・サービス
CONAGRA BRANDS INC	25	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HERSHEY CO/THE	—	19	211	23,583	食品・飲料・タバコ
CLOROX COMPANY	22	13	215	24,100	家庭用品・パーソナル用品
DAVITA INC	41	30	165	18,454	ヘルスケア機器・サービス
DOLLAR GENERAL CORPORATION	—	18	213	23,810	小売
EXELON CORP	—	6	33	3,748	公益事業
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	27	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	168	—	—	—	銀行
NISOURCE INC	115	—	—	—	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	8	6	172	19,304	資本財
PPL CORPORATION	78	57	185	20,754	公益事業
TJX COMPANIES INC	—	41	218	24,359	小売
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	24	16	222	24,806	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON & JOHNSON	23	15	216	24,174	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	21	219	24,522	商業・専門サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER COMPANY INC	42	—	—	—	公益事業
KELLOGG COMPANY	38	27	152	16,973	食品・飲料・タバコ
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	28	16	167	18,693	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	13	218	24,398	資本財
HUMANA INC	—	2	68	7,681	ヘルスケア機器・サービス
P G & E CORPORATION	12	—	—	—	公益事業
YUM! BRANDS INC	—	11	116	13,030	消費者サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	60	21	143	16,038	家庭用品・パーソナル用品
EVERSOURCE ENERGY	49	31	218	24,422	公益事業
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	—	36	216	24,191	公益事業
GENERAL MILLS INC	45	33	157	17,547	食品・飲料・タバコ
CAMPBELL SOUP COMPANY	47	34	126	14,136	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	25	18	225	25,135	家庭用品・パーソナル用品
DTE ENERGY COMPANY	—	17	215	24,069	公益事業
CMS ENERGY CORPORATION	64	39	216	24,178	公益事業
OGE ENERGY CORPORATION	81	51	215	24,056	公益事業
ZOETIS INC	36	23	230	25,747	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	22	243	27,135	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	50	32	217	24,250	食品・生活必需品小売り
ARAMARK	73	53	163	18,211	消費者サービス
WASTE CONNECTIONS INC	41	25	215	24,106	商業・専門サービス



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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
INGREDION INCORPORATED		22	23	224	25,100	食品・飲料・タバコ
ZAYO GROUP HOLDINGS INC		83	61	170	19,055	電気通信サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC		—	22	215	24,114	保険
ROLLINS INC		12	36	148	16,607	商業・専門サービス
RAYTHEON COMPANY		14	10	186	20,779	資本財
SYNOPSIS INC		34	20	228	25,528	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC		—	14	89	9,982	ソフトウェア・サービス
CITRIX SYSTEMS INC		30	19	200	22,430	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON		47	29	221	24,740	運輸
FISERV INC		—	3	28	3,211	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC		46	28	224	25,067	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC		40	23	214	23,962	小売
XCEL ENERGY INC		62	38	216	24,199	公益事業
PEPSICO INC		—	9	106	11,932	食品・飲料・タバコ
MONSTER BEVERAGE CORPORATION		—	8	49	5,561	食品・飲料・タバコ
HENRY SCHEIN INC		34	25	151	16,900	ヘルスケア機器・サービス
F5 NETWORKS INC		19	11	180	20,168	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
T-MOBILE US INC		—	13	96	10,811	電気通信サービス
MERCADOLIBRE INC		7	4	219	24,558	小売
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		24	13	191	21,350	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A		—	14	58	6,512	メディア・娯楽
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A		—	31	158	17,736	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	2,242	1,461	10,685	1,193,060	
	銘 柄 数 < 比 率 >	52	60	—	<47.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CANADIAN TIRE CORP -CL A		23	16	241	20,224	小売
GILDAN ACTIVEWEAR INC		14	11	53	4,476	耐久消費財・アパレル
CGI INC -CL A		—	15	140	11,783	ソフトウェア・サービス
NATIONAL BANK OF CANADA		—	30	187	15,725	銀行
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B		66	41	295	24,761	電気通信サービス
SNC-LAVALIN GROUP INC		35	—	—	—	資本財
SAPUTO INC		86	64	287	24,028	食品・飲料・タバコ
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		158	106	294	24,618	メディア・娯楽
GEORGE WESTON LIMITED		37	27	253	21,198	食品・生活必需品小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A		—	80	289	24,199	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		27	20	144	12,084	食品・生活必需品小売り
FORTIS INC		83	60	294	24,647	公益事業
INTACT FINANCIAL CORPORATION		39	26	290	24,329	保険
METRO INC		96	58	281	23,596	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	664	559	3,054	255,675	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	13	—	<10.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
BEIERSDORF AG		17	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL AG & CO KGA VORZUG		22	16	145	18,414	家庭用品・パーソナル用品
RWE AG		112	82	184	23,393	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	151	98	329	41,807	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA		36	26	61	7,804	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	36	26	61	7,804	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA		30	22	171	21,759	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
COLRUYT SA		50	30	195	24,753	
PROXIMUS		92	67	169	21,415	
小 計	株 数 ・ 金 額	172	120	536	67,928	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.7%>	
(ユーロ…オーストリア)						
VOESTALPINE AG		55	40	116	14,743	
小 計	株 数 ・ 金 額	55	40	116	14,743	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
RTL GROUP SA		34	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	34	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フィンランド)						
ORION OYJ-CLASS B		56	41	146	18,585	
小 計	株 数 ・ 金 額	56	41	146	18,585	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	506	328	1,190	150,869	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	8	—	<6.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
WILLIAM MORRISON SUPERMARKETS PLC		—	71	16	2,389	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	71	16	2,389	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG		5	4	201	22,470	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		12	8	216	24,183	
NOVARTIS AG-REG SHS		36	24	224	25,073	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT&SPRUENGLI AG-PC		0.5	—	—	—	
SIKA AG-BR		0.4	—	—	—	
PARTNERS GROUP HOLDING AG		4	—	—	—	
BARRY CALLEBAUT AG-REG		—	1	222	24,824	
SWISS PRIME SITE AG-REG		16	24	215	24,046	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		4	3	200	22,365	
DUFREY AG		12	9	102	11,404	
小 計	株 数 ・ 金 額	92	74	1,382	154,367	
	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	—	—	—	
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	170	1,146	14,996	
NORSK HYDRO ASA		331	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	563	170	1,146	14,996	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.6%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B		—	17	1,444	24,527	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	17	1,444	24,527	
	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		—	12	96	7,611	
ALUMINA LIMITED		1,655	1,138	297	23,429	
COCHLEAR LIMITED		21	15	276	21,791	
NEWCREST MINING LIMITED		46	34	87	6,861	
SONIC HEALTHCARE LTD		100	—	—	—	

新光外国株式変動抑制型マザーファンド

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
RAMSAY HEALTH CARE LIMITED	49	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
TREASURY WINE ESTATES LIMITED	228	170	269	21,246	食品・飲料・タバコ	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,100	1,371	1,026	80,940	
		6	5	—	<3.2%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
A2 MILK CO LTD	—	39	54	4,162	食品・飲料・タバコ	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	39	54	4,162	
		—	1	—	<0.2%>	
(香港)			千香港ドル			
HONG KONG & CHINA GAS COMPANY LIMITED	—	270	495	7,049	公益事業	
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	305	185	1,829	26,017	不動産	
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED	350	320	1,748	24,867	公益事業	
HANG SENG BANK LTD	128	91	1,747	24,845	銀行	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	325	265	1,737	24,701	公益事業	
WH GROUP LTD	915	685	593	8,445	食品・飲料・タバコ	
MTR CORPORATION	—	385	1,844	26,223	運輸	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,023	2,201	9,996	142,150	
		5	7	—	<5.7%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
UNITED OVERSEAS BANK LTD	143	107	273	22,582	銀行	
SINGAPORE AIRLINES LTD	366	273	268	22,203	運輸	
KEPPEL CORPORATION LIMITED	520	388	240	19,895	資本財	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	300	—	—	—	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	—	847	279	23,079	食品・飲料・タバコ	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	—	1,005	302	24,977	電気通信サービス	
SINGAPORE EXCHANGE LIMITED	—	159	116	9,649	各種金融	
UOL GROUP LIMITED	469	—	—	—	不動産	
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING LTD	1,183	802	303	25,097	資本財	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,981	3,581	1,786	147,485	
		6	7	—	<5.9%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
BANK HAPUALIM BM	355	307	772	23,888	銀行	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	355	307	772	23,888	
		1	1	—	<1.0%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,571	10,183	—	2,194,512	
		103	112	—	<87.5%>	

※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	2,110	1,190	225	25,232	1.0	
AGNC INVESTMENT CORP	16,340	—	—	—	—	
VEREIT INC	—	26,994	220	24,653	1.0	
SIMON PROPERTY GROUP	1,930	1,208	209	23,387	0.9	
VORNADO REALTY TRUST	4,450	2,927	194	21,755	0.9	
HOST HOTELS & RESORTS	9,340	6,859	130	14,619	0.6	
HCP INC	—	5,247	159	17,756	0.7	
WELLTOWER INC	—	860	64	7,227	0.3	
EXTRA SPACE STORAGE INC	3,500	2,231	220	24,642	1.0	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	24,920	—	—	—	—	
GGP INC	9,800	—	—	—	—	
WEYERHAEUSER COMPANY	8,790	6,449	164	18,403	0.7	
IRON MOUNTAIN INC	9,210	6,144	211	23,666	0.9	
INVITATION HOMES INC	13,460	—	—	—	—	
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	—	8,442	169	18,926	0.8	
小計	口数・金額	103,850	68,551	1,972	220,269	
	銘柄数<比率>	11	11	—	<8.8%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
DEXUS	—	11,090	139	10,993	0.4	
MIRVAC GROUP	—	41,820	112	8,904	0.4	
SCENTRE GROUP	58,420	—	—	—	—	
小計	口数・金額	58,420	52,910	252	19,897	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.8%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	—	7,500	660	9,395	0.4	
小計	口数・金額	—	7,500	660	9,395	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.4%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	153,000	299	24,761	1.0	
小計	口数・金額	—	153,000	299	24,761	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
合計	口数・金額	162,270	281,961	—	274,324	
	銘柄数<比率>	12	15	—	<10.9%>	

※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。

※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

(2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,194,512	86.7
投資証券	274,324	10.8
コール・ローン等、その他	63,413	2.5
投資信託財産総額	2,532,249	100.0

※外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年3月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.65円、1カナダドル=83.71円、1ユーロ=126.70円、1英ポンド=147.98円、1スイスフラン=111.68円、1スウェーデンクローナ=12.12円、1ノルウェークローネ=13.08円、1デンマーククローネ=16.98円、1オーストラリアドル=78.86円、1ニュージーランドドル=76.34円、1香港ドル=14.22円、1シンガポールドル=82.57円、1イスラエルシェケル=30.93円です。※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、99.0% (2,507,918千円) です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,568,945,978
コール・ローン等	30,114,246
株式(評価額)	2,194,512,804
投資証券(評価額)	274,324,484
未収入金	66,084,492
未取配当金	3,909,952
(B) 負債	60,198,522
未払金	36,698,480
未払解約金	23,500,000
未払利息	42
(C) 純資産総額(A-B)	2,508,747,456
元本	2,085,722,248
次期繰越損益金	423,025,208
(D) 受益権総口数	2,085,722,248口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,028円

## ○損益の状況 (2018年3月21日～2019年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	89,448,704
受取配当金	89,480,461
支払利息	△ 31,757
(B) 有価証券売買損益	210,658,372
売買益	443,272,426
売買損	△232,614,054
(C) 保管費用等	△ 5,017,856
(D) 当期損益金(A+B+C)	295,089,220
(E) 前期繰越損益金	265,297,006
(F) 追加信託差損益金	39,490,423
(G) 解約差損益金	△176,851,441
(H) 計(D+E+F+G)	423,025,208
次期繰越損益金(H)	423,025,208

- ・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	3,057,561,230円
期中追加設定元本額	314,509,577円
期中一部解約元本額	1,286,348,559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)	4,255,778円
新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型)	12,203,242円
新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型)	24,782,899円
みずほラップファンド(堅実型コース)	108,679,673円
みずほラップファンド(安定成長型コース)	455,417,488円
みずほラップファンド(成長型コース)	252,217,213円
新光外国株式変動抑制型ファンド(ファンドラップ)	1,228,165,955円
合 計	2,085,722,248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

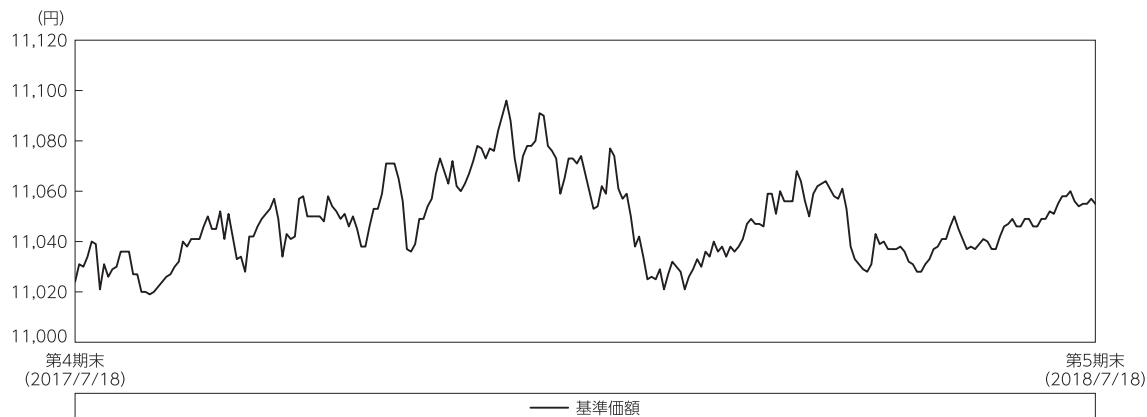
年月日	基準価額		債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
	期騰落	率			
(期首)	円	%	%	%	%
2017年7月18日	11,024	—	52.4	△5.0	25.1
7月末	11,029	0.0	52.4	△29.8	24.7
8月末	11,046	0.2	52.4	△30.2	24.8
9月末	11,043	0.2	51.8	△20.4	25.3
10月末	11,053	0.3	52.4	△9.9	24.9
11月末	11,062	0.3	52.6	△19.9	24.4
12月末	11,090	0.6	52.2	△20.0	24.6
2018年1月末	11,057	0.3	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を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。）

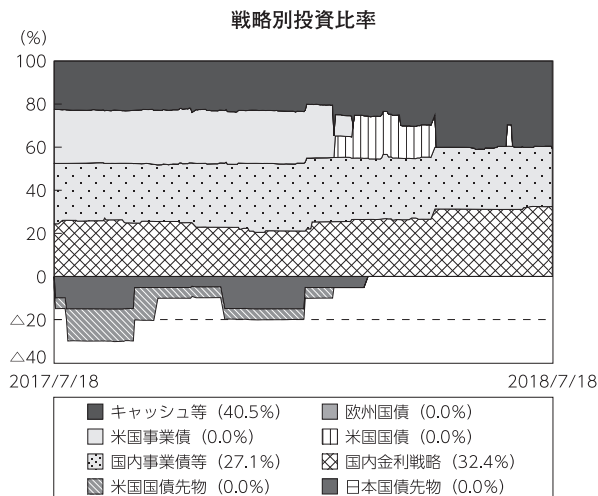
## ベンチマークとの差異について（2017年7月19日～2018年7月18日）

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が、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
国	国債証券	千円 10,948,204	千円 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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
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			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
	%	千円	千円		
国債証券					
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	柄	期首(前期末)	
		口	数
(アメリカ) ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA ETF			口 1,034,000
合 計		口 銘柄	数 柄 数 1,034,000 1

## ○投資信託財産の構成

(2018年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 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4期 運用報告書

(決算日 2019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2019年3月20日に第4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) の行使により取得したものに限り、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
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
	期中騰落	中率	期中騰落	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
4期(2019年3月20日)	9,739	2.4	457.32	3.7	93.6	—	1,071

※△(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。

※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。

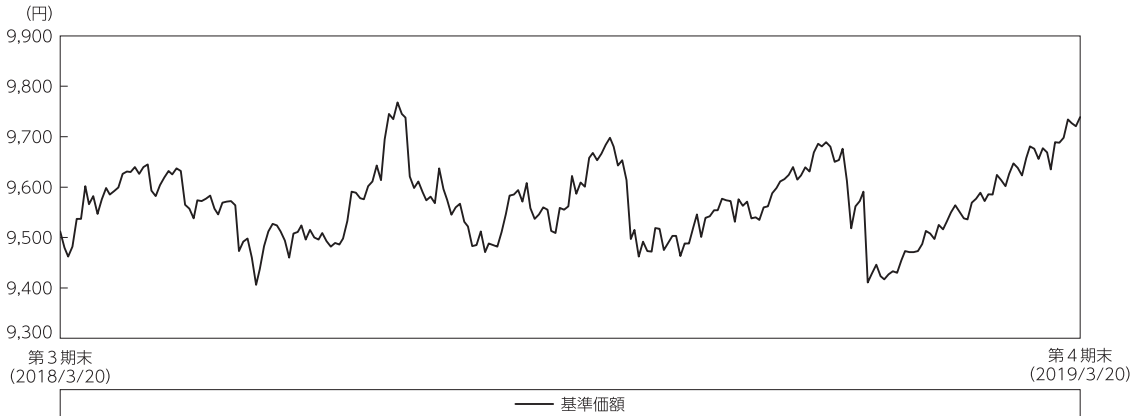
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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)	円	%		%	%	%
2018年3月20日	9,512	—	440.80	—	95.7	—
3月末	9,566	0.6	445.87	1.2	96.6	—
4月末	9,625	1.2	450.79	2.3	96.8	—
5月末	9,437	△0.8	439.03	△0.4	94.3	—
6月末	9,533	0.2	444.97	0.9	96.1	—
7月末	9,568	0.6	448.91	1.8	95.9	—
8月末	9,558	0.5	449.73	2.0	96.1	—
9月末	9,684	1.8	455.63	3.4	95.2	—
10月末	9,546	0.4	446.44	1.3	96.5	—
11月末	9,616	1.1	451.15	2.3	95.5	—
12月末	9,591	0.8	447.21	1.5	95.8	—
2019年1月末	9,516	0.0	447.56	1.5	92.6	—
2月末	9,623	1.2	452.77	2.7	94.2	—
(期末)						
2019年3月20日	9,739	2.4	457.32	3.7	93.6	—

※騰落率は期首比。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移（2018年3月21日～2019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。

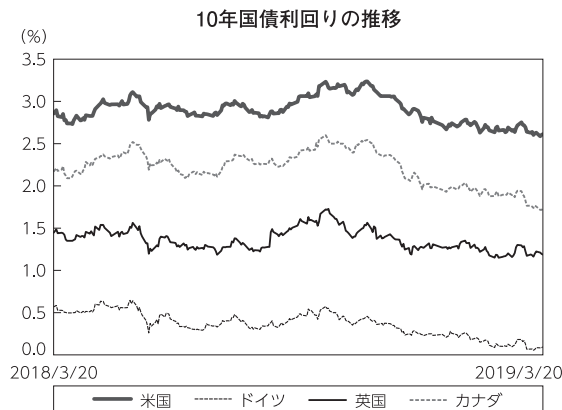
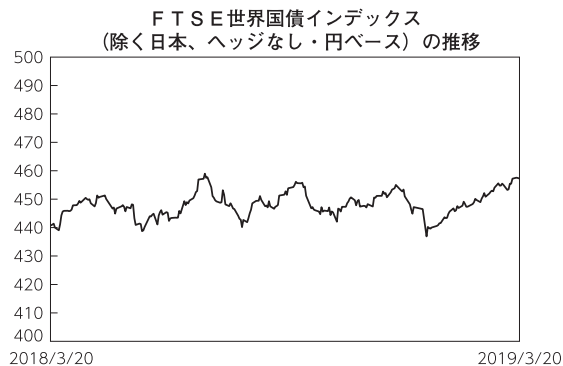
当期は、米中貿易摩擦への懸念や英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感などにより世界景気の減速懸念が高まり、主要国の国債利回りが低下（債券価格は上昇）したことがプラス要因となりました。一方、欧州景気の悪化懸念とイタリアの財政不安によりユーロが円に対して下落したことがマイナス要因となりました。

## 投資環境（2018年3月21日～2019年3月20日）

### 債券市場

米国債券市場では、2018年8月に米中貿易摩擦の懸念やトルコリラ急落などに伴うリスク回避姿勢により米国国債利回りは低下しました。しかし9月には米国賃金上昇率の高まりなどを受けて米国国債利回りは上昇（債券価格は下落）しました。12月には米国株価が大幅に下落したことから米国国債利回りは低下しました。2019年1月には米国経済指標の悪化やF R B（米国連邦準備制度理事会）が金融政策の正常化に慎重姿勢を示したことなどから米国国債利回りは低下しました。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、2018年8月は、イタリアの財政運営を巡る警戒感やトルコリラ急落による欧州金融機関への影響などが懸念されドイツ国債利回りは低下しました。9月にはE C B（欧州中央銀行）のドラギ総裁のインフレに対する前向きな発言などを受けドイツ国債利回りは上昇しました。その後、イタリアの財政悪化懸念やユーロ圏景気指標の悪化などからドイツ国債利回りは低下基調で推移しました。2019年1月にはE C Bのドラギ総裁がユーロ圏の経済成長に対するリスクは下方との認識を示したことなどから低下しました。フランス国債利回りは概ねドイツ国債利回りに連動しました。イタリアの財政悪化懸念などによりイタリア国債利回りは上昇しました。英国ではE U離脱を巡る不透明感により英国国債利回りは低下しました。



**為替市場**

米ドル／円相場は、F R B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となりました。しかし2019年にはF R Bの金融政策の正常化に対する慎重姿勢などから米ドルは下落し上昇幅を縮小しました。期を通じてみると米ドル高円安となりました。

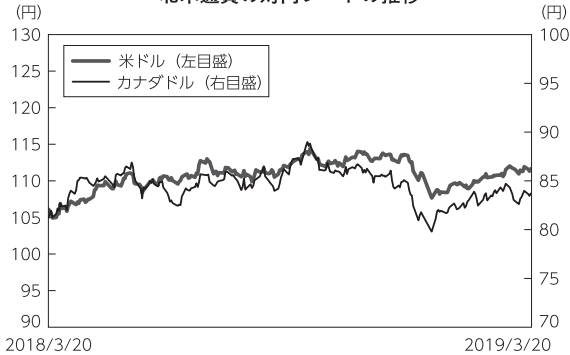
カナダドル／円相場は、概ね米ドル／円相場に連動して推移しカナダドル高円安となりました。

ユーロ／円相場は、欧州景気の悪化懸念とイタリアの財政不安などがユーロ安要因となり、期を通じてみるとユーロ安円高となりました。

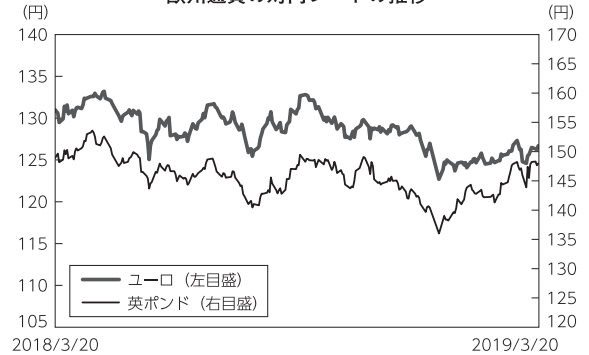
英ポンド／円相場は、E U離脱を巡る不透明感や英国景気の減速懸念が強まったことなどから英ポンド安円高となりました。

その他の通貨については、まちまちな動きとなりました。NAFTA（北米自由貿易協定）が新協定として再編されNAFTAが崩壊するリスクが後退したことなどによりメキシコペソは対円で上昇しました。景気の減速懸念が強まった欧州圏の通貨は下落基調で推移しました。南アフリカランドは2018年8月にトルコリラが急落したことを受けてトルコと同様に国際収支や対外債務の面で脆弱さを抱えることから対円で大幅に下落しました。

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（2018年3月21日～2019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。

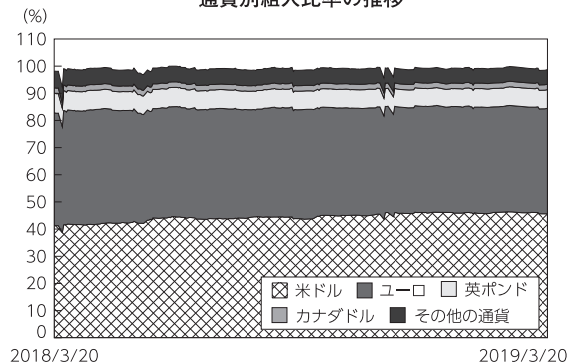
当ファンドでは、資産規模等を勘案して一部組み入れを行っていない通貨があり、期末時点で13通貨中12通貨の組み入れを行っています。

期末時点での外貨建資産比率は、米ドル45.7%、ユーロ38.8%、英ポンド6.9%、豪ドル2.1%、カナダドル2.0%、メキシコペソ0.7%、ポーランドズロチ0.6%、南アフリカランド0.5%、デンマーククローネ0.5%、スウェーデンクローナ0.3%、シンガポールドル0.3%、ノルウェークローネ0.3%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2.90%、平均最終利回り1.64%、平均残存年数9.09年、平均デュレーション7.47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）。

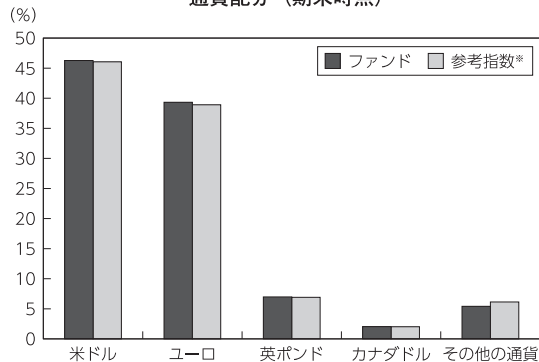
当期の為替ヘッジ比率は、米ドル建純資産に対し0%～40%程度、ユーロ建純資産に対し20%～60%程度、英ポンド建純資産に対し20%～60%程度で推移させました。この結果、当ファンドの純資産総額に対しては、10%～37%程度のヘッジ比率での推移となりました。

通貨別組入比率の推移



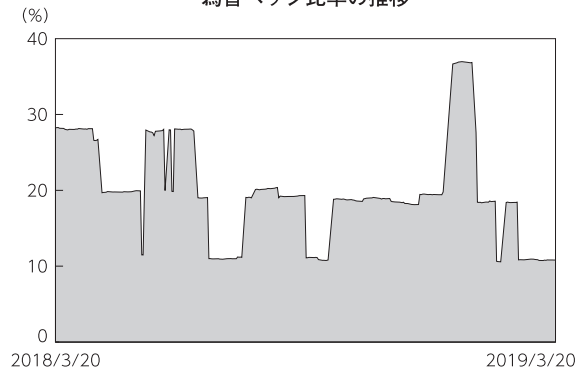
※比率は、外貨建純資産総額に対する割合。  
※計理処理の関係上、一時的に100%を超える場合があります。

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。

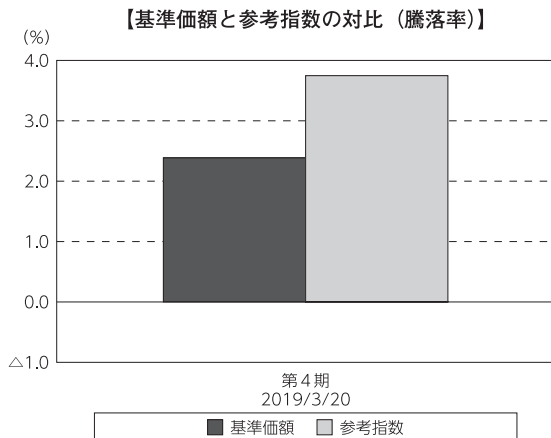


## ベンチマークとの差異について（2018年3月21日～2019年3月20日）

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+2.4%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、+3.7%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、円安米ドル高となりましたが、運用期間前半に米ドルに対して為替ヘッジを行っていたことなど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

（2018年3月21日～2019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 5	% 0.050	(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 ）	(4)	(0.047)	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)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	5	0.050	
期中の平均基準価額は、9,571円です。			

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

※金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年3月21日～2019年3月20日)

## 公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千米ドル 2,129	千米ドル 652
	カナダ	千カナダドル 75	千カナダドル —
	メキシコ	千メキシコペソ 634	千メキシコペソ 187
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 160	30
	イタリア	国債証券 238	—
	フランス	国債証券 327	103
	オランダ	国債証券 70	—
	スペイン	国債証券 138	—
	ベルギー	国債証券 117	10
	オーストリア	国債証券 57	—
	フィンランド	国債証券 35	21
	アイルランド	国債証券 31	10
	国	イギリス	千英ポンド 121
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 31
デンマーク		千デンマーククローネ 107	千デンマーククローネ 88
ポーランド		千ポーランドズロチ 29	千ポーランドズロチ —
オーストラリア		千オーストラリアドル 115	千オーストラリアドル 43
シンガポール		千シンガポールドル 10	千シンガポールドル 10
南アフリカ		千南アフリカランド 573	千南アフリカランド 346

※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

(2018年3月21日～2019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。

## ○組入資産の明細

(2019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	4,200	4,214	470,544	43.9	—	18.1	16.9	8.8
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	210	234	19,627	1.8	—	1.0	0.6	0.3
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	1,180	1,168	6,858	0.6	—	0.4	0.2	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	420	497	63,045	5.9	—	3.6	1.4	0.9
イタリア	610	684	86,783	8.1	—	5.5	1.9	0.7
フランス	680	813	103,046	9.6	—	6.1	3.0	0.5
オランダ	150	176	22,336	2.1	—	1.2	0.8	0.1
スペイン	380	456	57,803	5.4	—	3.7	1.2	0.5
ベルギー	200	239	30,370	2.8	—	1.9	0.7	0.3
オーストリア	140	163	20,663	1.9	—	0.9	0.8	0.3
フィンランド	60	68	8,736	0.8	—	0.4	0.3	0.1
アイルランド	50	55	7,002	0.7	—	0.5	0.1	—
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	340	429	63,507	5.9	—	5.0	0.9	—
	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	2,802	0.3	—	0.1	0.1	0.1
	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	171	2,239	0.2	—	—	0.2	—
	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	180	242	4,124	0.4	—	0.4	0.0	—
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	150	164	4,848	0.5	—	0.2	0.1	0.1
	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	230	255	20,118	1.9	—	1.4	0.5	—
	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	41	3,457	0.3	—	0.2	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	770	659	5,075	0.5	—	0.5	—	—
合 計	—	—	1,002,995	93.6	—	51.1	29.7	12.7

※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。

※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	1.5	40	39	4,411	2020/5/31
	US TREASURY N/B	1.375	150	147	16,517	2020/5/31
	US TREASURY N/B	2.625	40	40	4,471	2020/7/31
	US TREASURY N/B	2.75	50	50	5,600	2020/9/30
	US TREASURY N/B	2.875	30	30	3,368	2020/10/31
	US TREASURY N/B	2.625	90	90	10,067	2020/11/15
	US TREASURY N/B	2.75	80	80	8,966	2020/11/30
	US TREASURY N/B	1.75	40	39	4,406	2020/12/31
	US TREASURY N/B	2.5	70	69	7,814	2020/12/31
	US TREASURY N/B	2.375	150	149	16,709	2020/12/31
	US TREASURY N/B	2.5	40	40	4,466	2021/1/31
	US TREASURY N/B	3.625	30	30	3,420	2021/2/15
	US TREASURY N/B	1.125	40	38	4,350	2021/2/28
	US TREASURY N/B	3.125	50	50	5,660	2021/5/15
	US TREASURY N/B	1.375	20	19	2,180	2021/5/31
	US TREASURY N/B	2.125	50	49	5,538	2021/8/15
	US TREASURY N/B	2.875	40	40	4,512	2021/10/15
	US TREASURY N/B	2.875	20	20	2,256	2021/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	120	118	13,249	2021/11/15
	US TREASURY N/B	1.75	40	39	4,384	2021/11/30
	US TREASURY N/B	2.625	50	50	5,609	2021/12/15
	US TREASURY N/B	2.0	90	88	9,933	2021/12/31
	US TREASURY N/B	2.5	50	50	5,591	2022/1/15
	US TREASURY N/B	1.875	10	9	1,099	2022/1/31
	US TREASURY N/B	1.75	50	49	5,473	2022/2/28
	US TREASURY N/B	1.75	100	97	10,935	2022/5/15
	US TREASURY N/B	1.625	50	48	5,425	2022/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	60	59	6,596	2022/11/30
	US TREASURY N/B	2.125	40	39	4,416	2022/12/31
	US TREASURY N/B	2.0	50	49	5,492	2023/2/15
	US TREASURY N/B	2.5	20	20	2,238	2023/3/31
	US TREASURY N/B	2.75	130	131	14,690	2023/4/30
	US TREASURY N/B	1.75	90	87	9,773	2023/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	60	60	6,782	2023/5/31
	US TREASURY N/B	2.625	100	100	11,249	2023/6/30
	US TREASURY N/B	2.75	40	40	4,523	2023/7/31
	US TREASURY N/B	2.5	30	30	3,357	2023/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	30	30	3,393	2023/8/31
	US TREASURY N/B	2.875	30	30	3,411	2023/9/30
	US TREASURY N/B	2.875	30	30	3,412	2023/10/31
	US TREASURY N/B	2.75	70	70	7,919	2023/11/15
	US TREASURY N/B	2.875	20	20	2,276	2023/11/30
	US TREASURY N/B	2.5	30	30	3,358	2024/1/31
	US TREASURY N/B	2.75	60	60	6,792	2024/2/15
	US TREASURY N/B	2.5	40	40	4,474	2024/5/15
	US TREASURY N/B	2.375	80	79	8,889	2024/8/15
	US TREASURY N/B	2.25	40	39	4,411	2024/11/15

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	2.0	60	58	6,516	2025/2/15
		US TREASURY N/B	2.625	10	10	1,124	2025/3/31
		US TREASURY N/B	2.125	20	19	2,184	2025/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	20	20	2,280	2025/5/31
		US TREASURY N/B	2.875	20	20	2,281	2025/7/31
		US TREASURY N/B	2.0	30	29	3,249	2025/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	10	10	1,132	2025/8/31
		US TREASURY N/B	3.0	80	82	9,191	2025/9/30
		US TREASURY N/B	3.0	50	51	5,747	2025/10/31
		US TREASURY N/B	2.25	30	29	3,294	2025/11/15
		US TREASURY N/B	2.875	50	51	5,705	2025/11/30
		US TREASURY N/B	1.625	30	28	3,157	2026/2/15
		US TREASURY N/B	6.0	30	36	4,081	2026/2/15
		US TREASURY N/B	1.625	20	18	2,100	2026/5/15
		US TREASURY N/B	1.5	50	46	5,189	2026/8/15
		US TREASURY N/B	2.0	20	19	2,146	2026/11/15
		US TREASURY N/B	2.25	20	19	2,183	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	20	19	2,201	2027/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	30	29	3,266	2027/8/15
		US TREASURY N/B	2.25	30	29	3,261	2027/11/15
		US TREASURY N/B	2.75	30	30	3,390	2028/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	30	30	3,424	2028/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	70	71	7,987	2028/8/15
		US TREASURY N/B	3.125	40	41	4,658	2028/11/15
		US TREASURY N/B	2.625	10	10	1,117	2029/2/15
		US TREASURY N/B	5.25	10	12	1,370	2029/2/15
		US TREASURY N/B	6.25	10	13	1,501	2030/5/15
		US TREASURY N/B	5.375	10	12	1,424	2031/2/15
		US TREASURY N/B	4.5	10	12	1,377	2036/2/15
		US TREASURY N/B	3.5	20	21	2,452	2039/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	30	36	4,127	2039/11/15
		US TREASURY N/B	4.25	30	36	4,062	2040/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	30	30	3,440	2041/11/15
		US TREASURY N/B	2.75	30	28	3,211	2042/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	50	51	5,702	2043/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	30	29	3,275	2043/5/15
		US TREASURY N/B	3.625	30	33	3,711	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.75	20	22	2,524	2043/11/15
		US TREASURY N/B	3.625	10	11	1,237	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.375	10	10	1,188	2044/5/15
		US TREASURY N/B	3.125	10	10	1,139	2044/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	20	19	2,228	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	30	27	3,035	2045/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	40	39	4,456	2045/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	10	9	1,087	2045/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	10	9	1,113	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	10	9	1,008	2046/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	70	63	7,051	2046/5/15

新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

銘柄	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	2.25	20	17	1,909	2046/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	30	29	3,259	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	10	9	1,113	2047/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	10	9	1,111	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	30	28	3,170	2047/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	20	18	2,113	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	10	9	1,110	2048/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	40	40	4,550	2048/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	30	29	3,329	2048/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	20	21	2,387	2048/11/15
小	計					470,544	
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	3,420	2020/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	30	31	2,597	2021/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	10	10	865	2022/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.75	20	20	1,680	2023/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	10	9	832	2023/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.5	10	10	873	2024/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	10	10	865	2025/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	10	9	826	2026/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0	10	10	856	2028/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	10	13	1,146	2029/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	10	14	1,240	2033/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.0	10	14	1,225	2037/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0	10	13	1,133	2041/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5	10	13	1,090	2045/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	10	11	973	2048/12/1
小	計					19,627	
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	6.5	181	173	1,019	2022/6/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	200	200	1,176	2023/12/7
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	100	109	641	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	163	143	842	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	100	96	567	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	100	102	602	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	86	82	485	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	100	114	669	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	100	99	585	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	50	45	269	2042/11/13
小	計					6,858	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.0	20	20	2,650	2020/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	10	10	1,283	2020/10/16
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	40	42	5,351	2021/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	10	10	1,283	2021/10/8
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	10	10	1,356	2022/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	10	10	1,361	2022/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	20	21	2,709	2022/9/4

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				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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	20	21	2,728	2023/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	20	21	2,738	2023/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	10	11	1,402	2023/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	10	13	1,671	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	20	21	2,715	2024/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	10	10	1,368	2025/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	20	20	2,656	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	30	30	3,844	2026/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	20	20	2,653	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	10	10	1,324	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	10	14	1,825	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	20	20	2,581	2028/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	10	16	2,059	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	10	16	2,096	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	10	16	2,030	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	10	17	2,168	2039/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	10	18	2,333	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	10	15	1,990	2042/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	20	28	3,601	2044/7/4		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	10	14	1,827	2046/8/15		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	10	11	1,432	2048/8/15		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	50	52	6,684	2020/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	10	10	1,350	2021/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	30	32	4,082	2021/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	20	22	2,838	2022/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	40	45	5,827	2022/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	10	11	1,428	2023/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	10	11	1,448	2023/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	30	34	4,323	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	20	22	2,796	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	10	11	1,492	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	20	19	2,480	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	30	30	3,816	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	50	57	7,339	2026/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	20	27	3,439	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	20	26	3,359	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	30	35	4,555	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	30	37	4,721	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	10	10	1,363	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	20	26	3,365	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	10	8	1,113	2032/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	10	13	1,665	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	10	9	1,197	2033/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	10	12	1,564	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	20	17	2,259	2036/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	20	22	2,807	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	10	12	1,565	2039/8/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	10	12	1,561	2040/9/1		



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	
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	4.75	10	12	1,523	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	20	19	2,450	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	10	8	1,109	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	10	9	1,250	2048/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.5	10	10	1,328	2020/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.25	30	30	3,848	2020/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.75	30	32	4,137	2021/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.25	10	10	1,389	2021/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	50	54	6,954	2022/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	30	32	4,137	2022/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	70	75	9,622	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	4.25	40	48	6,124	2023/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	10	11	1,420	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	20	22	2,789	2024/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	10	10	1,309	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	6.0	20	27	3,538	2025/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	10	10	1,349	2025/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.5	10	12	1,569	2026/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	10	10	1,304	2026/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.25	20	20	2,553	2026/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	20	21	2,696	2027/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.75	20	24	3,066	2027/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	20	20	2,613	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	40	41	5,224	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	5.5	20	30	3,812	2029/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	10	12	1,534	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	20	21	2,785	2031/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	5.75	20	33	4,195	2032/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	4.75	20	31	4,014	2035/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	10	10	1,308	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	4.0	10	15	1,927	2038/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	10	11	1,399	2039/6/25
FRANCE (GOVT OF)	4.5	30	49	6,271	2041/4/25		
FRANCE (GOVT OF)	3.25	10	14	1,799	2045/5/25		
FRANCE (GOVT OF)	2.0	10	11	1,427	2048/5/25		
FRANCE (GOVT OF)	4.0	10	16	2,124	2055/4/25		
FRANCE (GOVT OF)	4.0	10	17	2,176	2060/4/25		
FRANCE (GOVT OF)	1.75	10	10	1,290	2066/5/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.5	10	10	1,334	2020/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	10	10	1,283	2022/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	20	21	2,761	2022/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	7.5	10	13	1,652	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	10	10	1,380	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	10	10	1,281	2024/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	10	10	1,296	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	10	10	1,315	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	10	10	1,335	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	10	14	1,869	2028/1/15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	10	10	1,332	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	10	12	1,612	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	10	15	1,998	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	10	14	1,880	2047/1/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0	40	41	5,312	2020/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	30	33	4,261	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.75	10	10	1,296	2021/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	10	11	1,484	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	20	24	3,062	2023/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	10	11	1,513	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	10	12	1,547	2024/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	10	11	1,492	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	20	22	2,867	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	20	21	2,706	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	20	25	3,188	2025/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.15	20	22	2,790	2025/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	10	13	1,736	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	10	10	1,317	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	10	10	1,321	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	10	10	1,311	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	10	13	1,737	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.0	10	14	1,849	2029/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	10	10	1,350	2030/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.75	20	30	3,848	2032/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.2	10	13	1,727	2037/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	10	14	1,899	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	10	14	1,860	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	10	15	1,995	2044/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	10	11	1,427	2046/10/31		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	10	10	1,361	2048/10/31		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	10	12	1,535	2066/7/30		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	20	21	2,699	2020/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.0	10	11	1,436	2022/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	30	34	4,423	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.25	10	11	1,404	2023/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.6	20	22	2,895	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	10	10	1,328	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.5	10	13	1,657	2026/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	10	10	1,343	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	10	10	1,319	2027/6/22
		BELGIUM KINGDOM	5.5	10	14	1,843	2028/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	10	10	1,306	2031/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.0	10	14	1,776	2032/3/28
		BELGIUM KINGDOM	3.0	10	12	1,636	2034/6/22
		BELGIUM KINGDOM	5.0	10	15	2,018	2035/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	10	15	1,982	2041/3/28
BELGIUM KINGDOM	1.6	10	10	1,299	2047/6/22		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	20	21	2,681	2020/7/15

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				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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.5	20	21	2,787	2021/9/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.4	30	34	4,328	2022/11/22
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.75	10	10	1,384	2023/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.2	10	10	1,368	2025/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	10	10	1,326	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	10	15	1,904	2027/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	10	12	1,558	2034/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	10	15	1,960	2037/3/15
フィンランド	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	10	10	1,363	2047/2/20
		FINNISH GOVERNMENT	0.375	10	10	1,283	2020/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.625	10	10	1,354	2022/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.5	10	10	1,359	2023/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	4.0	20	25	3,184	2025/7/4
アイルランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.75	10	12	1,553	2028/7/4
		IRELAND GOVERNMENT BOND	0.8	10	10	1,306	2022/3/15
		IRELAND GOVERNMENT BOND	3.4	10	11	1,482	2024/3/18
		IRELAND GOVERNMENT BOND	2.4	10	11	1,485	2030/5/15
		IRELAND GOVERNMENT BOND	1.35	10	10	1,329	2031/3/18
		IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0	10	11	1,398	2045/2/18
小 計						399,790	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	TSY	1.25	10	10	1,498	2027/7/22
		TSY	1.5	10	10	1,531	2026/7/22
		TSY	1.5	30	28	4,258	2047/7/22
		TSY	1.625	10	10	1,537	2028/10/22
		TSY	1.75	10	10	1,527	2022/9/7
		TSY	1.75	10	10	1,511	2037/9/7
		TSY	1.75	10	10	1,503	2049/1/22
		TSY	2.5	10	13	1,931	2065/7/22
		TSY	2.0	10	10	1,577	2025/9/7
		TSY	2.75	10	10	1,624	2024/9/7
		TSY	2.25	20	21	3,139	2023/9/7
		TSY	3.25	10	13	1,944	2044/1/22
		TSY	3.5	20	27	4,074	2045/1/22
		TSY	3.5	10	16	2,453	2068/7/22
		TSY	3.75	30	32	4,764	2021/9/7
		TSY	3.75	10	15	2,288	2052/7/22
		TSY	4.25	10	12	1,870	2027/12/7
		TSY	4.0	10	17	2,557	2060/1/22
		TSY	4.25	10	13	1,989	2032/6/7
		TSY	4.25	10	14	2,075	2036/3/7
TSY	4.25	10	14	2,183	2040/12/7		
TSY	4.25	10	15	2,316	2046/12/7		
TSY	4.25	20	32	4,795	2049/12/7		
TSY	4.25	10	14	2,155	2039/9/7		
TSY	4.5	10	14	2,095	2034/9/7		
TSY	4.75	10	13	2,033	2030/12/7		

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	
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券 TSY	4.75	10	15	2,268	2038/12/7
小	計				63,507	
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	54	661	2020/12/1
	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	50	56	679	2022/6/1
	SWEDISH GOVERNMENT	2.5	20	23	278	2025/5/12
	SWEDISH GOVERNMENT	1.0	10	10	128	2026/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	60	86	1,053	2039/3/30
小	計				2,802	
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	828	2021/5/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	100	107	1,411	2024/3/14
小	計				2,239	
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	1.5	20	21	369	2023/11/15
	KINGDOM OF DENMARK	1.75	40	45	767	2025/11/15
	KINGDOM OF DENMARK	0.5	50	52	884	2027/11/15
	KINGDOM OF DENMARK	4.5	70	123	2,104	2039/11/15
小	計				4,124	
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	42	1,249	2020/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	20	22	667	2022/9/23
	POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	10	10	319	2023/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	20	20	618	2025/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	30	29	878	2026/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	30	37	1,115	2029/4/25
小	計				4,848	
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	2,574	2021/5/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	10	11	896	2022/7/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	20	23	1,826	2023/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	10	10	833	2024/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	10	10	857	2025/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	20	23	1,839	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	20	24	1,916	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	10	10	844	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	20	20	1,624	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	10	10	843	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	10	11	883	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	10	10	850	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	20	21	1,664	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	10	10	847	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	10	12	959	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	10	10	855	2047/3/21
小	計				20,118	
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	840	2020/9/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	10	10	857	2022/9/1

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				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		
シンガポール		%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	10	11	908	2027/3/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	10	10	850	2042/4/1
小 計						3,457	
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	140	153	1,179	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	150	124	954	2031/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	70	63	487	2032/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	100	88	684	2037/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	240	167	1,289	2041/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	70	62	480	2048/2/28
小 計						5,075	
合 計						1,002,995	

○投資信託財産の構成

(2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,002,995	93.4
コール・ローン等、その他	70,471	6.6
投資信託財産総額	1,073,466	100.0

※外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年3月20日における邦貨換算レートは1米ドル=111.65円、1カナダドル=83.71円、1メキシコペソ=5.87円、1ユーロ=126.70円、1英ポンド=147.98円、1スウェーデンクローナ=12.12円、1ノルウェークローネ=13.08円、1デンマーククローネ=16.98円、1ポーランドズロチ=29.55円、1オーストラリアドル=78.86円、1シンガポールドル=82.57円、1南アフリカランド=7.69円です。

※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、98.5%（1,057,604千円）です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年3月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,187,369,252
コール・ローン等	61,686,229
公社債(評価額)	1,002,995,278
未収入金	113,902,432
未収利息	7,472,441
前払費用	1,312,872
(B) 負債	115,863,039
未払金	114,363,012
未払解約金	1,500,000
未払利息	27
(C) 純資産総額(A-B)	1,071,506,213
元本	1,100,247,295
次期繰越損益金	△ 28,741,082
(D) 受益権総口数	1,100,247,295口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,739円

○損益の状況（2018年3月21日～2019年3月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	21,857,130
受取利息	21,866,003
その他収益金	11
支払利息	△ 8,884
(B) 有価証券売買損益	3,373,118
売買益	46,565,050
売買損	△43,191,932
(C) 保管費用等	△ 417,303
(D) 当期損益金(A+B+C)	24,812,945
(E) 前期繰越損益金	△36,030,382
(F) 追加信託差損益金	△22,168,895
(G) 解約差損益金	4,645,250
(H) 計(D+E+F+G)	△28,741,082
次期繰越損益金(H)	△28,741,082

- ・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	737,909,850円
期中追加設定元本額	473,041,095円
期中一部解約元本額	110,703,650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)	24,013,340円
新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型)	15,324,423円
新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型)	16,616,433円
みずほラップファンド(堅実型コース)	115,588,293円
みずほラップファンド(安定成長型コース)	123,168,596円
みずほラップファンド(成長型コース)	30,534,509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)	775,001,701円
合 計	1,100,247,295円

# 新光世界 R E I T インデックスマザーファンド

## 第4期 運用報告書

(決算日 2019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2019年3月20日に第4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
4期(2019年3月20日)	10,848	18.5	131,148.44	19.8	2.4	—	95.7	872

※△(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。

※「S&P先進国REIT指数」は、S&P Globalの一部門であるS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社(「SPDJI」)の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®は、S&P Globalの一部門であるスタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシズLLC(「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLC(「Dow Jones」)の登録商標です。本商品は、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P先進国REIT指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

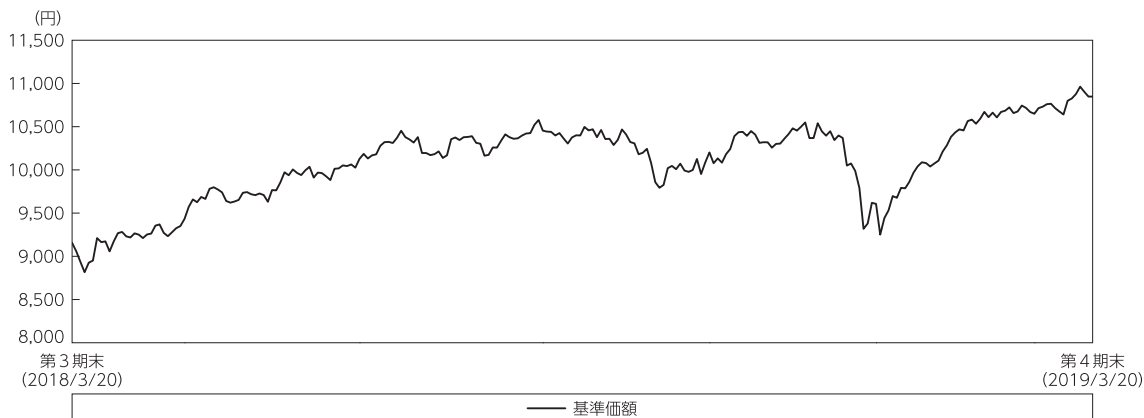
年月日	基準価額		S&P先進国REIT指数		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率
	期騰落	中率	(配当込み、円換算ベース) 期騰落	中率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2018年3月20日	9,156	—	109,506.74	—	0.7	—	98.2
3月末	9,164	0.1	109,652.75	0.1	0.6	—	98.0
4月末	9,434	3.0	112,937.45	3.1	0.6	—	97.5
5月末	9,766	6.7	116,993.92	6.8	0.7	—	97.6
6月末	10,128	10.6	121,679.56	11.1	3.0	—	95.8
7月末	10,169	11.1	122,086.36	11.5	3.1	—	96.2
8月末	10,454	14.2	125,843.75	14.9	3.3	—	94.9
9月末	10,347	13.0	124,643.98	13.8	2.8	—	93.5
10月末	10,202	11.4	122,906.92	12.2	2.7	—	95.4
11月末	10,454	14.2	125,814.63	14.9	2.5	—	96.1
12月末	9,607	4.9	115,455.24	5.4	2.4	—	95.5
2019年1月末	10,433	13.9	125,661.17	14.8	2.5	—	94.0
2月末	10,649	16.3	128,815.09	17.6	2.3	—	96.7
(期末)							
2019年3月20日	10,848	18.5	131,148.44	19.8	2.4	—	95.7

※騰落率は期首比。



## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移（2018年3月21日～2019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（2018年3月21日～2019年3月20日）

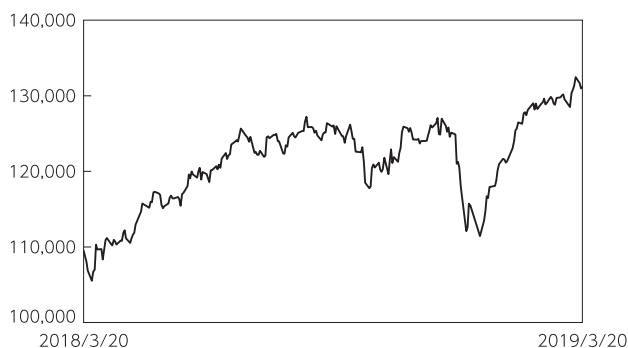
米国REIT市場は、当期前半、米国景気の緩やかな拡大などを背景に上昇しました。2018年12月に入り、米国長期金利上昇が嫌気され下落しましたが、期末にかけて値を戻した結果、通期では上昇しました。

欧州REIT市場では、2018年は政治的な混乱などを背景にフランスやイギリスを中心に調整が続きましたが、2019年に入り値を戻し、通期では市場毎にまちまちの展開となりました。

豪州REIT市場は、米豪長期金利上昇により調整する場面も見られましたが、商品市況を背景とした豪州経済への期待や豪州長期金利低下を受け上昇しました。

J-REIT市場は、長期金利が低位で安定的に推移したことに加え、米中貿易摩擦問題が懸念される中でREITのディフェンシブ性や良好なオフィス賃貸市況が評価されたことを受け、上昇基調で推移しました。

### S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）の推移

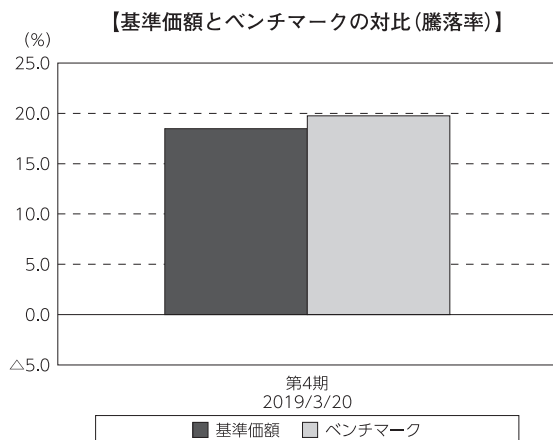


## ポートフォリオについて（2018年3月21日～2019年3月20日）

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観点から、指数に採用されているほぼ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（2018年3月21日～2019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

(2018年3月21日～2019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 2 (0) (2)	% 0.020 (0.001) (0.019)	(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)	1 (0) (0)	0.006 (0.002) (0.004)	(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)	32 (18) (14)	0.319 (0.180) (0.139)	(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	35	0.345	
期中の平均基準価額は、10,067円です。			

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年3月21日～2019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 — (21)	千米ドル — (40)	百株 21	千米ドル 42
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	3 (10)	65 (191)	5	87
	オランダ	—	—	2	8
国	ニュージーランド	—	千ニュージーランドドル —	192	千ニュージーランドドル 27
	シンガポール	— (62)	千シンガポールドル — (4)	192	千シンガポールドル 16

※金額は受渡代金。

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



新光世界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	森トラスト総合リート投資法人	—	—	5	813
	インヴィンシブル投資法人	—	—	18	894
	フロンティア不動産投資法人	—	—	3	1,326
	平和不動産リート投資法人	—	—	6	673
	日本ロジスティクスファンド投資法人	—	—	6	1,340
	福岡リート投資法人	—	—	4	692
	ケネディクス・オフィス投資法人	—	—	3	2,162
	積水ハウス・レジデンシャル投資法人	—	—	—	—
		(△ 13)	(△ 1,535)		
	いちごオフィスリート投資法人	—	—	10	931
	大和証券オフィス投資法人	—	—	2	1,352
	阪急阪神リート投資法人	—	—	3	418
	スターツプロシード投資法人	—	—	2	336
	大和ハウスリート投資法人	2	500	9	2,313
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	—	22	1,763
	日本賃貸住宅投資法人	—	—	10	869
ジャパンエクセレント投資法人	—	—	8	1,168	
合 計	26 ( 29)	1,713 ( —)	405	68,582	
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	—	—	255	9
	RLJ LODGING TRUST	—	—	846	17
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	—	—	628	8
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	—	—	682	11
	STAG INDUSTRIAL INC	—	—	433	11
	WHITESTONE REIT	—	—	267	3
	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	—	—	1,353	16
	SELECT INCOME REIT	180 (△ 714)	3 (△ 5)	234	4
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	83	2	1,161	30
	VEREIT INC	248	1	5,638	42
	WP CAREY INC	456	31	735	50
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	—	1,883	21
		(△ 2,907)	( —)		
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	—	253	20
	CORECIVIC INC	—	—	612	13
	CYRUSONE INC	58	3	543	29
	THE GEO GROUP INC	—	—	672	15
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	—	—	594	8
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	63	2	427	13
	PHYSICIANS REALTY TRUST	—	—	1,173	18
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	—	1,234	25
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	—	—	1,856	51
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	—	—	705	11	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	84	1	1,651	26	

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
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	—	159	1
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	—	—	273	10
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	—	720	15
	BOSTON PROPERTIES INC	27	3	901	111
	MACK-CALI REALTY CORP	—	—	449	9
	SL GREEN REALTY CORPORATION	—	—	548	52
	EQUITY COMMONWEALTH	—	—	641	20
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	35	1	563	25
	BRANDYWINE REALTY	—	—	1,126	17
	ALEXANDRIA REAL ESTATE	37	4	550	69
	KILROY REALTY CORP	35	2	569	40
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	—	—	458	11
	PROLOGIS INC	92	6	3,331	221
		( 853)	( 47)		
	FIRST INDUSTRIAL REALTY	54	1	606	19
	EASTGROUP PROPERTIES	—	—	180	17
	MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT COR-CL A	88	1	326	4
	DUKE REALTY CORP	82	2	2,035	57
	LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	817	36
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	—	—	132	17
	KIMCO REALTY CORPORATION	—	—	2,356	37
	SITE CENTERS CORP	—	—	807	10
		(△ 1,734)	( —)		
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	—	604	17
	REGENCY CENTERS CORPORATION	215	14	917	56
	FEDERAL REALTY INVESTMENT	20	2	416	51
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	—	—	663	14
	SAUL CENTERS INC	—	—	53	2
	RPT REALTY	—	—	316	4
	ACADIA REALTY TRUST	—	—	614	16
	URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC	—	—	131	2
	CEDAR REALTY TRUST INC	—	—	291	1
	SIMON PROPERTY GROUP	38	7	1,771	303
	THE MACERICH COMPANY	—	—	614	31
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	—	—	1,050	4
	PENN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	349	3
	TAUBMAN CENTERS INC	—	—	291	15
	REALTY INCOME CORP	80	4	1,535	91
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	—	—	734	34
	ALEXANDER' S INC	—	—	23	8
	GETTY REALTY CORP	—	—	207	5
	AGREE REALTY CORPORATION	—	—	123	7
	EQUITY RESIDENTIAL	60	3	2,130	142
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	22	3	804	143
国					

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
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	—	—	867	38
	(△ 29)	( — )		
UDR INC	59	2	1,514	59
CAMDEN PROPERTY TRUST	23	2	519	46
ESSEX PROPERTY TRUST INC	12	3	383	95
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	24	2	662	65
SUN COMMUNITIES INC	66	6	460	46
UMH PROPERTIES INC	—	—	68	0.85049
VORNADO REALTY TRUST	35	2	989	68
COUSINS PROPERTIES INC	—	—	2,081	18
WASHINGTON REAL ESTATE INV	—	—	430	11
LEXINGTON REALTY TRUST	—	—	1,448	12
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	—	—	380	3
	(△ 832)	( — )		
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	—	—	71	1
HOST HOTELS & RESORTS	142	2	4,330	84
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	59	1	953	26
LASALLE HOTEL PROPERTIES	—	—	478	16
	(△ 937)	(△ 24)		
HERSHA HOSPITALITY TRUST	—	—	218	4
PUBLIC STORAGE	22	4	837	175
LIFE STORAGE INC	17	1	256	24
HCP INC	95	2	2,685	72
VENTAS INC	62	3	2,080	120
WELLTOWER INC	61	4	2,057	134
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	—	732	21
SENIOR HOUSING PROPERTIES	—	—	1,303	20
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	—	—	987	33
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	—	—	49	3
EPR PROPERTIES	103	7	412	27
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	—	714	29
EXTRA SPACE STORAGE INC	30	2	731	68
KITE REALTY GROUP TRUST	—	—	516	8
DIGITAL REALTY TRUST INC	34	3	1,186	132
CUBESMART	—	—	919	27
GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	—	—	185	3
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	324	1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS	118	1	1,158	17
EDUCATION REALTY TRUST INC	—	—	901	36
MEDICAL PROPERTIES TRUST	117	1	2,085	31
FRANKLIN STREET PROPERTIES	—	—	448	3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	—	1,391	15
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	25	2	496	47
DOUGLAS EMMETT INC	—	—	832	31

外

国

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
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	—	192	12
	(△ 837)	(△ 47)		
LTC PROPERTIES INC	—	—	196	8
ISTAR INC	—	—	643	7
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	—	—	221	16
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	—	—	582	8
	( 742)	( 5)	( 1,140)	( —)
CHESAPEAKE LODGING TRUST	—	—	330	9
CHATHAM LODGING TRUST	—	—	250	4
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC-A	—	—	858	16
TERRENO REALTY CORP	—	—	248	9
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	—	955	31
	( 862)	( 24)		
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	52	1	937	30
GGP INC	—	—	1,348	27
			( 5,822)	( 125)
CORESITE REALTY CORPORATION	—	—	146	14
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	—	961	19
WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	—	1,086	7
CARETRUST REIT INC	—	—	345	6
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	57	1	1,123	39
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	—	500	5
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	—	—	176	3
IRON MOUNTAIN INC	83	2	1,638	56
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	—	—	379	2
URBAN EDGE PROPERTIES	123	2	610	12
INFREAREIT INC	—	—	230	4
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	92	1	166	2
PARAMOUNT GROUP INC	—	—	1,151	16
STORE CAPITAL CORPORATION	139	3	810	23
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	—	724	15
APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	—	1,149	19
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	—	—	302	7
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	—	—	65	2
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC	—	—	121	1
TIER REIT INC	—	—	171	4
CITY OFFICE REIT INC	—	—	23	0.25984
GLOBAL NET LEASE INC	—	—	252	4
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	—	—	307	4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	—	—	299	7
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	—	—	128	3
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	—	—	99	4
FOREST CITY REALTY TRUST- A	—	—	3,028	73
FARMLAND PARTNERS INC	—	—	161	0.95613
GLOBAL MEDICAL REIT INC	—	—	191	1

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
WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST INC	—	—	90	0.37248
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	5,000	3
	( —)	(△ 0.2578)		
QUALITY CARE PROPERTIES INC	—	—	1,132	23
GLADSTONE LAND CORPORATION	145	1	50	0.66129
PARK HOTELS & RESORTS INC	525	13	1,085	32
COLONY CAPITAL INC	—	—	3,442	20
INVITATION HOMES INC	85	1	1,544	33
CLIPPER REALTY INC	153	2	91	1
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	420	4	126	1
JBG SMITH PROPERTIES	166	6	519	19
SAFEHOLD INC	77	1	—	—
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	—	722	16
AMERICOLD REALTY TRUST	280	8	212	5
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	—	—	146	3
	( 358)	( —)		
SPIRIT MTA REIT	—	—	179	1
	( 530)	( —)		
VICI PROPERTIES INC	2,879	62	717	15
RETAIL VALUE INC	—	—	62	1
	( 142)	( —)		
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	643	12	61	1
AMERICAN FINANCE TRUST INC	432	5	144	1
BRT APARTMENTS CORP	83	0.98468	30	0.36198
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	81	3	27	1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	277	3	91	1
小 計	9,953 (△ 4,503)	308 (△ 0.2578)	132,724 ( 6,962)	4,656 ( 125)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	173	7
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	283	8
CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	—	—
	(△ 400)	(△ 8)		
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	859	18
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	1,054	25
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	396	4
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REIT	—	—	271	12
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	445	5
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	321	7
MORGUARD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-U	—	—	300	3
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE	—	—	132	3
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	18	0.75695	195	8
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	236	3
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	—	—	98	1
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	313	4

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	84	1
GRANITE REAL ESTATE INC	—	—	160	8
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE TRUST	—	—	1,700	13
CHOICE PROPERTIES REIT	—	—	480	5
	( 838)	( 8)		
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REAL	—	—	109	1
SLATE RETAIL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	120	1
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	172	2
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTATE INVEST TRUST	—	—	200	2
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	388	3	155	1
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT	253	1	—	—
小 計	659	5	8,256	154
	( 438)	( —)		
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	134	1	550	7
	( —)	(△0.72332)		
HAMBORNER REIT AG	—	—	389	3
小 計	134	1	939	10
	( —)	(△0.72332)		
イタリア				
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SIIQ	—	—	38	0.22332
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE-RTS	—	—	352	0.37381
	( 352)	( —)		
BENI STABILI SPA	4,044	3	6,193	4
	(△ 8,630)	(△ 6)		
小 計	4,044	3	6,583	5
	(△ 8,278)	(△ 6)		
フランス				
ICADE	—	—	241	18
COVIVIO	7	0.6202	323	28
MERCIALYS	200	2	482	6
KLEPIERRE	—	—	1,132	35
UNIBAIL-RODAMCO SE	—	—	139	27
			( 1,005)	( 191)
GECINA SA	67	8	299	39
ALTAREA	—	—	24	4
	( —)	(△0.44988)		
COVIVIO	—	—	—	—
	( 71)	( 6)		
小 計	274	11	2,640	161
	( 71)	( 5)	( 1,005)	( 191)
オランダ				
VASTNED RETAIL	—	—	68	2
NSI NV	—	—	74	2

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
オランダ				
WERELDHANE NV	—	—	290	9
小 計	—	—	432	14
スペイン				
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	— (△ 204)	— (△ 3)	—	—
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	— ( —)	— (△0.28614)	561	4
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	— ( —)	— (△0.78903)	1,690	20
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS SOCIMI SA	—	—	1,161	21
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	— ( 378)	— ( 3)	2,344	21
小 計	— ( 174)	— (△ 1)	5,756	67
ベルギー				
COFINIMMO	6 ( —)	0.63265 ( 0.12957)	100	10
COFINIMMO SA-RIGHTS	— ( 183)	— ( —)	— ( 183)	— (0.12957)
BEFIMMO S.A.	—	—	118	6
WAREHOUSES DE PAUW SCA	15	1	123	14
INTERVEST OFFICES&WAREHO-RIGHTS	— ( 133)	— ( —)	133	0.06011
AEDIFICA	22	1	151	12
RETAIL ESTATES NV	—	—	22	1
RETAIL ESTATES NV-RIGHTS	— ( 65)	— ( —)	65	0.06089
MONTEA SCA	51 ( —)	3 ( 0.06063)	—	—
MONTEA SCA-RIGHTS	— ( 51)	— ( —)	— ( 51)	— (0.06063)
小 計	94 ( 432)	7 ( 0.1902)	712 ( 234)	44 ( 0.1902)
アイルランド				
GREEN REIT PLC	924	1	4,352	6
HIBERNIA REIT PLC	2,058	2	4,964	7
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	—	—	1,488	2
小 計	2,982	4	10,804	15
ユ ー ロ 計	7,528 (△ 7,601)	28 (△ 2)	27,866 ( 1,239)	318 ( 191)
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND CO PLC	—	—	5,800	36
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	— (△ 547)	— (△ 3)	1,862	13

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
イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
HAMMERSON PLC	—	—	4,723	21
LAND SECURITIES GROUP PLC	180	1	4,351	39
INTU PROPERTIES PLC	—	—	4,474	7
SEGRO PLC	563	3	5,510	35
DERWENT LONDON PLC	—	—	662	20
BIG YELLOW GROUP PLC	207	1	782	7
WORKSPACE GROUP PLC	—	—	435	4
SHAFTESBURY PLC	—	—	1,355	12
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	—	—	1,580	1
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST LI	—	—	2,846	1
LONDONMETRIC PROPERITY PLC	—	—	3,250	5
HANSTEEN HOLDINGS PLC	—	—	2,190	2
	( — )	(△ 1)		
RDI REIT PLC	—	—	2,698	1
	(△ 8,770)	( — )		
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,131	1	5,148	7
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	860	4
ASSURA PLC	—	—	9,462	5
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	—	2,272	2
NEWRIVER REIT PLC	—	—	1,616	3
CAPITAL & REGIONAL PLC	—	—	2,120	0.72013
UNITE GROUP PLC	—	—	1,016	8
LXI REIT PLC	1,458	1	1,154	1
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT PLC	6,202	5	2,013	1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC	3,072	3	1,239	1
小 計	12,813 (△ 9,317)	18 (△ 5)	69,418	247
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	—	—	18,693	48
DEXUS	—	—	5,561	57
GOODMAN GROUP	329	3	9,204	96
MIRVAC GROUP	—	—	20,035	46
ABACUS PROPERTY GROUP	—	—	1,041	3
BWP TRUST	—	—	2,988	10
CHARTER HALL GROUP	—	—	2,171	15
GPT GROUP	—	—	9,734	51
INVESTA OFFICE FUND	—	—	5,529	30
CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	2,064	8
STOCKLAND	—	—	13,282	52
WESTFIELD CORPORATION	—	—	21,941	194
CROMWELL PROPERTY GROUP	—	—	3,456	3
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GROUP	—	—	3,391	8
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	—	—	1,079	4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	803	2
NATIONAL STORAGE REIT	—	—	1,329	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
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
GDI PROPERTY GROUP	—	—	2,284	2
APN INDUSTRIA REIT	—	—	775	2
SCENTRE GROUP	991	3	30,750	126
ARENA REIT	—	—	895	2
CHARTER HALL EDUCATION TRUST	—	—	886	2
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	—	—	821	2
VIVA ENERGY REIT	—	—	2,824	6
CHARTER HALL LONG WALE REIT	—	—	522	2
PROPERTYLINK GROUP	—	—	6,369	6
RURAL FUNDS GROUP	988	2	2,594	5
小 計	2,308	9	171,021	797
ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	4,174	6
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	—	—	1,415	2
小 計	—	—	5,589	9
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	—	—	12,000	907
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	5,000	25
CHAMPTON REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5,000	26	15,000	84
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	3,000	15
PROSPERITY REIT	—	—	5,000	14
SPRING REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	8,000	24
FORTUNE REIT (HK)	1,000	8	8,000	74
小 計	6,000	35	56,000	1,146
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	2,200	3	15,900	28
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	10,800	13
	( — )	(△0.09848)		
ESR REIT	5,200	2	4,900	2
CAPITALAND MALL TRUST	—	—	13,200	29
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	12,200	32
	( — )	(△0.30295)		
SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	10,500	18
	( — )	(△0.28244)		
FRASERS COMMERCIAL TRUST	—	—	2,000	2
	( — )	(△0.13801)		
ASCOTT RESIDENCE TRUST	—	—	6,400	6
	( — )	(△0.20192)		
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	—	—	1,600	2
	( — )	(△0.03092)		
STARHILL GLOBAL REIT	—	—	5,900	3
	( — )	(△0.02631)		
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	2,700	5
PARKWAY LIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	1,700	4
	( — )	(△ 0.0787)		

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
KEPPEL REIT	—	—	9,100	10
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	—	—	10,000	2
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	( — )	(△0.18302)	—	—
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	—	—	2,100	2
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	( — )	(△ 0.0231)	2,400	3
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	5,000	9
CACHE LOGISTICS TRUST	( — )	(△0.03754)	—	—
SABANA SHARIAH COMPLIANT INDUSTRIAL REIT	—	—	11,500	18
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	—	—	3,200	2
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	( — )	(△0.00981)	—	—
SPH REIT	—	—	5,300	2
KEPPEL DC REIT	—	—	5,900	6
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL TRUST	( — )	(△0.42833)	—	—
小 計	7,400	6	158,000	225
	( — )	(△ 2)		
イスラエル		千イスラエルシェケル		千イスラエルシェケル
REIT 1 LIMITED	—	—	588	8
小 計	—	—	588	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、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

(2018年3月21日～2019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	28,789千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,488千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.08

※(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。

(2018年3月21日～2019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	45	1	2.2	772	10	1.3

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買	付 額
投資信託証券		0.164325 百万円

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)	249千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	0.8%

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

## ○組入資産の明細

(2019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…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	8	120	15,284	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	—	8	120	15,284
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.8%>
(ユーロ…オランダ)					
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5	2	6	829	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	5	2	6	829
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	5	10	127	16,113
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.8%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND LIMITED	98	63	9	749	不動産
ARGOSY PROPERTY LIMITED	86	52	6	502	不動産
KIWI PROPERTY GROUP LIMITED	175	90	12	988	不動産
STRIDE STAPLED GROUP	38	19	3	294	不動産
INVESTORE PROPERTY LIMITED	20	—	—	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	418	226	33	2,535
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.3%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
OUE HOSPITALITY TRUST	124	71	5	425	不動産
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	88	47	3	258	不動産
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	87	44	3	319	不動産
CDL HOSPITALITY TRUSTS	79	47	7	632	不動産
FRASERS HOSPITALITY TRUST	—	39	2	235	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	378	248	22	1,870
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<0.2%>
合 計	株 数 ・ 金 額	802	484	—	20,520
	銘柄 数 < 比 率 >	10	11	—	<2.4%>

※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中値により、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	口 数	評 価 額	比 率
				千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人	6	3	1,728	0.2	
MCUBS MidCity投資法人	18	10	1,018	0.1	
森ヒルズリート投資法人	18	9	1,304	0.1	
産業ファンド投資法人	20	10	1,207	0.1	
アドバンス・レジデンス投資法人	16	8	2,480	0.3	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	9	5	902	0.1	
アクティブア・プロパティーズ投資法人	8	4	1,858	0.2	
GLP投資法人	39	23	2,702	0.3	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	7	4	1,186	0.1	
日本プロロジスリート投資法人	23	13	3,088	0.4	
星野リゾート・リート投資法人	3	1	543	0.1	
Oneリート投資法人	2	1	280	0.0	
イオンリート投資法人	18	9	1,175	0.1	
ヒューリックリート投資法人	12	7	1,275	0.1	
日本リート投資法人	5	3	1,279	0.1	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	80	54	916	0.1	
積水ハウス・リート投資法人	12	24	1,996	0.2	
トーセイ・リート投資法人	3	2	231	0.0	
ケネディクス商業リート投資法人	6	3	831	0.1	
ヘルスケア&メディカル投資法人	2	2	225	0.0	
サムティ・レジデンシャル投資法人	3	3	295	0.0	
野村不動産マスターファンド投資法人	50	26	4,108	0.5	
いちごホテルリート投資法人	3	2	266	0.0	
ラサールロジポート投資法人	13	7	752	0.1	
スターアジア不動産投資法人	4	4	431	0.0	
マリモ地方創生リート投資法人	—	1	110	0.0	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2	2	698	0.1	
大江戸温泉リート投資法人	3	2	168	0.0	
さくら総合リート投資法人	4	3	256	0.0	
投資法人みらい	4	3	593	0.1	
森トラスト・ホテルリート投資法人	4	2	271	0.0	
三菱地所物流リート投資法人	3	1	253	0.0	
CREロジスティクスファンド投資法人	1	1	109	0.0	
ザイマックス・リート投資法人	—	2	235	0.0	
日本ビルファンド投資法人	16	8	6,008	0.7	
ジャパンリアルエステイト投資法人	15	8	5,288	0.6	
日本リテールファンド投資法人	30	15	3,336	0.4	
オリックス不動産投資法人	32	16	3,057	0.4	
日本プライムリアルティ投資法人	11	5	2,260	0.3	
プレミア投資法人	16	8	1,088	0.1	
東急リアル・エステート投資法人	12	6	1,026	0.1	
グローバル・ワン不動産投資法人	3	5	664	0.1	
ユナイテッド・アーバン投資法人	35	18	3,144	0.4	
森トラスト総合リート投資法人	11	6	1,059	0.1	
インヴィンシブル投資法人	50	32	1,708	0.2	
フロンティア不動産投資法人	6	3	1,392	0.2	
平和不動産リート投資法人	12	6	757	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	口 数	評 価 額	比 率
日本ロジスティクスファンド投資法人	11	5	1,193	0.1	%
福岡リート投資法人	9	5	842	0.1	
ケネディクス・オフィス投資法人	5	2	1,558	0.2	
積水ハウス・レジデンシャル投資法人	13	—	—	—	
いちごオフィスリート投資法人	18	8	838	0.1	
大和証券オフィス投資法人	4	2	1,582	0.2	
阪急阪神リート投資法人	7	4	592	0.1	
スタートアップリート投資法人	3	1	172	0.0	
大和ハウスリート投資法人	18	11	2,671	0.3	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	48	26	2,293	0.3	
日本賃貸住宅投資法人	20	10	900	0.1	
ジャパンエクセレント投資法人	16	8	1,293	0.1	
合 計	822	472	79,506	<9.1%>	
銘 柄 数 < 比 率 >	57	58			

※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、ラサールロジポート投資法人、投資法人みらい、CREロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本ブ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、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、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となっています。（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	494	239	10	1,203	0.1	
RLJ LODGING TRUST	1,885	1,039	18	2,095	0.2	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	1,239	611	6	765	0.1	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	1,407	725	12	1,362	0.2	
STAG INDUSTRIAL INC	1,078	645	18	2,050	0.2	
WHITESTONE REIT	510	243	2	318	0.0	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	2,625	1,272	15	1,688	0.2	
SELECT INCOME REIT	768	—	—	—	—	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	2,263	1,185	33	3,717	0.4	
VEREIT INC	11,086	5,696	46	5,202	0.6	
WP CAREY INC	1,216	937	71	8,011	0.9	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	5,309	519	19	2,144	0.2	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	553	300	24	2,771	0.3	
CORECIVIC INC	1,325	713	13	1,518	0.2	
CYRUSONE INC	1,131	646	33	3,729	0.4	
THE GEO GROUP INC	1,407	735	14	1,573	0.2	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	594	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	914	550	19	2,183	0.3	
PHYSICIANS REALTY TRUST	2,255	1,082	19	2,181	0.2	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	2,775	1,541	34	3,867	0.4	
GRAMERCY PROPERTY TRUST	1,856	—	—	—	—	
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	1,493	788	12	1,389	0.2	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3,359	1,792	31	3,489	0.4	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	336	177	2	231	0.0	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	598	325	13	1,562	0.2	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	1,416	696	15	1,692	0.2	
BOSTON PROPERTIES INC	1,776	902	119	13,317	1.5	
MACK-CALI REALTY CORP	967	518	11	1,284	0.1	
SL GREEN REALTY CORPORATION	1,040	492	43	4,895	0.6	
EQUITY COMMONWEALTH	1,351	710	23	2,606	0.3	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,134	606	27	3,060	0.4	
BRANDYWINE REALTY	2,204	1,078	16	1,859	0.2	
ALEXANDRIA REAL ESTATE	1,161	648	90	10,106	1.2	
KILROY REALTY CORP	1,119	585	43	4,849	0.6	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	1,115	657	17	1,970	0.2	
PROLOGIS INC	6,074	3,688	259	29,000	3.3	
FIRST INDUSTRIAL REALTY	1,292	740	25	2,845	0.3	
EASTGROUP PROPERTIES	399	219	23	2,650	0.3	
MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT COR-CL A	775	537	7	789	0.1	
DUKE REALTY CORP	4,072	2,119	63	7,114	0.8	
LIBERTY PROPERTY TRUST	1,673	856	41	4,577	0.5	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	253	121	18	2,053	0.2	
KIMCO REALTY CORPORATION	4,835	2,479	43	4,874	0.6	
SITE CENTERS CORP	3,468	927	11	1,326	0.2	

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	%
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	1,286	682	18	2,108	0.2
REGENCY CENTERS CORPORATION	1,690	988	63	7,097	0.8
FEDERAL REALTY INVESTMENT	828	432	56	6,332	0.7
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	1,202	539	10	1,202	0.1
SAUL CENTERS INC	124	71	3	399	0.0
RPT REALTY	818	502	5	641	0.1
ACADIA REALTY TRUST	1,072	458	12	1,376	0.2
URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC	314	183	3	417	0.0
CEDAR REALTY TRUST INC	803	512	1	194	0.0
SIMON PROPERTY GROUP	3,541	1,808	313	35,003	4.0
THE MACERICH COMPANY	1,233	619	26	2,951	0.3
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	2,078	1,028	1	218	0.0
PENN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	734	385	2	254	0.0
TAUBMAN CENTERS INC	660	369	18	2,078	0.2
REALTY INCOME CORP	3,236	1,781	124	13,929	1.6
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	1,686	952	49	5,574	0.6
ALEXANDER'S INC	45	22	7	884	0.1
GETTY REALTY CORP	418	211	6	754	0.1
AGREE REALTY CORPORATION	343	220	14	1,612	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	4,232	2,162	158	17,741	2.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,591	809	158	17,741	2.0
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	1,784	888	44	4,927	0.6
UDR INC	3,059	1,604	71	7,972	0.9
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,057	561	55	6,247	0.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	759	388	110	12,377	1.4
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	1,301	663	70	7,859	0.9
SUN COMMUNITIES INC	903	509	58	6,562	0.8
UMH PROPERTIES INC	276	208	2	319	0.0
VORNADO REALTY TRUST	1,977	1,023	68	7,603	0.9
COUSINS PROPERTIES INC	4,536	2,455	24	2,691	0.3
WASHINGTON REAL ESTATE INV	890	460	12	1,407	0.2
LEXINGTON REALTY TRUST	2,784	1,336	11	1,335	0.2
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	1,286	74	4	484	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	157	86	2	284	0.0
WINTHROP REALTY TRUST-ESCROW	400	400	0.112	12	0.0
HOST HOTELS & RESORTS	8,502	4,314	82	9,194	1.1
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	1,895	1,001	26	2,918	0.3
LASALLE HOTEL PROPERTIES	1,415	—	—	—	—
HERSHA HOSPITALITY TRUST	441	223	3	443	0.1
PUBLIC STORAGE	1,692	877	190	21,295	2.4
LIFE STORAGE INC	507	268	25	2,846	0.3
HCP INC	5,374	2,784	84	9,421	1.1
VENTAS INC	4,098	2,080	127	14,184	1.6
WELLTOWER INC	4,265	2,269	170	19,068	2.2
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,463	731	23	2,571	0.3
SENIOR HOUSING PROPERTIES	2,743	1,440	16	1,889	0.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	2,188	1,201	43	4,805	0.6

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	%	
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	128	79	5	639	0.1	
EPR PROPERTIES	741	432	32	3,606	0.4	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	1,506	792	36	4,074	0.5	
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,442	741	73	8,184	0.9	
KITE REALTY GROUP TRUST	1,010	494	7	868	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,366	1,214	140	15,672	1.8	
CUBESMART	1,994	1,075	33	3,727	0.4	
GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	362	177	3	410	0.0	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	843	519	2	267	0.0	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS	2,421	1,381	19	2,228	0.3	
EDUCATION REALTY TRUST INC	901	—	—	—	—	
MEDICAL PROPERTIES TRUST	4,200	2,232	40	4,535	0.5	
FRANKLIN STREET PROPERTIES	1,112	664	4	530	0.1	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	2,549	1,158	12	1,378	0.2	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	1,001	530	58	6,581	0.8	
DOUGLAS EMMETT INC	1,767	935	37	4,186	0.5	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	1,029	—	—	—	—	
LTC PROPERTIES INC	423	227	10	1,124	0.1	
ISTAR INC	643	—	—	—	—	
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	477	256	20	2,234	0.3	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	1,285	305	8	982	0.1	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	713	383	11	1,229	0.1	
CHATHAM LODGING TRUST	540	290	5	604	0.1	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC-A	1,631	773	15	1,744	0.2	
TERRENO REALTY CORP	604	356	14	1,643	0.2	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	871	778	24	2,770	0.3	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	1,789	904	30	3,416	0.4	
GGP INC	7,170	—	—	—	—	
CORESITE REALTY CORPORATION	369	223	23	2,583	0.3	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	2,043	1,082	19	2,195	0.3	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	2,251	1,165	6	677	0.1	
CARETRUST REIT INC	877	532	12	1,373	0.2	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	2,273	1,207	44	4,976	0.6	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	1,011	511	5	595	0.1	
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	429	253	3	442	0.1	
IRON MOUNTAIN INC	3,219	1,664	57	6,409	0.7	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	868	489	2	279	0.0	
URBAN EDGE PROPERTIES	1,215	728	13	1,498	0.2	
INFREAREIT INC	456	226	4	535	0.1	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	455	381	6	746	0.1	
PARAMOUNT GROUP INC	2,359	1,208	17	1,909	0.2	
STORE CAPITAL CORPORATION	1,806	1,135	36	4,081	0.5	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	1,357	633	12	1,386	0.2	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	2,427	1,278	20	2,335	0.3	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	660	358	9	1,099	0.1	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	185	120	4	476	0.1	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC	255	134	1	161	0.0	

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	%	
TIER REIT INC	487	316	7	879	0.1	
CITY OFFICE REIT INC	261	238	2	292	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	733	481	8	994	0.1	
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	592	285	5	561	0.1	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	729	430	12	1,358	0.2	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	235	107	3	409	0.0	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	261	162	7	813	0.1	
FOREST CITY REALTY TRUST- A	3,028	—	—	—	—	
FARMLAND PARTNERS INC	320	159	1	113	0.0	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	308	117	1	125	0.0	
WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST INC	90	—	—	—	—	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	12,600	7,600	6	729	0.1	
QUALITY CARE PROPERTIES INC	1,132	—	—	—	—	
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	221	221	2	259	0.0	
GLADSTONE LAND CORPORATION	—	95	1	130	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,765	1,205	37	4,215	0.5	
COLONY CAPITAL INC	6,336	2,894	15	1,712	0.2	
INVITATION HOMES INC	3,238	1,779	41	4,627	0.5	
CLIPPER REALTY INC	—	62	0.82522	92	0.0	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	294	3	347	0.0	
JBG SMITH PROPERTIES	1,002	649	26	2,945	0.3	
SAFEHOLD INC	—	77	1	177	0.0	
ALEXANDER & BALDWIN INC	722	—	—	—	—	
AMERICOLD REALTY TRUST	482	550	16	1,848	0.2	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	172	384	7	865	0.1	
SPIRIT MTA REIT	—	351	2	285	0.0	
VICI PROPERTIES INC	—	2,162	46	5,163	0.6	
RETAIL VALUE INC	—	83	2	291	0.0	
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	—	582	11	1,304	0.1	
AMERICAN FINANCE TRUST INC	—	288	3	347	0.0	
BRT APARTMENTS CORP	—	53	0.73511	82	0.0	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	—	54	4	541	0.1	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	186	3	384	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	269,033	134,800	5,011	559,482	
	銘柄 数 < 比 率 >	159	159	—	< 64.1% >	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	300	127	5	433	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	700	417	14	1,195	0.1	
CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400	—	—	—	—	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,700	841	19	1,611	0.2	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,901	847	21	1,823	0.2	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	800	404	4	372	0.0	
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REIT	700	429	21	1,792	0.2	
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,000	555	6	545	0.1	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	500	179	4	365	0.0	
MORGUARD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-U	300	—	—	—	—	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE	300	168	4	403	0.0	

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)			千カナダドル	千円		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	500	323	15	1,307	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	500	264	3	313	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	400	302	3	290	0.0	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	900	587	8	671	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400	316	4	369	0.0	
GRANITE REAL ESTATE INC	300	140	8	737	0.1	
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE TRUST	1,700	—	—	—	—	
CHOICE PROPERTIES REIT	500	858	11	984	0.1	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	300	300	3	293	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REAL	200	91	1	136	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	300	300	4	350	0.0	
SLATE RETAIL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	200	80	1	85	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400	228	4	344	0.0	
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTATE INVEST TRUST	200	—	—	—	—	
SLATE OFFICE REIT	200	200	1	102	0.0	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	—	233	2	226	0.0	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	253	1	138	0.0	
小計	口 数 ・ 金 額	15,601	8,442	177	14,897	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	24	—	<1.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,391	975	13	1,696	0.2	
HAMBORNER REIT AG	842	453	4	532	0.1	
小計	口 数 ・ 金 額	2,233	1,428	17	2,228	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SIIQ	352	314	2	266	0.0	
BENI STABILI SPA	10,779	—	—	—	—	
小計	口 数 ・ 金 額	11,131	314	2	266	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	509	268	20	2,543	0.3	
COVIVIO	615	370	34	4,423	0.5	
MERCIALYS	583	301	3	486	0.1	
KLEPIERRE	2,370	1,238	38	4,893	0.6	
UNIBAIL-RODAMCO SE	1,144	—	—	—	—	
GECINA SA	550	318	42	5,358	0.6	
ALTAREA	46	22	4	517	0.1	
小計	口 数 ・ 金 額	5,817	2,517	143	18,223	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<2.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
VASTNED RETAIL	162	94	3	416	0.0	
NSI NV	189	115	4	539	0.1	
WERELDHANE NV	527	237	5	751	0.1	
小計	口 数 ・ 金 額	878	446	13	1,707	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	204	—	—	—	—	

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	
(ユーロ…スペイン)			千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	957	396	3	388	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3,856	2,166	25	3,195	0.4
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS SOCIMI SA	1,161	—	—	—	—
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	3,620	1,654	15	1,936	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	9,798	4,216	43	5,520
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<0.6%>
(ユーロ…ベルギー)					
COFINIMMO	222	128	15	1,923	0.2
BEFIMMO S. A.	253	135	7	896	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA	212	104	14	1,815	0.2
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES NV	133	133	3	387	0.0
AEDIFICA	239	110	9	1,172	0.1
RETAIL ESTATES NV	65	43	3	433	0.0
MONTEA SCA	—	51	3	451	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,124	704	55	7,079
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<0.8%>
(ユーロ…アイルランド)					
GREEN REIT PLC	7,294	3,866	5	746	0.1
HIBERNIA REIT PLC	7,242	4,336	5	755	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	3,701	2,213	3	446	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	18,237	10,415	15	1,949
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	49,218	20,040	291	36,975
	銘柄 数 < 比 率 >	28	25	—	<4.2%>
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	11,550	5,750	35	5,226	0.6
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	3,963	1,554	12	1,778	0.2
HAMMERSON PLC	9,216	4,493	16	2,509	0.3
LAND SECURITIES GROUP PLC	8,596	4,425	41	6,089	0.7
INTU PROPERTIES PLC	9,898	5,424	6	890	0.1
SEGRO PLC	11,338	6,391	43	6,480	0.7
DERWENT LONDON PLC	1,299	637	20	3,102	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC	1,570	995	9	1,461	0.2
WORKSPACE GROUP PLC	1,255	820	8	1,242	0.1
SHAFTESBURY PLC	2,661	1,306	11	1,741	0.2
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	6,304	4,724	6	896	0.1
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST LI	5,478	2,632	1	220	0.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	7,637	4,387	8	1,262	0.1
HANSTEEN HOLDINGS PLC	4,689	2,499	2	353	0.0
RDI REIT PLC	13,399	1,931	2	382	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC	14,555	10,538	15	2,264	0.3
SAFESTORE HOLDINGS PLC	2,183	1,323	7	1,160	0.1
ASSURA PLC	24,528	15,066	8	1,270	0.1
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	5,968	3,696	3	521	0.1
REGIONAL REIT LTD	1,970	1,970	2	302	0.0
NEWRIVER REIT PLC	3,366	1,750	3	582	0.1
CAPITAL & REGIONAL PLC	5,034	2,914	0.76055	112	0.0



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	%
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		2,071	2,071	2	296	0.0
UNITE GROUP PLC		2,564	1,548	14	2,112	0.2
LXI REIT PLC		1,588	1,892	2	348	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT PLC		—	4,189	3	538	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC		—	1,833	1	273	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	162,680	96,758	293	43,422
		銘柄 数 < 比 率 >	25	27	—	< 5.0% >
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		37,543	18,850	47	3,775	0.4
DEXUS		11,505	5,944	74	5,892	0.7
GOODMAN GROUP		18,343	9,468	126	9,945	1.1
MIRVAC GROUP		42,090	22,055	59	4,695	0.5
ABACUS PROPERTY GROUP		3,041	2,000	7	580	0.1
BWP TRUST		6,037	3,049	11	880	0.1
CHARTER HALL GROUP		4,964	2,793	26	2,114	0.2
GPT GROUP		20,430	10,696	65	5,187	0.6
INVESTA OFFICE FUND		5,529	—	—	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT		4,126	2,062	9	762	0.1
STOCKLAND		27,763	14,481	55	4,385	0.5
WESTFIELD CORPORATION		21,941	—	—	—	—
CROMWELL PROPERTY GROUP		13,111	9,655	10	837	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GROUP		8,985	5,594	14	1,129	0.1
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		2,655	1,576	6	510	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP		1,857	1,054	3	248	0.0
NATIONAL STORAGE REIT		5,358	4,029	7	556	0.1
GDI PROPERTY GROUP		5,351	3,067	4	337	0.0
APN INDUSTRIA REIT		1,487	712	2	160	0.0
SCENTRE GROUP		61,214	31,455	126	9,971	1.1
ARENA REIT		2,468	1,573	4	338	0.0
CHARTER HALL EDUCATION TRUST		2,230	1,344	4	373	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS		1,520	699	2	190	0.0
VIVA ENERGY REIT		5,511	2,687	6	523	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		1,769	1,247	5	445	0.1
PROPERTYLINK GROUP		6,369	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP		3,334	1,728	4	317	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	326,531	157,818	686	54,159
		銘柄 数 < 比 率 >	27	24	—	< 6.2% >
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST		10,685	6,511	10	835	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		3,429	2,014	4	329	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	14,114	8,525	15	1,164
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.1% >
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		24,500	12,500	1,101	15,659	1.8
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		11,000	6,000	34	486	0.1
CHAMPION REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		22,000	12,000	79	1,129	0.1
WUXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		11,000	8,000	42	609	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	
(香港)	口	口	千香港ドル	千円	%
PROSPERITY REIT	12,000	7,000	23	332	0.0
SPRING REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	8,000	—	—	—	—
FORTUNE REIT (HK)	15,000	8,000	80	1,137	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	103,500	53,500	1,361	19,355
	銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<2.2%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	30,500	16,800	32	2,691	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	24,800	14,000	19	1,641	0.2
ESR REIT	11,600	11,900	6	525	0.1
CAPITALAND MALL TRUST	30,300	17,100	40	3,360	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	27,100	14,900	42	3,506	0.4
SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	24,100	13,600	26	2,200	0.3
FRASERS COMMERCIAL TRUST	6,200	4,200	6	502	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST	13,500	7,100	8	685	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	5,400	3,800	5	476	0.1
STARHILL GLOBAL REIT	14,300	8,400	5	488	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	6,000	3,300	7	621	0.1
PARKWAY LIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4,100	2,400	6	574	0.1
KEPPEL REIT	19,400	10,300	12	1,063	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	20,200	10,200	2	165	0.0
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5,500	3,400	3	279	0.0
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	5,900	3,500	4	407	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	12,900	7,900	15	1,317	0.2
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	22,800	11,300	20	1,707	0.2
CACHE LOGISTICS TRUST	9,000	5,800	4	347	0.0
SABANA SHARIAH COMPLIANT INDUSTRIAL REIT	9,700	4,400	1	154	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	19,400	13,500	17	1,437	0.2
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	7,500	3,400	2	169	0.0
SPH REIT	8,100	1,000	1	85	0.0
KEPPEL DC REIT	8,300	5,900	8	711	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL TRUST	11,700	9,600	10	903	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	358,300	207,700	315	26,027
	銘柄 数 < 比 率 >	25	25	—	<3.0%>
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
REIT 1 LIMITED	1,724	1,136	17	548	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,724	1,136	17	548
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>
合 計	口 数 ・ 金 額	1,300,701	688,719	—	756,032
	銘柄 数 < 比 率 >	300	293	—	<86.6%>

※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

(2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	20,520	2.3
投資証券	835,539	94.4
コール・ローン等、その他	28,912	3.3
投資信託財産総額	884,971	100.0

※外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年3月20日における邦貨換算レートは1米ドル=111.65円、1カナダドル=83.71円、1ユーロ=126.70円、1英ポンド=147.98円、1オーストラリアドル=78.86円、1ニュージーランドドル=76.34円、1香港ドル=14.22円、1シンガポールドル=82.57円、1イスラエルシェケル=30.93円です。

※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、89.2% (789,671千円) です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	892,806,701
コール・ローン等	15,242,346
株式(評価額)	20,520,160
投資証券(評価額)	835,539,586
未収入金	19,020,626
未取配当金	2,483,983
(B) 負債	20,036,332
未払金	7,836,309
未払解約金	12,200,000
未払利息	23
(C) 純資産総額(A-B)	872,770,369
元本	804,532,824
次期繰越損益金	68,237,545
(D) 受益権総口数	804,532,824口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,848円

○損益の状況 (2018年3月21日～2019年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	50,453,964
受取配当金	50,410,277
その他収益金	55,101
支払利息	△ 11,414
(B) 有価証券売買損益	164,417,381
売買益	200,883,274
売買損	△ 36,465,893
(C) 保管費用等	△ 3,954,337
(D) 当期損益金(A+B+C)	210,917,008
(E) 前期繰越損益金	△134,615,292
(F) 追加信託差損益金	821,224
(G) 解約差損益金	△ 8,885,395
(H) 計(D+E+F+G)	68,237,545
次期繰越損益金(H)	68,237,545

・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	1,594,668,653円
期中追加設定元本額	63,278,776円
期中一部解約元本額	853,414,605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)	4,085,743円
新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型)	11,731,767円
新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型)	23,906,790円
みずほラップファンド(堅実型コース)	101,269,407円
みずほラップファンド(安定成長型コース)	428,983,858円
みずほラップファンド(成長型コース)	234,555,259円
合 計	804,532,824円

---

---

# 新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド

---

---

## 第4期 運用報告書

(決算日 2019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2019年3月20日に第4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	騰落率		株組入比率	株先物比率	債組入比率	債先物比率	純資産額
		期騰	中率					
(設定日) 2015年3月27日	円 10,000		% -	% -	% -	% -	% -	百万円 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
4期(2019年3月20日)	9,578		0.2	-	6.8	-	20.9	1,651

※△(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

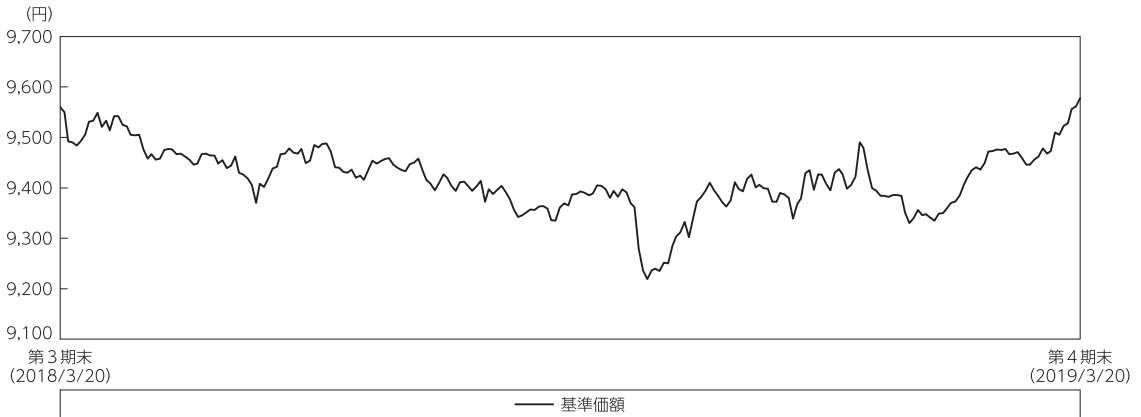
年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率	債組入比率	債先物比率
		騰	落率				
(期首) 2018年3月20日	円 9,560		% -	% -	% △26.3	% -	% △11.3
3月末	9,531		△0.3	-	26.4	-	△32.1
4月末	9,476		△0.9	-	7.7	-	△43.7
5月末	9,408		△1.6	-	22.6	-	△7.5
6月末	9,430		△1.4	-	26.7	-	△32.0
7月末	9,395		△1.7	-	6.7	-	1.4
8月末	9,357		△2.1	-	△6.5	-	22.3
9月末	9,397		△1.7	-	△9.4	-	48.6
10月末	9,373		△2.0	-	28.7	-	27.9
11月末	9,387		△1.8	-	7.9	-	127.0
12月末	9,479		△0.8	-	△8.5	-	72.4
2019年1月末	9,350		△2.2	-	1.6	-	28.7
2月末	9,459		△1.1	-	△5.9	-	27.2
(期末) 2019年3月20日	9,578		0.2	-	6.8	-	20.9

※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。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移（2018年3月21日～2019年3月20日）



### 基準価額の主な変動要因

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9,560円でスタートした基準価額は、日米欧の株価指数先物取引の機動的な調整などがマイナス要因となり、2018年10月15日に期中安値となる9,219円を付けました。その後は株価指数先物取引および債券先物取引、為替予約取引がいずれも基準価額にプラスに寄与した結果、基準価額は回復し、9,578円（期首比+0.2%）で期末を迎えました。

当期全体では、株価指数先物取引および債券先物取引が基準価額にプラスに寄与した一方、為替予約取引はマイナス寄与となりました。

### 投資環境（2018年3月21日～2019年3月20日）

#### 日本株式市場

日本株式市場は、米中貿易摩擦が株価の重石となったほか、世界経済減速への警戒感が高まるなかでFRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ継続姿勢への懸念が広がったことなどから、2018年末にかけて徐々に下げ幅を強める展開となりました。2019年の年明け以降はFRBが追加利上げや保有資産縮小について一転して慎重姿勢を示したことが市場の安心感を誘ったほか、米中貿易協議が進展するとの期待感などからいくらか値を戻す展開となりました。

当期全体では、期末の日本株式市場は、期首と比べて下落しました。

#### 米国株式市場

米国株式市場は、マクロ経済指標および企業業績の両面で堅調な米国経済を支えに2018年9月後半にかけ

て底堅い展開が続きました。しかし米国長期金利上昇への警戒感から10月に株価が急落した後は、米中貿易摩擦の悪化や世界経済の先行き不安が広がるなかでのF R Bの利上げ継続姿勢などが重石となり、年末にかけて下落基調を強めました。年明け以降はF R Bが利上げに慎重な姿勢に転じたほか、米中貿易協議の進展期待なども重なり、一転して上昇基調となりました。

当期全体では、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、イタリアの財政不安やトルコリラ急落に伴う混乱に加え、米中貿易摩擦悪化に伴う世界経済の減速懸念や英仏の政治的混乱なども逆風となり、2018年末にかけて冴えない値動きとなりました。2019年の年明け以降は、米国の金融政策姿勢が予想以上のハト派に転じたことに加え、米中貿易協議への楽観的な見通しが広がったことなどから、欧州株式市場は一転して堅調な値動きとなりました。

当期全体では、期末の欧州株式市場は、期首と比べて上昇しました。

### カナダ株式市場

カナダ株式市場は、堅調な原油価格などを背景に2018年夏場にかけて底堅く推移しましたが、その後は米中貿易摩擦の悪化や原油価格の急落などを受けて次第に軟調な値動きとなりました。2019年の年明け以降は米中貿易協議の進展期待や米国の利上げ打ち止め観測、原油価格の戻り基調などが好材料となり値を戻す展開となりました。

当期全体では、期末のカナダ株式市場は、期首と比べて上昇しました。

### 豪州株式市場

豪州株式市場は、米中貿易摩擦の悪化や豪州の政局不安などをきっかけに下落に転じた2018年9月以降、原油価格の急反落による資源価格全体への懸念も相まって軟調な推移となりました。2019年の年明け以降は米中貿易協議の進展期待や米国の利上げ打ち止め観測、原油価格の戻り基調などが好材料となり、値を戻す展開となりました。

当期全体では、期末の豪州株式市場は、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、国内政治情勢の不透明感や米中貿易摩擦などを背景に底堅い値動きが続きましたが、日銀が金融政策を一部修正するとの観測から2018年7月後半に急落すると、その後は米国債券市場の下落基調も相まって軟調な展開となりました。10月初旬の底入れ後は、米中貿易摩擦や原油安などを背景にリスク回避姿勢が強まったほか、2019年の年明け以降はF R Bが緩やかな利上げ姿勢を転換し、利上げの打ち止めを示唆したことが好感され、期末にかけて上昇基調をたどりました。

当期全体では、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、堅調な米国経済の拡大やF R Bの利上げ継続姿勢などが重石となる状況が続きました。その後は米中貿易摩擦の悪化に伴い世界経済の減速懸念が広がるなかでリスク回避姿勢が強まったことや、2019年の年明け以降、それまで緩やかな利上げ路線を堅持していたF R Bが一転して利上げへの慎重姿勢に転じたことなどが上昇材料となり、2018年11月から期末にかけて概ね堅調に推移しました。

当期全体では、期末の米国債券市場は、期首に比べて上昇しました。

## 欧州債券市場

欧州債券市場は、トルコリラ急落やイタリア財政不安への懸念などから2018年夏場にかけてイタリア国債が売られる一方、質への逃避需要からドイツ国債は買いが優勢となりました。その後もユーロ圏の景況感悪化や英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感などからドイツ国債は堅調に推移し、イタリア国債についても、財政赤字を巡るEUからの制裁が回避される見通しとなったことなどから値を戻す展開となりました。一方、英国国債については、EU離脱が2019年3月末に迫るなかでEU単一市場からの「合意なき離脱」を回避できるかどうかに注目が集まるなか、期末にかけて上昇しました。

当期全体では、期末のドイツおよび英国の債券市場は期首に比べて上昇した一方、期末のイタリアの債券市場は期首に比べて下落しました。

## カナダ債券市場

カナダ債券市場は、2018年10月から年末にかけての原油価格の急落が産油国であるカナダ経済の逆風となったことに加え、米中貿易摩擦の悪化や世界的な景気減速への懸念などから上昇する展開となりました。中国通信機器大手ファーウェイの幹部拘束を巡る中国との関係悪化もカナダ国債の買いにつながりました。

当期全体では、期末のカナダ債券市場は、期首に比べて上昇しました。

## 豪州債券市場

豪州債券市場は、米中貿易摩擦や豪州の政局不安などを背景に買いが先行する展開となりました。米国の利上げ打ち止め観測や最大の輸出相手国である中国の景気減速懸念、利下げの可能性に言及した豪中央銀行総裁のコメントなども豪州債券市場の上昇につながりました。

当期全体では、期末の豪州債券市場は、期首に比べて上昇しました。

## 米ドル／円相場

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、北朝鮮の核問題解決への期待や米国の堅調な景気拡大などを背景にリスクオンの円安米ドル高となりました。しかし、米中貿易摩擦の悪化に伴い世界経済の減速懸念が強まるなか、米ドル／円相場は次第に上値の重い展開となりました。加えてFRBが利上げや保有資産縮小について慎重姿勢に転じ、米国長期金利の先高観が後退すると、米ドル／円相場は年末年始にかけて大幅な円高ドル安となりました。その後は再び緩やかに円安米ドル高が進み、1米ドル＝111円台後半で期末を迎えました。

## ユーロ／円相場

期首1ユーロ＝131円ちょうどでスタートしたユーロ／円相場は、イタリア財政不安やトルコリラ急落などへの懸念から夏場にかけて円高ユーロ安に振れたほか、ユーロ圏の景況感悪化や米国の政権運営の混乱などに伴うリスク回避の動きから2018年末にかけて円高ユーロ安が進行する展開となりました。その後は米中貿易協議の合意期待などを受けて円高ユーロ安は一服しましたが、ECBが2019年の利上げを断念したことなどから円安ユーロ高への戻りは鈍く、1ユーロ＝126円台後半で期末を迎えました。

## 英ポンド／円相場

期首1英ポンド＝148円台後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）による2018年5月の利上げ見送りや、停滞するEU離脱交渉への懸念などを背景に、8月にかけて円高英ポンド安が進行する展開となりました。その後は円安英ポンド高に転じる場面もありましたが、EU離脱案を巡る英政府と英議会の調整が難航し、年末にかけて再び円高英ポンド安となりました。その後は世界的にリスクオンの展開となったことに加え、EU単一市場からの「合意なき離脱」が最終的には回避されるとの読みな



ども加わって円安英ポンド高となり、1英ポンド=147円台後半で期末を迎えました。

### カナダドル／円相場

期首1カナダドル=81円台前半でスタートしたカナダドル／円相場は、堅調な原油価格やN A F T A（北米自由貿易協定）再交渉を巡る米国との合意などを受け、2018年10月に1カナダドル=89円近くまで上昇しました。しかし米中貿易摩擦が悪化するなか、世界経済減速や原油価格下落への懸念から年末にかけては円高カナダドル安となりました。その後は米中貿易協定の合意期待や原油価格の戻り基調などから再び円安カナダドル高となり、1カナダドル=83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=81円台後半でスタートした豪ドル／円相場は、利上げの続く米国と対照的に豪州の政策金利据え置きが続いたことに加え、米中貿易摩擦や最大の輸出相手国である中国の景気減速懸念などが重石となり、2018年末にかけて円高豪ドル安となりました。2019年年明け後は米中貿易協定の進展期待や堅調な資源価格などから豪ドル／円相場はいくらか反発し、1豪ドル=78円台後半で期末を迎えました。

## ポートフォリオについて（2018年3月21日～2019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。

ベビーファンドからの資金流入により純資産が増加したことから、2019年1月以降、わが国の公社債への投資として、短期社債の組み入れを再開しました。

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。期末日現在、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	TOPIX先物	1.0%
	米国	ミニS&P500先物	△10.5%
	ユーロ	ユーロストック50先物	7.2%
	英国	FTSE100先物	0.6%
	カナダ	S&Pトロント60先物	4.9%
	豪州	ASX SPI 200先物	3.7%
債券先物取引	日本	日本10年国債先物	△9.2%
	米国	米国10年国債先物	3.3%
	英国	英国長期国債先物	4.6%
	カナダ	カナダ10年国債先物	10.5%
	豪州	豪州10年国債先物	11.8%
為替予約取引	米国	米ドル/円	7.8%
	ユーロ	ユーロ/円	1.2%
	英国	英ポンド/円	△4.2%
	カナダ	カナダドル/円	△1.0%
	豪州	豪ドル/円	△7.5%

## ベンチマークとの差異について（2018年3月21日～2019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せん。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

(2018年3月21日～2019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 17 (17)	% 0.185 (0.185)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入る有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	8 ( 8 )	0.089 (0.089)	(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	25	0.274	
期中の平均基準価額は、9,420円です。			

※期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
※金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2018年3月21日～2019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 39,000,000	千円 38,000,000

※金額は受渡代金。

○派生商品の取引状況等

(2018年3月21日～2019年3月20日)

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買 建		売 建		当 期 末 評 価 額		
			新 規	決 済 額	新 規	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国 内	株式先物取引	TOPIX	46	31	—	—	15	—	△0.055324
		日経225	4,097	4,100	3,782	3,880	—	—	—
	債券先物取引	10年国債標準物	3,020	3,020	4,083	3,930	—	152	△0.000378
外 国	株式先物取引	S&P500 EMINI	3,637	3,641	3,592	3,522	—	174	0.192596
		S&P/TSE 60IX	166	95	—	—	80	—	0.827054
		SPI 200	165	106	—	—	60	—	△0.266152
		LIFFE FTSE	78	71	—	—	10	—	0.298919
		DJ EURO ST50	3,340	3,219	2,821	2,936	118	—	4
	債券先物取引	T-NOTE 10Y	4,404	4,423	1,845	1,845	54	—	0.027912
		US 5YR NOTE	1,554	1,556	274	271	—	—	—
		US 2YR NOTE	1,458	1,444	276	532	—	—	—
		US ULTRABOND	—	—	419	487	—	—	—
		US 10yr Ultr	70	362	602	612	—	—	—
		CA 10YR BOND	342	173	—	—	173	—	2
		AU 10YR BOND	424	233	—	—	194	—	1
		LONG GILT FU	326	254	70	336	75	—	0.180534
		EURO BUNDS	2,919	3,231	3,162	3,160	—	—	—
		EURO-BOBL FU	286	283	167	440	—	—	—
		EURO-SCHATZ	1,718	1,706	—	—	—	—	—
EURO BUXL	175	238	199	200	—	—	—		
EURO-BTP	294	289	173	175	—	—	—		

○利害関係人との取引状況等

(2018年3月21日～2019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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式先物取引	21,871	8,025	36.7	21,463	7,913	36.9
債券先物取引	28,991	6,951	24.0	28,495	7,104	24.9

売買取手手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買取手手数料総額 (A)	2,362千円
うち利害関係人への支払額 (B)	268千円
(B) / (A)	11.4%

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

(2019年3月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	1,000,000 千円	60.6 %

※比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※評価額の単位未満は切り捨て。比率の表示未満は四捨五入。

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	株式先物取引	TOPIX	15 百万円	— 百万円
	債券先物取引	10年国債標準物	—	152
外 国	株式先物取引	LIFFE FTSE	10	—
		S&P500 EMINI	—	174
		DJ EURO ST50	118	—
		SPI 200	60	—
		S&P/TSE 60IX	80	—
国 内	債券先物取引	T-NOTE 10Y	54	—
		LONG GILT FU	75	—
		CA 10YR BOND	173	—
		AU 10YR BOND	194	—

## ○投資信託財産の構成

(2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
その他有価証券	1,000,000	60.4
コール・ローン等、その他	655,763	39.6
投資信託財産総額	1,655,763	100.0

※外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年3月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.65円、1カナダドル=83.71円、1ユーロ=126.70円、1英ポンド=147.98円、1オーストラリアドル=78.86円です。

※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4.8% (79,691千円) です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,012,708,253
コール・ローン等	574,790,682
その他有価証券	1,000,000,000
未収入金	367,348,348
差入委託証拠金	70,569,223
(B) 負債	361,471,467
未払金	357,870,457
未払解約金	3,600,000
未払利息	1,010
(C) 純資産総額(A-B)	1,651,236,786
元本	1,724,008,340
次期繰越損益金	△ 72,771,554
(D) 受益権総口数	1,724,008,340口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,578円

## ○損益の状況 (2018年3月21日～2019年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 738,007
その他収益金	130,390
支払利息	△ 868,397
(B) 有価証券売買損益	△ 5,208,091
売買益	84,870,028
売買損	△ 90,078,119
(C) 先物取引等取引損益	18,988,396
取引益	215,917,289
取引損	△ 196,928,893
(D) 保管費用等	△ 1,130,523
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	11,911,775
(F) 前期繰越損益金	△ 55,207,564
(G) 追加信託差損益金	△ 40,821,063
(H) 解約差損益金	11,345,298
(I) 計(E+F+G+H)	△ 72,771,554
次期繰越損益金(I)	△ 72,771,554

・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	1,253,532,575円
期中追加設定元本額	676,821,063円
期中一部解約元本額	206,345,298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)	41,258,787円
新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型)	26,213,687円
新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型)	28,714,887円
みずほラップファンド(堅実型コース)	183,206,448円
みずほラップファンド(安定成長型コース)	194,089,454円
みずほラップファンド(成長型コース)	48,717,939円
新光グローバル・マクロ戦略ファンド(ファンドラップ)	1,201,807,138円
合 計	1,724,008,340円