

## 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。	
主要投資対象	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を主要投資対象とし、世界主要国の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、為替予約取引等を活用。	
運用方法	<p>①主としてマザーファンド受益証券への投資を通じ、わが国および海外の株式、債券および不動産投資信託証券等に実質的に分散投資を行い、投資信託財産の着実な成長を重視した運用を行います。投資対象のマザーファンドは以下の通りとします。 内国証券投資信託(親投資信託) 新光日本株式変動抑制型マザーファンド受益証券 内国証券投資信託(親投資信託) 新光外国株式変動抑制型マザーファンド受益証券 内国証券投資信託(親投資信託) 債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド受益証券 内国証券投資信託(親投資信託) 新光外国債券マザーファンド(為替リスク抑制型)受益証券 内国証券投資信託(親投資信託) 新光世界REITインデックスマザーファンド受益証券 内国証券投資信託(親投資信託) 新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド受益証券</p> <p>②各マザーファンド受益証券への投資比率は、当ファンド全体のリスク水準と各マザーファンドのリスク特性等を勘案して決定します。</p> <p>③各マザーファンド受益証券への投資比率の合計は、原則として高位を保ちますが、市場環境等を勘案して、投資比率を引き下げる場合があります。</p> <p>④効率的な運用を行うことを目的として、株価指数先物取引、債券先物取引等を利用することがあります。</p>	
組入制限	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。
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。	
分配方針	<p>毎決算時に、原則として次の方針に基づき収益の分配を行います。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。</p>	

## 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21期 <決算日 2020年6月22日>  
第22期 <決算日 2020年9月23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、2020年9月23日に第22期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

## アセットマネジメントOne株式会社

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

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

## 新光スマート・アロケーション・ファンド (安定成長型)

### ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入 比率	株式先物 比率	債券組入 比率	債券先物 比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率						
第7作成期	13期 (2018年6月20日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
	14期 (2018年9月20日)	9,899	0	1.2	18.9	△1.0	37.1	△1.9	9.3	200
第8作成期	15期 (2018年12月20日)	9,955	0	0.6	24.2	1.5	35.1	△2.2	13.9	168
	16期 (2019年3月20日)	9,746	0	△2.1	15.5	1.0	44.0	△1.5	10.0	154
第9作成期	17期 (2019年6月20日)	9,952	0	2.1	16.8	1.1	36.4	3.4	9.0	152
	18期 (2019年9月20日)	10,001	0	0.5	22.0	△0.7	34.8	2.3	12.7	136
第10作成期	19期 (2019年12月20日)	10,095	0	0.9	22.7	5.3	31.0	0.1	17.1	132
	20期 (2020年3月23日)	10,135	50	0.9	28.1	△1.8	25.8	9.8	16.0	126
第11作成期	21期 (2020年6月22日)	9,088	0	△10.3	14.2	1.4	37.1	1.5	5.3	112
	22期 (2020年9月23日)	9,455	0	4.0	10.9	2.5	37.7	3.6	3.2	118
		9,438	0	△0.2	15.4	0.4	31.8	3.6	9.3	118

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率、債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
			騰 落 率					
第21期	(期 首) 2020年 3月23日	円	%	%	%	%	%	%
		9,088	-	14.2	1.4	37.1	1.5	5.3
	3 月 末	9,292	2.2	15.8	0.1	37.5	1.8	6.0
	4 月 末	9,370	3.1	16.4	2.4	33.4	2.1	6.4
	5 月 末	9,444	3.9	17.1	2.5	35.3	2.1	15.6
	(期 末) 2020年 6月22日	9,455	4.0	10.9	2.5	37.7	3.6	3.2
第22期	(期 首) 2020年 6月22日	9,455	-	10.9	2.5	37.7	3.6	3.2
	6 月 末	9,449	△0.1	10.9	△0.2	37.8	3.6	3.2
	7 月 末	9,432	△0.2	10.6	3.8	35.7	4.6	5.7
	8 月 末	9,465	0.1	11.2	2.9	35.3	3.5	5.7
	(期 末) 2020年 9月23日	9,438	△0.2	15.4	0.4	31.8	3.6	9.3

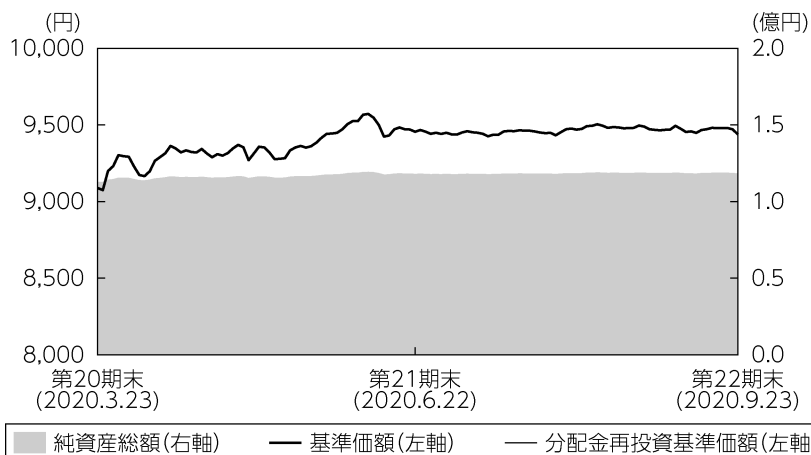
(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率、債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■第21期～第22期の運用経過（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

### 基準価額等の推移



第21期首： 9,088円  
 第22期末： 9,438円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率： 3.9%  
 (分配金再投資ベース)

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

### 基準価額の主な変動要因

第21期首9,088円でスタートした基準価額は、9,438円（第21期首比+3.9%）で第22期末を迎えました。各国政府・中央銀行の政策対応への期待などを背景に国内外の株式市場が概ね堅調に推移したことが基準価額の上昇をけん引する形となりました。

### ◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
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	0.0%
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	18.3%
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	20.4%
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	2.9%
新光世界REITインデックスマザーファンド	22.6%
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	1.8%

## 投資環境

日本株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大に対する各国政府・中央銀行の政策対応に加え、国内外の経済活動の段階的な再開などを背景に、2020年6月前半にかけては概ね堅調な値動きとなりました。その後は新型コロナウイルスの感染拡大第2波による経済回復の遅れや米中対立先鋭化への警戒感などが重石となり、株価上昇の勢いは鈍化する格好となりました。

当作成期間全体では、作成期末の日本株式市場は作成期首比で上昇しました。

外国株式市場は、欧米で新型コロナウイルスの感染拡大が続くなか、米国の景気対策法案への期待に加え、米欧の経済活動再開に向けた動きや世界的な金融緩和の長期化期待などから概ね堅調な値動きとなりました。原油安や米中対立の激化が重石となる場面も見られましたが、株価への影響は限定的でした。2020年9月以降は、利益確定売りなどから調整する展開となりました。

当作成期間全体では、作成期末の外国株式市場は作成期首比で上昇しました。

R E I T市場は、欧米で新型コロナウイルスの感染拡大が続くなか、米国の景気対策法案への期待に加え、新型コロナウイルスのワクチン開発期待や金融政策期待などを背景に上昇しました。一方、ロックダウン（都市封鎖）による経済活動への懸念や、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念などから上値の重い場面もありました。

当作成期間全体では、作成期末のR E I T市場は作成期首比で上昇しました。

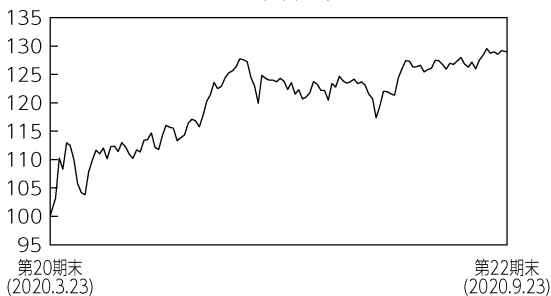
日本国債利回りは、作成期間全体では、中長期国債は低下（価格は上昇）、短期国債・超長期国債は上昇（価格は下落）しました。コロナ危機を契機に政策の軸足がこれまでの金融政策一辺倒から財政政策に移行するなか、拡張的な財政政策に伴う国債増発に対し、日本銀行の国債買い入れオペが10年以下の年限に手厚く投入された一方、10年超の年限については増額する意向が弱かったことから、日本国債の利回り曲線は残存15年を起点に急勾配化しました。

外国債券市場では、米国、ドイツの国債利回りはともに低下（価格は上昇）しました。作成期初から2020年6月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念と各国政府の大型経済対策への期待が交錯し、米国、ドイツの国債利回りともに乱高下する展開となりました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大や米中対立などへの懸念から利回りは低下しました。

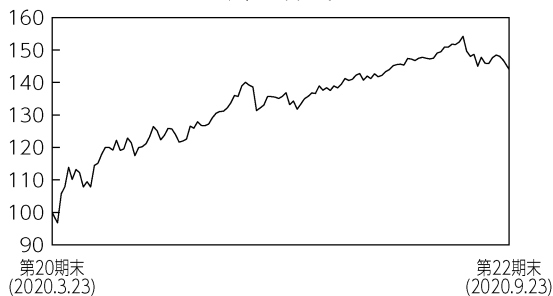
第21期首1米ドル＝110円台後半でスタートした米ドル／円相場は、F R B（米連邦準備制度理事会）による大規模金融緩和や原油価格急落などを背景に円高米ドル安となりました。各国の経済活動再開を受けて円高米ドル安が一服する場面もありましたが、新型コロナウイルスの感染再拡大や米中対立の先鋭化に伴い、再び円高米ドル安圧力が強まる格好となりました。米ドル／円相場は1米ドル＝105円台前半で第22期末を迎えました。

## (ご参考)

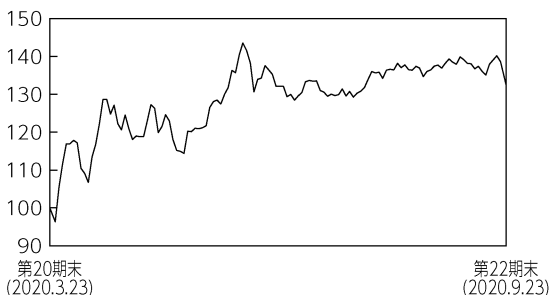
### <日本株式>



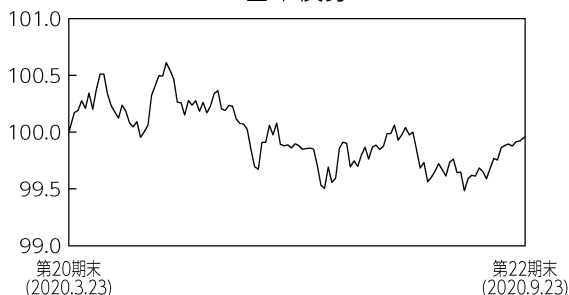
### <外国株式>



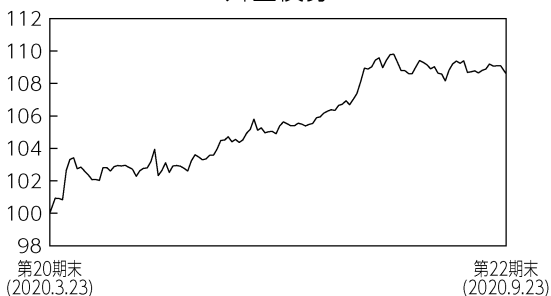
### <REIT>



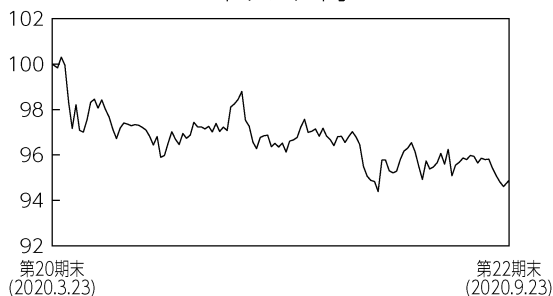
### <日本債券>



### <外国債券>



### <米ドル/円>



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

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

※2020年3月23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

### ●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。

### ●新光日本株式変動抑制型マザーファンド

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

### ●新光外国株式変動抑制型マザーファンド

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

### ●新光世界 R E I T 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 R E I T に投資を行い、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した。運用にあたっては、R E I T 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

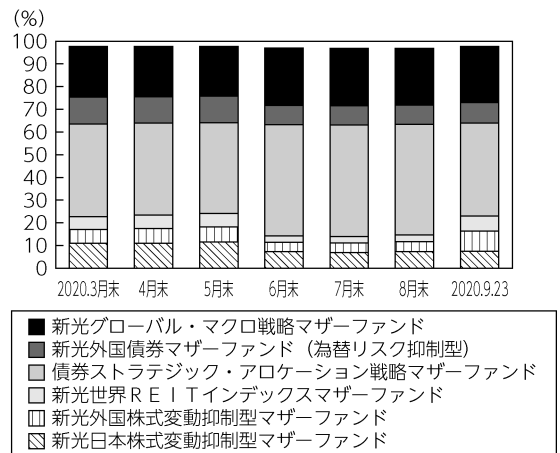
わが国の公社債、米国公社債に投資する上場投資信託証券（E T F）、および欧州国債に投資する E T F を主要投資対象として投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。外貨建資産に対しては為替ヘッジを行い、為替変動リスクの抑制に努めました。

国内公社債への投資比率は49～64%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 E T F への投資比率は、合計で0～23%程度で推移させました。

### ●新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

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

＜各マザーファンドの投資比率＞



※比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

により安定的な収益の確保を目指しました。

●新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド

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



## 分配金

収益分配金につきましては基準価額水準等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第21期	第22期
	2020年3月24日 ～2020年6月22日	2020年6月23日 ～2020年9月23日
当期分配金（税引前）	－円	－円
対基準価額比率	－％	－％
当期の収益	－円	－円
当期の収益以外	－円	－円
翌期繰越分配対象額	402円	402円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

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

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

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

項目	第21期～第22期		項目の概要
	(2020年3月24日～2020年9月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	70円	0.748%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,410円です。
(投信会社)	(29)	(0.305)	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)	(39)	(0.416)	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)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 0)	(0.001)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.003)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(d) その他費用	6	0.062	(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)	( 5)	(0.057)	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等
合計	77	0.819	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

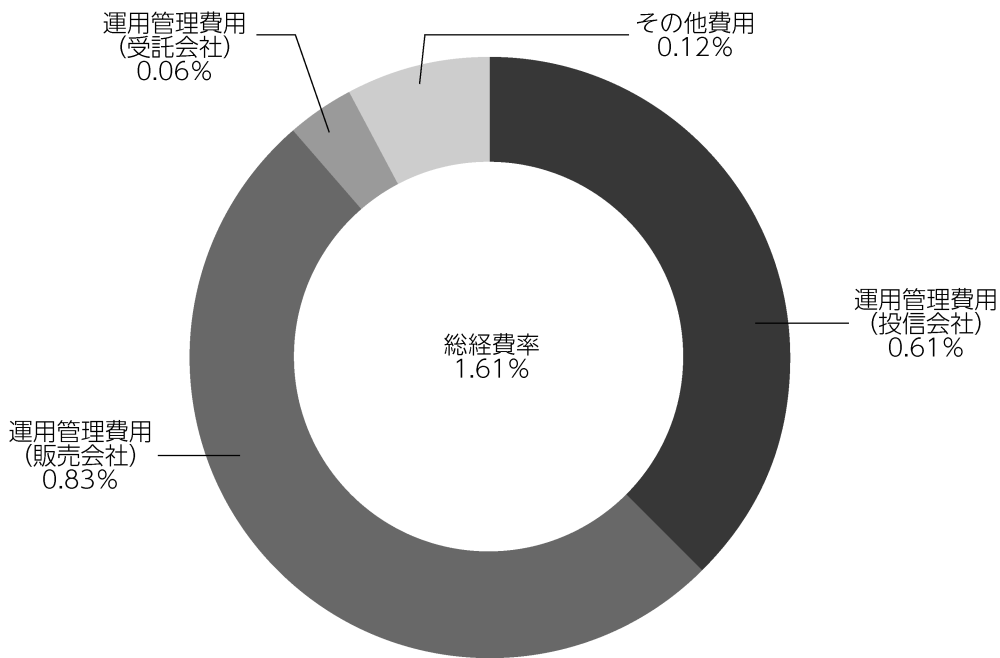
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.61%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

	第 21 期 ～ 第 22 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド	9,708	10,850	8,536	9,550
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	-	-	4,177	5,000
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	4,526	5,550	2,362	2,800
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	678	700	3,821	3,900
新光世界 R E I T インデックスマザーファンド	5,103	4,950	4,051	3,850
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	4,047	3,800	693	650

■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 21 期 ～ 第 22 期	
	新光日本株式変動抑制型マザーファンド	新光外国株式変動抑制型マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,184,568千円	1,154,627千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,275,087千円	790,022千円
(c) 売買高比率 ( a ) / ( b )	0.92	1.46

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引等はありません。

## (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 21 期 ~ 第 22 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	7千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1千円
(B)／(A)	15.7%

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

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

## (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 21 期 ~ 第 22 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 27,401	百万円 -	% -	百万円 28,550	百万円 817	% 2.9

平均保有割合 0.1%

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

## (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第 21 期 ~ 第 22 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 7,498

### 【新光日本株式変動抑制型マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		第 21 期 ~ 第 22 期				
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C

平均保有割合 0.8%

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

#### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第 21 期 ~ 第 22 期	
	買	付 額
株 式		百万円 1

### 【新光外国株式変動抑制型マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

### 【新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

### 【新光世界REITインデックスマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引等はありません。

#### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第 21 期 ~ 第 22 期	
	買	付 額
投資信託受益証券、投資証券		百万円 0.172927

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

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 21 期 ~ 第 22 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式 先 物 取 引	7,709	3,699	48.0	7,867	3,754	47.7
債 券 先 物 取 引	2,809	303	10.8	2,342	455	19.5

平均保有割合 1.0%

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

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

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	第10作成期末		第 11 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千□	千円
債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド	42,061	43,233	48,382	
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	11,352	7,174	8,775	
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	6,567	8,732	10,497	
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	13,497	10,354	10,669	
新光世界REITインデックスマザーファンド	7,587	8,639	7,980	
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	27,664	31,018	29,163	



<補足情報>

■新光日本株式変動抑制型マザーファンドの組入資産の明細

下記は、新光日本株式変動抑制型マザーファンド（995,047,581口）の内容です。

国内株式

銘柄	2020年3月23日現在		2020年9月23日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (1.5%)</b>				
マルハニチロ	6.3	4.4		10,854
ホクト	—	2.9		6,527
<b>建設業 (9.7%)</b>				
ショーボンドホールディングス	—	0.5		2,570
ミライト・ホールディングス	10.1	7.1		11,445
安藤・間	21.5	15.1		11,309
コムシスホールディングス	5.6	4		11,784
奥村組	3.7	—		—
東鉄工業	1.7	1.2		3,406
大東建託	1.2	0.9		8,403
NIPPPO	—	4.3		12,470
大和ハウス工業	5	3.5		9,924
ライト工業	6.2	4.4		7,057
積水ハウス	7.9	5.6		10,805
関電工	15.9	11.2		9,755
きんでん	9	6.5		12,038
協和エクシオ	5.1	—		—
三機工業	5.2	3.7		4,432
<b>食料品 (13.9%)</b>				
森永製菓	2.3	1.7		7,029
江崎グリコ	3.6	2.5		11,650
山崎製パン	9.1	6.7		12,227
カルビー	5.7	3.6		12,384
森永乳業	3.8	2.3		12,466
明治ホールディングス	2.3	1.5		12,150
雪印メグミルク	7.1	5		12,485
プリマハム	7.1	2.8		8,806
アサヒグループホールディングス	3.3	2.3		8,569
サントリー食品インターナショナル	3.8	2.6		10,270
日清オイリオグループ	2.7	1.7		5,499

銘柄	2020年3月23日現在		2020年9月23日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
キューピー	8	5.7		12,021
ハウス食品グループ本社	4.8	3.3		12,111
ニチレイ	—	2.4		6,717
東洋水産	3.6	2.1		12,012
日本たばこ産業	7.4	5.2		10,168
<b>繊維製品 (0.9%)</b>				
帝人	8.7	6.1		10,302
<b>パルプ・紙 (2.0%)</b>				
日本製紙	4.3	—		—
大王製紙	—	8.3		11,537
レンゴー	20.3	14.7		11,818
<b>化学 (6.7%)</b>				
日油	4.5	2.8		11,732
花王	—	1.5		12,303
ライオン	—	5.2		11,590
小林製薬	—	1.2		12,120
アース製薬	1.2	0.9		7,065
エフピコ	2.5	1.5		12,810
ユニ・チャーム	—	2.6		12,160
<b>医薬品 (7.2%)</b>				
協和キリン	—	3.8		10,925
塩野義製薬	2.8	2		11,538
中外製薬	—	2.5		12,012
科研製薬	3.1	2.1		10,185
日医工	9	6.3		7,660
東和薬品	6.3	2.3		5,050
沢井製薬	2.7	1.9		10,735
キョーリン製薬ホールディングス	—	4.8		10,564
大塚ホールディングス	2.2	1.6		7,172
<b>ゴム製品 (0.8%)</b>				
ブリヂストン	4.1	2.9		9,871

銘柄	2020年3月23日現在		2020年9月23日現在	
	株数	株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
<b>ガラス・土石製品 (0.8%)</b>				
住友大阪セメント	3.8	2.6		9,386
<b>鉄鋼 (0.7%)</b>				
東京製鐵	16.8	11.8		8,555
<b>機械 (1.0%)</b>				
タクマ	10.6	—		—
フリーー	4.1	2.9		3,398
SANKYO	—	3.1		8,971
<b>電気機器 (5.2%)</b>				
東芝テック	3.8	2.5		11,262
MCJ	9.6	6.8		6,412
沖電気工業	11.9	8.4		8,937
エレコム	4.3	2.4		12,240
日本トリム	1.4	—		—
アズビル	—	3.4		12,223
日本光電工業	—	3.4		11,526
リコー	15.9	—		—
<b>精密機器 (0.3%)</b>				
ナカニシ	9.7	2.2		4,173
ニプロ	13.6	—		—
<b>その他製品 (0.5%)</b>				
リンテック	—	0.4		996
コクヨ	6	4.2		5,514
<b>電気・ガス業 (8.8%)</b>				
東京電力ホールディングス	29.9	—		—
中部電力	—	8.9		11,983
関西電力	13.3	11.2		11,838
中国電力	—	8.9		12,032
東北電力	16.6	11		11,979
四国電力	19.2	—		—
北海道電力	31.1	22		9,922
沖縄電力	—	4.4		7,480
電源開発	7	5		8,350
東京瓦斯	7.1	5		12,065

銘柄	2020年3月23日現在		2020年9月23日現在	
	株数	株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
大阪瓦斯	—	5.7		11,873
東邦瓦斯	4.4	—		—
メタウォーター	—	1.6		7,272
<b>陸運業 (2.3%)</b>				
SBSホールディングス	5.7	4		8,612
東日本旅客鉄道	1.7	—		—
西日本旅客鉄道	1.9	—		—
東海旅客鉄道	0.8	—		—
西武ホールディングス	9.4	—		—
山九	3.2	2.2		9,900
センコーグループホールディングス	10.4	9.6		9,446
福山通運	2.8	—		—
日立物流	1.1	—		—
<b>空運業 (—)</b>				
日本航空	5.1	—		—
ANAホールディングス	4.7	—		—
<b>情報・通信業 (11.6%)</b>				
ネクソン	—	4.6		12,328
ラクス	1.9	1.4		5,054
インフォコム	5.8	3.2		12,912
アルテリア・ネットワークス	8.9	5.7		10,339
フジ・メディア・ホールディングス	12.3	—		—
オービック	—	0.6		11,244
伊藤忠テクノソリューションズ	—	3		12,225
東映アニメーション	3.5	0.8		5,232
日本テレビホールディングス	12.4	8.7		10,292
日本電信電話	6.3	4.9		10,973
KDDI	4.9	4		11,018
ソフトバンク	10.7	8.8		11,180
NTTドコモ	5.2	4.1		11,090
東宝	4.5	—		—
東映	—	0.4		7,116
NSD	—	0.6		1,211
ミロク情報サービス	—	2.6		5,831

銘柄	2020年3月23日現在		2020年9月23日現在	
	株数	株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
<b>卸売業 (6.7%)</b>				
シップヘルスケアホールディングス	—	—	2.4	12,480
コメダホールディングス	8.5	—	6	11,604
メディパルホールディングス	7.4	—	5.2	11,044
アズワン	1.3	—	—	—
キャノンマーケティングジャパン	6.7	—	4.7	9,409
岩谷産業	4.5	—	2.9	11,687
東邦ホールディングス	6.8	—	3.7	8,565
モスフードサービス	—	—	1.5	4,612
PALTA C	—	—	2	11,200
<b>小売業 (15.1%)</b>				
カワチ薬品	1.7	—	1.3	3,862
ゲオホールディングス	10.9	—	3.6	6,084
日本マクドナルドホールディングス	3.2	—	2.2	11,440
エディオン	6.4	—	4.6	5,188
セリア	—	—	2.5	11,250
DCMホールディングス	15.9	—	9.6	14,640
ドトール・日レスホールディングス	3.5	—	2.5	4,155
セブン&アイ・ホールディングス	4.1	—	2.8	9,416
アトム	17.4	—	6.7	6,231
カップ・クワイエット	—	—	2.4	3,984
コーナン商事	3.1	—	2.1	8,484
パ・パ・フィック・インターナショナルホールディングス	—	—	4.1	9,561
ユナイテッドアローズ	5.1	—	2.5	3,940
木曽路	6.4	—	3.2	8,438
ライフコーポレーション	—	—	1.1	5,329
リンガーハット	7.5	—	—	—
コメリ	4.8	—	3.4	11,441
しまむら	2	—	—	—

銘柄	2020年3月23日現在		2020年9月23日現在	
	株数	株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
<b>ヤオコー</b>	—	—	1.5	11,925
ケーズホールディングス	13.8	—	8.2	11,512
アインホールディングス	—	—	0.4	2,892
日本KFCホールディングス	6.6	—	4.1	11,471
王将フードサービス	2.7	—	1.1	6,732
サンドラッグ	4.5	—	3	12,075
<b>銀行業 (0.9%)</b>				
ゆうちょ銀行	—	—	13	10,868
<b>保険業 (-)</b>				
ソニーフィナンシャルホールディングス	3.2	—	—	—
<b>その他金融業 (0.9%)</b>				
全国保証	4	—	2.8	11,116
<b>不動産業 (0.8%)</b>				
住友不動産	4.3	—	3	9,396
ゴールドクレスト	5	—	—	—
イオンモール	9.9	—	—	—
<b>サービス業 (1.7%)</b>				
総合警備保障	2.8	—	2.3	11,845
ディー・エヌ・エー	11	—	—	—
アミューズ	3.3	—	—	—
リソー教育	49.8	—	15.1	4,333
エイチ・アイ・エス	6.4	—	—	—
セコム	—	—	0.4	3,933
<b>合計</b>	<b>株数・金額</b>	千株 868.5	千株 546.6	千円 1,195,058
	<b>銘柄数&lt;比率&gt;</b>	119銘柄	128銘柄	<98.2%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、2020年9月23日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2020年9月23日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## ■新光外国株式変動抑制型マザーファンドの組入資産の明細

下記は、新光外国株式変動抑制型マザーファンド（686,428,130口）の内容です。  
 (1) 外国株式

銘柄	2020年3月23日現在		2020年9月23日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	-	4.12	47	4,960	バイオテクノロジー
AMEREN CORP	22.01	-	-	-	総合公益事業
AUTOZONE INC	0.96	0.64	74	7,850	専門小売り
VERIZON COMM INC	34.59	13.22	79	8,314	各種電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	13.08	8.41	51	5,432	保険
YUM! BRANDS INC	10.21	7.1	64	6,762	ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	15.7	-	-	-	電力
INGREDION INC	11.1	8.61	67	7,078	食品
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	10.46	7.98	52	5,518	保険
BROWN-FORMAN CORP	-	4.65	35	3,722	飲料
CAMPBELL SOUP CO	37.24	15.59	71	7,484	食品
CITRIX SYSTEMS INC	9.17	5.61	76	8,092	ソフトウェア
CHURCH & DWIGHT CO INC	26.14	8.44	77	8,127	家庭用品
CLOROX COMPANY	3.33	3.61	76	8,060	家庭用品
CONSOLIDATED EDISON INC	2.71	-	-	-	総合公益事業
COOPER COS INC	6.08	2.5	84	8,917	ヘルスケア機器・用品
TARGET CORP	-	5.38	82	8,715	複合小売り
REPUBLIC SERVICES INC	11.25	8.34	79	8,337	商業サービス・用品
CADENCE DESIGN SYS INC	7.88	5.15	52	5,567	ソフトウェア
EXPEDITORS INTERNATIONAL	13.66	8.86	78	8,305	航空貨物・物流サービス
FISERV INC	0.4	1.14	11	1,211	情報技術サービス
GENERAL MILLS INC	17.18	12.12	70	7,389	食品
GENUINE PARTS CO	6.12	7.96	76	8,070	販売
MONSTER BEVERAGE CORP	3.97	2.99	23	2,490	飲料
HENRY SCHEIN INC	11.76	9.18	54	5,697	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HERSHEY FOODS CORP	2.37	5.19	71	7,499	食品
F5 NETWORKS INC	5.5	4.21	50	5,327	通信機器
HUMANA INC	0.23	0.86	33	3,497	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
INTUIT INC	-	2.42	76	8,072	ソフトウェア
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	10.25	4.92	80	8,438	情報技術サービス
JOHNSON & JOHNSON	-	5.3	76	8,035	医薬品

銘柄	2020年3月23日現在	2020年9月23日現在		業種等	
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
KELLOGG CO	12.85	10.18	63	6,707	食品
KIMBERLY-CLARK CORP	2.48	5.24	77	8,096	家庭用品
DOMINION ENERGY INC	22.69	9.49	73	7,732	総合公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	—	9.35	73	7,734	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO.INC.	—	9.35	77	8,153	医薬品
NISOURCE INC	66.77	28.18	62	6,541	総合公益事業
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	3.08	55	5,852	陸運・鉄道
OGE ENERGY CORP	24.12	18.46	53	5,620	電力
ORACLE CORP	—	9.27	56	5,908	ソフトウェア
EXELON CORP	0.78	—	—	—	電力
PAYCHEX INC	15.84	10.07	78	8,215	情報技術サービス
PPL CORPORATION	35.91	21.22	55	5,858	電力
PEPSICO INC	3.05	3.19	42	4,432	飲料
QUEST DIAGNOSTICS	9.23	7.16	82	8,674	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	19.29	13.46	70	7,425	総合公益事業
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	5.61	4.35	72	7,655	保険
ROSS STORES INC	10.11	—	—	—	専門小売り
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	10.88	8.3	46	4,870	食品
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	4.06	3.09	45	4,749	情報技術サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	11.72	8.27	78	8,282	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AT&T INC	23.38	27.02	77	8,099	各種電気通信サービス
STRYKER CORP	—	2.73	55	5,837	ヘルスケア機器・用品
SYNOPTIS INC	9.73	3.86	79	8,311	ソフトウェア
SYSCO CORP	12.04	11.12	71	7,484	食品・生活必需品小売り
DAVITA INC	13.17	9.02	76	8,026	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	6.12	2.41	82	8,717	ソフトウェア
WASTE MANAGEMENT INC	1.21	6.88	79	8,316	商業サービス・用品
TJX COMPANIES INC	21.22	13.9	74	7,874	専門小売り
T-MOBILE US INC	6.17	4.71	52	5,565	無線通信サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	7.64	5.81	76	8,065	情報技術サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	16.5	6.79	59	6,238	情報技術サービス
DOLLAR GENERAL CORP	6.78	4.02	83	8,805	複合小売り
ABBVIE INC	—	8.66	76	8,067	バイオテクノロジー
ZOETIS INC	7.65	4.99	80	8,473	医薬品

銘柄		2020年3月23日現在		2020年9月23日現在		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
	BLACK KNIGHT INC	8.19	3.35	28	3,030	情報技術サービス
	EVERGY INC	2	—	—	—	電力
	STERIS PLC	12.51	4.87	82	8,683	ヘルスケア機器・用品
	DOCUSIGN INC	1.77	0.67	14	1,494	ソフトウェア
	AMCOR PLC	—	72.07	79	8,365	容器・包装
	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	—	6.19	88	9,285	ソフトウェア
	FNF GROUP	3.95	3.13	10	1,073	保険
	WASTE CONNECTIONS INC	10.44	—	—	—	商業サービス・用品
	CHARTER COMMUNICATIONS INC	1.67	1.28	81	8,519	メディア
小計	株数・金額	720.88	559.69	4,354	457,829	
	銘柄数<比率>	61銘柄	67銘柄	—	<55.5%>	
<b>(カナダ)</b>		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
	ALIMENTATION COUCHE TARD INC	8.18	7.02	32	2,554	食品・生活必需品小売り
	ATCO LTD	35.71	—	—	—	総合公益事業
	NATIONAL BANK OF CANADA	0.57	10.91	73	5,836	銀行
	SAPUTO INC	5.6	20.92	70	5,545	食品
	CGI INC	1.26	5.52	50	3,959	情報技術サービス
	ROGERS COMM-CL B	2.71	16.85	87	6,903	無線通信サービス
	CANADIAN TIRE CORP-CL A	0.29	7.75	99	7,876	複合小売り
	CANADIAN UTILITIES LTD	62.17	26.2	84	6,641	総合公益事業
	GILDAN ACTIVEWEAR INC	8.55	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
	LOBLAW CO LTD	36.87	15.14	105	8,359	食品・生活必需品小売り
	METRO INC	47.02	17.22	109	8,646	食品・生活必需品小売り
	WESTON (GEORGE) LTD	24.44	10.23	101	8,020	食品・生活必需品小売り
	INTACT FINANCIAL CORP	9.56	7.06	101	8,046	保険
小計	株数・金額	242.93	144.82	916	72,392	
	銘柄数<比率>	13銘柄	11銘柄	—	<8.8%>	
<b>(オーストラリア)</b>		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
	REA GROUP LTD	0.77	4.48	48	3,661	インタラクティブ・メディアおよびサービス
	COCHLEAR LTD	0.91	5.4	104	7,867	ヘルスケア機器・用品
	NEWCREST MINING LTD	2.86	9.58	30	2,263	金属・鉱業
小計	株数・金額	4.54	19.46	183	13,793	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	—	<1.7%>	

銘柄	2020年3月23日現在		2020年9月23日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CLP HOLDINGS LTD	185	80	582	7,908	電力	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	280	160	584	7,935	電力	
HANG SENG BANK LTD	7	50	578	7,850	銀行	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	70	145	603	8,185	電力	
HONG KONG & CHINA GAS	1,010	—	—	—	ガス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	200	422	5,726	銀行	
SWIRE PACIFIC LTD A	160	—	—	—	不動産管理・開発	
AIA GROUP LTD	—	76	588	7,987	保険	
HKT TRUST / HKT LTD	1,270	—	—	—	各種電気通信サービス	
SWIRE PROPERTIES LTD	—	294	582	7,907	不動産管理・開発	
WH GROUP LTD	80	250	160	2,181	食品	
小計	株数・金額	3,062	1,255	4,103	55,682	
	銘柄数<比率>	8銘柄	8銘柄	—	<6.7%>	
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE TECH ENG	41	270	91	7,019	航空宇宙・防衛	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	35	57	50	3,902	資本市場	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	46	362	78	6,014	各種電気通信サービス	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	20	38	72	5,556	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	77	251	109	8,456	食品	
小計	株数・金額	219	978	402	30,949	
	銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄	—	<3.8%>	
<b>(ニュージーランド)</b>	百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円		
A2 MILK CO LTD	3.6	—	—	—	食品	
SPARK NEW ZEALAND LTD	641.3	—	—	—	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	644.9	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2銘柄	—	—	<—>	
<b>(イスラエル)</b>	百株	百株	千イスラエル・シケル	千円		
BANK HAPOALIM BM	63.48	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	63.48	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>	
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.19	2.2	74	8,544	医薬品	
NOVARTIS AG-REG SHS	0.68	8.78	71	8,182	医薬品	
BARRY CALLEBAUT AG	0.13	—	—	—	食品	

銘柄		2020年3月23日現在		2020年9月23日現在		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(スイス)</b>		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
SWISSCOM AG-REG		0.37	1.42	71	8,150	各種電気通信サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		0.15	1.1	36	4,132	保険
KUEHNE & NAGEL INTL AG		-	4.12	73	8,380	海運業
SWISS LIFE HOLDING AG		0.08	1.73	60	6,933	保険
EMS-CHEMIE HOLDING		0.09	0.87	71	8,210	化学
SWISS PRIME SITE AG		0.26	-	-	-	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1.95 8銘柄	20.22 7銘柄	460 -	52,532 <6.4%>	
<b>(デンマーク)</b>		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B		0.92	5.49	462	7,630	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	0.92 1銘柄	5.49 1銘柄	462 -	7,630 <0.9%>	
<b>(ノルウェー)</b>		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
ORKLA ASA		46.28	62.53	572	6,426	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	46.28 1銘柄	62.53 1銘柄	572 -	6,426 <0.8%>	
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>		百株	百株	千ユーロ	千円	
UCB SA		1.09	6.81	65	8,007	医薬品
PROXIMUS		0.12	24.3	39	4,864	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1.21 2銘柄	31.11 2銘柄	104 -	12,871 <1.6%>	
<b>(ユーロ…フランス)</b>		百株	百株	千ユーロ	千円	
SUEZ SA		-	44.5	66	8,172	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	44.5 1銘柄	66 -	8,172 <1.0%>	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		百株	百株	千ユーロ	千円	
RWE AG		1.06	-	-	-	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		1.01	-	-	-	家庭用品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		16.7	43.62	63	7,745	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18.77 3銘柄	43.62 1銘柄	63 -	7,745 <0.9%>	
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		百株	百株	千ユーロ	千円	
ENDESA S.A.		0.69	9.4	21	2,583	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	0.69 1銘柄	9.4 1銘柄	21 -	2,583 <0.3%>	



銘柄	2020年3月23日現在		2020年9月23日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UPM-KYMMENE OYJ	—	24.06	62	7,713	紙製品・林産品	
STORA ENSO OYJ-R SHS	—	50.34	68	8,409	紙製品・林産品	
ELISA OYJ	0.99	13.12	66	8,219	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	0.99	87.52	198	24,343	
	銘柄数<比率>	1銘柄	3銘柄	—	<2.9%>	
合計	株数・金額	5,028.54	3,261.36	—	752,951	
	銘柄数<比率>	110銘柄	111銘柄	—	<91.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年9月23日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2020年9月23日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄		2020年3月23日現在	2020年9月23日現在			
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(アメリカ)</b>		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
OMEGA HEALTHCARE INVS INC		4.81	2.025	61	6,510	0.8
SL GREEN		1.291	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC		0.666	0.281	58	6,129	0.7
IRON MOUNTAIN INC		2.887	2.254	61	6,443	0.8
HOST HOTELS & RESORTS INC		4.811	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP		2.901	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		0.036	0.429	27	2,936	0.4
PUBLIC STORAGE		0.863	0.364	79	8,395	1.0
VORNADO REALTY TRUST		1.741	1.328	44	4,676	0.6
EXTRA SPACE STORAGE INC		1.789	0.716	77	8,118	1.0
AGNC INVESTMENT CORP		11.194	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP		0.433	—	—	—	—
WP CAREY INC		2.369	0.991	64	6,813	0.8
小 計	□ 数 ・ 金 額	35.791	8.388	475	50,024	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	13銘柄<12.4%>	8銘柄<6.1%>	—	—	6.1
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	
ASCENDAS REAL ESTATE INVT		9.5	32.6	104	8,074	1.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	9.5	32.6	104	8,074	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<0.2%>	1銘柄<1.0%>	—	—	1.0
合 計	□ 数 ・ 金 額	45.291	40.988	—	58,098	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	14銘柄<12.5%>	9銘柄<7.0%>	—	—	7.0

(注1) 邦貨換算金額は、2020年9月23日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、2020年9月23日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

## ■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組入資産の明細

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（46,759,162,766円）の内容です。

### (1) 公社債

#### (A) 債券種類別開示

##### 国内（邦貨建）公社債

区 分	2020年9月23日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	16,370,000	18,782,761	35.9	—	29.0	1.2	5.7
普 通 社 債 券	10,600,000	10,646,031	20.3	0.6	5.6	12.1	2.7
合 計	26,970,000	29,428,792	56.2	0.6	34.6	13.2	8.4

(注1) 組入比率は、2020年9月23日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、BB格以下に含まれて表示しています。

### (B) 個別銘柄開示

#### 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2020年9月23日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
921回 国庫短期証券	—	3,000,000	3,000,137	2020/10/12
144回 利付国庫債券（5年）	0.1000	600,000	606,576	2025/06/20
358回 利付国庫債券（10年）	0.1000	2,700,000	2,728,188	2030/03/20
4回 利付国庫債券（30年）	2.9000	400,000	516,500	2030/11/20
5回 利付国庫債券（30年）	2.2000	600,000	737,070	2031/05/20
6回 利付国庫債券（30年）	2.4000	600,000	754,752	2031/11/20
7回 利付国庫債券（30年）	2.3000	2,200,000	2,760,626	2032/05/20
8回 利付国庫債券（30年）	1.8000	600,000	721,254	2032/11/22
10回 利付国庫債券（30年）	1.1000	900,000	1,007,244	2033/03/20
14回 利付国庫債券（30年）	2.4000	500,000	648,265	2034/03/20
17回 利付国庫債券（30年）	2.4000	100,000	130,728	2034/12/20
18回 利付国庫債券（30年）	2.3000	500,000	648,265	2035/03/20
22回 利付国庫債券（30年）	2.5000	400,000	536,168	2036/03/20

銘 柄	2020年9月23日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>(国債証券)</b>	%	千円	千円	
25回 利付国庫債券(30年)	2.3000	200,000	263,774	2036/12/20
28回 利付国庫債券(30年)	2.5000	370,000	506,493	2038/03/20
32回 利付国庫債券(30年)	2.3000	100,000	135,941	2040/03/20
42回 利付国庫債券(30年)	1.7000	1,000,000	1,274,980	2044/03/20
43回 利付国庫債券(30年)	1.7000	300,000	382,884	2044/06/20
47回 利付国庫債券(30年)	1.6000	100,000	125,878	2045/06/20
49回 利付国庫債券(30年)	1.4000	300,000	364,179	2045/12/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000	100,000	95,006	2046/06/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	100,000	99,656	2046/09/20
53回 利付国庫債券(30年)	0.6000	100,000	101,964	2046/12/20
55回 利付国庫債券(30年)	0.8000	200,000	213,646	2047/06/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	300,000	327,054	2048/09/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	100,000	95,533	2049/09/20
小 計	-	16,370,000	18,782,761	-
<b>(普通社債券)</b>	%	千円	千円	
2回 神奈川中央交通社債	0.4200	100,000	100,043	2020/12/09
66回 アコム社債	0.9000	100,000	100,334	2021/02/26
1回 パーソルホールディングス社債	0.0800	200,000	199,844	2021/06/14
3回 サントリー食品インターナショナル社債	0.0010	100,000	99,878	2021/07/26
30回 住友金属鉱山社債	0.0200	300,000	299,433	2021/09/17
2回 日本航空社債	0.1700	100,000	99,157	2021/12/20
1回 ソシエテ・ジェネラル非上位円貨社債(2017)	0.4480	200,000	199,286	2022/05/26
1回 クレディ・アグリコル・エス・エー非上位円貨社債	0.4430	300,000	299,403	2022/06/09
3回 住友三井オートサービス社債	0.0300	200,000	199,412	2022/10/31
1回 楽天カード社債	0.1400	500,000	498,345	2022/12/12
58回 西日本旅客鉄道社債	0.0200	400,000	399,888	2023/05/19
520回 東北電力社債	0.0400	400,000	399,836	2023/05/25
15回 キリンホールディングス社債	0.0200	300,000	299,841	2023/06/02
5回 ファーストリテイリング社債	0.1100	100,000	99,759	2023/06/06
12回 野村不動産ホールディングス社債	0.0500	100,000	99,947	2023/06/09
15回 Zホールディングス社債	0.3500	300,000	300,003	2023/06/09

銘 柄	2020年9月23日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)	%	千円	千円	
30回 阪和興業社債	0.2400	100,000	99,104	2023/06/13
14回 旭化成社債	0.0100	200,000	199,998	2023/06/19
14回 NTTファイナンス社債	0.0010	400,000	399,524	2023/06/20
7回 サントリーホールディングス社債	0.0010	200,000	199,954	2023/06/23
89回 小田急電鉄社債	0.0010	200,000	199,728	2023/07/14
5回 ソフトバンク社債	0.1000	500,000	500,010	2023/07/28
83回 東海旅客鉄道社債	0.0010	400,000	399,952	2023/09/19
48回 クレディセゾン社債	1.0380	100,000	102,422	2023/10/20
31回 相鉄ホールディングス社債	0.9700	100,000	102,556	2024/04/22
361回 北海道電力社債	0.2000	200,000	200,510	2024/05/24
54回 ソフトバンクグループ社債	1.5690	200,000	199,440	2024/06/12
1回 千葉銀行実質破綻時免除特約付劣後社債	0.9110	100,000	100,522	2024/08/29
1回 三井住友トラストHD実質破綻時免除特約付劣後社債	0.8570	300,000	302,811	2024/09/05
1回 三井住友フィナンシャルG実質破綻時免除特約付劣後社債	0.8490	200,000	202,526	2024/09/12
345回 北海道電力社債	0.2700	300,000	301,551	2024/09/25
512回 関西電力社債	0.3200	200,000	201,382	2024/10/25
9回 日本リテールファンド投資法人債	0.7650	100,000	101,117	2025/02/05
38回 東京電力パワーグリッド社債	0.5800	100,000	100,502	2025/07/16
28回 前田建設工業社債	0.2200	100,000	100,182	2025/09/09
16回 光通信社債	1.7800	200,000	212,088	2027/08/10
11回 東京電力パワーグリッド社債	0.7900	200,000	201,332	2028/01/25
13回 東京電力パワーグリッド社債	0.7700	300,000	300,978	2028/04/19
19回 光通信社債	0.8000	100,000	98,707	2028/09/21
31回 東京電力パワーグリッド社債	0.9800	300,000	303,162	2029/10/09
521回 東北電力社債	0.4500	300,000	303,663	2030/05/24
309回 四国電力社債	0.4000	100,000	101,084	2030/05/24
489回 九州電力社債	0.4400	300,000	302,532	2030/05/24
6回 電通社債	0.4900	200,000	200,758	2030/07/08
39回 東京電力パワーグリッド社債	1.0800	100,000	101,263	2030/07/16
18回 光通信社債	1.7900	300,000	307,569	2033/03/23
32回 東京電力パワーグリッド社債	1.2800	300,000	303,099	2034/10/06

銘	柄	2020年9月23日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(普通社債券)		%	千円	千円	
40回	東京電力パワーグリッド社債	1.3700	100,000	101,702	2035/07/13
20回	光通信社債	2.1200	100,000	99,892	2038/09/21
	小計	—	10,600,000	10,646,031	—
	合計	—	26,970,000	29,428,792	—

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	2020年3月23日現在	2020年9月23日現在			
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
	ISHARES IBOXX \$ INVESTMENT GRADE	—	186	25,236	2,653,363	5.1
合計	□数	—	186	—	2,653,363	—
	金額	—	—	—	—	—
	銘柄数 < 比率 >	- < - >	1銘柄 < 5.1% >	—	—	5.1

(注1) 邦貨換算金額は、2020年9月23日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、2020年9月23日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

## (3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	2020年9月23日現在	
			買建額	売建額
外国	US 10YR NOTE FUT		百万円 —	百万円 2,627

(注) 外貨建の評価額は、2020年9月23日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

## ■新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）の組入資産の明細

下記は、新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）（1,216,453,143円）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2020年9月23日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	う ち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 4,630	千アメリカ・ドル 5,223	千円 549,234	% 43.8	% -	% 20.6	% 15.7	% 7.6
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 250	千カナダ・ドル 294	千円 23,258	1.9	-	1.0	0.6	0.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 300	千オーストラリア・ドル 347	千円 26,100	2.1	-	1.6	0.5	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 50	千シンガポール・ドル 60	千円 4,619	0.4	-	0.3	-	0.1
イギリス	千イギリス・ポンド 420	千イギリス・ポンド 588	千円 78,743	6.3	-	5.1	0.9	0.2
デンマーク	千デンマーク・クローネ 250	千デンマーク・クローネ 345	千円 5,700	0.5	-	0.4	0.0	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 190	千ノルウェー・クローネ 207	千円 2,331	0.2	-	0.1	0.1	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 190	千スウェーデン・クローナ 233	千円 2,744	0.2	-	0.1	0.0	0.0
メキシコ	千メキシコ・ペソ 1,645	千メキシコ・ペソ 1,861	千円 9,010	0.7	-	0.5	0.2	0.1
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 230	千ポーランド・ズロチ 258	千円 7,082	0.6	-	0.3	0.2	0.1
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
アイルランド	70	85	10,441	0.8	-	0.5	0.2	0.1
オランダ	210	247	30,369	2.4	-	1.1	1.1	0.2
ベルギー	240	292	35,988	2.9	-	1.9	0.9	0.1
フランス	790	991	121,784	9.7	-	7.0	2.2	0.5
ドイツ	590	716	88,059	7.0	-	4.7	2.0	0.3

区 分	2020年9月23日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ス ペ イ ン	470	583	71,622	5.7	—	4.2	1.4	0.1
イ タ リ ア	730	902	110,838	8.8	—	6.1	2.1	0.6
フィンランド	110	120	14,801	1.2	—	0.2	0.7	0.3
オーストリア	200	232	28,575	2.3	—	1.4	0.6	0.2
合 計	—	—	千円 1,221,306	97.4	—	57.3	29.4	10.8

(注1) 邦貨換算金額は、2020年9月23日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2020年9月23日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

## (B) 個別銘柄開示 外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2020年9月23日現在						償還年月日
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 2.5 01/31/24	国債証券	2.5000	30	32	3,400	2024/01/31	
US T N/B 1.875 01/31/22	国債証券	1.8750	10	10	1,076	2022/01/31	
US T N/B 2.5 01/15/22	国債証券	2.5000	50	51	5,419	2022/01/15	
US T N/B 1.375 01/31/22	国債証券	1.3750	40	40	4,275	2022/01/31	
US T N/B 1.5 01/15/23	国債証券	1.5000	40	41	4,337	2023/01/15	
US T N/B 1.5 01/31/27	国債証券	1.5000	60	64	6,749	2027/01/31	
US T N/B 1.375 01/31/25	国債証券	1.3750	70	73	7,727	2025/01/31	
US T N/B 6.0 02/15/26	国債証券	6.0000	30	39	4,116	2026/02/15	
US T N/B 3.125 02/15/43	国債証券	3.1250	20	27	2,867	2043/02/15	
US T N/B 2.5 02/15/46	国債証券	2.5000	10	12	1,309	2046/02/15	
US T N/B 3.5 02/15/39	国債証券	3.5000	20	28	2,965	2039/02/15	
US T N/B 5.25 02/15/29	国債証券	5.2500	10	13	1,459	2029/02/15	
US T N/B 5.375 02/15/31	国債証券	5.3750	10	14	1,553	2031/02/15	
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	10	15	1,597	2036/02/15	
US T N/B 4.75 02/15/41	国債証券	4.7500	20	33	3,485	2041/02/15	
US T N/B 3.0 02/15/49	国債証券	3.0000	20	27	2,901	2049/02/15	
US T N/B 4.625 02/15/40	国債証券	4.6250	20	32	3,401	2040/02/15	
US T N/B 1.625 02/15/26	国債証券	1.6250	30	32	3,376	2026/02/15	



銘柄	2020年9月23日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.5 02/15/45	国債証券	2.5000	20	24	2,608	2045/02/15
US T N/B 3.0 02/15/47	国債証券	3.0000	40	54	5,738	2047/02/15
US T N/B 3.0 02/15/48	国債証券	3.0000	30	41	4,325	2048/02/15
US T N/B 2.75 02/15/24	国債証券	2.7500	60	65	6,864	2024/02/15
US T N/B 2.0 02/15/25	国債証券	2.0000	60	64	6,796	2025/02/15
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	40	46	4,922	2029/02/15
US T N/B 1.75 02/28/22	国債証券	1.7500	50	51	5,379	2022/02/28
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	30	34	3,675	2028/02/15
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	50	52	5,491	2023/02/15
US T N/B 2.25 02/15/27	国債証券	2.2500	70	78	8,224	2027/02/15
US T N/B 2.5 02/28/26	国債証券	2.5000	20	22	2,351	2026/02/28
US T N/B 2.5 02/15/22	国債証券	2.5000	90	92	9,772	2022/02/15
US T N/B 2.375 02/29/24	国債証券	2.3750	20	21	2,261	2024/02/29
US T N/B 2.0 02/15/50	国債証券	2.0000	10	11	1,202	2050/02/15
US T N/B 1.375 02/15/23	国債証券	1.3750	90	92	9,742	2023/02/15
US T N/B 1.5 02/15/30	国債証券	1.5000	20	21	2,272	2030/02/15
US T N/B 2.125 03/31/24	国債証券	2.1250	30	32	3,370	2024/03/31
US T N/B 2.625 03/31/25	国債証券	2.6250	10	11	1,164	2025/03/31
US T N/B 2.5 03/31/23	国債証券	2.5000	20	21	2,227	2023/03/31
US T N/B 2.375 03/15/22	国債証券	2.3750	160	165	17,377	2022/03/15
US T N/B 2.75 04/30/23	国債証券	2.7500	80	85	8,981	2023/04/30
US T N/B 6.25 05/15/30	国債証券	6.2500	10	15	1,609	2030/05/15
US T N/B 4.375 05/15/40	国債証券	4.3750	10	15	1,658	2040/05/15
US T N/B 2.875 05/15/43	国債証券	2.8750	30	39	4,143	2043/05/15
US T N/B 3.375 05/15/44	国債証券	3.3750	10	14	1,494	2044/05/15
US T N/B 3.0 05/15/45	国債証券	3.0000	30	40	4,256	2045/05/15
US T N/B 3.0 05/15/47	国債証券	3.0000	10	13	1,436	2047/05/15
US T N/B 2.5 05/15/46	国債証券	2.5000	30	37	3,929	2046/05/15
US T N/B 3.125 05/15/48	国債証券	3.1250	30	42	4,424	2048/05/15
US T N/B 1.75 05/15/22	国債証券	1.7500	100	102	10,791	2022/05/15
US T N/B 2.875 05/15/49	国債証券	2.8750	30	40	4,265	2049/05/15
US T N/B 1.75 05/15/23	国債証券	1.7500	90	93	9,865	2023/05/15
US T N/B 2.5 05/15/24	国債証券	2.5000	90	97	10,256	2024/05/15
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	20	21	2,285	2025/05/15

銘柄	2020年9月23日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	30	35	3,717	2028/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	40	46	4,847	2029/05/15
US T N/B 2.375 05/15/27	国債証券	2.3750	20	22	2,373	2027/05/15
US T N/B 1.625 05/15/26	国債証券	1.6250	70	75	7,893	2026/05/15
US T N/B 2.0 05/31/24	国債証券	2.0000	40	42	4,486	2024/05/31
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	10	9	1,008	2050/05/15
US T N/B 2.75 05/31/23	国債証券	2.7500	60	64	6,749	2023/05/31
US T N/B 2.875 05/31/25	国債証券	2.8750	20	22	2,360	2025/05/31
US T N/B 2.625 06/30/23	国債証券	2.6250	50	53	5,618	2023/06/30
US T N/B 0.125 06/30/22	国債証券	0.1250	20	19	2,102	2022/06/30
US T N/B 2.875 07/31/25	国債証券	2.8750	20	22	2,367	2025/07/31
US T N/B 1.875 07/31/26	国債証券	1.8750	30	32	3,433	2026/07/31
US T N/B 2.75 07/31/23	国債証券	2.7500	40	42	4,517	2023/07/31
US T N/B 3.125 08/15/44	国債証券	3.1250	30	41	4,324	2044/08/15
US T N/B 3.625 08/15/43	国債証券	3.6250	10	14	1,542	2043/08/15
US T N/B 2.875 08/15/45	国債証券	2.8750	30	39	4,175	2045/08/15
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	30	32	3,420	2025/08/15
US T N/B 2.75 08/15/47	国債証券	2.7500	30	39	4,129	2047/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	30	36	3,790	2049/08/15
US T N/B 2.5 08/15/23	国債証券	2.5000	30	32	3,369	2023/08/15
US T N/B 2.375 08/15/24	国債証券	2.3750	80	86	9,126	2024/08/15
US T N/B 2.25 08/15/46	国債証券	2.2500	20	23	2,505	2046/08/15
US T N/B 3.0 08/15/48	国債証券	3.0000	30	41	4,341	2048/08/15
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	30	33	3,543	2027/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	50	53	5,610	2026/08/15
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	70	82	8,706	2028/08/15
US T N/B 2.75 08/31/25	国債証券	2.7500	10	11	1,179	2025/08/31
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	70	76	8,026	2029/08/15
US T N/B 2.75 08/31/23	国債証券	2.7500	30	32	3,394	2023/08/31
US T N/B 3.0 09/30/25	国債証券	3.0000	80	90	9,555	2025/09/30
US T N/B 2.875 09/30/23	国債証券	2.8750	30	32	3,412	2023/09/30
US T N/B 3.0 10/31/25	国債証券	3.0000	50	56	5,982	2025/10/31
US T N/B 2.875 10/31/23	国債証券	2.8750	30	32	3,419	2023/10/31
US T N/B 1.625 10/31/26	国債証券	1.6250	10	10	1,131	2026/10/31

銘柄	2020年9月23日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.5 10/31/24	国債証券	1.5000	40	42	4,427	2024/10/31
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	20	26	2,830	2044/11/15
US T N/B 4.25 11/15/40	国債証券	4.2500	20	31	3,281	2040/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	10	12	1,355	2042/11/15
US T N/B 3.125 11/15/41	国債証券	3.1250	20	27	2,857	2041/11/15
US T N/B 3.75 11/15/43	国債証券	3.7500	20	29	3,144	2043/11/15
US T N/B 2.75 11/15/47	国債証券	2.7500	20	26	2,756	2047/11/15
US T N/B 3.0 11/15/45	国債証券	3.0000	20	27	2,847	2045/11/15
US T N/B 2.875 11/15/46	国債証券	2.8750	30	39	4,204	2046/11/15
US T N/B 2.25 11/15/24	国債証券	2.2500	40	43	4,558	2024/11/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	20	31	3,299	2039/11/15
US T N/B 3.375 11/15/48	国債証券	3.3750	20	29	3,090	2048/11/15
US T N/B 2.375 11/15/49	国債証券	2.3750	50	61	6,489	2049/11/15
US T N/B 2.0 11/15/21	国債証券	2.0000	120	122	12,886	2021/11/15
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	30	33	3,470	2025/11/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	40	48	5,076	2028/11/15
US T N/B 1.625 11/15/22	国債証券	1.6250	50	51	5,424	2022/11/15
US T N/B 2.75 11/15/23	国債証券	2.7500	70	75	7,958	2023/11/15
US T N/B 2.0 11/15/26	国債証券	2.0000	20	21	2,310	2026/11/15
US T N/B 2.0 11/30/22	国債証券	2.0000	60	62	6,566	2022/11/30
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	30	33	3,552	2027/11/15
US T N/B 2.875 11/30/25	国債証券	2.8750	50	56	5,957	2025/11/30
US T N/B 2.875 11/30/23	国債証券	2.8750	20	21	2,284	2023/11/30
US T N/B 1.75 11/30/21	国債証券	1.7500	40	40	4,286	2021/11/30
US T N/B 1.625 11/30/26	国債証券	1.6250	50	53	5,659	2026/11/30
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	40	44	4,639	2029/11/15
US T N/B 1.5 11/30/24	国債証券	1.5000	40	42	4,431	2024/11/30
US T N/B 2.625 12/31/23	国債証券	2.6250	70	75	7,950	2023/12/31
US T N/B 2.125 12/31/22	国債証券	2.1250	40	41	4,394	2022/12/31
US T N/B 2.0 12/31/21	国債証券	2.0000	90	92	9,681	2021/12/31
US T N/B 2.625 12/15/21	国債証券	2.6250	50	51	5,416	2021/12/15
US T N/B 1.625 12/31/21	国債証券	1.6250	60	61	6,428	2021/12/31
US T N/B 1.75 12/31/26	国債証券	1.7500	20	21	2,280	2026/12/31
US T N/B 1.75 12/31/24	国債証券	1.7500	90	95	10,079	2024/12/31
小計	-	-	4,630	5,223	549,234	-

銘柄	2020年9月23日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 03/01/24	国債証券	2.2500	10	10	843	2024/03/01
CANADA 0.5 03/01/22	国債証券	0.5000	20	20	1,587	2022/03/01
CANADA 1.75 03/01/23	国債証券	1.7500	20	20	1,637	2023/03/01
CANADA 1.25 03/01/25	国債証券	1.2500	10	10	822	2025/03/01
CANADA 1.5 06/01/26	国債証券	1.5000	10	10	841	2026/06/01
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.7500	10	14	1,143	2029/06/01
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	10	16	1,275	2033/06/01
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.0000	10	16	1,302	2037/06/01
CANADA 2.5 06/01/24	国債証券	2.5000	10	10	854	2024/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.0000	10	15	1,241	2041/06/01
CANADA 2.75 06/01/22	国債証券	2.7500	10	10	823	2022/06/01
CANADA 1.5 06/01/23	国債証券	1.5000	10	10	816	2023/06/01
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	10	11	884	2028/06/01
CANADA 2.25 06/01/25	国債証券	2.2500	10	10	860	2025/06/01
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	10	10	822	2027/06/01
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	10	11	909	2029/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	10	10	843	2030/06/01
CANADA 1.5 09/01/24	国債証券	1.5000	10	10	827	2024/09/01
CANADA 1.0 09/01/22	国債証券	1.0000	10	10	802	2022/09/01
CANADA 0.5 09/01/25	国債証券	0.5000	10	10	795	2025/09/01
CANADA 3.5 12/01/45	国債証券	3.5000	10	15	1,222	2045/12/01
CANADA 2.75 12/01/48	国債証券	2.7500	10	14	1,115	2048/12/01
CANADA 2.0 12/01/51	国債証券	2.0000	10	12	984	2051/12/01
小計	—	—	250	294	23,258	—
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	10	12	964	2047/03/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	20	22	1,699	2025/04/21
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	20	25	1,909	2027/04/21
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国債証券	2.7500	10	10	817	2024/04/21
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	20	24	1,816	2026/04/21
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	20	22	1,705	2023/04/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	20	24	1,812	2029/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	10	13	1,024	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	20	22	1,678	2028/05/21

銘柄	2020年9月23日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	20	23	1,734	2030/05/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	10	12	972	2039/06/21
AUSTRALIAN 1.5 06/21/31	国債証券	1.5000	10	10	796	2031/06/21
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	10	12	912	2035/06/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/28	国債証券	2.7500	10	11	871	2028/11/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国債証券	2.7500	20	22	1,725	2027/11/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	30	35	2,639	2029/11/21
AUSTRALIAN 0.25 11/21/24	国債証券	0.2500	20	19	1,498	2024/11/21
AUSTRALIAN 1.0 12/21/30	国債証券	1.0000	20	20	1,519	2030/12/21
小計	-	-	300	347	26,100	-
<b>(シンガポール)</b>		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 3.5 03/01/27	国債証券	3.5000	10	11	909	2027/03/01
SINGAPORE 2.75 04/01/42	国債証券	2.7500	10	12	988	2042/04/01
SINGAPORE 3.125 09/01/22	国債証券	3.1250	10	10	812	2022/09/01
SINGAPORE 2.875 09/01/30	国債証券	2.8750	10	11	917	2030/09/01
SINGAPORE 3.375 09/01/33	国債証券	3.3750	10	12	992	2033/09/01
小計	-	-	50	60	4,619	-
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	20	30	4,126	2044/01/22
UK TREASURY 3.5 01/22/45	国債証券	3.5000	10	16	2,163	2045/01/22
UK TREASURY 4.0 01/22/60	国債証券	4.0000	10	21	2,865	2060/01/22
UK TREASURY 1.75 01/22/49	国債証券	1.7500	10	12	1,684	2049/01/22
UK TREASURY 5.0 03/07/25	国債証券	5.0000	10	12	1,643	2025/03/07
UK TREASURY 4.25 03/07/36	国債証券	4.2500	10	15	2,080	2036/03/07
UK TREASURY 1.0 04/22/24	国債証券	1.0000	20	20	2,782	2024/04/22
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	10	14	1,942	2032/06/07
UK TREASURY 0.625 06/07/25	国債証券	0.6250	10	10	1,382	2025/06/07
UK TREASURY 1.5 07/22/47	国債証券	1.5000	10	11	1,586	2047/07/22
UK TREASURY 3.75 07/22/52	国債証券	3.7500	10	18	2,491	2052/07/22
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	10	13	1,791	2057/07/22
UK TREASURY 2.5 07/22/65	国債証券	2.5000	10	17	2,274	2065/07/22
UK TREASURY 3.5 07/22/68	国債証券	3.5000	10	21	2,887	2068/07/22
UK TREASURY 1.5 07/22/26	国債証券	1.5000	10	10	1,459	2026/07/22
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	10	10	1,450	2027/07/22

銘柄	2020年9月23日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 0.5 07/22/22	国債証券	0.5000	10	10	1,351	2022/07/22
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	10	16	2,207	2039/09/07
UK TREASURY 2.25 09/07/23	国債証券	2.2500	20	21	2,861	2023/09/07
UK TREASURY 2.75 09/07/24	国債証券	2.7500	10	11	1,489	2024/09/07
UK TREASURY 2.0 09/07/25	国債証券	2.0000	10	11	1,477	2025/09/07
UK TREASURY 4.5 09/07/34	国債証券	4.5000	10	15	2,075	2034/09/07
UK TREASURY 1.75 09/07/37	国債証券	1.7500	20	23	3,172	2037/09/07
UK TREASURY 1.75 09/07/22	国債証券	1.7500	10	10	1,385	2022/09/07
UK TREASURY 1.625 10/22/71	国債証券	1.6250	10	14	1,940	2071/10/22
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	10	11	1,504	2028/10/22
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	20	21	2,848	2029/10/22
UK TREASURY 0.375 10/22/30	国債証券	0.3750	10	10	1,355	2030/10/22
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	10	14	1,980	2028/12/07
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	10	17	2,302	2038/12/07
UK TREASURY 4.5 12/07/42	国債証券	4.5000	10	17	2,387	2042/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/46	国債証券	4.2500	10	18	2,459	2046/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	10	20	2,808	2055/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	10	13	1,745	2027/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/40	国債証券	4.2500	10	16	2,247	2040/12/07
UK TREASURY 4.75 12/07/30	国債証券	4.7500	10	14	1,952	2030/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/49	国債証券	4.2500	10	19	2,575	2049/12/07
小計	—	—	420	588	78,743	—
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 4.5 11/15/39	国債証券	4.5000	90	171	2,824	2039/11/15
DENMARK 1.75 11/15/25	国債証券	1.7500	40	44	741	2025/11/15
DENMARK 1.5 11/15/23	国債証券	1.5000	20	21	352	2023/11/15
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	50	53	885	2027/11/15
DENMARK 0.5 11/15/29	国債証券	0.5000	50	54	895	2029/11/15
小計	—	—	250	345	5,700	—
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 02/17/27	国債証券	1.7500	50	54	607	2027/02/17
NORWAY 3.0 03/14/24	国債証券	3.0000	100	109	1,229	2024/03/14
NORWAY 1.75 09/06/29	国債証券	1.7500	40	44	494	2029/09/06
小計	—	—	190	207	2,331	—

銘柄	2020年9月23日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(スウェーデン)</b>		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円	
SWEDEN 3.5 03/30/39	国債証券	3.5000	60	92	1,090	2039/03/30
SWEDEN 2.5 05/12/25	国債証券	2.5000	20	22	266	2025/05/12
SWEDEN 3.5 06/01/22	国債証券	3.5000	50	53	626	2022/06/01
SWEDEN 1.0 11/12/26	国債証券	1.0000	10	10	126	2026/11/12
SWEDEN 0.75 11/12/29	国債証券	0.7500	50	53	634	2029/11/12
小計	—	—	190	233	2,744	—
<b>(メキシコ)</b>		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 5.75 03/05/26	国債証券	5.7500	163	167	812	2026/03/05
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	225	268	1,298	2029/05/31
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500	86	98	475	2031/05/29
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	140	156	757	2027/06/03
MEXICAN BONDS 6.5 06/09/22	国債証券	6.5000	181	187	905	2022/06/09
MEXICAN BONDS 8.0 09/05/24	国債証券	8.0000	70	78	377	2024/09/05
MEXICAN BONDS 7.75 11/13/42	国債証券	7.7500	194	214	1,036	2042/11/13
MEXICAN BONDS 8.0 11/07/47	国債証券	8.0000	86	96	469	2047/11/07
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	100	119	578	2038/11/18
MEXICAN BONDS 10.0 11/20/36	国債証券	10.0000	100	135	656	2036/11/20
MEXICAN BONDS 10.0 12/05/24	国債証券	10.0000	100	119	577	2024/12/05
MEXICAN BONDS 8.0 12/07/23	国債証券	8.0000	200	219	1,063	2023/12/07
小計	—	—	1,645	1,861	9,010	—
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 5.75 04/25/29	国債証券	5.7500	30	41	1,129	2029/04/25
POLAND 2.25 04/25/22	国債証券	2.2500	40	41	1,135	2022/04/25
POLAND 2.5 04/25/24	国債証券	2.5000	20	21	590	2024/04/25
POLAND 2.5 07/25/26	国債証券	2.5000	30	32	898	2026/07/25
POLAND 3.25 07/25/25	国債証券	3.2500	20	22	615	2025/07/25
POLAND 2.5 07/25/27	国債証券	2.5000	30	32	901	2027/07/25
POLAND 5.75 09/23/22	国債証券	5.7500	20	22	610	2022/09/23
POLAND 4.0 10/25/23	国債証券	4.0000	10	11	305	2023/10/25
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	10	11	308	2029/10/25
POLAND 2.25 10/25/24	国債証券	2.2500	20	21	587	2024/10/25
小計	—	—	230	258	7,082	—
<b>(ユーロ…アイルランド)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH 2.0 02/18/45	国債証券	2.0000	10	14	1,719	2045/02/18

銘柄	2020年9月23日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ユーロ…アイルランド)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH 1.35 03/18/31	国債証券	1.3500	10	11	1,422	2031/03/18
IRISH 3.4 03/18/24	国債証券	3.4000	10	11	1,401	2024/03/18
IRISH 5.4 03/13/25	国債証券	5.4000	10	12	1,559	2025/03/13
IRISH 0.8 03/15/22	国債証券	0.8000	10	10	1,254	2022/03/15
IRISH 2.4 05/15/30	国債証券	2.4000	10	12	1,540	2030/05/15
IRISH 1.7 05/15/37	国債証券	1.7000	10	12	1,543	2037/05/15
小計	-	-	70	85	10,441	-
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 7.5 01/15/23	国債証券	7.5000	10	11	1,464	2023/01/15
NETHERLANDS 2.75 01/15/47	国債証券	2.7500	10	17	2,141	2047/01/15
NETHERLANDS 3.75 01/15/23	国債証券	3.7500	30	33	4,068	2023/01/15
NETHERLANDS 5.5 01/15/28	国債証券	5.5000	10	14	1,782	2028/01/15
NETHERLANDS 4.0 01/15/37	国債証券	4.0000	10	16	2,085	2037/01/15
NETHERLANDS 2.5 01/15/33	国債証券	2.5000	10	13	1,662	2033/01/15
NETHERLANDS 0.5 01/15/40	国債証券	0.5000	10	11	1,377	2040/01/15
NETHERLANDS 01/15/24	国債証券	0.0000	10	10	1,256	2024/01/15
NETHERLANDS 1.75 07/15/23	国債証券	1.7500	10	10	1,313	2023/07/15
NETHERLANDS 0.5 07/15/26	国債証券	0.5000	10	10	1,310	2026/07/15
NETHERLANDS 2.25 07/15/22	国債証券	2.2500	20	21	2,587	2022/07/15
NETHERLANDS 2.0 07/15/24	国債証券	2.0000	30	33	4,067	2024/07/15
NETHERLANDS 0.25 07/15/25	国債証券	0.2500	10	10	1,283	2025/07/15
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	10	11	1,351	2028/07/15
NETHERLANDS 0.75 07/15/27	国債証券	0.7500	10	10	1,339	2027/07/15
NETHERLANDS 0.0 07/15/30	国債証券	0.0000	10	10	1,277	2030/07/15
小計	-	-	210	247	30,369	-
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 4.0 03/28/22	国債証券	4.0000	10	10	1,315	2022/03/28
BELGIUM 5.5 03/28/28	国債証券	5.5000	10	14	1,787	2028/03/28
BELGIUM 4.25 03/28/41	国債証券	4.2500	10	18	2,223	2041/03/28
BELGIUM 4.5 03/28/26	国債証券	4.5000	10	12	1,577	2026/03/28
BELGIUM 4.0 03/28/32	国債証券	4.0000	10	14	1,829	2032/03/28
BELGIUM 5.0 03/28/35	国債証券	5.0000	10	17	2,136	2035/03/28
BELGIUM 1.6 06/22/47	国債証券	1.6000	10	13	1,617	2047/06/22
BELGIUM 1.7 06/22/50	国債証券	1.7000	10	13	1,677	2050/06/22



銘柄	2020年9月23日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 1.0 06/22/26	国債証券	1.0000	10	10	1,340	2026/06/22
BELGIUM 2.6 06/22/24	国債証券	2.6000	20	22	2,760	2024/06/22
BELGIUM 1.0 06/22/31	国債証券	1.0000	10	11	1,391	2031/06/22
BELGIUM 2.25 06/22/23	国債証券	2.2500	20	21	2,656	2023/06/22
BELGIUM 0.8 06/22/28	国債証券	0.8000	10	10	1,347	2028/06/22
BELGIUM 0.4 06/22/40	国債証券	0.4000	10	10	1,276	2040/06/22
BELGIUM 0.9 06/22/29	国債証券	0.9000	20	22	2,731	2029/06/22
BELGIUM 1.9 06/22/38	国債証券	1.9000	10	13	1,616	2038/06/22
BELGIUM 0.8 06/22/25	国債証券	0.8000	10	10	1,312	2025/06/22
BELGIUM 0.8 06/22/27	国債証券	0.8000	10	10	1,336	2027/06/22
BELGIUM 4.25 09/28/22	国債証券	4.2500	30	33	4,054	2022/09/28
小計	-	-	240	292	35,988	-
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 03/25/24	国債証券	0.0000	20	20	2,513	2024/03/25
FRANCE OAT 03/25/25	国債証券	0.0000	10	10	1,263	2025/03/25
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	30	36	4,541	2026/04/25
FRANCE OAT 4.5 04/25/41	国債証券	4.5000	20	37	4,616	2041/04/25
FRANCE OAT 4.0 04/25/55	国債証券	4.0000	10	21	2,634	2055/04/25
FRANCE OAT 4.0 04/25/60	国債証券	4.0000	10	22	2,772	2060/04/25
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	20	30	3,721	2029/04/25
FRANCE OAT 3.0 04/25/22	国債証券	3.0000	50	52	6,500	2022/04/25
FRANCE OAT 4.75 04/25/35	国債証券	4.7500	20	34	4,199	2035/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	20	34	4,191	2045/05/25
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	20	28	3,525	2048/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/50	国債証券	1.5000	20	26	3,215	2050/05/25
FRANCE OAT 1.75 05/25/66	国債証券	1.7500	10	14	1,840	2066/05/25
FRANCE OAT 2.25 05/25/24	国債証券	2.2500	10	11	1,360	2024/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	40	51	6,265	2030/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	20	21	2,682	2028/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	20	23	2,917	2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/25	国債証券	0.5000	50	52	6,467	2025/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	20	21	2,643	2029/05/25
FRANCE OAT 1.25 05/25/34	国債証券	1.2500	10	11	1,452	2034/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/26	国債証券	0.5000	10	10	1,303	2026/05/25

銘柄	2020年9月23日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 1.0 05/25/27	国債証券	1.0000	20	22	2,706	2027/05/25
FRANCE OAT 1.75 05/25/23	国債証券	1.7500	30	31	3,925	2023/05/25
FRANCE OAT 1.25 05/25/36	国債証券	1.2500	20	23	2,938	2036/05/25
FRANCE OAT 1.75 06/25/39	国債証券	1.7500	10	13	1,601	2039/06/25
FRANCE OAT 4.25 10/25/23	国債証券	4.2500	40	46	5,670	2023/10/25
FRANCE OAT 6.0 10/25/25	国債証券	6.0000	20	26	3,299	2025/10/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	20	24	3,031	2027/10/25
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	20	34	4,198	2038/10/25
FRANCE OAT 5.75 10/25/32	国債証券	5.7500	20	34	4,245	2032/10/25
FRANCE OAT 2.25 10/25/22	国債証券	2.2500	30	31	3,911	2022/10/25
FRANCE OAT 1.75 11/25/24	国債証券	1.7500	20	22	2,704	2024/11/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	10	10	1,331	2025/11/25
FRANCE OAT 0.25 11/25/26	国債証券	0.2500	20	20	2,576	2026/11/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	20	21	2,691	2028/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	50	51	6,322	2029/11/25
小計	-	-	790	991	121,784	-
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/24	国債証券	6.2500	10	12	1,514	2024/01/04
DEUTSCHLAND 5.5 01/04/31	国債証券	5.5000	10	16	2,015	2031/01/04
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37	国債証券	4.0000	30	51	6,361	2037/01/04
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/25	国債証券	0.5000	60	63	7,780	2025/02/15
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/26	国債証券	0.5000	20	21	2,624	2026/02/15
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	60	64	7,914	2029/02/15
DEUTSCHLAND 1.5 02/15/23	国債証券	1.5000	20	21	2,590	2023/02/15
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	10	10	1,337	2028/02/15
DEUTSCHLAND 1.75 02/15/24	国債証券	1.7500	20	21	2,669	2024/02/15
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/27	国債証券	0.2500	40	42	5,222	2027/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/30	国債証券	0.0000	10	10	1,294	2030/02/15
BUNDESUBL 04/14/23	国債証券	0.0000	20	20	2,504	2023/04/14
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	国債証券	1.5000	20	21	2,604	2023/05/15
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/28	国債証券	4.7500	10	14	1,760	2028/07/04
DEUTSCHLAND 4.25 07/04/39	国債証券	4.2500	10	18	2,312	2039/07/04
DEUTSCHLAND 3.25 07/04/42	国債証券	3.2500	10	17	2,190	2042/07/04
DEUTSCHLAND 2.5 07/04/44	国債証券	2.5000	20	33	4,072	2044/07/04

銘柄	2020年9月23日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/40	国債証券	4.7500	10	20	2,492	2040/07/04
DEUTSCHLAND 1.75 07/04/22	国債証券	1.7500	10	10	1,282	2022/07/04
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/34	国債証券	4.7500	10	17	2,135	2034/07/04
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	20	33	4,151	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	10	13	1,690	2048/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	10	10	1,334	2025/08/15
DEUTSCHLAND 0.5 08/15/27	国債証券	0.5000	20	21	2,660	2027/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/26	国債証券	0.0000	30	31	3,843	2026/08/15
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500	20	21	2,634	2028/08/15
DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23	国債証券	2.0000	10	10	1,327	2023/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/24	国債証券	1.0000	20	21	2,626	2024/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	10	10	1,292	2029/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/50	国債証券	0.0000	10	10	1,250	2050/08/15
DEUTSCHLAND 1.5 09/04/22	国債証券	1.5000	20	20	2,564	2022/09/04
小計	-	-	590	716	88,059	-
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 5.85 01/31/22	国債証券	5.8500	10	10	1,334	2022/01/31
SPAIN 6.0 01/31/29	国債証券	6.0000	10	14	1,837	2029/01/31
SPAIN 4.8 01/31/24	国債証券	4.8000	10	11	1,445	2024/01/31
SPAIN 4.2 01/31/37	国債証券	4.2000	10	15	1,924	2037/01/31
SPAIN 5.4 01/31/23	国債証券	5.4000	20	22	2,798	2023/01/31
SPAIN 1.6 04/30/25	国債証券	1.6000	20	21	2,676	2025/04/30
SPAIN 3.8 04/30/24	国債証券	3.8000	10	11	1,416	2024/04/30
SPAIN 1.5 04/30/27	国債証券	1.5000	20	22	2,723	2027/04/30
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	30	33	4,141	2026/04/30
SPAIN 1.4 04/30/28	国債証券	1.4000	10	11	1,361	2028/04/30
SPAIN 1.45 04/30/29	国債証券	1.4500	10	11	1,372	2029/04/30
SPAIN 0.5 04/30/30	国債証券	0.5000	10	10	1,267	2030/04/30
SPAIN 5.9 07/30/26	国債証券	5.9000	10	13	1,670	2026/07/30
SPAIN 4.9 07/30/40	国債証券	4.9000	10	17	2,176	2040/07/30
SPAIN 4.7 07/30/41	国債証券	4.7000	10	17	2,153	2041/07/30
SPAIN 3.45 07/30/66	国債証券	3.4500	10	17	2,160	2066/07/30
SPAIN 4.65 07/30/25	国債証券	4.6500	20	24	3,052	2025/07/30
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	10	11	1,440	2030/07/30

銘 柄	2020年9月23日現在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 5.75 07/30/32	国債証券	5.7500	20	32	4,011	2032/07/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	10	12	1,525	2033/07/30
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	10	11	1,361	2028/07/30
SPAIN 1.85 07/30/35	国債証券	1.8500	20	23	2,913	2035/07/30
SPAIN 0.35 07/30/23	国債証券	0.3500	20	20	2,513	2023/07/30
SPAIN 2.75 10/31/24	国債証券	2.7500	20	22	2,775	2024/10/31
SPAIN 5.15 10/31/28	国債証券	5.1500	10	14	1,734	2028/10/31
SPAIN 5.15 10/31/44	国債証券	5.1500	10	19	2,367	2044/10/31
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	10	14	1,783	2046/10/31
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	10	14	1,740	2048/10/31
SPAIN 1.0 10/31/50	国債証券	1.0000	10	9	1,214	2050/10/31
SPAIN 2.15 10/31/25	国債証券	2.1500	20	22	2,765	2025/10/31
SPAIN 1.45 10/31/27	国債証券	1.4500	10	11	1,360	2027/10/31
SPAIN 1.3 10/31/26	国債証券	1.3000	10	10	1,341	2026/10/31
SPAIN 0.6 10/31/29	国債証券	0.6000	30	31	3,845	2029/10/31
SPAIN 4.4 10/31/23	国債証券	4.4000	10	11	1,414	2023/10/31
小 計	-	-	470	583	71,622	-
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 5.75 02/01/33	国債証券	5.7500	10	15	1,895	2033/02/01
ITALY BTPS 4.0 02/01/37	国債証券	4.0000	20	27	3,411	2037/02/01
ITALY BTPS 2.0 02/01/28	国債証券	2.0000	30	33	4,063	2028/02/01
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	10	12	1,488	2047/03/01
ITALY BTPS 3.45 03/01/48	国債証券	3.4500	10	13	1,691	2048/03/01
ITALY BTPS 4.5 03/01/24	国債証券	4.5000	30	34	4,253	2024/03/01
ITALY BTPS 2.8 03/01/67	国債証券	2.8000	10	12	1,514	2067/03/01
ITALY BTPS 5.0 03/01/25	国債証券	5.0000	10	12	1,489	2025/03/01
ITALY BTPS 5.0 03/01/22	国債証券	5.0000	20	21	2,643	2022/03/01
ITALY BTPS 4.5 03/01/26	国債証券	4.5000	30	36	4,508	2026/03/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	10	10	1,321	2032/03/01
ITALY BTPS 3.1 03/01/40	国債証券	3.1000	20	25	3,119	2040/03/01
ITALY BTPS 3.35 03/01/35	国債証券	3.3500	10	12	1,577	2035/03/01
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	10	12	1,533	2030/03/01
ITALY BTPS 1.35 04/01/30	国債証券	1.3500	20	21	2,587	2030/04/01
ITALY BTPS 6.0 05/01/31	国債証券	6.0000	20	30	3,714	2031/05/01

銘	柄	2020年9月23日現在					償還年月日
		種類	利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ユーロ…イタリア)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 4.5 05/01/23	国債証券	4.5000	10	11	1,376	2023/05/01	
ITALY BTPS 1.5 06/01/25	国債証券	1.5000	20	21	2,603	2025/06/01	
ITALY BTPS 5.0 08/01/34	国債証券	5.0000	30	44	5,489	2034/08/01	
ITALY BTPS 5.0 08/01/39	国債証券	5.0000	10	15	1,948	2039/08/01	
ITALY BTPS 4.75 08/01/23	国債証券	4.7500	10	11	1,398	2023/08/01	
ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国債証券	2.0500	30	33	4,064	2027/08/01	
ITALY BTPS 2.95 09/01/38	国債証券	2.9500	10	12	1,521	2038/09/01	
ITALY BTPS 4.75 09/01/44	国債証券	4.7500	10	16	1,980	2044/09/01	
ITALY BTPS 3.25 09/01/46	国債証券	3.2500	10	13	1,628	2046/09/01	
ITALY BTPS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	30	39	4,854	2028/09/01	
ITALY BTPS 5.0 09/01/40	国債証券	5.0000	10	15	1,962	2040/09/01	
ITALY BTPS 2.45 09/01/33	国債証券	2.4500	10	11	1,430	2033/09/01	
ITALY BTPS 3.75 09/01/24	国債証券	3.7500	20	22	2,807	2024/09/01	
ITALY BTPS 3.85 09/01/49	国債証券	3.8500	10	14	1,809	2049/09/01	
ITALY BTPS 5.5 09/01/22	国債証券	5.5000	40	44	5,459	2022/09/01	
ITALY BTPS 2.25 09/01/36	国債証券	2.2500	10	11	1,405	2036/09/01	
ITALY BTPS 2.45 10/01/23	国債証券	2.4500	10	10	1,321	2023/10/01	
ITALY BTPS 7.25 11/01/26	国債証券	7.2500	20	28	3,467	2026/11/01	
ITALY BTPS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	20	28	3,465	2027/11/01	
ITALY BTPS 5.25 11/01/29	国債証券	5.2500	30	41	5,147	2029/11/01	
ITALY BTPS 5.5 11/01/22	国債証券	5.5000	30	33	4,124	2022/11/01	
ITALY BTPS 2.0 12/01/25	国債証券	2.0000	30	32	4,011	2025/12/01	
ITALY BTPS 2.5 12/01/24	国債証券	2.5000	50	54	6,744	2024/12/01	
小	計	-	-	730	902	110,838	-
<b>(ユーロ…フィンランド)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINLAND 2.0 04/15/24	国債証券	2.0000	10	10	1,346	2024/04/15	
FINLAND 1.5 04/15/23	国債証券	1.5000	10	10	1,297	2023/04/15	
FINLAND 04/15/22	国債証券	0.0000	20	20	2,482	2022/04/15	
FINLAND 4.0 07/04/25	国債証券	4.0000	20	24	3,011	2025/07/04	
FINLAND 2.75 07/04/28	国債証券	2.7500	10	12	1,542	2028/07/04	
FINLAND 0.5 09/15/29	国債証券	0.5000	10	10	1,328	2029/09/15	
FINLAND 1.625 09/15/22	国債証券	1.6250	10	10	1,284	2022/09/15	
FINLAND 09/15/23	国債証券	0.0000	20	20	2,506	2023/09/15	
小	計	-	-	110	120	14,801	-

銘 柄	2020年9月23日現在						
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
AUSTRIA 1.5 02/20/47	国債証券	1.5000	10	13	1,660	2047/02/20	
AUSTRIA 0.5 02/20/29	国債証券	0.5000	10	10	1,326	2029/02/20	
AUSTRIA 0.0 02/20/30	国債証券	0.0000	10	10	1,269	2030/02/20	
AUSTRIA 4.85 03/15/26	国債証券	4.8500	10	13	1,605	2026/03/15	
AUSTRIA 4.15 03/15/37	国債証券	4.1500	10	17	2,092	2037/03/15	
AUSTRIA 0.75 03/20/51	国債証券	0.7500	10	11	1,426	2051/03/20	
AUSTRIA 0.5 04/20/27	国債証券	0.5000	20	21	2,625	2027/04/20	
AUSTRIA 2.4 05/23/34	国債証券	2.4000	10	13	1,664	2034/05/23	
AUSTRIA 6.25 07/15/27	国債証券	6.2500	10	14	1,804	2027/07/15	
AUSTRIA 07/15/23	国債証券	0.0000	10	10	1,251	2023/07/15	
AUSTRIA 09/20/22	国債証券	0.0000	20	20	2,490	2022/09/20	
AUSTRIA 1.65 10/21/24	国債証券	1.6500	10	10	1,346	2024/10/21	
AUSTRIA 0.75 10/20/26	国債証券	0.7500	10	10	1,329	2026/10/20	
AUSTRIA 1.2 10/20/25	国債証券	1.2000	10	10	1,345	2025/10/20	
AUSTRIA 1.75 10/20/23	国債証券	1.7500	10	10	1,321	2023/10/20	
AUSTRIA 3.4 11/22/22	国債証券	3.4000	30	32	4,014	2022/11/22	
小	計	-	-	200	232	28,575	-
合	計	-	-	-	-	1,221,306	-

## ■新光世界REITインデックスマザーファンドの組入資産の明細

下記は、新光世界REITインデックスマザーファンド（272,891,774口）の内容です。

### (1) 国内投資証券

銘柄	2020年3月23日現在	2020年9月23日現在		
	口数	口数	評価額	比率
<b>不動産ファンド</b>	千口	千口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	0.001	—	—	—
サンケイリアルエステート投資法人	0.002	0.001	94	0.0
S O S I L A 物流リート投資法人	—	0.001	136	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人	0.002	0.001	595	0.2
MCUBS MidCity投資法人	0.006	0.003	233	0.1
森ヒルズリート投資法人	0.005	0.003	397	0.2
産業ファンド投資法人	0.006	0.004	731	0.3
アドバンス・レジデンス投資法人	0.005	0.003	870	0.3
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.003	0.002	358	0.1
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.002	0.001	384	0.2
GLP投資法人	0.013	0.008	1,317	0.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.002	0.001	301	0.1
日本プロロジスリート投資法人	0.008	0.005	1,742	0.7
星野リゾート・リート投資法人	0.001	—	—	—
Oneリート投資法人	0.001	0.001	237	0.1
イオンリート投資法人	0.005	0.003	354	0.1
ヒューリックリート投資法人	0.004	0.002	268	0.1
日本リート投資法人	0.001	0.001	343	0.1
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	0.028	0.015	207	0.1
積水ハウス・リート投資法人	0.013	0.007	513	0.2
トーセイ・リート投資法人	0.002	—	—	—
ケネディクス商業リート投資法人	0.002	0.001	214	0.1
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.001	—	—	—
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.002	0.001	99	0.0
野村不動産マスターファンド投資法人	0.015	0.009	1,141	0.5
いちごホテルリート投資法人	0.001	—	—	—

銘 柄	2020年3月23日現在	2020年9月23日現在		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
ラサールロジポート投資法人	0.004	0.003	520	0.2
スターアジア不動産投資法人	0.002	0.00378	164	0.1
マリモ地方創生リート投資法人	0.001	—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.001	0.001	516	0.2
大江戸温泉リート投資法人	0.002	—	—	—
さくら総合リート投資法人	0.002	—	—	—
投資法人みらい	0.005	0.003	120	0.0
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.002	—	—	—
三菱地所物流リート投資法人	0.001	0.001	432	0.2
CREロジスティクスファンド投資法人	0.001	—	—	—
ザイマックス・リート投資法人	0.001	—	—	—
タカラレーベン不動産投資法人	0.002	0.001	88	0.0
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.002	0.001	141	0.1
日本ビルファンド投資法人	0.005	0.003	1,827	0.7
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.005	0.003	1,668	0.7
日本リテールファンド投資法人	0.009	0.005	787	0.3
オリックス不動産投資法人	0.009	0.005	776	0.3
日本プライムリアルティ投資法人	0.003	0.002	623	0.2
プレミア投資法人	0.004	0.002	229	0.1
東急リアル・エステート投資法人	0.003	0.002	277	0.1
グローバル・ワン不動産投資法人	0.003	0.002	206	0.1
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.01	0.006	674	0.3
森トラスト総合リート投資法人	0.003	0.002	268	0.1
インヴェンシブル投資法人	0.019	0.01	304	0.1
フロンティア不動産投資法人	0.002	0.001	345	0.1
平和不動産リート投資法人	0.003	0.001	111	0.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.003	0.002	598	0.2
福岡リート投資法人	0.003	0.001	130	0.1
ケネディクス・オフィス投資法人	0.001	0.001	600	0.2



銘 柄		2020年3月23日現在	2020年9月23日現在			
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
		千□	千□	千円	%	
いちごオフィスリート投資法人		0.005	0.002	147	0.1	
大和証券オフィス投資法人		0.001	0.001	573	0.2	
阪急阪神リート投資法人		0.002	0.001	117	0.0	
スタートアップロシード投資法人		0.001	—	—	—	
大和ハウスリート投資法人		0.006	0.004	1,060	0.4	
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.014	0.008	383	0.2	
大和証券リビング投資法人		0.005	0.003	325	0.1	
ジャパンエクセレント投資法人		0.004	0.002	237	0.1	
合 計		□ 数 ・ 金 額	0.28	0.15578	24,796	—
		銘 柄 数 < 比 率 >	62銘柄<8.6%>	51銘柄<9.8%>	—	9.8

(注1) < >内は、2020年9月23日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	2020年3月23日現在	2020年9月23日現在			
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	–	1.1	0.814	85	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST	2.8	2.8	0	0	0.0
PRIME US REIT	2.4	0.6	0.501	52	0.0
ARA US HOSPITALITY TRUST	2.7	–	–	–	–
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTME	4.5	2.8	2	226	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.41	0.232	36	3,882	1.5
ALEXANDER'S INC.	0.009	0.003	0.732	76	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	0.481	0.273	21	2,310	0.9
CEDAR REALTY TRUST INC	0.512	–	–	–	–
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	0.723	0.444	13	1,427	0.6
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	0.492	0.293	10	1,070	0.4
AGREE REALTY CORP	0.147	0.1	6	675	0.3
BRT APARTMENTS CORP	0.053	–	–	–	–
SL GREEN	0.268	0.151	6	724	0.3
EPR PROPERTIES	0.255	0.159	4	464	0.2
PROLOGIS INC	2.481	1.424	141	14,850	5.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.468	0.272	40	4,266	1.7
LEXINGTON REALTY TRUST	0.79	0.513	5	566	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.322	0.19	16	1,770	0.7
CBL & ASSOCIATES	1.028	–	–	–	–
MACK CALI	0.28	0.156	2	213	0.1
EQUINIX INC	0.286	0.171	128	13,484	5.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.569	0.34	11	1,233	0.5
COUSINS PROPERTIES INC	0.481	0.274	7	802	0.3
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	0.118	0.035	0.3017	31	0.0
SITE CENTERS CORP	0.458	0.25	1	188	0.1
DUKE REALTY TRUST	1.224	0.72	26	2,774	1.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	0.519	–	–	–	–
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.221	0.127	26	2,770	1.1
EQUITY RESIDENTIAL	1.17	0.663	34	3,670	1.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.233	0.127	9	985	0.4
FIRST INDUSTRIAL RT	0.415	0.234	9	990	0.4

銘柄	2020年3月23日現在	2020年9月23日現在			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1.653	1.045	27	2,922	1.2
EQUITY COMMONWEALTH	0.395	0.226	6	709	0.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.438	0.248	7	748	0.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.339	0.19	6	670	0.3
SERVICE PROPERTIES TRUST	0.521	0.323	2	252	0.1
WELLTOWER INC	1.36	0.807	44	4,642	1.8
EAST GROUP	0.126	0.077	10	1,070	0.4
KIMCO REALTY	1.393	0.851	9	1,015	0.4
KILROY REALTY CORP	0.322	0.201	10	1,128	0.4
LTC PROPERTIES INC	0.123	0.066	2	243	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	1.148	0.436	1	154	0.1
MONMOUTH RE INVEST CP -CL A	0.426	0.19	2	267	0.1
BRANDYWINE REALTY TRUST	0.559	0.359	3	379	0.2
IRON MOUNTAIN INC	0.952	0.542	14	1,549	0.6
THE MACERICH COMPANY	0.344	0.186	1	132	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.607	0.345	21	2,237	0.9
ACADIA REALTY TRUST	0.272	0.141	1	162	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	2.378	1.378	14	1,506	0.6
MID AMERICA	0.381	0.216	24	2,615	1.0
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.223	0.048	0.25824	27	0.0
NATIONAL HEALTH INVS INC	0.142	0.081	4	517	0.2
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.05	0.021	1	142	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.086	0.016	0.2624	27	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	0.385	0.11	0.0649	6	0.0
GETTY REALTY CORP	0.153	0.064	1	176	0.1
PS BUSINESS PARKS	0.064	0.036	4	453	0.2
RPT REALTY	0.359	0.139	0.73114	76	0.0
REALTY INCOME CORP	1.092	0.668	40	4,258	1.7
REGENCY CENTERS CORP	0.556	0.308	11	1,206	0.5
UDR INC	0.977	0.575	18	1,985	0.8
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.36	0.203	4	484	0.2
CORECIVIC INC	0.371	0.237	1	204	0.1
SAUL CENTERS INC	0.071	0.019	0.46588	48	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.029	0.592	38	4,052	1.6

銘柄	2020年3月23日現在	2020年9月23日現在			
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
LIFE STORAGE INC	0.153	0.086	9	962	0.4
PUBLIC STORAGE	0.504	0.294	64	6,780	2.7
SUN COMMUNITIES INC	0.309	0.191	27	2,858	1.1
TAUBMAN CENTERS INC	0.197	0.111	3	399	0.2
TANGER FACTORY OUTLET	0.438	0.167	1	106	0.0
UMH PROPERTIES INC	0.208	0.058	0.80852	85	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.177	0.056	0.9492	99	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.059	0.025	1	147	0.1
VENTAS INC	1.245	0.723	30	3,169	1.3
VORNADO REALTY TRUST	0.524	0.308	10	1,084	0.4
WASHINGTON REIT	0.254	0.146	2	301	0.1
GEO GROUP INC	0.38	0.246	2	282	0.1
WEINGARTEN REALTY INVST	0.389	0.215	3	369	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.452	0.253	8	931	0.4
KITE REALTY GROUP TRUST	0.389	0.156	1	185	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.432	0.251	27	2,845	1.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.451	0.191	0.69906	73	0.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	0.71	0.458	3	363	0.1
CUBESMART	0.638	0.362	11	1,215	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.882	0.519	74	7,825	3.1
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.956	0.381	1	191	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST	1.722	1.032	17	1,810	0.7
DOUGLAS EMMETT INC	0.542	0.313	7	833	0.3
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	0.452	0.224	2	233	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	0.402	0.259	3	382	0.2
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.525	0.174	0.89784	94	0.0
TERRENO REALTY CORP	0.218	0.124	6	703	0.3
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.149	0.092	2	230	0.1
RLJ LODGING TRUST	0.53	0.356	2	314	0.1
AMERICOLD REALTY TRUST	0.631	0.394	13	1,460	0.6
CORESITE REALTY CORP	0.123	0.084	9	1,042	0.4
VEREIT INC	3.54	2.007	12	1,337	0.5
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.41	0.26	3	331	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.146	0.092	1	205	0.1

銘柄	2020年3月23日現在	2020年9月23日現在			
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES	0.253	0.066	0.35244	37	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	0.237	0.058	0.40716	42	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.663	0.406	5	619	0.2
WHITESTONE REIT	0.243	0.055	0.3179	33	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.506	0.28	6	652	0.3
STAG INDUSTRIAL INC	0.483	0.276	8	901	0.4
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	0.672	0.413	2	245	0.1
CYRUSONE INC	0.373	0.228	16	1,726	0.7
WP CAREY INC	0.574	0.338	22	2,323	0.9
GLADSTONE LAND CORP	0.095	0.02	0.3038	31	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	0.684	0.43	10	1,147	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.174	0.097	3	374	0.1
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	0.294	0.086	0.77486	81	0.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.325	0.185	6	668	0.3
PHYSICIANS REALTY TRUST	0.601	0.414	7	759	0.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.363	0.243	10	1,152	0.5
AMERICAN HOMES 4 RENT	0.842	0.521	14	1,540	0.6
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	0.398	0.17	1	198	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES	0.076	0.044	5	576	0.2
JBG SMITH PROPERTIES	0.385	0.218	5	601	0.2
AMERICAN FINANCE TRUST INC	0.551	0.195	1	127	0.1
RETAIL VALUE INC	0.086	0.011	0.12903	13	0.0
INVITATION HOMES INC	1.797	1.087	30	3,168	1.3
QTS REALTY TRUST INC	0.187	0.122	7	803	0.3
COREPOINT LODGING INC	0.203	0.03	0.1467	15	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	0.46	0.253	1	160	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	—	0.064	0.79872	83	0.0
SAFEHOLD INC	0.062	0.024	1	135	0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	0.275	0.169	3	339	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	0.3	0.127	2	289	0.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.367	0.235	2	270	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	0.675	0.389	14	1,487	0.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.976	0.552	6	676	0.3
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.177	—	—	—	—

銘柄		2020年3月23日現在	2020年9月23日現在			
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(アメリカ)</b>		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC		0.191	0.129	1	148	0.1
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT		0.134	0.016	0.11504	12	0.0
FARMLAND PARTNERS INC		0.159	0.017	0.11186	11	0.0
CITY OFFICE REIT INC		0.286	0.088	0.65384	68	0.0
WASHINGTON PRIME GROUP INC		0.93	0.93	0.5673	59	0.0
CARETRUST REIT INC		0.298	0.193	3	376	0.1
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC		0.489	0.089	0.35689	37	0.0
STORE CAPITAL CORP		0.704	0.447	12	1,266	0.5
PARAMOUNT GROUP INC		0.636	0.41	2	302	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC		0.117	0.055	0.73865	77	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES		0.359	0.22	2	219	0.1
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES I		0.231	0.151	3	357	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC		0.544	0.218	1	191	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC		0.12	0.04	1	175	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS		0.187	0.12	4	431	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC		0.107	0.037	1	176	0.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC		0.669	0.427	3	420	0.2
GLOBAL NET LEASE INC		0.276	0.171	2	287	0.1
CLIPPER REALTY INC		0.062	0.062	0.36518	38	0.0
PARK HOTELS & RESORTS INC		0.773	0.487	4	488	0.2
VICI PROPERTIES INC		1.532	1.037	24	2,536	1.0
SERITAGE GROWTH PROPERTIES		0.162	0.057	0.77691	81	0.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC		0.216	0.137	3	359	0.1
COLONY CAPITAL INC		1.507	0.928	2	241	0.1
小計	□数・金額	90.651	50.275	1,565	164,591	-
	銘柄数 < 比率 >	156銘柄<61.4%>	152銘柄<65.3%>	-	-	65.3
<b>(カナダ)</b>		千□	千□	千カナダ・ドル	千円	
SMARTCENTRES REIT		0.215	0.136	2	219	0.1
CANADIAN APT PPTYS REIT		0.269	0.168	7	597	0.2
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		0.439	0.235	2	184	0.1
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVEST		0.333	0.201	2	212	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		0.499	0.275	3	312	0.1
ALLIED PROPERTIES REIT		0.191	0.117	4	332	0.1
COMINAR REAL ESTATE INVT TR		0.255	0.132	0.9702	76	0.0

銘 柄		2020年3月23日現在	2020年9月23日現在			
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(カナダ)</b>		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	0.125	0.044	0.83732	66	0.0
	NORTHVIEW APARTMENT REIT	0.093	0.093	3	259	0.1
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.072	0.033	0.92367	72	0.0
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU	0.177	0.177	1	115	0.0
	CROMBIE REAL ESTATE INV	0.198	0.069	0.90528	71	0.0
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	0.166	0.155	1	155	0.1
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	0.194	0.194	2	174	0.1
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENT	0.091	0.016	0.23696	18	0.0
	DREAM INDUSTRIAL REIT	0.3	0.126	1	110	0.0
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	0.297	0.168	2	164	0.1
	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT T	0.08	0.051	3	313	0.1
	TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	0.253	0.029	0.16849	13	0.0
	CHOICE PROPERTIES REIT	0.467	0.303	3	301	0.1
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVE	0.088	0.02	0.3648	28	0.0
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.271	0.083	1	90	0.0
	WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE INVES	—	0.077	1	102	0.0
	SLATE GROCERY REIT	0.08	0.08	0.8528	67	0.0
	SLATE OFFICE REIT	0.2	0.2	0.752	59	0.0
	AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTAT	—	0.066	0.66	52	0.0
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	0.228	0.083	1	113	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	5.581	3.331	54	4,286	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	25銘柄<1.6%>	27銘柄<1.7%>	—	—	1.7
<b>(オーストラリア)</b>		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	
	BWP TRUST	1.442	0.934	3	284	0.1
	MIRVAC GROUP	13.108	7.44	15	1,134	0.4
	CROMWELL PROPERTY GROUP	5.726	3.581	3	229	0.1
	CHARTER HALL RETAIL REIT	1.061	0.801	2	205	0.1
	GPT GROUP	6.371	3.833	14	1,122	0.4
	CENTURIA CAPITAL GROUP	—	1.001	2	163	0.1
	ABACUS PROPERTY GROUP	1.011	0.602	1	124	0.0
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU	1.344	0.749	2	155	0.1
	STOCKLAND	8.048	4.679	16	1,275	0.5
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	1.054	0.412	1	136	0.1
	DEXUS	3.594	2.136	18	1,374	0.5

銘 柄		2020年3月23日現在	2020年9月23日現在			
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(オーストラリア)</b>		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	
	GOODMAN GROUP	5.351	3.22	58	4,357	1.7
	VICINITY CENTRES	10.491	7.714	10	787	0.3
	CHARTER HALL GROUP	1.499	0.852	10	776	0.3
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	0.773	0.773	2	194	0.1
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	2.906	1.865	4	302	0.1
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	—	0.928	2	221	0.1
	ARENA REIT	1.573	0.459	1	94	0.0
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	1.305	0.835	4	318	0.1
	APN INDUSTRIA REIT	0.712	0.084	0.2226	16	0.0
	NATIONAL STORAGE REIT	2.342	1.7	3	233	0.1
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	0.699	0.504	1	116	0.0
	GDI PROPERTY GROUP	1.229	1.229	1	95	0.0
	RURAL FUNDS GROUP	1.728	0.497	1	87	0.0
	INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY FUND	—	1.269	1	122	0.0
	SCENTRE GROUP	17.709	10.132	21	1,620	0.6
	CENTURIA OFFICE REIT	1.628	0.55	1	85	0.0
	WAYPOINT REIT LTD	2.108	1.338	3	268	0.1
小 計	□ 数 ・ 金 額	94.812	60.117	211	15,906	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	25銘柄<4.4%>	28銘柄<6.3%>	—	—	6.3
<b>(香港)</b>		千□	千□	千香港・ドル	千円	
	LINK REIT	7	4	253	3,435	1.4
	PROSPERITY REIT	7	2	4	61	0.0
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR	5	3	10	146	0.1
	CHAMPION REIT	6	3	11	157	0.1
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	5	2	7	104	0.0
	FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T	4	3	19	270	0.1
小 計	□ 数 ・ 金 額	34	17	307	4,176	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	6銘柄<2.2%>	6銘柄<1.7%>	—	—	1.7
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	
	CAPITALAND MALL TRUST	9.3	5.3	10	799	0.3
	ASCENDAS REAL ESTATE INV T	9.9	5.4	17	1,337	0.5
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	9.3	5.3	8	676	0.3
	SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	7.5	4.8	6	531	0.2



銘 柄		2020年3月23日現在	2020年9月23日現在			
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	9.8	5.5	11	850	0.3
	STARHILL GLOBAL REIT	5.2	2.2	0.968	74	0.0
	ASCOTT TRUST	5.694	3.594	3	250	0.1
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	3	—	—	—	—
	KEPPEL REIT	5.9	3.8	4	318	0.1
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	2.2	1.5	3	291	0.1
	ESR REIT	5.7	3.7	1	110	0.0
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	3.5	1.4	1	110	0.0
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	2.1	1.2	1	103	0.0
	FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRU	3.4	0.8	0.384	29	0.0
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	1.1	1.1	1	99	0.0
	PARKWAY LIFE REIT	1.7	0.7	2	225	0.1
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRU	10.2	1.4	0.1428	10	0.0
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	4.9	3.3	10	822	0.3
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	7	4	7	609	0.2
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	4.8	1.4	0.882	67	0.0
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	4.4	0.8	0.296	22	0.0
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	6.6	4.2	3	295	0.1
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	4.7	1.1	0.6215	47	0.0
	SPH REIT	2.2	2.2	1	148	0.1
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	1.3	1.3	0.6435	49	0.0
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT T	2.5	1.1	0.836	64	0.0
	QUE COMMERCIAL REIT	7.043	4.043	1	113	0.0
	LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	—	1.4	0.952	73	0.0
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	3.9	0.8	0.348	26	0.0
	KEPPEL DC REIT	3.9	2.3	6	537	0.2
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	8.3	4.699	6	513	0.2
小 計	□ 数 ・ 金 額	157.037	80.336	119	9,213	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	30銘柄<3.3%>	30銘柄<3.7%>	—	—	3.7
<b>(ニュージーランド)</b>		千□	千□	千ニュージーランド・ドル	千円	
	PRECINCT PROPERTIES	3.266	2.126	3	246	0.1
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	1.634	0.581	1	117	0.0
	GOODMAN PROPERTY TRUST	3.442	1.988	4	316	0.1
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	4.805	3.336	3	241	0.1

銘柄		2020年3月23日現在	2020年9月23日現在			
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(ニュージーランド)</b>		千□	千□	千ニュージーランド・ドル	千円	
ARGOSY PROPERTY LTD		3.377	1.669	2	154	0.1
小計	□数・金額	16.524	9.7	15	1,077	-
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄 < 0.4% >	5銘柄 < 0.4% >	-	-	0.4
<b>(イギリス)</b>		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	
BRITISH LAND CO PLC		3.093	1.864	6	824	0.3
CAPITAL & REGIONAL PLC		0.291	-	-	-	-
DERWENT LONDON PLC		0.346	0.206	4	665	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC		0.489	0.316	3	449	0.2
HAMMERSON PLC		2.392	7.269	1	184	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC		2.485	1.408	7	952	0.4
WORKSPACE GROUP PLC		0.397	0.253	1	169	0.1
INTU PROPERTIES PLC		5.424	5.424	0.0922	12	0.0
UNITE GROUP PLC		1.193	0.76	6	862	0.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC		3.859	2.655	3	522	0.2
SHAFTESBURY PLC		0.7	0.45	2	296	0.1
SEGRO PLC		3.651	2.311	21	2,936	1.2
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		0.814	0.444	2	322	0.1
ASSURA PLC		7.623	5.304	4	558	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT		2.632	0.568	0.17664	23	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		2.375	0.946	0.63382	84	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT LTD		3.524	1.547	1	134	0.1
SAFESTORE HOLDINGS LTD		0.662	0.41	3	429	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		2.663	1.72	3	512	0.2
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LT		-	1.836	1	151	0.1
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PL		-	1.741	1	260	0.1
GCP STUDENT LIVING PLC		-	1.011	1	180	0.1
RDI REIT PLC		1.272	0.257	0.22204	29	0.0
NEWRIVER REIT PLC		1.7	0.369	0.16494	22	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		2.542	1.151	1	161	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT		1.833	0.54	0.5751	76	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		-	1.085	1	158	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		5.477	3.405	5	688	0.3
CUSTODIAN REIT PLC		-	1.006	0.92552	123	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		2.985	1.03	0.6489	86	0.0

銘柄		2020年3月23日現在	2020年9月23日現在			
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(イギリス)</b>		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	
AEW UK REIT PLC		0.382	0.382	0.2865	38	0.0
LXI REIT PLC		1.479	0.837	0.93576	125	0.0
REGIONAL REIT LTD		1.97	0.584	0.38894	52	0.0
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		-	0.794	0.81385	108	0.0
小計	口数・金額	64.253	49.883	91	12,208	-
	銘柄数<比率>	28銘柄<4.4%>	33銘柄<4.8%>	-	-	4.8
<b>(イスラエル)</b>		千口	千口	千イスラエル・シェケル	千円	
REIT 1 LTD		0.599	0.341	4	127	0.1
小計	口数・金額	0.599	0.341	4	127	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.1%>	1銘柄<0.1%>	-	-	0.1
<b>(韓国)</b>		千口	千口	千韓国・ウォン	千円	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		-	0.072	486	43	0.0
LOTTE REIT CO LTD		-	0.163	839	75	0.0
小計	口数・金額	-	0.235	1,326	119	-
	銘柄数<比率>	-<->	2銘柄<0.0%>	-	-	0.0
<b>(ユーロ…アイルランド)</b>		千口	千口	千ユーロ	千円	
HIBERNIA REIT PLC		1.965	1.422	1	184	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REI		1.739	0.732	1	124	0.0
小計	口数・金額	3.704	2.154	2	309	-
	銘柄数<比率>	2銘柄<0.1%>	2銘柄<0.1%>	-	-	0.1
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		千口	千口	千ユーロ	千円	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		0.116	0.078	0.76284	93	0.0
VASTNED RETAIL		0.046	0.031	0.69595	85	0.0
WERELDHAVE NV		0.119	0.095	0.6897	84	0.0
NSI NV		0.079	0.031	0.9114	111	0.0
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD		0.459	0.271	8	1,068	0.4
小計	口数・金額	0.819	0.506	11	1,444	-
	銘柄数<比率>	5銘柄<1.1%>	5銘柄<0.6%>	-	-	0.6
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>		千口	千口	千ユーロ	千円	
BEFIMMO		0.069	0.055	2	254	0.1
COFINIMMO SA		0.08	0.054	6	829	0.3
RETAIL ESTATES		0.055	0.019	1	130	0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		0.111	0.038	0.8284	101	0.0

銘柄		2020年3月23日現在	2020年9月23日現在			
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>		千口	千口	千ユーロ	千円	
WAREHOUSES DE PAUW		0.419	0.246	7	905	0.4
MONTEA SCA		0.032	0.02	1	237	0.1
AEDIFICA		0.079	0.052	5	654	0.3
小計	口数・金額	0.845	0.484	25	3,111	-
	銘柄数<比率>	7銘柄<1.1%>	7銘柄<1.2%>	-	-	1.2
<b>(ユーロ…フランス)</b>		千口	千口	千ユーロ	千円	
GECINA SA		0.182	0.107	11	1,407	0.6
ICADE		0.098	0.054	2	305	0.1
ALTAREA		0.018	0.006	0.7104	87	0.0
KLEPIERRE		0.686	0.389	4	515	0.2
COVIVIO		0.145	0.096	5	669	0.3
MERCIALYS		0.114	0.025	0.1127	13	0.0
小計	口数・金額	1.243	0.677	24	2,999	-
	銘柄数<比率>	6銘柄<1.6%>	6銘柄<1.2%>	-	-	1.2
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		千口	千口	千ユーロ	千円	
HAMBORNER REIT AG		0.296	0.119	1	125	0.0
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		0.507	0.352	4	527	0.2
小計	口数・金額	0.803	0.471	5	653	-
	銘柄数<比率>	2銘柄<0.3%>	2銘柄<0.3%>	-	-	0.3
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		千口	千口	千ユーロ	千円	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		0.807	0.442	3	377	0.1
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA		0.302	0.087	0.34017	41	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		1.199	0.7	4	574	0.2
小計	口数・金額	2.308	1.229	8	994	-
	銘柄数<比率>	3銘柄<0.5%>	3銘柄<0.4%>	-	-	0.4
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		千口	千口	千ユーロ	千円	
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE		0.244	0.105	0.31815	39	0.0
小計	口数・金額	0.244	0.105	0.31815	39	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	-	-	0.0
合計	口数・金額	473.423	276.844	-	221,259	-
	銘柄数<比率>	302銘柄<82.5%>	310銘柄<87.8%>	-	-	87.8

(注1) 邦貨換算金額は、2020年9月23日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、2020年9月23日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

## ■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

下記は、新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド（2,903,907,593口）の内容です。

### (1) 国内その他有価証券

区 分	2020年9月23日現在	
	評価額	比率
国内短期社債等	千円 2,000,000	(%) <73.3>

(注1) < >内は、2020年9月23日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

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

### (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		2020年9月23日現在	
		買 建 額	売 建 額
		百万円	百万円
国内	T O P I X 日 経 平 均 長 期 国 債	114 — —	— 115 152
外国	S & P 5 0 0 E M I N I F U T S & P / T S E 6 0 I X F U T S P I 2 0 0 F U T U R E S F T S E 1 0 0 I N D E X F U T U R E D J E U R O S T O X X 5 0 U S 1 0 Y R N O T E F U T C A N 1 0 Y R B O N D F U T A U S T 1 0 Y B O N D F U T L O N G G I L T F U T U R E E U R O - B U N D F U T U R E	— 106 65 70 — 264 192 201 200 —	121 — — — 73 — — — — 85

(注) 外貨建の評価額は、2020年9月23日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2020年9月23日現在

項 目	第 11 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	8,775	7.4
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	48,382	40.8
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	10,497	8.8
新光世界 R E I T インデックスマザーファンド	7,980	6.7
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	29,163	24.6
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	10,669	9.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,216	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	118,685	100.0

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

(注2) 期末の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、2,759,543千円、5.2%です。

(注3) 期末の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、822,261千円、99.6%です。

(注4) 期末の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、1,243,998千円、99.2%です。

(注5) 期末の新光世界 R E I T 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、213,738千円、81.1%です。

(注6) 期末の新光グローバル・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、73,241千円、2.7%です。

(注7) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年9月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.14円、1カナダ・ドル=78.99円、1オーストラリア・ドル=75.09円、1香港・ドル=13.57円、1シンガポール・ドル=76.92円、1ニュージーランド・ドル=69.54円、1イギリス・ポンド=133.78円、1イスラエル・シェケル=30.59円、1スイス・フラン=114.11円、1デンマーク・クローネ=16.51円、1ノルウェー・クローネ=11.22円、1スウェーデン・クローナ=11.76円、1メキシコ・ペソ=4.84円、100韓国・ウォン=9.04円、1ポーランド・ズロチ=27.39円、1ユーロ=122.84円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年6月22日)、(2020年9月23日)現在

項 目	第21期末	第22期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>118,469,171円</b>	<b>118,685,890円</b>
コール・ローン等	4,079,207	3,216,350
新光日本株式変動抑制型 マザーファンド(評価額)	8,681,861	8,775,249
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)	57,873,817	48,382,525
新光外国株式変動抑制型 マザーファンド(評価額)	4,965,066	10,497,737
新光世界REITインデックス マザーファンド(評価額)	3,314,120	7,980,972
新光グローバル・マクロ戦略 マザーファンド(評価額)	29,764,884	29,163,681
新光外国債券マザーファンド (為替リスク抑制型)(評価額)	9,790,216	10,669,376
<b>(B) 負 債</b>	<b>432,013</b>	<b>449,008</b>
未払信託報酬	430,921	447,892
その他未払費用	1,092	1,116
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>118,037,158</b>	<b>118,236,882</b>
元 本	124,835,560	125,278,845
次期繰越損益金	△6,798,402	△7,041,963
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>124,835,560口</b>	<b>125,278,845口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>9,455円</b>	<b>9,438円</b>

(注) 第20期末における元本額は124,176,838円、当作成期間(第21期～第22期)中における追加設定元本額は1,207,593円、同解約元本額は105,586円です。

## ■損益の状況

(自 2020年3月24日) (自 2020年6月23日)  
(至 2020年6月22日) (至 2020年9月23日)

項 目	第 21 期	第 22 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>△367円</b>	<b>△468円</b>
支 払 利 息	△367	△468
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>5,001,991</b>	<b>229,887</b>
売 買 益	5,032,727	530,885
売 買 損	△30,736	△300,998
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△432,013</b>	<b>△449,008</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)</b>	<b>4,569,611</b>	<b>△219,589</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>△9,882,574</b>	<b>△5,308,484</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>△1,485,439</b>	<b>△1,513,890</b>
( 配 当 等 相 当 額 )	(565,138)	(587,194)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△2,050,577)	(△2,101,084)
<b>(G) 合 計(D+E+F)</b>	<b>△6,798,402</b>	<b>△7,041,963</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(G)</b>	<b>△6,798,402</b>	<b>△7,041,963</b>
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,485,439	△1,513,890
( 配 当 等 相 当 額 )	(565,569)	(587,431)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△2,051,008)	(△2,101,321)
分 配 準 備 積 立 金	4,464,989	4,461,225
繰 越 損 益 金	△9,777,952	△9,989,298

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注4) 分配金の計算過程

項 目	第 21 期	第 22 期
(a) 経費控除後の配当等収益	383,318円	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収 益 調 整 金	565,569	587,431
(d) 分 配 準 備 積 立 金	4,081,671	4,461,225
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,030,558	5,048,656
(f) 1万口当たり当期分配対象額	402.97	402.99
(g) 分 配 金	0	0
(h) 1万口当たり分配金	0	0

## ■分配金のお知らせ

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

# 新光日本株式変動抑制型マザーファンド

## 運用報告書

第5期（決算日 2020年3月23日）

（計算期間 2019年3月21日～2020年3月23日）

新光日本株式変動抑制型マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。銘柄選定にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指してポートフォリオを構築します。株式の組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。

### ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	期中騰落率			
（設定日） 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
5期（2020年3月23日）	10,335	△17.8	98.3	—	1,479

（注1）設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

（注2）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。



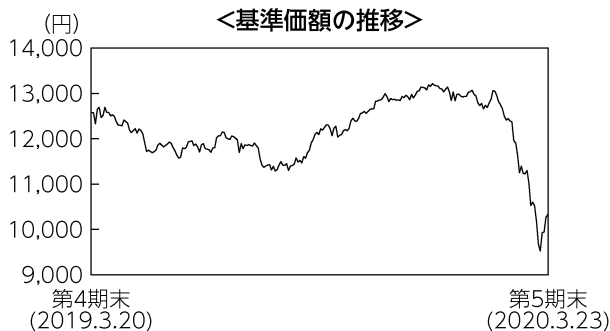
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	円	騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%
2019 年 3 月 20 日	12,575	—	98.5	—
3 月 末	12,514	△0.5	97.7	—
4 月 末	12,182	△3.1	98.2	—
5 月 末	11,639	△7.4	97.5	—
6 月 末	11,802	△6.1	97.7	—
7 月 末	11,845	△5.8	98.8	—
8 月 末	11,578	△7.9	98.7	—
9 月 末	12,066	△4.0	98.5	—
10 月 末	12,664	0.7	98.4	—
11 月 末	12,858	2.3	99.0	—
12 月 末	13,033	3.6	97.9	—
2020 年 1 月 末	12,740	1.3	97.8	—
2 月 末	11,250	△10.5	97.6	—
(期 末)				
2020 年 3 月 23 日	10,335	△17.8	98.3	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2019年3月21日から2020年3月23日まで）



### 基準価額の推移

期首12,575円でスタートした基準価額は下落し、10,335円（期首比：△17.8%）で期末を迎えました。

### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による混乱を背景に、国内株式市場が2020年2月以降大幅に下落する展開となったことが基準価額のマイナス要因となりました。当ファンド固有の銘柄選択もマイナスに作用しました。一方、株価変動の

抑制を重視したリスク特性はプラスに作用し、基準価額の下支えとなりました。

## 投資環境

米中貿易摩擦が長期化するなか、国内株式市場は2019年夏場にかけて冴えない値動きとなりました。その後、米中貿易協議の進展期待や円高ドル安基調の一服、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る混乱収束などを背景に、秋口から年末にかけては堅調に推移しました。しかし、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による混乱から、国内株式市場は2020年2月以降大幅な下落に見舞われました。

当期全体では、期末の国内株式市場は期首比で下落しました。

## ポートフォリオについて

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

## 今後の運用方針

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	0円 (0)	0.000% (0.000)	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有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12,167円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年3月21日から2020年3月23日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株	千円	千株	千円
		1,673.7 (9.8)	1,727,367 (-)	1,824.4	1,821,235

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,548,603千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,019,699千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	1.75

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2019年3月21日から2020年3月23日まで）

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		当 期				
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	1,727	-	-	1,821	37	2.1

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買	付 額
株 式		百万円 0.798400

### (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	6千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	6千円
(B)/(A)	100.0%

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

## ■組入資産の明細

### 国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.9%)			
マルハニチロ	5.3	6.3	13,463
鉱業 (-)			
三井松島ホールディングス	7.4	-	-

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (9.6%)			
ミライト・ホールディングス	12.1	10.1	12,473
安藤・間	25.9	21.5	13,158
東急建設	22.1	-	-

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コムシスホールディングス	—	5.6	12,958
大成建設	3.9	—	—
不動テトラ	4.6	—	—
奥村組	4.6	3.7	7,906
東鉄工業	2.1	1.7	4,941
大東建託	1.4	1.2	12,126
NIPPPO	8.9	—	—
前田道路	8.8	—	—
大和ハウス工業	—	5	11,832
ライト工業	9.9	6.2	7,471
積水ハウス	11.9	7.9	13,453
関電工	19.6	15.9	12,863
きんでん	—	9	13,293
協和エクシオ	4.9	5.1	11,709
三機工業	9.5	5.2	5,829
高砂熱学工業	5.4	—	—
<b>食料品 (15.0%)</b>			
三井製糖	2.8	—	—
森永製菓	—	2.3	9,142
江崎グリコ	—	3.6	15,930
山崎製パン	—	9.1	19,956
カルビー	—	5.7	14,660
森永乳業	5.6	3.8	13,072
明治ホールディングス	—	2.3	16,123
雪印メグミルク	7.5	7.1	14,803
プリマハム	10	7.1	15,449
日本ハム	5.1	—	—
アサヒグループホールディングス	4.3	3.3	10,761
サントリー食品インターナショナル	—	3.8	15,333
日清オイリオグループ	3.5	2.7	8,950
キュービー	—	8	16,616
ハウス食品グループ本社	—	4.8	15,576
東洋水産	—	3.6	17,388
日本たばこ産業	7.1	7.4	14,097

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>繊維製品 (1.0%)</b>			
東洋紡	13	—	—
帝人	—	8.7	14,259
<b>パルプ・紙 (1.5%)</b>			
日本製紙	8.8	4.3	6,213
北越コーポレーション	21	—	—
レンゴー	20.4	20.3	15,631
<b>化学 (2.7%)</b>			
大阪ソーダ	2.7	—	—
日油	—	4.5	14,647
富士フィルムホールディングス	0.6	—	—
アース製薬	—	1.2	6,240
エフピコ	—	2.5	17,850
<b>医薬品 (5.1%)</b>			
塩野義製薬	—	2.8	13,291
科研製薬	3.8	3.1	14,058
日医工	13	9	11,646
東和薬品	2.2	6.3	13,223
沢井製薬	3.1	2.7	14,256
大塚ホールディングス	—	2.2	7,565
<b>ゴム製品 (0.9%)</b>			
ブリヂストン	4.6	4.1	12,648
<b>ガラス・土石製品 (0.8%)</b>			
住友大阪セメント	4.5	3.8	11,989
<b>鉄鋼 (0.8%)</b>			
東京製鐵	14.3	16.8	11,474
<b>非鉄金属 (—)</b>			
アサヒホールディングス	9.2	—	—
<b>機械 (1.1%)</b>			
タクマ	—	10.6	11,861
フリーユ	8.6	4.1	3,521
平和	9	—	—
<b>電気機器 (4.1%)</b>			
東芝テック	4.4	3.8	11,856

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
MC J	23.5	9.6	5,068
日本電気	5.1	—	—
沖電気工業	15.4	11.9	11,733
エレコム	—	4.3	15,157
富士通ゼネラル	13.7	—	—
日本トリム	—	1.4	3,571
キャノン	6.3	—	—
リコー	17.7	15.9	11,781
<b>精密機器 (1.8%)</b>			
ナカニシ	—	9.7	12,833
ニプロ	14.1	13.6	13,681
<b>その他製品 (0.6%)</b>			
フルヤ金属	0.9	—	—
大日本印刷	8	—	—
リンテック	7.4	—	—
コクヨ	11.2	6	8,052
<b>電気・ガス業 (8.3%)</b>			
東京電力ホールディングス	29.6	29.9	10,195
中部電力	11.6	—	—
関西電力	12.3	13.3	13,625
東北電力	14.4	16.6	16,102
四国電力	—	19.2	15,033
九州電力	15.5	—	—
北海道電力	30.6	31.1	13,062
電源開発	7.4	7	14,322
東京瓦斯	—	7.1	16,475
東邦瓦斯	—	4.4	21,956
<b>陸運業 (6.5%)</b>			
SBSホールディングス	5.9	5.7	8,914
東日本旅客鉄道	1.9	1.7	14,072
西日本旅客鉄道	2.4	1.9	13,569
東海旅客鉄道	0.8	0.8	14,440
西武ホールディングス	10.5	9.4	11,543
阪急阪神ホールディングス	5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
山九	3.7	3.2	11,760
センコーグループホールディングス	17.7	10.4	8,351
ニッコンホールディングス	6.4	—	—
福山通運	3.5	2.8	9,968
セイノーホールディングス	12.6	—	—
日立物流	6.1	1.1	2,269
九州旅客鉄道	5.1	—	—
<b>空運業 (1.6%)</b>			
日本航空	5	5.1	9,952
ANAホールディングス	5	4.7	12,934
<b>情報・通信業 (10.2%)</b>			
NECネットエスアイ	4.4	—	—
ティーガイア	4.8	—	—
ラクス	—	1.9	3,051
サイバネットシステム	6.1	—	—
インフォコム	—	5.8	11,321
アルテリア・ネットワークス	—	8.9	14,880
フジ・メディア・ホールディングス	12.6	12.3	11,918
CAC Holdings	5.5	—	—
東映アニメーション	—	3.5	15,015
日本テレビホールディングス	11.4	12.4	14,942
テレビ朝日ホールディングス	8.7	—	—
日本電信電話	4.2	6.3	15,750
KDDI	7.6	4.9	14,300
ソフトバンク	—	10.7	15,129
NTTドコモ	8	5.2	16,712
東宝	—	4.5	15,547
東映	1.4	—	—
DTS	1.6	—	—
<b>卸売業 (5.7%)</b>			
マクニカ・富士エレホールディングス	0.5	—	—
コマダホールディングス	—	8.5	14,212
メディアパルホールディングス	—	7.4	13,749
アズワン	—	1.3	11,440

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キャノンマーケティングジャパン	6.9	6.7	12,964
岩谷産業	5.6	4.5	16,132
東邦ホールディングス	7.2	6.8	15,075
加藤産業	2.5	—	—
<b>小売業 (14.8%)</b>			
サンエー	3.7	—	—
カワチ薬品	6	1.7	3,808
ゲオホールディングス	—	10.9	14,170
日本マクドナルドホールディングス	—	3.2	15,824
エディオン	19.9	6.4	5,497
アルペン	2.8	—	—
DCMホールディングス	18.9	15.9	14,961
ドール・日レスホールディングス	9.2	3.5	5,736
セブン&アイ・ホールディングス	4.4	4.1	13,251
LIXILピバ	8.1	—	—
アトム	—	17.4	15,625
コーナン商事	7.3	3.1	6,187
ユナイテッドアローズ	—	5.1	8,027
木曽路	—	6.4	15,955
リンガーハット	—	7.5	15,472
コメリ	7.4	4.8	8,616
青山商事	7.6	—	—
しまむら	2.1	2	13,920
平和堂	7.1	—	—
ケーズホールディングス	19.9	13.8	15,566
日本KFCホールディングス	—	6.6	14,407
王将フードサービス	—	2.7	15,039
アークス	6.4	—	—
バローホールディングス	7.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
サンドラッグ	6.2	4.5	13,500	
<b>銀行業 (-)</b>				
あおぞら銀行	6.3	—	—	
<b>保険業 (0.3%)</b>				
かんぽ生命保険	8	—	—	
ソニーフィナンシャルホールディングス	—	3.2	5,049	
<b>その他金融業 (0.8%)</b>				
全国保証	2.4	4	11,920	
<b>不動産業 (2.1%)</b>				
ヒューリック	19.2	—	—	
住友不動産	—	4.3	10,049	
ゴールドフレスト	—	5	7,815	
イオンモール	11.1	9.9	13,137	
<b>サービス業 (3.7%)</b>				
ミクシィ	7.4	—	—	
総合警備保障	—	2.8	13,538	
ウェルネット	3	—	—	
ディー・エヌ・エー	—	11	12,749	
アミューズ	—	3.3	6,431	
リソー教育	—	49.8	12,898	
日本郵政	14.9	—	—	
エイチ・アイ・エス	—	6.4	8,876	
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株	千円
	銘柄数<比率>	1,009.4	868.5	1,454,176
		118 銘柄	119 銘柄	<98.3%>

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

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## ■投資信託財産の構成

2020年3月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,454,176	98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24,999	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,479,176	100.0

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,479,176,636円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	20,607,736
株 式(評価額)	1,454,176,700
未 収 配 当 金	4,392,200
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,479,176,636
元 本	1,431,185,234
次 期 繰 越 損 益 金	47,991,402
(D) 受 益 権 総 口 数	1,431,185,234口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,335円

(注1) 期首元本額 1,624,059,798円  
 追加設定元本額 559,806,784円  
 一部解約元本額 752,681,348円

(注2) 期末における元本の内訳  
 新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型) 4,983,013円  
 新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型) 11,352,578円  
 新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型) 22,610,897円  
 みずほラップファンド(堅実型コース) 60,284,746円  
 みずほラップファンド(安定成長型コース) 309,685,395円  
 みずほラップファンド(成長型コース) 148,027,364円  
 新光日本株式変動抑制型ファンド(ファンドラップ) 874,241,241円  
 期末元本合計 1,431,185,234円

## ■損益の状況

当期 自2019年3月21日 至2020年3月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	54,663,999円
受 取 配 当 金	54,531,114
そ の 他 収 益 金	151,414
支 払 利 息	△18,529
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△462,840,163
売 買 益	92,750,304
売 買 損	△555,590,467
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△408,176,164
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	418,143,002
(E) 解 約 差 損 益 金	△74,818,652
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	112,843,216
(G) 合 計(C+D+E+F)	47,991,402
次 期 繰 越 損 益 金(G)	47,991,402

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

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



# 新光外国株式変動抑制型マザーファンド

## 運用報告書

第5期（決算日 2020年3月23日）

（計算期間 2019年3月21日～2020年3月23日）

新光外国株式変動抑制型マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	主として日本を除く世界の主要国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。銘柄選定にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動により価格変動を最小化することを目指してポートフォリオを構築します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界の主要国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### ■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 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率					
(設定日) 2015年3月27日	円	%		%	%	%	%	百万円
	10,000	-	625,857.19	-	-	-	-	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
5期(2020年3月23日)	9,987	△17.0	610,718.74	△20.9	68.5	-	12.5	1,050

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

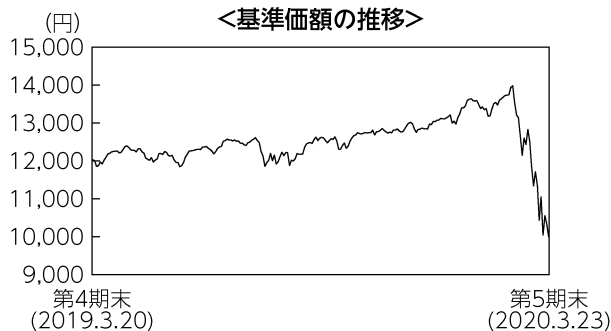
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2019年 3月 20日	12,028	-	771,985.28	-	87.5	-	10.9
3 月 末	12,023	△0.0	757,387.32	△1.9	87.9	-	11.3
4 月 末	12,240	1.8	791,535.17	2.5	87.9	-	11.1
5 月 末	11,961	△0.6	746,713.80	△3.3	88.0	-	11.0
6 月 末	12,245	1.8	770,049.25	△0.3	88.0	-	10.8
7 月 末	12,533	4.2	790,872.80	2.4	88.7	-	10.9
8 月 末	12,194	1.4	751,679.36	△2.6	88.2	-	11.1
9 月 末	12,565	4.5	777,402.51	0.7	87.2	-	11.4
10 月 末	12,810	6.5	805,459.12	4.3	87.7	-	11.5
11 月 末	13,017	8.2	835,758.44	8.3	87.9	-	11.3
12 月 末	13,212	9.8	860,989.96	11.5	87.7	-	11.2
2020年 1 月 末	13,378	11.2	858,942.14	11.3	88.0	-	11.0
2 月 末	12,664	5.3	798,187.01	3.4	87.8	-	10.7
(期 末)							
2020年 3月 23日	9,987	△17.0	610,718.74	△20.9	68.5	-	12.5

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2019年3月21日から2020年3月23日まで）

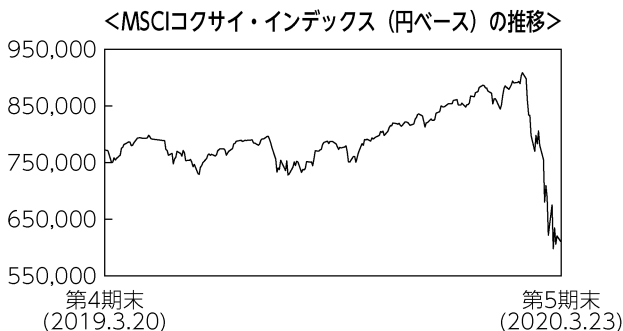


### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は9,987円となり、前期末比で17%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

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



### 投資環境

外国株式市場は米国企業の良い業績動向を受け2019年4月下旬にかけて堅調に推移しましたが、その後は方向感の定まらない展開となりました。10月中旬以降は米中通商協議の進展期待から上昇傾向となりました。2020年に入ると調整する場面もありましたが、米中通商協議の第一段階の合意署名を受け反発しました。2月下旬以降は新型コロナウイルスの感染拡大から大きく下落し、期末の外国株式市場は、期首と比べて下落しました。

為替市場では主要通貨に対して円高となりました。米ドルについては、期前半は米中通商協議を巡る混乱から、米ドル安円高が進行したものの、2019年8月に対中追加関税の一部発動延期等をきっかけとして米ドル高円安となりました。期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による影響から、為替は乱高下しました。

運用にあたっては、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、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。

### ポートフォリオについて

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

### 今後の運用方針

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	2円	0.016%	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有効証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 2)	(0.014)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	2	0.013	(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)	(0.012)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(c) その他費用	27	0.219	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(16)	(0.127)	
(その他)	(12)	(0.092)	
合計	31	0.249	
期中の平均基準価額は12,527円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年3月21日から2020年3月23日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 742.05 (△7.52)	千アメリカ・ドル 4,824 (-)	百株 1,475.26	千アメリカ・ドル 10,385
	カ ナ ダ	百株 233.71 (19.32)	千カナダ・ドル 1,215 (-)	百株 569.49	千カナダ・ドル 2,658
国	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 95.32 (-)	千オーストラリア・ドル 151 (-)	百株 1,461.98	千オーストラリア・ドル 1,003
	香 港	百株 3,218 (27)	千香港・ドル 6,576 (-)	百株 2,384	千香港・ドル 7,295

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	シンガポール	百株 467 (-)	千シンガポール・ドル 239 (-)	百株 3,829	千シンガポール・ドル 1,736	
	ニュージーランド	百株 644.23 (-)	千ニュージーランド・ドル 261 (-)	百株 39.13	千ニュージーランド・ドル 61	
	イギリス	百株 - (-)	千イギリス・ポンド - (-)	百株 71.1	千イギリス・ポンド 14	
	イスラエル	百株 53.71 (15.52)	千イスラエル・シケル 148 (-)	百株 312.84	千イスラエル・シケル 628	
	スイス	百株 18.52 (4.82)	千スイス・フラン 612 (△12)	百株 96.23	千スイス・フラン 1,833	
	デンマーク	百株 2.01 (-)	千デンマーク・クローネ 188 (-)	百株 18.54	千デンマーク・クローネ 1,443	
	ノルウェー	百株 30.01 (-)	千ノルウェー・クローネ 250 (-)	百株 154.09	千ノルウェー・クローネ 1,320	
国	ユ	ベルギー	百株 16.1 (-)	千ユーロ 66 (-)	百株 135.52	千ユーロ 495
		ドイツ	百株 164 (-)	千ユーロ 280 (-)	百株 244.06	千ユーロ 506
	ロ	スペイン	百株 5.88 (-)	千ユーロ 14 (-)	百株 32.09	千ユーロ 57
		フィンランド	百株 52.14 (-)	千ユーロ 236 (-)	百株 92.93	千ユーロ 374
		オーストリア	百株 2.54 (-)	千ユーロ 6 (-)	百株 42.93	千ユーロ 100

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## (2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	4.81	113	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
SL GREEN	3.186	263	1.895	126
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.666	167	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.355	11	5.602	189
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	0.048	3	0.908	77
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIMCO REALTY	11.625	233	11.625	157
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	0.967	31	4.224	122
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	1.253	21	3.301	43
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	2.901	147	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.209	31	1.381	108
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	0.863	172	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	1.334	85	2.52	111
	(-)	(-)	(-)	(-)
WEYERHAEUSER CO	0.978	26	7.427	151
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.509	51	0.951	105
	(-)	(-)	(-)	(-)
AGNC INVESTMENT CORP	11.194	127	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
VEREIT INC	3.428	31	30.422	219
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
AMERICAN TOWER CORP	0.16	35	0.917	206
	(-)	(-)	(-)	(-)
WP CAREY INC	2.369	152	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	0.551	10	8.993	179
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>オーストラリア</b>	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	1.488	4	43.308	132
	(-)	(-)	(-)	(-)
DEXUS	2.098	26	13.188	141
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>香港</b>	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	1.9	159	9.4	706
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	109.4	345	99.9	276
	(-)	(△1)	(-)	(-)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	31.7	58	184.7	265
	(-)	(△1)	(-)	(-)
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-RTS	-	-	16.016	3
	(16.016)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。ただし、□数および金額が単位未満の場合は小数で記載していません。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,015,211千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,228,282千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	1.35

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2019年3月21日から2020年3月23日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

### (1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMEREN CORP	—	22.01	138	15,349	総合公益事業
AUTOZONE INC	—	0.96	69	7,746	専門小売り
VERIZON COMM INC	—	34.59	179	19,856	各種電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	23.44	13.08	62	6,896	保険
YUM! BRANDS INC	11.76	10.21	59	6,571	ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	—	15.7	53	5,964	電力
INGREDION INC	23.64	11.1	73	8,149	食品
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	22.44	10.46	53	5,930	保険
CAMPBELL SOUP CO	34.88	37.24	168	18,695	食品
CITRIX SYSTEMS INC	19.84	9.17	109	12,126	ソフトウェア
CHURCH & DWIGHT CO INC	21.64	26.14	171	19,046	家庭用品
CLOROX COMPANY	13.76	3.33	59	6,546	家庭用品
CONSOLIDATED EDISON INC	—	2.71	19	2,180	総合公益事業
CMS ENERGY CORP	39.83	—	—	—	総合公益事業
COOPER COS INC	—	6.08	152	16,888	ヘルスケア機器・用品
REPUBLIC SERVICES INC	—	11.25	80	8,919	商業サービス・用品
DTE ENERGY CO	17.65	—	—	—	総合公益事業
CADENCE DESIGN SYS INC	14.6	7.88	43	4,809	ソフトウェア
EXPEDITORS INTERNATIONAL	29.08	13.66	75	8,316	航空貨物・物流サービス
FISERV INC	3.4	0.4	3	362	情報技術サービス



銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
GENERAL MILLS INC	33.27	17.18	91	10,161	食品
GENUINE PARTS CO	20.24	6.12	33	3,753	販売
MONSTER BEVERAGE CORP	8.6	3.97	20	2,292	飲料
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	13.41	—	—	—	航空宇宙・防衛
HENRY SCHEIN INC	25.02	11.76	52	5,865	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HERSHEY FOODS CORP	19.32	2.37	27	3,092	食品
F5 NETWORKS INC	11.71	5.5	55	6,103	通信機器
CENTERPOINT ENERGY INC	72	—	—	—	総合公益事業
HUMANA INC	2.4	0.23	5	587	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	13.96	10.25	137	15,258	情報技術サービス
JOHNSON & JOHNSON	15.64	—	—	—	医薬品
KELLOGG CO	27.94	12.85	71	7,947	食品
KIMBERLY-CLARK CORP	18.77	2.48	29	3,250	家庭用品
DOMINION ENERGY INC	—	22.69	152	16,902	総合公益事業
XCEL ENERGY INC	38.94	—	—	—	電力
EVERSOURCE ENERGY	31.16	—	—	—	電力
NISOURCE INC	—	66.77	140	15,538	総合公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	6.38	—	—	—	航空宇宙・防衛
OGE ENERGY CORP	51.35	24.12	62	6,872	電力
EXELON CORP	6.84	0.78	2	267	電力
PAYCHEX INC	28.38	15.84	82	9,122	情報技術サービス
PPL CORPORATION	57.91	35.91	70	7,827	電力
PEPSICO INC	9.05	3.05	31	3,512	飲料
PFIZER INC	52.24	—	—	—	医薬品
QUEST DIAGNOSTICS	20.29	9.23	69	7,696	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	36.65	19.29	72	8,084	総合公益事業
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	12.66	5.61	72	8,038	保険
ROSS STORES INC	23.4	10.11	64	7,159	専門小売り
ROLLINS INC	36.43	—	—	—	商業サービス・用品
RAYTHEON COMPANY	10.33	—	—	—	航空宇宙・防衛
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	10.88	47	5,223	食品
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	8.8	4.06	41	4,626	情報技術サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	23.16	11.72	94	10,469	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AT&T INC	—	23.38	66	7,371	各種電気通信サービス
SYNOPTIS INC	20.94	9.73	107	11,861	ソフトウェア

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
SYSCO CORP	32.82	12.04	42	4,713	食品・生活必需品小売り	
DAVITA INC	30.66	13.17	85	9,485	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	6.12	159	17,685	ソフトウェア	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	16.26	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
WASTE MANAGEMENT INC	21.69	1.21	11	1,318	商業サービス・用品	
TJX COMPANIES INC	41.78	21.22	79	8,787	専門小売り	
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	31.97	—	—	—	娯楽	
T-MOBILE US INC	13.34	6.17	45	5,097	無線通信サービス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	16.26	7.64	69	7,685	情報技術サービス	
MERCADOLIBRE INC	4.56	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	—	16.5	95	10,596	情報技術サービス	
DOLLAR GENERAL CORP	18.19	6.78	95	10,528	複合小売り	
WORLDPAY INC	22.68	—	—	—	情報技術サービス	
ZOETIS INC	23.36	7.65	77	8,557	医薬品	
BLACK KNIGHT INC	—	8.19	42	4,720	情報技術サービス	
EVERGY INC	—	2	9	1,045	電力	
STERIS PLC	—	12.51	144	16,040	ヘルスケア機器・用品	
DOCUSIGN INC	—	1.77	14	1,563	ソフトウェア	
ARAMARK	53.78	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
FOX CORP-A	14.46	—	—	—	メディア	
FNF GROUP	—	3.95	8	970	保険	
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	61.15	—	—	—	各種電気通信サービス	
WASTE CONNECTIONS INC	25.5	10.44	81	9,046	商業サービス・用品	
CHARTER COMMUNICATIONS INC	—	1.67	62	6,879	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,461.61	720.88	4,403	487,966	
	銘柄数 < 比率 >	60銘柄	61銘柄	—	<46.4%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
ALIMENTATION COUCHE TARD INC	20	8.18	27	2,108	食品・生活必需品小売り	
ATCO LTD	—	35.71	120	9,255	総合公益事業	
NATIONAL BANK OF CANADA	30	0.57	2	187	銀行	
SAPUTO INC	64.81	5.6	17	1,364	食品	
CGI INC	15.69	1.26	8	673	情報技術サービス	
ROGERS COMM-CL B	41.1	2.71	14	1,134	無線通信サービス	
CANADIAN TIRE CORP-CL A	16.64	0.29	2	180	複合小売り	
CANADIAN UTILITIES LTD	80.57	62.17	177	13,627	総合公益事業	

銘柄	株数	株数	期首(前期末)		業種等
			当期		
			株数	株数	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	11	8.55	12	963	繊維・アパレル・贅沢品
FORTIS INC	60.3	—	—	—	電力
LOBLAW CO LTD	—	36.87	246	18,861	食品・生活必需品小売り
METRO INC	58.8	47.02	268	20,544	食品・生活必需品小売り
SHAW COMM INC-B	106.48	—	—	—	メディア
WESTON (GEORGE) LTD	27.46	24.44	240	18,457	食品・生活必需品小売り
INTACT FINANCIAL CORP	26.54	9.56	108	8,279	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	559.39 13銘柄	242.93 13銘柄	1,247 —	95,638 <9.1%>
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
REA GROUP LTD	12.7	0.77	5	370	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COCHLEAR LTD	15.4	0.91	14	923	ヘルスケア機器・用品
NEWCREST MINING LTD	34.5	2.86	6	394	金属・鉱業
ALUMINA LIMITED	1,138.3	—	—	—	金属・鉱業
TREASURY WINE ESTATES LTD	170.3	—	—	—	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,371.2 5銘柄	4.54 3銘柄	26 —	1,688 <0.2%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CLP HOLDINGS LTD	—	185	1,290	18,439	電力
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	265	280	1,080	15,444	電力
MTR CORP	385	—	—	—	陸運・鉄道
HANG SENG BANK LTD	91	7	93	1,335	銀行
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	320	70	313	4,481	電力
HONG KONG & CHINA GAS	270	1,010	1,347	19,253	ガス
SWIRE PACIFIC LTD A	185	160	764	10,917	不動産管理・開発
HKT TRUST / HKT LTD	—	1,270	1,300	18,583	各種電気通信サービス
WH GROUP LTD	685	80	50	722	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,201 7銘柄	3,062 8銘柄	6,240 —	89,178 <8.5%>
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TECH ENG	802	41	12	966	航空宇宙・防衛
SINGAPORE EXCHANGE LTD	159	35	30	2,307	資本市場
KEPPEL CORP LTD	388	—	—	—	コンプロマリット
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,005	46	11	842	各種電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	273	—	—	—	旅客航空輸送業

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	107	20	37	2,883	銀行
	WILMAR INTERNATIONAL LTD	847	77	23	1,809	食品
小 計	株 数 ・ 金 額	3,581	219	115	8,809	
	銘柄数 < 比率 >	7銘柄	5銘柄	—	<0.8%>	
(ニュージーランド)		百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円	
	A2 MILK CO LTD	39.8	3.6	5	369	食品
	SPARK NEW ZEALAND LTD	—	641.3	244	15,204	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	39.8	644.9	250	15,574	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	2銘柄	—	<1.5%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
	MORRISON <WM.> SUPERMARKETS	71.1	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	71.1	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	—	—	<—>	
(イスラエル)		百株	百株	千イスラエル・シユゲル	千円	
	BANK HAPOALIM BM	307.09	63.48	116	3,555	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	307.09	63.48	116	3,555	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.3%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	8.02	0.19	5	624	医薬品
	NOVARTIS AG-REG SHS	24.11	0.68	5	565	医薬品
	BARRY CALLEBAUT AG	1.22	0.13	24	2,747	食品
	SWISSCOM AG-REG	4.14	0.37	19	2,154	各種電気通信サービス
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	—	0.15	4	479	保険
	SWISS LIFE HOLDING AG	—	0.08	2	250	保険
	EMS-CHEMIE HOLDING	3.4	0.09	5	571	化学
	SWISS PRIME SITE AG	24.65	0.26	2	273	不動産管理・開発
	DUFREY GROUP	9.3	—	—	—	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	74.84	1.95	68	7,665	
	銘柄数 < 比率 >	7銘柄	8銘柄	—	<0.7%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
	CARLSBERG AS-B	17.45	0.92	65	1,032	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	17.45	0.92	65	1,032	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー) ORKLA ASA	百株 170.36	百株 46.28	千ノルウェー・クローネ 396	千円 3,723	食品
小計	株数・金額 170.36	株数 46.28	396	3,723	
	銘柄数<比率> 1銘柄	1銘柄	-	<0.4%>	
(ユーロ…ベルギー) UCB SA COLRUYT NV PROXIMUS	百株 22.24 30.67 67.72	百株 1.09 - 0.12	千ユーロ 7 - 0.23184	千円 862 - 27	医薬品 食品・生活必需品小売り 各種電気通信サービス
小計	株数・金額 120.63	1.21	7	890	
	銘柄数<比率> 3銘柄	2銘柄	-	<0.1%>	
(ユーロ…ドイツ) RWE AG HENKEL AG & CO KGAA VORZUG DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	百株 82.5 16.33 -	百株 1.06 1.01 16.7	千ユーロ 2 7 20	千円 274 830 2,389	総合公益事業 家庭用品 各種電気通信サービス
小計	株数・金額 98.83	18.77	29	3,494	
	銘柄数<比率> 2銘柄	3銘柄	-	<0.3%>	
(ユーロ…スペイン) ENDESA S.A.	百株 26.9	百株 0.69	千ユーロ 1	千円 139	電力
小計	株数・金額 26.9	0.69	1	139	
	銘柄数<比率> 1銘柄	1銘柄	-	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド) ELISA OYJ ORION OYJ	百株 - 41.78	百株 0.99 -	千ユーロ 5 -	千円 613 -	各種電気通信サービス 医薬品
小計	株数・金額 41.78	0.99	5	613	
	銘柄数<比率> 1銘柄	1銘柄	-	<0.1%>	
(ユーロ…オーストリア) VOEST-ALPINE AG	百株 40.39	百株 -	千ユーロ -	千円 -	金属・鉱業
小計	株数・金額 40.39	-	-	-	
	銘柄数<比率> 1銘柄	-	-	<->	
合計	株数・金額 10,183.37	5,028.54	-	719,971	
	銘柄数<比率> 112銘柄	110銘柄	-	<68.5%>	

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

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

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

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄		期首(前期末) 当期 末				
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(アメリカ)</b>		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
OMEGA HEALTHCARE INVS INC		–	4.81	107	11,956	1.1
SL GREEN		–	1.291	59	6,558	0.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC		–	0.666	130	14,490	1.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		5.247	–	–	–	–
WELLTOWER INC		0.86	–	–	–	–
IRON MOUNTAIN INC		6.144	2.887	65	7,265	0.7
HOST HOTELS & RESORTS INC		6.859	4.811	51	5,672	0.5
REGENCY CENTERS CORP		–	2.901	102	11,348	1.1
SIMON PROPERTY GROUP INC		1.208	0.036	1	192	0.0
PUBLIC STORAGE		–	0.863	147	16,375	1.6
VORNADO REALTY TRUST		2.927	1.741	51	5,722	0.5
WEYERHAEUSER CO		6.449	–	–	–	–
EXTRA SPACE STORAGE INC		2.231	1.789	142	15,805	1.5
AGNC INVESTMENT CORP		–	11.194	110	12,194	1.2
VEREIT INC		26.994	–	–	–	–
AMERICAN TOWER CORP		1.19	0.433	84	9,375	0.9
WP CAREY INC		–	2.369	116	12,958	1.2
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC		8.442	–	–	–	–
小 計	□ 数 ・ 金 額	68.551	35.791	1,172	129,915	–
	銘柄数 < 比率 >	11銘柄<8.8%>	13銘柄<12.4%>	–	–	12.4
<b>(オーストラリア)</b>		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	
MIRVAC GROUP		41.82	–	–	–	–
DEXUS		11.09	–	–	–	–
小 計	□ 数 ・ 金 額	52.91	–	–	–	–
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄<0.8%>	–<–>	–	–	–
<b>(香港)</b>		千□	千□	千香港・ドル	千円	
LINK REIT		7.5	–	–	–	–
小 計	□ 数 ・ 金 額	7.5	–	–	–	–
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<0.4%>	–<–>	–	–	–
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	
ASCENDAS REAL ESTATE INV		–	9.5	23	1,813	0.2

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(シンガポール) SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TR		千□ 153	千□ -	千シンガポール・ドル -	千円 -	% -
小 計	□ 数 ・ 金 額	153	9.5	23	1,813	-
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<1.0%>	1銘柄<0.2%>	-	-	0.2
合 計	□ 数 ・ 金 額	281.961	45.291	-	131,728	-
	銘 柄 数 < 比 率 >	15銘柄<10.9%>	14銘柄<12.5%>	-	-	12.5

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

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

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

## ■投資信託財産の構成

2020年3月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	719,971	68.5
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	131,728	12.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	198,826	18.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,050,526	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、915,168千円、87.1%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年3月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.82円、1カナダ・ドル=76.64円、1オーストラリア・ドル=63.50円、1香港・ドル=14.29円、1シンガポール・ドル=76.04円、1ニュージーランド・ドル=62.23円、1イギリス・ポンド=128.42円、1イスラエル・シェケル=30.61円、1スイス・フラン=112.35円、1デンマーク・クローネ=15.85円、1ノルウェー・クローネ=9.40円、1スウェーデン・クローナ=10.63円、1ユーロ=118.41円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,050,526,439円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	194,344,468
株 式(評価額)	719,971,375
投資信託受益証券(評価額)	1,813,174
投 資 証 券(評価額)	129,915,328
未 収 配 当 金	4,482,094
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,050,526,439
元 本	1,051,871,656
次 期 繰 越 損 益 金	△1,345,217
(D) 受 益 権 総 口 数	1,051,871,656口
1 万口当たり基準価額(C/D)	9,987円

(注1) 期首元本額 2,085,722,248円  
 追加設定元本額 362,327,446円  
 一部解約元本額 1,396,178,038円

(注2) 期末における元本の内訳  
 新光スマート・アロケーション・ファンド (安定型) 2,895,007円  
 新光スマート・アロケーション・ファンド (安定成長型) 6,567,859円  
 新光スマート・アロケーション・ファンド (成長型) 13,563,674円  
 みずほラップファンド (堅実型コース) 50,757,443円  
 みずほラップファンド (安定成長型コース) 260,459,942円  
 みずほラップファンド (成長型コース) 124,728,520円  
 新光外国株式変動抑制型ファンド (ファンドラップ) 592,899,211円  
 期末元本合計 1,051,871,656円

## ■損益の状況

当期 自2019年3月21日 至2020年3月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	57,961,938円
受 取 配 当 金	57,973,834
支 払 利 息	△11,896
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△408,000,563
売 買 益	156,763,811
売 買 損	△564,764,374
(C) そ の 他 費 用	△3,290,392
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△353,329,017
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	423,025,208
(F) 解 約 差 損 益 金	△176,632,962
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	105,591,554
(H) 合 計(D + E + F + G)	△1,345,217
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△1,345,217

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



# 債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド 運用報告書

第7期 (決算日 2020年7月20日)

(計算期間 2019年7月19日～2020年7月20日)

債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債、米国公社債に投資する上場投資信託証券（以下「ETF」といいます。）、および欧州国債に投資するETFを主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使により取得したものに限り、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入率	債券先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券、 組入比率	純資産 総額
	円	期中騰落率				
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
6期 (2019年7月18日)	11,255	1.8	64.6	—	—	60,360
7期 (2020年7月20日)	11,176	△0.7	55.6	—	5.1	54,261

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

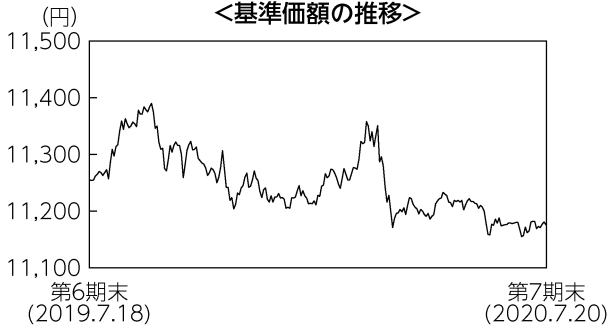
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債券組入 比 率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率
	円	騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2019年 7月 18日	11,255	—	64.6	—	—
7月 末	11,273	0.2	65.1	—	—
8月 末	11,379	1.1	64.8	△15.0	—
9月 末	11,300	0.4	63.3	△15.0	—
10月 末	11,278	0.2	65.2	—	—
11月 末	11,254	△0.0	65.1	△9.9	—
12月 末	11,236	△0.2	64.9	—	—
2020年 1月 末	11,273	0.2	65.0	△9.9	—
2月 末	11,358	0.9	65.3	△10.1	—
3月 末	11,194	△0.5	64.3	—	—
4月 末	11,230	△0.2	55.7	—	—
5月 末	11,205	△0.4	60.4	—	22.6
6月 末	11,168	△0.8	60.7	—	—
(期 末)					
2020年 7月 20日	11,176	△0.7	55.6	—	5.1

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2019年7月19日から2020年7月20日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は11,176円となり、前期末比で0.70%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

国内債券市場において、国債利回りが上昇（価格は下落）したことから、国債の組入れがマイナスに寄与する一方、長期国債先物の売り建てがプラスに寄与しました。また、社債と国債のスプレッド（利回り格差）は小幅に縮小したものの金利変動の方が大きかったことから、国内社債の組入れもマイナスに寄与しました。海外債券市場では、米国の債券利回りが低下（価格は上昇）したことから、米国国債、社債に投資するETF（上場投資信託証券）の組入れがプラスに寄与しました。

## 投資環境

国内および欧米の債券市場では、新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化懸念や各国中央銀行の金融緩和などが利回りの低下要因となる一方、財政拡大などが上昇要因となりました。当期を通じてみると、国内の長期国債利回りは上昇し、米国および欧州の長期国債利回りは低下しました。社債の対国債スプレッドは、国内は小幅に縮小し、米国は一時拡大後、FRB（米連邦準備理事会）が社債買い入れを制度を始めたことから拡大幅を縮小する動きとなりました。

## ポートフォリオについて

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

当期間を通じた投資割合は、国内公社債を49～66%程度（うち国内社債等を15～23%程度）、米国国債ETFを0～23%程度、米国社債ETFを0～5%程度、欧州国債ETFを0%、日本国債先物を△15～0%程度、米国国債先物を0%としました。外貨建資産については高位の為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

## 今後の運用方針

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託受益証券)	0円 (0) (0)	0.003% (0.000) (0.003)	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券)	0 (0)	0.001 (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)	0.000 (0.000) (0.000)	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	0	0.004	
期中の平均基準価額は11,249円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年7月19日から2020年7月20日まで)

### (1) 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	21,608,981	27,308,034 (3,000,000)
	社債証券	12,200,004	10,829,407 (700,000)

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

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

(注3) 社債券には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

## (2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ISHARES IBOXX \$ INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF	186	25,392	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
ISHARES US TREASURY BOND ETF	9,101	246,310	9,101	246,474
	(—)	(—)	(—)	(—)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## (3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国		百万円	百万円	百万円	百万円
内	債券先物取引	—	—	57,582	57,509

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2019年7月19日から2020年7月20日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公 社 債	33,808	106	0.3	38,137	1,109	2.9
債 券 先 物 取 引	57,509	57,509	100.0	57,582	57,582	100.0

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
債 券	-	100	-

(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
公 社 債	百万円 9,900

(4) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,934千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	285千円
(B) / (A)	14.7%

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

### (1) 公社債

#### (A) 債券種類別開示

##### 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	15,770,000	18,154,045	33.5	—	27.9	—	5.5
普 通 社 債 券	12,000,000	12,017,214	22.1	0.6	5.4	13.8	2.9
合 計	27,770,000	30,171,259	55.6	0.6	33.3	13.8	8.5

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

(注2) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

#### (B) 個別銘柄開示

##### 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
9 2 1 回 国庫短期証券	—	3,000,000	3,000,606	2020/10/12
3 5 8 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	2,700,000	2,724,759	2030/03/20
4 回 利付国庫債券（30年）	2.9000	400,000	517,736	2030/11/20
5 回 利付国庫債券（30年）	2.2000	600,000	737,760	2031/05/20
6 回 利付国庫債券（30年）	2.4000	600,000	755,928	2031/11/20
7 回 利付国庫債券（30年）	2.3000	2,200,000	2,762,650	2032/05/20
8 回 利付国庫債券（30年）	1.8000	600,000	721,248	2032/11/22
1 0 回 利付国庫債券（30年）	1.1000	900,000	1,005,624	2033/03/20
1 4 回 利付国庫債券（30年）	2.4000	500,000	648,015	2034/03/20
1 7 回 利付国庫債券（30年）	2.4000	100,000	130,644	2034/12/20
1 8 回 利付国庫債券（30年）	2.3000	500,000	647,725	2035/03/20
2 2 回 利付国庫債券（30年）	2.5000	400,000	535,652	2036/03/20
2 5 回 利付国庫債券（30年）	2.3000	200,000	263,406	2036/12/20
2 8 回 利付国庫債券（30年）	2.5000	370,000	505,690	2038/03/20
3 2 回 利付国庫債券（30年）	2.3000	100,000	135,624	2040/03/20
4 2 回 利付国庫債券（30年）	1.7000	1,000,000	1,267,320	2044/03/20
4 3 回 利付国庫債券（30年）	1.7000	300,000	380,556	2044/06/20
4 7 回 利付国庫債券（30年）	1.6000	100,000	125,063	2045/06/20

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>(国債証券)</b>	%	千円	千円	
49回 利付国庫債券 (30年)	1.4000	300,000	361,701	2045/12/20
51回 利付国庫債券 (30年)	0.3000	100,000	94,115	2046/06/20
52回 利付国庫債券 (30年)	0.5000	100,000	98,856	2046/09/20
53回 利付国庫債券 (30年)	0.6000	100,000	101,153	2046/12/20
55回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	200,000	211,970	2047/06/20
60回 利付国庫債券 (30年)	0.9000	300,000	325,209	2048/09/20
64回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	100,000	95,035	2049/09/20
小 計	—	15,770,000	18,154,045	—
<b>(普通社債券)</b>	%	千円	千円	
6回 西松建設社債	0.5000	100,000	100,005	2020/07/24
4回 五洋建設社債	0.1400	100,000	100,011	2020/09/15
2回 神奈川中央交通社債	0.4200	100,000	100,079	2020/12/09
66回 アコム社債	0.9000	100,000	100,473	2021/02/26
1回 パーソルホールディングス社債	0.0800	200,000	199,806	2021/06/14
3回 サントリー食品インターナショナル社債	0.0010	100,000	99,862	2021/07/26
30回 住友金属鉱山社債	0.0200	300,000	299,421	2021/09/17
2回 日本航空社債	0.1700	100,000	99,058	2021/12/20
1回 ソシエテ・ジェネラル非上位円貨社債 (2017)	0.4480	200,000	199,190	2022/05/26
1回 クレディ・アグリコル・エス・エー非上位円貨社債	0.4430	300,000	299,304	2022/06/09
7回 西松建設社債	0.8100	100,000	101,115	2022/07/22
3回 住友三井オートサービス社債	0.0300	200,000	199,310	2022/10/31
1回 楽天カード社債	0.1400	500,000	498,315	2022/12/12
328回 北海道電力社債	0.4200	100,000	100,713	2023/01/25
58回 西日本旅客鉄道社債	0.0200	400,000	399,484	2023/05/19
520回 東北電力社債	0.0400	400,000	399,484	2023/05/25
15回 キリンホールディングス社債	0.0200	300,000	299,853	2023/06/02
198回 オリックス社債	0.0300	200,000	199,702	2023/06/02
49回 南海電気鉄道社債	0.0500	200,000	199,844	2023/06/02
5回 ファーストリテイリング社債	0.1100	100,000	99,608	2023/06/06
12回 野村不動産ホールディングス社債	0.0500	100,000	99,951	2023/06/09
15回 Zホールディングス社債	0.3500	300,000	300,024	2023/06/09
30回 阪和興業社債	0.2400	100,000	99,067	2023/06/13
14回 旭化成社債	0.0100	200,000	199,998	2023/06/19
14回 NTTファイナンス社債	0.0010	400,000	399,868	2023/06/20
7回 サントリーホールディングス社債	0.0010	200,000	199,964	2023/06/23
80回 クレディセゾン社債	0.0200	200,000	200,016	2023/07/14



銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)		%	千円	千円	
89回	小田急電鉄社債	0.0010	200,000	199,962	2023/07/14
55回	阪急阪神ホールディングス無担保社債	0.0010	200,000	199,962	2023/07/14
48回	クレディセゾン社債	1.0380	100,000	102,402	2023/10/20
31回	相鉄ホールディングス社債	0.9700	100,000	102,668	2024/04/22
361回	北海道電力社債	0.2000	200,000	200,152	2024/05/24
54回	ソフトバンクグループ社債	1.5690	200,000	194,924	2024/06/12
1回	千葉銀行実質破綻時免除特約付劣後社債	0.9110	100,000	100,509	2024/08/29
1回	三井住友トラストHD実質破綻時免除特約付劣後社債	0.8570	300,000	301,971	2024/09/05
1回	三井住友フィナンシャルG実質破綻時免除特約付劣後社債	0.8490	200,000	201,744	2024/09/12
345回	北海道電力社債	0.2700	300,000	300,993	2024/09/25
512回	関西電力社債	0.3200	200,000	200,884	2024/10/25
9回	日本リテールファンド投資法人債	0.7650	100,000	101,095	2025/02/05
199回	オリックス社債	0.1900	200,000	199,720	2025/06/04
24回	芙蓉総合リース社債	0.2500	200,000	199,912	2025/06/17
522回	東北電力社債	0.1600	200,000	199,852	2025/06/25
5回	鴻池運輸社債	0.2700	100,000	100,054	2025/06/30
4回	電通社債	0.2200	300,000	300,384	2025/07/08
81回	クレディセゾン社債	0.2000	200,000	200,356	2025/07/15
38回	東京電力パワーグリッド社債	0.5800	100,000	100,394	2025/07/16
16回	光通信社債	1.7800	200,000	211,316	2027/08/10
11回	東京電力パワーグリッド社債	0.7900	200,000	200,190	2028/01/25
13回	東京電力パワーグリッド社債	0.7700	300,000	299,412	2028/04/19
19回	光通信社債	0.8000	100,000	97,806	2028/09/21
31回	東京電力パワーグリッド社債	0.9800	300,000	301,188	2029/10/09
521回	東北電力社債	0.4500	300,000	301,995	2030/05/24
309回	四国電力社債	0.4000	100,000	100,669	2030/05/24
489回	九州電力社債	0.4400	300,000	301,569	2030/05/24
6回	電通社債	0.4900	200,000	200,400	2030/07/08
39回	東京電力パワーグリッド社債	1.0800	100,000	100,414	2030/07/16
18回	光通信社債	1.7900	300,000	300,768	2033/03/23
32回	東京電力パワーグリッド社債	1.2800	300,000	301,437	2034/10/06
40回	東京電力パワーグリッド社債	1.3700	100,000	100,680	2035/07/13
20回	光通信社債	2.1200	100,000	97,906	2038/09/21
小	計	-	12,000,000	12,017,214	-
合	計	-	27,770,000	30,171,259	-

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
ISHARES IBOX \$ INVESTMENT GRADE		-	186	25,541	2,746,224	5.1
合 計	□ 数	-	186	-	2,746,224	-
	金額	-	-	-	-	-
銘柄数 < 比率 >		- < - >	1銘柄 < 5.1% >	-	-	5.1

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

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

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

## ■投資信託財産の構成

2020年7月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 30,171,259	% 55.6
投資信託受益証券、投資証券	2,746,224	5.1
コール・ローン等、その他	21,366,329	39.4
投資信託財産総額	54,283,812	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,746,224千円、5.1%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年7月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.52円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	56,989,225,571円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,307,954,690
公 社 債(評価額)	30,171,259,410
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	2,746,224,230
未 収 入 金	2,705,412,596
未 収 利 息	52,359,855
前 払 費 用	6,014,790
(B) 負 債	2,727,817,990
未 払 金	2,720,817,990
未 払 解 約 金	7,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	54,261,407,581
元 本	48,549,980,059
次 期 繰 越 損 益 金	5,711,427,522
(D) 受 益 権 総 口 数	48,549,980,059口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,176円

(注1) 期首元本額 53,628,353,594円  
 追加設定元本額 2,187,475,161円  
 一部解約元本額 7,265,848,696円

(注2) 期末における元本の内訳  
 債券ストラテジック・アロケーション戦略ファンド(適格機関投資家私募/年金信託専用) 26,553,485,239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) 17,881,960,903円  
 新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型) 72,138,805円  
 新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型) 51,770,120円  
 新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型) 65,107,481円  
 みずほラップファンド(堅実型コース) 368,873,015円  
 みずほラップファンド(安定成長型コース) 475,123,832円  
 みずほラップファンド(成長型コース) 137,910,956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) 2,943,609,708円  
 期末元本合計 48,549,980,059円

## ■損益の状況

当期 自2019年7月19日 至2020年7月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	356,750,824円
受 取 配 当 金	14,155,730
受 取 利 息	353,245,882
支 払 利 息	△10,650,788
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△792,363,597
売 買 益	573,940,045
売 買 損	△1,366,303,642
(C) 先 物 取 引 等 損 益	72,244,827
取 引 益	141,530,267
取 引 損	△69,285,440
(D) そ の 他 費 用	△20,800
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△363,388,746
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	6,732,642,733
(G) 解 約 差 損 益 金	△921,401,304
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	263,574,839
(I) 合 計(E+F+G+H)	5,711,427,522
次 期 繰 越 損 益 金(I)	5,711,427,522

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

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

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

# 新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

## 運用報告書

第5期（決算日 2020年3月23日）

（計算期間 2019年3月21日～2020年3月23日）

新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）の第5期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	安定的な収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。原則としてFTSE世界国債インデックス（除く日本）に概ね沿った国・通貨別アロケーションやデュレーション等とすることを基本としますが、世界経済、金融市場の見通しに基づき変更する場合があります。外貨建資産については、原則として、独自の定量モデルに基づき、主要通貨について機動的に為替ヘッジおよびその比率の調整を行います。公社債の組入比率については、原則として高位とすることを基本とします。効率的な運用を行うことを目的として、国債先物取引等を利用することがあります。
主要投資対象	日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り）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。

### ■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) (参考指数)		債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率	ポイント (参考指数)	期中 騰落率			
(設定日) 2015年3月27日	10,000	—	467.79	—	—	—	百万円 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
5期(2020年3月23日)	10,014	2.8	478.68	4.7	93.9	—	1,400

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っていません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

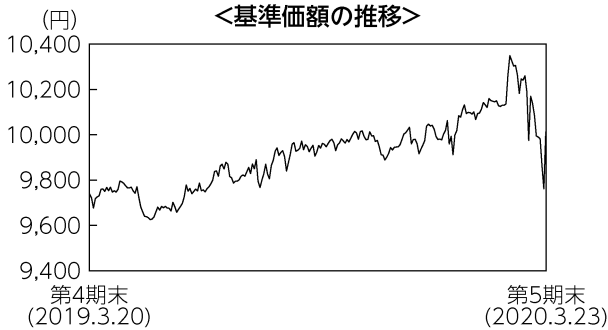
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		債券組入 比 率	債券先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2019年 3 月 20 日	9,739	—	457.32	—	93.6	—
3 月 末	9,760	0.2	456.98	△0.1	93.6	—
4 月 末	9,723	△0.2	456.10	△0.3	95.7	—
5 月 末	9,682	△0.6	455.64	△0.4	95.9	—
6 月 末	9,800	0.6	459.55	0.5	93.1	—
7 月 末	9,850	1.1	460.69	0.7	96.0	—
8 月 末	9,965	2.3	464.28	1.5	96.5	—
9 月 末	9,974	2.4	467.48	2.2	97.6	—
10 月 末	10,013	2.8	470.06	2.8	97.7	—
11 月 末	10,021	2.9	470.90	3.0	97.2	—
12 月 末	10,062	3.3	472.81	3.4	97.2	—
2020年 1 月 末	10,142	4.1	475.35	3.9	97.4	—
2 月 末	10,265	5.4	484.79	6.0	94.3	—
(期 末)						
2020年 3 月 23 日	10,014	2.8	478.68	4.7	93.9	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過 (2019年3月21日から2020年3月23日まで)

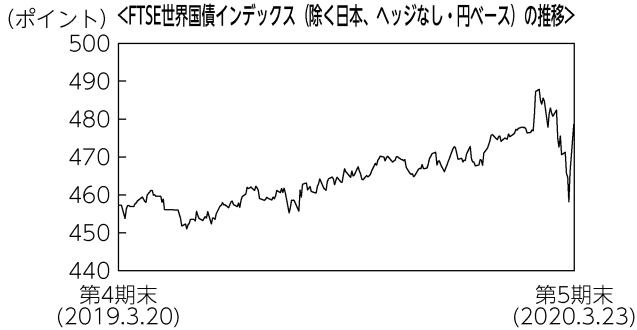


### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は10,014円となり、前期末比で2.8%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

米中貿易摩擦やブレグジット（英国のEU（欧州連合）離脱）等の不透明感があり、FRB（米国連邦準備理事会）が政策金利を引き下げ、ECB（欧州中央銀行）も追加的に金融緩和したことから、米国国債、ドイツ国債の利回りは低下（価格は上昇）したことから基準価額は上昇しました。期末にかけては新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念により利回りが低下したことから基準価額が上昇しましたが各国の政府財政対策を受けて利回りが上昇（価格は下落）したことから基準価額は下落しました。



### 投資環境

外国債券市場では、米国国債、ドイツ国債の利回りは、ともに低下しました。米中貿易摩擦やブレグジット等の不透明感があり、FRBが政策金利を引き下げ、ECBも追加的に金融緩和したことから、米国国債、ドイツ国債利回りは低下しました。期末にかけては新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念と各国の政府、中央銀行の対策を受けて乱高下する展開となりました。

為替市場では米ドル/円相場は円高米ドル安に、ユーロ/円相場は円高ユーロ安となりました。米ドル/円相場は、FRBによる政策金利の引き下げなどから、円高米ドル安が進む展開となりました。その後は米中貿易摩擦が一時緩和したことなどから円安米ドル高に推移しました。期末にかけては新型コロナウイルスにより乱高下しました。ユーロ/円相場は、景気減速懸念からECBが追加的な金融緩和策を実施し円高ユーロ安となりました。

### ポートフォリオについて

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

### 今後の運用方針

引き続き運用の基本方針に基づき、日本を除く世界主要国の公社債に投資を行い、安定的な収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	4円 (4)	0.040% (0.037)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(その他)	(0)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	4	0.040	
期中の平均基準価額は9,914円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年3月21日から2020年3月23日まで)

### 公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 2,494	千アメリカ・ドル 1,071 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 93	千カナダ・ドル 40 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 81	千オーストラリア・ドル 32 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 22	千シンガポール・ドル 10 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 250	千イギリス・ポンド 102 (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 60	千デンマーク・クローネ - (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 93	千ノルウェー・クローネ 63 (-)

			買付額	売付額	
外 国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ -	千スウェーデン・クローナ 52 (-)	
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 352	千メキシコ・ペソ - (-)	
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 369	千南アフリカ・ランド 157 (-)	
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 92	千ポーランド・ズロチ 41 (-)	
	ユ ロ 圏	アイルランド	国債証券	千ユーロ 24	千ユーロ - (-)
		オランダ	国債証券	174	52 (-)
		ベルギー	国債証券	107	34 (-)
		フランス	国債証券	332	154 (-)
		ドイツ	国債証券	220	135 (-)
		スペイン	国債証券	243	102 (-)
イタリア		国債証券	323	196 (-)	
フィンランド		国債証券	41	10 (-)	
	オーストリア	国債証券	150	20 (-)	

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。



## ■利害関係人との取引状況等（2019年3月21日から2020年3月23日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち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	組入比率			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 5,490	千アメリカ・ドル 6,057	千円 671,313	% 47.9	% -	% 21.6	% 17.0	% 9.4
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 260	千カナダ・ドル 298	千円 22,909	1.6	-	0.8	0.5	0.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 270	千オーストラリア・ドル 313	千円 19,924	1.4	-	1.2	0.2	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 50	千シンガポール・ドル 56	千円 4,328	0.3	-	0.3	0.1	-
イギリス	千イギリス・ポンド 450	千イギリス・ポンド 622	千円 79,991	5.7	-	4.7	1.0	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 220	千デンマーク・クローネ 310	千円 4,926	0.4	-	0.3	0.0	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 190	千ノルウェー・クローネ 206	千円 1,943	0.1	-	0.1	0.1	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 140	千スウェーデン・クローナ 182	千円 1,940	0.1	-	0.1	0.0	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 1,520	千メキシコ・ペソ 1,520	千円 6,810	0.5	-	0.3	0.2	-
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 1,010	千南アフリカ・ランド 746	千円 4,667	0.3	-	0.3	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 200	千ポーランド・ズロチ 218	千円 5,704	0.4	-	0.2	0.2	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
アイルランド	70	82	9,779	0.7	-	0.4	0.2	0.1
オランダ	260	298	35,308	2.5	-	1.0	1.0	0.5
ベルギー	260	315	37,363	2.7	-	1.7	0.7	0.3
フランス	810	1,008	119,406	8.5	-	6.6	1.8	0.1
ドイツ	490	595	70,554	5.0	-	3.7	1.2	0.2
スペイン	510	605	71,736	5.1	-	3.8	0.8	0.4
イタリア	720	845	100,058	7.1	-	5.1	1.9	0.2
フィンランド	90	98	11,669	0.8	-	0.4	0.4	-
オーストリア	260	291	34,518	2.5	-	1.1	0.7	0.6
合 計	-	-	千円 1,314,856	93.9	-	53.8	28.0	12.0

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

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

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.5 01/31/24	国債証券	2.5000	30	32	3,573	2024/01/31
US T N/B 1.875 01/31/22	国債証券	1.8750	10	10	1,138	2022/01/31
US T N/B 2.5 01/15/22	国債証券	2.5000	50	51	5,751	2022/01/15
US T N/B 1.375 01/31/22	国債証券	1.3750	40	40	4,512	2022/01/31
US T N/B 1.5 01/15/23	国債証券	1.5000	160	164	18,259	2023/01/15
US T N/B 1.5 01/31/27	国債証券	1.5000	60	62	6,946	2027/01/31
US T N/B 1.375 01/31/25	国債証券	1.3750	70	72	8,060	2025/01/31
US T N/B 6.0 02/15/26	国債証券	6.0000	30	38	4,299	2026/02/15
US T N/B 3.125 02/15/43	国債証券	3.1250	20	26	2,895	2043/02/15
US T N/B 2.5 02/15/46	国債証券	2.5000	10	11	1,316	2046/02/15
US T N/B 3.5 02/15/39	国債証券	3.5000	20	26	2,963	2039/02/15
US T N/B 5.25 02/15/29	国債証券	5.2500	10	13	1,495	2029/02/15
US T N/B 5.375 02/15/31	国債証券	5.3750	10	14	1,583	2031/02/15
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	10	14	1,630	2036/02/15
US T N/B 4.75 02/15/41	国債証券	4.7500	20	32	3,580	2041/02/15
US T N/B 3.625 02/15/44	国債証券	3.6250	70	95	10,553	2044/02/15
US T N/B 3.0 02/15/49	国債証券	3.0000	20	25	2,794	2049/02/15
US T N/B 4.625 02/15/40	国債証券	4.6250	20	30	3,415	2040/02/15
US T N/B 1.625 02/15/26	国債証券	1.6250	30	31	3,498	2026/02/15
US T N/B 2.5 02/15/45	国債証券	2.5000	20	23	2,612	2045/02/15
US T N/B 3.0 02/15/47	国債証券	3.0000	40	50	5,549	2047/02/15
US T N/B 3.0 02/15/48	国債証券	3.0000	30	39	4,358	2048/02/15
US T N/B 2.75 02/15/24	国債証券	2.7500	60	65	7,222	2024/02/15
US T N/B 2.0 02/15/25	国債証券	2.0000	60	63	7,039	2025/02/15
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	40	45	5,047	2029/02/15
US T N/B 1.75 02/28/22	国債証券	1.7500	50	51	5,685	2022/02/28
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	30	34	3,789	2028/02/15
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	50	52	5,789	2023/02/15
US T N/B 2.25 02/15/27	国債証券	2.2500	130	142	15,806	2027/02/15
US T N/B 2.5 02/28/26	国債証券	2.5000	20	22	2,439	2026/02/28
US T N/B 2.5 02/15/22	国債証券	2.5000	90	93	10,369	2022/02/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.375 02/29/24	国債証券	2.3750	20	21	2,375	2024/02/29
US T N/B 1.125 02/28/21	国債証券	1.1250	40	40	4,470	2021/02/28
US T N/B 2.0 02/15/50	国債証券	2.0000	10	11	1,226	2050/02/15
US T N/B 1.375 02/15/23	国債証券	1.3750	90	92	10,248	2023/02/15
US T N/B 1.5 02/15/30	国債証券	1.5000	20	21	2,334	2030/02/15
US T N/B 2.125 03/31/24	国債証券	2.1250	30	31	3,532	2024/03/31
US T N/B 2.625 03/31/25	国債証券	2.6250	10	11	1,220	2025/03/31
US T N/B 2.5 03/31/23	国債証券	2.5000	20	21	2,351	2023/03/31
US T N/B 2.375 03/15/22	国債証券	2.3750	160	166	18,441	2022/03/15
US T N/B 2.25 04/30/21	国債証券	2.2500	170	173	19,246	2021/04/30
US T N/B 2.75 04/30/23	国債証券	2.7500	80	85	9,488	2023/04/30
US T N/B 6.25 05/15/30	国債証券	6.2500	10	14	1,649	2030/05/15
US T N/B 4.375 05/15/40	国債証券	4.3750	10	14	1,651	2040/05/15
US T N/B 2.875 05/15/43	国債証券	2.8750	30	37	4,183	2043/05/15
US T N/B 3.375 05/15/44	国債証券	3.3750	10	13	1,442	2044/05/15
US T N/B 3.0 05/15/45	国債証券	3.0000	30	36	4,091	2045/05/15
US T N/B 3.0 05/15/47	国債証券	3.0000	10	12	1,389	2047/05/15
US T N/B 2.5 05/15/46	国債証券	2.5000	30	35	3,955	2046/05/15
US T N/B 3.125 05/15/48	国債証券	3.1250	30	40	4,459	2048/05/15
US T N/B 1.75 05/15/22	国債証券	1.7500	100	102	11,407	2022/05/15
US T N/B 2.875 05/15/49	国債証券	2.8750	30	36	4,095	2049/05/15
US T N/B 1.75 05/15/23	国債証券	1.7500	90	93	10,366	2023/05/15
US T N/B 2.5 05/15/24	国債証券	2.5000	90	97	10,767	2024/05/15
US T N/B 3.125 05/15/21	国債証券	3.1250	50	51	5,719	2021/05/15
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	20	21	2,382	2025/05/15
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	30	34	3,834	2028/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	40	43	4,875	2029/05/15
US T N/B 2.375 05/15/27	国債証券	2.3750	20	22	2,454	2027/05/15
US T N/B 1.625 05/15/26	国債証券	1.6250	70	72	8,053	2026/05/15
US T N/B 2.0 05/31/24	国債証券	2.0000	40	42	4,698	2024/05/31
US T N/B 2.75 05/31/23	国債証券	2.7500	60	64	7,125	2023/05/31
US T N/B 2.875 05/31/25	国債証券	2.8750	20	22	2,470	2025/05/31
US T N/B 1.375 05/31/21	国債証券	1.3750	20	20	2,244	2021/05/31

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.625 06/30/23	国債証券	2.6250	50	53	5,892	2023/06/30
US T N/B 2.875 07/31/25	国債証券	2.8750	20	22	2,450	2025/07/31
US T N/B 1.875 07/31/26	国債証券	1.8750	30	31	3,498	2026/07/31
US T N/B 2.75 07/31/23	国債証券	2.7500	40	42	4,759	2023/07/31
US T N/B 3.125 08/15/44	国債証券	3.1250	50	62	6,975	2044/08/15
US T N/B 3.625 08/15/43	国債証券	3.6250	30	42	4,687	2043/08/15
US T N/B 2.875 08/15/45	国債証券	2.8750	30	36	4,021	2045/08/15
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	30	31	3,520	2025/08/15
US T N/B 2.75 08/15/47	国債証券	2.7500	30	37	4,134	2047/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	30	34	3,818	2049/08/15
US T N/B 2.125 08/15/21	国債証券	2.1250	50	51	5,676	2021/08/15
US T N/B 2.5 08/15/23	国債証券	2.5000	30	32	3,546	2023/08/15
US T N/B 2.375 08/15/24	国債証券	2.3750	80	86	9,570	2024/08/15
US T N/B 2.25 08/15/46	国債証券	2.2500	20	22	2,523	2046/08/15
US T N/B 3.0 08/15/48	国債証券	3.0000	30	39	4,364	2048/08/15
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	30	32	3,602	2027/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	50	51	5,696	2026/08/15
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	70	80	8,971	2028/08/15
US T N/B 2.75 08/31/25	国債証券	2.7500	10	11	1,219	2025/08/31
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	70	74	8,213	2029/08/15
US T N/B 2.75 08/31/23	国債証券	2.7500	30	32	3,559	2023/08/31
US T N/B 3.0 09/30/25	国債証券	3.0000	80	89	9,886	2025/09/30
US T N/B 2.875 09/30/23	国債証券	2.8750	30	32	3,599	2023/09/30
US T N/B 3.0 10/31/25	国債証券	3.0000	50	55	6,184	2025/10/31
US T N/B 2.875 10/15/21	国債証券	2.8750	40	41	4,604	2021/10/15
US T N/B 2.875 10/31/23	国債証券	2.8750	30	32	3,603	2023/10/31
US T N/B 1.625 10/31/26	国債証券	1.6250	10	10	1,164	2026/10/31
US T N/B 1.5 10/31/24	国債証券	1.5000	210	219	24,281	2024/10/31
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	20	24	2,716	2044/11/15
US T N/B 4.25 11/15/40	国債証券	4.2500	20	29	3,252	2040/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	30	35	3,958	2042/11/15
US T N/B 3.125 11/15/41	国債証券	3.1250	20	25	2,802	2041/11/15
US T N/B 3.75 11/15/43	国債証券	3.7500	20	27	3,053	2043/11/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.75 11/15/47	国債証券	2.7500	20	24	2,768	2047/11/15
US T N/B 3.0 11/15/45	国債証券	3.0000	30	37	4,130	2045/11/15
US T N/B 2.875 11/15/46	国債証券	2.8750	30	38	4,266	2046/11/15
US T N/B 2.25 11/15/24	国債証券	2.2500	40	43	4,765	2024/11/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	30	44	4,964	2039/11/15
US T N/B 3.375 11/15/48	国債証券	3.3750	20	26	2,973	2048/11/15
US T N/B 2.375 11/15/49	国債証券	2.3750	50	59	6,552	2049/11/15
US T N/B 2.0 11/15/21	国債証券	2.0000	120	123	13,652	2021/11/15
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	30	32	3,604	2025/11/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	40	47	5,229	2028/11/15
US T N/B 1.625 11/15/22	国債証券	1.6250	50	51	5,713	2022/11/15
US T N/B 2.75 11/15/23	国債証券	2.7500	70	75	8,365	2023/11/15
US T N/B 2.0 11/15/26	国債証券	2.0000	20	21	2,384	2026/11/15
US T N/B 2.0 11/30/22	国債証券	2.0000	60	62	6,923	2022/11/30
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	30	33	3,665	2027/11/15
US T N/B 2.875 11/30/25	国債証券	2.8750	50	55	6,147	2025/11/30
US T N/B 2.875 11/30/23	国債証券	2.8750	20	21	2,406	2023/11/30
US T N/B 1.75 11/30/21	国債証券	1.7500	40	40	4,533	2021/11/30
US T N/B 2.875 11/15/21	国債証券	2.8750	20	20	2,306	2021/11/15
US T N/B 1.625 11/30/26	国債証券	1.6250	50	52	5,827	2026/11/30
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	40	42	4,760	2029/11/15
US T N/B 1.5 11/30/24	国債証券	1.5000	40	41	4,634	2024/11/30
US T N/B 2.625 12/31/23	国債証券	2.6250	70	75	8,363	2023/12/31
US T N/B 2.125 12/31/22	国債証券	2.1250	40	41	4,638	2022/12/31
US T N/B 2.0 12/31/21	国債証券	2.0000	90	92	10,254	2021/12/31
US T N/B 2.625 12/15/21	国債証券	2.6250	50	51	5,753	2021/12/15
US T N/B 1.625 12/31/21	国債証券	1.6250	60	61	6,791	2021/12/31
US T N/B 1.75 12/31/26	国債証券	1.7500	20	21	2,351	2026/12/31
US T N/B 1.75 12/31/24	国債証券	1.7500	90	95	10,537	2024/12/31
小計	-	-	5,490	6,057	671,313	-
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 03/01/24	国債証券	2.2500	10	10	811	2024/03/01
CANADA 0.5 03/01/22	国債証券	0.5000	20	19	1,529	2022/03/01

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 1.75 03/01/23	国債証券	1.7500	20	20	1,581	2023/03/01
CANADA 1.25 03/01/25	国債証券	1.2500	10	10	783	2025/03/01
CANADA 1.5 06/01/26	国債証券	1.5000	10	10	797	2026/06/01
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.7500	10	14	1,092	2029/06/01
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	10	15	1,210	2033/06/01
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.0000	10	16	1,228	2037/06/01
CANADA 2.5 06/01/24	国債証券	2.5000	10	10	820	2024/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.0000	10	15	1,160	2041/06/01
CANADA 3.25 06/01/21	国債証券	3.2500	30	30	2,371	2021/06/01
CANADA 2.75 06/01/22	国債証券	2.7500	10	10	802	2022/06/01
CANADA 1.5 06/01/23	国債証券	1.5000	10	10	786	2023/06/01
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	10	10	836	2028/06/01
CANADA 2.25 06/01/25	国債証券	2.2500	10	10	822	2025/06/01
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	10	10	775	2027/06/01
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	10	11	858	2029/06/01
CANADA 1.5 09/01/24	国債証券	1.5000	10	10	790	2024/09/01
CANADA 1.0 09/01/22	国債証券	1.0000	10	10	773	2022/09/01
CANADA 3.5 12/01/45	国債証券	3.5000	10	14	1,135	2045/12/01
CANADA 2.75 12/01/48	国債証券	2.7500	10	13	1,033	2048/12/01
CANADA 2.0 12/01/51	国債証券	2.0000	10	11	906	2051/12/01
小計	-	-	260	298	22,909	-
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	10	12	765	2047/03/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	20	22	1,444	2025/04/21
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	20	25	1,622	2027/04/21
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国債証券	2.7500	10	10	695	2024/04/21
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	20	24	1,544	2026/04/21
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	20	23	1,472	2023/04/21
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	20	23	1,504	2029/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	10	13	826	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	20	21	1,385	2028/05/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	20	22	1,435	2030/05/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	10	12	782	2039/06/21

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 1.5 06/21/31	国債証券	1.5000	10	10	655	2031/06/21
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	10	11	734	2035/06/21
AUSTRALIAN 5.75 07/15/22	国債証券	5.7500	10	11	714	2022/07/15
AUSTRALIAN 2.75 11/21/28	国債証券	2.7500	10	11	723	2028/11/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国債証券	2.7500	20	22	1,431	2027/11/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	30	34	2,183	2029/11/21
小計	-	-	270	313	19,924	-
<b>(シンガポール)</b>		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 3.5 03/01/27	国債証券	3.5000	10	11	860	2027/03/01
SINGAPORE 2.75 04/01/42	国債証券	2.7500	10	11	910	2042/04/01
SINGAPORE 3.125 09/01/22	国債証券	3.1250	10	10	796	2022/09/01
SINGAPORE 2.875 09/01/30	国債証券	2.8750	10	11	847	2030/09/01
SINGAPORE 3.375 09/01/33	国債証券	3.3750	10	12	913	2033/09/01
小計	-	-	50	56	4,328	-
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	30	44	5,761	2044/01/22
UK TREASURY 3.5 01/22/45	国債証券	3.5000	10	15	2,016	2045/01/22
UK TREASURY 4.0 01/22/60	国債証券	4.0000	10	21	2,737	2060/01/22
UK TREASURY 1.75 01/22/49	国債証券	1.7500	10	12	1,554	2049/01/22
UK TREASURY 5.0 03/07/25	国債証券	5.0000	10	12	1,582	2025/03/07
UK TREASURY 4.25 03/07/36	国債証券	4.2500	10	15	1,960	2036/03/07
UK TREASURY 1.0 04/22/24	国債証券	1.0000	20	20	2,647	2024/04/22
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	10	14	1,824	2032/06/07
UK TREASURY 0.625 06/07/25	国債証券	0.6250	10	10	1,305	2025/06/07
UK TREASURY 1.5 07/22/47	国債証券	1.5000	10	11	1,466	2047/07/22
UK TREASURY 3.75 07/22/52	国債証券	3.7500	10	18	2,349	2052/07/22
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	10	13	1,704	2057/07/22
UK TREASURY 2.5 07/22/65	国債証券	2.5000	10	16	2,163	2065/07/22
UK TREASURY 3.5 07/22/68	国債証券	3.5000	10	21	2,761	2068/07/22
UK TREASURY 1.5 07/22/26	国債証券	1.5000	10	10	1,382	2026/07/22
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	10	10	1,367	2027/07/22
UK TREASURY 0.5 07/22/22	国債証券	0.5000	30	30	3,888	2022/07/22
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	10	16	2,070	2039/09/07

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 2.25 09/07/23	国債証券	2.2500	20	21	2,750	2023/09/07
UK TREASURY 2.75 09/07/24	国債証券	2.7500	10	11	1,426	2024/09/07
UK TREASURY 2.0 09/07/25	国債証券	2.0000	10	10	1,407	2025/09/07
UK TREASURY 4.5 09/07/34	国債証券	4.5000	10	15	1,956	2034/09/07
UK TREASURY 1.75 09/07/37	国債証券	1.7500	20	23	2,956	2037/09/07
UK TREASURY 1.75 09/07/22	国債証券	1.7500	10	10	1,335	2022/09/07
UK TREASURY 1.625 10/22/71	国債証券	1.6250	10	14	1,842	2071/10/22
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	10	11	1,414	2028/10/22
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	20	20	2,657	2029/10/22
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	10	14	1,898	2028/12/07
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	10	16	2,166	2038/12/07
UK TREASURY 4.5 12/07/42	国債証券	4.5000	10	17	2,234	2042/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/46	国債証券	4.2500	10	17	2,296	2046/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	10	20	2,685	2055/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	10	12	1,661	2027/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/40	国債証券	4.2500	10	16	2,104	2040/12/07
UK TREASURY 4.75 12/07/30	国債証券	4.7500	10	14	1,845	2030/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/49	国債証券	4.2500	20	37	4,806	2049/12/07
小計	—	—	450	622	79,991	—
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 4.5 11/15/39	国債証券	4.5000	90	169	2,693	2039/11/15
DENMARK 1.75 11/15/25	国債証券	1.7500	40	44	709	2025/11/15
DENMARK 1.5 11/15/23	国債証券	1.5000	20	21	345	2023/11/15
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	50	53	840	2027/11/15
DENMARK 0.5 11/15/29	国債証券	0.5000	20	21	337	2029/11/15
小計	—	—	220	310	4,926	—
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 02/17/27	国債証券	1.7500	50	53	502	2027/02/17
NORWAY 3.0 03/14/24	国債証券	3.0000	100	110	1,036	2024/03/14
NORWAY 1.75 09/06/29	国債証券	1.7500	40	42	404	2029/09/06
小計	—	—	190	206	1,943	—
<b>(スウェーデン)</b>		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円	
SWEDEN 3.5 03/30/39	国債証券	3.5000	60	94	1,005	2039/03/30



銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(スウェーデン)</b>		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円	
SWEDEN 2.5 05/12/25	国債証券	2.5000	20	22	242	2025/05/12
SWEDEN 3.5 06/01/22	国債証券	3.5000	50	54	577	2022/06/01
SWEDEN 1.0 11/12/26	国債証券	1.0000	10	10	114	2026/11/12
小計	—	—	140	182	1,940	—
<b>(メキシコ)</b>		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 5.75 03/05/26	国債証券	5.7500	163	150	673	2026/03/05
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	100	105	471	2029/05/31
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500	86	83	372	2031/05/29
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	140	139	623	2027/06/03
MEXICAN BONDS 6.5 06/09/22	国債証券	6.5000	181	179	803	2022/06/09
MEXICAN BONDS 8.0 09/05/24	国債証券	8.0000	70	72	326	2024/09/05
MEXICAN BONDS 7.75 11/13/42	国債証券	7.7500	194	180	807	2042/11/13
MEXICAN BONDS 8.0 11/07/47	国債証券	8.0000	86	80	361	2047/11/07
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	100	99	447	2038/11/18
MEXICAN BONDS 10.0 11/20/36	国債証券	10.0000	100	115	515	2036/11/20
MEXICAN BONDS 10.0 12/05/24	国債証券	10.0000	100	110	493	2024/12/05
MEXICAN BONDS 8.0 12/07/23	国債証券	8.0000	200	204	915	2023/12/07
小計	—	—	1,520	1,520	6,810	—
<b>(南アフリカ)</b>		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円	
SOUTH AFRICA 8.0 01/31/30	国債証券	8.0000	130	103	644	2030/01/31
SOUTH AFRICA 8.5 01/31/37	国債証券	8.5000	100	71	446	2037/01/31
SOUTH AFRICA 8.75 02/28/48	国債証券	8.7500	70	48	304	2048/02/28
SOUTH AFRICA 6.5 02/28/41	国債証券	6.5000	240	132	825	2041/02/28
SOUTH AFRICA 7.0 02/28/31	国債証券	7.0000	150	104	654	2031/02/28
SOUTH AFRICA 8.875 02/28/35	国債証券	8.8750	70	53	333	2035/02/28
SOUTH AFRICA 8.25 03/31/32	国債証券	8.2500	70	52	330	2032/03/31
SOUTH AFRICA 10.5 12/21/26	国債証券	10.5000	180	180	1,127	2026/12/21
小計	—	—	1,010	746	4,667	—
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 5.75 04/25/29	国債証券	5.7500	30	39	1,020	2029/04/25
POLAND 2.25 04/25/22	国債証券	2.2500	40	40	1,067	2022/04/25
POLAND 2.5 04/25/24	国債証券	2.5000	20	20	546	2024/04/25
POLAND 2.5 07/25/26	国債証券	2.5000	30	31	817	2026/07/25

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 3.25 07/25/25	国債証券	3.2500	20	21	566	2025/07/25
POLAND 2.5 07/25/27	国債証券	2.5000	30	31	816	2027/07/25
POLAND 5.75 09/23/22	国債証券	5.7500	20	22	581	2022/09/23
POLAND 4.0 10/25/23	国債証券	4.0000	10	10	286	2023/10/25
小計	—	—	200	218	5,704	—
<b>(ユーロ…アイルランド)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH 2.0 02/18/45	国債証券	2.0000	10	13	1,557	2045/02/18
IRISH 1.35 03/18/31	国債証券	1.3500	10	11	1,314	2031/03/18
IRISH 3.4 03/18/24	国債証券	3.4000	10	11	1,347	2024/03/18
IRISH 5.4 03/13/25	国債証券	5.4000	10	12	1,500	2025/03/13
IRISH 0.8 03/15/22	国債証券	0.8000	10	10	1,213	2022/03/15
IRISH 2.4 05/15/30	国債証券	2.4000	10	12	1,433	2030/05/15
IRISH 1.7 05/15/37	国債証券	1.7000	10	11	1,412	2037/05/15
小計	—	—	70	82	9,779	—
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 7.5 01/15/23	国債証券	7.5000	10	12	1,437	2023/01/15
NETHERLANDS 2.75 01/15/47	国債証券	2.7500	10	16	2,006	2047/01/15
NETHERLANDS 3.75 01/15/23	国債証券	3.7500	30	33	3,984	2023/01/15
NETHERLANDS 5.5 01/15/28	国債証券	5.5000	10	14	1,699	2028/01/15
NETHERLANDS 4.0 01/15/37	国債証券	4.0000	10	16	1,966	2037/01/15
NETHERLANDS 2.5 01/15/33	国債証券	2.5000	10	13	1,574	2033/01/15
NETHERLANDS 0.5 01/15/40	国債証券	0.5000	10	10	1,282	2040/01/15
NETHERLANDS 01/15/22	国債証券	0.0000	10	10	1,196	2022/01/15
NETHERLANDS 01/15/24	国債証券	0.0000	10	10	1,205	2024/01/15
NETHERLANDS 3.25 07/15/21	国債証券	3.2500	50	52	6,218	2021/07/15
NETHERLANDS 1.75 07/15/23	国債証券	1.7500	10	10	1,273	2023/07/15
NETHERLANDS 0.5 07/15/26	国債証券	0.5000	10	10	1,242	2026/07/15
NETHERLANDS 2.25 07/15/22	国債証券	2.2500	20	21	2,522	2022/07/15
NETHERLANDS 2.0 07/15/24	国債証券	2.0000	30	33	3,931	2024/07/15
NETHERLANDS 0.25 07/15/25	国債証券	0.2500	10	10	1,221	2025/07/15
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	10	10	1,276	2028/07/15
NETHERLANDS 0.75 07/15/27	国債証券	0.7500	10	10	1,268	2027/07/15
小計	—	—	260	298	35,308	—

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 4.0 03/28/22	国債証券	4.0000	10	10	1,292	2022/03/28
BELGIUM 5.5 03/28/28	国債証券	5.5000	10	14	1,703	2028/03/28
BELGIUM 4.25 03/28/41	国債証券	4.2500	10	17	2,056	2041/03/28
BELGIUM 4.5 03/28/26	国債証券	4.5000	10	12	1,511	2026/03/28
BELGIUM 4.0 03/28/32	国債証券	4.0000	10	14	1,715	2032/03/28
BELGIUM 5.0 03/28/35	国債証券	5.0000	10	16	1,990	2035/03/28
BELGIUM 3.75 06/22/45	国債証券	3.7500	10	17	2,063	2045/06/22
BELGIUM 1.6 06/22/47	国債証券	1.6000	10	12	1,470	2047/06/22
BELGIUM 1.7 06/22/50	国債証券	1.7000	10	12	1,507	2050/06/22
BELGIUM 1.0 06/22/26	国債証券	1.0000	10	10	1,261	2026/06/22
BELGIUM 2.6 06/22/24	国債証券	2.6000	20	22	2,656	2024/06/22
BELGIUM 1.0 06/22/31	国債証券	1.0000	10	10	1,286	2031/06/22
BELGIUM 2.25 06/22/23	国債証券	2.2500	10	10	1,285	2023/06/22
BELGIUM 0.8 06/22/28	国債証券	0.8000	10	10	1,258	2028/06/22
BELGIUM 0.9 06/22/29	国債証券	0.9000	20	21	2,543	2029/06/22
BELGIUM 1.9 06/22/38	国債証券	1.9000	10	12	1,480	2038/06/22
BELGIUM 0.8 06/22/25	国債証券	0.8000	10	10	1,242	2025/06/22
BELGIUM 0.8 06/22/27	国債証券	0.8000	10	10	1,250	2027/06/22
BELGIUM 4.25 09/28/21	国債証券	4.2500	30	32	3,808	2021/09/28
BELGIUM 4.25 09/28/22	国債証券	4.2500	30	33	3,976	2022/09/28
小計	-	-	260	315	37,363	-
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 03/25/24	国債証券	0.0000	20	20	2,399	2024/03/25
FRANCE OAT 03/25/25	国債証券	0.0000	10	10	1,196	2025/03/25
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	30	36	4,327	2026/04/25
FRANCE OAT 4.5 04/25/41	国債証券	4.5000	20	36	4,281	2041/04/25
FRANCE OAT 4.0 04/25/55	国債証券	4.0000	10	20	2,407	2055/04/25
FRANCE OAT 4.0 04/25/60	国債証券	4.0000	10	21	2,535	2060/04/25
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	20	29	3,540	2029/04/25
FRANCE OAT 3.0 04/25/22	国債証券	3.0000	50	53	6,353	2022/04/25
FRANCE OAT 4.75 04/25/35	国債証券	4.7500	20	33	3,919	2035/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	20	32	3,853	2045/05/25
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	10	13	1,607	2048/05/25

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 1.5 05/25/50	国債証券	1.5000	30	37	4,381	2050/05/25
FRANCE OAT 1.75 05/25/66	国債証券	1.7500	10	13	1,655	2066/05/25
FRANCE OAT 2.25 05/25/24	国債証券	2.2500	10	11	1,311	2024/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	40	49	5,875	2030/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	20	21	2,511	2028/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	20	22	2,717	2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/25	国債証券	0.5000	80	82	9,821	2025/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	20	20	2,461	2029/05/25
FRANCE OAT 1.25 05/25/34	国債証券	1.2500	10	11	1,338	2034/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/26	国債証券	0.5000	10	10	1,228	2026/05/25
FRANCE OAT 1.0 05/25/27	国債証券	1.0000	20	21	2,545	2027/05/25
FRANCE OAT 1.75 05/25/23	国債証券	1.7500	30	32	3,797	2023/05/25
FRANCE OAT 1.25 05/25/36	国債証券	1.2500	20	22	2,691	2036/05/25
FRANCE OAT 1.75 06/25/39	国債証券	1.7500	10	12	1,469	2039/06/25
FRANCE OAT 4.25 10/25/23	国債証券	4.2500	40	46	5,532	2023/10/25
FRANCE OAT 6.0 10/25/25	国債証券	6.0000	20	26	3,190	2025/10/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	20	24	2,870	2027/10/25
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	50	82	9,734	2038/10/25
FRANCE OAT 3.25 10/25/21	国債証券	3.2500	10	10	1,255	2021/10/25
FRANCE OAT 5.75 10/25/32	国債証券	5.7500	20	33	3,999	2032/10/25
FRANCE OAT 2.25 10/25/22	国債証券	2.2500	30	32	3,804	2022/10/25
FRANCE OAT 1.75 11/25/24	国債証券	1.7500	20	21	2,589	2024/11/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	10	10	1,262	2025/11/25
FRANCE OAT 0.25 11/25/26	国債証券	0.2500	20	20	2,419	2026/11/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	20	21	2,515	2028/11/25
小計	-	-	810	1,008	119,406	-
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/24	国債証券	6.2500	10	12	1,494	2024/01/04
DEUTSCHLAND 5.5 01/04/31	国債証券	5.5000	10	16	1,945	2031/01/04
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37	国債証券	4.0000	10	17	2,046	2037/01/04
DEUTSCHLAND 2.0 01/04/22	国債証券	2.0000	10	10	1,242	2022/01/04
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/26	国債証券	0.5000	20	21	2,512	2026/02/15
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	90	95	11,277	2029/02/15

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 1.5 02/15/23	国債証券	1.5000	20	21	2,519	2023/02/15
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	10	10	1,273	2028/02/15
DEUTSCHLAND 1.75 02/15/24	国債証券	1.7500	20	21	2,588	2024/02/15
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	国債証券	1.5000	20	21	2,531	2023/05/15
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/28	国債証券	4.7500	10	14	1,699	2028/07/04
DEUTSCHLAND 4.25 07/04/39	国債証券	4.2500	10	18	2,219	2039/07/04
DEUTSCHLAND 3.25 07/04/42	国債証券	3.2500	10	17	2,092	2042/07/04
DEUTSCHLAND 2.5 07/04/44	国債証券	2.5000	20	32	3,871	2044/07/04
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/40	国債証券	4.7500	10	20	2,389	2040/07/04
DEUTSCHLAND 1.75 07/04/22	国債証券	1.7500	10	10	1,250	2022/07/04
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/34	国債証券	4.7500	10	17	2,056	2034/07/04
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	20	33	3,987	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	10	13	1,620	2048/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	10	10	1,283	2025/08/15
DEUTSCHLAND 0.5 08/15/27	国債証券	0.5000	20	21	2,543	2027/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/26	国債証券	0.0000	30	31	3,672	2026/08/15
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500	20	21	2,503	2028/08/15
DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23	国債証券	2.0000	10	10	1,291	2023/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/24	国債証券	1.0000	20	21	2,534	2024/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	10	10	1,224	2029/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/50	国債証券	0.0000	10	10	1,189	2050/08/15
DEUTSCHLAND 1.5 09/04/22	国債証券	1.5000	20	21	2,496	2022/09/04
BUNDESUBL 10/08/21	国債証券	0.0000	10	10	1,197	2021/10/08
小計	-	-	490	595	70,554	-
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 5.85 01/31/22	国債証券	5.8500	10	11	1,316	2022/01/31
SPAIN 6.0 01/31/29	国債証券	6.0000	10	14	1,729	2029/01/31
SPAIN 4.8 01/31/24	国債証券	4.8000	10	11	1,396	2024/01/31
SPAIN 4.2 01/31/37	国債証券	4.2000	10	14	1,760	2037/01/31
SPAIN 5.4 01/31/23	国債証券	5.4000	20	23	2,731	2023/01/31
SPAIN 1.6 04/30/25	国債証券	1.6000	20	21	2,528	2025/04/30
SPAIN 3.8 04/30/24	国債証券	3.8000	10	11	1,359	2024/04/30
SPAIN 1.5 04/30/27	国債証券	1.5000	20	21	2,517	2027/04/30

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	50	54	6,477	2026/04/30
SPAIN 1.4 04/30/28	国債証券	1.4000	10	10	1,260	2028/04/30
SPAIN 1.45 04/30/29	国債証券	1.4500	10	10	1,267	2029/04/30
SPAIN 5.9 07/30/26	国債証券	5.9000	10	13	1,588	2026/07/30
SPAIN 4.9 07/30/40	国債証券	4.9000	10	16	1,971	2040/07/30
SPAIN 4.7 07/30/41	国債証券	4.7000	10	16	1,964	2041/07/30
SPAIN 3.45 07/30/66	国債証券	3.4500	10	16	1,908	2066/07/30
SPAIN 4.65 07/30/25	国債証券	4.6500	20	24	2,916	2025/07/30
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	10	11	1,325	2030/07/30
SPAIN 5.75 07/30/32	国債証券	5.7500	20	31	3,739	2032/07/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	10	11	1,388	2033/07/30
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	10	10	1,242	2028/07/30
SPAIN 1.85 07/30/35	国債証券	1.8500	20	22	2,645	2035/07/30
SPAIN 0.35 07/30/23	国債証券	0.3500	20	20	2,389	2023/07/30
SPAIN 2.75 10/31/24	国債証券	2.7500	20	22	2,639	2024/10/31
SPAIN 5.15 10/31/28	国債証券	5.1500	10	13	1,617	2028/10/31
SPAIN 5.15 10/31/44	国債証券	5.1500	10	18	2,143	2044/10/31
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	10	13	1,594	2046/10/31
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	10	13	1,553	2048/10/31
SPAIN 2.15 10/31/25	国債証券	2.1500	20	22	2,606	2025/10/31
SPAIN 1.45 10/31/27	国債証券	1.4500	10	10	1,261	2027/10/31
SPAIN 1.3 10/31/26	国債証券	1.3000	10	10	1,249	2026/10/31
SPAIN 0.6 10/31/29	国債証券	0.6000	30	29	3,525	2029/10/31
SPAIN 4.4 10/31/23	国債証券	4.4000	10	11	1,368	2023/10/31
SPAIN 0.05 10/31/21	国債証券	0.0500	40	40	4,750	2021/10/31
小計	-	-	510	605	71,736	-
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 5.75 02/01/33	国債証券	5.7500	10	14	1,708	2033/02/01
ITALY BTPS 4.0 02/01/37	国債証券	4.0000	20	25	2,997	2037/02/01
ITALY BTPS 2.0 02/01/28	国債証券	2.0000	30	31	3,712	2028/02/01
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	10	10	1,264	2047/03/01
ITALY BTPS 3.45 03/01/48	国債証券	3.4500	10	12	1,429	2048/03/01
ITALY BTPS 4.5 03/01/24	国債証券	4.5000	30	34	4,046	2024/03/01

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 2.8 03/01/67	国債証券	2.8000	20	21	2,498	2067/03/01
ITALY BTPS 5.0 03/01/25	国債証券	5.0000	10	11	1,407	2025/03/01
ITALY BTPS 5.0 03/01/22	国債証券	5.0000	20	21	2,575	2022/03/01
ITALY BTPS 4.5 03/01/26	国債証券	4.5000	30	35	4,221	2026/03/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	10	9	1,181	2032/03/01
ITALY BTPS 3.1 03/01/40	国債証券	3.1000	20	22	2,718	2040/03/01
ITALY BTPS 3.35 03/01/35	国債証券	3.3500	10	11	1,401	2035/03/01
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	10	11	1,382	2030/03/01
ITALY BTPS 1.35 04/01/30	国債証券	1.3500	40	39	4,624	2030/04/01
ITALY BTPS 6.0 05/01/31	国債証券	6.0000	20	28	3,387	2031/05/01
ITALY BTPS 4.5 05/01/23	国債証券	4.5000	10	11	1,320	2023/05/01
ITALY BTPS 1.5 06/01/25	国債証券	1.5000	20	20	2,416	2025/06/01
ITALY BTPS 5.0 08/01/34	国債証券	5.0000	30	41	4,908	2034/08/01
ITALY BTPS 5.0 08/01/39	国債証券	5.0000	10	14	1,712	2039/08/01
ITALY BTPS 4.75 08/01/23	国債証券	4.7500	10	11	1,340	2023/08/01
ITALY BTPS 2.95 09/01/38	国債証券	2.9500	10	11	1,322	2038/09/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/44	国債証券	4.7500	10	14	1,709	2044/09/01
ITALY BTPS 3.25 09/01/46	国債証券	3.2500	10	11	1,377	2046/09/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	30	37	4,455	2028/09/01
ITALY BTPS 5.0 09/01/40	国債証券	5.0000	10	14	1,718	2040/09/01
ITALY BTPS 2.45 09/01/33	国債証券	2.4500	10	10	1,273	2033/09/01
ITALY BTPS 3.75 09/01/24	国債証券	3.7500	20	22	2,651	2024/09/01
ITALY BTPS 3.85 09/01/49	国債証券	3.8500	10	12	1,533	2049/09/01
ITALY BTPS 5.5 09/01/22	国債証券	5.5000	40	44	5,294	2022/09/01
ITALY BTPS 2.25 09/01/36	国債証券	2.2500	10	10	1,231	2036/09/01
ITALY BTPS 7.25 11/01/26	国債証券	7.2500	20	27	3,295	2026/11/01
ITALY BTPS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	20	27	3,233	2027/11/01
ITALY BTPS 5.25 11/01/29	国債証券	5.2500	30	39	4,678	2029/11/01
ITALY BTPS 5.5 11/01/22	国債証券	5.5000	30	33	3,992	2022/11/01
ITALY BTPS 2.0 12/01/25	国債証券	2.0000	30	31	3,718	2025/12/01
ITALY BTPS 2.5 12/01/24	国債証券	2.5000	50	53	6,315	2024/12/01
小 計	-	-	720	845	100,058	-

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINLAND 1.5 04/15/23	国債証券	1.5000	10	10	1,249	2023/04/15
FINLAND 04/15/22	国債証券	0.0000	10	10	1,196	2022/04/15
FINLAND 4.0 07/04/25	国債証券	4.0000	20	24	2,897	2025/07/04
FINLAND 2.75 07/04/28	国債証券	2.7500	10	12	1,455	2028/07/04
FINLAND 0.5 09/15/29	国債証券	0.5000	10	10	1,230	2029/09/15
FINLAND 1.625 09/15/22	国債証券	1.6250	10	10	1,244	2022/09/15
FINLAND 09/15/23	国債証券	0.0000	20	20	2,395	2023/09/15
小計	—	—	90	98	11,669	—
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 1.5 02/20/47	国債証券	1.5000	10	12	1,522	2047/02/20
AUSTRIA 0.5 02/20/29	国債証券	0.5000	10	10	1,232	2029/02/20
AUSTRIA 0.0 02/20/30	国債証券	0.0000	10	9	1,172	2030/02/20
AUSTRIA 4.85 03/15/26	国債証券	4.8500	10	12	1,535	2026/03/15
AUSTRIA 4.15 03/15/37	国債証券	4.1500	10	16	1,947	2037/03/15
AUSTRIA 0.5 04/20/27	国債証券	0.5000	20	20	2,459	2027/04/20
AUSTRIA 2.4 05/23/34	国債証券	2.4000	10	13	1,547	2034/05/23
AUSTRIA 6.25 07/15/27	国債証券	6.2500	10	14	1,725	2027/07/15
AUSTRIA 07/15/23	国債証券	0.0000	10	10	1,198	2023/07/15
AUSTRIA 3.5 09/15/21	国債証券	3.5000	70	74	8,781	2021/09/15
AUSTRIA 09/20/22	国債証券	0.0000	20	20	2,395	2022/09/20
AUSTRIA 1.65 10/21/24	国債証券	1.6500	10	10	1,289	2024/10/21
AUSTRIA 0.75 10/20/26	国債証券	0.7500	10	10	1,244	2026/10/20
AUSTRIA 1.2 10/20/25	国債証券	1.2000	10	10	1,271	2025/10/20
AUSTRIA 1.75 10/20/23	国債証券	1.7500	10	10	1,274	2023/10/20
AUSTRIA 3.4 11/22/22	国債証券	3.4000	30	33	3,919	2022/11/22
小計	—	—	260	291	34,518	—
合計	—	—	—	—	1,314,856	—



## ■投資信託財産の構成

2020年3月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,314,856	82.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	270,866	17.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,585,723	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,200,864千円、75.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年3月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.82円、1カナダ・ドル=76.64円、1オーストラリア・ドル=63.50円、1シンガポール・ドル=76.04円、1イギリス・ポンド=128.42円、1デンマーク・クローネ=15.85円、1ノルウェー・クローネ=9.40円、1スウェーデン・クローナ=10.63円、1メキシコ・ペソ=4.48円、1南アフリカ・ランド=6.25円、1ポーランド・ズロチ=26.10円、1ユーロ=118.41円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,057,293,681円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	258,754,420
公 社 債(評価額)	1,314,856,803
未 収 入 金	475,010,639
未 収 利 息	7,520,074
前 払 費 用	1,151,745
(B) 負 債	656,628,249
未 払 金	646,800,849
未 払 解 約 金	9,827,400
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,400,665,432
元 本	1,398,720,782
次 期 繰 越 損 益 金	1,944,650
(D) 受 益 権 総 口 数	1,398,720,782口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,014円

(注1) 期首元本額 1,100,247,295円

追加設定元本額 604,479,713円

一部解約元本額 306,006,226円

(注2) 期末における元本の内訳

新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型) 20,866,502円

新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型) 13,497,321円

新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型) 15,897,085円

みずほラップファンド(堅実型コース) 148,123,248円

みずほラップファンド(安定成長型コース) 134,360,520円

みずほラップファンド(成長型コース) 26,679,019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) 1,039,297,087円

期末元本合計 1,398,720,782円

## ■損益の状況

当期 自2019年3月21日 至2020年3月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,379,854円
受 取 利 息	25,386,060
支 払 利 息	△6,206
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,101,792
売 買 益	90,462,438
売 買 損	△88,360,646
(C) そ の 他 費 用	△415,027
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	27,066,619
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△28,741,082
(F) 解 約 差 損 益 金	1,611,726
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,007,387
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,944,650
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,944,650

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

# 新光世界REITインデックスマザーファンド

## 運用報告書

第5期（決算日 2020年3月23日）

（計算期間 2019年3月21日～2020年3月23日）

新光世界REITインデックスマザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	S & P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国を含む世界の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）および不動産関連株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	REITおよび株式への投資割合には制限を設けません。同一銘柄のREITおよび株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。ただし、S & P先進国REIT指数における構成割合が10%を上回る銘柄については、当該構成割合以内の率を上限として組み入れることができるものとします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率	（ベンチマーク）	期中騰落率				
（設定日） 2015年3月27日	10,000	—	116,701.17	—	—	—	—	百万円 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
5期（2020年3月23日）	7,537	△30.5	88,461.20	△32.5	—	—	91.1	377

（注1）設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

（注2）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注3）「S & P先進国REIT指数」は、S&P Globalの一部門であるS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®は、S&P Globalの一部門であるスタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービシズLLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングスLLC（「Dow Jones」）の登録商標です。本商品は、SPDJ、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数のいかなる過誤、遺漏または中断に対しても一切責任を負いません（以下同じ）。

（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

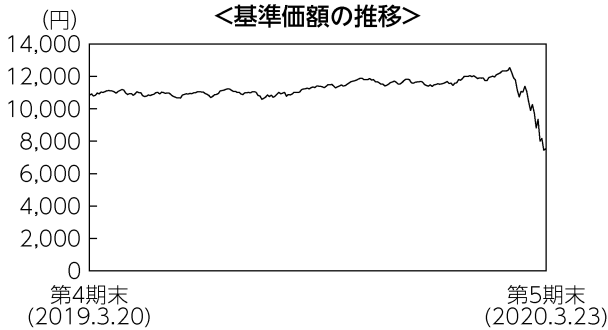
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S&P先進国REIT指数 (配当込み、円換算ベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2019年 3月 20日	10,848	-	131,148.44	-	2.4	-	95.7
3 月 末	11,040	1.8	133,625.30	1.9	2.3	-	96.7
4 月 末	10,998	1.4	133,182.03	1.6	0.6	-	98.9
5 月 末	10,734	△1.1	130,029.37	△0.9	0.6	-	98.2
6 月 末	10,770	△0.7	130,538.86	△0.5	0.6	-	98.0
7 月 末	11,055	1.9	134,077.08	2.2	0.6	-	98.7
8 月 末	11,015	1.5	133,792.54	2.0	0.5	-	98.8
9 月 末	11,482	5.8	139,544.50	6.4	-	-	99.0
10 月 末	11,876	9.5	144,165.89	9.9	-	-	99.3
11 月 末	11,833	9.1	143,842.84	9.7	-	-	99.3
12 月 末	11,680	7.7	142,014.06	8.3	-	-	99.1
2020年 1 月 末	11,900	9.7	144,861.02	10.5	-	-	99.2
2 月 末	11,164	2.9	136,639.33	4.2	-	-	98.5
(期 末)							
2020年 3月 23日	7,537	△30.5	88,461.20	△32.5	-	-	91.1

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2019年3月21日から2020年3月23日まで）

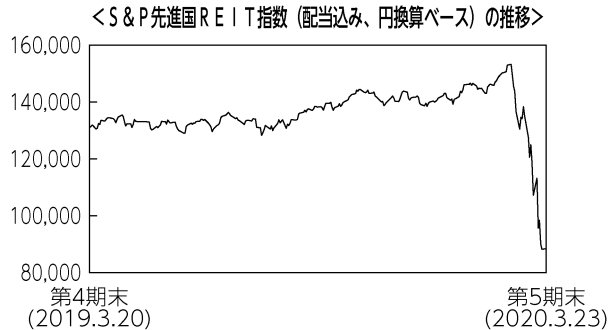


### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は7,537円となり、前期末比で30.5%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、わが国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

REIT市場は、米中通商協議を巡る警戒感などから下落する場面もありましたが、米国企業の堅調な業績発表や長期金利の低下、欧州の低金利環境の長期化期待や英国のEU（欧州連合）離脱問題の進展などを受け底堅く推移しました。しかし期末にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による影響から、景気悪化懸念が強まり大きく下落しました。当期全体では、期末のREIT市場は、期首と比べて下落しました。

為替市場では主要通貨に対して円高となりました。米ドルについては、前半は米中通商協議を

巡る混乱から、米ドル安円高が進行したものの、2019年8月に対中追加関税の一部発動延期等をきっかけとして米ドル高円安となりました。期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による影響から、為替は乱高下しました。

### ポートフォリオについて

S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目指しています。運用にあたっては、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）との連動性を維持する視点から、指数に採用されている全ての銘柄を投資対象とし、各銘柄の投資比率を指数における構成比率にほぼ一致させました。また、期中の資金流入や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

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

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	2円 ( 0) ( 0) ( 2)	0.016% (0.000) (0.001) (0.015)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入る有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	2 ( 0) ( 0) ( 2)	0.017 (0.000) (0.001) (0.016)	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	67 (44) (23)	0.599 (0.394) (0.205)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	71	0.632	
期中の平均基準価額は11,215円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年3月21日から2020年3月23日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 － (0.77)	千アメリカ・ドル － (0.41352)	百株 0.77	千アメリカ・ドル 0.30474
	カ ナ ダ	百株 5.33 (△5.33)	千カナダ・ドル 10 (△10)	百株 －	千カナダ・ドル －
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 － (△71)	千シンガポール・ドル － (△5)	百株 12	千シンガポール・ドル 1
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	百株 18.74 (－)	千ニューージーランド・ドル 2 (－)	百株 36.28	千ニューージーランド・ドル 5

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ ー ク	オ ラ ン ダ	百株 0.55 (-)	千ユーロ 1 (-)	百株 0.98	千ユーロ 2
		フ ラ ン ス	百株 - (△7.91)	千ユーロ - (△118)	百株 0.13	千ユーロ 1

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## (2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>国内</b>		千円	千円	千円
エスコンジャパンリート投資法人	0.001 (-)	133 (-)	- (-)	- (-)
サンケイリアルエステート投資法人	0.002 (-)	252 (-)	- (-)	- (-)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.001 (-)	717 (-)	0.002 (-)	1,308 (-)
MCUBS MidCity投資法人	0.003 (-)	379 (-)	0.007 (-)	729 (-)
森ヒルズリート投資法人	- (-)	- (-)	0.004 (-)	665 (-)
産業ファンド投資法人	0.002 (-)	358 (-)	0.006 (-)	906 (-)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.003 (-)	977 (-)	0.006 (-)	1,948 (-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	- (-)	- (-)	0.002 (-)	337 (-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.003 (-)	1,524 (-)	0.005 (-)	2,473 (-)
GLP投資法人	0.006 (-)	843 (-)	0.016 (-)	2,123 (-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.001 (-)	301 (-)	0.003 (-)	939 (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>国内</b>	千口	千円	千口	千円
日本プロロジスリート投資法人	0.006	1,669	0.011	3,212
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	0.002	291	0.006	774
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	0.001	182	0.004	708
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	0.002	932	0.004	1,718
	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	-	-	0.026	480
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	0.008	685	0.019	1,612
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	-	-	0.001	218
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	-	-	0.001	107
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.001	121	0.002	196
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.01	1,879	0.021	3,587
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごホテルリート投資法人	-	-	0.001	82
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	0.001	123	0.004	564
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	-	-	0.002	214
	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.001	522	0.002	1,009
	(-)	(-)	(-)	(-)
さくら総合リート投資法人	-	-	0.001	95
	(-)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	-	-	0.004	335
	(0.006)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	0.002	790	0.002	707
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>国内</b>	千□	千円	千□	千円
ザイマックス・リート投資法人	0.003	411	0.004	525
	(-)	(-)	(-)	(-)
タカラレーベン不動産投資法人	0.003	287	0.001	130
	(-)	(-)	(-)	(-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.002	248	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.002	1,651	0.005	4,055
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.003	2,112	0.006	4,302
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リテールファンド投資法人	0.004	905	0.01	2,025
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	0.005	1,070	0.012	2,464
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.003	1,444	0.005	2,330
	(-)	(-)	(-)	(-)
プレミア投資法人	0.002	326	0.006	855
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	-	-	0.003	546
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	-	-	0.002	245
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.005	938	0.013	2,276
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	0.001	171	0.004	712
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴェンシブル投資法人	0.012	654	0.025	1,114
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	0.001	449	0.002	843
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	-	-	0.003	383
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.004	1,097	0.006	1,554
	(-)	(-)	(-)	(-)



	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>国内</b>	千□	千円	千□	千円
福岡リート投資法人	-	-	0.002	357
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.002	1,649	0.003	2,357
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	-	-	0.003	281
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	0.001	896	0.002	1,619
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	-	-	0.002	288
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	0.004	1,103	0.009	2,480
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.01	804	0.022	1,482
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本賃貸住宅投資法人	0.001	103	0.006	615
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	0.003	525	0.007	1,157
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.245	39	0.483	74
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALEXANDER'S INC.	-	-	0.013	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
BOSTON PROPERTIES INC	0.287	40	0.708	92
	(-)	(-)	(-)	(-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	0.511	20	1.04	38
	(0.051)	(-)	(-)	(-)
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	0.284	15	0.709	35
	(0.029)	(1)	(-)	(-)
AGREE REALTY CORP	0.093	6	0.166	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
SL GREEN	0.145	13	0.369	29
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
EPR PROPERTIES	0.137	10	0.314	18
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	1.255	111	2.982	245
	(0.52)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.259	55	0.6	125
	(-)	(-)	(-)	(-)
LEXINGTON REALTY TRUST	-	-	0.546	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.173	19	0.412	43
	(-)	(-)	(-)	(-)
MACK CALI	-	-	0.238	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUINIX INC	0.528	306	0.242	145
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.323	17	0.706	36
	(-)	(-)	(-)	(-)
COUSINS PROPERTIES INC	0.572	11	0.767	22
	(△1.779)	(-)	(-)	(-)
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	-	-	0.065	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SITE CENTERS CORP	0.095	1	0.564	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
DUKE REALTY TRUST	0.596	20	1.491	49
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.124	38	0.291	87
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY RESIDENTIAL	0.669	54	1.661	134
	(-)	(-)	(-)	(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.121	15	0.32	40
	(-)	(-)	(-)	(-)
FIRST INDUSTRIAL RT	0.229	9	0.554	20
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.933	32	2.064	68
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
EQUITY COMMONWEALTH	0.237	7	0.552	17
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.266	9	0.559	19
	(-)	(-)	(-)	(-)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.181	8	0.448	19
	(-)	(-)	(-)	(-)
SERVICE PROPERTIES TRUST	0.284	6	0.764	13
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	0.731	62	1.64	120
	(-)	(-)	(-)	(-)
EAST GROUP	0.064	8	0.157	18
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIMCO REALTY	0.807	15	1.893	33
	(-)	(-)	(-)	(-)
KILROY REALTY CORP	0.245	20	0.508	38
	(-)	(-)	(-)	(-)
LTC PROPERTIES INC	-	-	0.104	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	-	-	0.292	3
	(-)	(Δ0.41352)	(-)	(-)
MONMOUTH RE INVEST CP -CL A	-	-	0.111	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.14	7	0.225	12
	(Δ0.771)	(-)	(-)	(-)
BRANDYWINE REALTY TRUST	0.172	2	0.691	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	0.53	17	1.242	39
	(-)	(-)	(-)	(-)
THE MACERICH COMPANY	0.098	4	0.373	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.254	21	0.68	54
	(0.503)	(-)	(-)	(-)
ACADIA REALTY TRUST	0.227	6	0.413	10
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
HOST HOTELS & RESORTS INC	1.347	24	3.283	48
	(-)	(-)	(-)	(-)
MID AMERICA	0.223	29	0.505	67
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL HEALTH INVS INC	0.094	7	0.208	16
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	-	-	0.024	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
GETTY REALTY CORP	-	-	0.058	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
PS BUSINESS PARKS	0.036	6	0.093	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
RPT REALTY	-	-	0.143	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	0.64	48	1.329	100
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	0.343	22	0.775	48
	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	0.564	27	1.191	56
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.227	6	0.524	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORECIVIC INC	0.131	2	0.473	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.575	88	1.354	179
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	0.085	9	0.2	21
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	0.276	64	0.649	150
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	0.183	26	0.383	59
	(-)	(-)	(-)	(-)
TAUBMAN CENTERS INC	0.146	7	0.318	14
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
TANGER FACTORY OUTLET	-	-	0.101	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	-	-	0.02	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	0.697	43	1.532	81
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	0.341	22	0.84	48
	(-)	(-)	(-)	(-)
WASHINGTON REIT	-	-	0.206	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
GEO GROUP INC	0.127	2	0.482	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
WEINGARTEN REALTY INVST	0.21	6	0.503	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
WINTHROP REALTY TRUST-ESCROW	-	-	0.4	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.276	13	0.616	26
	(-)	(-)	(-)	(-)
KITE REALTY GROUP TRUST	-	-	0.105	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.252	28	0.561	61
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	-	-	0.213	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	0.174	2	0.845	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	0.327	10	0.764	24
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.393	49	0.725	92
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	-	-	0.202	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
MEDICAL PROPERTIES TRUST	1.584	33	2.094	44
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
DOUGLAS EMMETT INC	0.313	13	0.706	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	0.139	2	0.412	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	0.277	6	0.648	13
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	-	-	0.086	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
TERRENO REALTY CORP	0.068	4	0.206	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.087	4	0.177	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
RLJ LODGING TRUST	0.176	3	0.685	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICOLD REALTY TRUST	0.841	28	0.76	25
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORESITE REALTY CORP	0.067	7	0.167	18
	(-)	(-)	(-)	(-)
VEREIT INC	2.253	21	4.409	38
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHESAPEAKE LODGING TRUST	-	-	0.051	1
	(△0.332)	(-)	(-)	(-)
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.255	7	0.623	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	-	-	0.159	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHATHAM LODGING TRUST	-	-	0.053	0.96984
	(-)	(-)	(-)	(-)
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.348	7	0.767	13
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.264	9	0.662	21
	(-)	(-)	(-)	(-)
STAG INDUSTRIAL INC	0.398	12	0.56	15
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	0.512	6	1.112	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
CYRUSONE INC	0.216	14	0.489	30
	(-)	(-)	(-)	(-)
WP CAREY INC	0.383	31	0.746	61
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	0.36	11	0.861	26
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.114	10	0.24	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.245	12	0.439	19
	(-)	(-)	(-)	(-)
PHYSICIANS REALTY TRUST	0.363	7	0.844	16
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.217	9	0.404	18
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	0.46	12	1.159	31
	(-)	(-)	(-)	(-)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	-	-	0.113	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	0.044	4	0.022	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
JBG SMITH PROPERTIES	0.258	10	0.522	19
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN FINANCE TRUST INC	0.263	3	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL VALUE INC	-	-	-	-
	(0.003)	(0.12005)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	2.022	58	2.004	57
	(-)	(-)	(-)	(-)
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	-	-	-	-
	(△0.221)	(-)	(-)	(-)
QTS REALTY TRUST INC	0.138	7	0.276	15
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
SPIRIT MTA REIT	-	-	0.351	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
COREPOINT LODGING INC	0.203	1	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	-	-	0.328	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.065	1	0.065	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFEHOLD INC	-	-	0.015	0.61271
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	0.415	9	0.326	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	-	-	0.084	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.128	2	0.457	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	0.356	16	0.888	36
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.553	10	1.369	24
	(-)	(-)	(-)	(-)
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	0.156	3	0.547	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
EAGLE HOSPITALITY TRUST	2.8	1	-	-
	(-)	(△0.09738)	(-)	(-)
PRIME US REIT	2.4	2	-	-
	(-)	(△0.05064)	(-)	(-)
ARA US HOSPITALITY TRUST	2.7	2	-	-
	(-)	(△0.04128)	(-)	(-)
CITY OFFICE REIT INC	0.048	0.63365	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
WASHINGTON PRIME GROUP INC	-	-	0.235	0.97754
	(-)	(-)	(-)	(-)
CARETRUST REIT INC	0.097	2	0.331	7
	(-)	(-)	(-)	(-)



	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
STORE CAPITAL CORP	0.39	14	0.821	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
PARAMOUNT GROUP INC	0.461	6	1.033	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
URBAN EDGE PROPERTIES	0.151	2	0.52	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
INFRAREIT INC	-	-	0.226	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	-	-	0.15	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.114	2	0.203	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	0.084	2	0.255	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
APPLE HOSPITALITY REIT INC	0.454	7	1.063	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLOBAL NET LEASE INC	-	-	0.205	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
TIER REIT INC	-	-	-	-
	(△0.316)	(-)	(-)	(-)
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	3.1	3
	(-)	(△0.16872)	(-)	(-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	0.402	10	1.042	19
	(0.208)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	1.004	25	1.634	37
	(-)	(-)	(-)	(-)
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	-	-	0.285	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	0.084	2	0.298	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
COLONY CAPITAL INC	0.54	2	1.927	8
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
SMARTCENTRES REIT	0.177	5	0.379	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
CANADIAN APT PPTYS REIT	0.18	9	0.34	19
	(-)	(-)	(-)	(-)
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	0.319	7	0.721	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.137	2	0.337	7
	(0.533)	(10)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	0.437	11	0.785	20
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALLIED PROPERTIES REIT	0.153	8	0.285	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
COMINAR REAL ESTATE INVNT TR	0.167	2	0.467	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST	-	-	0.054	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
NORTHVIEW APARTMENT REIT	-	-	0.075	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	-	-	0.055	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.224	2	0.451	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
CROMBIE REAL ESTATE INV	-	-	0.066	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	-	-	0.15	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.212	2	0.32	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	0.587	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	0.459	5	0.395	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.048	2	0.108	7
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
CHOICE PROPERTIES REIT	0.211	2	0.602	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.088	1	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.158	2	0.187	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>オーストラリア</b>	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
BWP TRUST	-	-	1.607	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
MIRVAC GROUP	8.092	25	17.039	52
	(-)	(-)	(-)	(-)
CROMWELL PROPERTY GROUP	-	-	3.929	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL RETAIL REIT	0.253	1	1.254	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
GPT GROUP	3.78	23	8.105	47
	(-)	(-)	(-)	(-)
ABACUS PROPERTY GROUP	-	-	0.989	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
STOCKLAND	4.478	20	10.911	48
	(-)	(-)	(-)	(-)
DEXUS	2.356	30	4.706	58
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	3.041	46	7.158	100
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICINITY CENTRES	6.406	16	14.765	33
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL GROUP	0.839	10	2.133	23
	(-)	(-)	(-)	(-)
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	-	-	0.803	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	1.89	5	4.578	12
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>オーストラリア</b>	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
CHARTER HALL LONG WALE REIT	0.664 (0.095)	3 (0.494)	0.701 (-)	3 (-)
NATIONAL STORAGE REIT	- (-)	- (-)	1.687 (-)	3 (-)
GDI PROPERTY GROUP	- (-)	- (-)	1.838 (-)	2 (-)
SCENTRE GROUP	10.289 (-)	39 (-)	24.035 (-)	82 (-)
CENTURIA OFFICE REIT	1.628 (-)	4 (-)	- (-)	- (-)
VIVA ENERGY REIT	- (-)	- (-)	0.579 (-)	1 (-)
<b>香港</b>	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	3.5 (-)	301 (-)	9 (-)	731 (-)
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	6 (-)	31 (-)	9 (-)	45 (-)
CHAMPION REIT	6 (-)	33 (-)	12 (-)	61 (-)
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 (-)	5 (-)	2 (-)	10 (-)
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3 (-)	28 (-)	7 (-)	58 (-)
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND MALL TRUST	4.3 (-)	10 (-)	12.1 (-)	29 (-)
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	9.8 (-)	30 (△0.34662)	14.8 (-)	47 (-)
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	5 (-)	10 (-)	12.5 (-)	24 (-)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	5.1 (-)	9 (△0.11784)	11.2 (-)	20 (-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	8.9 (-)	15 (△0.27176)	13.1 (-)	23 (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
STARHILL GLOBAL REIT	-	-	3.2	2
	(-)	(△0.04032)	(-)	(-)
ASCOTT TRUST	2.8	3	7.7	8
	(3.494)	(3)	(-)	(-)
FRASERS COMMERCIAL TRUST	-	-	1.2	1
	(-)	(△0.09558)	(-)	(-)
KEPPEL REIT	5.2	6	9.6	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	0.8	2	1.9	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESR REIT	-	-	6.2	3
	(-)	(△0.00773)	(-)	(-)
CDL HOSPITALITY TRUSTS	-	-	-	-
	(-)	(△0.03675)	(-)	(-)
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	-	-	1.7	2
	(-)	(△0.36746)	(-)	(-)
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	-	-
	(-)	(△0.12308)	(-)	(-)
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	2.3	3	4.7	6
	(-)	(△0.00464)	(-)	(-)
PARKWAY LIFE REIT	-	-	0.7	2
	(-)	(△0.04652)	(-)	(-)
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	-	-	-	-
	(-)	(△0.0765)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	5.2	12	8.2	21
	(-)	(△0.00995)	(-)	(-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	5.3	11	9.6	21
	(-)	(△0.00327)	(-)	(-)
CACHE LOGISTICS TRUST	-	-	1	0.66968
	(-)	(△0.00928)	(-)	(-)
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	2.2	2	9.1	11
	(-)	(△0.34424)	(-)	(-)
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	-	-	-	-
	(△4.4)	(△3)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
SPH REIT	7.2	7	6	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	-	-	2.1	1
	(-)	(△0.00407)	(-)	(-)
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.5	1	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
OUE COMMERCIAL REIT	2.8	1	5.4	2
	(9.643)	(4)	(-)	(-)
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-RTS	-	-	2.096	0.5204
	(2.096)	(-)	(-)	(-)
FRASERS HOSPITALITY TRUST	-	-	-	-
	(-)	(△0.06207)	(-)	(-)
KEPPEL DC REIT	2.4	5	4.4	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL TRUST	-	-	1.3	1
	(-)	(△0.21888)	(-)	(-)
<b>ニュージーランド</b>	千□	千ニュージーランド・ドル	千□	千ニュージーランド・ドル
PRECINCT PROPERTIES	-	-	3.111	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	-	-	0.38	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN PROPERTY TRUST	2.577	5	5.646	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIWI PROPERTY GROUP LTD	2.173	3	5.08	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARGOSY PROPERTY LTD	1.18	1	2.631	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
STRIDE STAPLED GROUP	-	-	1.95	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	1.875	10	4.532	22
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAPITAL & REGIONAL PLC	-	-	-	-
	(△2.623)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
DERWENT LONDON PLC	0.176	6	0.467	16
	(-)	(-)	(-)	(-)
BIG YELLOW GROUP PLC	0.205	2	0.711	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
HAMMERSON PLC	1.67	4	3.771	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	1.614	15	3.554	28
	(-)	(-)	(-)	(-)
WORKSPACE GROUP PLC	-	-	0.423	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNITE GROUP PLC	0.996	12	1.351	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	2.701	3	3.566	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHAFTESBURY PLC	0.421	3	1.027	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
SEGRO PLC	2.24	18	4.98	39
	(-)	(-)	(-)	(-)
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	0.309	2	1.049	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
ASSURA PLC	6.651	4	14.094	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
PICTON PROPERTY INCOME LTD	3.84	3	1.465	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
HANSTEEN HOLDINGS PLC	-	-	2.499	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT LTD	-	-	0.665	0.51002
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFESTORE HOLDINGS LTD	0.259	1	0.92	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2.029	4	3.753	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
RDI REIT PLC	-	-	0.659	0.83923
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
NEWRIVER REIT PLC	1.262	2	1.312	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	2.348	2	1.877	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3.607	5	8.668	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	-	-	0.711	0.67751
	(-)	(-)	(-)	(-)
AEW UK REIT PLC	0.382	0.36255	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
LXI REIT PLC	1.032	1	1.445	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>イスラエル</b>	千□	千イスラエル・シケル	千□	千イスラエル・シケル
REIT 1 LTD	-	-	0.537	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ(アイルランド)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
GREEN REIT PLC	-	-	3.866	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
HIBERNIA REIT PLC	0.807	1	3.178	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REIT PLC	1.172	1	1.646	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ(オランダ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	-	-	0.097	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
VASTNED RETAIL	0.099	2	0.147	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
WERELDHAVE NV	-	-	0.118	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
NSI NV	0.014	0.5098	0.05	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	0.263	35	0.595	65
	(0.791)	(118)	(-)	(-)



	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>ユーロ(ベルギー)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
BEFIMMO	0.017	0.85374	0.083	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
COFINIMMO SA	0.068	9	0.116	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL ESTATES	0.012	1	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	-	-	0.022	0.58954
	(-)	(-)	(-)	(-)
WAREHOUSES DE PAUW	0.141	5	0.378	12
	(0.552)	(-)	(-)	(-)
MONTEA SCA	0.033	2	0.052	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
AEDIFICA	0.056	5	0.119	12
	(0.032)	(2)	(-)	(-)
AEDIFICA SA-RTS	-	-	-	-
	(-)	(△0.34256)	(-)	(-)
<b>ユーロ(フランス)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
GECINA SA	0.099	15	0.235	34
	(-)	(-)	(-)	(-)
ICADE	0.033	2	0.203	16
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALTAREA	-	-	0.004	0.76849
	(-)	(△0.25344)	(-)	(-)
KLEPIERRE	0.409	12	0.961	24
	(-)	(-)	(-)	(-)
COVIVIO	0.086	8	0.311	28
	(-)	(-)	(-)	(-)
MERCIALYS	-	-	0.187	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ(ドイツ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
HAMBORNER REIT AG	-	-	0.157	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	0.265	4	0.733	11
	(-)	(△0.52676)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>ユーロ(スペイン)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	0.295	3	1.142	12
	(-)	(△0.21502)	(-)	(-)
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	-	-	0.094	0.75944
	(-)	(△0.02772)	(-)	(-)
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	0.821	10	1.788	20
	(-)	(△0.19712)	(-)	(-)
<b>ユーロ(イタリア)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	-	-	0.07	0.41506
	(-)	(△0.00412)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,382千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,475千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.31

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2019年3月21日から2020年3月23日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
投資信託受益証券、投資証券	百万円 326	百万円 24	% 7.6	百万円 629	百万円 9	% 1.5

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投資信託受益証券、投資証券	百万円 0.632989

### (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	141千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	5千円
(B)/(A)	3.9%

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

## ■組入資産の明細

### (1) 外国株式

2020年3月23日現在の組入れはございません。

銘 柄		期首(前期末)	業 種 等
		株 数	
(シンガポール)		百株	
CDL HOSPITALITY TRUSTS		47	不動産
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		44	不動産
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		47	不動産
OUE HOSPITALITY TRUST		71	不動産
FRASERS HOSPITALITY TRUST		39	不動産
小 計	株 数	248	
	銘 柄 数	5銘柄	
(ニュージーランド)		百株	
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND LIMITED		63.77	不動産
KIWI PROPERTY GROUP LIMITED		90.25	不動産
ARGOSY PROPERTY LIMITED		52.69	不動産
STRIDE STAPLED GROUP		19.5	不動産
小 計	株 数	226.21	
	銘 柄 数	4銘柄	
(ユーロ…オランダ)		百株	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		2.56	不動産
小 計	株 数	2.56	
	銘 柄 数	1銘柄	
(ユーロ…フランス)		百株	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		8.04	不動産
小 計	株 数	8.04	
	銘 柄 数	1銘柄	
合 計	株 数	484.81	
	銘 柄 数	11銘柄	

## (2) 国内投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期		末	
	□	数	□	数	評価額	比率
<b>不動産ファンド</b>		千□		千□	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	－		0.001		75	0.0
サンケイリアルエステート投資法人	－		0.002		148	0.0
日本アコモデーションファンド投資法人	0.003		0.002		1,024	0.3
MCUBS MidCity投資法人	0.01		0.006		368	0.1
森ヒルズリート投資法人	0.009		0.005		505	0.1
産業ファンド投資法人	0.01		0.006		796	0.2
アドバンス・レジデンス投資法人	0.008		0.005		1,294	0.3
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.005		0.003		391	0.1
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.004		0.002		511	0.1
GLP投資法人	0.023		0.013		1,242	0.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.004		0.002		476	0.1
日本プロロジスリート投資法人	0.013		0.008		2,169	0.6
星野リゾート・リート投資法人	0.001		0.001		283	0.1
Oneリート投資法人	0.001		0.001		191	0.1
イオンリート投資法人	0.009		0.005		398	0.1
ヒューリックリート投資法人	0.007		0.004		364	0.1
日本リート投資法人	0.003		0.001		231	0.1
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	0.054		0.028		320	0.1
積水ハウス・リート投資法人	0.024		0.013		653	0.2
トーセイ・リート投資法人	0.002		0.002		165	0.0
ケネディクス商業リート投資法人	0.003		0.002		267	0.1
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.002		0.001		92	0.0
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.003		0.002		149	0.0
野村不動産マスターファンド投資法人	0.026		0.015		1,380	0.4
いちごホテルリート投資法人	0.002		0.001		42	0.0
ラサールロジポート投資法人	0.007		0.004		430	0.1
スターアジア不動産投資法人	0.004		0.002		127	0.0
マリモ地方創生リート投資法人	0.001		0.001		74	0.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.002		0.001		406	0.1
大江戸温泉リート投資法人	0.002		0.002		100	0.0
さくら総合リート投資法人	0.003		0.002		105	0.0
投資法人みらい	0.003		0.005		155	0.0
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.002		0.002		141	0.0
三菱地所物流リート投資法人	0.001		0.001		296	0.1
CREロジスティクスファンド投資法人	0.001		0.001		99	0.0

銘	柄	期首(前期末)		当 期		末	
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	□ 数	評 価 額
		千□	千□	千円	%		
ザイマックス・リート投資法人		0.002	0.001	74	0.0		
タカラレーベン不動産投資法人		—	0.002	131	0.0		
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人		—	0.002	176	0.0		
日本ビルファンド投資法人		0.008	0.005	3,235	0.9		
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.008	0.005	2,745	0.7		
日本リテールファンド投資法人		0.015	0.009	936	0.2		
オリックス不動産投資法人		0.016	0.009	992	0.3		
日本プライムリアルティ投資法人		0.005	0.003	736	0.2		
プレミア投資法人		0.008	0.004	327	0.1		
東急リアル・エステート投資法人		0.006	0.003	318	0.1		
グローバル・ワン不動産投資法人		0.005	0.003	227	0.1		
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.018	0.01	835	0.2		
森トラスト総合リート投資法人		0.006	0.003	319	0.1		
インヴェンシブル投資法人		0.032	0.019	387	0.1		
フロンティア不動産投資法人		0.003	0.002	522	0.1		
平和不動産リート投資法人		0.006	0.003	212	0.1		
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.005	0.003	600	0.2		
福岡リート投資法人		0.005	0.003	251	0.1		
ケネディクス・オフィス投資法人		0.002	0.001	483	0.1		
いちごオフィスリート投資法人		0.008	0.005	286	0.1		
大和証券オフィス投資法人		0.002	0.001	465	0.1		
阪急阪神リート投資法人		0.004	0.002	192	0.1		
スターツプロシード投資法人		0.001	0.001	154	0.0		
大和ハウスリート投資法人		0.011	0.006	1,326	0.4		
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.026	0.014	395	0.1		
日本賃貸住宅投資法人		0.01	0.005	390	0.1		
ジャパンエクセレント投資法人		0.008	0.004	361	0.1		
合 計	□ 数 ・ 金 額	0.472	0.28	32,564	—		
	銘 柄 数 < 比 率 >	58銘柄<9.1%>	62銘柄<8.6%>	—	8.6		

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

## (3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期 末		
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
EAGLE HOSPITALITY TRUST	–	2.8	0.3836	42	0.0
PRIME US REIT	–	2.4	1	172	0.0
ARA US HOSPITALITY TRUST	–	2.7	0.9315	103	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTME	7.6	4.5	2	319	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.648	0.41	50	5,602	1.5
ALEXANDER'S INC.	0.022	0.009	2	235	0.1
BOSTON PROPERTIES INC	0.902	0.481	39	4,370	1.2
CEDAR REALTY TRUST INC	0.512	0.512	0.41984	46	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	1.201	0.723	16	1,797	0.5
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	0.888	0.492	13	1,543	0.4
AGREE REALTY CORP	0.22	0.147	7	858	0.2
BRT APARTMENTS CORP	0.053	0.053	0.47541	52	0.0
SL GREEN	0.492	0.268	12	1,361	0.4
EPR PROPERTIES	0.432	0.255	4	510	0.1
PROLOGIS INC	3.688	2.481	155	17,272	4.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.809	0.468	61	6,826	1.8
LEXINGTON REALTY TRUST	1.336	0.79	6	759	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.561	0.322	22	2,534	0.7
CBL & ASSOCIATES	1.028	1.028	0.40092	44	0.0
MACK CALI	0.518	0.28	4	464	0.1
EQUINIX INC	–	0.286	144	16,053	4.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.952	0.569	17	1,889	0.5
COUSINS PROPERTIES INC	2.455	0.481	10	1,210	0.3
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	0.183	0.118	1	141	0.0
SITE CENTERS CORP	0.927	0.458	2	287	0.1
DUKE REALTY TRUST	2.119	1.224	33	3,661	1.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	0.519	0.519	0.72141	79	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.388	0.221	43	4,808	1.3
EQUITY RESIDENTIAL	2.162	1.17	64	7,168	1.9
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.432	0.233	16	1,847	0.5
FIRST INDUSTRIAL RT	0.74	0.415	11	1,275	0.3

銘柄	期首(前期末)		当期 末		
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2.784	1.653	34	3,839	1.0
EQUITY COMMONWEALTH	0.71	0.395	11	1,290	0.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.731	0.438	11	1,232	0.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.606	0.339	9	1,058	0.3
SERVICE PROPERTIES TRUST	1.001	0.521	2	296	0.1
WELLTOWER INC	2.269	1.36	57	6,393	1.7
EAST GROUP	0.219	0.126	11	1,254	0.3
KIMCO REALTY	2.479	1.393	14	1,640	0.4
KILROY REALTY CORP	0.585	0.322	16	1,828	0.5
LTC PROPERTIES INC	0.227	0.123	3	374	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	1.44	1.148	2	318	0.1
MONMOUTH RE INVEST CP -CL A	0.537	0.426	4	466	0.1
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.856	-	-	-	-
BRANDYWINE REALTY TRUST	1.078	0.559	4	509	0.1
IRON MOUNTAIN INC	1.664	0.952	21	2,395	0.6
THE MACERICH COMPANY	0.619	0.344	2	280	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.53	0.607	29	3,283	0.9
ACADIA REALTY TRUST	0.458	0.272	4	445	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	4.314	2.378	25	2,803	0.7
MID AMERICA	0.663	0.381	33	3,694	1.0
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.223	0.223	0.58203	64	0.0
NATIONAL HEALTH INVS INC	0.256	0.142	5	595	0.2
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.074	0.05	2	305	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.086	0.086	1	144	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	0.385	0.385	0.50435	55	0.0
GETTY REALTY CORP	0.211	0.153	2	310	0.1
PS BUSINESS PARKS	0.121	0.064	7	781	0.2
RPT REALTY	0.502	0.359	2	259	0.1
REALTY INCOME CORP	1.781	1.092	51	5,738	1.5
REGENCY CENTERS CORP	0.988	0.556	19	2,175	0.6
UDR INC	1.604	0.977	31	3,467	0.9
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.657	0.36	5	657	0.2
CORECIVIC INC	0.713	0.371	3	407	0.1



銘柄	期首(前期末)	当期			末
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
SAUL CENTERS INC	0.071	0.071	1	201	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.808	1.029	49	5,489	1.5
LIFE STORAGE INC	0.268	0.153	11	1,263	0.3
PUBLIC STORAGE	0.877	0.504	86	9,563	2.5
SUN COMMUNITIES INC	0.509	0.309	34	3,842	1.0
TAUBMAN CENTERS INC	0.369	0.197	8	943	0.3
TANGER FACTORY OUTLET	0.539	0.438	3	337	0.1
UMH PROPERTIES INC	0.208	0.208	2	228	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.177	0.177	1	187	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.079	0.059	3	441	0.1
VENTAS INC	2.08	1.245	26	2,982	0.8
VORNADO REALTY TRUST	1.023	0.524	15	1,722	0.5
WASHINGTON REIT	0.46	0.254	5	615	0.2
GEO GROUP INC	0.735	0.38	4	492	0.1
WEINGARTEN REALTY INVST	0.682	0.389	5	607	0.2
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.792	0.452	10	1,156	0.3
KITE REALTY GROUP TRUST	0.494	0.389	3	414	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.741	0.432	34	3,816	1.0
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.664	0.451	2	226	0.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1.381	0.71	5	588	0.2
CUBESMART	1.075	0.638	13	1,510	0.4
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.214	0.882	106	11,846	3.1
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1.158	0.956	3	413	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST	2.232	1.722	24	2,685	0.7
DOUGLAS EMMETT INC	0.935	0.542	13	1,533	0.4
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	0.725	0.452	3	362	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	0.773	0.402	5	647	0.2
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.611	0.525	1	195	0.1
TERRENO REALTY CORP	0.356	0.218	9	1,065	0.3
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.239	0.149	3	370	0.1
RLJ LODGING TRUST	1.039	0.53	2	273	0.1
AMERICOLD REALTY TRUST	0.55	0.631	18	2,102	0.6
CORESITE REALTY CORP	0.223	0.123	12	1,376	0.4

銘柄	期首(前期末)		当期 末		
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
VEREIT INC	5.696	3.54	16	1,812	0.5
CHESAPEAKE LODGING TRUST	0.383	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.778	0.41	3	385	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.305	0.146	3	353	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES	0.253	0.253	1	207	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	0.29	0.237	1	123	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1.082	0.663	6	666	0.2
WHITESTONE REIT	0.243	0.243	1	165	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.904	0.506	9	1,008	0.3
STAG INDUSTRIAL INC	0.645	0.483	10	1,156	0.3
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	1.272	0.672	3	356	0.1
CYRUSONE INC	0.646	0.373	16	1,863	0.5
WP CAREY INC	0.937	0.574	28	3,139	0.8
GLADSTONE LAND CORP	0.095	0.095	0.99845	110	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	1.185	0.684	15	1,664	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.3	0.174	3	414	0.1
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	0.294	0.294	2	314	0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.519	0.325	8	930	0.2
PHYSICIANS REALTY TRUST	1.082	0.601	7	845	0.2
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.55	0.363	12	1,365	0.4
AMERICAN HOMES 4 RENT	1.541	0.842	16	1,822	0.5
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	0.511	0.398	3	386	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES	0.054	0.076	4	503	0.1
JBG SMITH PROPERTIES	0.649	0.385	10	1,124	0.3
AMERICAN FINANCE TRUST INC	0.288	0.551	3	440	0.1
RETAIL VALUE INC	0.083	0.086	0.80066	88	0.0
INVITATION HOMES INC	1.779	1.797	30	3,423	0.9
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	0.221	—	—	—	—
QTS REALTY TRUST INC	0.325	0.187	8	927	0.2
SPIRIT MTA REIT	0.351	—	—	—	—
COREPOINT LODGING INC	—	0.203	0.72268	80	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	0.788	0.46	3	405	0.1
SAFEHOLD INC	0.077	0.062	3	357	0.1

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			比 率
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	0.186	0.275	3	386	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	0.384	0.3	4	472	0.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.696	0.367	3	355	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	1.207	0.675	12	1,430	0.4
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1.792	0.976	9	1,096	0.3
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.177	0.177	0.30798	34	0.0
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	0.582	0.191	1	185	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT	0.134	0.134	0.80534	89	0.0
FARMLAND PARTNERS INC	0.159	0.159	0.95877	106	0.0
CITY OFFICE REIT INC	0.238	0.286	2	234	0.1
WASHINGTON PRIME GROUP INC	1.165	0.93	1	119	0.0
CARETRUST REIT INC	0.532	0.298	3	414	0.1
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	0.489	0.489	1	113	0.0
STORE CAPITAL CORP	1.135	0.704	12	1,390	0.4
PARAMOUNT GROUP INC	1.208	0.636	4	483	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.117	0.117	1	122	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	0.728	0.359	2	323	0.1
INFREIT INC	0.226	—	—	—	—
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES I	0.381	0.231	5	590	0.2
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.633	0.544	4	476	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	0.12	0.12	3	359	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS	0.358	0.187	4	496	0.1
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.107	0.107	2	309	0.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC	1.278	0.669	3	397	0.1
GLOBAL NET LEASE INC	0.481	0.276	3	376	0.1
TIER REIT INC	0.316	—	—	—	—
CLIPPER REALTY INC	0.062	0.062	0.35836	39	0.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	1.205	0.773	5	573	0.2
VICI PROPERTIES INC	2.162	1.532	18	2,089	0.6
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	0.285	—	—	—	—
SERITAGE GROWTH PROPERTIES	0.162	0.162	1	116	0.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	0.43	0.216	3	345	0.1
COLONY CAPITAL INC	2.894	1.507	2	253	0.1

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(アメリカ)</b>		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
WINTHROP REALTY TRUST-ESCROW		0.4	-	-	-	-
小 計	□ 数 ・ 金 額	134.8	90.651	2,088	231,447	-
	銘柄数 < 比率 >	159銘柄<64.1%>	156銘柄<61.4%>	-	-	61.4
<b>(カナダ)</b>		千□	千□	千カナダ・ドル	千円	
SMARTCENTRES REIT		0.417	0.215	3	287	0.1
CANADIAN APT PPTYS REIT		0.429	0.269	11	908	0.2
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		0.841	0.439	3	304	0.1
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVEST		-	0.333	4	326	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		0.847	0.499	7	587	0.2
ALLIED PROPERTIES REIT		0.323	0.191	7	558	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV TR		0.555	0.255	2	185	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU		0.179	0.125	2	177	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REIT		0.168	0.093	2	208	0.1
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		0.127	0.072	1	108	0.0
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU		0.404	0.177	1	86	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INV		0.264	0.198	1	152	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		0.316	0.166	2	171	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES		0.302	0.194	1	112	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENT		0.091	0.091	1	87	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTM		0.587	-	-	-	-
DREAM INDUSTRIAL REIT		0.3	0.3	2	184	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		0.233	0.297	2	177	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT T		0.14	0.08	3	301	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT		0.253	0.253	1	88	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		0.858	0.467	5	424	0.1
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVE		-	0.088	1	126	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.3	0.271	2	223	0.1
SLATE RETAIL REIT		0.08	0.08	0.5104	39	0.0
SLATE OFFICE REIT		0.2	0.2	0.63	48	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV		0.228	0.228	4	312	0.1
小 計	□ 数 ・ 金 額	8.442	5.581	80	6,188	-
	銘柄数 < 比率 >	24銘柄<1.7%>	25銘柄<1.6%>	-	-	1.6

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(オーストラリア)</b>		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%
BWP TRUST		3.049	1.442	4	259	0.1
MIRVAC GROUP		22.055	13.108	25	1,635	0.4
CROMWELL PROPERTY GROUP		9.655	5.726	4	292	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		2.062	1.061	3	212	0.1
GPT GROUP		10.696	6.371	20	1,318	0.3
ABACUS PROPERTY GROUP		2	1.011	2	169	0.0
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU		1.344	1.344	2	160	0.0
STOCKLAND		14.481	8.048	17	1,093	0.3
INGENIA COMMUNITIES GROUP		1.054	1.054	3	208	0.1
DEXUS		5.944	3.594	33	2,129	0.6
GOODMAN GROUP		9.468	5.351	61	3,887	1.0
VICINITY CENTRES		18.85	10.491	11	756	0.2
CHARTER HALL GROUP		2.793	1.499	10	682	0.2
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		1.576	0.773	2	137	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		5.594	2.906	6	396	0.1
ARENA REIT		1.573	1.573	2	147	0.0
CHARTER HALL LONG WALE REIT		1.247	1.305	5	323	0.1
APN INDUSTRIA REIT		0.712	0.712	1	90	0.0
NATIONAL STORAGE REIT		4.029	2.342	3	214	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD		0.699	0.699	1	84	0.0
GDI PROPERTY GROUP		3.067	1.229	1	85	0.0
RURAL FUNDS GROUP		1.728	1.728	3	210	0.1
SCENTRE GROUP		31.455	17.709	28	1,816	0.5
CENTURIA OFFICE REIT		—	1.628	2	173	0.0
VIVA ENERGY REIT		2.687	2.108	4	267	0.1
小 計	□ 数 ・ 金 額	157.818	94.812	263	16,754	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	24銘柄<6.2%>	25銘柄<4.4%>	—	—	4.4
<b>(香港)</b>		千□	千□	千香港・ドル	千円	
LINK REIT		12.5	7	467	6,677	1.8
PROSPERITY REIT		7	7	16	238	0.1

銘柄		期首(前期末)		当期 末		
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(香港)</b>		千□	千□	千香港・ドル	千円	%
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR		8	5	18	260	0.1
CHAMPION REIT		12	6	24	353	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		6	5	17	250	0.1
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T		8	4	26	376	0.1
小計	□ 数 ・ 金額	53.5	34	570	8,154	—
	銘柄数 < 比率 >	6銘柄 < 2.2% >	6銘柄 < 2.2% >	—	—	2.2
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND MALL TRUST		17.1	9.3	16	1,258	0.3
ASCENDAS REAL ESTATE INV T		14.9	9.9	24	1,889	0.5
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		16.8	9.3	13	1,053	0.3
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR		13.6	7.5	8	678	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		14	9.8	13	1,028	0.3
STARHILL GLOBAL REIT		8.4	5.2	2	170	0.0
ASCOTT TRUST		7.1	5.694	4	322	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		4.2	3	2	225	0.1
KEPPEL REIT		10.3	5.9	5	390	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		3.3	2.2	4	342	0.1
ESR REIT		11.9	5.7	1	117	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS		—	3.5	2	191	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		3.8	2.1	2	166	0.0
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRU		3.4	3.4	2	157	0.0
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD		3.5	1.1	1	82	0.0
PARKWAY LIFE REIT		2.4	1.7	4	374	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRU		10.2	10.2	1	93	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		7.9	4.9	10	782	0.2
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		11.3	7	12	942	0.2
CACHE LOGISTICS TRUST		5.8	4.8	1	144	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		4.4	4.4	1	88	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		13.5	6.6	4	368	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		—	4.7	1	146	0.0

銘柄		期首(前期末)		当期 期末		
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
SPH REIT		1	2.2	1	125	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT		3.4	1.3	0.312	23	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT T		—	2.5	1	113	0.0
OUE COMMERCIAL REIT		—	7.043	2	174	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		—	3.9	1	112	0.0
KEPPEL DC REIT		5.9	3.9	7	566	0.2
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL T		9.6	8.3	5	448	0.1
小計	□ 数 ・ 金 額	207.7	157.037	165	12,580	—
	銘柄数 < 比率 >	25銘柄<3.0%>	30銘柄<3.3%>	—	—	3.3
<b>(ニュージーランド)</b>		千□	千□	千ニュージーランド・ドル	千円	
PRECINCT PROPERTIES		—	3.266	5	345	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		2.014	1.634	3	218	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		6.511	3.442	7	456	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD		—	4.805	4	284	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		—	3.377	3	212	0.1
小計	□ 数 ・ 金 額	8.525	16.524	24	1,516	—
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄<0.1%>	5銘柄<0.4%>	—	—	0.4
<b>(イギリス)</b>		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	
BRITISH LAND CO PLC		5.75	3.093	11	1,433	0.4
CAPITAL & REGIONAL PLC		2.914	0.291	0.22494	28	0.0
DERWENT LONDON PLC		0.637	0.346	10	1,327	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC		0.995	0.489	4	523	0.1
HAMMERSON PLC		4.493	2.392	2	316	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC		4.425	2.485	15	1,952	0.5
WORKSPACE GROUP PLC		0.82	0.397	2	326	0.1
INTU PROPERTIES PLC		5.424	5.424	0.23323	29	0.0
UNITE GROUP PLC		1.548	1.193	8	1,122	0.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC		4.724	3.859	5	685	0.2
SHAFTESBURY PLC		1.306	0.7	4	534	0.1
SEGRO PLC		6.391	3.651	25	3,271	0.9

銘柄		期首(前期末)		当期 末		
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(イギリス)</b>		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	%
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		1.554	0.814	4	626	0.2
ASSURA PLC		15.066	7.623	5	698	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT		2.632	2.632	0.96594	124	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		—	2.375	1	182	0.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC		2.499	—	—	—	—
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT LTD		4.189	3.524	1	248	0.1
SAFESTORE HOLDINGS LTD		1.323	0.662	3	493	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		4.387	2.663	4	518	0.1
RDI REIT PLC		1.931	1.272	0.73776	94	0.0
NEWRIVER REIT PLC		1.75	1.7	1	151	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		2.071	2.542	2	257	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT		1.833	1.833	1	177	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC		10.538	5.477	5	737	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		3.696	2.985	1	248	0.1
AEW UK REIT PLC		—	0.382	0.24066	30	0.0
LXI REIT PLC		1.892	1.479	1	196	0.1
REGIONAL REIT LTD		1.97	1.97	1	164	0.0
小計	□ 数 ・ 金額	96.758	64.253	128	16,506	—
	銘柄数 < 比率 >	27銘柄<5.0%>	28銘柄<4.4%>	—	—	4.4
<b>(イスラエル)</b>		千□	千□	千イスラエル・シケル	千円	
REIT 1 LTD		1.136	0.599	9	297	0.1
小計	□ 数 ・ 金額	1.136	0.599	9	297	—
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<0.1%>	1銘柄<0.1%>	—	—	0.1
<b>(ユーロ…アイルランド)</b>		千□	千□	千ユーロ	千円	
GREEN REIT PLC		3.866	—	—	—	—
HIBERNIA REIT PLC		4.336	1.965	1	200	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REI		2.213	1.739	2	240	0.1
小計	□ 数 ・ 金額	10.415	3.704	3	440	—
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄<0.2%>	2銘柄<0.1%>	—	—	0.1
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		千□	千□	千ユーロ	千円	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		—	0.116	1	139	0.0
VASTNED RETAIL		0.094	0.046	0.72772	86	0.0
WERELDHAVE NV		0.237	0.119	0.90678	107	0.0



銘柄		期首(前期末)		当期 末		
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		千□	千□	千ユー□	千円	%
NSI NV		0.115	0.079	2	293	0.1
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD		-	0.459	30	3,654	1.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	0.446	0.819	36	4,280	-
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄<0.2%>	5銘柄<1.1%>	-	-	1.1
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>		千□	千□	千ユー□	千円	
BEFIMMO		0.135	0.069	2	337	0.1
COFINIMMO SA		0.128	0.08	8	1,047	0.3
RETAIL ESTATES		0.043	0.055	2	314	0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		0.133	0.111	2	256	0.1
WAREHOUSES DE PAUW		0.104	0.419	8	974	0.3
MONTEA SCA		0.051	0.032	2	279	0.1
AEDIFICA		0.11	0.079	6	764	0.2
小 計	□ 数 ・ 金 額	0.704	0.845	33	3,974	-
	銘柄数 < 比率 >	7銘柄<0.8%>	7銘柄<1.1%>	-	-	1.1
<b>(ユーロ…フランス)</b>		千□	千□	千ユー□	千円	
GECINA SA		0.318	0.182	19	2,321	0.6
ICADE		0.268	0.098	7	848	0.2
ALTAREA		0.022	0.018	1	224	0.1
KLEPIERRE		1.238	0.686	14	1,754	0.5
COVIVIO		0.37	0.145	7	910	0.2
MERCIALYS		0.301	0.114	0.80883	95	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	2.517	1.243	51	6,155	-
	銘柄数 < 比率 >	6銘柄<2.1%>	6銘柄<1.6%>	-	-	1.6
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		千□	千□	千ユー□	千円	
HAMBORNER REIT AG		0.453	0.296	2	283	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		0.975	0.507	5	696	0.2
小 計	□ 数 ・ 金 額	1.428	0.803	8	980	-
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄<0.3%>	2銘柄<0.3%>	-	-	0.3
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		千□	千□	千ユー□	千円	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		1.654	0.807	5	689	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA		0.396	0.302	1	146	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		2.166	1.199	8	1,052	0.3
小 計	□ 数 ・ 金 額	4.216	2.308	15	1,888	-
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄<0.6%>	3銘柄<0.5%>	-	-	0.5

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(ユーロ…イタリア) IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE		千□ 0.314	千□ 0.244	千ユーロ 0.91012	千円 107	0.0
小 計	□ 数 ・ 金 額	0.314	0.244	0.91012	107	-
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	-	-	0.0
合 計	□ 数 ・ 金 額	688.719	473.423	-	311,273	-
	銘柄数 < 比率 >	293銘柄<86.6%>	302銘柄<82.5%>	-	-	82.5

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

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

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

## ■投資信託財産の構成

2020年3月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券、投資証券	343,837	91.2
コール・ローン等、その他	33,376	8.8
投資信託財産総額	377,213	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、334,400千円、88.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年3月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.82円、1カナダ・ドル=76.64円、1オーストラリア・ドル=63.50円、1香港・ドル=14.29円、1シンガポール・ドル=76.04円、1ニュージーランド・ドル=62.23円、1イギリス・ポンド=128.42円、1イスラエル・シェケル=30.61円、1ユーロ=118.41円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	377,213,783円
コール・ローン等	31,504,263
投資信託受益証券(評価額)	30,348,162
投資証券(評価額)	313,489,125
未 収 入 金	42,608
未 収 配 当 金	1,829,625
(B) 負 債	379
未 払 金	379
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	377,213,404
元 本	500,513,379
次 期 繰 越 損 益 金	△123,299,975
(D) 受 益 権 総 口 数	500,513,379口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,537円

(注1) 期首元本額 804,532,824円  
 追加設定元本額 249,527,922円  
 一部解約元本額 553,547,367円

(注2) 期末における元本の内訳  
 新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型) 3,318,551円  
 新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型) 7,587,546円  
 新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型) 15,394,615円  
 みずほラップファンド(堅実型コース) 55,213,164円  
 みずほラップファンド(安定成長型コース) 283,812,504円  
 みずほラップファンド(成長型コース) 135,186,999円  
 期末元本合計 500,513,379円

## ■損益の状況

当期 自2019年3月21日 至2020年3月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	31,937,728円
受 取 配 当 金	31,664,600
そ の 他 収 益 金	278,035
支 払 利 息	△4,907
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△221,507,006
売 買 益	36,079,231
売 買 損	△257,586,237
(C) そ の 他 費 用	△3,437,687
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△193,006,965
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	68,237,545
(F) 解 約 差 損 益 金	△40,952,633
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	42,422,078
(H) 合 計(D+E+F+G)	△123,299,975
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△123,299,975

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

# 新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド 運用報告書

第5期 (決算日 2020年3月23日)

(計算期間 2019年3月21日～2020年3月23日)

新光グローバル・マクロ戦略マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。
主要投資対象	わが国および海外の公社債を主要投資対象とし、世界主要国の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、為替予約取引等も活用します。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入 比率	株式先物 比率	債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率					
(設定日) 2015年3月27日	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
5期 (2020年3月23日)	9,238	△3.5	—	6.3	—	6.4	2,371

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 株式先物比率、債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

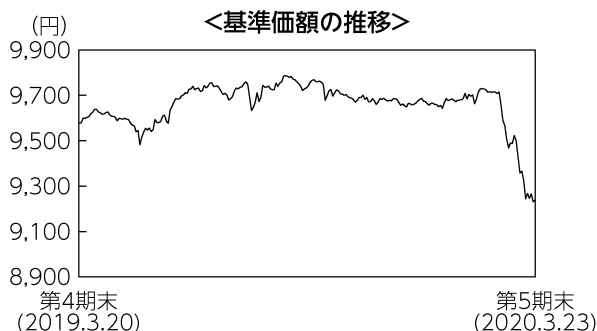
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率				
(期 首) 2019年3月20日	9,578	% -	% -	% 6.8	% -	% 20.9
3 月 末	9,620	0.4	-	26.4	-	0.5
4 月 末	9,593	0.2	-	39.7	-	15.0
5 月 末	9,613	0.4	-	43.1	-	36.8
6 月 末	9,720	1.5	-	2.6	-	15.7
7 月 末	9,752	1.8	-	2.7	-	41.2
8 月 末	9,785	2.2	-	37.9	-	39.9
9 月 末	9,763	1.9	-	20.9	-	30.3
10 月 末	9,691	1.2	-	8.9	-	30.1
11 月 末	9,681	1.1	-	8.2	-	43.3
12 月 末	9,659	0.8	-	11.5	-	16.7
2020年1月 末	9,702	1.3	-	34.3	-	16.9
2 月 末	9,507	△0.7	-	27.1	-	24.5
(期 末) 2020年3月23日	9,238	△3.5	-	6.3	-	6.4

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率、債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2019年3月21日から2020年3月23日まで）



### 基準価額の主な変動要因

期首9,578円でスタートした基準価額は、9,238円（期首比△3.5%）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為替予約取引が基準価額にマイナスに作用した一方、債券先物取引はプラスに寄与しました。

## 投資環境

### 日本株式市場

日本株式市場は、2019年9月以降、米中貿易協議の進展期待や円高ドル安の一服、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る混乱収束などを追い風に上昇基調をたどりました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う経済の混乱から、日本株式市場は急激な下落に見舞われました。

当期全体では、期末の国内株式市場は期首比で下落しました。

### 米国株式市場

米国株式市場は、米国経済が堅調に推移するなか、米中貿易協議の部分合意期待などを背景に2019年秋口以降上昇基調を強める格好となりました。しかしその後、新型コロナウイルスによる感染拡大による世界経済の混乱から急速にリスク回避モードが広がると、米国株式市場は2020年2月半ば以降、急落が続く展開となりました。

当期全体では、期末の米国株式市場は期首比で下落しました。

### 欧州株式市場

欧州株式市場は、ECB（欧州中央銀行）の金融緩和路線への転換や米中貿易協議の部分合意期待などを支えに、2019年末にかけて徐々に株価水準を切り上げる展開となりました。しかしその後、新型コロナウイルスの感染拡大が欧州にも飛び火し、イタリアを中心に経済活動が停止状態となるなか、欧州株式市場は急激な下落に見舞われました。

当期全体では、期末の欧州株式市場は期首比で下落しました。

### カナダ株式市場

カナダ株式市場は、米中貿易協議の部分合意期待が広がったことやNAFTA（北米自由貿易協定）に代わる新協定で米国と合意に達したことなどが好材料となるなか、2019年末にかけて徐々に値を上げる展開となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界経済混乱への懸念から、カナダ株式市場は急激な下落となりました。

当期全体では、期末のカナダ株式市場は期首比で下落しました。

## 豪州株式市場

豪州株式市場は、RBA（オーストラリア準備銀行）の金融緩和姿勢や米中貿易協議の進展期待などを背景に概ね堅調に推移しました。しかし新型コロナウイルスの大流行に伴う世界経済混乱や資源価格下落への懸念から2020年2月半ば以降は急激に下落する展開となりました。

## 日本債券市場

日本債券市場は、米中貿易協議の先行き不透明感に伴うリスク回避姿勢を背景に2019年の夏場にかけては概ね堅調に推移しました。その後は米中貿易協議の部分合意期待が強まり、一転して軟調な値動きとなりました。2020年の年明け以降は、新型コロナウイルスの感染拡大により実体経済や金融市場に混乱が広がるなか、手元資金を確保する動きから日本債券市場は乱高下する展開となりました。

当期全体では、期末の日本債券市場は期首比でほぼ横ばいとなりました。

## 米国債券市場

米国債券市場は、米中貿易摩擦の長期化懸念や欧米の中央銀行の金融緩和姿勢などを背景に2019年の夏場にかけて概ね堅調に推移しました。その後は米中貿易摩擦や世界経済に対する過度に悲観的な見方が後退したため、同年末にかけて概ね横ばいの展開となりました。2020年に入ると新型コロナウイルスの爆発的な感染拡大に対する警戒感が強まり、米国債券市場は上昇基調を強める展開となりました。

当期全体では、期末の米国債券市場は期首比で上昇しました。

## 欧州債券市場

欧州債券市場は、米中貿易摩擦の悪化懸念やECBの金融緩和姿勢などを背景に、2019年の夏場にかけては概ね底堅く推移しました。その後は英国のEU離脱を巡る混乱収束を受けて債券市場の上昇は一服しました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染が欧州で急拡大するなか、手元資金を確保しようとする動きから欧州債券市場は乱高下する場面が見られました。

当期全体では、期末の欧州債券市場はドイツ、英国、イタリアともに期首比で上昇しました。

## カナダ債券市場

カナダ債券市場は、米中貿易摩擦に伴う先行き不透明感から2019年の夏場にかけて概ね堅調な値動きとなりました。その後は米中貿易協議の進展期待などを背景に政策への不透明感が後退し、カナダ債券市場の上昇は一服しました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大に対応しカナダ中央銀行が約5年ぶりに利下げに動いたことなどをを受けて、カナダ債券市場は上昇基調を強める展開となりました。

当期全体では、期末のカナダ債券市場は期首比で上昇しました。

## 豪州債券市場

豪州債券市場は、米中貿易摩擦に伴う不確実性や豪州経済の成長鈍化を踏まえ、RBAが金融緩和姿勢を維持したことなどから概ね堅調に推移しました。米中貿易協議の部分合意期待などから債券市場の上昇が一服する場面もありましたが、森林火災の長期化や新型コロナウイルスの感染拡大を受けて金融緩和姿勢を継続するなか、2020年に入ると再び上昇基調となりました。

当期全体では、期末の豪州債券市場は期首比で上昇しました。

## 米ドル／円相場

1米ドル=111円台後半でスタートした米ドル／円相場は、米中貿易摩擦に伴うリスク回避姿勢やFRB（米連邦準備制度理事会）の金融緩和姿勢などを背景に2019年夏場にかけて円高米ドル安となるも、その後は米中貿易協議の進展期待が広がるなか、同年末にかけて円安米ドル高となりました。2020年は新型コロナウイルスの感染拡大に伴う混乱のなか、基軸通貨の米ドルを確保する動きなどから乱高下する場面が見られ、1米ドル=110円台後半で期末を迎えました。

## ユーロ／円相場

1ユーロ=126円台後半でスタートしたユーロ／円相場は、ECBの金融緩和路線への転換や米中貿易協議の先行き不透明感などを背景に2019年夏場にかけて円高ユーロ安となるも、その後は米中貿易協議の部分合意期待や英国のEU離脱を巡る混乱収束などから、同年末にかけて円安ユーロ高となりました。2020年は欧州での新型コロナウイルスの感染拡大への懸念などから再び円高ユーロ安となり、1ユーロ=118円台前半で期末を迎えました。

## 英ポンド／円相場

1英ポンド=147円台後半でスタートした英ポンド／円相場は、英国のEU離脱を巡る不透明感が嫌気されるなか、2019年夏場にかけて円高英ポンド安が進みました。その後、EU単一市場からの「合意なき離脱」が回避されることになり、同年末にかけて円安英ポンド高となりました。2020年の年明け以降は欧州での新型コロナウイルスの感染拡大への懸念などから再び円高英ポンド安となり、1英ポンド=128円台前半で期末を迎えました。

## カナダドル／円相場

1カナダドル=83円台後半でスタートしたカナダドル／円相場は、米中貿易摩擦に伴うリスク回避姿勢などを背景に2019年夏場にかけて円高カナダドル安で推移しました。秋口以降は米中貿易協議の部分合意期待が高まるなか、相対的に高金利のカナダドルを選好する動きなどから、同年末にかけて円安カナダドル高となりました。その後は新型コロナウイルスの感染拡大に伴うリスク回避姿勢から再び円高カナダドル安となり、1カナダドル=76円台後半で期末を迎えました。

## 豪ドル／円相場

1豪ドル=78円台後半でスタートした豪ドル／円相場は、RBAの金融緩和姿勢や米中貿易協議の長期化に伴うリスク回避姿勢などを背景に2019年夏場にかけて円高豪ドル安となりました。その後は円高豪ドル安はしばらく一服しましたが、2020年に入ると新型コロナウイルスの爆発的な感染拡大に伴う世界経済混乱や資源価格下落への懸念から円高豪ドル安が加速し、1豪ドル=63円台半ばで期末を迎えました。



## ポートフォリオについて

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

また、わが国の公社債への投資として、短期社債を組み入れています。

アセットクラス	国／地域	銘柄	組入比率
株価指数先物取引	日本	日経225	△0.7%
		TOPIX	1.6%
	米国	ミニS&P500	1.6%
	ユーロ	ユーロストックス50	0.7%
	英国	FTSE100	0.6%
	カナダ	S&Pトロント60	1.9%
	豪州	ASX SPI 200	0.6%
債券先物取引	米国	米国10年国債	3.2%
	ドイツ	ドイツ長期国債	3.4%
	カナダ	カナダ10年国債	1.4%
	豪州	豪州10年国債	△1.6%
為替予約取引	米国	米ドル／円	△0.5%
	ユーロ	ユーロ／円	0.1%
	英国	英ポンド／円	0.1%
	カナダ	カナダドル／円	△0.5%
	豪州	豪ドル／円	△0.2%

## 今後の運用方針

引き続き、わが国を含む世界の公社債に投資を行うと同時に、世界主要国の株価指数先物取引、債券先物取引、為替予約取引等も活用しつつ、投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行う方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	15円 (15)	0.154% (0.154)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (その他)	13 (13)	0.138 (0.138)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	28	0.292	
期中の平均基準価額は9,659円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年3月21日から2020年3月23日まで)

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国内短期社債等	241,000,000	241,000,000

(注) 金額は受渡代金です。

## ■ 派生商品取引状況等

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買建		売建		当期末評価額		
			新買付額	決済額	新売付額	決済額	買建額	売建額	評価損益
国内	株式	T O P I X	百万円 477	百万円 448	百万円 -	百万円 -	百万円 38	百万円 -	百万円 △2
		日経平均	4,659	4,651	4,403	4,392	-	16	△0
	債券	長期国債	2,915	2,915	2,753	2,906	-	-	-
国外	株式	S&P500 EMINI FUT	5,136	5,102	5,710	5,875	38	-	△1
		S&P/TSE 60 IX FUT	495	512	-	-	43	-	△8
		SPI 200 FUTURES	351	385	-	-	15	-	△3
		FTSE 100 INDEX FUTURE	200	191	39	39	13	-	△2
		DJ EURO STOXX 50	5,041	5,109	3,808	3,816	17	-	△2
国内	債券	US 10YR NOTE FUT	4,430	4,426	345	344	75	-	1
		CAN 10YR BOND FUT	712	853	22	23	33	-	0
		AUST 10Y BOND FUT	292	482	96	57	-	37	1
		LONG GILT FUTURE	53	122	722	719	-	-	-
		EURO-BUND FUTURE	3,663	3,576	969	970	80	-	△2

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

## ■利害関係人との取引状況等（2019年3月21日から2020年3月23日まで）

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式 先 物 取 引	30,487	9,529	31.3	30,364	9,503	31.3
債 券 先 物 取 引	17,090	5,822	34.1	17,287	5,668	32.8

### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	2,583千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	315千円
(B)/(A)	12.2%

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

## ■組入資産の明細

### (1) 国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
国 内 短 期 社 債 等	千円 1,000,000	(%) <42.2>

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

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

### (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国 内	百万円	百万円
T O P I X	38	—
日 経 平 均	—	16
外		
S & P 5 0 0 E M I N I F U T	38	—
S & P / T S E 6 0 I X F U T	43	—
S P I 2 0 0 F U T U R E S	15	—
FTSE 100 INDEX FUTURE	13	—
D J E U R O S T O X X 5 0	17	—
U S 1 0 Y R N O T E F U T	75	—
国		
C A N 1 0 Y R B O N D F U T	33	—
A U S T 1 0 Y B O N D F U T	—	37
E U R O - B U N D F U T U R E	80	—

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

## ■投資信託財産の構成

2020年3月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 2,410,927	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,410,927	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、22,543千円、0.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年3月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.82円、1カナダ・ドル=76.64円、1オーストラリア・ドル=63.50円、1イギリス・ポンド=128.42円、1ユーロ=118.41円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,443,948,455円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,361,743,929
現 先 取 引(その他有価証券)	1,000,000,000
未 収 入 金	37,405,107
差 入 委 託 証 拠 金	44,799,419
(B) 負 債	71,995,938
未 払 金	55,995,938
未 払 解 約 金	16,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,371,952,517
元 本	2,567,710,733
次 期 繰 越 損 益 金	△195,758,216
(D) 受 益 権 総 口 数	2,567,710,733口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,238円

(注1) 期首元本額 1,724,008,340円

追加設定元本額 1,240,070,740円

一部解約元本額 396,368,347円

(注2) 期末における元本の内訳

新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型) 42,598,508円

新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型) 27,664,280円

新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型) 32,405,617円

みずほラップファンド(堅実型コース) 253,828,202円

みずほラップファンド(安定成長型コース) 227,842,249円

みずほラップファンド(成長型コース) 45,372,652円

新光グローバル・マクロ戦略ファンド(ファンドラップ) 1,937,999,225円

期末元本合計 2,567,710,733円

## ■損益の状況

当期 自2019年3月21日 至2020年3月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△347,073円
そ の 他 収 益 金	44,040
支 払 利 息	△391,113
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△7,600,173
売 買 益	61,364,357
売 買 損	△68,964,530
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△52,600,810
取 引 益	238,898,063
取 引 損	△291,498,873
(D) そ の 他 費 用	△1,086,213
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△61,634,269
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△72,771,554
(G) 解 約 差 損 益 金	14,218,347
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	△75,570,740
(I) 合 計(E+F+G+H)	△195,758,216
次 期 繰 越 損 益 金(I)	△195,758,216

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

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

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