

# 新光スマート・アロケーション・ファンド (成長型)

<愛称：さくらップ>

追加型投信／内外／資産複合

## 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。

当ファンドは、わが国および海外の株式、不動産投資信託証券および債券などに分散投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を重視した運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。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。

作成対象期間 2020年3月24日～2020年9月23日

第21期	決算日：2020年6月22日	
第22期	決算日：2020年9月23日	
第22期末 (2020年9月23日)	基準価額	9,456円
	純資産総額	164百万円
第21期～ 第22期	騰落率	6.2%
	分配金合計	0円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書 (全体版) を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書 (全体版) は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書 (全体版) は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

## ■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

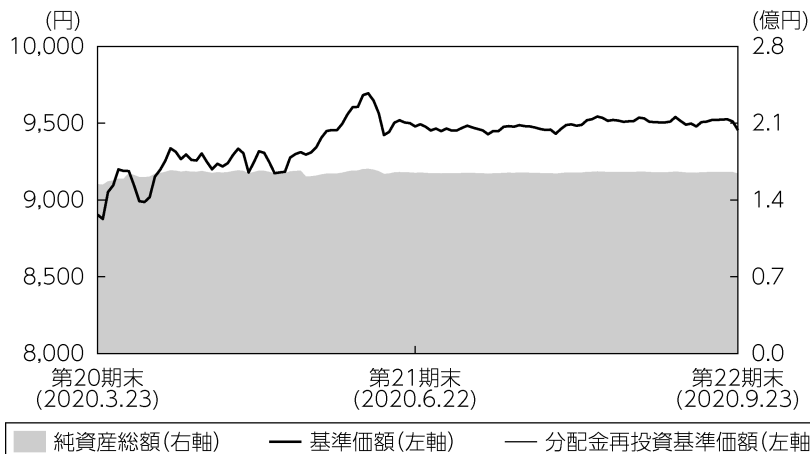
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメント One 株式会社

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

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移



第21期首： 8,904円  
 第22期末： 9,456円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率： 6.2%  
 (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8,904円でスタートした基準価額は、9,456円（第21期首比+6.2%）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%

## 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9,401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	0.008	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 0)	(0.002)	
(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)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.004	(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)	(0.003)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(d) その他費用	9	0.096	(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)	( 9)	(0.091)	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	80	0.856	

(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。

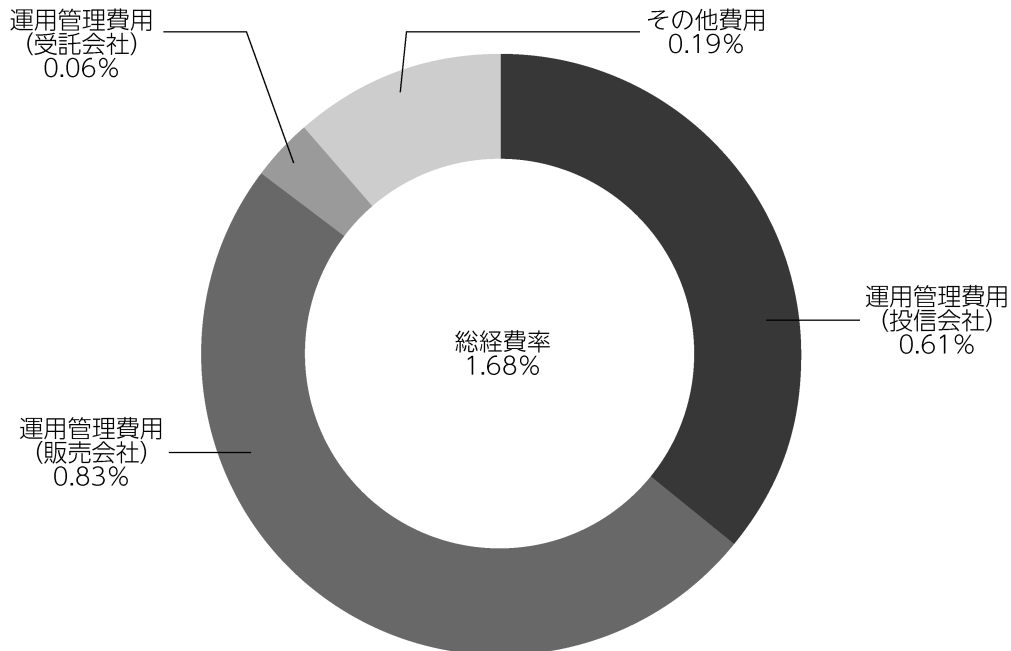
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.68%です。



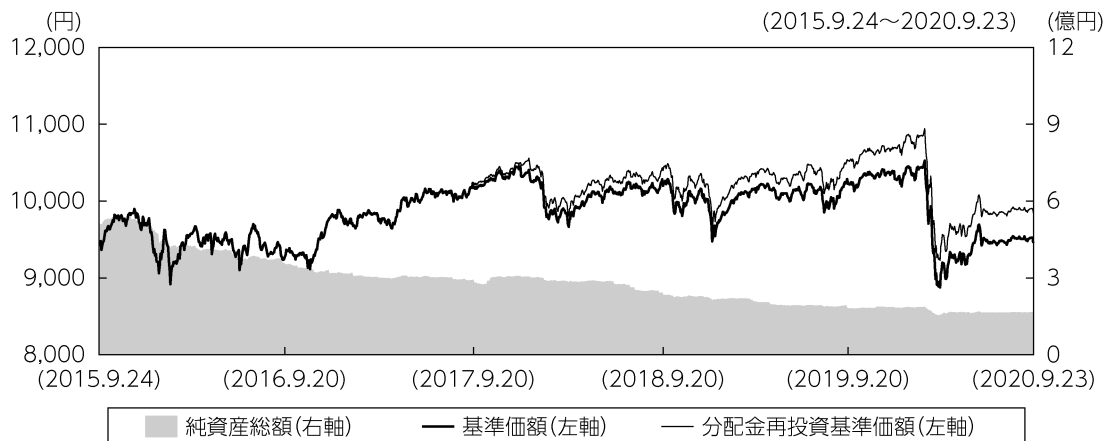
（注1）1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（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。

## 最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、2015年9月24日の基準価額に合わせて指数化しています。

		2015年9月24日 期首	2016年9月20日 決算日	2017年9月20日 決算日	2018年9月20日 決算日	2019年9月20日 決算日	2020年9月23日 決算日
基準価額 (分配落)	(円)	9,440	9,270	10,169	10,198	10,224	9,456
期間分配金合計 (税引前)	(円)	—	0	50	150	100	100
分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	△1.8	10.2	1.8	1.2	△6.6
純資産総額	(百万円)	517	355	291	233	181	164

(注) 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。

## 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。

REIT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REIT市場は作成期首比で上昇しました。

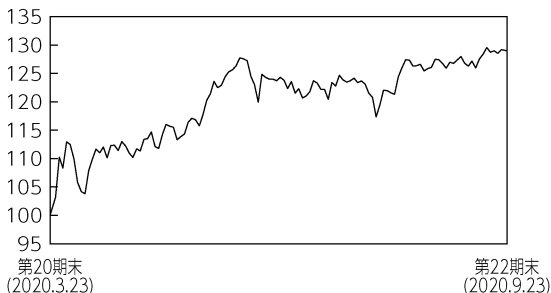
日本国債利回りは、作成期間全体では、中長期国債は低下（価格は上昇）、短期国債・超長期国債は上昇（価格は下落）しました。コロナ危機を契機に政策の軸足がこれまでの金融政策一辺倒から財政政策に移行するなか、拡張的な財政政策に伴う国債増発に対し、日本銀行の国債買い入れオペが10年以下の年限に手厚く投入された一方、10年超の年限については増額する意向が弱かったことから、日本国債の利回り曲線は残存15年を起点に急勾配化しました。

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。

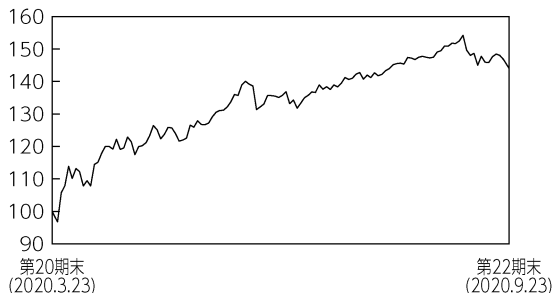
第21期首1米ドル=110円台後半でスタートした米ドル/円相場は、FRB（米連邦準備制度理事会）による大規模金融緩和や原油価格急落などを背景に円高米ドル安となりました。各国の経済活動再開を受けて円高米ドル安が一服する場面もありましたが、新型コロナウイルスの感染再拡大や米中対立の先鋭化に伴い、再び円高米ドル安圧力が強まる格好となりました。米ドル/円相場は1米ドル=105円台前半で第22期末を迎えました。

## (ご参考)

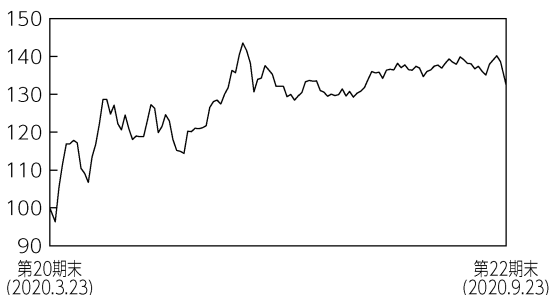
### <日本株式>



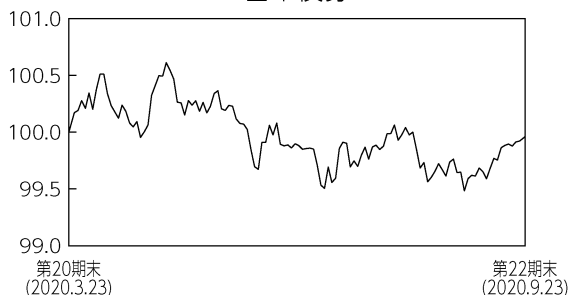
### <外国株式>



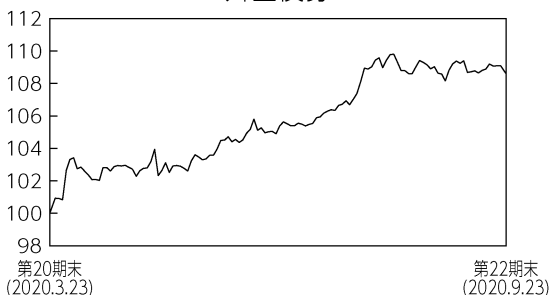
### <REIT>



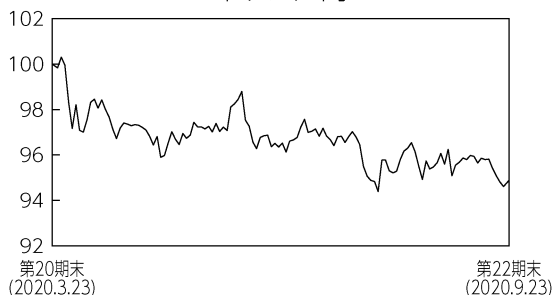
### <日本債券>



### <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REITインデックスマザーファンド

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

### ●債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド

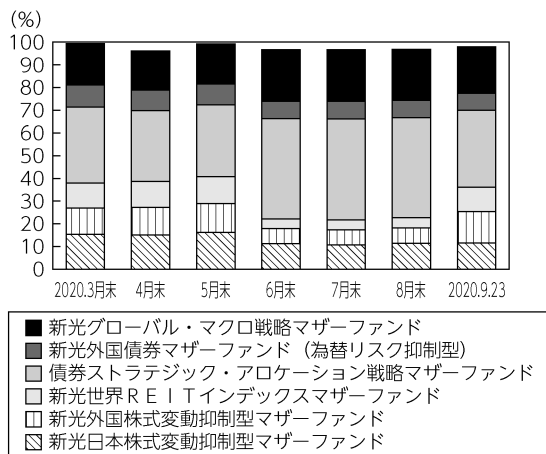
わが国の公社債、米国公社債に投資する上場投資信託証券（ETF）、および欧州国債に投資するETFを主要投資対象として投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。外貨建資産に対しては為替ヘッジを行い、為替変動リスクの抑制に努めました。

国内公社債への投資比率は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ETF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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）を参考指数とし、通貨配分やデュレーションが概ね一致するポートフォリオを構築しました。また、独自の定

＜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。



量モデルに基づき主要通貨の外貨建資産について為替ヘッジを行い、その比率を機動的に調整することにより安定的な収益の確保を目指しました。

●新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド

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

## 分配金

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

### ■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	475円	475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、投資信託財産の中長期的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。

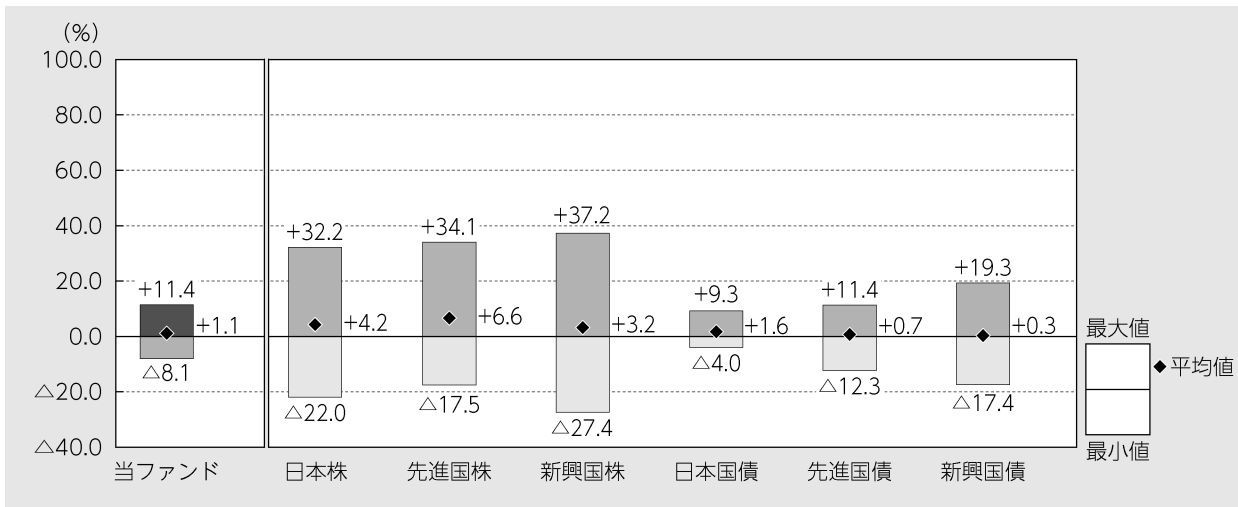
●新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド

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。

## 当ファンドの概要

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	新光スマート・アロケーション・ファンド（成長型）	新光日本株式変動抑制型マザーファンド受益証券、新光外国株式変動抑制型マザーファンド受益証券、債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド受益証券、新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）受益証券、新光世界REITインデックスマザーファンド受益証券、新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド受益証券。												
	新光日本株式変動抑制型マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます）。												
	新光外国株式変動抑制型マザーファンド	日本を除く世界の主要国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます）。												
	債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド	わが国の公社債、米国公社債に投資する上場投資信託証券、および欧州国債に投資する上場投資信託証券。												
	新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	日本を除く世界の主要国の公社債。												
	新光世界REITインデックスマザーファンド	わが国を含む世界の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭市場登録の不動産投資信託証券および不動産関連株式。												
	新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	わが国および海外の公社債を主要投資対象とし、世界主要国の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、為替予約取引等を活用。												
運用方法	<p>①主としてマザーファンド受益証券への投資を通じ、わが国および海外の株式、債券および不動産投資信託証券等に実質的に分散投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を重視した運用を行います。投資対象のマザーファンドは以下の通りとします。</p> <table border="0"> <tr> <td>内国証券投資信託（親投資信託）</td> <td>新光日本株式変動抑制型マザーファンド受益証券</td> </tr> <tr> <td>内国証券投資信託（親投資信託）</td> <td>新光外国株式変動抑制型マザーファンド受益証券</td> </tr> <tr> <td>内国証券投資信託（親投資信託）</td> <td>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</td> </tr> <tr> <td>内国証券投資信託（親投資信託）</td> <td>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</td> </tr> <tr> <td>内国証券投資信託（親投資信託）</td> <td>新光世界REITインデックスマザーファンド受益証券</td> </tr> <tr> <td>内国証券投資信託（親投資信託）</td> <td>新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド受益証券</td> </tr> </table> <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>		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
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													
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。</p> <p>分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合などには、分配を行わないことがあります。</p> <p>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>													

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



当ファンド : 2016年3月~2020年8月

代表的な資産クラス : 2015年9月~2020年8月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したもものとして計算しています。

### \*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

## 当ファンドのデータ

### 当ファンドの組入資産の内容（2020年9月23日現在）

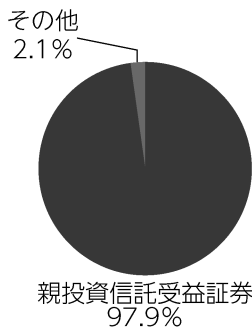
◆組入ファンド等 (組入ファンド数：6ファンド)

	第22期末
	2020年9月23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	33.9%
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	20.5
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	13.9
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	11.6
新光世界REITインデックスマザーファンド	10.6
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	7.5
その他	2.1

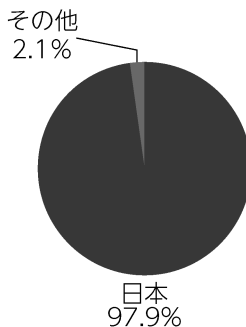
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

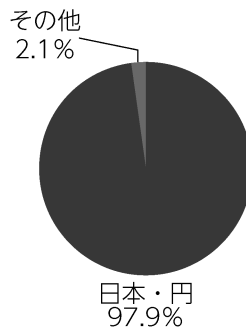
#### ◆資産別配分



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

### 純資産等

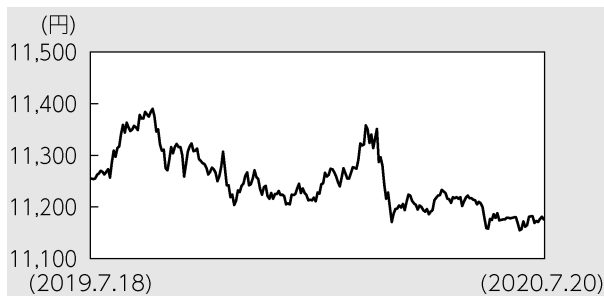
項目	第21期末	第22期末
	2020年6月22日	2020年9月23日
純資産総額	164,676,824円	164,128,108円
受益権総口数	173,731,325口	173,578,935口
1万口当たり基準価額	9,479円	9,456円

(注) 当作成期間（第21期～第22期）中における追加設定元本額は6,023,663円、同解約元本額は5,831,099円です。

## 組入ファンドの概要

【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】（計算期間 2019年7月19日～2020年7月20日）

### ◆基準価額の推移



### ◆組入上位10銘柄

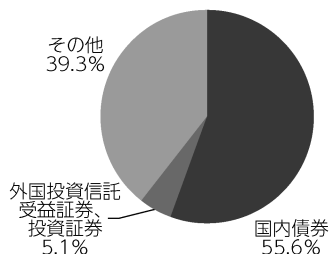
銘柄名	通貨	比率
9 2 1 回 国庫短期証券	日本・円	5.5%
7 回 利付国庫債券 (3 0 年)	日本・円	5.1
ISHARES IBOX \$ INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF	アメリカ・ドル	5.1
3 5 8 回 利付国庫債券 (1 0 年)	日本・円	5.0
4 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)	日本・円	2.3
1 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)	日本・円	1.9
6 回 利付国庫債券 (3 0 年)	日本・円	1.4
5 回 利付国庫債券 (3 0 年)	日本・円	1.4
8 回 利付国庫債券 (3 0 年)	日本・円	1.3
1 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)	日本・円	1.2
組入銘柄数		86銘柄

### ◆1万口当たりの費用明細

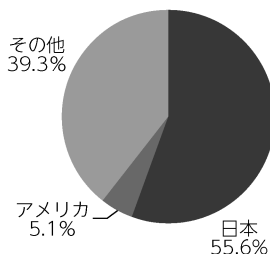
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円	0.003%
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券)	(0)	(0.003)
(c) 有価証券取引税 (投資信託受益証券)	0	0.001
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)
(c) その他費用 (保管費用)	0	0.000
(その他)	(0)	(0.000)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	0	0.004

期中の平均基準価額は11,249円です。

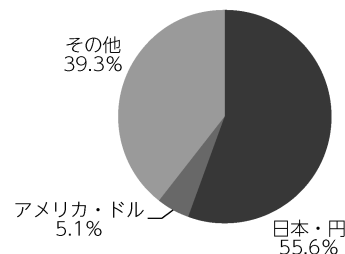
### ◆資産別配分



### ◆国別配分



### ◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国（地域）で表示しております。

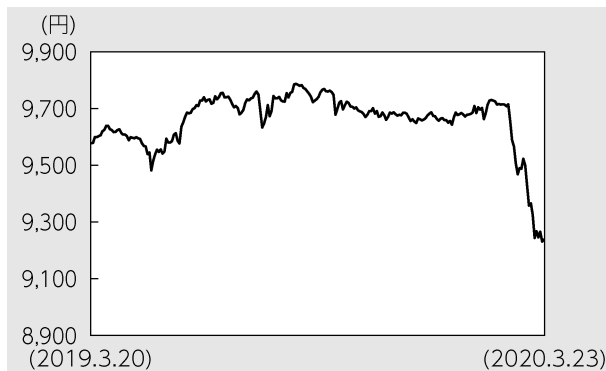
(注6) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注7) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

(注8) 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。

【新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド】（計算期間 2019年3月21日～2020年3月23日）

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄（先物）

銘柄名	売買	比率
EURO-BUND FUTURE	買建	3.4%
US 10YR NOTE FUT	買建	3.2
S&P/TSE 60 IX FUT	買建	1.9
TOPIX	買建	1.6
S&P500 EMINI FUT	買建	1.6
AUST 10Y BOND FUT	売建	1.6
CAN 10YR BOND FUT	買建	1.4
DJ EURO STOXX 50	買建	0.7
日経平均	売建	0.7
SPI 200 FUTURES	買建	0.6
組入銘柄数	11銘柄	

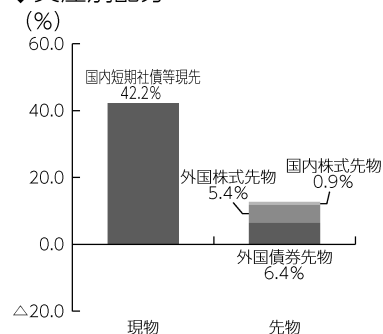
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	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)
(b) その他費用 (その他)	13 (13)	0.138 (0.138)
合計	28	0.292
期中の平均基準価額は9,659円です。		

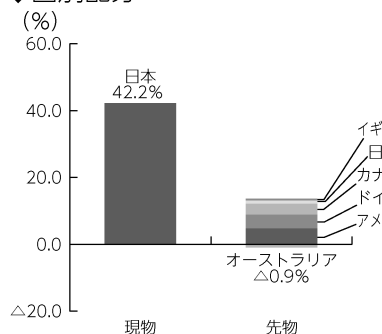
◆組入上位銘柄（国内短期社債等）

銘柄名	通貨	比率
エムジールース	日本・円	42.2%
銘柄数	1銘柄	

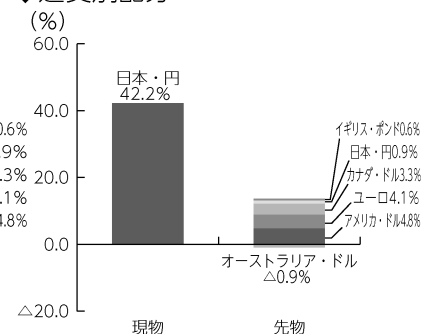
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



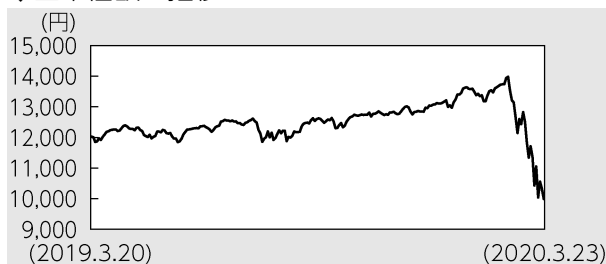
- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。  
 (注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。  
 (注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。  
 (注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
 (注5) 国別配分につきましては発行国（地域）で表示しております。  
 (注6) 先物比率は、買建比率－売建比率です。  
 (注7) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。



## 【新光外国株式変動抑制型マザーファンド】（計算期間

2019年3月21日～2020年3月23日）

### ◆基準価額の推移



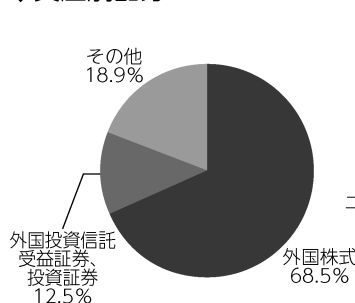
### ◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
METRO INC	カナダ・ドル	2.0%
VERIZON COMM INC	アメリカ・ドル	1.9
HONG KONG & CHINA GAS	香港・ドル	1.8
CHURCH & DWIGHT CO INC	アメリカ・ドル	1.8
LOBLAW CO LTD	カナダ・ドル	1.8
CAMPBELL SOUP CO	アメリカ・ドル	1.8
HKT TRUST / HKT LTD	香港・ドル	1.8
WESTON (GEORGE) LTD	カナダ・ドル	1.8
CLP HOLDINGS LTD	香港・ドル	1.8
TYLER TECHNOLOGIES INC	アメリカ・ドル	1.7
組入銘柄数	124銘柄	

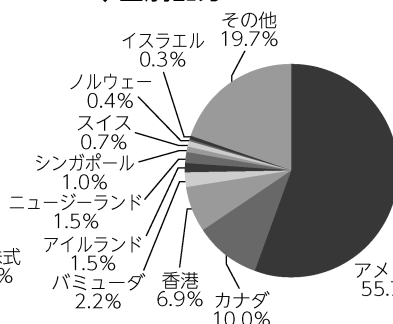
### ◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	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 ( 2) ( 0) ( 0)	0.016% (0.014) (0.000) (0.002)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	2 ( 1) ( 0) ( 0)	0.013 (0.012) (0.001) (0.001)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	27 (16) (12)	0.219 (0.127) (0.092)
合計	31	0.249
期中の平均基準価額は12,527円です。		

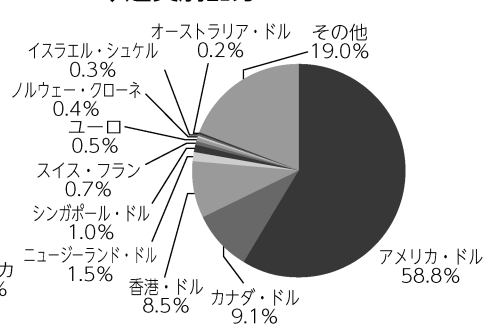
### ◆資産別配分



### ◆国別配分



### ◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国（地域）で表示しております。

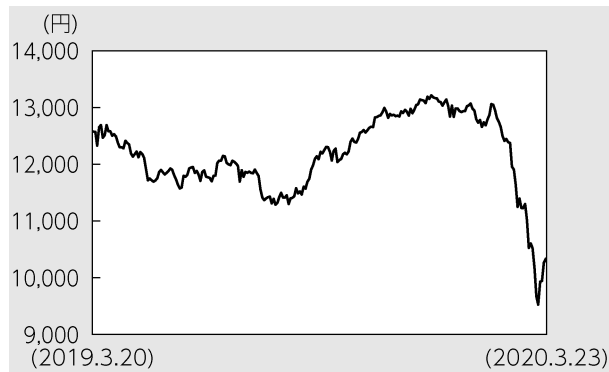
(注6) 国別配分、通貨別配分については、上位11位以下をその他に含めて集計しています。

(注7) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注8) 計算期間中の運用経過や組入銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

【新光日本株式変動抑制型マザーファンド】（計算期間 2019年3月21日～2020年3月23日）

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

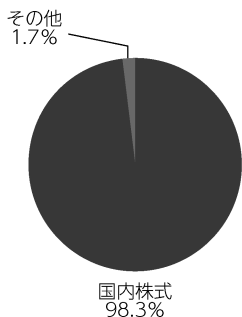
銘柄名	通貨	比率
東邦瓦斯	日本・円	1.5%
山崎製パン	日本・円	1.3
エフピコ	日本・円	1.2
東洋水産	日本・円	1.2
NTTドコモ	日本・円	1.1
キューピー	日本・円	1.1
東京瓦斯	日本・円	1.1
岩谷産業	日本・円	1.1
明治ホールディングス	日本・円	1.1
東北電力	日本・円	1.1
組入銘柄数	119銘柄	

◆1万口当たりの費用明細

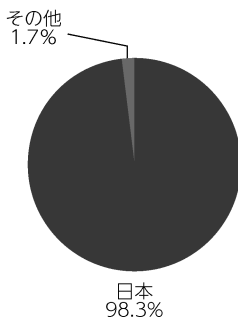
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	0円 (0)	0.000% (0.000)
合計	0	0.000

期中の平均基準価額は12,167円です。

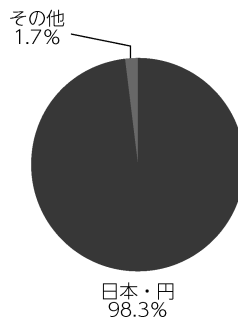
◆資産別配分



◆国別配分



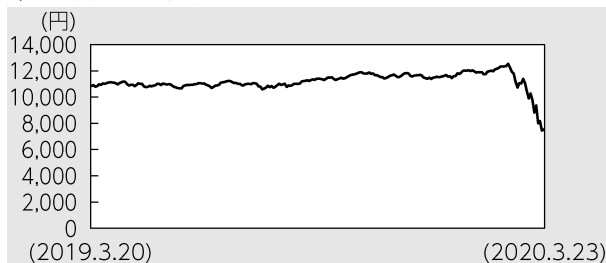
◆通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。  
 (注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。  
 (注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。  
 (注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
 (注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。  
 (注6) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

# 【新光世界REITインデックスマザーファンド】(計算期間 2019年3月21日～2020年3月23日)

## ◆基準価額の推移



## ◆組入上位10銘柄

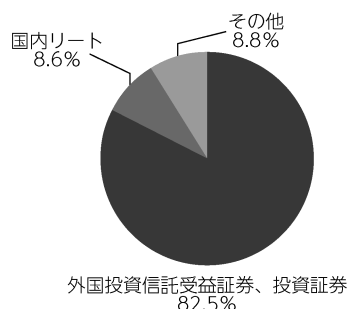
銘柄名	通貨	比率
PROLOGIS INC	アメリカ・ドル	4.6%
EQUINIX INC	アメリカ・ドル	4.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ・ドル	3.1
PUBLIC STORAGE	アメリカ・ドル	2.5
EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ・ドル	1.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ・ドル	1.8
LINK REIT	香港・ドル	1.8
WELLTOWER INC	アメリカ・ドル	1.7
REALTY INCOME CORP	アメリカ・ドル	1.5
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ・ドル	1.5
組入銘柄数	364銘柄	

## ◆1万口当たりの費用明細

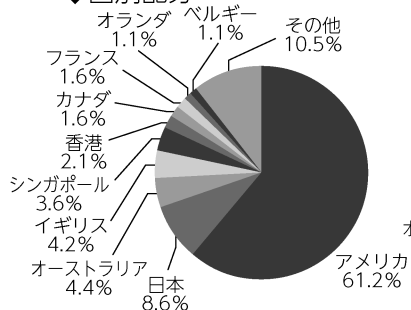
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	2円 (0) (0) (2)	0.016% (0.000) (0.001) (0.015)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	2 (0) (0) (2)	0.017 (0.000) (0.001) (0.016)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	67 (44) (23)	0.599 (0.394) (0.205)
合計	71	0.632

期中の平均基準価額は11,215円です。

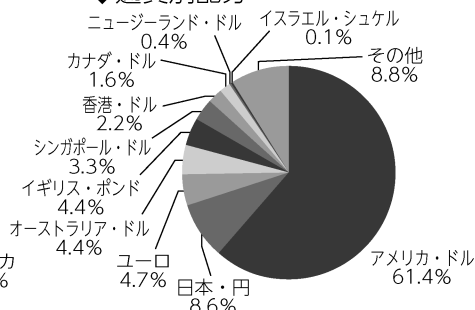
## ◆資産別配分



## ◆国別配分



## ◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国(地域)で表示しております。

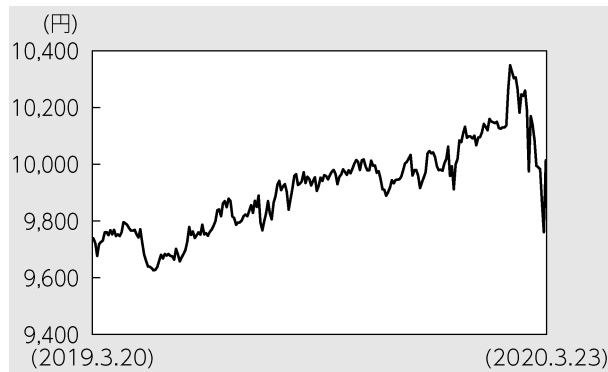
(注6) 国別配分については、上位11位以下をその他に含めて集計しています。

(注7) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

【新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）】（計算期間 2019年3月21日～2020年3月23日）

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

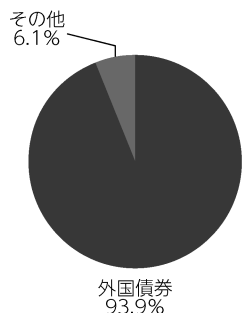
銘柄名	通貨	比率
US T N/B 1.5 10/31/24	アメリカ・ドル	1.7%
US T N/B 2.25 04/30/21	アメリカ・ドル	1.4
US T N/B 2.375 03/15/22	アメリカ・ドル	1.3
US T N/B 1.5 01/15/23	アメリカ・ドル	1.3
US T N/B 2.25 02/15/27	アメリカ・ドル	1.1
US T N/B 2.0 11/15/21	アメリカ・ドル	1.0
US T N/B 1.75 05/15/22	アメリカ・ドル	0.8
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	ユーロ	0.8
US T N/B 2.5 05/15/24	アメリカ・ドル	0.8
US T N/B 3.625 02/15/44	アメリカ・ドル	0.8
組入銘柄数	448銘柄	

◆1万口当たりの費用明細

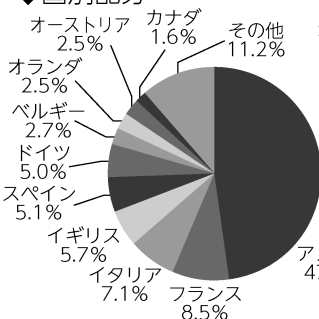
項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	4円 (4) (0)	0.040% (0.037) (0.003)
合計	4	0.040

期中の平均基準価額は9,914円です。

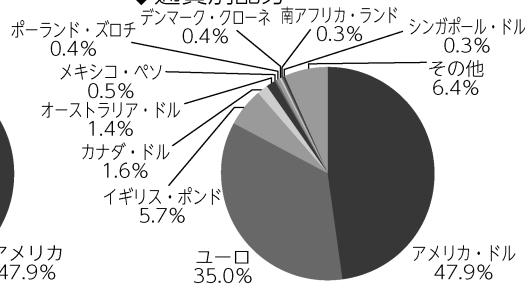
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。  
 (注2) 「1万口当たりの費用明細」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・解約によって受権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。  
 (注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。  
 (注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
 (注5) 国別配分につきましては発行国（地域）で表示しております。  
 (注6) 国別配分、通貨別配分については、上位11位以下をその他に含めて集計しています。  
 (注7) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。  
 (注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

## <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、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。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、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。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した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。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社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。

(このページは白紙です)

(このページは白紙です)

