

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合	
信託期間	2015年3月30日から2021年8月27日までです。	
運用方針	安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	新光スマート・アロケーション・ファンド(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	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。 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	
	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。	
	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。	
	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。	
組入制限	新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型)	株式および上場投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
	新光日本株式変動抑制型マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
	新光外国株式変動抑制型マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	新光外国債券マザーファンド(為替リスク抑制型)	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	新光世界REITインデックスマザーファンド	不動産投資信託証券および株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
配分方針	毎決算時に、原則として次の方針に基づき収益の配分を行います。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。	

償還 運用報告書 (全体版)

新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型)

愛称：さくらっぴ

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

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

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

ここに、運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne 株式会社

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

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694
受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

新光スマート・アロケーション・ファンド (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
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率						
第9作成期	17期 (2019年6月20日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
	18期 (2019年9月20日)	10,138	50	0.3	38.4	△0.4	20.3	1.4	22.1	192
第10作成期	19期 (2019年12月20日)	10,224	50	1.3	32.0	4.0	23.4	0.1	22.1	181
	20期 (2020年3月23日)	10,286	100	1.6	37.4	△1.3	18.1	6.9	21.3	183
第11作成期	21期 (2020年6月22日)	8,904	0	△13.4	20.9	1.2	31.8	1.2	7.9	154
	22期 (2020年9月23日)	9,479	0	6.5	17.0	2.2	33.9	3.2	4.9	164
第12作成期	23期 (2020年12月21日)	9,456	0	△0.2	24.0	0.3	26.3	3.0	13.0	164
	24期 (2021年3月22日)	9,647	0	2.0	29.6	2.1	24.9	△0.2	23.3	167
第13作成期	25期 (2021年6月21日)	9,974	0	3.4	35.5	1.3	19.7	△1.0	15.7	171
	(償還日) 2021年8月27日	10,172	50	2.5	33.9	1.6	21.4	△12.2	23.0	174
	(償還日) 2021年8月27日	(償還価額) 10,356.44	0	1.8	-	-	-	-	-	174

(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25期	(期 首)	円	%	%	%	%	%	%
	2021年3月22日	9,974	-	35.5	1.3	19.7	△1.0	15.7
	3 月 末	10,067	0.9	35.8	1.5	19.4	△1.4	16.1
	4 月 末	10,113	1.4	35.4	1.4	19.4	△4.3	20.8
	5 月 末	10,181	2.1	35.5	1.5	19.6	△2.4	21.4
第26期	(期 末)							
	2021年6月21日	10,222	2.5	33.9	1.6	21.4	△12.2	23.0
	(期 首)							
	2021年6月21日	10,172	-	33.9	1.6	21.4	△12.2	23.0
	6 月 末	10,257	0.8	34.6	0.6	21.3	△11.3	23.1
7 月 末	10,321	1.5	34.9	1.0	21.4	△11.6	8.6	
	(償還日)	(償還価額)						
	2021年8月27日	10,356.44	1.8	-	-	-	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

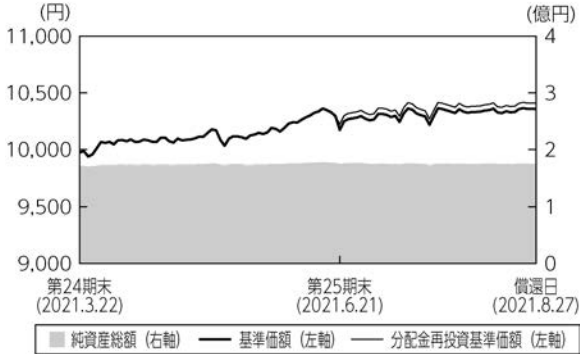
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率、債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

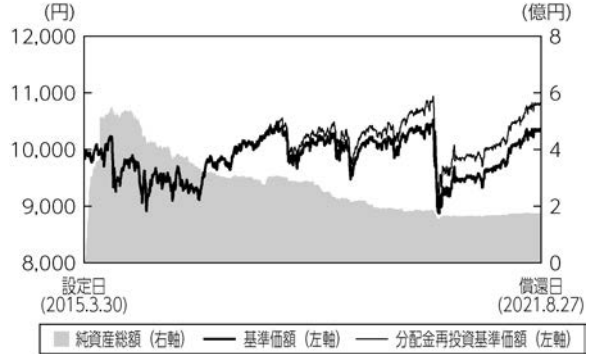
■設定以来の運用経過（2015年3月30日から2021年8月27日まで）

基準価額等の推移

＜第13作成期の基準価額等の推移＞



＜設定以来の基準価額等の推移＞



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 「第13作成期の基準価額等の推移」の分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

設定日～第24期

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

第25期～償還日

第25期首9,974円でスタートした基準価額は、10,356円44銭（分配金再投資ベースで第25期首比＋4.3%）で償還日を迎えました。

米国企業などの好業績や経済活動正常化への期待感などを背景に外国株式市場およびREIT市場が上昇したことが基準価額上昇の主因となりました。一方、日本経済の回復ペースの弱さなどへの懸念から日本株式は冴えない値動きとなり、基準価額の重石となりました。

設定来の投資環境

設定日～第24期

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

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

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

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

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

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

第25期～償還日

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

当作成期間全体では、償還日の日本株式市場は作成期首比で下落しました。

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

当作成期間全体では、償還日の外国株式市場は作成期首比で上昇しました。

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

当作成期間全体では、償還日のR E I T市場は作成期首比で上昇しました。

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

当作成期間全体では、償還日の日本債券市場は作成期首比で上昇しました。

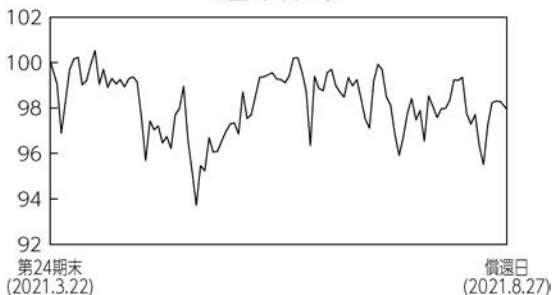
外国債券市場では、米国国債、ドイツ国債の利回りはともに低下（価格は上昇）しました。

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

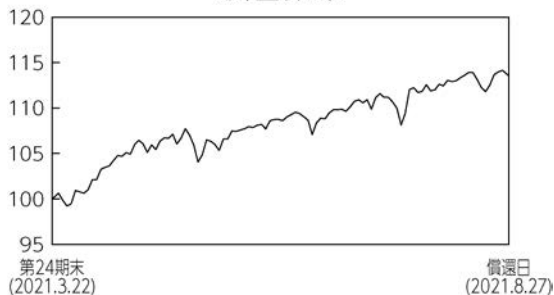
第25期首1米ドル=108円台後半でスタートした米ドル/円相場は、米国の景気回復期待に加え、2021年6月のF O M C（米連邦公開市場委員会）で、金融緩和長期化を見越した市場の予想に反してF O M C参加者の多くが利上げ前倒しに傾いていることが明らかになったことなどを背景に円安ドル高となりました。その後は米国経済の回復鈍化への懸念や米国の早期利上げ観測の後退などを背景に円安ドル高は一服し、1米ドル=110円ちょうどで償還日を迎えました。

(ご参考)

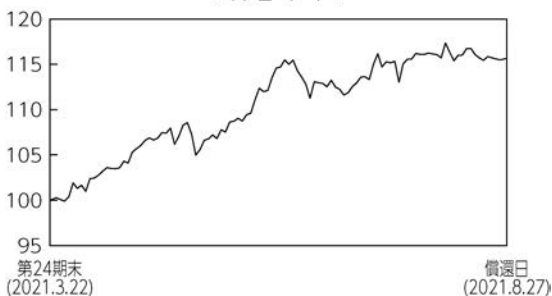
<日本株式>



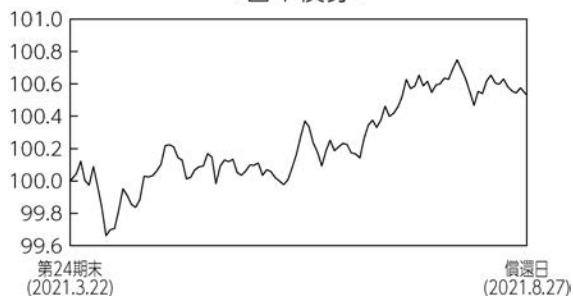
<外国株式>



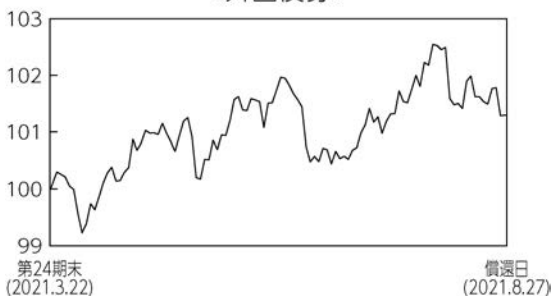
<REIT>



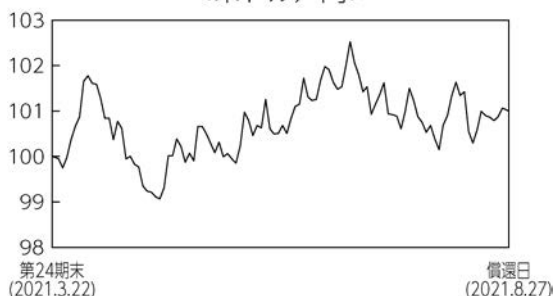
<日本債券>



<外国債券>



<米ドル/円>



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

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

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

設定来のポートフォリオについて

設定日～第24期

●当ファンド

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

●新光日本株式変動抑制型マザーファンド

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

●新光外国株式変動抑制型マザーファンド

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

●新光世界REITインデックスマザーファンド

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

●債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド

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

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

●新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

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

●新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド

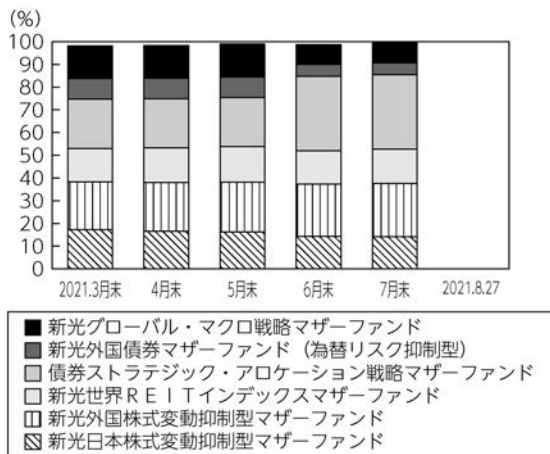
わが国の公社債への投資として短期社債の組み入れを行いました。同時に、世界主要国の株価指数先物取引、債券先物取引、為替予約取引についてロング（買い持ち）またはショート（売り持ち）のポジションを機動的に行い、投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行いました。

第25期～償還日

●当ファンド

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

<各マザーファンドの投資比率>



※比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

●新光日本株式変動抑制型マザーファンド

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

●新光外国株式変動抑制型マザーファンド

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

●新光世界REITインデックスマザーファンド

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

●債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド

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

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

●新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

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

●新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド

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

分配金

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第25期
	2021年3月23日 ～2021年6月21日
当期分配金（税引前）	50円
対基準価額比率	0.49%
当期の収益	46円
当期の収益以外	3円
翌期繰越分配対象額	535円

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

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

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

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第25期～第26期		項目の概要
	(2021年3月23日 ～2021年8月27日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	66円	0.642%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,225円です。
(投信会社)	(27)	(0.261)	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)	(36)	(0.357)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.024)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.014	(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)	(0.004)	
(先物・オプション)	(0)	(0.004)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	1	0.005	(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)	(0.003)	
(d) その他費用	4	0.038	(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)	(4)	(0.035)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	71	0.699	

(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。

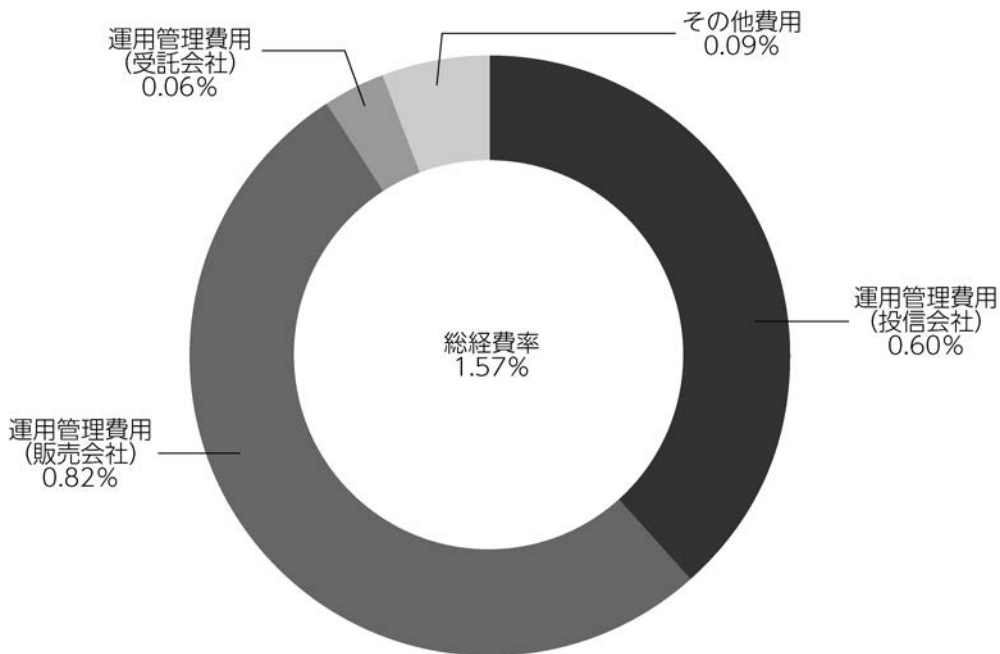
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.57%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

	第 25 期 ~ 第 26 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド	17,307	19,400	50,965	57,087
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	-	-	22,526	29,405
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	1,104	1,700	26,253	41,436
新光外国債券マザーファンド (為替リスク抑制型)	-	-	14,865	15,799
新光世界 R E I T インデックスマザーファンド	-	-	21,647	28,577
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	-	-	26,877	25,753

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

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

【新光スマート・アロケーション・ファンド (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 25 期 ~ 第 26 期
売買委託手数料総額 (A)	24千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.898千円
(B)/(A)	3.7%

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

平均保有割合 0.1%

(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 25 期 ~ 第 26 期	
	買	付 額
公 社 債		百万円 2,300

【新光日本株式変動抑制型マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【新光外国株式変動抑制型マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 25 期 ~ 第 26 期					
	区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D
投資信託受益証券、投資証券	222	-	-	550	49	9.1

平均保有割合 5.9%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

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

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

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 25 期 ~ 第 26 期					
	区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D
株 式 先 物 取 引	4,434	1,300	29.3	4,458	1,269	28.5
債 券 先 物 取 引	10,831	1,363	12.6	10,789	1,212	11.2

平均保有割合 1.3%

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

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

■組入資産の明細

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

親投資信託残高

	第12作成期末	
	□	数
		千□
債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド		33,658
新光日本株式変動抑制型マザーファンド		22,526
新光外国株式変動抑制型マザーファンド		25,149
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）		14,865
新光世界REITインデックスマザーファンド		21,647
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド		26,877

■投資信託財産の構成

2021年8月27日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	175,361	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	175,361	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月21日)、(2021年8月27日)現在

項 目	第25期末	償 還 時
(A) 資 産	175,652,466円	175,361,216円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,014,631	175,361,216
新光日本株式変動抑制型 マザーファンド(評価額)	24,225,443	-
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)	57,137,966	-
新光外国株式変動抑制型 マザーファンド(評価額)	39,682,722	-
新光世界REITインデックス マザーファンド(評価額)	25,300,096	-
新光グローバル・マクロ戦略 マザーファンド(評価額)	15,257,510	-
新光外国債券マザーファンド (為替リスク抑制型)(評価額)	9,034,098	-
(B) 負 債	1,502,021	483,668
未払収益分配金	856,050	-
未払信託報酬	644,331	483,059
未払利息	-	609
その他未払費用	1,640	-
(C) 純資産総額(A-B)	174,150,445	174,877,548
元 本	171,210,060	168,858,738
次期繰越損益金	2,940,385	-
償還差損益金	-	6,018,810
(D) 受益権総口数	171,210,060口	168,858,738口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,172円	-
1万口当たり償還価額(C/D)	-	10,356円44銭

(注) 第24期末における元本額は172,037,146円、第25期～償還時における追加設定元本額は320,788円、同解約元本額は3,499,196円です。

■損益の状況

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

項 目	第 25 期	第 26 期
(A) 配 当 等 収 益	△77円	△684円
支 払 利 息	△77	△684
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,889,333	3,601,354
売 買 益	6,518,801	3,672,673
売 買 損	△1,629,468	△71,319
(C) 信 託 報 酬 等	△645,971	△483,059
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,243,285	3,117,611
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	631,946	3,961,056
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,078,796	△1,059,857
(配 当 等 相 当 額)	(1,418,766)	(1,405,104)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,497,562)	(△2,464,961)
(G) 合 計(D+E+F)	3,796,435	6,018,810
(H) 収 益 分 配 金	△856,050	-
次期繰越損益金(G+H)	2,940,385	-
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,078,796	-
(配 当 等 相 当 額)	(1,418,952)	(-)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,497,748)	(-)
償 還 差 損 益 金	-	6,018,810
分 配 準 備 積 立 金	7,749,165	-
繰 越 損 益 金	△3,729,984	-

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程

項 目	第 25 期
(a) 経費控除後の配当等収益	791,190円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,418,952
(d) 分 配 準 備 積 立 金	7,814,025
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,024,167
(f) 1万口当たり当期分配対象額	585.49
(g) 分 配 金	856,050
(h) 1万口当たり分配金	50

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 25 期
1 万口当たり分配金	50円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年3月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年8月27日		資産総額	175,361,216円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	483,668円
				純資産総額	174,877,548円
受益権口数	10,000,000口	168,858,738口	158,858,738口	受益権口数	168,858,738口
元本額	10,000,000円	168,858,738円	158,858,738円	1万口あたり償還金	10,356円44銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	514,509,898円	512,762,424円	9,966円	0円	0.00%
第2期	548,061,479	517,375,411	9,440	0	0.00
第3期	527,475,643	510,807,485	9,684	0	0.00
第4期	444,949,557	425,888,211	9,572	0	0.00
第5期	403,329,125	375,590,128	9,312	0	0.00
第6期	383,050,580	355,088,773	9,270	0	0.00
第7期	324,919,804	318,880,559	9,814	0	0.00
第8期	308,260,871	302,574,383	9,816	0	0.00
第9期	302,907,974	307,758,231	10,160	0	0.00
第10期	286,359,199	291,199,302	10,169	50	0.50
第11期	294,406,375	303,961,612	10,325	100	1.00
第12期	292,196,799	287,583,708	9,842	0	0.00
第13期	272,373,515	275,035,534	10,098	0	0.00
第14期	229,439,260	233,992,539	10,198	50	0.50
第15期	223,760,352	219,323,388	9,802	0	0.00
第16期	204,679,478	207,872,176	10,156	0	0.00
第17期	190,121,242	192,740,767	10,138	50	0.50
第18期	177,308,622	181,282,469	10,224	50	0.50
第19期	177,943,680	183,030,887	10,286	100	1.00
第20期	173,386,371	154,385,492	8,904	0	0.00
第21期	173,731,325	164,676,824	9,479	0	0.00
第22期	173,578,935	164,128,108	9,456	0	0.00
第23期	173,477,136	167,346,057	9,647	0	0.00
第24期	172,037,146	171,584,064	9,974	0	0.00
第25期	171,210,060	174,150,445	10,172	50	0.50

償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税引前）	10,356円44銭
----------------	------------

償還乗換えの優遇措置の適用について

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

新光日本株式変動抑制型マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2021年3月22日）

（計算期間 2020年3月24日～2021年3月22日）

新光日本株式変動抑制型マザーファンドの第6期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

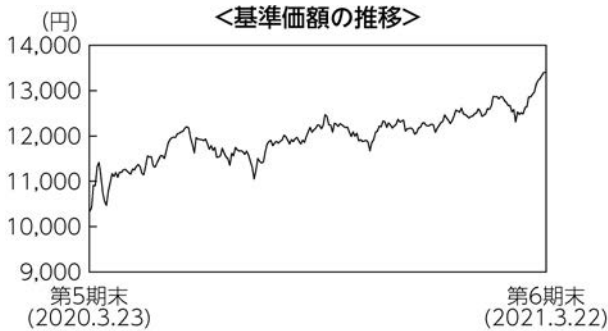
■当期中の基準価額の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年3月24日から2021年3月22日まで）



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

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

投資環境

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

当期全体では、期末の国内株式市場は期首比で上昇しました。

ポートフォリオについて

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株	千円	千株	千円
		264.8 (4.5)	642,104 (-)	613.9	1,211,394

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年3月24日から2021年3月22日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 642	百万円 1	% 0.3	百万円 1,211	百万円 30	% 2.5

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付	額
株 式		百万円 1

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	3千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.302千円
(B)/(A)	8.3%

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

■組入資産の明細

国内株式

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

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

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

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

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

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

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

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

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2021年3月22日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月22日)現在

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

(注1) 期首元本額 1,431,185,234円
 追加設定元本額 58,064,763円
 一部解約元本額 583,161,415円

(注2) 期末における元本の内訳
 新光スマート・アロケーション・ファンド(安定型) 3,843,990円
 新光スマート・アロケーション・ファンド(安定成長型) 10,662,686円
 新光スマート・アロケーション・ファンド(成長型) 22,526,402円
 みずほラップファンド(堅実型コース) 50,474,949円
 みずほラップファンド(安定成長型コース) 184,350,159円
 みずほラップファンド(成長型コース) 90,944,105円
 新光日本株式変動抑制型ファンド(ファンドラップ) 543,286,291円
 期末元本合計 906,088,582円

■損益の状況

当期 自2020年3月24日 至2021年3月22日

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

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

新光外国株式変動抑制型マザーファンド

運用報告書

第6期 (決算日 2021年3月22日)

(計算期間 2020年3月24日～2021年3月22日)

新光外国株式変動抑制型マザーファンドの第6期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

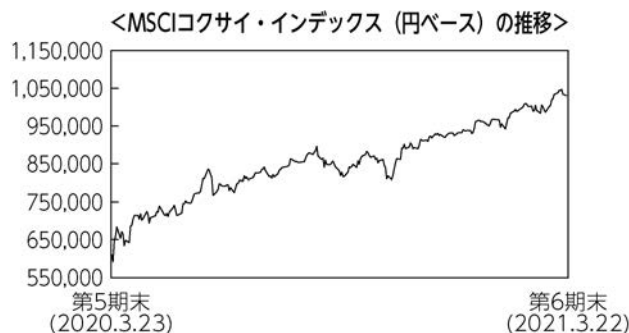
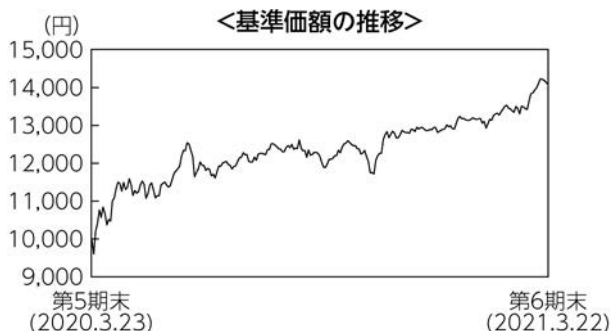
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年3月24日から2021年3月22日まで）



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

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

ポートフォリオについて

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	3円 (3) (0) (0)	0.027% (0.025) (0.000) (0.002)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	3 (3) (0) (0)	0.025 (0.024) (0.001) (0.000)	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	54 (53) (1)	0.435 (0.430) (0.005)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	60	0.486	
期中の平均基準価額は12,352円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 349.2 (4.91)	千アメリカ・ドル 2,644 (-)	百株 573.89	千アメリカ・ドル 4,388
	カ ナ ダ	百株 105.83 (-)	千カナダ・ドル 575 (-)	百株 229.66	千カナダ・ドル 1,261
国	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 25.17 (-)	千オーストラリア・ドル 222 (-)	百株 9.93	千オーストラリア・ドル 102
	香 港	百株 1,206 (23.5)	千香港・ドル 4,175 (-)	百株 3,090.5	千香港・ドル 6,323

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(2) 投資信託受益証券、投資証券

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2020年3月24日から2021年3月22日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	－	4.37	65	7,183	バイオテクノロジー
AMEREN CORP	22.01	－	－	－	総合公益事業
AUTOZONE INC	0.96	0.6	79	8,656	専門小売り
VERIZON COMM INC	34.59	12.32	69	7,546	各種電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	13.08	7.99	59	6,449	保険
YUM! BRANDS INC	10.21	6.61	71	7,771	ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	15.7	－	－	－	電力
INGREDION INC	11.1	－	－	－	食品
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	10.46	7.11	82	9,004	保険
BROWN-FORMAN CORP	－	4.87	33	3,645	飲料
CAMPBELL SOUP CO	37.24	14.52	72	7,873	食品
CITRIX SYSTEMS INC	9.17	5.22	69	7,593	ソフトウェア
CHURCH & DWIGHT CO INC	26.14	9.79	81	8,859	家庭用品
CLOROX COMPANY	3.33	3.36	62	6,811	家庭用品
COLGATE-PALMOLIVE CO	－	10.28	77	8,394	家庭用品
CONSOLIDATED EDISON INC	2.71	－	－	－	総合公益事業
COOPER COS INC	6.08	1.96	75	8,197	ヘルスケア機器・用品
TARGET CORP	－	4.31	80	8,803	複合小売り
REPUBLIC SERVICES INC	11.25	7.77	74	8,124	商業サービス・用品

銘柄	期首(前期末)	当期		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		
DTE ENERGY CO	－	6.35	82	8,985		総合公益事業
CADENCE DESIGN SYS INC	7.88	4.9	61	6,696		ソフトウェア
EXPEDITORS INTERNATIONAL	13.66	8.09	83	9,101		航空貨物・物流サービス
FISERV INC	0.4	1.14	13	1,513		情報技術サービス
GENERAL MILLS INC	17.18	11.3	67	7,392		食品
GENUINE PARTS CO	6.12	6.63	77	8,470		販売
MONSTER BEVERAGE CORP	3.97	3.2	28	3,064		飲料
HENRY SCHEIN INC	11.76	8.56	57	6,228		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HERSHEY FOODS CORP	2.37	4.83	74	8,137		食品
F5 NETWORKS INC	5.5	3.76	75	8,200		通信機器
HUMANA INC	0.23	0.92	37	4,106		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
INTUIT INC	－	1.92	73	7,972		ソフトウェア
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	10.25	4.6	68	7,421		情報技術サービス
JOHNSON & JOHNSON	－	4.94	79	8,610		医薬品
KELLOGG CO	12.85	9.49	57	6,285		食品
KIMBERLY-CLARK CORP	2.48	5.94	77	8,430		家庭用品
DOMINION ENERGY INC	22.69	－	－	－		総合公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	－	8.14	64	7,039		ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO.INC.	－	8.71	67	7,352		医薬品
NISOURCE INC	66.77	－	－	－		総合公益事業
OLD DOMINION FREIGHT LINE	－	2.87	66	7,208		陸運・鉄道
OGE ENERGY CORP	24.12	17.55	56	6,169		電力
ORACLE CORP	－	11.19	74	8,075		ソフトウェア
EXELON CORP	0.78	－	－	－		電力
PAYCHEX INC	15.84	8.08	77	8,433		情報技術サービス
PPL CORPORATION	35.91	19.78	58	6,374		電力
PEPSICO INC	3.05	3.04	40	4,453		飲料
ALTRIA GROUP INC	－	13.26	67	7,300		タバコ
QUEST DIAGNOSTICS	9.23	6.63	83	9,046		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	－	3.26	41	4,544		家庭用品
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	19.29	12.53	73	8,039		総合公益事業
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	5.61	4.06	65	7,185		保険
ROSS STORES INC	10.11	－	－	－		専門小売り
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	10.88	7.91	45	5,005		食品

銘柄	期首(前期末)		当 期 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		
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	4.06	2.95	41	4,553	情報技術サービス	
AMERISOURCEBERGEN CORP	11.72	7.46	86	9,418	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
AT&T INC	23.38	25.17	74	8,158	各種電気通信サービス	
STRYKER CORP	—	2.34	53	5,861	ヘルスケア機器・用品	
SYNOPSYS INC	9.73	3.44	78	8,536	ソフトウェア	
SYSCO CORP	12.04	9.28	73	8,055	食品・生活必需品小売り	
DAVITA INC	13.17	7.33	80	8,767	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
TYLER TECHNOLOGIES INC	6.12	1.99	83	9,103	ソフトウェア	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	—	4.45	78	8,551	ヘルスケア機器・用品	
VIACOMCBS INC	—	9.5	92	10,072	メディア	
WASTE MANAGEMENT INC	1.21	—	—	—	商業サービス・用品	
TJX COMPANIES INC	21.22	—	—	—	専門小売り	
T-MOBILE US INC	6.17	—	—	—	無線通信サービス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	7.64	5.42	79	8,628	情報技術サービス	
DISCOVERY INC-C	—	4.66	30	3,349	メディア	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	16.5	6.46	51	5,610	専門サービス	
DOLLAR GENERAL CORP	6.78	3.74	70	7,648	複合小売り	
ABBVIE INC	—	6.92	71	7,794	バイオテクノロジー	
ZOETIS INC	7.65	4.35	66	7,254	医薬品	
BLACK KNIGHT INC	8.19	—	—	—	情報技術サービス	
EVERGY INC	2	—	—	—	電力	
STERIS PLC	12.51	4.41	82	8,993	ヘルスケア機器・用品	
DOCUSIGN INC	1.77	0.72	14	1,612	ソフトウェア	
AMCOR PLC	—	67.12	75	8,260	容器・包装	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	—	4.27	83	9,051	ソフトウェア	
FNF GROUP	3.95	3.13	12	1,341	保険	
HUBSPOT INC	—	0.12	5	585	ソフトウェア	
WASTE CONNECTIONS INC	10.44	—	—	—	商業サービス・用品	
CHARTER COMMUNICATIONS INC	1.67	1.21	76	8,298	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額	720.88	501.1	4,418	481,269	
	銘柄数 < 比率 >	61銘柄	68銘柄	—	<54.4%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
ALIMENTATION COUCHE TARD INC	8.18	7.52	29	2,595	食品・生活必需品小売り	
ATCO LTD	35.71	—	—	—	総合公益事業	

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

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE TECH ENG	41	234	90	7,320	航空宇宙・防衛	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	35	61	60	4,914	資本市場	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	46	309	73	5,985	各種電気通信サービス	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	20	40	102	8,289	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	77	212	111	9,055	食品	
小 計	株 数 ・ 金 額	219	856	438	35,565	
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄	5銘柄	-	<4.0%>	
(ニュージーランド)	百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円		
A2 MILK CO LTD	3.6	-	-	-	食品	
SPARK NEW ZEALAND LTD	641.3	-	-	-	各種電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	644.9	-	-	-	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	-	-	<->	
(イスラエル)	百株	百株	千イスラエル・シユゲル	千円		
BANK HAPOLIM BM	63.48	-	-	-	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	63.48	-	-	-	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	-	-	<->	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	0.19	1.91	58	6,893	医薬品	
NOVARTIS AG-REG SHS	0.68	7.63	60	7,138	医薬品	
BARRY CALLEBAUT AG	0.13	-	-	-	食品	
SWISSCOM AG-REG	0.37	1.33	64	7,577	各種電気通信サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0.15	1.05	41	4,855	保険	
KUEHNE & NAGEL INTL AG	-	3.04	81	9,516	海運業	
SWISS LIFE HOLDING AG	0.08	1.61	72	8,537	保険	
EMS-CHEMIE HOLDING	0.09	0.82	67	7,936	化学	
SWISS PRIME SITE AG	0.26	-	-	-	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	1.95	17.39	447	52,456	
	銘柄数 < 比率 >	8銘柄	7銘柄	-	<5.9%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
CARLSBERG AS-B	0.92	4.93	489	8,526	飲料	
小 計	株 数 ・ 金 額	0.92	4.93	489	8,526	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	-	<1.0%>	

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	食品
ORKLA ASA		46.28	58.29	491	6,261	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	46.28 1銘柄	58.29 1銘柄	491 -	6,261 <0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	医薬品 各種電気通信サービス
UCB SA		1.09	6.35	50	6,528	
PROXIMUS		0.12	23.13	42	5,466	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1.21 2銘柄	29.48 2銘柄	92 -	11,995 <1.4%>	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	総合公益事業
SUEZ SA		-	35.2	63	8,252	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	35.2 1銘柄	63 -	8,252 <0.9%>	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	総合公益事業 家庭用品 各種電気通信サービス
RWE AG		1.06	-	-	-	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		1.01	-	-	-	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		16.7	40.61	66	8,658	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18.77 3銘柄	40.61 1銘柄	66 -	8,658 <1.0%>	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	電力
ENDESA S.A.		0.69	10.07	22	2,878	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	0.69 1銘柄	10.07 1銘柄	22 -	2,878 <0.3%>	
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	各種電気通信サービス
ELISA OYJ		0.99	12.33	62	8,105	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	0.99 1銘柄	12.33 1銘柄	62 -	8,105 <0.9%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,028.54 110銘柄	2,905.28 110銘柄	- -	777,515 <88.0%>	

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

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

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

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄		期首(前期末)		当期 末		
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
OMEGA HEALTHCARE INVS INC		4.81	1.885	68	7,493	0.8
SL GREEN		1.291	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC		0.666	0.261	71	7,826	0.9
IRON MOUNTAIN INC		2.887	2.098	75	8,180	0.9
HOST HOTELS & RESORTS INC		4.811	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP		2.901	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		0.036	0.408	47	5,185	0.6
PUBLIC STORAGE		0.863	0.317	74	8,060	0.9
VENTAS INC		—	0.887	48	5,262	0.6
VORNADO REALTY TRUST		1.741	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC		1.789	0.624	78	8,586	1.0
AGNC INVESTMENT CORP		11.194	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP		0.433	—	—	—	—
WP CAREY INC		2.369	0.924	63	6,901	0.8
小計	□ 数 ・ 金額	35.791	7.404	527	57,496	—
	銘柄数 < 比率 >	13銘柄<12.4%>	8銘柄<6.5%>	—	—	6.5
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円	
LINK REIT		—	1.2	83	1,177	0.1
小計	□ 数 ・ 金額	—	1.2	83	1,177	—
	銘柄数 < 比率 >	— < — >	1銘柄<0.1%>	—	—	0.1
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	
ASCENDAS REAL ESTATE INV T		9.5	28.5	87	7,114	0.8
小計	□ 数 ・ 金額	9.5	28.5	87	7,114	—
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<0.2%>	1銘柄<0.8%>	—	—	0.8
合計	□ 数 ・ 金額	45.291	37.104	—	65,788	—
	銘柄数 < 比率 >	14銘柄<12.5%>	10銘柄<7.4%>	—	—	7.4

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

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

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

■投資信託財産の構成

2021年3月22日現在

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月22日)現在

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

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

■損益の状況

当期 自2020年3月24日 至2021年3月22日

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

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

債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド 運用報告書

第8期 (決算日 2021年7月19日)

(計算期間 2020年7月21日～2021年7月19日)

債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入率	債券先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	期中騰落率				
4期 (2017年7月18日)	11,024	△1.7	52.4	△5.0	25.1	百万円 55,952
5期 (2018年7月18日)	11,055	0.3	59.4	—	—	57,805
6期 (2019年7月18日)	11,255	1.8	64.6	—	—	60,360
7期 (2020年7月20日)	11,176	△0.7	55.6	—	5.1	54,261
8期 (2021年7月19日)	11,202	0.2	50.1	△48.4	19.9	40,471

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

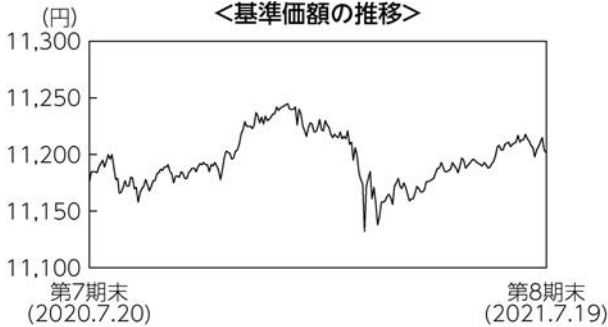
■当期中の基準価額の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年7月21日から2021年7月19日まで）



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

ポートフォリオについて

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

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(1) 公社債

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

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(3) 先物取引の種類別取引状況

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

(注) 金額は受渡代金です。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 7,798

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	2,585千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	134千円
(B)／(A)	5.2%

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

■組入資産の明細

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	10,080,000	11,854,705	29.3	—	26.4	—	2.9
普 通 社 債 券	8,300,000	8,401,438	20.8	2.0	8.4	8.9	3.5
合 計	18,380,000	20,256,144	50.1	2.0	34.7	8.9	6.4

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

(注2) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示
国内(邦貨建)公社債銘柄別

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

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

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 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	%
ISHARES IBOXX \$ INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND ETF		186	543	73,288	8,052,963	19.9
合 計	口 数	186	543	—	8,052,963	—
	金額	—	—	—	—	—
銘柄数 < 比率 >		1銘柄<5.1%>	1銘柄<19.9%>	—	—	19.9

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

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

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

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

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

■投資信託財産の構成

2021年7月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
	20,256,144	49.1
投資信託受益証券、投資証券	8,052,963	19.5
コール・ローン等、その他	12,980,716	31.4
投資信託財産総額	41,289,824	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、9,298,580千円、22.5%です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月19日)現在

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

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

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

■損益の状況

当期 自2020年7月21日 至2021年7月19日

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

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

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

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

新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

運用報告書

第6期（決算日 2021年3月22日）

（計算期間 2020年3月24日～2021年3月22日）

新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）の第6期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
2期(2017年3月21日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
3期(2018年3月20日)	9,349	△3.6	430.06	△3.1	98.4	—	1,813
4期(2019年3月20日)	9,512	1.7	440.80	2.5	95.7	—	701
5期(2020年3月23日)	9,739	2.4	457.32	3.7	93.6	—	1,071
6期(2021年3月22日)	10,014	2.8	478.68	4.7	93.9	—	1,400
	10,349	3.3	498.38	4.1	97.3	—	990

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します（以下同じ）。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

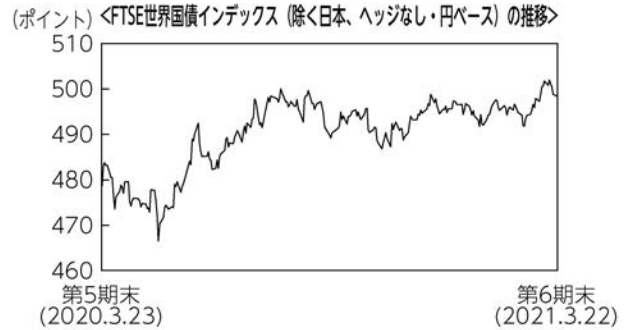
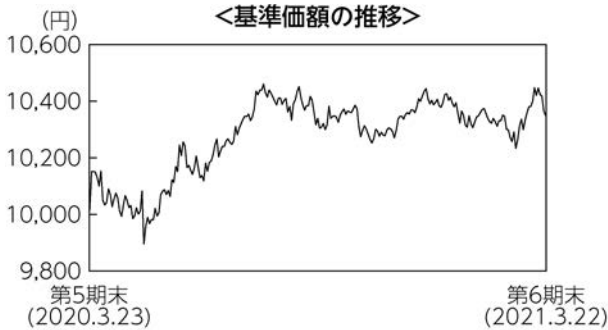
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年3月24日から2021年3月22日まで）



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

米国国債、および、ドイツ国債の利回りはともに上昇しました。

米国国債利回りはF R Bの金融政策の新戦略を受けて米国金融緩和の長期化観測が強まり利回りは低下していましたが、ワクチンの普及や追加経済対策に伴い世界経済が正常化に向かうとの期待から利回りは上昇しました。ドイツ国債利回りについても米国金利上昇、ドイツ経済指標の改善を受けて利回りが上昇しました。

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

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

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

ポートフォリオについて

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

今後の運用方針

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

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	6円 (5)	0.056% (0.053)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(0)	(0.003)	
合計	6	0.056	
期中の平均基準価額は10,278円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 419	千アメリカ・ドル 2,431 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 20	千カナダ・ドル 103 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 134	千オーストラリア・ドル 172 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 78	千イギリス・ポンド 240 (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 32	千デンマーク・クローネ - (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 53	千スウェーデン・クローナ - (-)

			買付額	売付額
外	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 145	千メキシコ・ペソ - (-)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド -	千南アフリカ・ランド 789 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 33	千ポーランド・ズロチ - (-)
国	口	アイルランド	千ユーロ -	千ユーロ 10 (-)
		オランダ	20	180 (-)
		ベルギー	20	148 (-)
		フランス	64	260 (-)
		ドイツ	239	234 (-)
		スペイン	38	195 (-)
		イタリア	75	226 (-)
		フィンランド	21	72 (-)
		オーストリア	11	192 (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2020年3月24日から2021年3月22日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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

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

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.5 01/15/23	国債証券	1.5000	40	40	4,462	2023/01/15
US T N/B 1.5 01/31/27	国債証券	1.5000	60	61	6,676	2027/01/31
US T N/B 1.375 01/31/25	国債証券	1.3750	70	72	7,853	2025/01/31
US T N/B 0.75 01/31/28	国債証券	0.7500	60	57	6,273	2028/01/31
US T N/B 6.0 02/15/26	国債証券	6.0000	30	37	4,075	2026/02/15
US T N/B 3.125 02/15/43	国債証券	3.1250	20	22	2,461	2043/02/15
US T N/B 2.5 02/15/46	国債証券	2.5000	10	10	1,101	2046/02/15
US T N/B 3.5 02/15/39	国債証券	3.5000	20	23	2,600	2039/02/15
US T N/B 5.25 02/15/29	国債証券	5.2500	10	12	1,397	2029/02/15
US T N/B 5.375 02/15/31	国債証券	5.3750	10	13	1,458	2031/02/15
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	10	13	1,437	2036/02/15
US T N/B 4.75 02/15/41	国債証券	4.7500	20	28	3,051	2041/02/15
US T N/B 3.0 02/15/49	国債証券	3.0000	20	22	2,431	2049/02/15
US T N/B 4.625 02/15/40	国債証券	4.6250	20	27	2,989	2040/02/15
US T N/B 2.5 02/15/45	国債証券	2.5000	20	20	2,206	2045/02/15
US T N/B 3.0 02/15/47	国債証券	3.0000	30	33	3,627	2047/02/15
US T N/B 3.0 02/15/48	国債証券	3.0000	30	33	3,634	2048/02/15
US T N/B 2.75 02/15/24	国債証券	2.7500	60	64	6,996	2024/02/15
US T N/B 2.0 02/15/25	国債証券	2.0000	60	63	6,889	2025/02/15
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	40	43	4,719	2029/02/15
US T N/B 1.75 02/28/22	国債証券	1.7500	50	50	5,531	2022/02/28
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	30	32	3,570	2028/02/15
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	50	51	5,634	2023/02/15
US T N/B 2.375 02/29/24	国債証券	2.3750	20	21	2,307	2024/02/29
US T N/B 2.0 02/15/50	国債証券	2.0000	10	9	987	2050/02/15
US T N/B 1.375 02/15/23	国債証券	1.3750	90	92	10,028	2023/02/15
US T N/B 1.5 02/15/30	国債証券	1.5000	20	19	2,153	2030/02/15
US T N/B 2.125 03/31/24	国債証券	2.1250	30	31	3,441	2024/03/31
US T N/B 2.625 03/31/25	国債証券	2.6250	10	10	1,175	2025/03/31
US T N/B 2.5 03/31/23	国債証券	2.5000	20	20	2,281	2023/03/31
US T N/B 2.75 04/30/23	国債証券	2.7500	80	84	9,183	2023/04/30

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

■投資信託財産の構成

2021年3月22日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 963,929	% 97.2
コール・ローン等、その他	27,588	2.8
投資信託財産総額	991,518	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、984,792千円、99.3%です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月22日)現在

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

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

(注2) 期末における元本の内訳

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

■損益の状況

当期 自2020年3月24日 至2021年3月22日

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

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

新光世界REITインデックスマザーファンド

償還 運用報告書

第7期 (償還日 2021年8月26日)

この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。ここに運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年3月27日から2021年8月26日までです。
運用方針	S & P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国を含む世界の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）および不動産関連株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	REITおよび株式への投資割合には制限を設けません。同一銘柄のREITおよび株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。ただし、S & P先進国REIT指数における構成割合が10%を上回る銘柄については、当該構成割合以内の率を上限として組み入れることができるものとします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率	純資産総額
	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率					
	円	%		%	%	%	%	百万円
3期 (2018年3月20日)	9,156	△4.6	109,506.74	△4.0	0.7	-	98.2	1,460
4期 (2019年3月20日)	10,848	18.5	131,148.44	19.8	2.4	-	95.7	872
5期 (2020年3月23日)	7,537	△30.5	88,461.20	△32.5	-	-	91.1	377
6期 (2021年3月22日)	11,386	51.1	138,597.82	56.7	-	-	98.6	273
(償還日)	(償還価額)							
2021年8月26日	13,205.43	16.0	161,766.46	16.7	-	-	-	518

(注1) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) 「S & P先進国REIT指数」は、S&P Globalの一部門であるS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®は、S&P Globalの一部門であるスタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングスLLC（「Dow Jones」）の登録商標です。本商品は、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数のいかなる過誤、遺漏または中断に対しても一切責任を負いません（以下同じ）。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

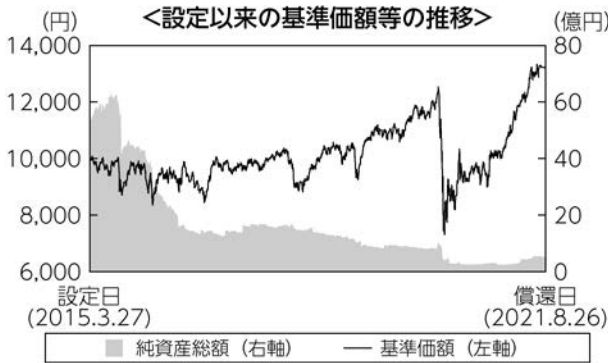
■当期中の基準価額と市況の推移

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

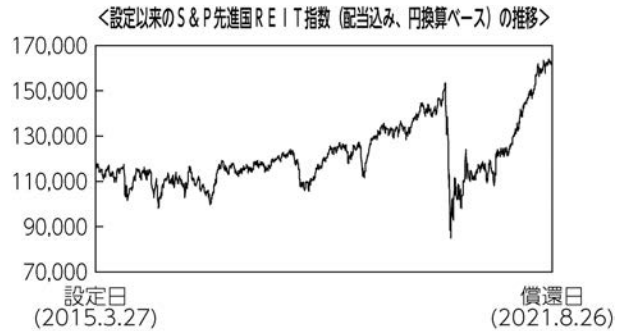
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■設定以来の運用経過（2015年3月27日から2021年8月26日まで）



（注）基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。



（注）設定日のベンチマークは、設定日前営業日の値を用いておりません。

基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

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

設定来の投資環境

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

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

設定来のポートフォリオについて

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

ベンチマークとの差異について

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

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■売買及び取引の状況 (2021年3月23日から2021年8月26日まで)
投資信託受益証券、投資証券

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等 (2021年3月23日から2021年8月26日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買	付 額
投資信託受益証券、投資証券		百万円 0.174628

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	179千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	8千円
(B) / (A)	4.6%

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

■組入資産の明細

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

(1) 国内投資証券

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

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

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

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

(注2) %は、小数点第2位を四捨五入しています。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(注1) 比率は、期首(前期末)の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2021年8月26日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月26日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	518,971,685円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	518,971,685
(B) 負 債	606
未 払 利 息	606
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	518,971,079
元 本	392,998,353
償 還 差 損 益 金	125,972,726
(D) 受 益 権 総 口 数	392,998,353口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額(C/D)	13,205円43銭

■損益の状況

当期 自2021年3月23日 至2021年8月26日

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

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

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

(注1) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド 運用報告書

第6期 (決算日 2021年3月22日)

(計算期間 2020年3月24日～2021年3月22日)

新光グローバル・マクロ戦略マザーファンドの第6期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株式組入 比率	株式先物 比率	債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率					
2期 (2017年3月21日)	9,654	△1.9	—	△0.4	—	△29.4	3,640
3期 (2018年3月20日)	9,560	△1.0	—	△26.3	—	△11.3	1,198
4期 (2019年3月20日)	9,578	0.2	—	6.8	—	20.9	1,651
5期 (2020年3月23日)	9,238	△3.5	—	6.3	—	6.4	2,371
6期 (2021年3月22日)	9,366	1.4	—	9.0	—	13.8	2,353

(注1) 株式先物比率、債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

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

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

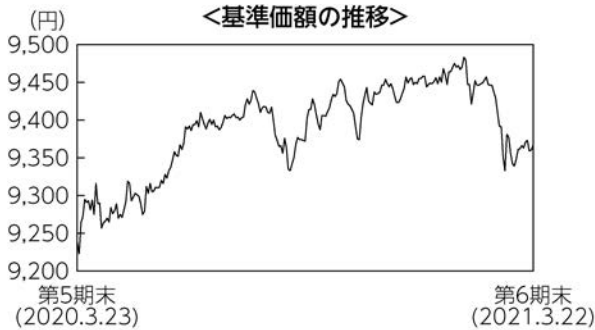
■当期中の基準価額の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率、債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年3月24日から2021年3月22日まで）



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

日本株式市場

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

当期全体では、期末の日本株式市場は期首比で上昇しました。

米国株式市場

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

当期全体では、期末の米国株式市場は期首比で上昇しました。

欧州株式市場

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

当期全体では、期末の欧州株式市場は期首比で上昇しました。

カナダ株式市場

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

当期全体では、期末のカナダ株式市場は期首比で上昇しました。

豪州株式市場

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

当期全体では、期末の豪州株式市場は期首比で上昇しました。

日本債券市場

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

当期全体では、期末の日本債券市場は期首比で下落しました。

米国債券市場

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

当期全体では、期末の米国債券市場は期首比で下落しました。

欧州債券市場

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

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

カナダ債券市場

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

当期全体では、期末のカナダ債券市場は期首比で下落しました。

豪州債券市場

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

当期全体では、期末の豪州債券市場は期首比で下落しました。

米ドル／円相場

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

ユーロ／円相場

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

英ポンド／円相場

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

カナダドル／円相場

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

豪ドル／円相場

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

ポートフォリオについて

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

また、わが国の公社債への投資として、短期社債を組み入れています。

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	4円 (4)	0.043% (0.043)	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (その他)	2 (2)	0.025 (0.025)	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	6	0.068	
期中の平均基準価額は9,388円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

その他有価証券

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

(注) 金額は受渡代金です。

■派生商品取引状況等

先物取引の銘柄別取引・残高状況

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等 (2020年3月24日から2021年3月22日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D
株 式 先 物 取 引	16,593	6,732	40.6	16,639	6,776	40.7
債 券 先 物 取 引	10,523	1,517	14.4	10,379	1,669	16.1

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,130千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	203千円
(B)/(A)	18.0%

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

■組入資産の明細

(1) 国内その他有価証券

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

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

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

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

■投資信託財産の構成

2021年3月22日現在

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

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、82,398千円、3.5%です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月22日)現在

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

(注1) 期首元本額 2,567,710,733円

追加設定元本額 546,609,257円

一部解約元本額 600,987,355円

(注2) 期末における元本の内訳

新光スマート・アロケーション・ファンド (安定型) 39,300,686円

新光スマート・アロケーション・ファンド (安定成長型) 24,523,743円

新光スマート・アロケーション・ファンド (成長型) 26,877,819円

みずほラップファンド (堅実型コース) 225,954,239円

みずほラップファンド (安定成長型コース) 273,055,853円

みずほラップファンド (成長型コース) 88,881,232円

新光グローバル・マクロ戦略ファンド (ファンドラップ) 1,834,739,063円

期末元本合計 2,513,332,635円

■損益の状況

当期 自2020年3月24日 至2021年3月22日

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

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

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

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