

## 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31日から2025年3月19日までです。	
運用方針	安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	みずほラップファンド(堅実型コース)	新光日本株式変動抑制型マザーファンド受益証券、新光外国株式変動抑制型マザーファンド受益証券、債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド受益証券、新光外国債券マザーファンド(為替リスク抑制型)受益証券、新光世界REITインデックスマザーファンド受益証券、新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド受益証券。
	新光日本株式変動抑制型マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます)。
	新光外国株式変動抑制型マザーファンド	日本を除く世界の主要国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます)。
	債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド	わが国の公社債、米国公社債に投資する上場投資信託証券、および欧州国債に投資する上場投資信託証券。
	新光外国債券マザーファンド(為替リスク抑制型)	日本を除く世界の主要国の公社債。
	新光世界REITインデックスマザーファンド	わが国を含む世界の金融商品取引所上場(上場予定を含みます)および店頭市場登録の不動産投資信託証券および不動産関連株式。
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	わが国および海外の公社債、世界主要国の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、為替予約取引等を活用。	
運用方法	<p>①主としてマザーファンド受益証券への投資を通じ、わが国および海外の株式、債券および不動産投資信託証券等に実質的に分散投資を行い、投資信託財産の安定的な成長を重視した運用を行います。投資対象のマザーファンドは以下の通りとします。</p> <p>内国証券投資信託(親投資信託) 新光日本株式変動抑制型マザーファンド受益証券          内国証券投資信託(親投資信託) 新光外国株式変動抑制型マザーファンド受益証券          内国証券投資信託(親投資信託) 債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド受益証券          内国証券投資信託(親投資信託) 新光外国債券マザーファンド(為替リスク抑制型)受益証券          内国証券投資信託(親投資信託) 新光世界REITインデックスマザーファンド受益証券          内国証券投資信託(親投資信託) 新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド受益証券</p> <p>②各マザーファンド受益証券への投資比率は、当ファンド全体のリスク水準と各マザーファンドのリスク特性等を勘案して決定します。</p> <p>③各マザーファンド受益証券への投資比率の合計は、原則として高位を保ちますが、市場環境等を勘案して、投資比率を引き下げる場合があります。</p> <p>④効率的な運用を行うことを目的として、株価指数先物取引、債券先物取引等を利用することがあります。</p> <p>⑤各マザーファンド受益証券への投資比率の決定にあたっては、みずほ証券株式会社から投資助言および情報提供を受けます。</p>	
	組入制限	<p>みずほラップファンド(堅実型コース) 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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
配分方針	<p>分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます)等の全額とします。</p> <p>分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合などには、分配を行わないことがあります。</p> <p>留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。</p>	

# 運用報告書(全体版)

第6期<決算日2021年3月22日>

## みずほラップファンド(堅実型コース)

愛称: Mラップ

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、「みずほラップファンド(堅実型コース)」は、2021年3月22日に第6期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター: 0120-104-694

受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

## みずほラップファンド（堅実型コース）

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入率	株式先物比率	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
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率						
2期 (2017年3月21日)	円 9,542	円 0	% △2.3	% 12.0	% △0.1	% 34.4	% △15.8	% 11.3	百万円 2,300
3期 (2018年3月20日)	9,461	0	△0.8	25.5	△3.5	27.9	△1.5	21.1	1,509
4期 (2019年3月20日)	9,632	0	1.8	18.0	1.0	37.2	2.9	9.6	1,242
5期 (2020年3月23日)	8,836	0	△8.3	10.1	1.6	40.0	1.6	4.7	947
6期 (2021年3月22日)	9,230	0	4.5	12.6	2.2	32.6	△3.1	4.5	867

(注1) 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2) 株式先物比率、債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

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

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

### ■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		株式組入率	株式先物比率	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
	騰落率						
(期首)	円	%	%	%	%	%	%
2020年3月23日	8,836	-	10.1	1.6	40.0	1.6	4.7
3月末	9,002	1.9	11.5	0.1	40.5	2.0	5.3
4月末	9,056	2.5	11.6	2.8	36.0	2.4	4.4
5月末	9,099	3.0	12.1	2.9	38.3	2.5	14.2
6月末	9,103	3.0	10.9	△0.2	38.9	3.9	3.9
7月末	9,090	2.9	10.6	4.0	36.5	4.9	6.2
8月末	9,116	3.2	11.2	3.1	36.1	4.1	6.2
9月末	9,118	3.2	11.2	1.0	36.1	3.9	5.9
10月末	9,009	2.0	14.8	3.9	31.0	△1.6	17.4
11月末	9,160	3.7	15.7	3.6	31.1	2.1	21.1
12月末	9,190	4.0	11.8	2.8	32.9	3.0	21.2
2021年1月末	9,176	3.8	12.1	3.1	33.5	△0.3	21.7
2月末	9,118	3.2	12.0	2.8	32.4	2.3	21.9
(期末)							
2021年3月22日	9,230	4.5	12.6	2.2	32.6	△3.1	4.5

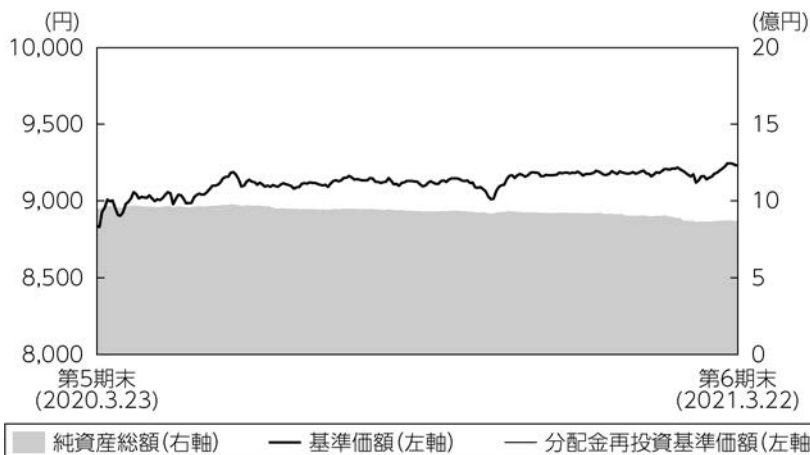
(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率、債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2020年3月24日から2021年3月22日まで）

### 基準価額等の推移



第6期首： 8,836円  
 第6期末： 9,230円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率： 4.5%  
 (分配金再投資ベース)

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

### 基準価額の主な変動要因

期首8,836円でスタートした基準価額は、9,230円（期首比+4.5%）で期末を迎えました。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への期待などを背景に、国内外の株式市場が概ね堅調に推移したことが基準価額の上昇に寄与する形となりました。

### ◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド	△0.1%
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	29.7%
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	41.1%
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	3.3%
新光世界REITインデックスマザーファンド	51.1%
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	1.4%

## 投資環境

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。

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対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や米国のインフレ加速への警戒感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。

R E I T市場は、期初、欧米で新型コロナウイルスの感染拡大が続くなか、米国の景気対策法案への期待から米国・豪州・日本などは堅調に推移したものの、欧州は反発力に欠ける展開となりました。その後は、ロックダウン（都市封鎖）による経済活動への懸念などから上値の重い展開となりました。2020年11月に入ると新型コロナウイルスのワクチンの治験で有望な結果が示されたことで実用化への期待から底堅く推移し、期末のR E I T市場は期首比で上昇しました。

日本国債利回りは、期を通じてみると上昇（価格は下落）しました。期の前半はコロナ危機を受けた財政支出拡大に伴う国債増発の影響を受けたこと、期末にかけては新型コロナワクチン開発・接種開始が契機となって、世界的に経済成長およびインフレ上昇期待が高まったことや、日本銀行が3月の金融政策決定会合において、長期金利の変動幅を拡大するとの思惑が高まったことなどが日本国債利回りの上昇要因となりました。

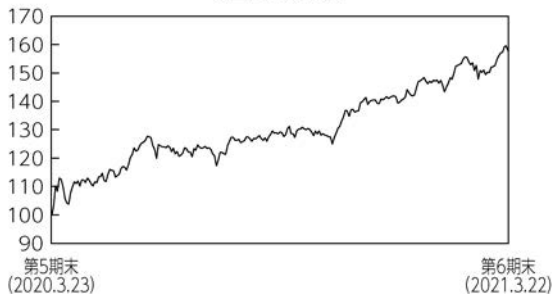
外国債券市場では、米国国債、ドイツ国債の利回りはともに上昇（価格は下落）しました。

米国国債については、F R Bの金融政策の新戦略を受けて金融緩和の長期化観測が強まるなか、利回りは当初は低下していましたが、新型コロナウイルス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。ドイツ国債についても、米国の金利上昇やドイツの経済指標改善を受けて利回りは上昇しました。

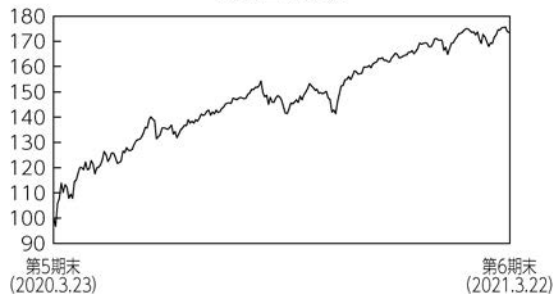
1米ドル=110円台後半でスタートした米ドル／円相場は、新型コロナウイルスの感染拡大から世界的な景気後退となるなか、F R Bによる低金利政策の長期化観測などを背景に、2020年末にかけて円高米ドル安の展開となりました。2021年の年明け以降は、バイデン米政権による大型経済対策を受けて米国経済の回復が加速するとの見方から円安米ドル高に転じ、1米ドル=108円台後半で期末を迎えました。

(ご参考)

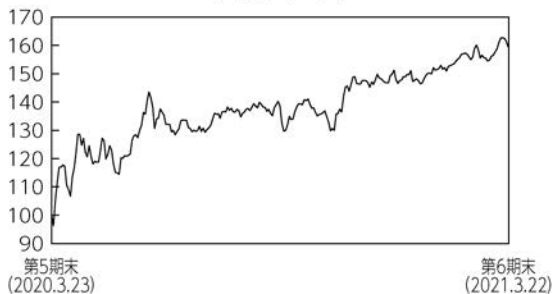
<日本株式>



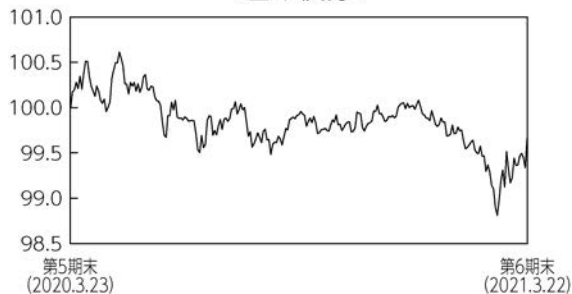
<外国株式>



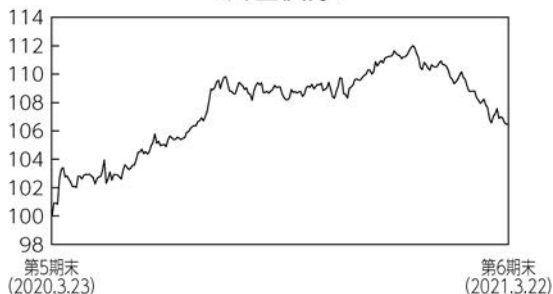
<REIT>



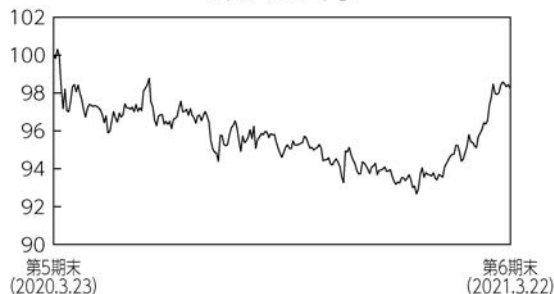
<日本債券>



<外国債券>



<米ドル/円>



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

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

※2020年3月23日=100としています。  
※日本株式、日本債券および米ドル/円以外は、基準価額に対応するように1営業日前の指数値を参照しています。  
※FTSE世界国債インデックス（除く日本）（米ドルベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。  
FTSE世界国債インデックス（除く日本）（米ドルベース）は、FTSE世界国債インデックス・データに基づき当社が計算したものです。  
※上記指数は参考情報として記載しているため、前述の投資環境と内容が異なる場合があります。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

各マザーファンド受益証券への投資比率の合計について、当期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、みずほ証券の投資助言を参考に、適宜見直しを行いました。

### ●新光日本株式変動抑制型マザーファンド

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

### ●新光外国株式変動抑制型マザーファンド

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

### ●新光世界R E I Tインデックスマザーファンド

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

### ●債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド

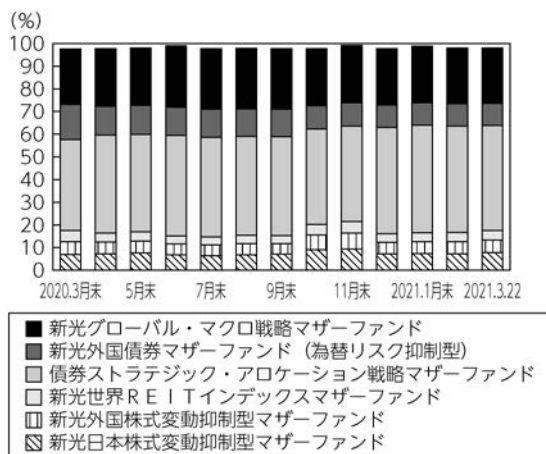
わが国の公社債、米国公社債に投資する上場投資信託証券（E T F）、および欧州国債に投資するE T Fを主要投資対象として投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。外貨建資産に対しては為替ヘッジを行い、為替変動リスクの抑制に努めました。

国内公社債への投資比率は46～65%程度で推移させました。また、米国国債、米国社債、欧州国債に投資するE T Fへの投資比率は、合計で0～38%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、F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース）を参考指数とし、通貨配分やデュレーションが概ね一致するポートフォリオを構築しました。また、独自の定量モデルに基づき主要通貨の外貨建資産について為替ヘッジを行い、その比率を機動的に調整すること

＜各マザーファンドの投資比率＞



※比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

により安定的な収益の確保を目指しました。

●新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド

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

## 分配金

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

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2020年3月24日 ～2021年3月22日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	136円

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

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

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

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

マザーファンド受益証券への投資を通じ、わが国および海外の株式、債券および不動産投資信託証券等に実質的に分散投資を行い、投資信託財産の安定的な成長を重視した運用を行います。また、資産配分にあたっては、当ファンド全体のリスク水準と各マザーファンドのリスク特性等を勘案し、みずほ証券株式会社の投資助言を参考に、適宜見直しを行う方針です。

### ●新光日本株式変動抑制型マザーファンド

引き続き、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、ポートフォリオ全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動リスクを最小化することを目指し、運用を行います。運用にあたっては、実質の株式組入比率を高位に保ちます。

### ●新光外国株式変動抑制型マザーファンド

引き続き、各銘柄の流動性や財務状況等を勘案し、全体のリスク・リターン特性も考慮した上で、株価変動による価格変動を最小化することを目指して運用を行います。運用にあたっては、実質の株式組入比率を高位に保ちます。

### ●新光世界REITインデックスマザーファンド

REITおよび不動産関連株式の組入比率を高位に保ち、S & P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目指す運用を行う方針です。

### ●債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド

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



●新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

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

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

●新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第6期		項目の概要
	(2020年3月24日 ～2021年3月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	190円	2.084%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,120円です。
(投信会社)	( 85)	(0.932)	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)	(100)	(1.097)	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)	( 5)	(0.055)	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	0.016	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 0)	(0.001)	
(先物・オプション)	( 1)	(0.012)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.002)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(d) その他費用	9	0.094	(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)	( 7)	(0.079)	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)	(0.004)	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)	( 1)	(0.011)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	200	2.196	

(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。

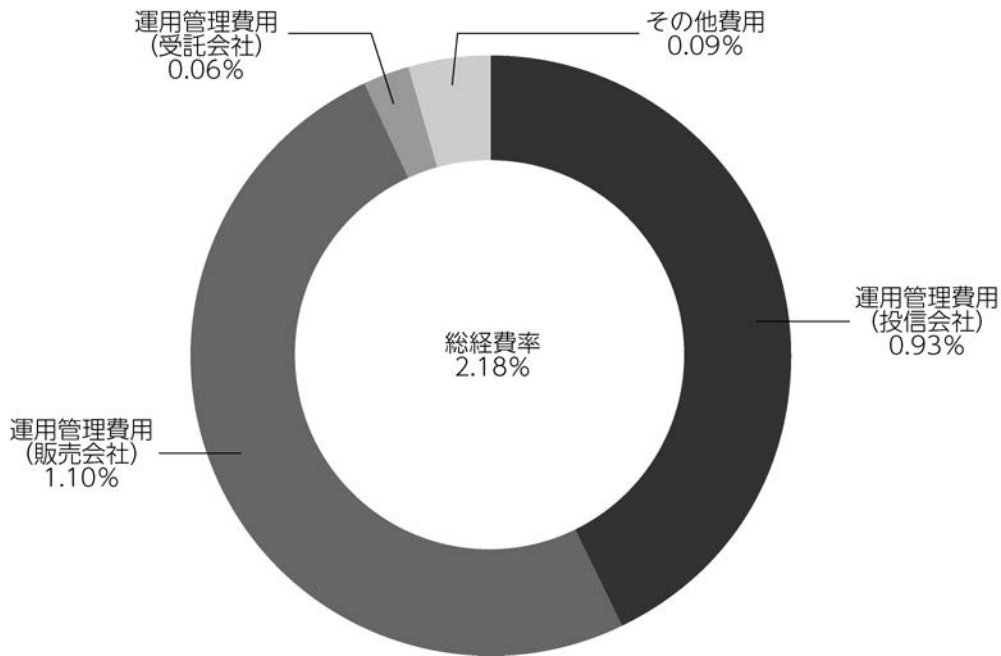
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.18%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年3月24日から2021年3月22日まで）

	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	71,224	79,900	56,546	63,300
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	19,531	23,500	29,341	35,800
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	13,473	16,800	29,942	37,100
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	－	－	66,994	68,400
新光世界REITインデックスマザーファンド	11,658	11,200	35,144	34,400
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	20,905	19,500	48,779	46,000

■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	
	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	1,853,499千円	1,498,089千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,221,508千円	782,301千円
(c) 売買高比率 ( a ) / ( b )	1.51	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）

【みずほラップファンド（堅実型コース）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	当 期
売買委託手数料総額 (A)	148千円
うち利害関係人への支払額 (B)	18千円
(B) / (A)	12.6%

(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 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
公 社 債	百万円 43,472	百万円 -	% -	百万円 46,476	百万円 4,351	% 9.4
債 券 先 物 取 引	29,615	6,806	23.0	36,989	13,604	36.8

平均保有割合 0.8%

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

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

種 類	当 期	
	買 付 額	額
公 社 債		百万円 12,498

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

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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

平均保有割合 5.6%

(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	当 期	
	買	付 額
株 式		百万円 1

【新光外国株式変動抑制型マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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 104	百万円 0.092194	% 0.1	百万円 312	百万円 0.385533	% 0.1

平均保有割合 13.5%

(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	当 期	
	買	付 額
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券		百万円 0.172927

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

### 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期 末		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式 先 物 取 引	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

平均保有割合 9.0%

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

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

## ■組入資産の明細

### 親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド	345,650	360,327	402,558
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	60,284	50,474	67,656
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	50,757	34,288	48,312
新光外国債券マザーファンド(為替リスク抑制型)	148,123	81,128	83,960
新光世界REITインデックスマザーファンド	55,213	31,726	36,123
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	253,828	225,954	211,628

<補足情報>

■債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンドの組入資産の明細

下記は、債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンド（43,473,965,315円）の内容です。

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2021年3月22日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	15,720,000	17,717,002	36.5	-	27.4	2.1	7.0
普 通 社 債 券	6,500,000	6,578,351	13.5	1.6	5.9	5.0	2.7
合 計	22,220,000	24,295,353	50.0	1.6	33.3	7.0	9.7

(注1) 組入比率は、2021年3月22日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、BB格以下に含まれて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2021年3月22日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
418回 利付国庫債券（2年）	0.1000	500,000	501,975	2022/11/01
420回 利付国庫債券（2年）	0.1000	1,000,000	1,004,360	2023/01/01
421回 利付国庫債券（2年）	0.1000	400,000	401,828	2023/02/01
422回 利付国庫債券（2年）	0.1000	1,500,000	1,507,140	2023/03/01
145回 利付国庫債券（5年）	0.1000	1,000,000	1,009,710	2025/09/20
358回 利付国庫債券（10年）	0.1000	2,400,000	2,412,888	2030/03/20
4回 利付国庫債券（30年）	2.9000	400,000	509,136	2030/11/20
5回 利付国庫債券（30年）	2.2000	600,000	727,812	2031/05/20
6回 利付国庫債券（30年）	2.4000	600,000	745,200	2031/11/20
7回 利付国庫債券（30年）	2.3000	800,000	991,488	2032/05/20
8回 利付国庫債券（30年）	1.8000	600,000	713,526	2032/11/22
10回 利付国庫債券（30年）	1.1000	900,000	998,946	2033/03/20
14回 利付国庫債券（30年）	2.4000	800,000	1,024,160	2034/03/20



銘 柄	2021年3月22日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>(国債証券)</b>	%	千円	千円	
17回 利付国庫債券(30年)	2.4000	100,000	129,085	2034/12/20
18回 利付国庫債券(30年)	2.3000	600,000	768,354	2035/03/20
22回 利付国庫債券(30年)	2.5000	400,000	529,284	2036/03/20
25回 利付国庫債券(30年)	2.3000	200,000	260,530	2036/12/20
28回 利付国庫債券(30年)	2.5000	370,000	499,585	2038/03/20
32回 利付国庫債券(30年)	2.3000	100,000	133,654	2040/03/20
42回 利付国庫債券(30年)	1.7000	850,000	1,066,928	2044/03/20
43回 利付国庫債券(30年)	1.7000	300,000	376,926	2044/06/20
47回 利付国庫債券(30年)	1.6000	100,000	123,918	2045/06/20
49回 利付国庫債券(30年)	1.4000	300,000	358,665	2045/12/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000	100,000	93,834	2046/06/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	100,000	98,441	2046/09/20
53回 利付国庫債券(30年)	0.6000	100,000	100,786	2046/12/20
55回 利付国庫債券(30年)	0.8000	200,000	210,982	2047/06/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	300,000	323,532	2048/09/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	100,000	94,329	2049/09/20
小 計	-	15,720,000	17,717,002	-
<b>(普通社債券)</b>	%	千円	千円	
1回 パーソルホールディングス社債	0.0800	200,000	199,950	2021/06/14
3回 サントリー食品インターナショナル社債	0.0010	100,000	99,950	2021/07/26
30回 住友金属鉱山社債	0.0200	300,000	299,717	2021/09/17
1回 ソフトバンクグループ劣後債	2.5000	200,000	202,047	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	199,806	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	300,303	2022/06/09
15回 Zホールディングス社債	0.3500	300,000	299,856	2023/06/09
23回 SBIホールディングス社債	0.7300	500,000	499,715	2023/12/01
11回 資生堂社債	0.0400	500,000	499,570	2023/12/15
31回 相鉄ホールディングス社債	0.9700	100,000	102,438	2024/04/22
54回 ソフトバンクグループ社債	1.5690	200,000	201,792	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	100,714	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	303,864	2024/09/05

銘 柄		2021年3月22日現在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>(普通社債券)</b>		%	千円	千円	
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	202,606	2024/09/12
9回	日本リテールファンド投資法人債	0.7650	100,000	101,063	2025/02/05
38回	東京電力パワーグリッド社債	0.5800	100,000	101,267	2025/07/16
16回	光通信社債	1.7800	200,000	214,338	2027/08/10
11回	東京電力パワーグリッド社債	0.7900	200,000	202,950	2028/01/25
13回	東京電力パワーグリッド社債	0.7700	300,000	303,558	2028/04/19
19回	光通信社債	0.8000	100,000	100,539	2028/09/21
31回	東京電力パワーグリッド社債	0.9800	300,000	306,609	2029/10/09
521回	東北電力社債	0.4500	300,000	303,348	2030/05/24
309回	四国電力社債	0.4000	100,000	100,850	2030/05/24
489回	九州電力社債	0.4400	300,000	302,811	2030/05/24
6回	電通社債	0.4900	200,000	200,446	2030/07/08
39回	東京電力パワーグリッド社債	1.0800	100,000	102,607	2030/07/16
536回	関西電力社債	0.4400	300,000	301,707	2030/12/20
18回	光通信社債	1.7900	300,000	318,906	2033/03/23
20回	光通信社債	2.1200	100,000	105,023	2038/09/21
小	計	-	6,500,000	6,578,351	-
合	計	-	22,220,000	24,295,353	-

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		2021年3月22日現在	
		買 建 額	売 建 額
国内	長期国債	百万円	百万円
		-	6,808

■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	%
新光日本株式変動抑制型マザーファンド	67,656	7.7
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	402,558	45.9
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	48,312	5.5
新光世界R E I Tインデックスマザーファンド	36,123	4.1
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド	211,628	24.1
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	83,960	9.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26,722	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	876,962	100.0

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

(注2) 期末の債券ストラテジック・アロケーション戦略マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、19,754,989千円、40.2%です。

(注3) 期末の新光外国株式変動抑制型マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、878,774千円、91.2%です。

(注4) 期末の新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、984,792千円、99.3%です。

(注5) 期末の新光世界R E I Tインデックスマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、245,315千円、89.2%です。

(注6) 期末の新光グローバル・マクロ戦略マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、82,398千円、3.5%です。

(注7) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、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・シェケル=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メキシコ・ペソ=5.27円、100韓国・ウォン=9.63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
<b>(A) 資 産</b>	<b>876,962,565円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,722,321
新光日本株式変動抑制型マザーファンド(評価額)	67,656,621
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)	402,558,225
新光外国株式変動抑制型マザーファンド(評価額)	48,312,851
新光世界REITインデックスマザーファンド(評価額)	36,123,799
新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド(評価額)	211,628,740
新光外国債券マザーファンド(為替リスク抑制型)(評価額)	83,960,008
<b>(B) 負 債</b>	<b>9,381,612</b>
未 払 信 託 報 酬	9,364,153
そ の 他 未 払 費 用	17,459
<b>(C) 純 資 産 総 額(A-B)</b>	<b>867,580,953</b>
元 本	939,980,310
次 期 繰 越 損 益 金	△72,399,357
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>939,980,310口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>9,230円</b>

(注) 期首における元本額は1,072,662,095円、当期中における追加設定元本額は14,184,517円、同解約元本額は146,866,302円です。

## ■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
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>△7,910円</b>
受 取 利 息	877
支 払 利 息	△8,787
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>56,130,241</b>
売 買 損 益	61,003,136
売 買 損	△4,872,895
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△19,450,165</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)</b>	<b>36,672,166</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>△102,033,406</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>△7,038,117</b>
( 配 当 等 相 当 額 )	(784,525)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△7,822,642)
<b>(G) 合 計(D+E+F)</b>	<b>△72,399,357</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(G)</b>	<b>△72,399,357</b>
追 加 信 託 差 損 益 金	△7,038,117
( 配 当 等 相 当 額 )	(793,408)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△7,831,525)
分 配 準 備 積 立 金	12,082,142
繰 越 損 益 金	△77,443,382

(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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,165,947円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	793,408
(d) 分 配 準 備 積 立 金	5,916,195
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	12,875,550
(f) 1万口当たり当期分配対象額	136.98
(g) 分 配 金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

## ■分配金のお知らせ

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

# 新光日本株式変動抑制型マザーファンド

## 運用報告書

第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）。

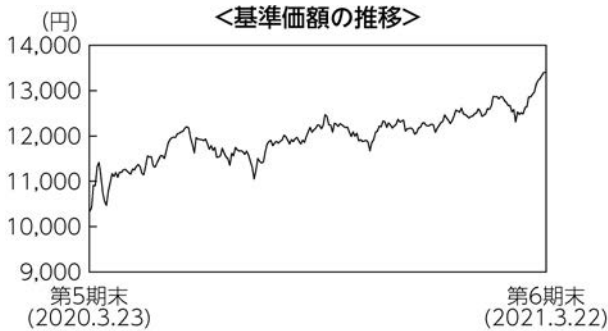
## ■当期中の基準価額の推移

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
<b>建設業 (9.6%)</b>			
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	－	－
<b>食料品 (13.4%)</b>			
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
<b>繊維製品 (2.0%)</b>			
帝人	8.7	5.7	11,360
ホグメディカル	－	3.5	12,250
<b>パルプ・紙 (1.0%)</b>			
日本製紙	4.3	－	－
レンゴー	20.3	12.5	12,550
<b>化学 (5.6%)</b>			
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
<b>医薬品 (6.7%)</b>			
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
<b>ゴム製品 (－)</b>			
ブリヂストン	4.1	－	－
<b>ガラス・土石製品 (－)</b>			
住友大阪セメント	3.8	－	－
<b>鉄鋼 (0.7%)</b>			
東京製鐵	16.8	10.8	8,758
<b>機械 (1.3%)</b>			
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
<b>電気機器 (7.2%)</b>			
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	—	—
<b>精密機器 (1.9%)</b>			
ナカニシ	9.7	5.2	11,783
メニコン	—	1.8	11,502
ニプロ	13.6	—	—
<b>その他製品 (0.7%)</b>			
リンテック	—	0.6	1,574
コクヨ	6	3.9	6,992
<b>電気・ガス業 (8.8%)</b>			
東京電力ホールディングス	29.9	—	—
中部電力	—	8.4	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
<b>陸運業 (2.2%)</b>			
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
<b>空運業 (—)</b>			
日本航空	5.1	—	—
ANAホールディングス	4.7	—	—
<b>情報・通信業 (10.8%)</b>			
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
<b>卸売業 (8.4%)</b>			
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
<b>小売業 (14.6%)</b>			
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	
<b>保険業 (—)</b>				
ソニーフィナンシャルホールディングス	3.2	—	—	
<b>その他金融業 (—)</b>				
全国保証	4	—	—	
<b>不動産業 (—)</b>				
住友不動産	4.3	—	—	
ゴールドフレスト	5	—	—	
イオンモール	9.9	—	—	
<b>サービス業 (1.6%)</b>				
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）。

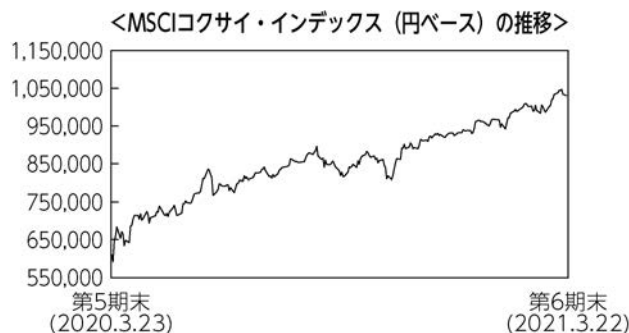
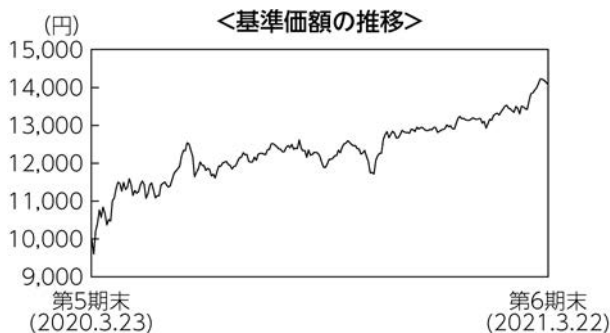
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	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
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>香港</b>	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	1.2	87	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
ASCENDAS REAL ESTATE 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
<b>(アメリカ)</b>	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 銘柄数 < 比率 >	720.88 61銘柄	501.1 68銘柄	4,418 —	481,269 <54.4%>
<b>(カナダ)</b>	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	
<b>(カナダ)</b>	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%>	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
REA GROUP LTD	0.77	4.8	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%>	
<b>(香港)</b>	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		
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE TECH ENG	41	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%>	
<b>(ニュージーランド)</b>	百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円		
A2 MILK CO LTD	3.6	-	-	-	食品	
SPARK NEW ZEALAND LTD	641.3	-	-	-	各種電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	644.9	-	-	-	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	-	-	<->	
<b>(イスラエル)</b>	百株	百株	千イスラエル・シユゲル	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	-	-	<->	
<b>(スイス)</b>	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%>	
<b>(デンマーク)</b>	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
CARLSBERG AS-B	0.92	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 末		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	46.28	58.29	491	6,261	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	-	<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	1.21	29.48	92	11,995	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	2銘柄	-	<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	-	35.2	63	8,252	
	銘柄数 < 比率 >	-	1銘柄	-	<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	18.77	40.61	66	8,658	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	1銘柄	-	<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	0.69	10.07	22	2,878	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	-	<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	0.99	12.33	62	8,105	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	-	<0.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	5,028.54	2,905.28	-	777,515	
	銘柄数 < 比率 >	110銘柄	110銘柄	-	<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
<b>(アメリカ)</b>		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
<b>(香港)</b>		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
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	
ASCENDAS REAL ESTATE INV 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・シユケル=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7期 (決算日 2020年7月20日)

(計算期間 2019年7月19日～2020年7月20日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入率	債券先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券、 組入比率	純資産 総額
	円	期中騰落率				
3期 (2016年7月19日)	11,211	7.3	60.2	—	15.3	56,604
4期 (2017年7月18日)	11,024	△1.7	52.4	△5.0	25.1	55,952
5期 (2018年7月18日)	11,055	0.3	59.4	—	—	57,805
6期 (2019年7月18日)	11,255	1.8	64.6	—	—	60,360
7期 (2020年7月20日)	11,176	△0.7	55.6	—	5.1	54,261

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

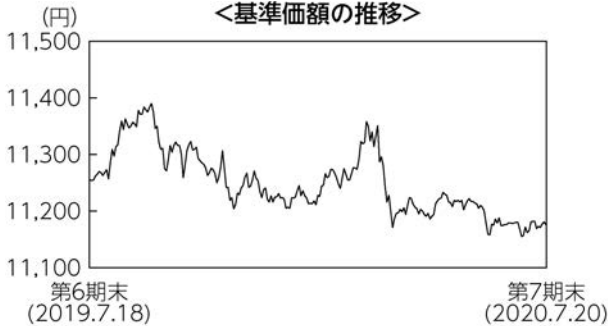
## ■当期中の基準価額の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2019年7月19日から2020年7月20日まで）



### 基準価額の推移

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

### 基準価額の主な変動要因

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

## 投資環境

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

## ポートフォリオについて

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

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

## 今後の運用方針

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

### (1) 公社債

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

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。



## (2) 投資信託受益証券、投資証券

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## (3) 先物取引の種類別取引状況

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

(注) 金額は受渡代金です。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

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

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 9,900

(4) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

## ■組入資産の明細

### (1) 公社債

#### (A) 債券種類別開示

##### 国内（邦貨建）公社債

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

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

(注2) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

#### (B) 個別銘柄開示

##### 国内（邦貨建）公社債銘柄別

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

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

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

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

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

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

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

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

## ■投資信託財産の構成

2020年7月20日現在

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

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

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

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月20日)現在

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

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

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

## ■損益の状況

当期 自2019年7月19日 至2020年7月20日

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

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

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

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

# 新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

## 運用報告書

第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）。



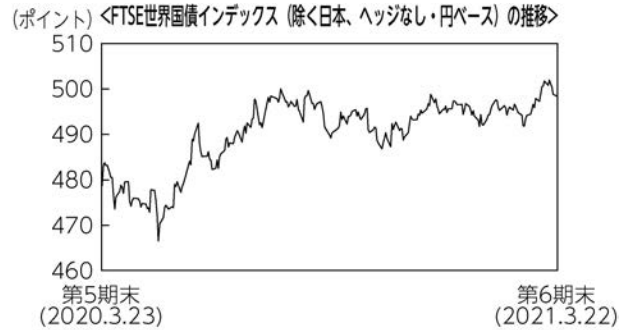
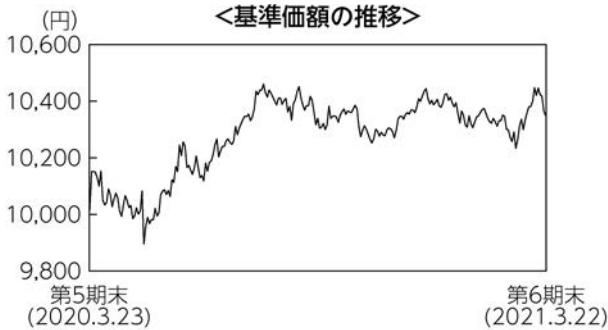
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2020年 3 月 23 日	円 10,014	% -	ポイント 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	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 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	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.125 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	—
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 03/01/24	国債証券	2.2500	10	10	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	—
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	10	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	
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.75 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	—
<b>(シンガポール)</b>		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 3.5 03/01/27	国債証券	3.5000	10	11	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	—
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	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	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 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	—
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 4.5 11/15/39	国債証券	4.5000	90	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	—
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 02/17/27	国債証券	1.7500	50	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	—
<b>(スウェーデン)</b>		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円	
SWEDEN 3.5 03/30/39	国債証券	3.5000	60	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	
<b>(スウェーデン)</b>		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円	
SWEDEN 3.5 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	—
<b>(メキシコ)</b>		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 5.75 03/05/26	国債証券	5.7500	163	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	—
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 5.75 04/25/29	国債証券	5.7500	30	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	—
<b>(ユーロ…アイルランド)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH 2.0 02/18/45	国債証券	2.0000	10	13	1,698	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	
<b>(ユーロ…アイルランド)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH 1.35 03/18/31	国債証券	1.3500	10	11	1,473	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	—
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		%	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	—
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>		%	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

## ■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) 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

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

# 新光世界REITインデックスマザーファンド

## 運用報告書

第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）

新光世界REITインデックス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	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
	円	期中騰落率	（ベンチマーク）	期中騰落率				
2期（2017年3月21日）	9,600	1.5%	114,031.63	3.1%	0.5%	—	98.4%	1,428 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

（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・サービシズLLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングスLLC（「Dow Jones」）の登録商標です。本商品は、SPDJ、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国REIT指数のいかなる過誤、遺漏または中断に対しても一切責任を負いません（以下同じ）。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

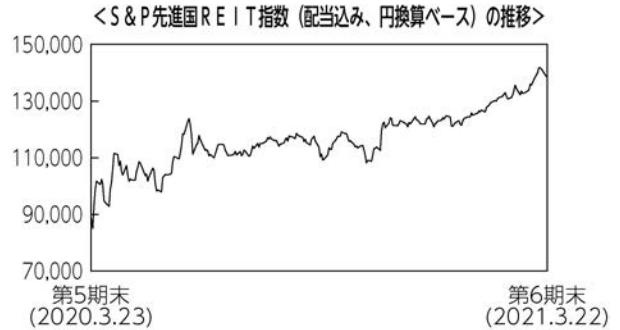
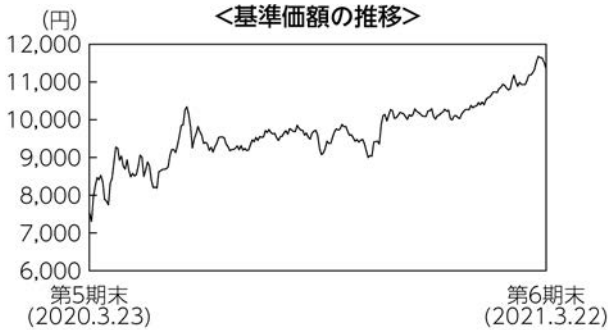
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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	%		%	%	%	%
2020年3月23日	7,537	－	88,461.20	－	－	－	91.1
3 月 末	8,530	13.2	102,356.91	15.7	－	－	97.0
4 月 末	9,065	20.3	108,558.11	22.7	－	－	97.2
5 月 末	9,211	22.2	110,265.30	24.6	－	－	98.1
6 月 末	9,281	23.1	111,420.35	26.0	－	－	98.5
7 月 末	9,417	24.9	113,278.63	28.1	－	－	98.9
8 月 末	9,731	29.1	117,213.74	32.5	－	－	98.6
9 月 末	9,372	24.3	112,952.80	27.7	－	－	97.4
10 月 末	9,056	20.2	109,074.36	23.3	－	－	97.3
11 月 末	10,080	33.7	121,833.24	37.7	－	－	98.5
12 月 末	10,227	35.7	123,592.22	39.7	－	－	97.8
2021年1月 末	10,471	38.9	126,862.39	43.4	－	－	99.0
2 月 末	11,012	46.1	134,377.53	51.9	－	－	98.9
(期 末)							
2021年3月22日	11,386	51.1	138,597.82	56.7	－	－	98.6

(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11,386円となり、前期末比で51.1%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す。そのため、先進国REIT市場の変動が基準価額の主な変動要因となりました。

### 投資環境

REIT市場は、期初、欧米で新型コロナウイルスの感染拡大が続くなか、米国の景気対策法案への期待から米国・豪州・日本などは堅調に推移したものの、欧州は反発力に欠ける展開となりました。その後は、ロックダウン（都市封鎖）による経済活動への懸念などから上値の重い展開となりました。2020年11月に入ると新型コロナウイルスのワクチンの治験で有望な結果が示されたことで実用化への期待から底堅く推移し、期末のREIT市場は前期末比で上昇しました。

為替市場はまちまちの値動きとなりました。米国が金融緩和を積極的に進めたことなどから、米ドルに対して円高となりました。一方でユーロなど他の多くの通貨に対しては円安となりました。経済活動再開への期待などによりリスク回避姿勢が後退したことから、安全資産と見られた円が売られ、その他の通貨が買われたためです。

### ポートフォリオについて

S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目指しています。運用にあたっては、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）との連動性を維持する視点から、指数に採用されている全ての銘柄を投資対象とし、各銘柄の投資比率を指数における構成比率にできるだけ一致させるよう努めました。また、期中の資金流入やS&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）の変更に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行いました。

### ベンチマークとの差異について

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

## 今後の運用方針

引き続き、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目指して運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	3円 ( 0) ( 1) ( 3)	0.033% (0.000) (0.006) (0.027)	(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)	2 ( 0) ( 0) ( 2)	0.021 (0.001) (0.002) (0.017)	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	125 (117) ( 8)	1.286 (1.202) (0.084)	(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	130	1.339	
期中の平均基準価額は9,698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 国	ア メ リ カ	百株 0.08 (△0.08)	千アメリカ・ドル 0.33735 (△0.33735)	百株 -	千アメリカ・ドル -
	イ ギ リ ス	百株 30.56 (△17.41)	千イギリス・ポンド 5 (△2)	百株 13.15	千イギリス・ポンド 2

(注1) 金額は受渡代金です。

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

## (2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>国内</b>	千□	千円	千□	千円
エスコンジャパンリート投資法人	-	-	0.001	103
	(-)	(-)	(-)	(-)
サンケイリアルエステート投資法人	-	-	0.001	99
	(-)	(-)	(-)	(-)
S O S I L A 物流リート投資法人	0.001	136	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本アコモデーションファンド投資法人	-	-	0.001	607
	(-)	(-)	(-)	(-)
MCUB S M i d C i t y 投資法人	0.001	81	0.004	291
	(△0.003)	(-)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	-	-	0.002	266
	(-)	(-)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人	0.001	182	0.004	609
	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	-	-	0.003	922
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	-	-	0.001	165
	(-)	(-)	(-)	(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.002	641	0.003	1,057
	(-)	(-)	(-)	(-)
G L P 投資法人	0.003	483	0.009	1,208
	(-)	(-)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	-	-	0.001	293
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人	0.004	1,229	0.008	2,291
	(-)	(-)	(-)	(-)
星野リゾート・リート投資法人	0.001	376	0.002	841
	(-)	(-)	(-)	(-)
O n e リート投資法人	0.002	461	0.002	494
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	-	-	0.003	361
	(-)	(-)	(-)	(-)



	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>国内</b>	千□	千円	千□	千円
ヒューリックリート投資法人	0.001	140	0.003	377
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	0.001	293	0.001	281
	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	-	-	0.021	286
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	0.002	152	0.008	547
	(-)	(-)	(-)	(-)
トーセイ・リート投資法人	0.001	113	0.002	193
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	-	-	0.001	161
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.001	127	0.001	120
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	-	-	0.001	105
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.004	570	0.011	1,523
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごホテルリート投資法人	0.002	178	0.001	68
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	0.003	474	0.005	749
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	-	-	0.00178	133
	(0.00278)	(-)	(-)	(-)
マリモ地方創生リート投資法人	-	-	0.001	116
	(-)	(-)	(-)	(-)
大江戸温泉リート投資法人	0.001	77	0.002	144
	(-)	(-)	(-)	(-)
さくら総合リート投資法人	0.001	83	0.002	167
	(△0.001)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	-	-	0.003	115
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.001	118	0.002	164
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>国内</b>	千□	千円	千□	千円
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.001	159	0.001	145
	(-)	(-)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	-	-	0.001	95
	(-)	(-)	(-)	(-)
タカラレーベン不動産投資法人	-	-	0.001	97
	(-)	(-)	(-)	(-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	-	-	0.001	107
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.001	569	0.003	1,834
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	-	-	0.003	1,757
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	0.003	389	0.007	981
	(0.007)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	0.003	469	0.007	1,046
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	-	-	0.001	320
	(-)	(-)	(-)	(-)
プレミア投資法人	0.001	122	0.003	337
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	0.001	176	0.002	286
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	0.002	230	0.003	325
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.003	330	0.008	898
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	0.001	152	0.002	248
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴェンシブル投資法人	0.008	284	0.019	610
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	-	-	0.001	303
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.001	115	0.003	309
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>国内</b>	千□	千円	千□	千円
日本ロジスティクスファンド投資法人	-	-	0.002	539
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	0.001	134	0.003	349
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.001	529	0.001	532
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	0.001	75	0.003	205
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	-	-	0.001	128
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	0.001	205	0.001	197
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	0.002	506	0.005	1,225
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.002	108	0.01	446
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	0.002	193	0.005	451
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	0.002	237	0.005	601
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.092	14	0.291	46
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALEXANDER'S INC.	0.003	0.77833	0.008	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
BOSTON PROPERTIES INC	0.103	9	0.343	35
	(-)	(-)	(-)	(-)
CEDAR REALTY TRUST INC	-	-	0.512	0.38391
	(-)	(-)	(-)	(-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	0.211	6	0.545	19
	(-)	(-)	(-)	(-)
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	0.136	4	0.403	12
	(△0.003)	(2)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
AGREE REALTY CORP	0.027	1	0.072	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRT APARTMENTS CORP	0.029	0.35619	0.071	0.85536
	(-)	(-)	(-)	(-)
SL GREEN	0.017	1	0.16	8
	(-)	(0.24559)	(-)	(-)
EPR PROPERTIES	-	-	0.13	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	0.569	52	1.798	166
	(-)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.111	17	0.342	56
	(-)	(-)	(-)	(-)
LEXINGTON REALTY TRUST	0.083	0.87583	0.407	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.089	7	0.244	22
	(-)	(-)	(-)	(-)
CBL & ASSOCIATES	-	-	1.028	0.19527
	(-)	(-)	(-)	(-)
MACK CALI	0.033	0.39146	0.173	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUINIX INC	0.074	50	0.209	144
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.168	5	0.439	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
CTO REALTY GROUTH INC	-	-	-	-
	(0.008)	(0.33735)	(-)	(-)
COUSINS PROPERTIES INC	0.097	2	0.322	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	0.042	0.47969	0.118	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SITE CENTERS CORP	0.127	1	0.29	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
DUKE REALTY TRUST	0.322	11	0.912	33
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	-	-	0.051	0.09381
	(△0.468)	(-)	(-)	(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.053	12	0.163	40
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY RESIDENTIAL	0.259	15	0.847	55
	(-)	(-)	(-)	(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.064	4	0.179	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
FIRST INDUSTRIAL RT	0.087	3	0.28	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.498	13	1.234	34
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY COMMONWEALTH	0.124	3	0.314	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.1	2	0.302	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.077	2	0.236	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
SERVICE PROPERTIES TRUST	0.042	0.46289	0.297	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	0.351	18	1.003	56
	(-)	(-)	(-)	(-)
EAST GROUP	0.025	3	0.083	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIMCO REALTY	0.439	4	1.091	13
	(-)	(-)	(-)	(-)
KILROY REALTY CORP	0.104	6	0.246	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
LTC PROPERTIES INC	0.019	0.66133	0.077	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	-	-	0.738	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
MONMOUTH RE INVEST CP -CL A	0.029	0.42982	0.293	3
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
BRANDYWINE REALTY TRUST	-	-	0.275	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	0.244	6	0.704	19
	(-)	(-)	(-)	(-)
THE MACERICH COMPANY	0.062	0.45083	0.24	2
	(0.017)	(0.12959)	(-)	(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.119	7	0.436	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
ACADIA REALTY TRUST	0.049	0.48471	0.18	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	0.659	7	1.833	22
	(-)	(-)	(-)	(-)
MID AMERICA	0.09	10	0.276	32
	(-)	(-)	(-)	(-)
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.048	0.33459	0.225	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL HEALTH INVS INC	0.015	0.88158	0.082	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
CENTERSPACE	0.007	0.49115	0.037	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.022	0.35933	0.087	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
PENN REAL ESTATE INVEST TST	-	-	0.385	0.38632
	(-)	(-)	(-)	(-)
GETTY REALTY CORP	0.016	0.45685	0.112	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
PS BUSINESS PARKS	0.007	0.8324	0.037	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
RPT REALTY	0.086	0.73511	0.293	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	0.36	20	0.82	47
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	0.13	5	0.416	18
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
UDR INC	0.253	9	0.728	28
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.039	0.94243	0.21	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORECIVIC INC	0.041	0.26161	0.412	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAUL CENTERS INC	0.013	0.38562	0.064	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.287	19	0.76	56
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	0.032	3	0.1	10
	(0.04)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	0.12	25	0.366	76
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	0.112	15	0.234	31
	(-)	(-)	(-)	(-)
TAUBMAN CENTERS INC	0.022	0.76223	0.219	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
TANGER FACTORY OUTLET	0.049	0.42977	0.337	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
UMH PROPERTIES INC	0.029	0.40144	0.179	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	-	-	0.121	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.005	0.30673	0.044	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	0.312	11	0.92	35
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	0.149	5	0.404	17
	(-)	(-)	(-)	(-)
WASHINGTON REIT	0.033	0.64759	0.15	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
GEO GROUP INC	0.03	0.26133	0.213	2
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
WEINGARTEN REALTY INVST	0.046	0.73799	0.233	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.092	3	0.307	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
KITE REALTY GROUP TRUST	0.019	0.39566	0.257	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.108	11	0.32	32
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	-	-	0.26	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	-	-	0.349	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	0.189	5	0.492	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.216	30	0.623	87
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	-	-	0.636	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
MEDICAL PROPERTIES TRUST	0.468	8	1.221	22
	(-)	(-)	(-)	(-)
DOUGLAS EMMETT INC	0.174	4	0.432	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	0.033	0.34558	0.29	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	-	-	0.192	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.069	0.55482	0.424	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
TERRENO REALTY CORP	0.053	2	0.152	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.017	0.4108	0.084	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
RLJ LODGING TRUST	-	-	0.254	2
	(-)	(-)	(-)	(-)



	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
AMERICOLD REALTY TRUST	0.278	9	0.479	16
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORESITE REALTY CORP	0.037	4	0.091	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
VEREIT INC	0.926	5	2.618	16
	(△1.474)	(-)	(-)	(-)
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	-	-	0.191	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.013	0.36446	0.071	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	-	-	0.187	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHATHAM LODGING TRUST	0.051	0.36727	0.22	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.036	0.51976	0.351	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
WHITESTONE REIT	-	-	0.188	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.117	2	0.358	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
STAG INDUSTRIAL INC	0.105	3	0.33	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	-	-	0.326	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
CYRUSONE INC	0.111	7	0.277	18
	(-)	(-)	(-)	(-)
WP CAREY INC	0.143	9	0.418	28
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.164	2	0.047	0.78989
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLADSTONE LAND CORP	0.026	0.37057	0.075	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	0.202	5	0.529	14
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.029	1	0.108	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	-	-	0.294	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	0.137	1	0.05	0.53487
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.059	2	0.186	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
PHYSICIANS REALTY TRUST	0.312	4	0.547	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.128	5	0.266	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	0.236	5	0.639	17
	(-)	(-)	(-)	(-)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	0.037	0.43373	0.281	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	0.014	1	0.053	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
JBG SMITH PROPERTIES	0.058	1	0.265	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN FINANCE TRUST INC	-	-	0.356	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL VALUE INC	0.029	0.37185	0.097	1
	(0.002)	(0.03712)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	0.466	11	1.308	33
	(-)	(-)	(-)	(-)
QTS REALTY TRUST INC	0.04	2	0.123	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
COREPOINT LODGING INC	0.076	0.45833	0.229	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	1.7	1	0.7	0.50355
	(-)	(△0.01)	(-)	(-)
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	0.057	0.37	0.286	2
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.064	0.7944	0.031	0.46923
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFEHOLD INC	0.006	0.39332	0.046	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	0.051	0.97685	0.156	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	-	-	0.195	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	-	-	0.167	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	0.188	5	0.506	16
	(0.013)	(0.60449)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.118	1	0.584	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	-	-	0.177	0.43886
	(-)	(-)	(-)	(-)
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	-	-	0.133	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
EAGLE HOSPITALITY TRUST	-	-	-	-
	(-)	(0.09738)	(-)	(-)
PRIME US REIT	0.4	0.33431	1.8	1
	(-)	(△0.013)	(-)	(-)
ARA US HOSPITALITY TRUST	-	-	2.7	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	0.039	0.39589	0.03	0.36326
	(-)	(-)	(-)	(-)
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC	0.044	0.35691	0.15	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
FARMLAND PARTNERS INC	-	-	0.142	0.96822
	(-)	(-)	(-)	(-)
CITY OFFICE REIT INC	-	-	0.198	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
WASHINGTON PRIME GROUP INC	-	-	0.778	0.53321
	(△0.152)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
CARETRUST REIT INC	-	-	0.138	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
APARTMENT INCOME REIT CORP	0.016	0.67213	0.076	2
	(0.316)	(-)	(-)	(-)
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	0.091	0.37864	0.473	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
STORE CAPITAL CORP	0.225	4	0.54	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
PARAMOUNT GROUP INC	-	-	0.368	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.038	0.52032	0.093	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
URBAN EDGE PROPERTIES	-	-	0.183	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	0.022	0.48872	0.121	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	-	-	0.361	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	0.008	0.35175	0.094	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	0.014	0.46741	0.098	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.01	0.4836	0.082	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
APPLE HOSPITALITY REIT INC	-	-	0.32	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLOBAL NET LEASE INC	0.024	0.37544	0.153	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
CLIPPER REALTY INC	-	-	0.052	0.40135
	(-)	(-)	(-)	(-)
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	2.3	1
	(-)	(△0.042)	(-)	(-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	0.029	0.62537	0.395	4
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
VICI PROPERTIES INC	0.548	11	1.166	23
	(-)	(-)	(-)	(-)
SERITAGE GROWTH PROPERTIES	-	-	0.105	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	0.015	0.40238	0.114	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
COLONY CAPITAL INC	0.119	0.37254	0.821	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
BROADSTONE NET LEASE INC	0.073	1	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
SMARTCENTRES REIT	0.015	0.36094	0.114	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
CANADIAN APT PPTYS REIT	0.099	4	0.227	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	0.073	0.74329	0.281	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.061	0.88249	0.22	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	0.217	3	0.457	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALLIED PROPERTIES REIT	0.089	3	0.17	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
COMINAR REAL ESTATE INVNT TR	0.116	0.95707	0.228	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST	-	-	0.081	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
NORTHVIEW APARTMENT REIT	-	-	0.093	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.019	0.51937	0.057	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	0.058	0.63265
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
CROMBIE REAL ESTATE INV	-	-	0.129	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	0.063	0.79711	0.126	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	0.044	0.56749
	(-)	(-)	(-)	(-)
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	0.031	0.47719	0.075	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
DREAM INDUSTRIAL REIT	-	-	0.174	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	0.057	0.71093	0.204	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.022	1	0.052	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	0.077	0.50522	0.224	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHOICE PROPERTIES REIT	0.1	1	0.302	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	0.068	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	0.188	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
PLAZA RETAIL REIT	0.145	0.55981	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.077	1	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
SLATE GROCERY REIT	-	-	0.053	0.59825
	(-)	(-)	(-)	(-)
SLATE OFFICE REIT	-	-	0.178	0.6905
	(-)	(-)	(-)	(-)
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.066	0.64693	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.029	0.50151	0.159	2
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>オーストラリア</b>	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
BWP TRUST	0.154	0.65149	0.79	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
MIRVAC GROUP	4.1	8	10.446	25
	(-)	(-)	(-)	(-)
CROMWELL PROPERTY GROUP	0.613	0.58854	3.263	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL RETAIL REIT	0.319	1	0.535	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
GPT GROUP	2.046	7	5.069	21
	(-)	(-)	(-)	(-)
CENTURIA CAPITAL GROUP	1.001	2	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
ABACUS PROPERTY GROUP	-	-	0.409	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	0.376	1	1.233	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
STOCKLAND	2.634	8	6.591	22
	(-)	(-)	(-)	(-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	0.231	1	0.797	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
DEXUS	1.042	9	2.839	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	1.479	22	3.972	58
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICINITY CENTRES	2.281	3	6.084	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL GROUP	0.308	3	0.999	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	-	-	0.481	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	1.215	2	2.333	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	0.928	2	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>オーストラリア</b>	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
ARENA REIT	0.302	0.78861	1.336	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL LONG WALE REIT	-	-	0.47	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
APN INDUSTRIA REIT	-	-	0.628	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE REIT	1.411	2	2.223	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	-	-	0.477	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOME CONSORTIUM LTD	0.285	1	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
RURAL FUNDS GROUP	-	-	1.231	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRONGATE GROUP	1.269	1	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCENTRE GROUP	5.358	11	14.205	33
	(-)	(-)	(-)	(-)
CENTURIA OFFICE REIT	0.306	0.63068	1.078	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND LTD	0.862	2	0.306	0.84142
	(-)	(-)	(-)	(-)
WAYPOINT REIT LTD	0.36	0.97609	1.177	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>香港</b>	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	1.6	105	5.1	352
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROSPERITY REIT	1	2	6	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5	19	7	26
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHAMPION REIT	1	4	4	17
	(-)	(-)	(-)	(-)



	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>香港</b>	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1	3	4	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	2	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	2.6	4	8.3	16
	(3.816)	(6)	(-)	(-)
ASCENDAS REAL ESTATE INV T	2.6	7	7.1	21
	(-)	(△0.15829)	(-)	(-)
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	2.2	3	6.2	10
	(△5.3)	(△7)	(-)	(-)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	0.8	1	4.5	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2.7	4	7.8	13
	(-)	(△0.0776)	(-)	(-)
STARHILL GLOBAL REIT	-	-	3	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
ASCOTT TRUST	0.5	0.44539	3.1	2
	(-)	(△0.02969)	(-)	(-)
FRASERS COMMERCIAL TRUST	-	-	-	-
	(△3)	(△2)	(-)	(-)
KEPPEL REIT	0.7	0.79872	3.1	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	1.3	3	1.2	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESR REIT	1.6	0.61656	3.6	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
CDL HOSPITALITY TRUSTS	-	-	2.1	1
	(-)	(△0.02296)	(-)	(-)
CAPITALAND CHINA TRUST	0.4	0.50846	0.9	1
	(-)	(△0.02928)	(-)	(-)
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	2.6	2
	(-)	(△0.02144)	(-)	(-)

	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
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	-	-	-	-
	(-)	(△0.00451)	(-)	(-)
PARKWAY LIFE REIT	0.1	0.40836	1.2	4
	(-)	(△0.01764)	(-)	(-)
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	-	-	8.8	1
	(-)	(△0.01532)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1.8	5	3.8	10
	(-)	(△0.00428)	(-)	(-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1.5	2	4.7	9
	(-)	(△0.02585)	(-)	(-)
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	0.8	0.51247	3.4	1
	(-)	(△0.00245)	(-)	(-)
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	-	-	3.6	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	-	-	3.2	2
	(-)	(△0.04809)	(-)	(-)
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	1.2	0.67261	3.6	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPH REIT	-	-	0.3	0.24738
	(-)	(-)	(-)	(-)
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	-	-	-	-
	(-)	(△0.00616)	(-)	(-)
EC WORLD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.7	0.47643	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	1.4	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
QUE COMMERCIAL REIT	1.3	0.4489	4.7	1
	(-)	(△0.00109)	(-)	(-)
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	1.4	1	-	-
	(-)	(△0.00748)	(-)	(-)
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST-RTS	-	-	2.24	-
	(2.24)	(-)	(-)	(-)
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-RTS	-	-	0.784	-
	(0.784)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
FRASERS HOSPITALITY TRUST	1	0.43039	3.1	1
	(-)	(△0.0003)	(-)	(-)
IREIT GLOBAL	1.2	0.73266	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
KEPPEL DC REIT	0.4	1	2.2	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	1	1	8.9	10
	(3.699)	(2)	(-)	(-)
<b>ニュージーランド</b>	千□	千ニュージーランド・ドル	千□	千ニュージーランド・ドル
PRECINCT PROPERTIES	0.506	0.87008	2.01	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	0.179	0.52652	1.162	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN PROPERTY TRUST	1.899	4	3.378	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIWI PROPERTY GROUP LTD	-	-	2.238	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARGOSY PROPERTY LTD	-	-	1.983	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	1	3	2.48	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAPITAL & REGIONAL PLC	-	-	0.291	0.1309
	(-)	(-)	(-)	(-)
DERWENT LONDON PLC	0.114	3	0.267	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
BIG YELLOW GROUP PLC	0.04	0.41704	0.253	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
HAMMERSON PLC	8.387	1	3.534	1
	(△1.153)	(-)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	0.681	3	1.876	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
WORKSPACE GROUP PLC	-	-	0.193	1
	(-)	(-)	(-)	(-)

	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
UNITE GROUP PLC	0.472	4	0.978	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	1.283	1	2.938	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHAFTESBURY PLC	0.209	1	0.375	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
SEGRO PLC	1.182	10	2.802	23
	(-)	(-)	(-)	(-)
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	0.105	0.63994	0.495	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
ASSURA PLC	3.644	2	6.803	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
STANDARD LIFE INVESTMENT PROPERTY INCOME TRUST LTD	1.041	0.63403	0.506	0.31308
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST LTD	0.791	0.27182	2.651	0.94199
	(-)	(-)	(-)	(-)
PICTON PROPERTY INCOME LTD	-	-	1.429	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT LTD	-	-	2.144	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFESTORE HOLDINGS LTD	0.085	0.66325	0.398	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	0.238	0.51734	1.375	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	1.836	1	0.576	0.43471
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	-	-	0.33	0.47204
	(1.741)	(2)	(-)	(-)
GCP STUDENT LIVING PLC	1.011	1	0.289	0.40502
	(-)	(-)	(-)	(-)
RDI REIT PLC	0.364	0.33866	1.138	0.93104
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEWRIVER REIT PLC	-	-	1.331	1
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	-	-	1.391	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC	0.257	0.27519	1.464	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	1.468	1	0.403	0.42298
	(-)	(-)	(-)	(-)
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1.365	2	3.88	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUSTODIAN REIT PLC	1.006	0.89006	0.399	0.35258
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOME REIT PLC	0.336	0.38668	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
HAMMERSON PLC-RTS	-	-	6.912	0.63012
	(6.912)	(-)	(-)	(-)
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	-	-	1.955	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
LXI REIT PLC	0.322	0.34187	0.977	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGIONAL REIT LTD	-	-	1.386	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	0.794	0.82623	0.339	0.36936
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>イスラエル</b>	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	-	-	0.301	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>韓国</b>	千□	千韓国・ウォン	千□	千韓国・ウォン
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	0.072	485	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
LOTTE REIT CO LTD	0.163	949	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
LOTTE REIT CO LTD RTS	-	-	0.067	-
	(0.067)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>ユーロ(シンガポール)</b> CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	千□ 2.9 (-)	千ユーロ 1 (-)	千□ 0.9 (-)	千ユーロ 0.44079 (-)
<b>ユーロ(アイルランド)</b> HIBERNIA REIT PLC  IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REIT PLC	千□ - (-) 0.207 (-)	千ユーロ - (-) 0.2719 (-)	千□ 0.869 (-) 1.218 (-)	千ユーロ 0.95669 (-) 1 (-)
<b>ユーロ(オランダ)</b> EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV  VASTNED RETAIL  WERELDHAVE NV  NSI NV	千□ - (-) 0.023 (-) - (-) - (-)	千ユーロ - (-) 0.55482 (-) - (-) - (-)	千□ 0.061 (-) 0.03 (-) 0.052 (-) 0.048 (-)	千ユーロ 0.70753 (-) 0.64174 (-) 0.59258 (-) 1 (-)
<b>ユーロ(ベルギー)</b> BEFIMMO  COFINIMMO SA  RETAIL ESTATES  INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES  WAREHOUSES DE PAUW  MONTEA SCA  AEDIFICA  CARE PROPERTY INVEST NV	千□ 0.017 (-) 0.036 (-) - (-) 0.013 (-) 0.136 (-) - (-) 0.032 (-) 0.056 (-)	千ユーロ 0.64201 (-) 4 (-) - (-) 0.28351 (-) 3 (-) - (-) 2 (-) 1 (-)	千□ 0.044 (-) 0.066 (-) 0.036 (-) 0.089 (-) 0.328 (-) 0.016 (-) 0.054 (-) 0.011 (-)	千ユーロ 1 (-) 8 (-) 1 (-) 1 (-) 8 (-) 1 (-) 5 (-) 0.29303 (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>ユーロ(ベルギー)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
AEDIFICA SA-RTS	-	-	0.052	0.04262
	(0.052)	(-)	(-)	(-)
XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS	-	-	0.022	-
	(0.022)	(-)	(-)	(-)
XIOR STUDENT HOUSING NV	0.036	1	0.009	0.44052
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ(フランス)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
GECINA SA	0.042	4	0.131	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
ICADE	0.016	0.73555	0.062	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALTAREA	-	-	0.012	1
	(-)	(△0.04926)	(-)	(-)
KLEPIERRE	0.156	2	0.49	9
	(-)	(△0.32991)	(-)	(-)
COVIVIO	0.022	1	0.089	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
MERCIALYS	0.033	0.18687	0.089	0.77823
	(-)	(-)	(-)	(-)
CARMILA SA	0.114	1	0.043	0.48657
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	0.122	6	0.345	20
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ(ドイツ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
HAMBORNER REIT AG	0.026	0.2329	0.206	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	0.151	1	0.349	4
	(-)	(△0.18656)	(-)	(-)
<b>ユーロ(スペイン)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	0.184	1	0.565	4
	(-)	(△0.01956)	(-)	(-)
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	0.054	0.21062	0.263	1
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ユーロ(スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	千口 0.191 (-)	千ユーロ 1 (-)	千口 0.816 (-)	千ユーロ 6 (-)
ユーロ(イタリア) IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	千口 - (-)	千ユーロ - (-)	千口 0.139 (-)	千ユーロ 0.51687 (-)

(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 (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 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
投資信託受益証券、投資証券	百万円 104	百万円 0.092194	% 0.1	百万円 312	百万円 0.385533	% 0.1

### (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 0.172927

### (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)	94千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.073千円
(B)/(A)	0.1%

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) 国内投資証券

銘柄	期首(前期末)	当期			末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
<b>不動産ファンド</b>	千□	千□	千円		%
エスコンジャパンリート投資法人	0.001	－	－	－	－
サンケイリアルエステート投資法人	0.002	0.001	111	0.0	0.0
S O S I L A 物流リート投資法人	－	0.001	137	0.1	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人	0.002	0.001	633	0.2	0.2
MCUBS MidCity投資法人	0.006	－	－	－	－
森ヒルズリート投資法人	0.005	0.003	434	0.2	0.2
産業ファンド投資法人	0.006	0.003	559	0.2	0.2
アドバンス・レジデンス投資法人	0.005	0.002	677	0.2	0.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.003	0.002	418	0.2	0.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.002	0.001	467	0.2	0.2
GLP投資法人	0.013	0.007	1,227	0.4	0.4
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.002	0.001	326	0.1	0.1
日本プロロジスリート投資法人	0.008	0.004	1,366	0.5	0.5
星野リゾート・リート投資法人	0.001	－	－	－	－
Oneリート投資法人	0.001	0.001	293	0.1	0.1
イオンリート投資法人	0.005	0.002	295	0.1	0.1
ヒューリックリート投資法人	0.004	0.002	338	0.1	0.1
日本リート投資法人	0.001	0.001	407	0.1	0.1
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	0.028	0.007	121	0.0	0.0
積水ハウス・リート投資法人	0.013	0.007	629	0.2	0.2
トーセイ・リート投資法人	0.002	0.001	128	0.0	0.0
ケネディクス商業リート投資法人	0.002	0.001	269	0.1	0.1
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.001	0.001	136	0.0	0.0

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.002	0.001	115	0.0
野村不動産マスターファンド投資法人	0.015	0.008	1,338	0.5
いちごホテルリート投資法人	0.001	0.002	177	0.1
ラサールロジポート投資法人	0.004	0.002	324	0.1
スターアジア不動産投資法人	0.002	0.003	155	0.1
マリモ地方創生リート投資法人	0.001	—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.001	0.001	526	0.2
大江戸温泉リート投資法人	0.002	0.001	80	0.0
さくら総合リート投資法人	0.002	—	—	—
投資法人みらい	0.005	0.002	93	0.0
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.002	0.001	136	0.0
三菱地所物流リート投資法人	0.001	0.001	420	0.2
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.001	0.001	159	0.1
ザイマックス・リート投資法人	0.001	—	—	—
タカラレーベン不動産投資法人	0.002	0.001	108	0.0
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.002	0.001	134	0.0
日本ビルファンド投資法人	0.005	0.003	1,974	0.7
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.005	0.002	1,328	0.5
日本都市ファンド投資法人	0.009	0.012	1,298	0.5
オリックス不動産投資法人	0.009	0.005	939	0.3
日本プライムリアルティ投資法人	0.003	0.002	800	0.3
プレミア投資法人	0.004	0.002	304	0.1
東急リアル・エステート投資法人	0.003	0.002	361	0.1
グローバル・ワン不動産投資法人	0.003	0.002	247	0.1

銘	柄	期首(前期末)	当 期			末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
		千□	千□	千円		%
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.01	0.005	754		0.3
森トラスト総合リート投資法人		0.003	0.002	306		0.1
インヴィンシブル投資法人		0.019	0.008	321		0.1
フロンティア不動産投資法人		0.002	0.001	460		0.2
平和不動産リート投資法人		0.003	0.001	151		0.1
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.003	0.001	301		0.1
福岡リート投資法人		0.003	0.001	170		0.1
ケネディクス・オフィス投資法人		0.001	0.001	767		0.3
いちごオフィスリート投資法人		0.005	0.003	273		0.1
大和証券オフィス投資法人		0.001	0.001	733		0.3
阪急阪神リート投資法人		0.002	0.001	146		0.1
スターツプロシード投資法人		0.001	0.001	223		0.1
大和ハウスリート投資法人		0.006	0.003	876		0.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.014	0.006	368		0.1
大和証券リビング投資法人		0.005	0.002	216		0.1
ジャパンエクセレント投資法人		0.004	0.001	138		0.1
合 計	□ 数 ・ 金 額	0.28	0.142	26,208		—
	銘 柄 数 < 比 率 >	62銘柄<8.6%>	57銘柄<9.6%>	—		9.6

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期			末
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
<b>(アメリカ)</b>	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	1	0.705	76	0.0	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	2.8	2.8	0	0	0.0	
PRIME US REIT	2.4	1	0.825	89	0.0	
ARA US HOSPITALITY TRUST	2.7	—	—	—	—	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTME	4.5	2.2	1	172	0.1	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.41	0.211	35	3,812	1.4	
ALEXANDER'S INC.	0.009	0.004	1	126	0.0	
BOSTON PROPERTIES INC	0.481	0.241	25	2,739	1.0	
CEDAR REALTY TRUST INC	0.512	—	—	—	—	
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	0.723	0.389	14	1,546	0.6	
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	0.492	0.222	1	133	0.0	
AGREE REALTY CORP	0.147	0.102	6	740	0.3	
BRT APARTMENTS CORP	0.053	0.011	0.20218	22	0.0	
SL GREEN	0.268	0.125	9	1,006	0.4	
EPR PROPERTIES	0.255	0.125	5	652	0.2	
PROLOGIS INC	2.481	1.252	125	13,687	5.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.468	0.237	43	4,718	1.7	
LEXINGTON REALTY TRUST	0.79	0.466	5	562	0.2	
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.322	0.167	17	1,946	0.7	
CBL & ASSOCIATES	1.028	—	—	—	—	
MACK CALI	0.28	0.14	2	237	0.1	
EQUINIX INC	0.286	0.151	98	10,739	3.9	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.569	0.298	12	1,378	0.5	
CTO REALTY GROUTH INC	—	0.008	0.4172	45	0.0	
COUSINS PROPERTIES INC	0.481	0.256	9	981	0.4	
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	0.118	0.042	0.72492	78	0.0	
SITE CENTERS CORP	0.458	0.295	3	431	0.2	
DUKE REALTY TRUST	1.224	0.634	25	2,827	1.0	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	0.519	—	—	—	—	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.221	0.111	30	3,328	1.2	
EQUITY RESIDENTIAL	1.17	0.582	41	4,527	1.7	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.233	0.118	11	1,297	0.5	
FIRST INDUSTRIAL RT	0.415	0.222	10	1,096	0.4	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1.653	0.917	29	3,188	1.2
EQUITY COMMONWEALTH	0.395	0.205	5	627	0.2
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.438	0.236	7	767	0.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.339	0.18	7	835	0.3
SERVICE PROPERTIES TRUST	0.521	0.266	3	370	0.1
WELLTOWER INC	1.36	0.708	50	5,453	2.0
EAST GROUP	0.126	0.068	9	1,036	0.4
KIMCO REALTY	1.393	0.741	13	1,518	0.6
KILROY REALTY CORP	0.322	0.18	11	1,306	0.5
LTC PROPERTIES INC	0.123	0.065	2	302	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	1.148	0.41	2	230	0.1
MONMOUTH RE INVEST CP -CL A	0.426	0.162	2	314	0.1
BRANDYWINE REALTY TRUST	0.559	0.284	3	411	0.2
IRON MOUNTAIN INC	0.952	0.492	17	1,918	0.7
THE MACERICH COMPANY	0.344	0.183	2	259	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.607	0.29	18	2,000	0.7
ACADIA REALTY TRUST	0.272	0.141	2	300	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	2.378	1.204	21	2,336	0.9
MID AMERICA	0.381	0.195	27	3,005	1.1
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.223	0.046	0.5336	58	0.0
NATIONAL HEALTH INVS INC	0.142	0.075	5	601	0.2
CENTERSPACE	0.05	0.02	1	154	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.086	0.021	0.47565	51	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	0.385	-	-	-	-
GETTY REALTY CORP	0.153	0.057	1	178	0.1
PS BUSINESS PARKS	0.064	0.034	5	559	0.2
RPT REALTY	0.359	0.152	1	198	0.1
REALTY INCOME CORP	1.092	0.632	39	4,250	1.6
REGENCY CENTERS CORP	0.556	0.27	15	1,648	0.6
UDR INC	0.977	0.502	21	2,369	0.9
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.36	0.189	5	560	0.2
CORECIVIC INC	0.371	-	-	-	-
SAUL CENTERS INC	0.071	0.02	0.7912	86	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.029	0.556	64	7,066	2.6
LIFE STORAGE INC	0.153	0.125	10	1,149	0.4

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
PUBLIC STORAGE	0.504	0.258	60	6,559	2.4
SUN COMMUNITIES INC	0.309	0.187	27	3,037	1.1
TAUBMAN CENTERS INC	0.197	—	—	—	—
TANGER FACTORY OUTLET	0.438	0.15	2	274	0.1
UMH PROPERTIES INC	0.208	0.058	1	120	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.177	0.056	1	119	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.059	0.02	1	150	0.1
VENTAS INC	1.245	0.637	34	3,779	1.4
VORNADO REALTY TRUST	0.524	0.269	12	1,408	0.5
WASHINGTON REIT	0.254	0.137	3	348	0.1
GEO GROUP INC	0.38	0.197	1	174	0.1
WEINGARTEN REALTY INVST	0.389	0.202	5	592	0.2
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.452	0.237	9	1,085	0.4
KITE REALTY GROUP TRUST	0.389	0.151	2	324	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.432	0.22	27	3,027	1.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.451	0.191	1	117	0.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	0.71	0.361	4	507	0.2
CUBESMART	0.638	0.335	12	1,333	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.882	0.475	63	6,906	2.5
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.956	0.32	3	378	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST	1.722	0.969	20	2,208	0.8
DOUGLAS EMMETT INC	0.542	0.284	9	1,029	0.4
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	0.452	0.195	3	347	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	0.402	0.21	3	402	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.525	0.17	1	199	0.1
TERRENO REALTY CORP	0.218	0.119	6	740	0.3
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.149	0.082	2	301	0.1
RLJ LODGING TRUST	0.53	0.276	4	508	0.2
AMERICOLD REALTY TRUST	0.631	0.43	16	1,750	0.6
CORESITE REALTY CORP	0.123	0.069	7	865	0.3
VEREIT INC	3.54	0.374	14	1,560	0.6
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.41	0.219	5	607	0.2
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.146	0.088	2	269	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES	0.253	0.066	0.6501	70	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	0.237	0.068	0.96084	104	0.0

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.663	0.348	6	672	0.2
WHITESTONE REIT	0.243	0.055	0.53735	58	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.506	0.265	7	794	0.3
STAG INDUSTRIAL INC	0.483	0.258	8	939	0.3
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	0.672	0.346	3	420	0.2
CYRUSONE INC	0.373	0.207	13	1,497	0.5
WP CAREY INC	0.574	0.299	20	2,233	0.8
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	0.117	2	225	0.1
GLADSTONE LAND CORP	0.095	0.046	0.83536	90	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	0.684	0.357	10	1,099	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.174	0.095	7	832	0.3
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	0.294	—	—	—	—
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	—	0.087	1	123	0.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.325	0.198	8	902	0.3
PHYSICIANS REALTY TRUST	0.601	0.366	6	714	0.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.363	0.225	11	1,214	0.4
AMERICAN HOMES 4 RENT	0.842	0.439	14	1,533	0.6
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	0.398	0.154	2	243	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES	0.076	0.037	6	718	0.3
JBG SMITH PROPERTIES	0.385	0.178	5	611	0.2
AMERICAN FINANCE TRUST INC	0.551	0.195	1	208	0.1
RETAIL VALUE INC	0.086	0.02	0.349	38	0.0
INVITATION HOMES INC	1.797	0.955	29	3,183	1.2
QTS REALTY TRUST INC	0.187	0.104	6	696	0.3
COREPOINT LODGING INC	0.203	0.05	0.446	48	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	0.46	0.231	2	287	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	—	0.033	0.5478	59	0.0
SAFEHOLD INC	0.062	0.022	1	177	0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	0.275	0.17	3	426	0.2
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	0.3	0.105	2	263	0.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.367	0.2	3	368	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	0.675	0.37	15	1,697	0.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.976	0.51	10	1,129	0.4
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.177	—	—	—	—
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	0.191	0.058	1	114	0.0

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
<b>(アメリカ)</b>	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	—	0.009	0.1161	12	0.0	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT	0.134	0.028	0.31668	34	0.0	
FARMLAND PARTNERS INC	0.159	0.017	0.19788	21	0.0	
CITY OFFICE REIT INC	0.286	0.088	0.89584	97	0.0	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	0.93	—	—	—	—	
CARETRUST REIT INC	0.298	0.16	3	415	0.2	
APARTMENT INCOME REIT CORP	—	0.256	11	1,199	0.4	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	0.489	0.107	0.66661	72	0.0	
STORE CAPITAL CORP	0.704	0.389	12	1,378	0.5	
PARAMOUNT GROUP INC	0.636	0.268	2	297	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.117	0.062	0.83452	90	0.0	
URBAN EDGE PROPERTIES	0.359	0.176	3	328	0.1	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES I	0.231	0.132	2	305	0.1	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.544	0.183	3	412	0.2	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	0.12	0.034	1	166	0.1	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS	0.187	0.103	4	437	0.2	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.107	0.035	1	174	0.1	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	0.669	0.349	5	573	0.2	
GLOBAL NET LEASE INC	0.276	0.147	2	286	0.1	
CLIPPER REALTY INC	0.062	0.01	0.0773	8	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC	0.773	0.407	9	1,014	0.4	
VICI PROPERTIES INC	1.532	0.914	25	2,790	1.0	
SERITAGE GROWTH PROPERTIES	0.162	0.057	1	130	0.0	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	0.216	0.117	3	349	0.1	
COLONY CAPITAL INC	1.507	0.805	5	587	0.2	
BROADSTONE NET LEASE INC	—	0.073	1	148	0.1	
小 計	□ 数 ・ 金 額	90.651	43.141	1,655	180,294	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	156銘柄<61.4%>	154銘柄<65.8%>	—	—	65.8
<b>(カナダ)</b>	千□	千□	千カナダ・ドル	千円		
SMARTCENTRES REIT	0.215	0.116	3	273	0.1	
CANADIAN APT PPTYS REIT	0.269	0.141	7	650	0.2	
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	0.439	0.231	3	294	0.1	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVEST	0.333	0.174	2	250	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	0.499	0.259	5	441	0.2	
ALLIED PROPERTIES REIT	0.191	0.11	4	394	0.1	



銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
<b>(カナダ)</b>	千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%	
COMINAR REAL ESTATE INV TR	0.255	0.143	1	120	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	0.125	0.044	0.946	82	0.0	
NORTHVIEW APARTMENT REIT	0.093	—	—	—	—	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.072	0.034	1	112	0.0	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU	0.177	0.119	1	110	0.0	
CROMBIE REAL ESTATE INV	0.198	0.069	1	94	0.0	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	0.166	0.103	1	128	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	0.194	0.15	1	169	0.1	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENT	0.091	0.047	0.73226	63	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REIT	0.3	0.126	1	146	0.1	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	0.297	0.15	2	184	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT T	0.08	0.05	3	328	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	0.253	0.106	0.73034	63	0.0	
CHOICE PROPERTIES REIT	0.467	0.265	3	305	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVE	0.088	0.02	0.4164	36	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.271	0.083	1	117	0.0	
PLAZA RETAIL REIT	—	0.145	0.57855	50	0.0	
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE INVES	—	0.077	1	129	0.0	
SLATE GROCERY REIT	0.08	0.027	0.32994	28	0.0	
SLATE OFFICE REIT	0.2	0.022	0.09878	8	0.0	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTAT	—	0.066	0.75042	65	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	0.228	0.098	1	159	0.1	
小 計	□ 数 ・ 金 額	5.581	2.975	55	4,810	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	25銘柄<1.6%>	27銘柄<1.8%>	—	—	1.8
<b>(オーストラリア)</b>	千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円		
BWP TRUST	1.442	0.806	3	263	0.1	
MIRVAC GROUP	13.108	6.762	16	1,376	0.5	
CROMWELL PROPERTY GROUP	5.726	3.076	2	214	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	1.061	0.845	3	263	0.1	
GPT GROUP	6.371	3.348	14	1,262	0.5	
CENTURIA CAPITAL GROUP	—	1.001	2	202	0.1	
ABACUS PROPERTY GROUP	1.011	0.602	1	139	0.1	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU	1.344	0.487	1	124	0.0	
STOCKLAND	8.048	4.091	17	1,466	0.5	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1.054	0.488	2	203	0.1	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
<b>(オーストラリア)</b>	千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%	
DEXUS	3.594	1.797	16	1,421	0.5	
GOODMAN GROUP	5.351	2.858	49	4,150	1.5	
VICINITY CENTRES	10.491	6.688	10	920	0.3	
CHARTER HALL GROUP	1.499	0.808	10	859	0.3	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	0.773	0.292	0.949	79	0.0	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	2.906	1.788	4	373	0.1	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	—	0.928	2	242	0.1	
ARENA REIT	1.573	0.539	1	143	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	1.305	0.835	3	330	0.1	
APN INDUSTRIA REIT	0.712	0.084	0.25116	21	0.0	
NATIONAL STORAGE REIT	2.342	1.53	2	245	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	0.699	0.222	0.6771	56	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	1.229	1.229	1	108	0.0	
HOME CONSORTIUM LTD	—	0.285	1	110	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	1.728	0.497	1	97	0.0	
IRONGATE GROUP	—	1.269	1	138	0.1	
SCENTRE GROUP	17.709	8.862	25	2,154	0.8	
CENTURIA OFFICE REIT	1.628	0.856	1	146	0.1	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND LTD	—	0.556	1	135	0.0	
WAYPOINT REIT LTD	2.108	1.291	3	266	0.1	
小 計	□ 数 ・ 金 額	94.812	54.72	208	17,521	—
	銘柄数 < 比率 >	25銘柄<4.4%>	30銘柄<6.4%>	—	—	6.4
<b>(香港)</b>	千□	千□	千香港・ドル	千円		
LINK REIT	7	3.5	244	3,434	1.3	
PROSPERITY REIT	7	2	5	71	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR	5	3	12	170	0.1	
CHAMPION REIT	6	3	13	192	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	5	2	8	113	0.0	
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T	4	2	14	204	0.1	
小 計	□ 数 ・ 金 額	34	15.5	298	4,187	—
	銘柄数 < 比率 >	6銘柄<2.2%>	6銘柄<1.5%>	—	—	1.5
<b>(シンガポール)</b>	千□	千□	千シンガポール・ドル	千円		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	9.3	7.416	16	1,310	0.5	
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	9.9	5.4	16	1,348	0.5	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	9.3	—	—	—	—	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(シンガポール)	千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%	
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	7.5	3.8	5	483	0.2	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	9.8	4.7	8	712	0.3	
STARHILL GLOBAL REIT	5.2	2.2	1	95	0.0	
ASCOTT TRUST	5.694	3.094	3	270	0.1	
FRASERS COMMERCIAL TRUST	3	—	—	—	—	
KEPPEL REIT	5.9	3.5	4	337	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	2.2	2.3	5	477	0.2	
ESR REIT	5.7	3.7	1	116	0.0	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	3.5	1.4	1	141	0.1	
CAPITALAND CHINA TRUST	2.1	1.6	2	180	0.1	
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRU	3.4	0.8	0.188	15	0.0	
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	1.1	1.1	1	115	0.0	
PARKWAY LIFE REIT	1.7	0.6	2	203	0.1	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRU	10.2	1.4	0.0966	7	0.0	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	4.9	2.9	7	634	0.2	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	7	3.8	7	640	0.2	
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	4.8	2.2	1	130	0.0	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	4.4	0.8	0.312	25	0.0	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	6.6	3.4	3	271	0.1	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	4.7	2.3	1	116	0.0	
SPH REIT	2.2	1.9	1	130	0.0	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	1.3	1.3	0.6955	56	0.0	
EC WORLD REAL ESTATE INVESTMENT	—	0.7	0.5005	40	0.0	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT T	2.5	1.1	0.957	77	0.0	
QUE COMMERCIAL REIT	7.043	3.643	1	115	0.0	
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	—	1.4	1	90	0.0	
FRASERS HOSPITALITY TRUST	3.9	1.8	0.945	76	0.0	
IREIT GLOBAL	—	1.2	0.774	62	0.0	
KEPPEL DC REIT	3.9	2.1	5	462	0.2	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	8.3	4.099	6	498	0.2	
小 計	□ 数 ・ 金 額	157.037	77.652	114	9,247	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	30銘柄<3.3%>	31銘柄<3.4%>	—	—	3.4
(ニュージーランド)	千□	千□	千ニュージーランド・ドル	千円		
PRECINCT PROPERTIES	3.266	1.762	2	229	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	1.634	0.651	1	146	0.1	

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
<b>(ニュージーランド)</b>		千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST		3.442	1.963	4	346	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD		4.805	2.567	3	249	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		3.377	1.394	2	158	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	16.524	8.337	14	1,130	—
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄<0.4%>	5銘柄<0.4%>	—	—	0.4
<b>(イギリス)</b>		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	
BRITISH LAND CO PLC		3.093	1.613	8	1,259	0.5
CAPITAL & REGIONAL PLC		0.291	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC		0.346	0.193	6	943	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC		0.489	0.276	2	450	0.2
HAMMERSON PLC		2.392	6.092	2	321	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC		2.485	1.29	8	1,337	0.5
WORKSPACE GROUP PLC		0.397	0.204	1	246	0.1
INTU PROPERTIES PLC		5.424	5.424	0.04339	6	0.0
UNITE GROUP PLC		1.193	0.687	7	1,055	0.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC		3.859	2.204	3	484	0.2
SHAFTESBURY PLC		0.7	0.534	3	519	0.2
SEGRO PLC		3.651	2.031	18	2,777	1.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		0.814	0.424	2	442	0.2
ASSURA PLC		7.623	4.464	3	484	0.2
STANDARD LIFE INVESTMENT PROPERT		—	0.535	0.33223	50	0.0
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT		2.632	0.772	0.3088	46	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		2.375	0.946	0.82491	124	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT LTD		3.524	1.38	1	152	0.1
SAFESTORE HOLDINGS LTD		0.662	0.349	2	411	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		2.663	1.526	3	481	0.2
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LT		—	1.26	0.89334	134	0.0
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PL		—	1.411	2	376	0.1
GCP STUDENT LIVING PLC		—	0.722	1	167	0.1
RDI REIT PLC		1.272	0.498	0.60457	91	0.0
NEWRIVER REIT PLC		1.7	0.369	0.36789	55	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		2.542	1.151	1	189	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT		1.833	0.626	0.626	94	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		—	1.065	1	170	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		5.477	2.962	5	794	0.3

銘柄		期首(前期末)		当期 末		
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(イギリス)</b>		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	%
CUSTODIAN REIT PLC		—	0.607	0.53719	80	0.0
HOME REIT PLC		—	0.336	0.38472	57	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		2.985	1.03	0.80546	121	0.0
AEW UK REIT PLC		0.382	0.382	0.31247	47	0.0
LXI REIT PLC		1.479	0.824	1	151	0.1
REGIONAL REIT LTD		1.97	0.584	0.44792	67	0.0
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		—	0.455	0.51415	77	0.0
小計	□ 数 ・ 金 額	64.253	45.226	94	14,274	—
	銘柄数 < 比率 >	28銘柄<4.4%>	35銘柄<5.2%>	—	—	5.2
<b>(イスラエル)</b>		千□	千□	千イスラエル・シケル	千円	
REIT 1 LTD		0.599	0.298	4	148	0.1
小計	□ 数 ・ 金 額	0.599	0.298	4	148	—
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<0.1%>	1銘柄<0.1%>	—	—	0.1
<b>(韓国)</b>		千□	千□	千韓国・ウォン	千円	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		—	0.072	532	51	0.0
LOTTE REIT CO LTD		—	0.163	839	80	0.0
小計	□ 数 ・ 金 額	—	0.235	1,372	132	—
	銘柄数 < 比率 >	— < — >	2銘柄<0.0%>	—	—	0.0
<b>(ユーロ…シンガポール)</b>		千□	千□	千ユーロ	千円	
CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE IN		—	2	0.89	115	0.0
小計	□ 数 ・ 金 額	—	2	0.89	115	—
	銘柄数 < 比率 >	— < — >	1銘柄<0.0%>	—	—	0.0
<b>(ユーロ…アイルランド)</b>		千□	千□	千ユーロ	千円	
HIBERNIA REIT PLC		1.965	1.096	1	160	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REI		1.739	0.728	1	154	0.1
小計	□ 数 ・ 金 額	3.704	1.824	2	315	—
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄<0.1%>	2銘柄<0.1%>	—	—	0.1
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		千□	千□	千ユーロ	千円	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		0.116	0.055	0.9889	128	0.0
VASTNED RETAIL		0.046	0.039	0.9789	126	0.0
WERELDHAVE NV		0.119	0.067	0.97284	125	0.0
NSI NV		0.079	0.031	1	137	0.1
小計	□ 数 ・ 金 額	0.36	0.192	4	518	—
	銘柄数 < 比率 >	4銘柄<0.2%>	4銘柄<0.2%>	—	—	0.2

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>		千□	千□	千ユー□	千円	%
BEFIMMO		0.069	0.042	1	181	0.1
COFINIMMO SA		0.08	0.05	6	801	0.3
RETAIL ESTATES		0.055	0.019	1	146	0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		0.111	0.035	0.7035	91	0.0
WAREHOUSES DE PAUW		0.419	0.227	6	801	0.3
MONTEA SCA		0.032	0.016	1	184	0.1
AEDIFICA		0.079	0.057	5	707	0.3
CARE PROPERTY INVEST NV		—	0.045	1	146	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		—	0.027	1	163	0.1
小 計	□ 数 ・ 金 額	0.845	0.518	24	3,224	—
	銘柄数 < 比率 >	7銘柄<1.1%>	9銘柄<1.2%>	—	—	1.2
<b>(ユーロ…フランス)</b>		千□	千□	千ユー□	千円	
GECINA SA		0.182	0.093	11	1,473	0.5
ICADE		0.098	0.052	3	419	0.2
ALTAREA		0.018	0.006	0.9132	118	0.0
KLEPIERRE		0.686	0.352	7	932	0.3
COVIVIO		0.145	0.078	5	717	0.3
MERCIALYS		0.114	0.058	0.54143	70	0.0
CARMILA SA		—	0.071	0.97696	126	0.0
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD		0.459	0.236	16	2,113	0.8
小 計	□ 数 ・ 金 額	1.702	0.946	46	5,971	—
	銘柄数 < 比率 >	7銘柄<2.6%>	8銘柄<2.2%>	—	—	2.2
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		千□	千□	千ユー□	千円	
HAMBORNER REIT AG		0.296	0.116	1	132	0.0
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		0.507	0.309	4	572	0.2
小 計	□ 数 ・ 金 額	0.803	0.425	5	705	—
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄<0.3%>	2銘柄<0.3%>	—	—	0.3
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		千□	千□	千ユー□	千円	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		0.807	0.426	3	451	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA		0.302	0.093	0.45988	59	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		1.199	0.574	5	658	0.2
小 計	□ 数 ・ 金 額	2.308	1.093	9	1,168	—
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄<0.5%>	3銘柄<0.4%>	—	—	0.4

銘 柄		期首(前期末)				当 期 末	
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(ユーロ…イタリア) IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE		千□ 0.244	千□ 0.105	千ユーロ 0.36855	千円 47	% 0.0	
小 計	□ 数 ・ 金 額	0.244	0.105	0.36855	47	-	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	-	-	0.0	
合 計	□ 数 ・ 金 額	473.423	255.187	-	243,814	-	
	銘 柄 数 < 比 率 >	302銘柄<82.5%>	321銘柄<89.0%>	-	-	89.0	

(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) 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
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	千円 270,023	% 98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,901	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	274,925	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、245,315千円、89.2%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、100韓国・ウォン=9.63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	275,469,723円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,129,244
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	27,427,645
投 資 証 券(評価額)	242,596,205
未 収 入 金	575,625
未 収 配 当 金	741,004
(B) 負 債	1,646,775
未 払 金	1,646,775
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	273,822,948
元 本	240,493,448
次 期 繰 越 損 益 金	33,329,500
(D) 受 益 権 総 口 数	240,493,448口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	11,386円

(注1) 期首元本額	500,513,379円
追加設定元本額	68,501,278円
一部解約元本額	328,521,209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)	3,689,496円
新光スマート・アロケーション・ファンド (安定成長型)	10,407,546円
新光スマート・アロケーション・ファンド (成長型)	21,647,215円
みずほラップファンド (堅実型コース)	31,726,506円
みずほラップファンド (安定成長型コース)	115,969,875円
みずほラップファンド (成長型コース)	57,052,810円
期末元本合計	240,493,448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	10,209,775円
受 取 配 当 金	10,211,384
支 払 利 息	△1,609
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	134,414,183
売 買 益	143,516,190
売 買 損	△9,102,007
(C) そ の 他 費 用	△3,614,414
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	141,009,544
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△123,299,975
(F) 解 約 差 損 益 金	16,721,209
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,101,278
(H) 合 計(D+E+F+G)	33,329,500
次 期 繰 越 損 益 金(H)	33,329,500

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



# 新光グローバル・マクロ戦略マザーファンド 運用報告書

第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)。

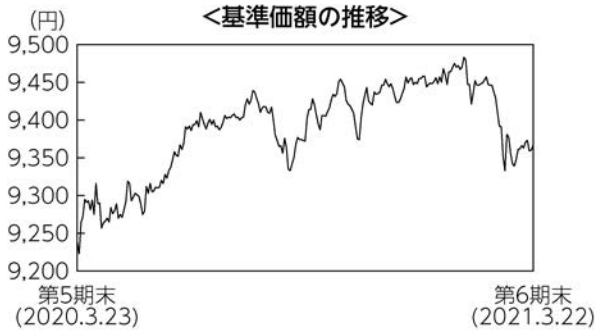
## ■当期中の基準価額の推移

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 国	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 内	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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
B/A			%	D/C		%	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
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。