

運用報告書 (全体版)

第5期<決算日2020年5月8日>

新光外国株式変動抑制型ファンド(ファンドラップ)

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/海外/株式	
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運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	新光外国株式変動抑制型マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、マザーファンドと同様の運用方針に基づき、株式等に直接投資する場合があります。
	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。）
運用方法	主として新光外国株式変動抑制型マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界の主要国の金融商品取引所上場株式に実質的に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。株式の実質組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。実質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。当ファンドの資金動向、市況動向等によっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。	
組入制限	当ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	新光外国株式変動抑制型マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合などには、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新光外国株式変動抑制型ファンド(ファンドラップ)」は、2020年5月8日に第5期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

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

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

新光外国株式変動抑制型ファンド（ファンドラップ）

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)		株式組入率	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
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
(設定日) 2015年11月16日	円 10,000	円 -	% -	(11月13日) 620,985.38	% -	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2016年5月9日)	9,450	0	△5.5	537,922.75	△13.4	82.3	-	15.2	322
2期(2017年5月8日)	10,936	0	15.7	670,446.32	24.6	87.3	-	10.4	588
3期(2018年5月8日)	11,177	0	2.2	729,076.97	8.7	84.3	-	10.6	1,768
4期(2019年5月8日)	12,092	0	8.2	773,214.20	6.1	87.9	-	10.9	1,478
5期(2020年5月8日)	10,988	0	△9.1	722,511.71	△6.6	87.4	-	10.4	507

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

(注2) 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」、「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) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 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5) △（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) 2019年5月8日	円 12,092	% -	773,214.20	% -	% 87.9	% -	% 10.9
5月末	11,970	△1.0	746,713.80	△3.4	87.5	-	10.9
6月末	12,248	1.3	770,049.25	△0.4	87.7	-	10.8
7月末	12,529	3.6	790,872.80	2.3	88.3	-	10.8
8月末	12,187	0.8	751,679.36	△2.8	87.7	-	11.0
9月末	12,551	3.8	777,402.51	0.5	87.2	-	11.4
10月末	12,791	5.8	805,459.12	4.2	88.0	-	11.5
11月末	12,994	7.5	835,758.44	8.1	87.9	-	11.3
12月末	13,183	9.0	860,989.96	11.4	87.7	-	11.2
2020年1月末	13,344	10.4	858,942.14	11.1	88.0	-	11.0
2月末	12,650	4.6	798,187.01	3.2	88.0	-	10.7
3月末	10,606	△12.3	670,845.05	△13.2	82.9	-	10.1
4月末	11,320	△6.4	738,485.94	△4.5	87.1	-	10.8
(期末) 2020年5月8日	10,988	△9.1	722,511.71	△6.6	87.4	-	10.4

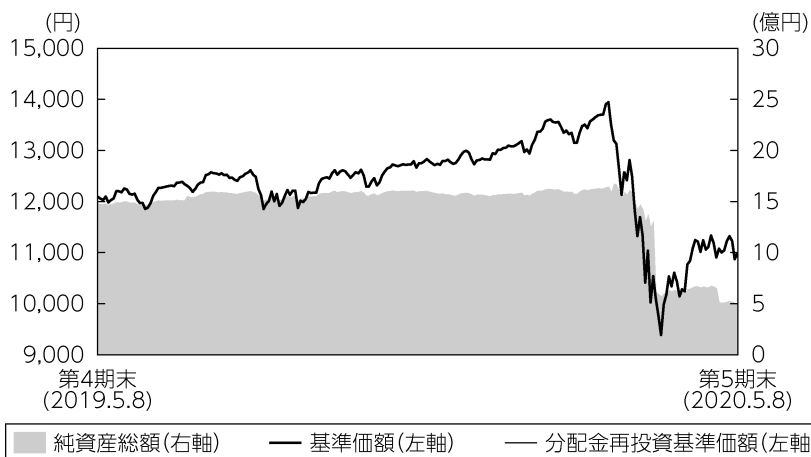
(注1) 騰落率は期首比です。

(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」、「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) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

基準価額等の推移



第5期首：12,092円
第5期末：10,988円
(既払分配金0円)
騰落率：△9.1%
(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

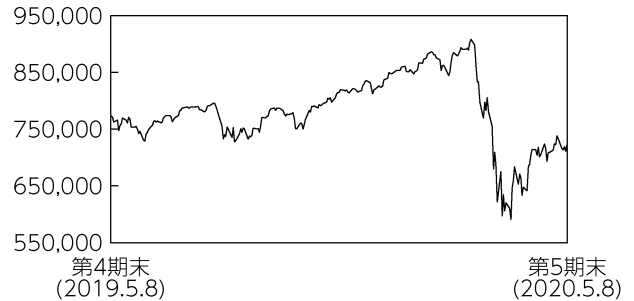
株式市場は2020年2月までは堅調に推移しましたが、新型コロナウイルスの影響から多くの市場が下落したに加え、為替市場ではほとんどの通貨が対円で下落しマイナスの寄与となったことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

投資環境

先進国株式市場は米国による対中追加関税に対する不透明感などから上値の重い展開となりましたが、2019年10月中旬以降は米中通商協議の進展期待から上昇傾向となりました。2020年も米中通商協議の第一段階の合意署名を受け上昇しましたが、2月下旬以降は新型コロナウイルスの感染拡大による経済への影響が懸念され大きく下落しました。3月下旬以降は反発しましたが、前期末と比べて下落して期末を迎えました。

為替市場では、米ドルは米中通商協議を巡る混乱からドル安円高が進行したものの、2019年8月に対中追加関税の一部発動延期等をきっかけとしてドル高円安基調となりました。2020年2月下旬以降は新型コロナウイルスの感染拡大による経済への影響が懸念され為替は乱高下し、期末時点では前期末と比べてドル安円高となりました。ユーロも円に対して弱含み前期末比で円高となりました。

<MSCIコクサイ・インデックス (円ベース) の推移>



ポートフォリオについて

●当ファンド

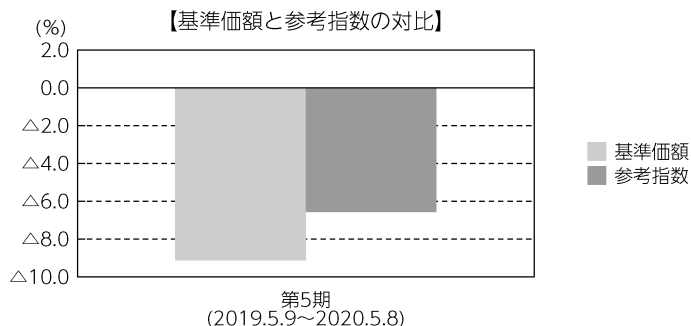
新光外国株式変動抑制型マザーファンドの組入比率を期を通じて高位に維持するよう運用しました。

●新光外国株式変動抑制型マザーファンド

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、組入比率を高位に保ちながら運用しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
グラフは基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

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
	2019年5月9日 ～2020年5月8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	2,257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

引き続き、新光外国株式変動抑制型マザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●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	第5期		項目の概要
	(2019年5月9日 ～2020年5月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	62円	0.502%	(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12,339円です。
(投信会社)	(54)	(0.437)	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)	(1)	(0.011)	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)	(7)	(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	3	0.021	(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)	(2)	(0.018)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	2	0.018	(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)	(2)	(0.016)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	16	0.133	(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)	(15)	(0.124)	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)	(0.005)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	83	0.674	

(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。

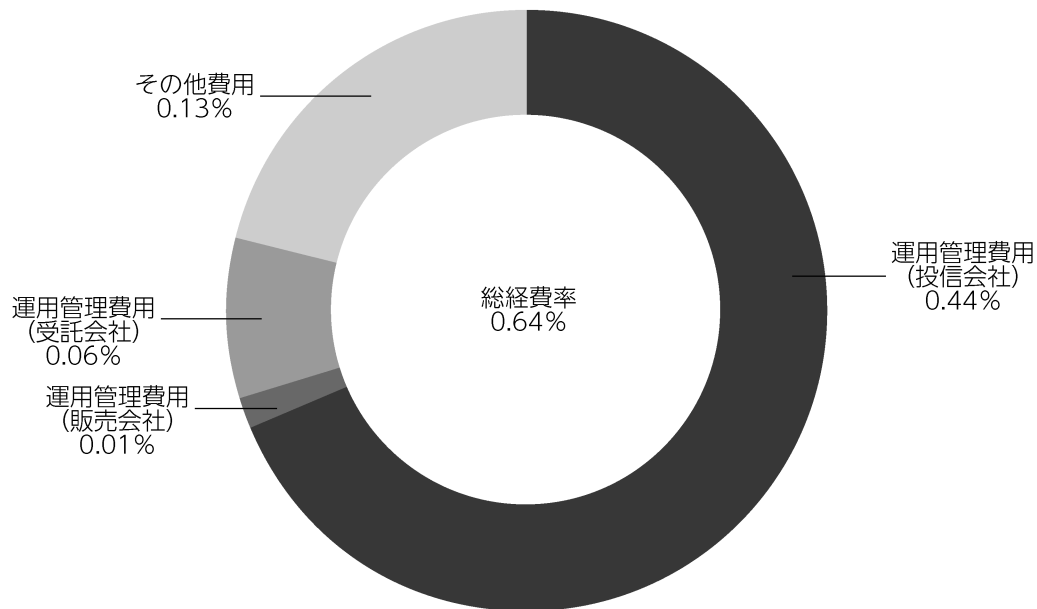
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.64%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（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	千□ 157,233	千円 202,959	千□ 927,604	千円 1,004,092

■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	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	3,677,299千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,010,082千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.82

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2019年5月9日から2020年5月8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

親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
新光外国株式変動抑制型マザーファンド	千□ 1,223,287	千□ 452,916	千円 506,904

<補足情報>

■新光外国株式変動抑制型マザーファンドの組入資産の明細

下記は、新光外国株式変動抑制型マザーファンド（778,306,064口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2019年5月8日現在	2020年5月8日現在		業種等	
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMEREN CORP	—	10.62	73	7,867	総合公益事業
AUTOZONE INC	—	0.82	82	8,827	専門小売り
VERIZON COMM INC	—	15.99	88	9,452	各種電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	23.11	9.42	48	5,122	保険
YUM! BRANDS INC	11.42	7.77	65	6,991	ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	—	7.18	28	3,070	電力
INGREDION INC	23.34	9.5	76	8,175	食品
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	22.16	8.95	55	5,928	保険
CAMPBELL SOUP CO	34.38	17.22	86	9,201	食品
CITRIX SYSTEMS INC	19.59	7.85	118	12,580	ソフトウェア
CHURCH & DWIGHT CO INC	21.34	12.08	87	9,299	家庭用品
CLOROX COMPANY	13.58	5.2	105	11,171	家庭用品
CONSOLIDATED EDISON INC	—	7.56	55	5,955	総合公益事業
CMS ENERGY CORP	39.32	—	—	—	総合公益事業
COOPER COS INC	—	2.81	85	9,082	ヘルスケア機器・用品
REPUBLIC SERVICES INC	—	9.63	78	8,317	商業サービス・用品
DTE ENERGY CO	17.42	—	—	—	総合公益事業
CADENCE DESIGN SYS INC	14.13	5.77	46	4,993	ソフトウェア
EXPEDITORS INTERNATIONAL	28.71	11.69	86	9,248	航空貨物・物流サービス
FISERV INC	3.25	1.3	13	1,483	情報技術サービス
GENERAL MILLS INC	32.77	13.38	78	8,363	食品
GENUINE PARTS CO	19.98	8.14	60	6,382	販売
MONSTER BEVERAGE CORP	8.2	3.39	21	2,238	飲料
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	13.24	—	—	—	航空宇宙・防衛
HENRY SCHEIN INC	24.72	10.06	54	5,766	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HERSHEY FOODS CORP	19.07	5.68	74	7,885	食品
F5 NETWORKS INC	11.56	4.71	67	7,149	通信機器
CENTERPOINT ENERGY INC	71.08	—	—	—	総合公益事業
HUMANA INC	2.3	0.95	35	3,752	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	2019年5月8日現在	2020年5月8日現在			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	13.78	5.54	101	10,830	情報技術サービス
JOHNSON & JOHNSON	15.44	—	—	—	医薬品
KELLOGG CO	27.54	11.24	70	7,494	食品
KIMBERLY-CLARK CORP	18.53	6.38	87	9,276	家庭用品
DOMINION ENERGY INC	—	10.49	81	8,713	総合公益事業
XCEL ENERGY INC	38.44	—	—	—	電力
EVERSOURCE ENERGY	30.76	—	—	—	電力
NISOURCE INC	—	30.85	70	7,513	総合公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	6.28	—	—	—	航空宇宙・防衛
OGE ENERGY CORP	50.69	20.64	60	6,429	電力
EXELON CORP	6.54	2.6	9	968	電力
PAYCHEX INC	28.01	11.13	75	8,058	情報技術サービス
PPL CORPORATION	57.15	23.29	56	6,016	電力
PEPSICO INC	8.78	3.59	47	5,023	飲料
PFIZER INC	51.56	—	—	—	医薬品
QUEST DIAGNOSTICS	19.99	7.9	84	9,020	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	36.18	14.74	70	7,496	総合公益事業
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	12.5	4.8	71	7,639	保険
ROSS STORES INC	23.1	8.65	77	8,266	専門小売り
ROLLINS INC	35.93	—	—	—	商業サービス・用品
RAYTHEON COMPANY	10.19	—	—	—	航空宇宙・防衛
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	9.31	46	4,966	食品
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	8.51	3.47	44	4,777	情報技術サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	22.86	9.31	82	8,787	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AT&T INC	—	24.59	71	7,555	各種電気通信サービス
SYNOPSYS INC	20.68	6.41	101	10,836	ソフトウェア
SYSCO CORP	32.41	12.21	63	6,789	食品・生活必需品小売り
DAVITA INC	30.26	11.27	90	9,608	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	2.83	94	10,010	ソフトウェア
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	16.06	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
WASTE MANAGEMENT INC	21.41	7.6	77	8,200	商業サービス・用品
TJX COMPANIES INC	41.25	15.35	74	7,918	専門小売り
T-MOBILE US INC	12.93	5.28	50	5,351	無線通信サービス

銘柄	2019年5月8日現在	2020年5月8日現在			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	16.05	6.54	76	8,116	情報技術サービス
MERCADOLIBRE INC	4.5	—	—	—	インターネット販売・通信販売
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	—	7.6	56	5,969	情報技術サービス
DOLLAR GENERAL CORP	17.96	5.81	100	10,727	複合小売り
WORLDPAY INC	22.4	—	—	—	情報技術サービス
ZOETIS INC	23.07	6.55	81	8,655	医薬品
BLACK KNIGHT INC	—	3.73	27	2,886	情報技術サービス
EVERGY INC	—	3.66	20	2,174	電力
STERIS PLC	—	5.78	83	8,843	ヘルスケア機器・用品
DOCUSIGN INC	—	0.76	8	951	ソフトウェア
ARAMARK	52.98	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
FNF GROUP	—	3.95	9	1,053	保険
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	60.37	—	—	—	各種電気通信サービス
WASTE CONNECTIONS INC	25.18	8.94	82	8,742	商業サービス・用品
CHARTER COMMUNICATIONS INC	—	1.43	73	7,821	メディア
小計	株数・金額 1,394.94	521.89	4,059	431,805	
	銘柄数<比率> 58銘柄	61銘柄	—	<49.6%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE TARD INC	19.48	7.95	31	2,424	食品・生活必需品小売り
ATCO LTD	—	16.45	61	4,704	総合公益事業
NATIONAL BANK OF CANADA	29.38	11.98	65	4,991	銀行
SAPUTO INC	63.98	26.06	89	6,801	食品
CGI INC	15.22	6.21	56	4,313	情報技術サービス
ROGERS COMM-CL B	40.57	18.61	105	8,049	無線通信サービス
CANADIAN TIRE CORP-CL A	16.42	9.04	83	6,394	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD	79.55	28.7	92	7,021	総合公益事業
GILDAN ACTIVEWEAR INC	10.36	4.09	7	582	繊維・アパレル・贅沢品
FORTIS INC	59.53	—	—	—	電力
LOBLAW CO LTD	—	17.05	114	8,770	食品・生活必需品小売り
METRO INC	58.05	21.74	125	9,587	食品・生活必需品小売り
SHAW COMM INC-B	105.11	—	—	—	メディア
WESTON (GEORGE) LTD	27.11	11.29	109	8,321	食品・生活必需品小売り

銘柄		2019年5月8日現在		2020年5月8日現在		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
INTACT FINANCIAL CORP		26.2	7.79	105	8,059	保険
小計	株数・金額	550.96	186.96	1,048	80,021	
	銘柄数<比率>	13銘柄	13銘柄	-	<9.2%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
REA GROUP LTD		12.7	5.05	44	3,097	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COCHLEAR LTD		15.14	5.97	110	7,646	ヘルスケア機器・用品
NEWCREST MINING LTD		34.5	10.32	28	1,993	金属・鉱業
ALUMINA LIMITED		1,119.97	-	-	-	金属・鉱業
TREASURY WINE ESTATES LTD		167.58	-	-	-	飲料
小計	株数・金額	1,349.89	21.34	183	12,737	
	銘柄数<比率>	5銘柄	3銘柄	-	<1.5%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
CLP HOLDINGS LTD		-	85	679	9,323	電力
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		260	130	588	8,079	電力
MTR CORP		380	-	-	-	陸運・鉄道
HANG SENG BANK LTD		89	36	482	6,618	銀行
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		315	125	626	8,592	電力
HONG KONG & CHINA GAS		270	470	644	8,847	ガス
SWIRE PACIFIC LTD A		185	75	364	5,006	不動産管理・開発
HKT TRUST / HKT LTD		-	590	741	10,167	各種電気通信サービス
WH GROUP LTD		685	270	193	2,652	食品
小計	株数・金額	2,184	1,781	4,321	59,286	
	銘柄数<比率>	7銘柄	8銘柄	-	<6.8%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TECH ENG		790	296	97	7,361	航空宇宙・防衛
SINGAPORE EXCHANGE LTD		159	63	61	4,633	資本市場
KEPPEL CORP LTD		382	-	-	-	コングロマリット
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		989	397	109	8,227	各種電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD		269	-	-	-	旅客航空輸送業
UNITED OVERSEAS BANK LTD		105	42	83	6,292	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		833	313	108	8,208	食品
小計	株数・金額	3,527	1,111	460	34,723	
	銘柄数<比率>	7銘柄	5銘柄	-	<4.0%>	

銘柄		2019年5月8日現在	2020年5月8日現在		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ニュージーランド)		百株	百株	千ニュージランド・ドル	千円	食品 各種電気通信サービス
A2 MILK CO LTD		39.8	15.75	31	2,021	
SPARK NEW ZEALAND LTD		-	296.26	133	8,647	
小計	株数・金額	39.8	312.01	164	10,668	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	-	<1.2%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	食品・生活必需品小売り
MORRISON <WM.> SUPERMARKETS		67.1	-	-	-	
小計	株数・金額	67.1	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	-	<->	
(イスラエル)		百株	百株	千イスラエル・シユゲル	千円	銀行
BANK HAPOALIM BM		307.09	121.67	274	8,319	
小計	株数・金額	307.09	121.67	274	8,319	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<1.0%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	医薬品 医薬品 食品 各種電気通信サービス 保険 保険 化学 不動産管理・開発 専門小売り
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		8.02	2.63	89	9,841	
NOVARTIS AG-REG SHS		23.79	9.69	80	8,819	
BARRY CALLEBAUT AG		1.2	0.43	79	8,727	
SWISSCOM AG-REG		4.08	1.56	76	8,333	
ZURICH INSURANCE GROUP AG		-	1.24	36	3,948	
SWISS LIFE HOLDING AG		-	1.91	63	6,997	
EMS-CHEMIE HOLDING		3.33	1.36	84	9,285	
SWISS PRIME SITE AG		24.33	7.05	63	6,965	
DUFY GROUP		9.02	-	-	-	
小計	株数・金額	73.77	25.87	575	62,919	
	銘柄数<比率>	7銘柄	8銘柄	-	<7.2%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	飲料
CARLSBERG AS-B		17.45	6.06	502	7,774	
小計	株数・金額	17.45	6.06	502	7,774	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.9%>	
(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		170.36	68.56	578	6,019	
小計	株数・金額	170.36	68.56	578	6,019	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.7%>	

銘柄	2019年5月8日現在		2020年5月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UCB SA	21.95	8.95	74	8,635	医薬品
COLRUYT NV	30.28	-	-	-	食品・生活必需品小売り
PROXIMUS	66.86	27.24	49	5,656	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	119.09 3銘柄	36.19 2銘柄	123 -	14,291 <1.6%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
RWE AG	81.44	24.48	65	7,548	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	16.13	6.57	51	5,911	家庭用品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	-	54.56	72	8,361	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	97.57 2銘柄	85.61 3銘柄	189 -	21,821 <2.5%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENDESA S.A.	25.98	10.63	21	2,461	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25.98 1銘柄	10.63 1銘柄	21 -	2,461 <0.3%>
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ELISA OYJ	-	14.78	79	9,142	各種電気通信サービス
ORION OYJ	41.28	-	-	-	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	41.28 1銘柄	14.78 1銘柄	79 -	9,142 <1.0%>
(ユーロ…オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
VOEST-ALPINE AG	39.99	-	-	-	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	39.99 1銘柄	- -	- -	- <->
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,006.27 110銘柄	4,303.57 110銘柄	- -	761,993 <87.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2020年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄		2019年5月8日現在	2020年5月8日現在			
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
OMEGA HEALTHCARE INVS INC		—	2.218	58	6,232	0.7
SL GREEN		—	1.105	51	5,493	0.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC		—	0.308	76	8,158	0.9
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		5.167	—	—	—	—
WELLTOWER INC		0.83	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC		6.065	2.47	60	6,449	0.7
HOST HOTELS & RESORTS INC		6.759	2.76	30	3,243	0.4
REGENCY CENTERS CORP		—	1.34	52	5,575	0.6
SIMON PROPERTY GROUP INC		1.192	0.485	27	2,940	0.3
PUBLIC STORAGE		—	0.399	73	7,787	0.9
VORNADO REALTY TRUST		2.89	1.49	56	5,972	0.7
WEYERHAEUSER CO		6.369	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC		2.202	0.827	72	7,755	0.9
AGNC INVESTMENT CORP		—	5.165	64	6,905	0.8
VEREIT INC		26.647	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP		1.174	0.37	87	9,257	1.1
WP CAREY INC		—	1.095	66	7,096	0.8
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC		8.332	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	67.627	20.032	779	82,869	—
	銘柄数 < 比率 >	11銘柄<8.8%>	13銘柄<9.5%>	—	—	9.5
(オーストラリア)		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	
MIRVAC GROUP		41.82	—	—	—	—
DEXUS		11.09	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	52.91	—	—	—	—
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄<0.8%>	-<->	—	—	—
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円	
LINK REIT		7.5	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	7.5	—	—	—	—
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<0.4%>	-<->	—	—	—

銘柄		2019年5月8日現在	2020年5月8日現在			
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
ASCENDAS REAL ESTATE INV T		-	36.7	108	8,186	0.9
SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TR		150.7	-	-	-	-
小計	口数・金額	150.7	36.7	108	8,186	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.9%>	1銘柄<0.9%>	-	-	0.9
合計	口数・金額	278.737	56.732	-	91,055	-
	銘柄数<比率>	15銘柄<11.0%>	14銘柄<10.5%>	-	-	10.5

- (注1) 邦貨換算金額は、2020年5月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 比率は、2020年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。
(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項	目	当 期 末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
	新光外国株式変動抑制型マザーファンド	506,904	99.2
	コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,060	0.8
	投 資 信 託 財 産 総 額	510,964	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、862,915千円、99.1%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5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.36円、1カナダ・ドル=76.31円、1オーストラリア・ドル=69.42円、1香港・ドル=13.72円、1シンガポール・ドル=75.36円、1ニュージーランド・ドル=65.01円、1イギリス・ポンド=131.74円、1イスラエル・シケル=30.31円、1スイス・フラン=109.42円、1デンマーク・クローネ=15.46円、1ノルウェー・クローネ=10.41円、1スウェーデン・クローナ=10.86円、1ユーロ=115.36円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	510,964,744円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,060,501
新光外国株式変動抑制型 マザーファンド(評価額)	506,904,243
(B) 負 債	3,827,870
未 払 解 約 金	518,453
未 払 信 託 報 酬	3,285,823
そ の 他 未 払 費 用	23,594
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	507,136,874
元 本	461,555,783
次 期 繰 越 損 益 金	45,581,091
(D) 受 益 権 総 口 数	461,555,783口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,988円

(注) 期首における元本額は1,222,845,347円、当期中における追加設定元本額は206,708,568円、同解約元本額は967,998,132円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,777円
受 取 利 息	2,402
支 払 利 息	△5,179
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△49,692,487
売 買 損 益	121,737,482
売 買 損	△171,429,969
(C) 信 託 報 酬 等	△7,232,422
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△56,927,686
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	42,794,420
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	59,714,357
(配 当 等 相 当 額)	(54,555,753)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,158,604)
(G) 合 計(D+E+F)	45,581,091
次 期 繰 越 損 益 金(G)	45,581,091
追 加 信 託 差 損 益 金	59,714,357
(配 当 等 相 当 額)	(54,829,666)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,884,691)
分 配 準 備 積 立 金	49,354,844
繰 越 損 益 金	△63,488,110

(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	6,560,424円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	54,829,666
(d) 分 配 準 備 積 立 金	42,794,420
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	104,184,510
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,257.25
(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。

新光外国株式変動抑制型マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2020年3月23日）

（計算期間 2019年3月21日～2020年3月23日）

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率					
(設定日) 2015年3月27日	円	%		%	%	%	%	百万円
	10,000	-	625,857.19	-	-	-	-	297
1期(2016年3月22日)	9,612	△3.9	561,545.22	△10.3	81.4	-	14.6	3,419
2期(2017年3月21日)	10,434	8.6	653,563.24	16.4	85.8	-	10.3	2,204
3期(2018年3月20日)	10,868	4.2	708,536.37	8.4	85.9	-	10.4	3,322
4期(2019年3月20日)	12,028	10.7	771,985.28	9.0	87.5	-	10.9	2,508
5期(2020年3月23日)	9,987	△17.0	610,718.74	△20.9	68.5	-	12.5	1,050

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

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

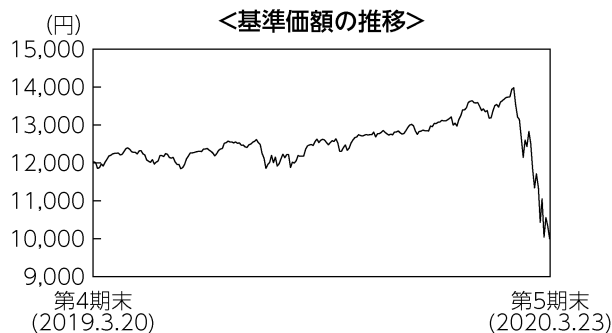
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過 (2019年3月21日から2020年3月23日まで)

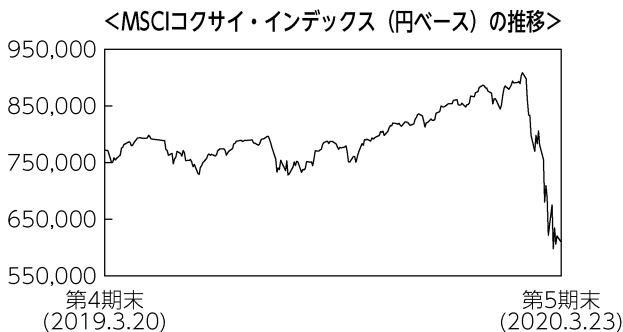


基準価額の推移

当ファンドの基準価額は9,987円となり、前期末比で17%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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



投資環境

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

の感染拡大から大きく下落し、期末の外国株式市場は、期首と比べて下落しました。

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

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)	2円 (2) (0) (0)	0.016% (0.014) (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、組入る有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	2 (1) (0) (0)	0.013 (0.012) (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)	27 (16) (12)	0.219 (0.127) (0.092)	(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	31	0.249	
期中の平均基準価額は12,527円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(1) 株式

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(2) 投資信託受益証券、投資証券

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 外国株式

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

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

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

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

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

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

■投資信託財産の構成

2020年3月23日現在

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,050,526,439円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	194,344,468
株 式(評価額)	719,971,375
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	1,813,174
投 資 証 券(評価額)	129,915,328
未 収 配 当 金	4,482,094
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,050,526,439
元 本	1,051,871,656
次 期 繰 越 損 益 金	△1,345,217
(D) 受 益 権 総 口 数	1,051,871,656口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	9,987円

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

(注2) 期末における元本の内訳

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

■損益の状況

当期 自2019年3月21日 至2020年3月23日

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

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