

運用報告書 (全体版)

第6期<決算日2021年5月10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	新光外国株式変動抑制型ファンド(ファンドラップ)	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	新光外国株式変動抑制型ファンド(ファンドラップ)	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、2021年5月10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。

<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）

■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
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
6期 (2021年5月10日)	14,640	0	33.2	1,106,467.66	53.1	89.9	-	7.9	1,025

(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」、「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
	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%
2020年5月8日	10,988	-	722,511.71	-	87.4	-	10.4
5月末	11,571	5.3	772,536.92	6.9	87.4	-	10.6
6月末	11,550	5.1	786,475.08	8.9	88.1	-	10.2
7月末	11,837	7.7	814,884.09	12.8	88.4	-	9.9
8月末	12,124	10.3	874,451.45	21.0	88.6	-	10.0
9月末	11,856	7.9	839,483.47	16.2	91.3	-	7.0
10月末	11,510	4.8	817,524.10	13.2	91.6	-	7.1
11月末	12,540	14.1	912,171.91	26.3	91.4	-	7.1
12月末	12,680	15.4	938,194.19	29.9	91.7	-	7.1
2021年1月末	12,814	16.6	955,645.41	32.3	90.9	-	7.5
2月末	13,143	19.6	991,393.78	37.2	90.1	-	7.6
3月末	14,170	29.0	1,050,815.54	45.4	90.1	-	7.6
4月末	14,474	31.7	1,104,280.05	52.8	89.7	-	8.0
(期末)							
2021年5月10日	14,640	33.2	1,106,467.66	53.1	89.9	-	7.9

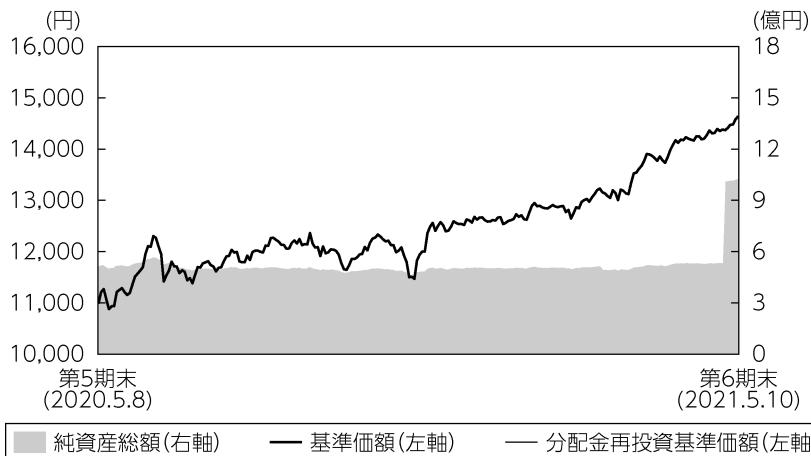
(注1) 騰落率は期首比です。

(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 (2020年5月9日から2021年5月10日まで)

基準価額等の推移



第6期首：10,988円
第6期末：14,640円
(既払分配金0円)
騰落率：33.2%
(分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

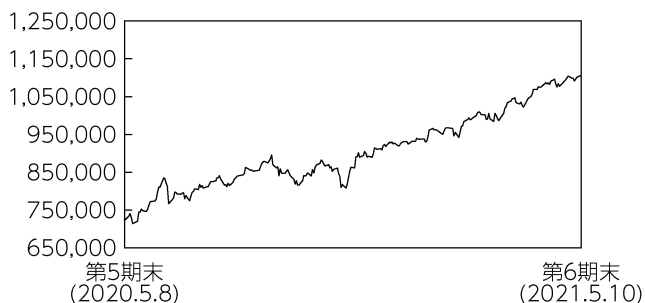
株式市場は、新型コロナウイルスに対する各国の政策対応や新型コロナウイルスワクチン普及への期待などから大きく上昇し、為替市場も主要通貨は軒並み対円で上昇したことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

先進国株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大に対する各国政府・中央銀行の政策対応への期待から概ね堅調な値動きとなりました。特に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大型経済対策への期待を背景に上げ幅を拡大しました。この間、各地域での新型コロナウイルス感染再拡大への懸念などから軟調になる局面もありましたが一時的な動きにとどまり、当期全体では、前期末と比べて上昇して期末を迎えました。

為替市場では、米ドルは新型コロナウイルスの感染拡大を受けた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、米政権による大型経済対策を受けた米国経済回復期待から円安米ドル高に転じ、期末時点では前期末と比べて円安ドル高となりました。ユーロや他の先進国通貨も軒並み円に対して強含み、前期末比で円安となりました。

<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

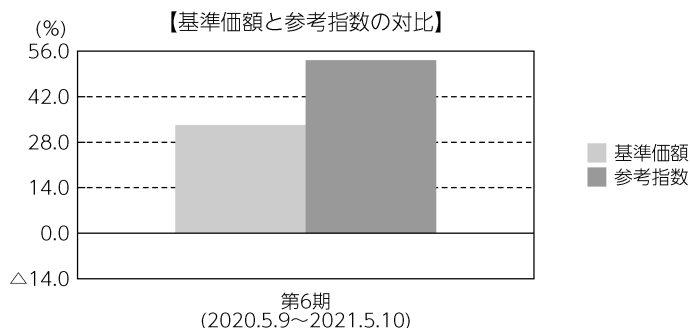
新光外国株式変動抑制型マザーファンドの組入比率を期を通じて高位に維持するよう運用しました。

●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
	2020年5月9日 ~2021年5月10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	4,639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6期		項目の概要
	(2020年5月9日 ～2021年5月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	64円	0.509%	(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12,524円です。
(投信会社)	(55)	(0.442)	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	5	0.038	(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)	(4)	(0.035)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	3	0.027	(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)	(3)	(0.026)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	52	0.418	(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)	(52)	(0.414)	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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	124	0.992	

(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。

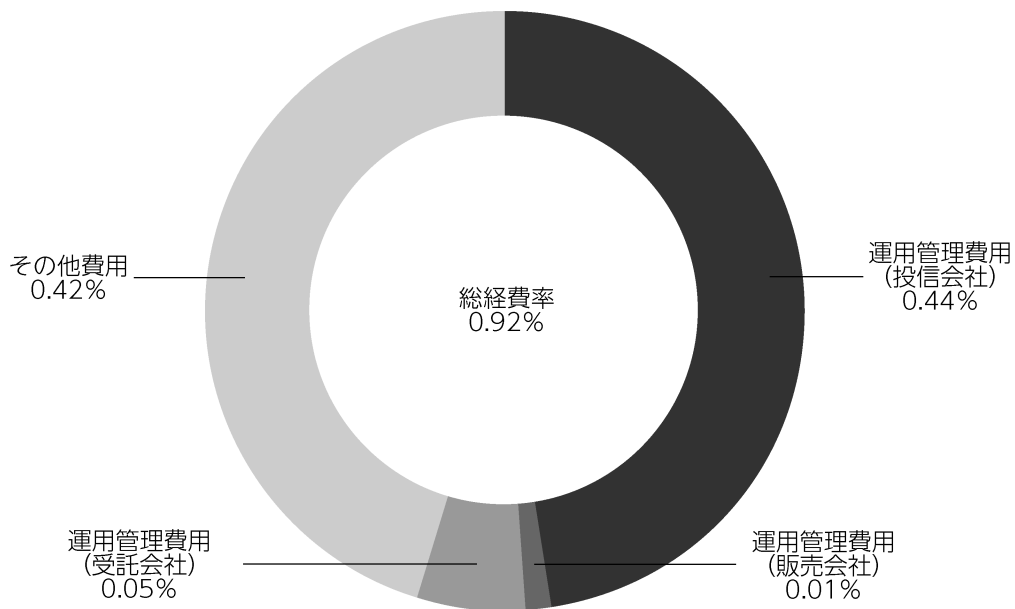
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.92%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5月9日から2021年5月10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□ 327,319	千円 481,192	千□ 96,525	千円 121,303

■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	1,478,395千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	832,235千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.77

(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5月9日から2021年5月10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□ 452,916	千□ 683,710	千円 1,024,745

<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（1,130,174,819口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2020年5月8日現在		2021年5月10日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	－	8.04	137	14,904	バイオテクノロジー
AMEREN CORP	10.62	－	－	－	総合公益事業
AUTOZONE INC	0.82	1.1	165	18,033	専門小売り
VERIZON COMM INC	15.99	22.69	133	14,492	各種電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	9.42	14.73	119	13,049	保険
YUM! BRANDS INC	7.77	12.17	147	16,047	ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	7.18	－	－	－	電力
INGREDION INC	9.5	－	－	－	食品
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	8.95	12.68	163	17,750	保険
BROWN-FORMAN CORP	－	8.04	61	6,705	飲料
CAMPBELL SOUP CO	17.22	26.74	132	14,411	食品
CITRIX SYSTEMS INC	7.85	9.62	116	12,664	ソフトウェア
CHURCH & DWIGHT CO INC	12.08	18	157	17,117	家庭用品
CLOROX COMPANY	5.2	6.2	113	12,341	家庭用品
COLGATE-PALMOLIVE CO	－	18.92	155	16,912	家庭用品
CONSOLIDATED EDISON INC	7.56	－	－	－	総合公益事業
COOPER COS INC	2.81	3.7	149	16,272	ヘルスケア機器・用品
TARGET CORP	－	8.33	178	19,453	複合小売り
REPUBLIC SERVICES INC	9.63	14.29	158	17,234	商業サービス・用品
DTE ENERGY CO	－	11.68	165	18,000	総合公益事業
CADENCE DESIGN SYS INC	5.77	9.01	116	12,647	ソフトウェア
EXPEDITORS INTERNATIONAL	11.69	14.89	176	19,219	航空貨物・物流サービス
FISERV INC	1.3	1.14	13	1,458	情報技術サービス
GENERAL MILLS INC	13.38	20.8	131	14,264	食品
GENUINE PARTS CO	8.14	12.77	170	18,537	販売
MONSTER BEVERAGE CORP	3.39	5.3	48	5,260	飲料
HENRY SCHEIN INC	10.06	15.76	127	13,818	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HERSHEY FOODS CORP	5.68	8.9	149	16,310	食品
F5 NETWORKS INC	4.71	7.35	135	14,732	通信機器

銘柄	2020年5月8日現在	2021年5月10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	
HUMANA INC	0.95	1.52	70	7,689	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
INTUIT INC	—	3.77	151	16,445	ソフトウェア
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	5.54	8.46	132	14,366	情報技術サービス
JOHNSON & JOHNSON	—	9.09	153	16,659	医薬品
KELLOGG CO	11.24	17.49	117	12,736	食品
KIMBERLY-CLARK CORP	6.38	10.94	148	16,123	家庭用品
DOMINION ENERGY INC	10.49	—	—	—	総合公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	—	16.04	147	16,080	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO.INC.	—	16.05	125	13,688	医薬品
NISOURCE INC	30.85	—	—	—	総合公益事業
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	5.28	142	15,481	陸運・鉄道
OGE ENERGY CORP	20.64	32.36	109	11,942	電力
ORACLE CORP	—	20.58	165	17,997	ソフトウェア
EXELON CORP	2.6	—	—	—	電力
PAYCHEX INC	11.13	15.62	157	17,161	情報技術サービス
PPL CORPORATION	23.29	36.47	106	11,603	電力
PEPSICO INC	3.59	5.61	81	8,882	飲料
ALTRIA GROUP INC	—	24.45	122	13,283	タバコ
QUEST DIAGNOSTICS	7.9	12.21	169	18,453	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	—	6.02	81	8,849	家庭用品
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	14.74	23.07	145	15,846	総合公益事業
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	4.8	7.47	123	13,396	保険
ROSS STORES INC	8.65	—	—	—	専門小売り
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	9.31	14.59	90	9,815	食品
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	3.47	5.43	82	8,953	情報技術サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	9.31	13.72	165	18,036	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	46.33	148	16,206	各種電気通信サービス
STRYKER CORP	—	4.69	119	12,997	ヘルスケア機器・用品
SYNOPTIS INC	6.41	6.32	152	16,624	ソフトウェア
SYSCO CORP	12.21	17.6	151	16,513	食品・生活必需品小売り
DAVITA INC	11.27	13.64	172	18,812	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	3.58	143	15,570	ソフトウェア
VIACOMCBS INC	—	19.53	76	8,367	メディア

銘柄	2020年5月8日現在		2021年5月10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	
WASTE MANAGEMENT INC	7.6	—	—	—	商業サービス・用品
TJX COMPANIES INC	15.35	—	—	—	専門小売り
T-MOBILE US INC	5.28	—	—	—	無線通信サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	6.54	9.97	163	17,806	情報技術サービス
DISCOVERY INC-C	—	4.66	15	1,653	メディア
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	7.6	11.91	100	10,896	専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	5.81	6.88	151	16,478	複合小売り
ABBVIE INC	—	13.49	156	16,984	バイオテクノロジー
ZOETIS INC	6.55	8.56	146	15,972	医薬品
BLACK KNIGHT INC	3.73	—	—	—	情報技術サービス
EVERGY INC	3.66	—	—	—	電力
STERIS PLC	5.78	8.12	171	18,679	ヘルスケア機器・用品
DOCUSIGN INC	0.76	0.72	14	1,529	ソフトウェア
AMCOR PLC	—	123.57	153	16,733	容器・包装
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	—	7.86	148	16,173	ソフトウェア
FNF GROUP	3.95	3.13	14	1,572	保険
HUBSPOT INC	—	0.12	6	665	ソフトウェア
WASTE CONNECTIONS INC	8.94	—	—	—	商業サービス・用品
CHARTER COMMUNICATIONS INC	1.43	2.22	153	16,744	メディア
小計	株数・金額 61銘柄	911.99 67銘柄	8,477	922,116	
	銘柄数<比率>		—	<54.4%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE TARD INC	7.95	7.52	31	2,824	食品・生活必需品小売り
ATCO LTD	16.45	—	—	—	総合公益事業
NATIONAL BANK OF CANADA	11.98	18.7	169	15,249	銀行
SAPUTO INC	26.06	35.89	142	12,785	食品
CGI INC	6.21	9.71	107	9,632	情報技術サービス
ROGERS COMM-CL B	18.61	28.88	178	15,973	無線通信サービス
CANADIAN TIRE CORP-CL A	9.04	11.2	223	20,043	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD	28.7	44.94	157	14,089	総合公益事業
GILDAN ACTIVEWEAR INC	4.09	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
LOBLAW CO LTD	17.05	26.14	184	16,561	食品・生活必需品小売り

銘柄	2020年5月8日現在		2021年5月10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	
METRO INC	21.74	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WESTON (GEORGE) LTD	11.29	17.52	195	17,564	食品・生活必需品小売り
INTACT FINANCIAL CORP	7.79	12.09	199	17,893	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	186.96 13銘柄	212.59 10銘柄	1,589 —	142,617 <8.4%>
(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	5.05	7.86	122	10,479	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COCA-COLA AMATIL LTD	—	5.4	7	613	飲料
COCHLEAR LTD	5.97	9.26	201	17,247	ヘルスケア機器・用品
NEWCREST MINING LTD	10.32	10.26	28	2,395	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21.34 3銘柄	32.78 4銘柄	359 —	30,736 <1.8%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CLP HOLDINGS LTD	85	155	1,235	17,307	電力
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	130	255	1,258	17,630	電力
HANG SENG BANK LTD	36	74	1,201	16,826	銀行
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	125	260	1,293	18,121	電力
HONG KONG & CHINA GAS	470	970	1,290	18,074	ガス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	340	991	13,885	銀行
SUN HUNG KAI PROPERTIES	—	80	948	13,292	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC LTD A	75	—	—	—	不動産管理・開発
AIA GROUP LTD	—	114	1,157	16,210	保険
HKT TRUST / HKT LTD	590	1,030	1,174	16,450	各種電気通信サービス
SWIRE PROPERTIES LTD	—	456	1,039	14,565	不動産管理・開発
WH GROUP LTD	270	270	185	2,598	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,781 8銘柄	4,004 11銘柄	11,774 —	164,964 <9.7%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TECH ENG	296	463	174	14,327	航空宇宙・防衛
SINGAPORE EXCHANGE LTD	63	100	103	8,495	資本市場
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	397	622	152	12,508	各種電気通信サービス
UNITED OVERSEAS BANK LTD	42	67	178	14,617	銀行

銘柄		2020年5月8日現在		2021年5月10日現在		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	食品
WILMAR INTERNATIONAL LTD		313	365	181	14,889	
小計	株数・金額	1,111	1,617	789	64,837	
	銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄	—	<3.8%>	
(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	食品 各種電気通信サービス
A2 MILK CO LTD		15.75	—	—	—	
SPARK NEW ZEALAND LTD		296.26	—	—	—	
小計	株数・金額	312.01	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2銘柄	—	—	<—>	
(イスラエル)		百株	百株	千イスラエル・シケル	千円	銀行
BANK HAPOALIM BM		121.67	—	—	—	
小計	株数・金額	121.67	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>	
(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 海運業 保険 化学 不動産管理・開発
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		2.63	3.78	114	13,834	
NOVARTIS AG-REG SHS		9.69	15.06	119	14,450	
BARRY CALLEBAUT AG		0.43	—	—	—	
SWISSCOM AG-REG		1.56	2.45	121	14,633	
ZURICH INSURANCE GROUP AG		1.24	1.94	74	9,032	
KUEHNE & NAGEL INTL AG		—	5.58	155	18,751	
SWISS LIFE HOLDING AG		1.91	2.97	136	16,484	
EMS-CHEMIE HOLDING		1.36	1.5	127	15,435	
SWISS PRIME SITE AG		7.05	—	—	—	
小計	株数・金額	25.87	33.28	850	102,622	
	銘柄数<比率>	8銘柄	7銘柄	—	<6.1%>	
(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		6.06	9.06	1,016	18,084	
小計	株数・金額	6.06	9.06	1,016	18,084	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.1%>	
(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		68.56	107.46	910	12,074	
小計	株数・金額	68.56	107.46	910	12,074	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.7%>	

銘柄		2020年5月8日現在		2021年5月10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		8.95	11.7	89	11,868	医薬品
PROXIMUS		27.24	42.65	74	9,833	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	36.19	54.35	164	21,701	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	—	<1.3%>	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SUEZ SA		—	35.2	69	9,245	総合公益事業
小計	株数・金額	—	35.2	69	9,245	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.5%>	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
RWE AG		24.48	—	—	—	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		6.57	—	—	—	家庭用品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		54.56	74.79	123	16,362	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	85.61	74.79	123	16,362	
	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	
ENDESA S.A.		10.63	10.07	22	2,978	電力
小計	株数・金額	10.63	10.07	22	2,978	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.2%>	
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ELISA OYJ		14.78	22.73	108	14,376	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	14.78	22.73	108	14,376	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.8%>	
合計	株数・金額	4,303.57	7,125.3	—	1,522,718	
	銘柄数<比率>	110銘柄	112銘柄	—	<89.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10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、2021年5月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄		2020年5月8日現在	2021年5月10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	3.472	126	13,784	0.8
SL GREEN		1.105	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC		0.308	0.481	138	15,113	0.9
IRON MOUNTAIN INC		2.47	3.86	159	17,339	1.0
HOST HOTELS & RESORTS INC		2.76	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP		1.34	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		0.485	0.754	94	10,246	0.6
PUBLIC STORAGE		0.399	0.613	169	18,487	1.1
VENTAS INC		—	1.637	89	9,752	0.6
VORNADO REALTY TRUST		1.49	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC		0.827	1.163	171	18,625	1.1
AGNC INVESTMENT CORP		5.165	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP		0.37	—	—	—	—
WP CAREY INC		1.095	1.701	127	13,902	0.8
小計	□ 数 ・ 金額	20.032	13.681	1,077	117,251	—
	銘柄数 < 比率 >	13銘柄<9.5%>	8銘柄<6.9%>	—	—	6.9
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円	
LINK REIT		—	1.9	140	1,972	0.1
小計	□ 数 ・ 金額	—	1.9	140	1,972	—
	銘柄数 < 比率 >	— < — >	1銘柄<0.1%>	—	—	0.1
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	
ASCENDAS REAL ESTATE INV T		36.7	56.4	172	14,119	0.8
小計	□ 数 ・ 金額	36.7	56.4	172	14,119	—
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<0.9%>	1銘柄<0.8%>	—	—	0.8
合計	□ 数 ・ 金額	56.732	71.981	—	133,343	—
	銘柄数 < 比率 >	14銘柄<10.5%>	10銘柄<7.9%>	—	—	7.9

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10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、2021年5月10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

2021年5月10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	1,024,745	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,388	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,027,134	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、1,688,231千円、99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.77円、1カナダ・ドル=89.73円、1オーストラリア・ドル=85.44円、1香港・ドル=14.01円、1シンガポール・ドル=82.08円、1ニュージーランド・ドル=79.25円、1イギリス・ポンド=152.65円、1イスラエル・シケル=33.468円、1スイス・フラン=120.71円、1デンマーク・クローネ=17.79円、1ノルウェー・クローネ=13.26円、1スウェーデン・クローナ=13.10円、1ユーロ=132.32円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,027,134,330円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,388,891
新光外国株式変動抑制型 マザーファンド(評価額)	1,024,745,439
(B) 負 債	1,977,614
未 払 解 約 金	588,721
未 払 信 託 報 酬	1,379,387
そ の 他 未 払 費 用	9,506
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,025,156,716
元 本	700,252,258
次 期 繰 越 損 益 金	324,904,458
(D) 受 益 権 総 口 数	700,252,258口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	14,640円

(注) 期首における元本額は461,555,783円、当期中における追加設定元本額は340,205,157円、同解約元本額は101,508,682円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△321円
受 取 利 息	41
支 払 利 息	△362
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	144,726,109
売 買 益	157,349,249
売 買 損	△12,623,140
(C) 信 託 報 酬 等	△2,678,498
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	142,047,290
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△11,078,083
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	193,935,251
(配 当 等 相 当 額)	(119,380,709)
(売 買 損 益 相 当 額)	(74,554,542)
(G) 合 計(D+E+F)	324,904,458
次 期 繰 越 損 益 金(G)	324,904,458
追 加 信 託 差 損 益 金	193,935,251
(配 当 等 相 当 額)	(120,349,194)
(売 買 損 益 相 当 額)	(73,586,057)
分 配 準 備 積 立 金	130,969,207

(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	12,720,267円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	79,563,102
(c) 収 益 調 整 金	193,935,251
(d) 分 配 準 備 積 立 金	38,685,838
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	324,904,458
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,639.82
(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）。

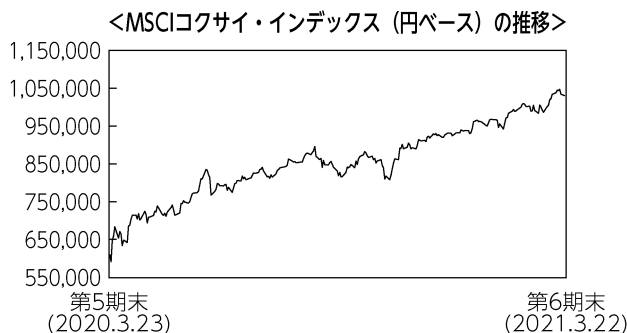
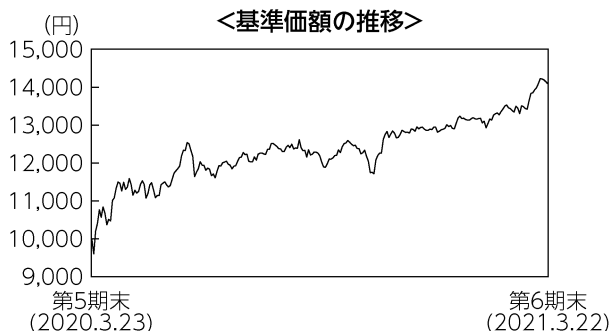
■当期中の基準価額と市況の推移

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 国	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
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 25.17 (-)	千オーストラリア・ドル 222 (-)	百株 9.93	千オーストラリア・ドル 102
	香 港	百株 1,206 (23.5)	千香港・ドル 4,175 (-)	百株 3,090.5	千香港・ドル 6,323

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(2) 投資信託受益証券、投資証券

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 外国株式

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 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		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	4.06	2.95	41	4,553	情報技術サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	11.72	7.46	86	9,418	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AT&T INC	23.38	25.17	74	8,158	各種電気通信サービス
STRYKER CORP	-	2.34	53	5,861	ヘルスケア機器・用品
SYNOPSYS INC	9.73	3.44	78	8,536	ソフトウェア
SYSCO CORP	12.04	9.28	73	8,055	食品・生活必需品小売り
DAVITA INC	13.17	7.33	80	8,767	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	6.12	1.99	83	9,103	ソフトウェア
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	-	4.45	78	8,551	ヘルスケア機器・用品
VIACOMCBS INC	-	9.5	92	10,072	メディア
WASTE MANAGEMENT INC	1.21	-	-	-	商業サービス・用品
TJX COMPANIES INC	21.22	-	-	-	専門小売り
T-MOBILE US INC	6.17	-	-	-	無線通信サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	7.64	5.42	79	8,628	情報技術サービス
DISCOVERY INC-C	-	4.66	30	3,349	メディア
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	16.5	6.46	51	5,610	専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	6.78	3.74	70	7,648	複合小売り
ABBVIE INC	-	6.92	71	7,794	バイオテクノロジー
ZOETIS INC	7.65	4.35	66	7,254	医薬品
BLACK KNIGHT INC	8.19	-	-	-	情報技術サービス
EVERGY INC	2	-	-	-	電力
STERIS PLC	12.51	4.41	82	8,993	ヘルスケア機器・用品
DOCUSIGN INC	1.77	0.72	14	1,612	ソフトウェア
AMCOR PLC	-	67.12	75	8,260	容器・包装
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	-	4.27	83	9,051	ソフトウェア
FNF GROUP	3.95	3.13	12	1,341	保険
HUBSPOT INC	-	0.12	5	585	ソフトウェア
WASTE CONNECTIONS INC	10.44	-	-	-	商業サービス・用品
CHARTER COMMUNICATIONS INC	1.67	1.21	76	8,298	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	720.88 61銘柄	501.1 68銘柄	4,418 -	481,269 <54.4%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE TARD INC	8.18	7.52	29	2,595	食品・生活必需品小売り
ATCO LTD	35.71	-	-	-	総合公益事業

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

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

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

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

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

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

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

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

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

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

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

■投資信託財産の構成

2021年3月22日現在

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月22日)現在

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

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

■損益の状況

当期 自2020年3月24日 至2021年3月22日

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

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