

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	安定コース	分配コース	成長コース
	追加型投信/内外/資産複合		
信託期間	2006年7月7日から無期限です。		
運用方針	世界の資産および地域（通貨）へ広く分散投資を行い、信託財産の安定的な成長を目指します。	世界の資産および地域（通貨）へ広く分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指します。	世界の資産および地域（通貨）へ広く分散投資を行い、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指します。
主要投資対象	世界8資産ファンド	「国内債券マザーファンド」、「海外債券マザーファンド」、「エマーゼンディング債券マザーファンド」、「国内株式マザーファンド」、「海外株式マザーファンド」、「エマーゼンディング株式マザーファンド」、「国内リートマザーファンド」、「海外リートマザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。	
	国内債券マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。	
	海外債券マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。	
	エマーゼンディング債券マザーファンド	世界のエマーゼンディング諸国の公社債を主要投資対象とします。	
	国内株式マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。	
	海外株式マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。	
	エマーゼンディング株式マザーファンド	世界のエマーゼンディング諸国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。	
	国内リートマザーファンド	わが国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。	
運用方法	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。		
	国内債券、海外債券、エマーゼンディング債券、国内株式、海外株式、エマーゼンディング株式、国内リートおよび海外リートに分散投資を行い、安定的な投資成果を目指します。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。エマーゼンディング債券マザーファンドの運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに、エマーゼンディング株式マザーファンドの運用指図に関する権限をウェルズ・キャピタル・マネジメント・インコーポレイテッドに委託します。		
組入制限	世界8資産ファンド	株式への直接投資は行いません。デリバティブ取引の直接取引は行いません。	
	国内債券マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。	
	海外債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
	エマーゼンディング債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
	国内株式マザーファンド	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は行いません。	
	海外株式マザーファンド	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。	
	エマーゼンディング株式マザーファンド	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。	
	国内リートマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	海外リートマザーファンド		
	毎年原則として5月8日および11月8日に決算を行い、経費控除後の繰越分を含めた剰余金、配当等収益と売買益等の全額を分配対象として、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、分配を行います。	年12回（原則毎月8日）決算を行い、第3期以降、原則として安定した分配を継続的に行うことを目指し、剰余金・配当等収益等の水準、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、分配を行います。	毎年原則として5月8日および11月8日に決算を行い、経費控除後の繰越分を含めた剰余金・配当等収益と売買益等の全額を分配対象として、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、分配を行います。
収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。			

運用報告書（全体版）

世界8資産ファンド

愛称：世界組曲

<安定コース> 第30期	決算日	2021年5月10日
<分配コース> 第30作成期	第173期	2020年12月8日
	第174期	2021年1月8日
	第175期	2021年2月8日
	第176期	2021年3月8日
	第177期	2021年4月8日
	第178期	2021年5月10日
<成長コース> 第30期	決算日	2021年5月10日

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「世界8資産ファンド 安定コース」、「世界8資産ファンド 分配コース」、「世界8資産ファンド 成長コース」は、2021年5月10日にそれぞれ第30期、第30作成期（第173期から第178期まで）、第30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/>

◎運用の概要

- (1) 「世界8資産ファンド 安定コース」、「世界8資産ファンド 分配コース」、「世界8資産ファンド 成長コース」の各ファンドは、「国内債券マザーファンド」、「海外債券マザーファンド」、「エマーシング債券マザーファンド」、「国内株式マザーファンド」、「海外株式マザーファンド」、「エマーシング株式マザーファンド」、「国内リートマザーファンド」、「海外リートマザーファンド」の各受益証券への投資を通じて、国内、海外およびエマーシング諸国の各債券、国内、海外およびエマーシング諸国の各株式、国内および海外の各不動産投資信託証券（リート）に実質的に投資します。
- (2) 各ファンドにおける各マザーファンドへの配分比率は以下を基本（これを「基本配分比率」といいます。）とします。

【各コースの基本配分比率】

資産/各コース	安定コース	分配コース	成長コース
国内債券	40%	20%	5%
海外債券	15%	30%	5%
エマーシング債券	5%	10%	10%
国内株式	10%	5%	35%
海外株式	5%	10%	15%
エマーシング株式	5%	5%	10%
国内リート	10%	5%	10%
海外リート	10%	15%	10%

資産	実質的な投資をするマザーファンド	各マザーファンドのベンチマーク
国内債券	国内債券マザーファンド	NOMURA-BPI総合
海外債券	海外債券マザーファンド	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）
エマーシング債券	エマーシング債券マザーファンド	JPMorgan・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）
国内株式	国内株式マザーファンド	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
海外株式	海外株式マザーファンド	MSCI-KOKUSA I指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）
エマーシング株式	エマーシング株式マザーファンド	MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（円ベース）
国内リート	国内リートマザーファンド	東証REIT指数（配当込み）
海外リート	海外リートマザーファンド	S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）

- (3) 下記マザーファンドは、運用の指図に関する権限を、次の者に委託します。

マザーファンド名称	委託先名称
エマーシング債券マザーファンド	ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
エマーシング株式マザーファンド	ウェルズ・キャピタル・マネージメント・インコーポレイテッド

【各マザーファンドが対象とする指数等について】

国内債券マザーファンド

「NOMURA-BPI総合」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表すために開発した経過利付込時価総額加重型の投資収益指数です。

NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

海外債券マザーファンド

「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、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

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。

エマーシング債券マザーファンド

「JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースィファイド（円ベース）」は、JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースィファイド（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算して計算したものです。

JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースィファイド（米国ドルベース）に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

国内株式マザーファンド

「東証株価指数（TOPIX）」は、東京証券取引所が公表しているわが国の代表的な株価指数で、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。

東証株価指数（TOPIX）は、株式会社東京証券取引所（㈩東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、㈩東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈩東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈩東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

海外株式マザーファンド

「MSCI-KOKUSAI指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）」は、MSCI-KOKUSAI指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算して計算したものです。なおMSCI-KOKUSAI指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

MSCI-KOKUSAI指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）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。

エマーシング株式マザーファンド

「MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（円ベース）」は、MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算して計算したものです。なおMSCIエマーシング・マーケット・インデックス（米国ドルベース）は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、エマーシング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（米国ドルベース）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。

国内リートマザーファンド

「東証REIT指数」は、東証上場REIT全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数で、同指数（配当込み）は、配当金の権利落ちによる市場価格の調整が考慮されます。なお、2017年1月31日より、浮動株比率が考慮された指数となっています。

東証REIT指数は、株式会社東京証券取引所（㈩東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび東証REIT指数の商標に関するすべての権利は、㈩東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈩東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈩東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

海外リートマザーファンド

「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）」は、日本を除く世界主要先進国に上場するREITおよび同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。

「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）」は、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。S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）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。

運用実績

世界8資産ファンド 安定コース

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期騰落率	騰落率	騰落率					
26期 (2019年5月8日)	円	75	%	176.72	2.4	18.3	58.2	△0.4	19.4	百万円
27期 (2019年11月8日)	11,508	90	4.7	184.97	4.7	19.4	56.7	△0.2	19.9	3,368
28期 (2020年5月8日)	11,957	40	△7.7	171.15	△7.5	18.9	58.5	△0.2	19.0	2,976
29期 (2020年11月9日)	10,993	85	6.1	182.55	6.7	19.7	56.8	△0.6	19.4	3,082
30期 (2021年5月10日)	11,574	85	9.4	201.06	10.1	19.9	56.0	△0.5	20.6	3,228

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「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) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、各マザーファンドを通じて、内外の公社債、株式および不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の安定的な成長を目標としておりますが、特定の指数を上回ることを目指した運用を行っていないためベンチマークはありません。参考指数は、当ファンドが投資対象とする各マザーファンドのベンチマークの日次リターンデータをもとに、各マザーファンドへの基本配分比率の割合で当社が独自に算出し、設定時を100として指数化しています。ファンドの基本配分比率および各マザーファンドのベンチマークについては、1頁に記載しております (以下同じ)。

(注6) △ (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		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首) 2020年11月9日	円	%	182.55	%	%	%	%	%
11月末	11,574	—	182.55	—	19.7	56.8	△0.6	19.4
12月末	11,788	1.8	186.10	1.9	20.5	56.4	△0.5	19.9
2021年1月末	11,958	3.3	188.80	3.4	20.4	56.6	△0.5	19.8
2月末	12,047	4.1	190.83	4.5	20.0	56.4	△0.5	20.4
3月末	12,201	5.4	193.32	5.9	20.5	55.3	△0.6	21.2
4月末	12,517	8.1	198.63	8.8	20.3	55.8	△0.5	20.3
(期末) 2021年5月10日	12,636	9.2	200.41	9.8	19.7	55.7	△0.5	20.5
2021年5月10日	12,664	9.4	201.06	10.1	19.9	56.0	△0.5	20.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「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) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

世界8資産ファンド 分配コース

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券・投資証券組入比率	純資産額
		(分配落)	税込み配分金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率					
第26作成期	149期(2018年12月10日)	円 9,014	円 20	% △0.9	183.24	% △0.7	% 17.6	% 58.5	% △0.6	% 19.8	百万円 20,614
	150期(2019年1月8日)	8,723	20	△3.0	177.18	△3.3	17.5	58.9	△0.5	18.6	19,796
	151期(2019年2月8日)	9,035	20	3.8	184.60	4.2	17.9	57.8	△0.6	19.3	20,308
	152期(2019年3月8日)	9,141	20	1.4	187.11	1.4	18.3	58.2	△0.6	19.4	20,417
	153期(2019年4月8日)	9,315	20	2.1	191.36	2.3	18.8	57.6	△0.8	19.5	20,595
	154期(2019年5月8日)	9,191	20	△1.1	188.90	△1.3	18.3	57.7	△0.8	19.3	20,174
第27作成期	155期(2019年6月10日)	9,220	20	0.5	189.34	0.2	17.9	58.4	△0.7	19.7	20,132
	156期(2019年7月8日)	9,362	20	1.8	192.90	1.9	18.3	58.5	△0.5	19.8	20,348
	157期(2019年8月8日)	9,179	20	△1.7	188.69	△2.2	17.5	59.0	△0.5	19.4	19,813
	158期(2019年9月9日)	9,378	20	2.4	193.48	2.5	18.1	57.7	△0.5	19.7	20,139
	159期(2019年10月8日)	9,391	20	0.4	194.31	0.4	18.0	57.9	△0.4	20.1	20,067
	160期(2019年11月8日)	9,506	20	1.4	197.54	1.7	19.1	57.4	△0.4	20.0	20,156
第28作成期	161期(2019年12月9日)	9,483	15	△0.1	197.69	0.1	19.1	57.9	△0.4	19.9	19,968
	162期(2020年1月8日)	9,490	15	0.2	198.37	0.3	18.9	58.0	△0.3	19.4	19,769
	163期(2020年2月10日)	9,719	15	2.6	203.15	2.4	18.7	57.9	△0.4	19.7	20,118
	164期(2020年3月9日)	9,029	15	△6.9	189.55	△6.7	16.8	61.2	△0.5	18.3	18,552
	165期(2020年4月8日)	8,567	15	△5.0	179.58	△5.3	17.6	61.3	△0.5	17.7	17,505
	166期(2020年5月8日)	8,640	15	1.0	181.74	1.2	18.2	59.6	△0.3	18.2	17,563
第29作成期	167期(2020年6月8日)	9,250	15	7.2	196.29	8.0	19.3	58.0	△0.5	19.5	18,757
	168期(2020年7月8日)	9,104	15	△1.4	193.38	△1.5	19.2	58.7	△0.5	18.6	18,361
	169期(2020年8月11日)	9,268	15	2.0	197.23	2.0	19.5	58.2	△0.7	19.1	18,564
	170期(2020年9月8日)	9,284	15	0.3	197.95	0.4	19.7	58.1	△0.7	19.1	18,506
	171期(2020年10月8日)	9,266	15	△0.0	198.15	0.1	19.4	58.1	△0.8	19.3	18,331
	172期(2020年11月9日)	9,182	15	△0.7	196.78	△0.7	19.9	57.9	△1.1	18.8	18,007
第30作成期	173期(2020年12月8日)	9,470	15	3.3	203.74	3.5	20.0	57.6	△1.0	19.6	18,391
	174期(2021年1月8日)	9,542	15	0.9	205.51	0.9	20.4	57.6	△1.0	19.2	18,365
	175期(2021年2月8日)	9,732	15	2.1	210.12	2.2	20.4	56.8	△1.0	19.9	18,581
	176期(2021年3月8日)	9,700	15	△0.2	211.25	0.5	19.8	57.1	△1.2	19.7	18,360
	177期(2021年4月8日)	9,999	15	3.2	217.75	3.1	20.4	56.2	△0.9	20.3	18,758
	178期(2021年5月10日)	10,090	15	1.1	220.32	1.2	20.1	56.0	△1.0	20.4	18,800

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「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) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、各マザーファンドを通じて、内外の公社債、株式および不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目標としておりますが、特定の指数を上回ることを目指した運用を行っていないためベンチマークはありません。参考指数は、当ファンドが投資対象とする各マザーファンドのベンチマークの日次リターンデータをもとに、各マザーファンドへの基本配分比率の割合で当社が独自に算出し、設定時を100として指数化しています。ファンドの基本配分比率および各マザーファンドのベンチマークについては、1頁に記載しております(以下同じ)。

(注6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

世界8資産ファンド 分配コース

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組入比率
			騰 落 率		騰 落 率				
第173期	(期 首) 2020年11月9日	円	%		%	%	%	%	%
		9,182	-	196.78	-	19.9	57.9	△1.1	18.8
	11月末	9,408	2.5	202.10	2.7	20.4	57.5	△1.1	19.2
第174期	(期 末) 2020年12月8日	9,485	3.3	203.74	3.5	20.0	57.6	△1.0	19.6
	(期 首) 2020年12月8日	9,470	-	203.74	-	20.0	57.6	△1.0	19.6
	12月末	9,533	0.7	204.80	0.5	19.8	57.6	△1.0	19.4
第175期	(期 末) 2021年1月8日	9,557	0.9	205.51	0.9	20.4	57.6	△1.0	19.2
	(期 首) 2021年1月8日	9,542	-	205.51	-	20.4	57.6	△1.0	19.2
	1月末	9,583	0.4	207.21	0.8	19.9	57.5	△1.0	19.7
第176期	(期 末) 2021年2月8日	9,747	2.1	210.12	2.2	20.4	56.8	△1.0	19.9
	(期 首) 2021年2月8日	9,732	-	210.12	-	20.4	56.8	△1.0	19.9
	2月末	9,682	△0.5	210.06	△0.0	20.2	56.7	△1.2	20.0
第177期	(期 末) 2021年3月8日	9,715	△0.2	211.25	0.5	19.8	57.1	△1.2	19.7
	(期 首) 2021年3月8日	9,700	-	211.25	-	19.8	57.1	△1.2	19.7
	3月末	9,949	2.6	216.71	2.6	20.3	56.3	△0.9	20.2
第178期	(期 末) 2021年4月8日	10,014	3.2	217.75	3.1	20.4	56.2	△0.9	20.3
	(期 首) 2021年4月8日	9,999	-	217.75	-	20.4	56.2	△0.9	20.3
	4月末	10,089	0.9	219.69	0.9	20.1	56.0	△1.0	20.4
	(期 末) 2021年5月10日	10,105	1.1	220.32	1.2	20.1	56.0	△1.0	20.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「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) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

世界8資産ファンド 成長コース

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
26期 (2019年5月8日)	11,018	55	△0.1	190.34	0.7	56.0	19.3	△0.8	19.6	4,657
27期 (2019年11月8日)	11,799	110	8.1	205.13	7.8	57.8	19.0	△0.4	19.2	4,717
28期 (2020年5月8日)	10,189	65	△13.1	178.30	△13.1	57.2	19.0	△0.4	18.5	3,923
29期 (2020年11月9日)	11,559	115	14.6	204.27	14.6	58.2	18.7	△1.1	17.9	4,331
30期 (2021年5月10日)	13,365	115	16.6	243.12	19.0	57.8	17.5	△1.0	20.3	4,732

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「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) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、各マザーファンドを通じて、内外の公社債、株式および不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の成長と安定した収益の確保を目標としておりますが、特定の指数を上回ることを目指した運用を行っていないためベンチマークはありません。参考指数は、当ファンドが投資対象とする各マザーファンドのベンチマークの日次リターンデータをもとに、各マザーファンドへの基本配分比率の割合で当社が独自に算出し、設定時を100として指数化しています。ファンドの基本配分比率および各マザーファンドのベンチマークについては、1頁に記載しております (以下同じ)。

(注6) △ (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		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率
		騰落率		騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2020年11月9日	11,559	—	204.27	—	58.2	18.7	△1.1	17.9
11月末	11,969	3.5	212.40	4.0	59.8	18.5	△1.0	18.0
12月末	12,258	6.0	217.98	6.7	59.4	18.5	△1.0	18.7
2021年1月末	12,383	7.1	221.95	8.7	58.6	18.6	△1.0	19.3
2月末	12,750	10.3	228.63	11.9	58.7	18.0	△1.1	19.4
3月末	13,273	14.8	239.02	17.0	58.6	17.4	△0.9	19.7
4月末	13,388	15.8	240.71	17.8	57.0	17.6	△1.0	20.2
(期末)								
2021年5月10日	13,480	16.6	243.12	19.0	57.8	17.5	△1.0	20.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「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。

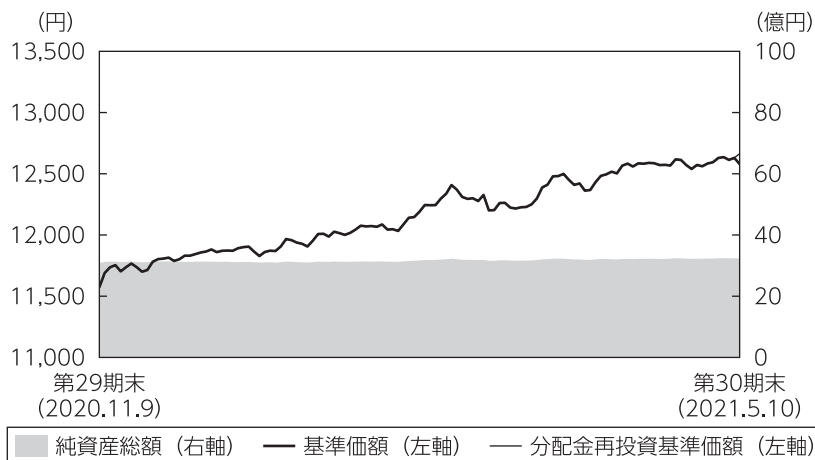
(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

運用経過

■作成期中の運用経過 (2020年11月10日から2021年5月10日まで)

■世界8資産ファンド 安定コース 基準価額等の推移



第30期首：11,574円
 第30期末：12,579円
 (既払分配金85円)
 騰落率：9.4%
 (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。

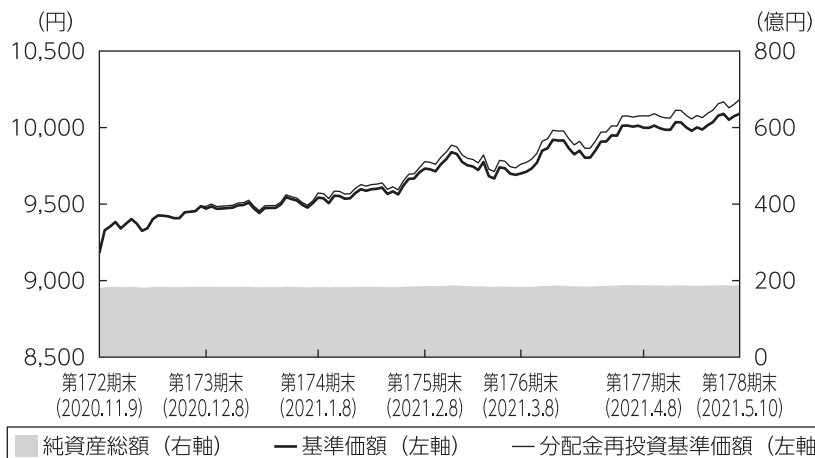
基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リート及び海外リートの8つの資産に投資を行った結果、国内リートや海外リート、エマージング株式市場が上昇したことなどが影響し、基準価額は上昇しました。

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	△0.1%
海外債券マザーファンド	2.9%
エマージング債券マザーファンド	7.1%
国内株式マザーファンド	16.2%
海外株式マザーファンド	21.8%
エマージング株式マザーファンド	23.5%
国内リートマザーファンド	21.1%
海外リートマザーファンド	35.0%

■ 世界8資産ファンド 分配コース 基準価額等の推移



第173期首： 9,182円
 第178期末： 10,090円
 (既払分配金90円)
 騰落率： 10.9%
 (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。

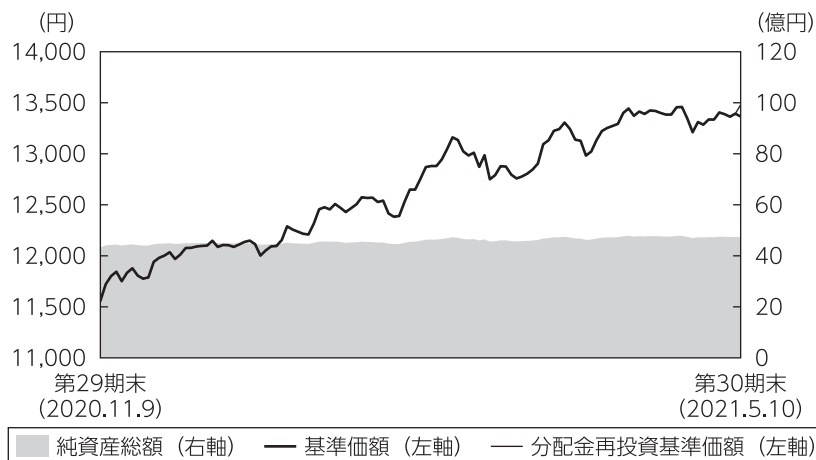
基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リート及び海外リートの8つの資産に投資を行った結果、エマージング株式や国内リート市場が上昇したことなどが影響し、基準価額は上昇しました。

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	△0.1%
海外債券マザーファンド	2.9%
エマージング債券マザーファンド	7.1%
国内株式マザーファンド	16.2%
海外株式マザーファンド	21.8%
エマージング株式マザーファンド	23.5%
国内リートマザーファンド	21.1%
海外リートマザーファンド	35.0%

■ 世界8資産ファンド 成長コース 基準価額等の推移



第30期首： 11,559円
 第30期末： 13,365円
 (既払分配金115円)
 騰落率： 16.6%
 (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

各マザーファンドを通じて、国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リート及び海外リートの8つの資産に投資を行った結果、海外リート市場が上昇したことなどが影響し、基準価額は上昇しました。

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	△0.1%
海外債券マザーファンド	2.9%
エマージング債券マザーファンド	7.1%
国内株式マザーファンド	16.2%
海外株式マザーファンド	21.8%
エマージング株式マザーファンド	23.5%
国内リートマザーファンド	21.1%
海外リートマザーファンド	35.0%

■ 世界8資産ファンド [安定コース・分配コース・成長コース]

投資環境

●国内債券市況

国内債券市場は、NOMUR A-BPI 総合で見ると、0.2%下落しました。作成期首0.020%で始まった新発10年国債利回りは、米国におけるワクチン接種の進展や大規模な財政出動により、同国金利が上昇した影響などを受け、2月末には0.150%程度まで上昇したものの、その後は、国内での新型コロナウイルス感染拡大による景気悪化懸念などを要因に低下し、0.080%で作成期末を迎えました。

●海外債券市況

米国10年国債利回りは、追加経済対策やワクチンの普及による景気回復期待やインフレ期待上昇に加え、米連邦準備制度理事会（FRB）高官による長期金利上昇是認ともとれる発言も相次いだことから、前作成期末対比上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、ワクチンの普及による景気回復期待から上昇した後、欧州中央銀行（ECB）による資産買入ペース加速の方針からいったん低下しましたが、インフレ加速の懸念から再度上昇し、前作成期末対比上昇しました。

●エマージング債券市況

米連邦準備制度理事会（FRB）の金融緩和政策や政府の財政政策などが継続される中、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展・普及が見られたことなどが好感され、エマージング債券市場は上昇してスタートしました。その後、景気回復期待を背景としたインフレ懸念の高まりが米国国債利回りを押し上げたことに連れ、エマージング債券市場は反落する場面もありましたが、米国国債利回りの上昇が一服したことで値を戻し、作成期末を迎えました。

●国内株式市況

米追加経済対策や新型コロナウイルスのワクチン普及による景気回復期待が高まり、株式市場は上昇して始まりました。その後は、米長期金利の上昇を背景に調整する局面もありましたが、各国の経済対策や先進国における金融緩和姿勢の継続に支えられ、上昇基調となりました。作成期末にかけては、高値警戒感の強まりや新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念され上値の重い展開となりましたが、作成期を通してみると上昇して終わりました。

●海外株式市況

外国株式市場は、新型コロナウイルスの感染再拡大が見られる一方で、ワクチン開発に進展が見られ普及が始まったことや、各国中央銀行による金融緩和策と各国政府による積極的な財政政策を受けて、堅調に推移しました。年明け以降には米国の長期金利上昇が嫌気される局面もありましたが、経済再開への期待感から景気感応度の高い銘柄を中心に上昇しました。

●エマージング株式市況

新型コロナウイルスの感染拡大の落ち着きや、各国経済の正常化への期待の高まりなどを背景に、作成期初より市場は上昇基調を続けました。しかし、米国における長期金利の上昇を受け投資家の警戒的な姿勢が強まったことなどから、2021年2月中旬以降、市場は調整しました。その後は、米中間の政治的な緊張感の高まりや、一部の国で新型コロナウイルスの感染が拡大していることなどが意識され、作成期末にかけて市場は横ばいの推移となりました。

●国内リート市況

国内リート市場は、作成期首から新型コロナウイルス関連の報道等に一喜一憂する方向感でない展開となりました。しかし、2020年12月下旬以降は、J-R E I T各投資法人の決算発表等が好感され上昇しました。その後は内外の金利上昇が嫌気され軟調に推移する場面があったものの、国内株式に比べた出遅れ感や相対的な指数の割安感などが支えとなり上昇基調に推移しました。

●海外リート市況

11月に新型コロナウイルスのワクチン開発に関するポジティブなニュースが報道されたことを受けて、経済再開への期待が高まり、前期まで出遅れていた小売などのセクターも含めて作成期を通して上昇しました。それ以降も、イギリスなどで発見された新型コロナウイルスの変異株が懸念される場面もあったものの、先進国でのワクチンの順調な普及やアメリカのバイデン政権による大規模な景気対策法案の成立を受けて、上昇の動きが続きました。

●為替市況

為替市場では、前作成期末対比で米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

米ドルは、米連邦準備制度理事会（F R B）がゼロ金利政策と量的緩和策を長期に継続する姿勢を示したことからボックス圏で推移した後、米新政権による追加経済対策やワクチン普及に伴う景気回復期待、米長期金利上昇などを背景に2021年2月以降上昇に転じました。ユーロは、英国と欧州連合（E U）が通商交渉で合意したことや、ワクチン普及に伴う景気回復期待から上昇しました。

ポートフォリオについて

●世界8資産ファンド 安定コース

期を通じて、国内債券マザーファンド受益証券、海外債券マザーファンド受益証券、エマーGING債券マザーファンド受益証券、国内株式マザーファンド受益証券、海外株式マザーファンド受益証券、エマーGING株式マザーファンド受益証券、国内リートマザーファンド受益証券及び海外リートマザーファンド受益証券への投資を行いました。

各マザーファンド受益証券の組入れについては、期を通じて概ね基本配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

為替については、期を通じて実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行っておりません。

〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：%)

マザーファンド名	期首組入比率	期末組入比率
国内債券マザーファンド	38.1	37.7
海外債券マザーファンド	14.7	14.5
エマーGING債券マザーファンド	4.9	4.9
国内株式マザーファンド	10.3	9.9
海外株式マザーファンド	5.4	5.7
エマーGING株式マザーファンド	5.0	5.1
国内リートマザーファンド	10.1	10.0
海外リートマザーファンド	9.8	10.9
その他	1.6	1.2

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

●世界8資産ファンド 分配コース

作成期を通じて、国内債券マザーファンド受益証券、海外債券マザーファンド受益証券、エマーシング債券マザーファンド受益証券、国内株式マザーファンド受益証券、海外株式マザーファンド受益証券、エマーシング株式マザーファンド受益証券、国内リートマザーファンド受益証券及び海外リートマザーファンド受益証券への投資を行いました。

各マザーファンド受益証券の組入れについては、作成期を通じて概ね基本配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

為替については、作成期を通じて実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行っておりません。

〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：%)

マザーファンド名	作成期首組入比率	作成期末組入比率
国内債券マザーファンド	19.6	18.5
海外債券マザーファンド	29.5	29.1
エマーシング債券マザーファンド	10.0	9.9
国内株式マザーファンド	5.2	4.9
海外株式マザーファンド	10.3	10.8
エマーシング株式マザーファンド	5.1	5.0
国内リートマザーファンド	5.0	5.1
海外リートマザーファンド	14.3	15.7
その他	1.0	1.1

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

●世界8資産ファンド 成長コース

期を通じて、国内債券マザーファンド受益証券、海外債券マザーファンド受益証券、エマージング債券マザーファンド受益証券、国内株式マザーファンド受益証券、海外株式マザーファンド受益証券、エマージング株式マザーファンド受益証券、国内リートマザーファンド受益証券及び海外リートマザーファンド受益証券への投資を行いました。

各マザーファンド受益証券の組入れについては、期を通じて概ね基本配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

為替については、期を通じて実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行っておりません。

〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：%)

マザーファンド名	期首組入比率	期末組入比率
国内債券マザーファンド	4.6	4.2
海外債券マザーファンド	4.6	4.3
エマージング債券マザーファンド	10.0	9.8
国内株式マザーファンド	35.4	34.6
海外株式マザーファンド	15.2	15.4
エマージング株式マザーファンド	10.2	10.0
国内リートマザーファンド	9.9	10.1
海外リートマザーファンド	8.4	10.4
その他	1.7	1.1

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

●国内債券マザーファンド

金利戦略は、金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続しました。残存年限別構成戦略は、相対的に軟調に推移すると見込んだ超長期ゾーンをアンダーウェイトとする戦略を基本としました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

作成期首：2020年11月9日 作成期末：2021年5月10日

作成期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	0.49%	0.82%
最終利回り	0.11%	0.12%
残存年数	8.68年	9.85年
修正デュレーション	8.17	9.32

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

【組入上位5銘柄】

作成期首					
順位	銘柄	利率	償還日	比率	
1	143回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/3/20	8.3%	
2	129回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2021/9/20	7.4%	
3	136回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2023/6/20	5.7%	
4	354回 利付国庫債券 (10年)	0.10%	2029/3/20	5.4%	
5	355回 利付国庫債券 (10年)	0.10%	2029/6/20	4.1%	

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

作成期末					
順位	銘柄	利率	償還日	比率	
1	143回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/3/20	8.9%	
2	354回 利付国庫債券 (10年)	0.10%	2029/3/20	5.3%	
3	146回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/12/20	4.6%	
4	355回 利付国庫債券 (10年)	0.10%	2029/6/20	4.1%	
5	130回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2021/12/20	3.8%	

●海外債券マザーファンド

ポートフォリオ全体の修正デュレーションは作成期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国等でベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏は短めとしました。債券残存期間構成は米国で長期ゾーンを中期及び超長期ゾーンに対してアンダーウェイトとしました。通貨別配分はメキシコペソやポーランドズロチのオーバーウェイトを中心に、機動的にポジションを運営しました。債券組入比率は高位を維持しました。対円での為替ヘッジは行いませんでした。

作成期首：2020年11月9日 作成期末：2021年5月10日

作成期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	0.02%	0.02%
最終利回り	1.07%	0.62%
平均残存期間	10.77年	9.55年
修正デュレーション	8.81	7.88

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

【発行国別上位10カ国】

(単位：%)

作成期首		
順位	国名	比率
1	アメリカ	40.2
2	イタリア	15.7
3	フランス	12.2
4	スペイン	7.4
5	イギリス	6.4
6	ドイツ	5.6
7	メキシコ	3.3
8	ポーランド	3.1
9	カナダ	1.9
10	オーストラリア	1.9

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

作成期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	41.6
2	イタリア	15.5
3	フランス	12.4
4	イギリス	6.4
5	スペイン	6.4
6	ドイツ	4.6
7	メキシコ	3.2
8	ポーランド	3.0
9	オーストラリア	2.4
10	カナダ	2.0

●エマージング債券マザーファンド

世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指しました。

国別配分は、パキスタンの新規組入を開始しました。一方、パナマの比率を引き下げました。

作成期首：2020年11月9日 作成期末：2021年5月10日

作成期末	
ファンド	
平均クーポン	4.8%
最終利回り	4.5%
平均残存期間	13.7年
修正デュレーション	9.2

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

〔国・地域別上位10カ国〕

(単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	パナマ	5.2
2	メキシコ	5.1
3	アメリカ	3.7
4	ブラジル	3.4
5	ヨルダン	3.4
6	コロンビア	3.3
7	ドミニカ共和国	3.3
8	アゼルバイジャン	3.2
9	イスラエル	2.9
10	カタール	2.9

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	4.9
2	メキシコ	4.3
3	ドミニカ共和国	3.8
4	ロシア	3.7
5	ヨルダン	3.4
6	パナマ	3.3
7	ブラジル	3.2
8	エジプト	3.2
9	ウクライナ	3.0
10	ケイマン諸島	2.9

●国内株式マザーファンド

中長期的に企業価値が高まっていくと期待される企業群で、かつバリュエーション面でも魅力が高いと考えられる企業に対し選別投資をしていくことでベンチマーク対比での超過収益獲得に努めました。主な購入銘柄は、「三井物産」、「ソフトバンクグループ」、「住友電気工業」などです。一方で、当面の業績動向が相対的に見劣りすると予想される銘柄などを売却しました。主な売却銘柄は、「三菱商事」、「花王」、「三菱地所」などです。

作成期首：2020年11月9日 作成期末：2021年5月10日

【組入上位10業種】

(単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	電気機器	14.5
2	情報・通信業	11.1
3	化学	7.2
4	輸送用機器	7.2
5	卸売業	5.7
6	機械	5.6
7	精密機器	5.5
8	サービス業	5.3
9	医薬品	5.0
10	銀行業	4.9

(単位：%)

作成期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	15.0
2	情報・通信業	9.7
3	卸売業	7.4
4	輸送用機器	7.3
5	銀行業	6.4
6	サービス業	6.1
7	化学	5.9
8	機械	4.8
9	精密機器	4.2
10	医薬品	4.1

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首		
順位	銘柄	比率
1	ソニー	4.2
2	伊藤忠商事	2.9
3	HOYA	2.5
4	ダイキン工業	2.5
5	本田技研工業	2.5
6	SMC	2.4
7	信越化学工業	2.2
8	三菱UFJフィナンシャル・グループ	2.2
9	武田薬品工業	2.1
10	村田製作所	2.0

(単位：%)

作成期末		
順位	銘柄	比率
1	ソニーグループ	3.8
2	伊藤忠商事	3.6
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.2
4	本田技研工業	2.5
5	三井物産	2.4
6	SMC	2.2
7	信越化学工業	2.2
8	HOYA	2.2
9	デンソー	2.2
10	武田薬品工業	2.0

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類です。

●海外株式マザーファンド

各国の景気動向や金融政策、企業業績見通しなどを見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。業種配分では資本財サービスや情報技術などのウェイトを高めました。株式組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジは行いませんでした。上記の運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な上昇要因として、保有銘柄であるユナイテッド・レンタル（米国、資本財サービス）の株価上昇などが挙げられます。

作成期首：2020年11月9日 作成期末：2021年5月10日

【国（市場）別上位】 (単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	72.5
2	スイス	7.0
3	ドイツ	6.5
4	オーストラリア	3.6
5	アイルランド	2.9
6	カナダ	2.2
7	スウェーデン	1.2
8	フィンランド	1.2
9	デンマーク	0.9
10	香港	0.8

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	72.4
2	ドイツ	6.4
3	スイス	5.7
4	オーストラリア	2.5
5	カナダ	2.2
6	スウェーデン	2.2
7	デンマーク	1.9
8	アイルランド	1.6
9	フィンランド	1.0
10	香港	1.0

【業種別上位10業種】 (単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	20.6
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.2
3	小売	9.8
4	食品・飲料・タバコ	9.0
5	資本財	8.0
6	メディア・娯楽	7.5
7	ヘルスケア機器・サービス	5.4
8	各種金融	4.8
9	商業・専門サービス	3.4
10	素材	3.4

(単位：%)

作成期末		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	12.2
2	メディア・娯楽	8.3
3	資本財	8.3
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.5
5	小売	7.5
6	各種金融	7.1
7	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.9
8	ヘルスケア機器・サービス	6.2
9	半導体・半導体製造装置	5.6
10	食品・飲料・タバコ	5.5

【組入株式上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	6.4
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.5
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	4.4
4	OKTA INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.5
5	SYNOPSIS INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.5
6	KERRY GROUP PLC-A	アイルランド	食品・飲料・タバコ	2.9
7	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.8
8	BARRY CALLEBAUT AG	スイス	食品・飲料・タバコ	2.8
9	HOME DEPOT INC	アメリカ	小売	2.4
10	FRESHPET INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	2.3

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

(単位：%)

作成期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	5.1
2	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	4.6
3	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.3
4	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.7
5	MORGAN STANLEY	アメリカ	各種金融	2.2
6	CANADIAN NATL RAILWAY CO	カナダ	運輸	2.2
7	FRESHPET INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	2.0
8	PARTNERS GROUP HOLDING AG	スイス	各種金融	1.9
9	AVERY DENNISON CORP	アメリカ	素材	1.9
10	VERISK ANALYTICS INC	アメリカ	商業・専門サービス	1.9

●エマージング株式マザーファンド

国別配分では台湾などの組入れを引き上げた一方、中国などの組入れを引き下げました。業種配分では銀行などの組入れを引き上げた一方、電気通信サービスなどの組入れを引き下げました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

作成期首：2020年11月9日 作成期末：2021年5月10日

〔国（市場）別上位〕 (単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	ケイマン諸島	17.9
2	中国	14.3
3	韓国	12.1
4	台湾	11.6
5	インド	8.5
6	ブラジル	6.4
7	香港	4.2
8	ロシア	3.7
9	南アフリカ	3.3
10	タイ	1.5

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	ケイマン諸島	18.1
2	韓国	14.2
3	台湾	14.1
4	インド	9.9
5	中国	9.8
6	ロシア	4.6
7	ブラジル	4.5
8	南アフリカ	4.3
9	タイ	2.4
10	香港	1.9

〔業種別上位10業種〕 (単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	小売	10.4
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.5
3	半導体・半導体製造装置	9.5
4	素材	8.5
5	メディア・娯楽	7.0
6	銀行	6.8
7	電気通信サービス	6.2
8	耐久消費財・アパレル	5.2
9	ソフトウェア・サービス	4.3
10	不動産	4.1

(単位：%)

作成期末		
順位	業種	比率
1	銀行	13.1
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	12.4
3	半導体・半導体製造装置	10.1
4	小売	10.0
5	メディア・娯楽	6.0
6	素材	4.9
7	ソフトウェア・サービス	4.7
8	耐久消費財・アパレル	4.6
9	不動産	3.8
10	資本財	3.2

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首				
順位	銘柄	国・地域名	業種	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾	半導体・半導体製造装置	6.5
2	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	メディア・娯楽	5.6
3	ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	ケイマン諸島	小売	4.5
4	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.1
5	MIDEA GROUP CO LTD	中国	耐久消費財・アパレル	2.1
6	CHINA CONSTRUCTION BANK	中国	銀行	2.0
7	CHINA MOBILE LIMITED	香港	電気通信サービス	1.7
8	LG CHEM LTD	韓国	素材	1.7
9	POSCO	韓国	素材	1.6
10	GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUJIAI	中国	耐久消費財・アパレル	1.5

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

(単位：%)

作成期末				
順位	銘柄	国・地域名	業種	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾	半導体・半導体製造装置	6.9
2	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.0
3	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	メディア・娯楽	4.6
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	ケイマン諸島	小売	4.0
5	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.3
6	CHINA CONSTRUCTION BANK	中国	銀行	2.1
7	ICICI BANK LTD ADR	インド	銀行	1.9
8	MIDEA GROUP CO LTD	中国	耐久消費財・アパレル	1.5
9	INFOSYS LTD	インド	ソフトウェア・サービス	1.5
10	SK HYNIX INC	韓国	半導体・半導体製造装置	1.4

●国内リートマザーファンド

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に従い、分配金の維持向上が見込める銘柄などの投資ウェイトを引き上げる運用を行いました。具体的にはN T Tグループのスポンサーサポートの強化を評価し「N T T都市開発リート投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「日本ロジスティクスファンド投資法人」などの一部売却を行いました。組入比率は高位を維持しました。

作成期首：2020年11月9日 作成期末：2021年5月10日

【組入上位10銘柄】 (単位：%)

作成期首		
順位	銘柄	比率
1	日本プロロジスリート投資法人	6.6
2	日本ビルファンド投資法人	6.5
3	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.8
4	G L P投資法人	5.5
5	野村不動産マスターファンド投資法人	4.0
6	オリックス不動産投資法人	3.9
7	アドバンス・レジデンス投資法人	3.6
8	日本リテールファンド投資法人	3.5
9	ケネディクス・オフィス投資法人	3.2
10	大和ハウスリート投資法人	3.1

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

作成期末		
順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.6
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.3
3	日本都市ファンド投資法人	5.7
4	G L P投資法人	5.4
5	日本プロロジスリート投資法人	4.9
6	野村不動産マスターファンド投資法人	4.6
7	オリックス不動産投資法人	4.5
8	大和ハウスリート投資法人	3.4
9	ユナイテッド・アーバン投資法人	3.2
10	アドバンス・レジデンス投資法人	3.1

●海外リートマザーファンド

米国では、データセンター、通信タワー、ショッピング・センターなど、欧州では、英国のニッチな市場の銘柄やスペインの銘柄など、アジア・オセアニア地域については、成長性に対して割安感のある香港の銘柄などを選別して投資しました。

上記の運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な上昇要因として、海外リート市場が上昇したこと、サイモン・プロパティ・グループ（米国）の価格が上昇したことなどが挙げられます。

作成期首：2020年11月9日 作成期末：2021年5月10日

【国（市場）別上位】 (単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	72.6
2	オーストラリア	7.8
3	イギリス	4.6
4	シンガポール	3.6
5	香港	2.3
6	カナダ	1.9
7	ベルギー	1.6
8	ドイツ	0.8
9	フランス	0.8
10	オランダ	0.4

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	72.1
2	オーストラリア	8.2
3	イギリス	6.1
4	シンガポール	3.9
5	香港	2.6
6	フランス	1.4
7	ベルギー	1.1
8	カナダ	0.9
9	ドイツ	0.8
10	オランダ	0.3

【組入上位10銘柄】 (単位：%)

作成期首			
順位	銘柄	国・地域名	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.1
2	EQUINIX INC	アメリカ	4.9
3	WELLTOWER INC	アメリカ	3.5
4	EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ	3.2
5	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.0
6	VEREIT INC	アメリカ	3.0
7	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	2.7
8	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ	2.6
9	CUBESMART	アメリカ	2.6
10	LIFE STORAGE INC	アメリカ	2.5

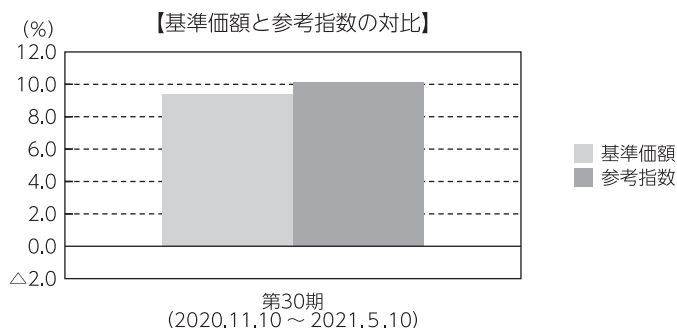
(単位：%)

作成期末			
順位	銘柄	国・地域名	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.1
2	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	5.8
3	DUKE REALTY TRUST	アメリカ	4.2
4	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	3.3
5	VENTAS INC	アメリカ	3.0
6	CUBESMART	アメリカ	2.9
7	LINK REIT	香港	2.6
8	UDR INC	アメリカ	2.4
9	GOODMAN GROUP	オーストラリア	2.4
10	VEREIT INC	アメリカ	2.3

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

■ 世界8資産ファンド 安定コース 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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数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

当期の収益分配金は、利子・配当等収益等の水準、基準価額的水準および市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■ 分配原資の内訳 (1万口当たり)

項目	当期
	2020年11月10日 ～2021年5月10日
当期分配金 (税引前)	85円
対基準価額比率	0.67%
当期の収益	85円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	2,579円

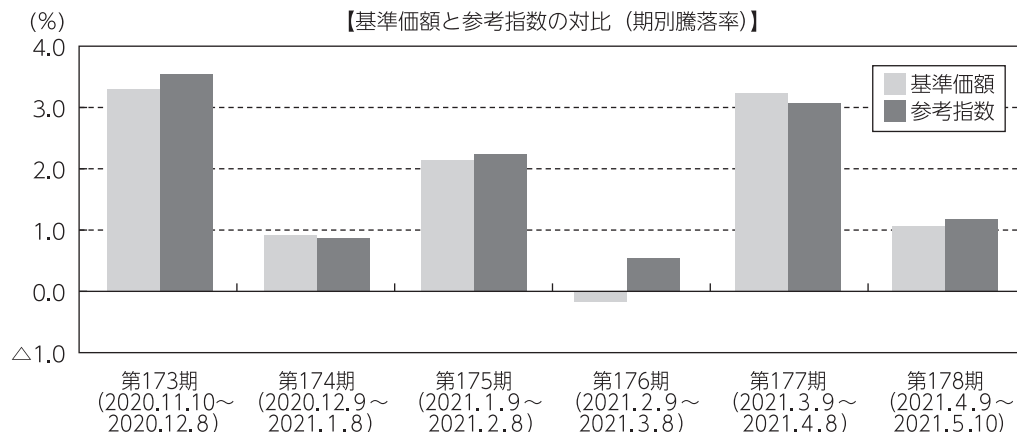
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金 (税引前)」の額が一致しない場合があります。

(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。

■ 世界8資産ファンド 分配コース 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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数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

当作成期の収益分配金は、安定した分配を継続的に行うことを目指し利子・配当等収益等の水準、基準価額的水準および市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2020年11月10日 ~2020年12月8日	2020年12月9日 ~2021年1月8日	2021年1月9日 ~2021年2月8日	2021年2月9日 ~2021年3月8日	2021年3月9日 ~2021年4月8日	2021年4月9日 ~2021年5月10日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.16%	0.16%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
当期の収益	14円	15円	15円	5円	15円	15円
当期の収益以外	0円	-円	-円	9円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	189円	191円	234円	224円	500円	591円

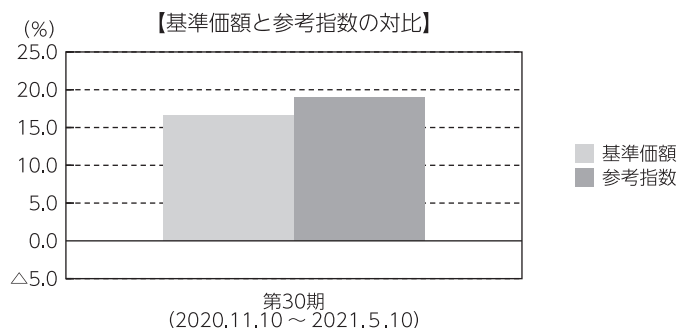
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(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。

■ 世界8資産ファンド 成長コース 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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数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

当期の収益分配金は、利子・配当等収益等の水準、基準価額的水準および市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■ 分配原資の内訳 (1万口当たり)

項目	当期
	2020年11月10日 ~2021年5月10日
当期分配金 (税引前)	115円
対基準価額比率	0.85%
当期の収益	115円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	3,951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

●世界8資産ファンド 安定コース

当ファンドの運用方針に従い、各マザーファンド受益証券への投資を通じて、内外の公社債、株式及び不動産投資信託証券に投資を行い、安定的な成長を目指します。引き続き、各マザーファンド受益証券への投資配分については、信託財産の純資産総額に対する基本配分比率を目処に投資を行います。また、実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行わない方針です。

●世界8資産ファンド 分配コース

当ファンドの運用方針に従い、各マザーファンド受益証券への投資を通じて、内外の公社債、株式及び不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指します。引き続き、各マザーファンド受益証券への投資配分については、信託財産の純資産総額に対する基本配分比率を目処に投資を行います。また、実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行わない方針です。

●世界8資産ファンド 成長コース

当ファンドの運用方針に従い、各マザーファンド受益証券への投資を通じて、内外の公社債、株式及び不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指します。引き続き、各マザーファンド受益証券への投資配分については、信託財産の純資産総額に対する基本配分比率を目処に投資を行います。また、実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行わない方針です。

●国内債券マザーファンド

日銀による長短金利操作付き量的・質的金融緩和の効果が継続することで、金利は低位で推移すると見込みます。金利戦略は、修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は、利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は、信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

●海外債券マザーファンド

先進国金利はワクチン普及や米国の追加経済対策を背景とした景気回復期待から大幅上昇しましたが、実際の景気動向は個人向け給付に支えられた部分が大きく、今後は政策を巡る不透明感から持続的な回復期待は弱まると考えます。また、物価上昇懸念についても供給制約の要因が大きく、需要抑制をもたらすリスクが考えられます。こうした中で金融政策は緩和継続が予想され、先進国金利は先高感が剥落し反転低下する展開を予想します。

●エマージング債券マザーファンド

エマージング債券市場は、インフレ圧力が徐々に強まっていることに警戒する必要がある一方で、世界的な景気回復に恩恵を受けると考えています。このような中、各国の政治面、財政面にも着目し、選別しながら積極的に投資を行っていく方針です。また、社債においても国債と比較して投資妙味のある銘柄が散見されることから積極的に投資機会を模索していく方針です。

●国内株式マザーファンド

国内株式市場は、今後の米国での金融緩和政策の一部見直し議論に対する警戒感を背景に不安定な展開も想定されますが、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待に支えられ、上昇基調を維持するものと考えます。

今後の運用方針は、中長期的に企業価値が高まっていくと期待される企業群で、かつバリュエーション面でも魅力が高いと考えられる企業に選別投資していく方針です。

●海外株式マザーファンド

海外株式市場は、値動きの荒い相場展開が予想される中、銘柄選択の重要性がより高まると考えます。従いまして、中長期的に財務面や業績面などの企業ファンダメンタルズが良好ながらも、短期的な企業業績の先行き不透明感などで売り込まれて割安感が強まった銘柄を中心に、新規購入や買い増しの機会を探りたいと考えます。株式組入比率は高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

●エマージング株式マザーファンド

持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の見点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄に投資する方針です。新型コロナウイルスの感染拡大が依然として一部の国では目立つことから、やや慎重な運用を行います。国別ではインド、業種別ではテクノロジー・ハードウェアおよび機器などの銘柄に注目する方針です。

●国内リートマザーファンド

国内リート市場は、ここ数カ月の急激な上昇を受け、利益確定の売りが目先、上値を抑える可能性はあるものの、低金利政策の継続や経済対策、ワクチン開発・接種の進展など前向きな動きに加え、J-R-E-I-T各投資法人の業績の底堅さなどが支えとなり、徐々に下値を切り上げていく展開が想定されます。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得を考慮して実施していきます。

●海外リートマザーファンド

新型コロナウイルスのワクチンの普及により経済の再開が進み、各国政府による財政支出および主要中央銀行の緩和的な金融政策や、相対的に高い配当利回りなどもリート市場を下支えすると考えられます。米国では、データセンター、通信タワー、住宅銘柄など、欧州では、英国のトランクルーム、工業、住宅銘柄など、アジア・オセアニア地域については、豪州の工業、分散投資型銘柄などを選別して投資します。

信託財産の状況

世界8資産ファンド 安定コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第30期		項目の概要
	(2020年11月10日 ～2021年5月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	67円	0.548%	(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12,174円です。
(投信会社)	(33)	(0.274)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(30)	(0.247)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.027)	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	0.028	(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)	(0.016)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(1)	(0.010)	
(c) 有価証券取引税	1	0.010	(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)	(1)	(0.008)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	5	0.045	(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)	(2)	(0.015)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(3)	(0.028)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	77	0.631	

(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。

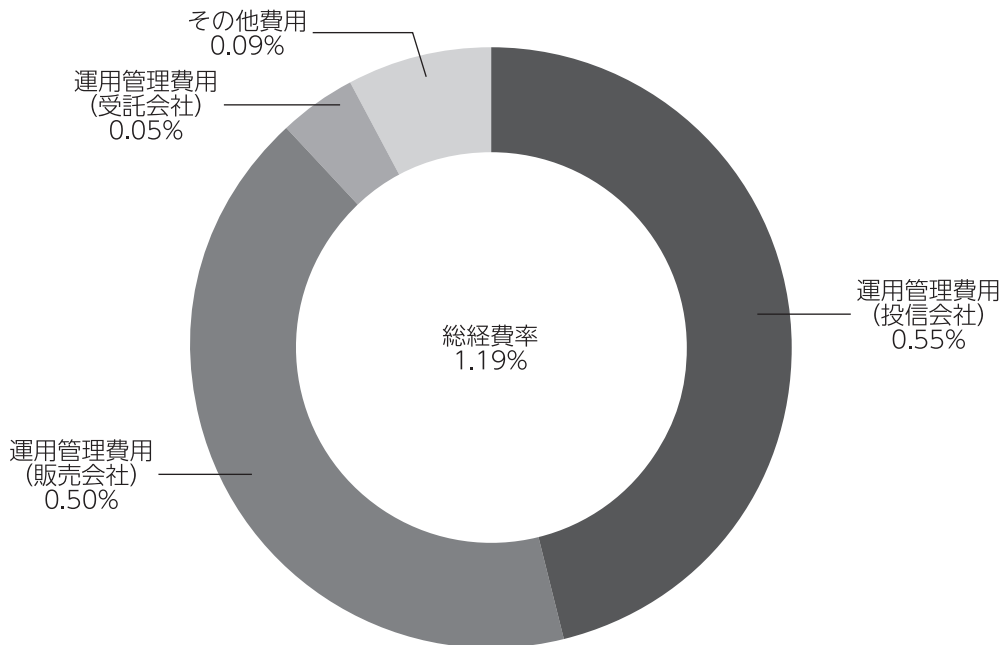
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

世界8資産ファンド 安定コース

(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1.19%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。

世界8資産ファンド 安定コース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年11月10日から2021年5月10日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
国内債券マザーファンド	33,358	45,000	—	—
エマージング債券マザーファンド	—	—	1,791	5,000
国内株式マザーファンド	—	—	26,899	45,000
海外株式マザーファンド	—	—	6,088	15,000
エマージング株式マザーファンド	—	—	8,813	25,000
国内リートマザーファンド	—	—	12,684	50,000
海外リートマザーファンド	—	—	28,695	50,000

■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	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマージング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,532,998千円	2,614,774千円	11,528,464千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,287,500千円	3,572,759千円	7,769,186千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.46	0.73	1.48

(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11月10日から2021年5月10日まで）

【世界8資産ファンド 安定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)	897千円
うち利害関係人への支払額(B)	12千円
(B)/(A)	1.4%

(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。

【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

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。

世界8資産ファンド 安定コース

■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
国内債券マザーファンド	868,625	901,984	1,217,407
海外債券マザーファンド	258,057	258,057	467,703
エマージング債券マザーファンド	56,711	54,919	158,147
国内株式マザーファンド	210,938	184,039	320,982
海外株式マザーファンド	69,657	63,569	183,409
エマージング株式マザーファンド	62,588	53,775	165,090
国内リートマザーファンド	92,186	79,502	324,345
海外リートマザーファンド	202,222	173,527	351,566

各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

世界8資産ファンド 安定コース

■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	%
国内債券マザーファンド	1,217,407	37.3
海外債券マザーファンド	467,703	14.3
エマージング債券マザーファンド	158,147	4.8
国内株式マザーファンド	320,982	9.8
海外株式マザーファンド	183,409	5.6
エマージング株式マザーファンド	165,090	5.1
国内リートマザーファンド	324,345	9.9
海外リートマザーファンド	351,566	10.8
コール・ローン等、その他	78,925	2.4
投資信託財産総額	3,267,579	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) 期末の海外債券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、6,488,259千円、98.0%です。

(注3) 期末のエマージング債券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、2,863,238千円、98.1%です。

(注4) 期末の海外株式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、3,799,095千円、99.4%です。

(注5) 期末のエマージング株式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、7,122,568千円、99.0%です。

(注6) 期末の海外リート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、9,624,129千円、98.8%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台湾・ドル=3.897円、1イギリス・ポンド=152.65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メキシコ・ペソ=5.462円、1フィリピン・ペソ=2.27円、1アルゼンチン・ペソ=1.158円、100チリ・ペソ=15.647円、100コロンビア・ペソ=2.89円、1カタール・リアル=29.55円、1サウジアラビア・リアル=29.04円、1インド・ルピー=1.49円、100インドネシア・ルピア=0.77円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=29.58円、1ブラジル・レアル=20.764円、100韓国・ウォン=9.77円、1オフショア・人民元=16.927円、1ロシア・ルーブル=1.47円、1南アフリカ・ランド=7.74円、1タイ・バーツ=3.49円、1ポーランド・ズロチ=29.055円、1ユーロ=132.32円です。

世界8資産ファンド 安定コース

■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	3,267,579,441円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	78,925,688
国内債券マザーファンド(評価額)	1,217,407,974
海外債券マザーファンド(評価額)	467,703,606
エマーシング債券マザーファンド(評価額)	158,147,318
国内株式マザーファンド(評価額)	320,982,461
海外株式マザーファンド(評価額)	183,409,829
エマーシング株式マザーファンド(評価額)	165,090,100
国内リートマザーファンド(評価額)	324,345,769
海外リートマザーファンド(評価額)	351,566,696
(B) 負 債	39,259,169
未 払 収 益 分 配 金	21,814,657
未 払 解 約 金	18,215
未 払 信 託 報 酬	17,364,571
そ の 他 未 払 費 用	61,726
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,228,320,272
元 本	2,566,430,275
次 期 繰 越 損 益 金	661,889,997
(D) 受 益 権 総 口 数	2,566,430,275口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	12,579円

(注) 期首における元本額は2,663,723,430円、当期中における追加設定元本額は46,645,741円、同解約元本額は143,938,896円です。

■損益の状況

当期 自2020年11月10日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△4,851円
受 取 利 息	167
支 払 利 息	△5,018
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	294,740,765
売 買 益	303,045,915
売 買 損	△8,305,150
(C) 信 託 報 酬 等	△17,426,297
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	277,309,617
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	226,894,823
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	179,500,214
(配 当 等 相 当 額)	(175,098,046)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,402,168)
(G) 合 計(D + E + F)	683,704,654
(H) 収 益 分 配 金	△21,814,657
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	661,889,997
追 加 信 託 差 損 益 金	179,500,214
(配 当 等 相 当 額)	(175,144,276)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,355,938)
分 配 準 備 積 立 金	482,389,783

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はエマーシング債券マザーファンド463,870円、エマーシング株式マザーファンド706,449円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	25,680,637円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	154,174,593
(c) 収 益 調 整 金	179,500,214
(d) 分 配 準 備 積 立 金	324,349,210
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	683,704,654
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	2,664.03
(g) 分 配 金	21,814,657
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	85

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 85円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

世界8資産ファンド 分配コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第173期～第178期 (2020年11月10日 ～2021年5月10日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	58円	
(投信会社)	(29)	(0.302)	
(販売会社)	(27)	(0.274)	
(受託会社)	(3)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料	3	0.034	(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)	(0.019)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(1)	(0.013)	
(c) 有価証券取引税	1	0.010	(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)	(1)	(0.009)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	6	0.061	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(2)	(0.020)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(4)	(0.039)	
合計	69	0.708	

(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。

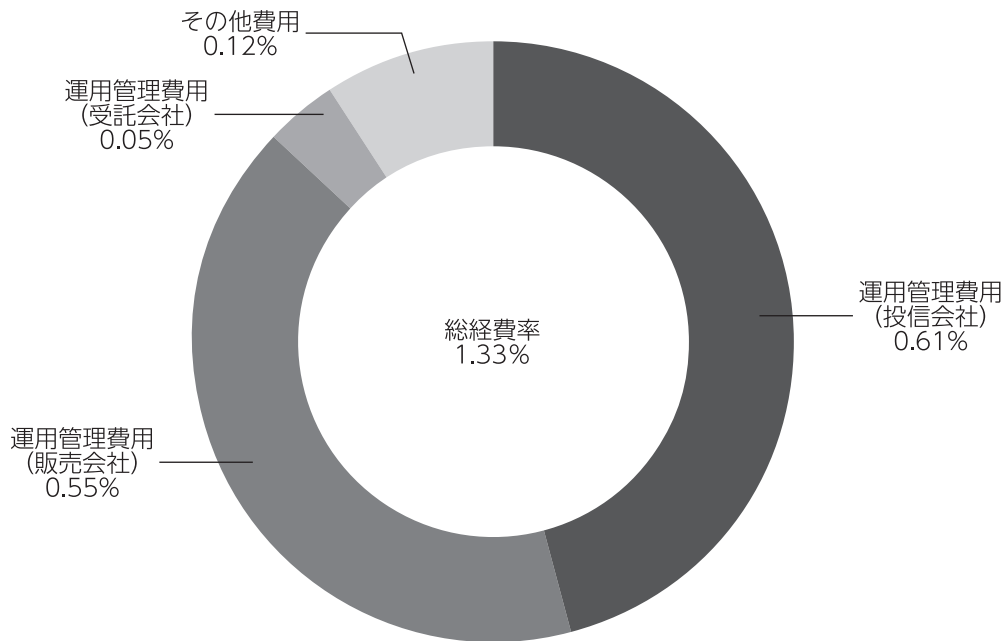
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

世界8資産ファンド 分配コース

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.33%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。

世界8資産ファンド 分配コース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年11月10日から2021年5月10日まで）

	第 173 期 ~ 第 178 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内債券マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 37,017	千円 50,000
エマージング債券マザーファンド	-	-	21,348	60,000
国内株式マザーファンド	-	-	91,758	150,000
海外株式マザーファンド	-	-	81,442	210,000
エマージング株式マザーファンド	-	-	63,162	180,000
国内リートマザーファンド	-	-	32,576	120,000
海外リートマザーファンド	-	-	265,750	475,000

■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	第 173 期 ~ 第 178 期		
	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマージング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,532,998千円	2,615,872千円	11,532,630千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,287,500千円	3,572,759千円	7,769,186千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.46	0.73	1.48

(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11月10日から2021年5月10日まで）

【世界8資産ファンド 分配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はありません。
- (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 173 期 ~ 第 178 期
売買委託手数料総額(A)	6,472千円
うち利害関係人への支払額(B)	35千円
(B)/(A)	0.5%

(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。

【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

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

世界8資産ファンド 分配コース

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第29作成期末	第30作成期末	
	□ 数	□ 数	評価額
	千□	千□	千円
国内債券マザーファンド	2,607,187	2,570,170	3,468,958
海外債券マザーファンド	3,013,954	3,013,954	5,462,491
エマージング債券マザーファンド	668,420	647,072	1,863,308
国内株式マザーファンド	621,976	530,217	924,751
海外株式マザーファンド	784,429	702,986	2,028,257
エマージング株式マザーファンド	371,655	308,493	947,073
国内リートマザーファンド	267,358	234,781	957,839
海外リートマザーファンド	1,719,935	1,454,185	2,946,179

各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

世界8資産ファンド 分配コース

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	第30作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券マザーファンド	3,468,958	18.4
海外債券マザーファンド	5,462,491	29.0
エマージング債券マザーファンド	1,863,308	9.9
国内株式マザーファンド	924,751	4.9
海外株式マザーファンド	2,028,257	10.8
エマージング株式マザーファンド	947,073	5.0
国内リートマザーファンド	957,839	5.1
海外リートマザーファンド	2,946,179	15.6
コール・ローン等、その他	261,836	1.4
投資信託財産総額	18,860,697	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) 期末の海外債券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、6,488,259千円、98.0%です。

(注3) 期末のエマージング債券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、2,863,238千円、98.1%です。

(注4) 期末の海外株式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、3,799,095千円、99.4%です。

(注5) 期末のエマージング株式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、7,122,568千円、99.0%です。

(注6) 期末の海外リート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、9,624,129千円、98.8%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台湾・ドル=3.897円、1イギリス・ポンド=152.65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メキシコ・ペソ=5.462円、1フィリピン・ペソ=2.27円、1アルゼンチン・ペソ=1.158円、100チリ・ペソ=15.647円、100コロンビア・ペソ=2.89円、1カタール・リアル=29.55円、1サウジアラビア・リアル=29.04円、1インド・ルピー=1.49円、100インドネシア・ルピア=0.77円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=29.58円、1ブラジル・レアル=20.764円、100韓国・ウォン=9.77円、1オフショア・人民元=16.927円、1ロシア・ルーブル=1.47円、1南アフリカ・ランド=7.74円、1タイ・バーツ=3.49円、1ポーランド・ズロチ=29.055円、1ユーロ=132.32円です。

世界8資産ファンド 分配コース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月8日)、(2021年1月8日)、(2021年2月8日)、(2021年3月8日)、(2021年4月8日)、(2021年5月10日)現在

項 目	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末
(A)資産	18,452,716,120円	18,416,955,996円	18,637,669,002円	18,416,122,631円	18,823,363,010円	18,860,697,566円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	238,479,655	276,682,087	275,356,146	230,400,567	251,321,700	261,836,611
国内債券マザーファンド(評価額)	3,496,459,682	3,489,738,704	3,462,019,299	3,455,336,857	3,463,304,384	3,468,958,759
海外債券マザーファンド(評価額)	5,391,663,840	5,405,829,427	5,407,637,800	5,387,444,303	5,442,298,281	5,462,491,779
エ マ ー ジ ン グ 債 券 マザーファンド(評価額)	1,861,282,404	1,825,548,823	1,855,571,285	1,827,707,301	1,862,112,126	1,863,308,545
国内株式マザーファンド(評価額)	956,974,025	955,217,326	958,559,311	914,578,215	940,885,876	924,751,846
海外株式マザーファンド(評価額)	1,849,325,195	1,909,209,264	1,929,854,868	1,898,107,578	2,023,842,813	2,028,257,310
エ マ ー ジ ン グ 株 式 マザーファンド(評価額)	1,005,142,256	960,990,581	994,854,536	975,732,733	982,132,546	947,073,835
国内リートマザーファンド(評価額)	897,121,929	901,596,029	929,549,828	900,328,908	959,570,219	957,839,676
海外リートマザーファンド(評価額)	2,756,267,134	2,692,143,755	2,824,265,929	2,796,486,169	2,897,895,065	2,946,179,205
未 収 入 金	-	-	-	30,000,000	-	-
(B)負債	60,874,849	51,880,537	56,602,758	55,640,832	64,554,750	60,551,708
未 払 収 益 分 配 金	29,132,927	28,871,310	28,638,025	28,393,419	28,140,279	27,948,446
未 払 解 約 金	14,086,747	4,092,023	9,022,006	10,015,597	17,239,928	12,658,765
未 払 信 託 報 酬	17,598,236	18,856,197	18,881,634	17,176,241	19,112,703	19,880,173
そ の 他 未 払 費 用	56,939	61,007	61,093	55,575	61,840	64,324
(C)純資産総額(A-B)	18,391,841,271	18,365,075,459	18,581,066,244	18,360,481,799	18,758,808,260	18,800,145,858
元 本	19,421,951,703	19,247,540,416	19,092,016,669	18,928,946,425	18,760,186,119	18,632,297,695
次 期 繰 越 損 益 金	△1,030,110,432	△882,464,957	△510,950,425	△568,464,626	△1,377,859	167,848,163
(D)受益権総口数	19,421,951,703口	19,247,540,416口	19,092,016,669口	18,928,946,425口	18,760,186,119口	18,632,297,695口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,470円	9,542円	9,732円	9,700円	9,999円	10,090円

(注) 第172期末における元本額は19,610,734,551円、当作成期間(第173期~第178期)中における追加設定元本額は63,992,457円、同解約元本額は1,042,429,313円です。

世界8資産ファンド 分配コース

■損益の状況

[自 2020年11月10日 至 2020年12月8日] [自 2020年12月9日 至 2021年1月8日] [自 2021年1月9日 至 2021年2月8日] [自 2021年2月9日 至 2021年3月8日] [自 2021年3月9日 至 2021年4月8日] [自 2021年4月9日 至 2021年5月10日]

項 目	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
(A)配 当 等 収 益	△5,692円	△5,377円	△2,299円	△2,632円	△2,769円	△2,108円
受 取 利 息	90	144	50	6	5	4
支 払 利 息	△5,782	△5,521	△2,349	△2,638	△2,774	△2,112
(B)有価証券売買損益	604,438,834	186,165,746	411,954,187	△16,257,924	609,196,115	217,070,569
売 買 益	611,089,158	227,187,312	420,028,384	84,517,894	611,319,246	228,248,467
売 買 損	△6,650,324	△41,021,566	△8,074,197	△100,775,818	△2,123,131	△11,177,898
(C)信 託 報 酬 等	△17,655,175	△18,917,204	△18,942,727	△17,231,816	△19,174,543	△19,944,497
(D)当期損益金(A + B + C)	586,777,967	167,243,165	393,009,161	△33,492,372	590,018,803	197,123,964
(E)前期繰越損益金	△952,354,445	△390,945,609	△250,440,980	112,886,872	50,521,116	607,672,237
(F)追加信託差損益金	△635,401,027	△629,891,203	△624,880,581	△619,465,707	△613,777,499	△608,999,592
(配当等相当額)	(338,530,052)	(335,513,733)	(332,826,167)	(330,059,606)	(327,175,178)	(325,509,398)
(売買損益相当額)	(△973,931,079)	(△965,404,936)	(△957,706,748)	(△949,525,313)	(△940,952,677)	(△934,508,990)
(G)合 計 (D + E + F)	△1,000,977,505	△853,593,647	△482,312,400	△540,071,207	26,762,420	195,796,609
(H)収 益 分 配 金	△29,132,927	△28,871,310	△28,638,025	△28,393,419	△28,140,279	△27,948,446
次期繰越損益金(G + H)	△1,030,110,432	△882,464,957	△510,950,425	△568,464,626	△1,377,859	167,848,163
追加信託差損益金	△635,401,027	△629,891,203	△624,880,581	△619,465,707	△613,777,499	△608,999,592
(配当等相当額)	(338,537,277)	(335,525,125)	(332,832,323)	(330,070,690)	(327,187,168)	(325,524,340)
(売買損益相当額)	(△973,938,304)	(△965,416,328)	(△957,712,904)	(△949,536,397)	(△940,964,667)	(△934,523,932)
分配準備積立金	29,763,005	33,507,874	113,930,156	95,318,703	612,399,640	776,847,755
繰 越 損 益 金	△424,472,410	△286,081,628	-	△44,317,622	-	-

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第173期～第178期まではエマーシング債券マザーファンド5,504,977円、エマーシング株式マザーファンド4,014,444円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
(a)経費控除後の配当等収益	27,309,280円	32,899,990円	25,379,106円	10,825,250円	40,834,678円	27,266,894円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	83,964,150	0	505,283,570	169,857,070
(c)収 益 調 整 金	338,537,277	335,525,125	332,832,323	330,070,690	327,187,168	325,524,340
(d)分 配 準 備 積 立 金	31,586,652	29,479,194	33,224,925	112,886,872	94,421,671	607,672,237
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	397,433,209	397,904,309	475,400,504	453,782,812	967,727,087	1,130,320,541
(f)1万円当たり当期分配対象額	204.63	206.73	249.00	239.73	515.84	606.65
(g)分 配 金	29,132,927	28,871,310	28,638,025	28,393,419	28,140,279	27,948,446
(h)1万円当たり分配金	15	15	15	15	15	15

■分配金のお知らせ

決算期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
1万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

世界8資産ファンド 成長コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第30期		項目の概要
	(2020年11月10日 ～2021年5月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	83円	0.658%	(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12,677円です。
(投信会社)	(42)	(0.329)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(38)	(0.302)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.027)	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	6	0.051	(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)	(5)	(0.040)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(1)	(0.010)	
(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)	(0.017)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	7	0.057	(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)	(3)	(0.026)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(4)	(0.029)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	99	0.784	

(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。

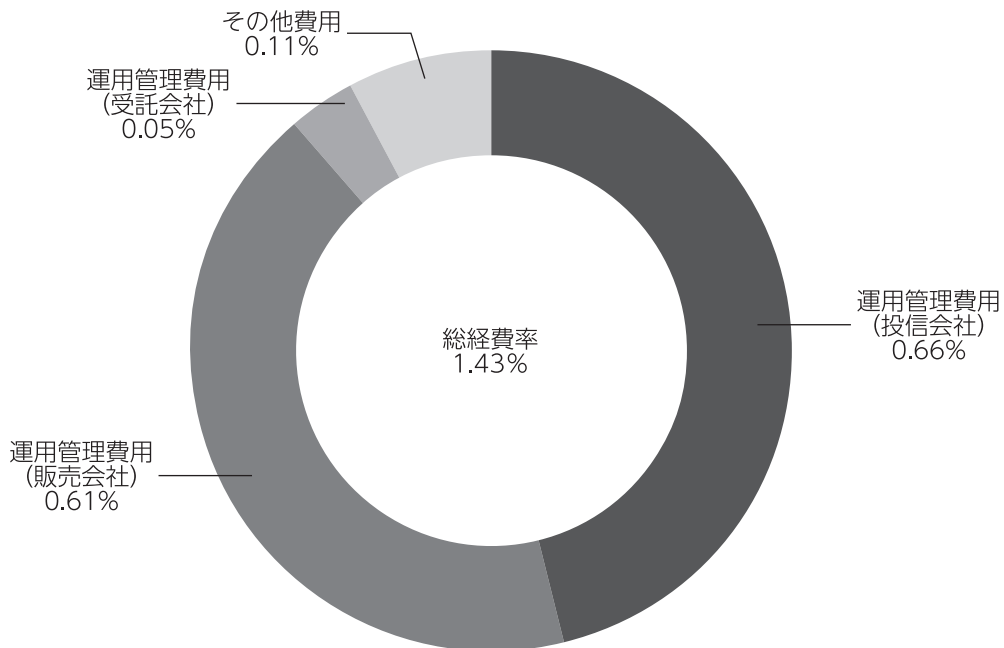
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

世界8資産ファンド 成長コース

(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1.43%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。

世界8資産ファンド 成長コース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年11月10日から2021年5月10日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内株式マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 82,561	千円 135,000
海外株式マザーファンド	-	-	25,494	70,000
エマージング株式マザーファンド	-	-	22,851	65,000
国内リートマザーファンド	-	-	9,342	35,000

■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	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマージング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,532,998千円	2,614,774千円	11,528,464千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,287,500千円	3,572,759千円	7,769,186千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.46	0.73	1.48

(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11月10日から2021年5月10日まで）

【世界8資産ファンド 成長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)	2,334千円
うち利害関係人への支払額(B)	22千円
(B)/(A)	1.0%

(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。

【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

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。

世界8資産ファンド 成長コース

■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
国内債券マザーファンド	147,828	147,828	199,524
海外債券マザーファンド	112,220	112,220	203,388
エマージング債券マザーファンド	160,536	160,536	462,280
国内株式マザーファンド	1,021,687	939,126	1,637,930
海外株式マザーファンド	278,898	253,403	731,118
エマージング株式マザーファンド	177,494	154,642	474,753
国内リートマザーファンド	127,005	117,662	480,028
海外リートマザーファンド	242,501	242,501	491,308

各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

世界8資産ファンド 成長コース

■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	%
国内債券マザーファンド	199,524	4.1
海外債券マザーファンド	203,388	4.2
エマージング債券マザーファンド	462,280	9.6
国内株式マザーファンド	1,637,930	34.1
海外株式マザーファンド	731,118	15.2
エマージング株式マザーファンド	474,753	9.9
国内リートマザーファンド	480,028	10.0
海外リートマザーファンド	491,308	10.2
コール・ローン等、その他	129,304	2.7
投資信託財産総額	4,809,638	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) 期末の海外債券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、6,488,259千円、98.0%です。

(注3) 期末のエマージング債券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、2,863,238千円、98.1%です。

(注4) 期末の海外株式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、3,799,095千円、99.4%です。

(注5) 期末のエマージング株式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、7,122,568千円、99.0%です。

(注6) 期末の海外リート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、9,624,129千円、98.8%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台湾・ドル=3.897円、1イギリス・ポンド=152.65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メキシコ・ペソ=5.462円、1フィリピン・ペソ=2.27円、1アルゼンチン・ペソ=1.158円、100チリ・ペソ=15.647円、100コロンビア・ペソ=2.89円、1カタール・リアル=29.55円、1サウジアラビア・リアル=29.04円、1インド・ルピー=1.49円、100インドネシア・ルピア=0.77円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=29.58円、1ブラジル・レアル=20.764円、100韓国・ウォン=9.77円、1オフショア・人民元=16.927円、1ロシア・ルーブル=1.47円、1南アフリカ・ランド=7.74円、1タイ・バーツ=3.49円、1ポーランド・ズロチ=29.055円、1ユーロ=132.32円です。

世界8資産ファンド 成長コース

■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	4,809,638,219円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	129,304,095
国内債券マザーファンド(評価額)	199,524,752
海外債券マザーファンド(評価額)	203,388,481
エマージング債券マザーファンド(評価額)	462,280,865
国内株式マザーファンド(評価額)	1,637,930,485
海外株式マザーファンド(評価額)	731,118,932
エマージング株式マザーファンド(評価額)	474,753,518
国内リートマザーファンド(評価額)	480,028,888
海外リートマザーファンド(評価額)	491,308,203
(B) 負 債	77,040,476
未 払 収 益 分 配 金	40,722,777
未 払 解 約 金	6,008,921
未 払 信 託 報 酬	30,219,219
そ の 他 未 払 費 用	89,559
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,732,597,743
元 本	3,541,111,077
次 期 繰 越 損 益 金	1,191,486,666
(D) 受 益 権 総 口 数	3,541,111,077口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	13,365円

(注) 期首における元本額は3,747,401,951円、当期中における追加設定元本額は53,785,164円、同解約元本額は260,076,038円です。

■損益の状況

当期 自2020年11月10日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△7,063円
受 取 利 息	310
支 払 利 息	△7,373
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	706,003,429
売 買 益	729,618,944
売 買 損	△23,615,515
(C) 信 託 報 酬 等	△30,308,778
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	675,687,588
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	434,012,726
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	122,509,129
(配 当 等 相 当 額)	(330,343,522)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△207,834,393)
(G) 合 計(D + E + F)	1,232,209,443
(H) 収 益 分 配 金	△40,722,777
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	1,191,486,666
追 加 信 託 差 損 益 金	122,509,129
(配 当 等 相 当 額)	(330,419,824)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△207,910,695)
分 配 準 備 積 立 金	1,068,977,537

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はエマージング債券マザーファンド1,346,111円、エマージング株式マザーファンド1,983,036円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	48,107,152円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	543,989,717
(c) 収 益 調 整 金	330,419,824
(d) 分 配 準 備 積 立 金	517,603,445
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	1,440,120,138
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	4,066.86
(g) 分 配 金	40,722,777
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	115

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 115円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

マザーファンドの利害関係人との取引状況等

国内債券マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2020年11月10日から2021年5月10日まで）

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	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
公 社 債	百万円 1,264	百万円 29	% 2.3	百万円 1,224	百万円 89	% 7.3

平均保有割合 安定コース22.8%、分配コース66.9%、成長コース3.8%

(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。

海外債券マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2020年11月10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。

エマージング債券マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2020年11月10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。

国内株式マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2020年11月10日から2021年5月10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	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
株 式	百万円 617	百万円 1	0.3	百万円 915	百万円 28	3.2

平均保有割合 安定コース9.4%、分配コース27.1%、成長コース46.5%

(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
株 式	百万円 2

海外株式マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2020年11月10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。

エマージング株式マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2020年11月10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。

国内リートマザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2020年11月10日から2021年5月10日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 9,602	百万円 1,034	% 10.8	百万円 13,048	百万円 2,396	% 18.4

平均保有割合 安定コース0.6%、分配コース1.7%、成長コース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
投 資 証 券	百万円 215

海外リートマザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2020年11月10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。

マザーファンドの組入資産の明細

国内債券マザーファンド

■組入資産の明細

<補足情報>

■国内債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内債券マザーファンド（3,881,491,315円）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2021年5月10日現在							
	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	4,044,000	4,207,585	80.3	—	48.0	22.7	9.6	
普 通 社 債 券	940,000	950,455	18.1	—	3.8	14.1	0.2	
合 計	4,984,000	5,158,041	98.5	—	51.8	36.8	9.8	

(注) 組入比率は、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

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2021年5月10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		
4 0 2 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	28,000	28,007	2021/07/01	
1 2 9 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	66,000	66,044	2021/09/20	
1 3 0 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	200,000	200,250	2021/12/20	
4 1 0 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	150,000	150,259	2022/03/01	
1 3 2 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	59,000	59,147	2022/06/20	
1 3 6 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	198,000	198,984	2023/06/20	
1 4 0 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	89,000	89,666	2024/06/20	
1 4 3 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	461,000	465,107	2025/03/20	
1 4 4 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	191,000	192,814	2025/06/20	
1 4 6 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	241,000	243,344	2025/12/20	
3 4 5 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	62,000	62,628	2026/12/20	
3 5 1 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	60,000	60,598	2028/06/20	
3 5 3 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	83,000	83,758	2028/12/20	
3 5 4 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	276,000	278,387	2029/03/20	
3 5 5 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	213,000	214,725	2029/06/20	
3 5 7 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	110,000	110,755	2029/12/20	
3 5 9 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	129,000	129,642	2030/06/20	
3 6 0 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	92,000	92,385	2030/09/20	
1 2 7 回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	65,000	76,607	2031/03/20	

国内債券マザーファンド

銘 柄	2021年5月10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	
135回 利付国庫債券(20年)	1.7000	58,000	67,857	2032/03/20
15回 利付国庫債券(30年)	2.5000	84,000	108,958	2034/06/20
150回 利付国庫債券(20年)	1.4000	84,000	97,117	2034/09/20
153回 利付国庫債券(20年)	1.3000	171,000	196,003	2035/06/20
156回 利付国庫債券(20年)	0.4000	46,000	46,853	2036/03/20
161回 利付国庫債券(20年)	0.6000	31,000	32,354	2037/06/20
164回 利付国庫債券(20年)	0.5000	22,000	22,543	2038/03/20
166回 利付国庫債券(20年)	0.7000	19,000	20,055	2038/09/20
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	18,000	18,371	2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)	2.3000	23,000	30,589	2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	154,000	154,385	2039/03/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	10,000	9,792	2039/12/20
172回 利付国庫債券(20年)	0.4000	32,000	31,860	2040/03/20
174回 利付国庫債券(20年)	0.4000	42,000	41,700	2040/09/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	60,000	60,649	2040/12/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	14,000	17,814	2043/03/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	72,000	90,737	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	66,000	80,361	2044/12/20
48回 利付国庫債券(30年)	1.4000	19,000	22,738	2045/09/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000	28,000	26,339	2046/06/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	31,000	32,647	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	32,000	33,674	2048/03/20
59回 利付国庫債券(30年)	0.7000	18,000	18,484	2048/06/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	11,000	11,831	2048/09/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	36,000	36,852	2048/12/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	47,000	47,701	2050/12/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	43,000	46,193	2057/03/20
小 計	-	4,044,000	4,207,585	-
(普通社債券)	%	千円	千円	
320回 北海道電力社債	0.5850	10,000	10,033	2021/12/24
15回 Zホールディングス社債	0.3500	100,000	100,070	2023/06/09
3回 昭和リース社債	0.2500	100,000	99,787	2023/07/31
162回 東日本旅客鉄道社債	0.0010	100,000	99,902	2024/04/15
427回 九州電力社債	1.0240	170,000	174,943	2024/05/24
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	100,138	2024/08/09
69回 アコム社債	1.2100	100,000	103,004	2024/09/26
497回 関西電力社債	1.0020	60,000	62,190	2025/06/20
17回 キリンホールディングス社債	0.3700	100,000	99,721	2030/06/04
425回 中国電力社債	0.3700	100,000	100,666	2030/06/25
小 計	-	940,000	950,455	-
合 計	-	4,984,000	5,158,041	-

海外債券マザーファンド

■海外債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外債券マザーファンド（3,601,963,131円）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2021年5月10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		
		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 22,955	千アメリカ・ドル 24,963	千円 2,715,332	% 41.6	% -	% 36.4	% 3.4	% 1.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,380	千カナダ・ドル 1,472	千円 132,128	2.0	-	2.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,960	千オーストラリア・ドル 1,805	千円 154,276	2.4	-	2.0	0.4	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 2,140	千イギリス・ポンド 2,749	千円 419,669	6.4	-	6.4	-	0.0
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,980	千デンマーク・クローネ 2,082	千円 37,040	0.6	-	0.6	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,300	千ノルウェー・クローネ 1,340	千円 17,775	0.3	-	-	0.3	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 34,900	千メキシコ・ペソ 38,409	千円 209,810	3.2	-	3.2	-	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 6,220	千ポーランド・ズロチ 6,731	千円 195,575	3.0	-	3.0	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	5,130	6,105	807,815	12.4	-	7.8	3.3	1.3
ド イ ツ	1,935	2,276	301,184	4.6	-	2.2	2.4	-
ス ペ イ ン	2,700	3,142	415,808	6.4	-	4.1	2.2	-
イ タ リ ア	7,195	7,670	1,014,972	15.5	-	13.6	-	2.0
合 計	-	-	千円 6,421,388	98.4	-	81.4	12.0	5.0

(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) 組入比率は、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。

海外債券マザーファンド

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種類	利率	2021年5月10日現在				償還年月日
			額面金額	評価額			
				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 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,710	2,297	249,904	2036/02/15	
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	5,185	5,760	626,582	2028/05/15	
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	1,230	1,563	170,055	2041/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	3,510	3,494	380,052	2049/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	2,380	2,459	267,518	2026/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,400	1,289	140,256	2030/08/15	
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	340	463	50,367	2039/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	1,915	2,050	223,086	2025/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	4,245	4,545	494,374	2027/11/15	
US T N/B 0.125 12/31/22	国債証券	0.1250	1,040	1,040	113,134	2022/12/31	
小計	—	—	22,955	24,963	2,715,332	—	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	680	730	65,543	2029/06/01	
CANHO 2.35 06/15/27	特殊債券	2.3500	700	742	66,585	2027/06/15	
小計	—	—	1,380	1,472	132,128	—	
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	560	608	52,018	2030/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	1,090	891	76,161	2051/06/21	
AUSTRALIAN 0.25 11/21/25	国債証券	0.2500	310	305	26,096	2025/11/21	
小計	—	—	1,960	1,805	154,276	—	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	700	971	148,270	2044/01/22	
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	500	573	87,567	2057/07/22	
UK TREASURY 0.5 07/22/22	国債証券	0.5000	5	5	767	2022/07/22	
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	465	700	106,864	2039/09/07	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	355	382	58,382	2028/10/22	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	115	116	17,815	2029/10/22	
小計	—	—	2,140	2,749	419,669	—	
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,980	2,082	37,040	2027/11/15	
小計	—	—	1,980	2,082	37,040	—	
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	1,300	1,340	17,775	2023/05/24	
小計	—	—	1,300	1,340	17,775	—	

海外債券マザーファンド

銘柄	種類	利率	2021年5月10日現在				償還年月日
			額面金額	評価額		外貨換算金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	8,100	9,130	49,873	2029/05/31	
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	7,300	7,809	42,661	2027/06/03	
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	19,500	21,468	117,274	2038/11/18	
小計	—	—	34,900	38,409	209,810	—	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	5,550	6,085	176,821	2029/10/25	
POLAND 1.25 10/25/30	国債証券	1.2500	670	645	18,753	2030/10/25	
小計	—	—	6,220	6,731	195,575	—	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 0.0 02/25/23	国債証券	0.0000	610	617	81,649	2023/02/25	
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	755	1,095	145,000	2029/04/25	
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	150	231	30,691	2045/05/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	965	1,184	156,680	2030/05/25	
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	1,130	1,353	179,139	2027/10/25	
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	1,520	1,622	214,654	2025/11/25	
小計	—	—	5,130	6,105	807,815	—	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	385	410	54,373	2028/02/15	
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	国債証券	1.5000	265	276	36,645	2023/05/15	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	440	682	90,348	2046/08/15	
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	845	905	119,816	2025/08/15	
小計	—	—	1,935	2,276	301,184	—	
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	990	1,096	145,135	2026/04/30	
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	1,245	1,423	188,354	2030/07/30	
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	465	622	82,318	2046/10/31	
小計	—	—	2,700	3,142	415,808	—	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	575	674	89,307	2047/03/01	
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	1,165	1,241	164,281	2032/03/01	
ITALY BTPS 0.95 03/01/23	国債証券	0.9500	950	971	128,547	2023/03/01	
ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国債証券	2.0500	890	978	129,533	2027/08/01	
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	3,615	3,803	503,301	2026/12/01	
小計	—	—	7,195	7,670	1,014,972	—	
合計	—	—	—	—	6,421,388	—	

エマージング債券マザーファンド

■エマージング債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、エマージング債券マザーファンド（1,005,272,454口）の内容です。

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2021年5月10日現在							
	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 22,671	千アメリカ・ドル 21,535	千円 2,342,402	% 80.9	% 47.8	% 64.8	% 14.9	% 1.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 7,100	千メキシコ・ペソ 2,024	千円 11,061	0.4	—	0.4	—	—
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 150,600	千コロンビア・ペソ 157,327	千円 4,547	0.2	—	—	—	0.2
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 600,000	千インドネシア・ルピア 637,470	千円 4,908	0.2	—	—	0.2	—
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 177	千ブラジル・レアル 185	千円 3,850	0.1	0.1	—	—	0.1
中 国	千オフショア・人民元 1,080	千オフショア・人民元 1,021	千円 17,297	0.6	—	0.6	—	—
ロ シ ア	千ロシア・ルーブル 3,435	千ロシア・ルーブル 3,513	千円 5,164	0.2	—	—	0.2	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
イ ギ リ ス	140	140	18,605	0.6	0.6	—	0.6	—
ハンガリー	185	194	25,799	0.9	—	0.9	—	—
セルビア	355	354	46,961	1.6	1.6	1.6	—	—
ルーマニア	513	534	70,717	2.4	—	2.4	—	—
ブルガリア	50	47	6,314	0.2	—	0.2	—	—
クロアチア	610	620	82,041	2.8	—	2.8	—	—
マケドニア	200	218	28,933	1.0	1.0	1.0	—	—
モロッコ	160	159	21,065	0.7	0.7	0.7	—	—
コートジボアール	200	216	28,676	1.0	1.0	1.0	—	—
合 計	—	—	千円 2,718,347	93.9	52.9	76.5	15.9	1.5

(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) 組入比率は、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3) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

エマージング債券マザーファンド

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	2021年5月10日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)						
PANAMA 7.125 01/29/26	国債証券	7.1250	115	143	15,582	2026/01/29
ROMANIA 6.125 01/22/44	国債証券	6.1250	50	66	7,188	2044/01/22
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.75 01/21/55	国債証券	3.7500	250	253	27,528	2055/01/21
INDONESIA 5.125 01/15/45	国債証券	5.1250	200	243	26,529	2045/01/15
DOMINICAN REPUBLIC 5.3 01/21/41	国債証券	5.3000	215	221	24,075	2041/01/21
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.0 01/25/51	国債証券	7.0000	225	229	25,014	2051/01/25
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5 01/31/47	国債証券	8.5000	200	207	22,617	2047/01/31
DOMINICAN REPUBLIC 6.85 01/27/45	国債証券	6.8500	200	228	24,854	2045/01/27
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.75 01/17/48	国債証券	6.7500	200	198	21,643	2048/01/17
PANAMA 3.16 01/23/30	国債証券	3.1600	200	209	22,806	2030/01/23
HONDURAS GOVERNMENT 6.25 01/19/27	国債証券	6.2500	150	165	17,971	2027/01/19
DOMINICAN REPUBLIC 6.6 01/28/24	国債証券	6.6000	100	112	12,209	2024/01/28
REPUBLIC OF EL SALVADOR 6.375 01/18/27	国債証券	6.3750	95	95	10,333	2027/01/18
DOMINICAN REPUBLIC 6.875 01/29/26	国債証券	6.8750	110	128	14,028	2026/01/29
PERU 2.783 01/23/31	国債証券	2.7830	75	75	8,255	2031/01/23
KINGDOM OF JORDAN 6.125 01/29/26	国債証券	6.1250	640	697	75,871	2026/01/29
US T N/B 1.875 02/15/51	国債証券	1.8750	185	169	18,383	2051/02/15
COSTA RICA GOVERNMENT 6.125 02/19/31	国債証券	6.1250	200	209	22,799	2031/02/19
REPUBLIC OF GABON 6.625 02/06/31	国債証券	6.6250	430	433	47,145	2031/02/06
REPUBLIC OF GHANA 7.875 02/11/35	国債証券	7.8750	265	261	28,455	2035/02/11
REPUBLIC OF GHANA 7.875 02/11/35	国債証券	7.8750	200	197	21,475	2035/02/11
REPUBLIC OF ARMENIA 3.6 02/02/31	国債証券	3.6000	200	186	20,338	2031/02/02
REPUBLIC OF EL SALVADOR 8.625 02/28/29	国債証券	8.6250	5	5	589	2029/02/28
REPUBLIC OF NIGERIA 7.143 02/23/30	国債証券	7.1430	200	211	23,054	2030/02/23
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 3.875 02/16/26	国債証券	3.8750	225	220	23,974	2026/02/16
TURKEY 6.875 03/17/36	国債証券	6.8750	180	180	19,617	2036/03/17
SOUTH AFRICA 6.25 03/08/41	国債証券	6.2500	100	106	11,600	2041/03/08
RUSSIAN FEDERATION 5.1 03/28/35	国債証券	5.1000	400	474	51,614	2035/03/28
REPUBLIC OF VENEZUELA 03/31/38	国債証券	0.0000	295	31	3,433	2038/03/31
STATE OF QATAR 4.817 03/14/49	国債証券	4.8170	200	251	27,330	2049/03/14
REPUBLIC OF SENEGAL 6.75 03/13/48	国債証券	6.7500	205	207	22,572	2048/03/13
UKRAINE 7.253 03/15/33	国債証券	7.2530	200	204	22,256	2033/03/15
PERU 3.55 03/10/51	国債証券	3.5500	80	79	8,619	2051/03/10
STATE OF QATAR 4.0 03/14/29	国債証券	4.0000	200	228	24,870	2029/03/14
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.6 03/01/29	国債証券	7.6003	200	219	23,827	2029/03/01
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 4.75 03/18/24	国債証券	4.7500	200	218	23,744	2024/03/18
PANAMA 4.5 04/01/56	国債証券	4.5000	200	224	24,369	2056/04/01
REPUBLIC OF EL SALVADOR 8.25 04/10/32	国債証券	8.2500	30	31	3,455	2032/04/10
SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.375 04/16/29	国債証券	4.3750	200	230	25,058	2029/04/16
PANAMA NOTAS DEL TESORO 3.75 04/17/26	国債証券	3.7500	100	108	11,757	2026/04/17
STATE OF QATAR 4.4 04/16/50	国債証券	4.4000	200	234	25,547	2050/04/16
ABU DHABI GOVT INT'L 3.125 04/16/30	国債証券	3.1250	200	217	23,642	2030/04/16
COLOMBIA 4.125 05/15/51	国債証券	4.1250	200	191	20,810	2051/05/15
TURKEY 5.75 05/11/47	国債証券	5.7500	200	169	18,460	2047/05/11
RUSSIAN FEDERATION 4.75 05/27/26	国債証券	4.7500	400	453	49,361	2026/05/27
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.875 05/29/50	国債証券	8.8750	200	212	23,122	2050/05/29

エマージング債券マザーファンド

銘柄	2021年5月10日現在					
	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	
REPUBLIC OF SENEGAL 6.25 05/23/33	国債証券	6.2500	200	209	22,837	2033/05/23
REPUBLIC OF VENEZUELA 05/07/28	国債証券	0.0000	120	12	1,363	2028/05/07
UKRAINE 6.876 05/21/29	国債証券	6.8760	200	203	22,141	2029/05/21
REPUBLIC OF EL SALVADOR 7.65 06/15/35	国債証券	7.6500	25	25	2,766	2035/06/15
DOMINICAN REPUBLIC 6.4 06/05/49	国債証券	6.4000	150	163	17,837	2049/06/05
BRAZIL 3.875 06/12/30	国債証券	3.8750	405	410	44,609	2030/06/12
PANAMA 3.87 07/23/60	国債証券	3.8700	200	203	22,116	2060/07/23
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/41	国債証券	0.1250	65	22	2,495	2041/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/35	国債証券	0.5000	447	315	34,339	2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/40	国債証券	0.5000	114	70	7,700	2040/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/35	国債証券	0.1250	305	95	10,375	2035/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/30	国債証券	0.0000	39	22	2,454	2030/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/30	国債証券	0.5000	40	34	3,791	2030/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/30	国債証券	0.1250	328	116	12,683	2030/07/09
REPUBLIC OF ARGENTINA 1.0 07/09/29	国債証券	1.0000	27	10	1,132	2029/07/09
KINGDOM OF JORDAN 4.95 07/07/25	国債証券	4.9500	200	208	22,676	2025/07/07
REPUBLIC OF PARAGUAY 6.1 08/11/44	国債証券	6.1000	200	244	26,583	2044/08/11
UNITED MEXICAN STATES 4.28 08/14/41	国債証券	4.2800	445	459	50,004	2041/08/14
DUBAI GOVT INT'L BONDS 3.9 09/09/50	国債証券	3.9000	200	186	20,258	2050/09/09
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 3.5 09/01/32	国債証券	3.5000	150	152	16,621	2032/09/01
UKRAINE 7.375 09/25/32	国債証券	7.3750	279	287	31,292	2032/09/25
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 09/23/32	国債証券	4.8750	150	157	17,126	2032/09/23
KINGDOM OF BAHRAIN 5.625 09/30/31	国債証券	5.6250	200	201	21,951	2031/09/30
UKRAINE 7.75 09/01/22	国債証券	7.7500	100	104	11,412	2022/09/01
ABU DHABI GOVT INT'L 2.5 09/30/29	国債証券	2.5000	200	207	22,567	2029/09/30
TURKEY 4.875 10/09/26	国債証券	4.8750	200	195	21,224	2026/10/09
US T N/B 1.625 11/15/50	国債証券	1.6250	1,125	966	105,163	2050/11/15
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.85 11/03/25	国債証券	6.8500	400	281	30,649	2025/11/03
REPUBLIC OF ANGOLA 8.0 11/26/29	国債証券	8.0000	305	311	33,851	2029/11/26
FEDERAL REP OF ETHIOPIA 6.625 12/11/24	国債証券	6.6250	200	193	21,042	2024/12/11
MONGOLIA INTL BOND 5.125 12/05/22	国債証券	5.1250	200	207	22,602	2022/12/05
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.875 12/05/27	国債証券	6.8750	400	418	45,494	2027/12/05
CITY OF BUENOS AIRES 7.5 06/01/27	地方債証券	7.5000	245	190	20,719	2027/06/01
PETROLEOS MEXICANOS 6.375 01/23/45	特殊債券	6.3750	20	17	1,870	2045/01/23
PETROLEOS MEXICANOS 7.69 01/23/50	特殊債券	7.6900	267	258	28,120	2050/01/23
PETROLEOS MEXICANOS 5.95 01/28/31	特殊債券	5.9500	40	39	4,243	2031/01/28
PETROLEOS MEXICANOS 6.84 01/23/30	特殊債券	6.8400	150	155	16,954	2030/01/23
CENTRAIS ELETRICAS BRASI 4.625 02/04/30	特殊債券	4.6250	200	202	22,030	2030/02/04
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6.9 03/19/49	特殊債券	6.9000	70	81	8,813	2049/03/19
BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 4.75 03/20/24	特殊債券	4.7500	200	214	23,324	2024/03/20
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 03/24/26	特殊債券	6.8750	200	241	26,227	2026/03/24
PETRONAS CAPITAL LTD 4.55 04/21/50	特殊債券	4.5500	200	240	26,158	2050/04/21
SINOPEC GRP DEV 2018 2.7 05/13/30	特殊債券	2.7000	200	202	21,977	2030/05/13
QNB FINANCE LTD 2.625 05/12/25	特殊債券	2.6250	200	209	22,733	2025/05/12
BIOCEANICO SOVEREIGN 06/05/34	特殊債券	0.0000	162	123	13,390	2034/06/05
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6.75 06/03/50	特殊債券	6.7500	85	95	10,368	2050/06/03
YPF SOCIEDAD ANONIMA 6.95 07/21/27	特殊債券	6.9500	45	28	3,078	2027/07/21
YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.5 07/28/25	特殊債券	8.5000	15	11	1,202	2025/07/28

エマージング債券マザーファンド

銘柄	2021年5月10日現在					
	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	
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 09/21/47	特殊債券	6.7500	248	220	23,968	2047/09/21
OFFICE CHERIFIEN DES PHO 4.5 10/22/25	特殊債券	4.5000	200	214	23,341	2025/10/22
PETROLEOS DE VENEZUELA S 11/15/26	特殊債券	0.0000	651	29	3,257	2026/11/15
EMPRESA NACIONAL DEL PET 5.25 11/06/29	特殊債券	5.2500	200	222	24,233	2029/11/06
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 5.0 11/12/24	特殊債券	5.0000	370	416	45,291	2024/11/12
YPF SOCIEDAD ANONIMA 7.0 12/15/47	特殊債券	7.0000	29	16	1,841	2047/12/15
CELULOSA ARAUCO CONSTITU 4.2 01/29/30	社債券	4.2000	200	217	23,603	2030/01/29
MARB BONDCO PLC 3.95 01/29/31	社債券	3.9500	200	191	20,833	2031/01/29
TIMES CHINA HLDG LTD 5.75 01/14/27	社債券	5.7500	200	194	21,101	2027/01/14
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.625 03/31/36	社債券	2.6250	200	195	21,313	2036/03/31
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.5 03/30/24	社債券	4.5000	35	35	3,906	2024/03/30
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.875 03/30/26	社債券	4.8750	30	30	3,370	2026/03/30
YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.5 03/23/25	社債券	8.5000	37	31	3,372	2025/03/23
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 05/20/24	社債券	5.3500	200	220	23,941	2024/05/20
TENCENT HOLDINGS LTD 2.39 06/03/30	社債券	2.3900	200	196	21,363	2030/06/03
LEVIATHAN BOND LTD 6.75 06/30/30	社債券	6.7500	30	33	3,662	2030/06/30
LEVIATHAN BOND LTD 6.5 06/30/27	社債券	6.5000	47	52	5,738	2027/06/30
LEVIATHAN BOND LTD 6.125 06/30/25	社債券	6.1250	32	35	3,889	2025/06/30
BANCO DE CREDITO DEL PER 07/01/30	社債券	3.1250	50	49	5,416	2030/07/01
VALE OVERSEAS LIMITED 3.75 07/08/30	社債券	3.7500	35	37	4,054	2030/07/08
GALAXY PIPELINE ASSETS 3.25 09/30/40	社債券	3.2500	200	196	21,401	2040/09/30
BANCO DE CREDITO DEL PER 09/30/31	社債券	3.2500	30	29	3,243	2031/09/30
VEON HOLDINGS BV 3.375 11/25/27	社債券	3.3750	200	202	22,074	2027/11/25
小計	—	—	22,671	21,535	2,342,402	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
IFC 02/22/38	特殊債券	—	7,100	2,024	11,061	2038/02/22
小計	—	—	7,100	2,024	11,061	—
(コロンビア)		%	千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ	千円	
TITULOS DE TESORERIA 7.0 05/04/22	国債証券	7.0000	150,600	157,327	4,547	2022/05/04
小計	—	—	150,600	157,327	4,547	—
(インドネシア)		%	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア	千円	
IFC 8.0 10/09/23	特殊債券	8.0000	600,000	637,470	4,908	2023/10/09
小計	—	—	600,000	637,470	4,908	—
(ブラジル)		%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円	
BRAZIL NTN 01/01/23	国債証券	10.0000	177	185	3,850	2023/01/01
小計	—	—	177	185	3,850	—
(中国)		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
JP MORGAN CHASE BANK NA 2.68 05/23/30	社債券	2.6800	1,080	1,021	17,297	2030/05/23
小計	—	—	1,080	1,021	17,297	—
(ロシア)		%	千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル	千円	
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 08/16/23	国債証券	7.0000	3,435	3,513	5,164	2023/08/16
小計	—	—	3,435	3,513	5,164	—
(ユーロ…イギリス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
KONDOR FINANCE PLC (NAK) 7.125 07/19/24	特殊債券	7.1250	140	140	18,605	2024/07/19
小計	—	—	140	140	18,605	—

エマージング債券マザーファンド

銘柄	2021年5月10日現在					
	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…ハンガリー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
HUNGARY 1.75 06/05/35	国債証券	1.7500	170	180	23,927	2035/06/05
HUNGARY 1.5 11/17/50	国債証券	1.5000	15	14	1,872	2050/11/17
小計	—	—	185	194	25,799	—
(ユーロ…セルビア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF SERBIA 1.5 06/26/29	国債証券	1.5000	355	354	46,961	2029/06/26
小計	—	—	355	354	46,961	—
(ユーロ…ルーマニア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ROMANIA 2.0 01/28/32	国債証券	2.0000	90	91	12,045	2032/01/28
ROMANIA 3.375 01/28/50	国債証券	3.3750	140	148	19,600	2050/01/28
ROMANIA 2.875 03/11/29	国債証券	2.8750	75	83	11,004	2029/03/11
ROMANIA 2.75 04/14/41	国債証券	2.7500	35	34	4,604	2041/04/14
ROMANIA 2.875 05/26/28	国債証券	2.8750	10	11	1,466	2028/05/26
ROMANIA 3.624 05/26/30	国債証券	3.6240	5	5	767	2030/05/26
ROMANIA 2.124 07/16/31	国債証券	2.1240	90	92	12,289	2031/07/16
ROMANIA 2.625 12/02/40	国債証券	2.6250	40	39	5,243	2040/12/02
ROMANIA 1.375 12/02/29	国債証券	1.3750	28	27	3,695	2029/12/02
小計	—	—	513	534	70,717	—
(ユーロ…ブルガリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BULGARIA 1.375 09/23/50	国債証券	1.3750	50	47	6,314	2050/09/23
小計	—	—	50	47	6,314	—
(ユーロ…クロアチア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CROATIA 1.75 03/04/41	国債証券	1.7500	100	101	13,421	2041/03/04
CROATIA 1.125 03/04/33	国債証券	1.1250	210	207	27,453	2033/03/04
CROATIA 1.5 06/17/31	国債証券	1.5000	100	104	13,851	2031/06/17
CROATIA 1.125 06/19/29	国債証券	1.1250	200	206	27,313	2029/06/19
小計	—	—	610	620	82,041	—
(ユーロ…マケドニア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NORTH MACEDONIA 3.675 06/03/26	国債証券	3.6750	200	218	28,933	2026/06/03
小計	—	—	200	218	28,933	—
(ユーロ…モロッコ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
KINGDOM OF MOROCCO 2.0 09/30/30	国債証券	2.0000	160	159	21,065	2030/09/30
小計	—	—	160	159	21,065	—
(ユーロ…コートジボアール)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IVORY COAST 5.875 10/17/31	国債証券	5.8750	200	216	28,676	2031/10/17
小計	—	—	200	216	28,676	—
合計	—	—	—	—	2,718,347	—

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	2021年5月10日現在	
		買建額	売建額
外国	EURO-SCHATZ FUT	—	14
	EURO-BUND FUTURE	—	225
	EURO BUXL 30Y BND	—	53

(注) 外貨建の評価額は、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。

国内株式マザーファンド

■国内株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内株式マザーファンド（2,010,163,117口）の内容です。

国内株式

銘柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (4.0%)				
鹿島建設	32.8	29.5	46,698	
大和ハウス工業	15.5	15.2	51,999	
協和エクシオ	12.8	12	35,940	
食料品 (2.0%)				
ヤクルト本社	4.4	4	22,200	
キッコーマン	8.5	6.5	44,980	
繊維製品 (1.0%)				
ゴールドウイン	4.7	4.9	33,075	
化学 (6.2%)				
デンカ	10	7.4	33,448	
信越化学工業	4.9	4.2	78,015	
三井化学	16.6	12.2	44,652	
花王	7.5	—	—	
ファンケル	7.9	5.7	20,178	
ユニ・チャーム	—	7.5	31,905	
医薬品 (4.3%)				
武田薬品工業	20.4	19.1	71,243	
JCRファーマ	7.2	2.8	8,568	
第一三共	18.1	17.7	51,728	
モダリス	5.6	8.8	13,833	
石油・石炭製品 (1.3%)				
E N E O Sホールディングス	77.5	86.9	44,101	
ガラス・土石製品 (3.0%)				
日本碍子	21.8	17.7	36,196	
フジミインコーポレーテッド	5.6	5.5	25,602	
ニチアス	13.2	12.9	38,661	
鉄鋼 (1.0%)				
大同特殊鋼	8.9	5.7	34,827	
非鉄金属 (4.0%)				
三井金属鉱業	—	7.1	28,968	
住友金属鉱山	11.6	4	21,132	
UACJ	8	11.5	33,166	
住友電気工業	—	30.4	50,996	
機械 (5.0%)				
S M C	1.3	1.2	78,276	
ダイキン工業	3.7	2.8	64,722	
マックス	17.4	15.5	25,807	
電気機器 (15.7%)				
イビデン	14.1	11.1	54,112	
ルネサスエレクトロニクス	—	31.1	38,595	
ソニーグループ	15.1	12.4	133,672	
T D K	4	3.8	56,316	

銘柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
アドバンテスト	2.5	4.9	49,980	
イリソ電子工業	2.1	—	—	
スタンレー電気	11.7	11	35,145	
山一電機	6.2	—	—	
村田製作所	8.5	6.2	53,933	
小糸製作所	6.1	5.6	39,144	
東京エレクトロン	2	1.3	65,078	
輸送用機器 (7.7%)				
デンソー	11.3	10.5	76,377	
本田技研工業	29.3	25.3	86,804	
スズキ	11.5	10.9	46,837	
ヤマハ発動機	26.3	16.5	47,437	
精密機器 (4.4%)				
島津製作所	10.1	4.9	19,526	
オリンパス	25.7	9.3	21,194	
H O Y A	6.4	5.9	77,614	
朝日インテック	3.1	9.4	27,899	
その他製品 (2.3%)				
ブシロード	8.9	10.4	30,378	
ヤマハ	7.2	7.5	47,175	
陸運業 (2.9%)				
東急	14.3	26.3	38,398	
富士急行	6.7	5.5	28,930	
日立物流	10.1	8.9	30,883	
情報・通信業 (10.1%)				
システナ	12.9	—	—	
エニグモ	13.9	—	—	
G M Oグローバルサイン・ホールディングス	2.7	—	—	
コムチュア	8.6	8.4	21,898	
マネーフォワード	—	4.9	26,460	
S U N A S T E R I S K	—	10.7	24,299	
K A I Z E N P L A T F O R M	—	12	24,852	
野村総合研究所	11	10.3	34,814	
S a n s a n	5.7	3.5	30,310	
Zホールディングス	63.3	54.9	26,088	
伊藤忠テクノソリューションズ	9.9	—	—	
デジタルガレージ	7.3	5.2	23,946	
日本電信電話	5.9	—	—	
K A D O K A W A	12.6	7.9	30,968	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	4.2	4.1	25,133	
ソフトバンクグループ	—	7	71,190	
卸売業 (7.7%)				
伊藤忠商事	36.8	35.3	125,809	

国内株式マザーファンド

銘柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
三井物産	—	33.3	84,565	
三菱商事	25.8	—	—	
パリュエンスホールディングス	—	6	17,316	
ミスミグループ本社	9.4	9.1	31,577	
小売業 (0.7%)				
アスクル	6.6	—	—	
ギフト	11	11.2	24,057	
銀行業 (6.7%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	171.7	185.2	112,583	
三井住友フィナンシャルグループ	17	15.8	62,726	
千葉銀行	66.9	70.3	50,334	
保険業 (3.5%)				
アニコムホールディングス	21.6	18.4	19,264	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	13.2	12.9	42,518	
T&Dホールディングス	37.1	39.8	55,600	
不動産業 (-)				
三菱地所	25.6	—	—	
サービス業 (6.4%)				
エムスリー	5.4	4.1	30,594	

銘柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
バリューコマース	9.1	8.9	29,815	
イオンファンタジー	9.9	11.9	24,109	
リゾートトラスト	—	17.1	29,035	
リログループ	12.9	13.5	30,928	
共立メンテナンス	3.8	8.9	31,461	
ダイセキ	10.7	9.6	39,504	
合計	株数・金額	1,241.6	1,237.6	3,358,113
	銘柄数<比率>	78銘柄	78銘柄	<95.8%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2021年5月10日現在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、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。

海外株式マザーファンド

■海外株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外株式マザーファンド（1,325,305,010口）の内容です。

外国株式

銘柄	2020年11月9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	
AMAZON.COM INC	6.45	5.4	1,777	193,335	インターネット販売・通信販売
ADVANCED MICRO DEVICES	—	18.02	142	15,447	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	10.9	—	—	—	ソフトウェア
APPLE INC	26.37	115	1,497	162,873	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	—	34.75	462	50,251	半導体・半導体製造装置
AVERY DENNISON CORP	36.9	29.99	664	72,240	容器・包装
BOSTON SCIENTIFIC CORP	40.52	40.52	174	19,008	ヘルスケア機器・用品
UNITED RENTALS INC	14.34	10.19	353	38,496	商社・流通業
QUANTA SERVICES INC	46.54	31.34	313	34,149	建設・土木
JPMORGAN CHASE & CO	—	26.5	427	46,475	銀行
COCA-COLA CO/THE	—	38.38	209	22,755	飲料
MORGAN STANLEY	89.9	89.9	788	85,756	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	42.1	—	—	—	商業サービス・用品
COSTAR GROUP INC	—	2.04	173	18,875	専門サービス
THE WALT DISNEY CO	26	26.26	485	52,795	娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	—	7.26	103	11,243	ホテル・レストラン・レジャー
CITIGROUP INC	—	24.41	183	19,934	銀行
ECOLAB INC	—	19.17	437	47,630	化学
EOG RESOURCES INC	18.83	18.83	156	17,020	石油・ガス・消耗燃料
ESTEE LAUDER COS INC/THE	23.4	13.46	408	44,411	パーソナル用品
NEXTERA ENERGY INC	80	80	596	64,853	電力
FREEMPORT-MCMORAN INC	169.84	—	—	—	金属・鉱業
NVIDIA CORP	—	4.36	258	28,098	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	—	141.45	188	20,462	コンプロマリット
GOLDMAN SACHS GROUP INC	13.1	13.1	485	52,847	資本市場
HOME DEPOT INC	27.8	8.05	273	29,704	専門小売り
INTUIT INC	14.94	8.52	341	37,165	ソフトウェア
MCDONALD'S CORPORATION	27.9	8.77	205	22,401	ホテル・レストラン・レジャー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	33.58	65.58	604	65,746	ヘルスケア機器・用品
MASCO CORP	80.9	—	—	—	建設関連製品
MEDTRONIC PLC	15.47	15.47	196	21,319	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	88.3	44.67	423	46,061	娯楽
MERCK & CO.INC.	54.3	54.3	425	46,310	医薬品
MICROSOFT CORP	66.87	50.94	1,286	139,881	ソフトウェア
3M CO	—	8.62	175	19,039	コンプロマリット
WELLS FARGO & CO	—	39.72	184	20,106	銀行
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	6.76	182	19,821	陸運・鉄道
PROCTER & GAMBLE CO	38.2	—	—	—	家庭用品
QUALCOMM INC	—	10.9	150	16,343	半導体・半導体製造装置

海外株式マザーファンド

銘柄	2020年11月9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		
US BANCORP	—	30.44	186	20,319	銀行	
SCHWAB (CHARLES) CORP	32.31	32.31	231	25,215	資本市場	
AT&T INC	—	58.09	186	20,320	各種電気通信サービス	
STARBUCKS CORP	—	8.89	101	11,056	ホテル・レストラン・レジャー	
SYNOPSYS INC	47.53	24.32	588	63,973	ソフトウェア	
TERADYNE INC	—	20.07	257	27,979	半導体・半導体製造装置	
TEXAS INSTRUMENTS INC	24.96	24.96	468	50,974	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	17.77	10.62	497	54,112	ライフサイエンス・ツール／サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	13.3	13.3	555	60,418	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス	
VULCAN MATERIALS CO	19.02	—	—	—	建設資材	
TJX COMPANIES INC	57.36	57.36	423	46,031	専門小売り	
MASTERCARD INC	—	15.05	564	61,452	情報技術サービス	
TE CONNECTIVITY LTD	—	28.1	387	42,178	電子装置・機器・部品	
LULULEMON ATHLETICA INC	—	5.33	176	19,145	繊維・アパレル・贅沢品	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	47.9	—	—	—	タバコ	
VISA INC	36.9	—	—	—	情報技術サービス	
VERISK ANALYTICS INC	36.48	36.48	652	70,934	専門サービス	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	57.53	51.88	380	41,391	ソフトウェア	
TESLA INC	—	5.46	367	39,930	自動車	
FACEBOOK INC	—	12.22	389	42,411	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ZOETIS INC	35	20.35	349	37,972	医薬品	
OKTA INC	49.83	23.67	561	61,087	情報技術サービス	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	—	13.67	168	18,354	ホテル・レストラン・レジャー	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	—	8.07	152	16,605	ソフトウェア	
CHEWY INC	—	20.61	146	15,916	インターネット販売・通信販売	
CARRIER GLOBAL CORP	143.07	41.66	186	20,318	建設関連製品	
HUBSPOT INC	11.39	7.82	398	43,350	ソフトウェア	
FRESHPET INC	57.55	38.91	686	74,720	食品	
ALPHABET INC-CL A	8.22	6.94	1,632	177,538	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小計	株数・金額	1,789.57	1,729.21	25,435	2,766,578	
	銘柄数<比率>	42銘柄	60銘柄	—	<72.4%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	69.7	69.7	950	85,319	陸運・鉄道	
小計	株数・金額	69.7	69.7	950	85,319	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<2.2%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
CSL LIMITED	21.6	12.49	342	29,294	バイオテクノロジー	
MACQUARIE GROUP LTD	24.92	24.92	394	33,736	資本市場	
SONIC HEALTHCARE	185.84	105.79	368	31,490	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス	
小計	株数・金額	232.36	143.2	1,106	94,521	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	—	<2.5%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
AIA GROUP LTD	216	216	2,192	30,715	保険	

海外株式マザーファンド

銘柄	2020年11月9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	
(香港) CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	百株 83.68	百株 83.68	千香港・ドル 538	千円 7,544	コングロマリット
小計	株数・金額 299.68	299.68	2,730	38,259	
	銘柄数<比率>	2銘柄	—	<1.0%>	
(イギリス) BP PLC	百株 377.5	百株 377.5	千イギリス・ポンド 118	千円 18,065	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 377.5	377.5	118	18,065	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<0.5%>	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN BARRY CALLEBAUT AG LONZA GROUP AG-REG PARTNERS GROUP HOLDING AG	百株 16.4 4.26 4.96 4.53	百株 16.4 2.01 4.96 4.53	千スイス・フラン 497 412 286 607	千円 60,022 49,738 34,570 73,300	医薬品 食品 ライフサイエンス・ツール/サービス 資本市場
小計	株数・金額 30.15	27.9	1,802	217,632	
	銘柄数<比率>	4銘柄	—	<5.7%>	
(デンマーク) VESTAS WIND SYSTEMS A/S ORSTED A/S	百株 15.84 —	百株 126.55 10.9	千デンマーク・クローネ 3,100 972	千円 55,157 17,304	電気設備 電力
小計	株数・金額 15.84	137.45	4,073	72,462	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<1.9%>	
(スウェーデン) ERICSSON LM-B SHS HEXAGON AB	百株 340.72 —	百株 204 48.47	千スウェーデン・クローナ 2,374 3,958	千円 31,101 51,850	通信機器 電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 340.72	252.47	6,332	82,951	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<2.2%>	
(ユーロ…アイルランド) KERRY GROUP PLC-A	百株 75.16	百株 43.53	千ユーロ 476	千円 63,070	食品
小計	株数・金額 75.16	43.53	476	63,070	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<1.6%>	
(ユーロ…フランス) AXA SA LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	百株 42 —	百株 42 2.75	千ユーロ 95 173	千円 12,632 22,975	保険 繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 42	44.75	269	35,607	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<0.9%>	
(ユーロ…ドイツ) SAP SE SIEMENS AG-REG PUMA AG ALLIANZ SE INFINEON TECHNOLOGIES AG CARL ZEISS MEDITEC AG MTU AERO ENGINES HOLDING AG	百株 36.6 25.19 62.98 7.9 — 20.11 17.1	百株 — 25.19 31.61 7.9 58.32 20.11 17.1	千ユーロ — 363 283 169 189 291 363	千円 — 48,090 37,568 22,406 25,079 38,597 48,059	ソフトウェア コングロマリット 繊維・アパレル・贅沢品 保険 半導体・半導体製造装置 ヘルスケア機器・用品 航空宇宙・防衛

海外株式マザーファンド

銘柄		2020年11月9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…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	電気設備
SIEMENS ENERGY AG		12.59	74.75	196	25,943	
小計	株数・金額	182.47	234.98	1,857	245,745	
	銘柄数<比率>	7銘柄	7銘柄	-	<6.4%>	
(ユーロ…ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	食品・生活必需品小売り
JERONIMO MARTINS		-	106.87	165	21,904	
小計	株数・金額	-	106.87	165	21,904	
	銘柄数<比率>	-	1銘柄	-	<0.6%>	
(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		78.41	60.54	289	38,290	
小計	株数・金額	78.41	60.54	289	38,290	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<1.0%>	
合計	株数・金額	3,533.56	3,527.78	-	3,780,410	
	銘柄数<比率>	65銘柄	87銘柄	-	<98.9%>	

(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。

エマージング株式マザーファンド

■エマージング株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、エマージング株式マザーファンド（2,327,140,865口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2020年11月9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		
GOLD FIELDS LTD ADR	541	319	334	36,363	金属・鉱業	
ICICI BANK LTD ADR	414	735.72	1,227	133,480	銀行	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	785	—	—	—	無線通信サービス	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	656.2	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	291	156	231	25,129	無線通信サービス	
SOUTHERN COPPER CORP	130	56	430	46,822	金属・鉱業	
LUKOIL SPON ADR	66	71	586	63,758	石油・ガス・消耗燃料	
BAIDU INC -SPON ADR	—	24	459	50,003	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
LSR GROUP OJSC GDR	3,235	—	—	—	不動産管理・開発	
YANDEX NV	71	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SBERBANK ADR	410	412	710	77,302	銀行	
HUAZHU GROUP LTD ADR	117	107	614	66,804	ホテル・レストラン・レジャー	
STONECO LTD	—	46	287	31,266	情報技術サービス	
FIX PRICE GROUP LTD GDR	—	334.77	314	34,209	複合小売り	
VINCI PARTNERS INVESTMENTS LTD	—	3	3	360	資本市場	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	161	118	2,658	289,182	インターネット販売・通信販売	
YUM CHINA HOLDINGS INC	92	77	478	52,018	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額	6,969.2	2,459.49	8,335	906,703	
	銘柄数 < 比率 >	13銘柄	13銘柄	—	<12.7%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA MOBILE LIMITED	2,785	—	—	—	無線通信サービス	
CNOOC LTD	8,240	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,360	1,040	3,894	54,566	不動産管理・開発	
LENOVO GROUP LTD	13,800	4,580	4,863	68,144	コンピュータ・周辺機器	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	100	56	2,544	35,650	資本市場	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	3,690	1,340	2,160	30,262	情報技術サービス	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	348	—	—	—	ガス	
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	9,840	5,260	4,539	63,596	ガス	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	2,850	—	—	—	自動車	
CHINA TELECOM CORP LTD	13,420	—	—	—	各種電気通信サービス	
WEICHAI POWER CO LTD	4,810	—	—	—	機械	
TINGYI HOLDING CORP	3,220	3,660	5,153	72,197	食品	
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	680	360	2,338	32,758	飲料	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	4,930	—	—	—	医薬品	
TENCENT HOLDINGS LTD	758	390	23,400	327,834	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,220	650	5,304	74,309	保険	
CHINA CONSTRUCTION BANK	27,810	16,890	10,556	147,893	銀行	
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	4,380	—	—	—	紙製品・林産品	
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	2,315	1,665	3,762	52,718	不動産管理・開発	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	995	530	3,513	49,229	銀行	

エマージング株式マザーファンド

銘柄	2020年11月9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		
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
NAGACORP LTD	—	2,460	1,948	27,295	ホテル・レストラン・レジャー	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	200	2,884	40,404	繊維・アパレル・贅沢品	
SINOPHARM GROUP CO	1,700	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	7,692	4,130	4,964	69,549	専門小売り	
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	4,202	628	774	10,857	電気設備	
SANDS CHINA LTD	1,860	996	3,441	48,210	ホテル・レストラン・レジャー	
CITIC SECURITIES CO LTD	3,195	—	—	—	資本市場	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LTD	6,105	3,275	4,552	63,777	専門小売り	
XIAOMI CORP	1,534	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	5,560	2,980	3,254	45,590	専門小売り	
WH GROUP LTD	—	5,900	4,053	56,786	食品	
BOC AVIATION LTD	735	394	2,836	39,743	商社・流通業	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	—	1,472	2,773	38,853	資本市場	
小計	株数・金額	140,134	58,856	103,513	1,450,229	
	銘柄数<比率>	29銘柄	22銘柄	—	<20.3%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
THAI BEVERAGE PCL	16,499	5,475	388	31,906	飲料	
小計	株数・金額	16,499	5,475	388	31,906	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.4%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	390	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	2,390	1,430	15,229	59,350	電子装置・機器・部品	
QUANTA COMPUTER INC	—	1,550	14,787	57,626	コンピュータ・周辺機器	
ADVANTECH CO LTD	730	260	9,048	35,260	コンピュータ・周辺機器	
DELTA ELECTRONICS INC	730	—	—	—	電子装置・機器・部品	
GIANT MANUFACTURING	520	350	11,480	44,738	レジャー用品	
MEDIATEK INC	411	124	13,144	51,223	半導体・半導体製造装置	
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	—	320	11,712	45,642	電子装置・機器・部品	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	3,569.68	1,389.68	16,328	63,634	電子装置・機器・部品	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	—	1,460	9,840	38,349	コンピュータ・周辺機器	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	—	4,190	9,678	37,719	銀行	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4,380	2,110	126,389	492,550	半導体・半導体製造装置	
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	—	75	8,062	31,420	半導体・半導体製造装置	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	2,300	1,160	13,108	51,083	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	15,420.68	14,418.68	258,808	1,008,600	
	銘柄数<比率>	9銘柄	12銘柄	—	<14.1%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	209.57	—	—	—	金属・鉱業	
小計	株数・金額	209.57	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	—	765	9,147	49,966	銀行	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	2,301	1,021	6,644	36,296	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	2,301	1,786	15,791	86,262	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	—	<1.2%>	

エマージング株式マザーファンド

銘柄		2020年11月9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	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC		10,415	5,596	18,047	40,983	不動産管理・開発
小計	株数・金額	10,415	5,596	18,047	40,983	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.6%>	
(チリ)		百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
BANCO SANTANDER CHILE		—	78,778.87	322,993	50,540	銀行
小計	株数・金額	—	78,778.87	322,993	50,540	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.7%>	
(カタール)		百株	百株	千カタール・リアル	千円	
QATAR NATIONAL BANK		—	921.2	1,657	48,971	銀行
小計	株数・金額	—	921.2	1,657	48,971	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.7%>	
(サウジアラビア)		百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円	
JARIR MARKETING CO		109.04	93.92	1,906	55,366	専門小売り
THE SAUDI NATIONAL BANK		—	278.47	1,503	43,668	銀行
小計	株数・金額	109.04	372.39	3,410	99,035	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	—	<1.4%>	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
RELIANCE INDUSTRIES LTD		283.4	235.65	45,521	67,827	石油・ガス・消耗燃料
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		1,145.91	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HDFC BANK LTD		634.3	260.77	36,892	54,969	銀行
HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD		1,604.28	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
INFOSYS LTD		747.9	530.38	71,736	106,887	情報技術サービス
BHARTI AIRTEL LTD		1,704.31	452.36	25,716	38,317	無線通信サービス
MANAPPURAM FINANCE LTD		4,392.64	—	—	—	消費者金融
AUROBINDO PHARMA LTD		—	482.41	48,870	72,817	医薬品
TECH MAHINDRA LTD		506.32	272.13	26,694	39,774	情報技術サービス
MAHANAGAR GAS LTD		—	314.52	36,419	54,265	ガス
ROUTE MOBILE LTD		920.11	363.3	58,286	86,846	ソフトウェア
小計	株数・金額	11,939.17	2,911.52	350,138	521,706	
	銘柄数<比率>	9銘柄	8銘柄	—	<7.3%>	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK		39,311	19,205	6,126,395	47,173	各種電気通信サービス
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		2,489	1,751	5,603,200	43,144	銀行
小計	株数・金額	41,800	20,956	11,729,595	90,317	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	—	<1.3%>	
(アラブ首長国連邦)		百株	百株	千アラブディルハム・ディルハム	千円	
ALDAR PROPERTIES PJSC		8,917.08	3,562.55	1,282	37,936	不動産管理・開発
小計	株数・金額	8,917.08	3,562.55	1,282	37,936	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
VALE SA		1,078.54	355.54	4,104	85,231	金属・鉱業
ITAUSA SA		4,135.18	—	—	—	銀行
B2W CIA DIGITAL		313	—	—	—	インターネット販売・通信販売

エマージング株式マザーファンド

銘柄	2020年11月9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	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	795	314	1,674	34,777	資本市場
MAGAZINE LUIZA SA	1,128	—	—	—	複合小売り
NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	354	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMBEV SA	—	990	1,604	33,322	飲料
CURY CONSTRUTORA E INCORPORADORA SA	2,947.62	1,581.62	1,595	33,136	家庭用耐久財
LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET SA	605.59	848.36	2,104	43,704	情報技術サービス
AERIS INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENTOS PARA GERACAO DE ENERGIA	—	2,701	2,374	49,297	電気設備
小計	株数・金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄数 < 比率 >	8銘柄	6銘柄	—	<3.9%>
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
LG CHEM LTD	28.07	9.55	877,645	85,745	化学
SK HYNIX INC	142.19	76.43	989,768	96,700	半導体・半導体製造装置
KIA CORPORATION	180.51	50.85	410,359	40,092	自動車
LG ELECTRONICS INC	—	34.72	531,216	51,899	家庭用耐久財
NAVER CORP	38.34	14.8	534,280	52,199	インタラクティブ・メディアおよびサービス
POSCO	82.29	13.13	522,574	51,055	金属・鉱業
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	277.22	206.82	1,693,855	165,489	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	902.16	484.86	3,626,752	354,333	コンピュータ・周辺機器
KB FINANCIAL GROUP INC	—	83.02	484,006	47,287	銀行
MANDO CORP	176.32	—	—	—	自動車部品
DOOSAN BOBCAT INC	—	139.3	716,002	69,953	機械
小計	株数・金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄数 < 比率 >	8銘柄	10銘柄	—	<14.2%>
(中国)	百株	百株	千オファショア・人民元	千円	
SUOFEIYA HOME COLLECTION CO LTD	1,439.98	—	—	—	家庭用耐久財
ZHEJIANG NHU CO LTD	—	1,030	3,991	67,563	医薬品
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY BEIJING CO LTD	929	1,026.37	3,073	52,035	ヘルスケア機器・用品
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	1,574	500	2,978	50,411	家庭用耐久財
MIDEA GROUP CO LTD	1,605	862	6,471	109,555	家庭用耐久財
LOMON BILLIONS GROUP CO LTD	2,543	752	2,747	46,514	化学
SF HOLDING CO LTD	415	234	1,436	24,321	航空貨物・物流サービス
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD	3,870	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SPRING AIRLINES CO LTD	654	—	—	—	旅客航空輸送業
小計	株数・金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄数 < 比率 >	8銘柄	6銘柄	—	<4.9%>
(ロシア)	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円	
X5 RETAIL GROUP NV GDR	—	38.32	9,091	13,364	食品・生活必需品小売り
MAGNIT PJSC	76.11	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ROSNEFT OIL CO PJSC	—	482.4	25,834	37,977	石油・ガス・消耗燃料
MMC NORILSK NICKEL PJSC	26.32	—	—	—	金属・鉱業
ALROSA PJSC	—	2,185.55	24,972	36,708	金属・鉱業
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	—	1,466.3	27,390	40,264	資本市場
DETSKY MIR PJSC	3,135.2	3,209.4	49,681	73,031	専門小売り
小計	株数・金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	5銘柄	—	<2.8%>

エマージング株式マザーファンド

銘柄	2020年11月9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	
(マレーシア) TOP GLOVE CORP BHD	百株 3,075	百株 -	千マレーシア・リンギット -	千円 -	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	3,075 1銘柄	- -	- <->	
(南アフリカ) BIDVEST GROUP LTD MTN GROUP LTD NASPERS LTD NETCARE LTD STANDARD BANK GROUP LTD	百株 - 1,263.34 66.13 -	百株 429.1 678.96 20.27 3,733.32 733.84	千南アフリカ・ランド 7,439 6,549 6,765 5,469 8,897	千円 57,583 50,696 52,364 42,332 68,863	コングロマリット 無線通信サービス インターネット販売・通信販売 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 銀行
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	2,468.74 3銘柄	5,595.49 5銘柄	35,121 -	271,840 <3.8%>
(タイ) BANGKOK BANK PCL ADVANCED INFO SERVICE PCL BANGKOK COMMERCIAL ASSET MANAGEMENT PCL BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL NGERN TID LOR PCL WHA CORP PCL	百株 - 829 5,603 -	百株 1,025 - 4,763 2,420 28,923	千タイ・バーツ 12,197 - 10,335 8,833 9,486	千円 42,569 - 36,071 30,827 33,108	銀行 無線通信サービス 資本市場 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 各種金融サービス 不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	6,432 2銘柄	37,131 4銘柄	40,852 -	142,576 <2.0%>
(ポーランド) POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	百株 677.88	百株 364.33	千ポーランド・ズロチ 1,305	千円 37,918	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	677.88 1銘柄	364.33 1銘柄	1,305 -	37,918 <0.5%>
(ユーロ…ギリシャ) HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA JUMBO SA	百株 326.34 -	百株 - 168.04	千ユーロ - 255	千円 - 33,797	各種電気通信サービス 専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	326.34 1銘柄	168.04 1銘柄	255 -	33,797 <0.5%>
合計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	297,145.34 103銘柄	259,042.9 104銘柄	- -	6,705,302 <93.9%>

(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。

エマージング株式マザーファンド

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄		2020年11月9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
(インド)		千□	千□	千インド・ルピー	千円	%
EMBASSY OFFICE PARKS REIT		145	115.6	36,241	54,000	0.8
小 計	□ 数 ・ 金 額	145	115.6	36,241	54,000	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.8%>	—	—	0.8
(ブラジル)		千□	千□	千ブラジル・リアル	千円	%
BANCO BTG PACTUAL SA		31.6	16.9	1,891	39,267	0.5
小 計	□ 数 ・ 金 額	31.6	16.9	1,891	39,267	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<0.4%>	1銘柄<0.5%>	—	—	0.5
合 計	□ 数 ・ 金 額	176.6	132.5	—	93,267	—
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄<1.1%>	2銘柄<1.3%>	—	—	1.3

(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。

国内リートマザーファンド

■国内リートマザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内リートマザーファンド（14,322,927,311円）の内容です。

国内投資証券

銘	柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在			
		□	数	□	数	評 価 額	比 率
不動産ファンド			千口		千口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人		3.254		2.304		278,323	0.5
S O S I L A 物流リート投資法人		1.61		1.58		227,836	0.4
日本アコモデーションファンド投資法人		1.854		1.809		1,163,187	2.0
MCUBS MidCity 投資法人		6.73		-		-	-
森ヒルズリート投資法人		7.43		4.33		680,676	1.2
産業ファンド投資法人		7.644		7.064		1,395,846	2.4
アドバンス・レジデンス投資法人		6.099		5.099		1,799,947	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		3.558		2.258		499,695	0.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人		3.43		2.72		1,354,560	2.3
GLP 投資法人		17.219		17.479		3,133,984	5.4
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		2.234		1.934		676,900	1.2
日本プロロジスリート投資法人		9.585		8.239		2,867,172	4.9
星野リゾート・リート投資法人		0.984		0.434		278,628	0.5
Oneリート投資法人		1.63		1.205		367,525	0.6
イオンリート投資法人		6.36		5.01		753,003	1.3
ヒューリックリート投資法人		3.755		3.215		555,230	1.0
日本リート投資法人		2.423		1.683		719,482	1.2
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		39.92		23.42		485,262	0.8
積水ハウス・リート投資法人		9.328		11.828		1,059,788	1.8
ケネディクス商業リート投資法人		1.726		2.896		798,716	1.4
ヘルスケア&メディカル投資法人		1.11		1.11		155,067	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人		3.87		2.16		253,584	0.4
野村不動産マスターファンド投資法人		15.625		15.725		2,698,410	4.6
ラサールロジポート投資法人		7.66		5.76		1,006,272	1.7
スターアジア不動産投資法人		7.443		5.943		333,996	0.6
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		2.649		2.699		1,497,945	2.6
森トラスト・ホテルリート投資法人		0.108		-		-	-
三菱地所物流リート投資法人		1.598		2.302		1,042,806	1.8
CRE ロジスティクスファンド投資法人		1.788		5.338		945,893	1.6
ザイマックス・リート投資法人		0.606		-		-	-
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人		3.55		-		-	-
日本ビルファンド投資法人		6.216		6.366		4,462,566	7.6
ジャパンリアルエステイト投資法人		5.764		5.384		3,655,736	6.3

国内リートマザーファンド

銘	柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在	
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千□	千円	%
日本都市ファンド投資法人		11.325	30.08	3,332,864	5.7
オリックス不動産投資法人		13.168	13.718	2,629,740	4.5
日本プライムリアルティ投資法人		2.114	2.514	1,083,534	1.9
N T T 都市開発リート投資法人		2.938	6.1	969,290	1.7
東急リアル・エステート投資法人		2.745	5.095	940,027	1.6
グローバル・ワン不動産投資法人		2.023	1.453	181,189	0.3
ユナイテッド・アーバン投資法人		8.698	11.378	1,872,818	3.2
森トラスト総合リート投資法人		0.03	1.36	212,160	0.4
インヴィンシブル投資法人		22.653	23.903	1,017,072	1.7
フロンティア不動産投資法人		0.7	1.09	523,745	0.9
平和不動産リート投資法人		3.1	3.1	502,820	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人		4.633	1.623	508,810	0.9
福岡リート投資法人		0.415	1.465	258,719	0.4
ケネディクス・オフィス投資法人		2.62	2	1,584,000	2.7
いちごオフィスリート投資法人		6.082	4.782	455,246	0.8
大和証券オフィス投資法人		2.221	1.491	1,159,998	2.0
阪急阪神リート投資法人		0.546	-	-	-
スターツプロシード投資法人		2.1	1.35	302,265	0.5
大和ハウスリート投資法人		6.614	6.564	1,959,354	3.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人		14.857	19.007	1,227,852	2.1
大和証券リビング投資法人		8.546	6.846	766,752	1.3
ジャパンエクセレント投資法人		8.702	6.692	1,015,845	1.7
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	321.59	308.905	57,652,145	-
		55銘柄 <98.4%>	50銘柄 <98.7%>	-	98.7

(注1) < >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、ラサールロジポート投資法人、C R E ロジスティクスファンド投資法人、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）

海外リートマザーファンド

■海外リートマザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外リートマザーファンド（4,805,793,901口）の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在		
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	13.436	11.446	2,038	221,780	2.3
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	46.1	-	-	-	-
PROLOGIS INC	61.83	62.288	7,226	786,043	8.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	15.14	14.328	1,757	191,207	2.0
EQUINIX INC	4.893	2.655	1,894	206,033	2.1
COUSINS PROPERTIES INC	40.093	-	-	-	-
SITE CENTERS CORP	-	64.77	957	104,125	1.1
DUKE REALTY TRUST	44.892	80.898	3,715	404,150	4.2
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	4.703	7.097	1,301	141,512	1.5
ESSEX PROPERTY TRUST INC	-	5.325	1,538	167,319	1.7
EQUITY RESIDENTIAL	48.87	-	-	-	-
HIGHWOODS PROPERTIES INC	26.17	20.489	910	99,083	1.0
WELLTOWER INC	50.095	-	-	-	-
KILROY REALTY CORP	-	12.003	813	88,504	0.9
BRANDYWINE REALTY TRUST	73.75	47.432	651	70,887	0.7
IRON MOUNTAIN INC	41.944	-	-	-	-
ACADIA REALTY TRUST	46.735	19.479	427	46,527	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	75.93	-	-	-	-
MID AMERICA	11.322	9.71	1,524	165,848	1.7
GETTY REALTY CORP	-	33.179	1,049	114,112	1.2
REGENCY CENTERS CORP	19.8	14.244	930	101,263	1.0
UDR INC	-	46.768	2,164	235,475	2.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	29.091	41.247	5,153	560,535	5.8
LIFE STORAGE INC	17.57	19.21	1,843	200,526	2.1
PUBLIC STORAGE	2.323	-	-	-	-
VENTAS INC	47.4	49.561	2,714	295,251	3.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	14.179	-	-	-	-
EXTRA SPACE STORAGE INC	-	20.116	2,961	322,163	3.3
CUBESMART	61.534	61.652	2,600	282,854	2.9
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	85.13	-	-	-	-
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	54.144	43.886	811	88,309	0.9
VEREIT INC	363.489	44.118	2,073	225,587	2.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	25.88	33.959	939	102,205	1.0
STAG INDUSTRIAL INC	40.42	46.689	1,696	184,496	1.9
AMERICAN TOWER CORP	-	5.112	1,265	137,612	1.4
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	106.11	41.094	497	54,129	0.6
CYRUSONE INC	21.48	18.157	1,272	138,383	1.4
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	62.107	36.495	1,032	112,298	1.2
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	21.529	-	-	-	-
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	41.165	16.498	779	84,807	0.9

海外リートマザーファンド

銘柄		2020年11月9日現在		2021年5月10日現在		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
AMERICAN HOMES 4 RENT		27.65	-	-	-	-
INVITATION HOMES INC		81.995	25.829	904	98,413	1.0
QTS REALTY TRUST INC		17.71	13.669	869	94,529	1.0
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		39.27	31.158	568	61,782	0.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		72.972	48,411	1,099	119,583	1.2
NETSTREIT CORP		-	22,867	487	52,978	0.5
APARTMENT INCOME REIT CORP		-	33,325	1,477	160,721	1.7
APPLE HOSPITALITY REIT INC		-	78.74	1,244	135,405	1.4
MGM GROWTH PROPERTIES LLC		28.8	30,136	1,061	115,512	1.2
PARK HOTELS & RESORTS INC		-	42,826	957	104,110	1.1
VICI PROPERTIES INC		89.999	12,494	392	42,671	0.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC		-	33,768	931	101,373	1.0
小計	口数・金額	1,977.65	1,303.128	64,540	7,020,119	-
	銘柄数<比率>	40銘柄<72.6%>	41銘柄<72.1%>	-	-	72.1
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%
CANADIAN APT PPTYS REIT		26.49	-	-	-	-
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		43.026	44,362	684	61,380	0.6
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		-	7.7	290	26,082	0.3
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		25.097	-	-	-	-
小計	口数・金額	94.613	52.062	974	87,463	-
	銘柄数<比率>	3銘柄<1.9%>	2銘柄<0.9%>	-	-	0.9
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU		205.021	-	-	-	-
STOCKLAND		416.831	-	-	-	-
INGENIA COMMUNITIES GROUP		243.889	243,889	1,336	114,191	1.2
DEXUS		225.14	154,424	1,584	135,370	1.4
GOODMAN GROUP		79.743	142,726	2,746	234,622	2.4
VICINITY CENTRES		-	589.36	907	77,546	0.8
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		572.802	572,802	1,420	121,371	1.2
HOME CONSORTIUM LTD		-	275,879	1,335	114,084	1.2
小計	口数・金額	1,743.426	1,979.08	9,330	797,186	-
	銘柄数<比率>	6銘柄<7.8%>	6銘柄<8.2%>	-	-	8.2
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		222.187	243,887	18,072	253,189	2.6
小計	口数・金額	222.187	243,887	18,072	253,189	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<2.3%>	1銘柄<2.6%>	-	-	2.6
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		342.9	884.3	1,883	154,602	1.6
KEPPEL REIT		-	1,111.2	1,344	110,360	1.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		286.8	-	-	-	-
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		214.5	-	-	-	-
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		693	-	-	-	-
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		427.8	952.9	1,400	114,974	1.2
小計	口数・金額	1,965	2,948.4	4,628	379,937	-
	銘柄数<比率>	5銘柄<3.6%>	3銘柄<3.9%>	-	-	3.9

海外リートマザーファンド

銘柄	2020年11月9日現在		2021年5月10日現在			
	口数	金額	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(イギリス)	千口		千口	千イギリス・ポンド	千円	%
DERWENT LONDON PLC	24.96		20.535	714	109,023	1.1
BIG YELLOW GROUP PLC	38.311		38.311	471	71,991	0.7
LAND SECURITIES GROUP PLC	-		129.581	961	146,811	1.5
SEGRO PLC	110.823		113.773	1,150	175,671	1.8
SAFESTORE HOLDINGS LTD	68.235		68.235	593	90,619	0.9
小計	口数・金額	242.329	370.435	3,892	594,117	-
	銘柄数<比率>	4銘柄<4.6%>	5銘柄<6.1%>	-	-	6.1
(ユーロ…オランダ)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	9.5		7.317	241	31,950	0.3
小計	口数・金額	9.5	7.317	241	31,950	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.4%>	1銘柄<0.3%>	-	-	0.3
(ユーロ…ベルギー)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW	18.27		16.152	478	63,262	0.6
MONTEA SCA	3.76		3.76	348	46,070	0.5
XIOR STUDENT HOUSING NV	2.811		-	-	-	-
小計	口数・金額	24.841	19.912	826	109,332	-
	銘柄数<比率>	3銘柄<1.6%>	2銘柄<1.1%>	-	-	1.1
(ユーロ…フランス)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	4.717		4.018	513	67,893	0.7
MERCIALYS	-		51.625	542	71,725	0.7
小計	口数・金額	4.717	55.643	1,055	139,618	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.8%>	2銘柄<1.4%>	-	-	1.4
(ユーロ…ドイツ)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	48.09		42.763	617	81,707	0.8
小計	口数・金額	48.09	42.763	617	81,707	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.8%>	1銘柄<0.8%>	-	-	0.8
合計	口数・金額	6,332.353	7,022.627	-	9,494,622	-
	銘柄数<比率>	65銘柄<96.4%>	64銘柄<97.5%>	-	-	97.5

(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。

国内債券マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2020年11月9日）

（計算期間 2019年11月9日～2020年11月9日）

国内債券マザーファンドの第15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	2006年7月7日から無期限です。
運用方針	わが国の公社債を主要投資対象とします。NOMURA-BPI総合をベンチマークとし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用します。
主要投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合			債組入比率	純資産額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	騰落率		
11期 (2016年11月8日)	13,288	5.1	384.87	5.2	98.7	6,991	
12期 (2017年11月8日)	13,159	△1.0	380.72	△1.1	98.9	6,703	
13期 (2018年11月8日)	13,139	△0.2	379.41	△0.3	98.8	5,905	
14期 (2019年11月8日)	13,578	3.3	390.01	2.8	98.7	5,672	
15期 (2020年11月9日)	13,516	△0.5	387.41	△0.7	98.4	5,221	

(注1) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません（以下同じ）。

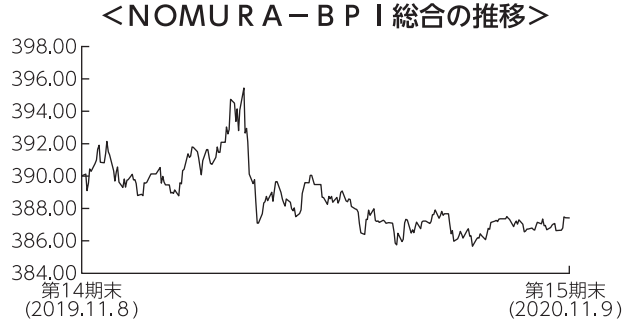
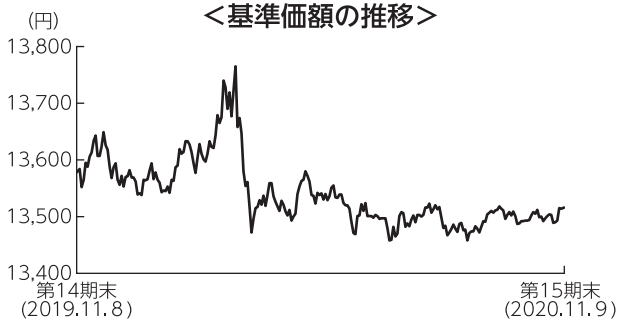
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2019年11月8日	円 13,578	% -	390.01	% -
11月末	13,618	0.3	391.33	0.3
12月末	13,581	0.0	390.14	0.0
2020年1月末	13,633	0.4	391.77	0.5
2月末	13,740	1.2	394.74	1.2
3月末	13,519	△0.4	388.45	△0.4
4月末	13,572	△0.0	389.79	△0.1
5月末	13,524	△0.4	388.13	△0.5
6月末	13,480	△0.7	386.56	△0.9
7月末	13,523	△0.4	387.91	△0.5
8月末	13,471	△0.8	386.09	△1.0
9月末	13,508	△0.5	387.22	△0.7
10月末	13,489	△0.7	386.63	△0.9
(期 末) 2020年11月9日	13,516	△0.5	387.41	△0.7

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2019年11月9日から2020年11月9日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は13,516円となり、前期末比で0.5%下落しました。

基準価額の主な変動要因

米中関係の悪化や新型コロナウイルスの感染拡大を受け、世界的な景気減速への懸念が強まったことで金利が低下し、基準価額が上昇する局面もありましたが、新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化懸念を受け、大規模な景気対策が打ち出されると、国債増発への懸念が強まったことなどから金利が上昇し、期を通して見れば、基準価額は下落しました。

投資環境

国内債券市場は、NOMURA-BPI総合で見ると、0.7%下落しました。期初△0.065%で始まった新発10年国債利回り（以下、長期金利）は、新型コロナウイルスの感染拡大を受け、2月から3月上旬にかけては低下しました。その後は、政府が補正予算編成で財政支出を拡大させる中、大規模な国債増発を決定したことで、長期金利は上昇し、0.020%で期末を迎えました。

ポートフォリオについて

金利戦略は、金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続しました。残存年限別構成戦略は、相対的に軟調に推移すると見込んだ超長期ゾーンをアンダーウェイトとする戦略を基本としました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	0.49%	0.85%
最終利回り	0.08%	0.09%
残存年数	8.81年	9.83年
修正デュレーション	8.30	9.33

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

【組入上位5銘柄】

期首				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	394回 利付国庫債券 (2年)	0.10%	2020/11/1	9.2%
2	129回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2021/9/20	6.8%
3	140回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2024/6/20	6.6%
4	345回 利付国庫債券 (10年)	0.10%	2026/12/20	6.5%
5	355回 利付国庫債券 (10年)	0.10%	2029/6/20	6.4%

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

期末				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	143回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/3/20	8.3%
2	129回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2021/9/20	7.4%
3	136回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2023/6/20	5.7%
4	354回 利付国庫債券 (10年)	0.10%	2029/3/20	5.4%
5	355回 利付国庫債券 (10年)	0.10%	2029/6/20	4.1%

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを0.2%上回りました。4月以降の金利上昇局面で修正デュレーションをベンチマーク対比短期化とする戦略を継続したことや、相対的に軟調に推移した超長期ゾーンのアンダーウェイトを維持したこと、堅調に推移した事業債のオーバーウェイトを継続したことなどがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

日銀による長短金利操作付き量的・質的金融緩和の効果や、新型コロナウイルス感染拡大による世界的な景気悪化懸念が根強く残り、金利は低位で推移すると見込みます。そのような環境下、金利戦略は、修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は、利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は、信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2019年11月9日から2020年11月9日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	4,768,824 千円	5,240,810 千円 (-)
	社債証券	1,200,005	1,142,150 (-)

(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。

■ 利害関係人との取引状況等 (2019年11月9日から2020年11月9日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 5,968	百万円 75	% 1.3	百万円 6,382	百万円 260	% 4.1

(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
公社債	百万円 800

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

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	4,082,000	4,253,875	81.5	—	48.0	19.5	14.0	
普 通 社 債 券	870,000	882,261	16.9	—	3.8	12.9	0.2	
合 計	4,952,000	5,136,136	98.4	—	51.9	32.3	14.2	

(注) 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

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額		
(国債証券)	%	千円	千円		
4 0 2 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	87,000	87,135		2021/07/01
1 2 9 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	383,000	383,773		2021/09/20
1 3 0 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	200,000	200,522		2021/12/20
1 3 2 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	59,000	59,232		2022/06/20
1 3 6 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	297,000	298,942		2023/06/20
1 4 0 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	89,000	89,790		2024/06/20
1 4 3 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	430,000	434,424		2025/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	191,000	193,036		2025/06/20
3 4 5 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	62,000	62,839		2026/12/20
3 5 1 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	60,000	60,873		2028/06/20
3 5 3 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	83,000	84,150		2028/12/20
3 5 4 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	276,000	279,706		2029/03/20
3 5 5 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	213,000	215,668		2029/06/20
3 5 7 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	110,000	111,204		2029/12/20
3 5 9 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	179,000	180,632		2030/06/20
3 6 0 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	111,000	111,927		2030/09/20
1 2 7 回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	65,000	77,508		2031/03/20
1 3 5 回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	98,000	115,866		2032/03/20
1 5 回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	84,000	110,177		2034/06/20
1 5 0 回 利付国庫債券 (20年)	1.4000	84,000	97,857		2034/09/20
1 5 3 回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	171,000	197,417		2035/06/20
1 6 1 回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	31,000	32,548		2037/06/20
1 6 4 回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	22,000	22,669		2038/03/20
1 6 6 回 利付国庫債券 (20年)	0.7000	19,000	20,202		2038/09/20
1 6 7 回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	18,000	18,491		2038/12/20
3 0 回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	23,000	30,949		2039/03/20
1 6 8 回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	154,000	155,327		2039/03/20

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	
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	10,000	9,875	2039/12/20
172回 利付国庫債券(20年)	0.4000	58,000	58,261	2040/03/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	14,000	18,040	2043/03/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	72,000	91,787	2044/09/20
48回 利付国庫債券(30年)	1.4000	19,000	22,984	2045/09/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000	28,000	26,517	2046/06/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	31,000	32,905	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	32,000	33,942	2048/03/20
59回 利付国庫債券(30年)	0.7000	18,000	18,624	2048/06/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	41,000	44,466	2048/09/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	36,000	37,133	2048/12/20
63回 利付国庫債券(30年)	0.4000	12,000	11,400	2049/06/20
66回 利付国庫債券(30年)	0.4000	5,000	4,726	2050/03/20
67回 利付国庫債券(30年)	0.6000	64,000	63,759	2050/06/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	43,000	46,572	2057/03/20
小 計		4,082,000	4,253,875	
(普通社債券)	%	千円	千円	
320回 北海道電力社債	0.5850	10,000	10,058	2021/12/24
15回 Zホールディングス社債	0.3500	100,000	99,996	2023/06/09
3回 昭和リース社債	0.2500	100,000	99,646	2023/07/31
427回 九州電力社債	1.0240	170,000	175,443	2024/05/24
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	99,999	2024/08/09
69回 アコム社債	1.2100	100,000	103,034	2024/09/26
497回 関西電力社債	1.0020	90,000	93,447	2025/06/20
17回 キリンホールディングス社債	0.3700	100,000	100,030	2030/06/04
425回 中国電力社債	0.3700	100,000	100,607	2030/06/25
小 計		870,000	882,261	
合 計		4,952,000	5,136,136	

■投資信託財産の構成

2020年11月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,136,136	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	84,873	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5,221,010	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

(2020年11月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,221,010,424円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	48,626,391
公 社 債 (評価額)	5,136,136,610
未 収 入 金	30,118,500
未 収 利 息	5,836,017
前 払 費 用	292,906
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	5,221,010,424
元 本	3,862,910,480
次 期 繰 越 損 益 金	1,358,099,944
(D) 受 益 権 総 口 数	3,862,910,480口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	13,516円

(注1) 期首元本額 4,177,338,273円
 追加設定元本額 36,888,641円
 一部解約元本額 351,316,434円

(注2) 期末における元本の内訳
 世界8資産ファンド<DC年金> 239,268,743円
 世界8資産ファンド 安定コース 868,625,224円
 世界8資産ファンド 分配コース 2,607,187,549円
 世界8資産ファンド 成長コース 147,828,964円
 期末元本合計 3,862,910,480円

■損益の状況

当期 自2019年11月9日 至2020年11月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24,579,959円
受 取 利 息	24,607,175
支 払 利 息	△27,216
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△50,691,080
売 買 益	11,764,130
売 買 損	△62,455,210
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△26,111,121
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,494,783,272
(E) 解 約 差 損 益 金	△123,683,566
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,111,359
(G) 合 計 (C+D+E+F)	1,358,099,944
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,358,099,944

(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。

海外債券マザーファンド

運用報告書

第15期 (決算日 2020年11月9日)

(計算期間 2019年11月9日～2020年11月9日)

海外債券マザーファンドの第15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	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運用方針	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。 FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) をベンチマークとし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用します。 組入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	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	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)		債組入比率	純総資産額
	期騰	期中率	(ベンチマーク)	期騰落率		
11期 (2016年11月8日)	円	%		%	%	百万円
11期 (2016年11月8日)	14,574	△9.9	414.90	△10.9	98.1	8,482
12期 (2017年11月8日)	16,285	11.7	462.04	11.4	98.5	8,134
13期 (2018年11月8日)	15,746	△3.3	450.63	△2.5	98.6	7,151
14期 (2019年11月8日)	16,740	6.3	465.70	3.3	98.3	6,999
15期 (2020年11月9日)	17,610	5.2	492.35	5.7	98.5	6,293

(注1) 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、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。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)。

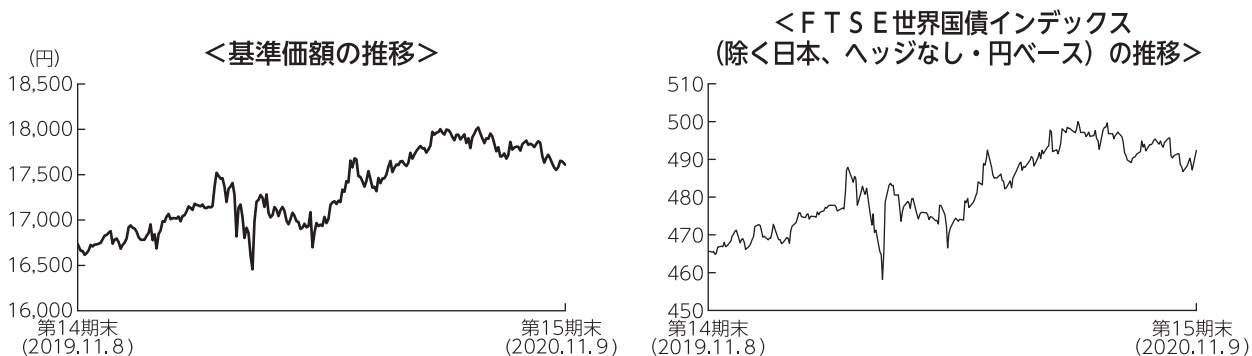
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■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)		債 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2019年11月8日	円	%			%
	16,740	—	465.70	—	98.3
11月末	16,859	0.7	471.23	1.2	98.9
12月末	16,952	1.3	469.54	0.8	98.5
2020年 1 月末	17,151	2.5	476.00	2.2	98.9
2 月末	17,362	3.7	477.83	2.6	98.5
3 月末	17,282	3.2	476.89	2.4	98.6
4 月末	16,933	1.2	477.85	2.6	98.5
5 月末	17,312	3.4	484.02	3.9	98.8
6 月末	17,587	5.1	489.28	5.1	98.7
7 月末	17,817	6.4	498.10	7.0	98.6
8 月末	17,793	6.3	497.84	6.9	98.8
9 月末	17,862	6.7	493.22	5.9	98.7
10月末	17,577	5.0	486.76	4.5	98.5
(期 末) 2020年11月9日					
	17,610	5.2	492.35	5.7	98.5

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2019年11月9日から2020年11月9日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は17,610円となり、前期末比で5.2%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感染拡大に伴う景気悪化懸念を背景に、先進国各国で緊急利下げが行われるなど世界的に大規模な金融緩和政策がとられたことを受け、米国を中心に債券価格が上昇（金利は低下）したことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

米国10年国債利回りは、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気悪化懸念やF R B（米連邦準備制度理事会）の緊急利下げを背景に大幅に低下した後、期末にかけては国債の需給悪化懸念などから小幅に上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、新型コロナウイルス感染拡大に伴う景気悪化懸念から低下した後、経済活動の再開期待などから小幅に上昇しましたが、感染再拡大の懸念から再度低下しました。為替市場では、米ドルは対円で下落し、ユーロは対円で上昇しました。

米ドルは、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした市場のリスク回避姿勢から下落した後、米ドル資金需要の高まりから上昇したものの、感染再拡大や追加経済対策協議の難航などから下落しました。ユーロは、リスク回避姿勢の高まりから下落した後、欧州の経済立て直しをはかるため欧州復興基金の創設に関して合意に至ったことから上昇に転じました。

ポートフォリオについて

ポートフォリオ全体の修正デュレーションは、期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国やメキシコ等でベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏は短めとしました。インデックスからの除外に伴い、4月に南アフリカを非保有としました。債券残存期間構成は、米国の超長期ゾーンをアンダーウェイトとしましたが、期末前に中立化しました。通貨別配分はメキシコペソのオーバーウェイトを中心に機動的に運営しました。

期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	0.03%	0.02%
最終利回り	0.69%	0.35%
平均残存期間	10.79年	9.81年
修正デュレーション	9.00	8.10

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

【通貨別構成比率】

(単位：%)

期首		
通貨	比率	
アメリカ・ドル	47.0	
ユーロ	32.7	
イギリス・ポンド	9.3	
メキシコ・ペソ	2.3	
オーストラリア・ドル	2.0	
カナダ・ドル	1.9	
南アフリカ・ランド	1.6	
ポーランド・ズロチ	0.6	
デンマーク・クローネ	0.6	
ノルウェー・クローネ	0.2	

(単位：%)

期末		
通貨	比率	
ユーロ	40.9	
アメリカ・ドル	40.2	
イギリス・ポンド	6.4	
メキシコ・ペソ	3.3	
ポーランド・ズロチ	3.1	
カナダ・ドル	1.9	
オーストラリア・ドル	1.9	
デンマーク・クローネ	0.6	
ノルウェー・クローネ	0.2	

【発行国別上位10カ国】

(単位：%)

期首		
順位	国名	比率
1	アメリカ	47.0
2	イタリア	15.8
3	イギリス	9.3
4	フランス	6.7
5	ドイツ	5.5
6	スペイン	4.7
7	メキシコ	2.3
8	オーストラリア	2.0
9	カナダ	1.9
10	南アフリカ	1.6

(単位：%)

期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	40.2
2	イタリア	15.7
3	フランス	12.2
4	スペイン	7.4
5	イギリス	6.4
6	ドイツ	5.6
7	メキシコ	3.3
8	ポーランド	3.1
9	カナダ	1.9
10	オーストラリア	1.9

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で5.7%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.5%下回りました。

金利戦略は、当該期間にプラスに寄与しました。米国等の金利リスクのオーバーウェイトや、ユーロ圏内におけるイタリアの金利リスクのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。為替戦略は、当該期間マイナスに影響しました。南アフリカランドのオーバーウェイトなどがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染拡大の第3波から景気や物価動向には再度落ち込みが予想されますが、米国では大統領選挙後も政治的に混沌とした状況が続き、追加経済対策に関する早期進展は困難と見込みます。財政面での支援が不足する中、米国でも他の先進国中銀と同様に今後追加緩和姿勢を示さざるを得なくなると予想され、先進国金利は低位での推移を見込みます。債券組入比率は高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

■ 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) その他費用 (保管費用)	3円	0.019%	(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)	(3)	(0.019)	
合計	(0)	(0.000)	
合計	3	0.019	
期中の平均基準価額は17,331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11月9日から2020年11月9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 8,076	千アメリカ・ドル 16,370 (-)	
		国債証券	千カナダ・ドル 844	千カナダ・ドル 941 (-)	
	カナダ	特殊債証券	-	132 (-)	
		国債証券	千オーストラリア・ドル 2,963	千オーストラリア・ドル 2,467 (-)	
	オーストラリア	地方債証券	-	753 (-)	
		国債証券	千イギリス・ポンド 3,589	千イギリス・ポンド 5,439 (-)	
	イギリス	国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 434 (-)	
	デンマーク	国債証券	千メキシコ・ペソ 17,482	千メキシコ・ペソ 6,346 (-)	
	メキシコ	国債証券	千南アフリカ・ランド 8,990	千南アフリカ・ランド 21,769 (-)	
	南アフリカ	国債証券	千ポーランド・ズロチ 10,700	千ポーランド・ズロチ 5,690 (-)	
	ポーランド	国債証券	千ユーロ 3,936	千ユーロ 1,633 (-)	
	国	フランス	国債証券	576	1,007 (-)
			国債証券	1,836	849 (-)
		ドイツ	国債証券	464	1,860 (-)
国債証券					

(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 (2019年11月9日から2020年11月9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	額面金額	当 期		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	未		
		評 価 額				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 20,815	千アメリカ・ドル 24,499	千円 2,531,991	% 40.2	% -	% 40.2	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,380	千カナダ・ドル 1,544	千円 122,527	1.9	-	1.9	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,450	千オーストラリア・ドル 1,621	千円 121,854	1.9	-	1.9	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 2,120	千イギリス・ポンド 2,948	千円 401,437	6.4	-	6.4	-	0.0
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,980	千デンマーク・クローネ 2,132	千円 35,171	0.6	-	0.6	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,300	千ノルウェー・クローネ 1,358	千円 15,372	0.2	-	-	0.2	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 34,900	千メキシコ・ペソ 40,831	千円 205,789	3.3	-	3.3	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 6,220	千ポーランド・ズロチ 7,039	千円 192,032	3.1	-	3.1	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	4,820	6,256	768,478	12.2	-	12.2	-	-
ド イ ツ	2,405	2,886	354,494	5.6	-	2.4	3.2	-
ス ペ イ ン	3,245	3,779	464,289	7.4	-	5.9	-	1.4
イ タ リ ア	7,405	8,023	985,509	15.7	-	13.0	2.7	-
合 計	-	-	千円 6,198,947	98.5	-	90.9	6.1	1.5

(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) 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	種類	利率	当 期 末				償還年月日
			額面金額	評 価 額		外貨建金額	
				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 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,645	2,442	252,452	2036/02/15	
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	1,360	1,570	162,276	2029/02/15	
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	5,565	6,481	669,816	2028/05/15	
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	1,180	1,696	175,297	2041/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,650	1,909	197,358	2049/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	2,100	2,225	229,972	2026/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	500	490	50,738	2030/08/15	
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	340	520	53,820	2039/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	1,120	1,224	126,567	2025/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	4,245	4,730	488,933	2027/11/15	
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	1,110	1,207	124,756	2029/11/15	
小 計	-	-	20,815	24,499	2,531,991	-	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	680	775	61,476	2029/06/01	
CANHOU 2.35 06/15/27	特殊債券	2.3500	700	769	61,050	2027/06/15	
小 計	-	-	1,380	1,544	122,527	-	
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	1,050	1,223	91,980	2030/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	400	397	29,873	2051/06/21	
小 計	-	-	1,450	1,621	121,854	-	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	700	1,057	143,949	2044/01/22	
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	500	645	87,911	2057/07/22	
UK TREASURY 0.5 07/22/22	国債証券	0.5000	5	5	686	2022/07/22	
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	445	721	98,291	2039/09/07	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	355	396	54,039	2028/10/22	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	115	121	16,557	2029/10/22	
小 計	-	-	2,120	2,948	401,437	-	
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,980	2,132	35,171	2027/11/15	
小 計	-	-	1,980	2,132	35,171	-	
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	1,300	1,358	15,372	2023/05/24	
小 計	-	-	1,300	1,358	15,372	-	
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	8,100	9,601	48,389	2029/05/31	
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	7,300	8,123	40,940	2027/06/03	
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	19,500	23,107	116,459	2038/11/18	
小 計	-	-	34,900	40,831	205,789	-	

銘柄	当 期 末						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	5,550	6,363	173,592	2029/10/25	
POLAND 1.25 10/25/30	国債証券	1.2500	670	675	18,440	2030/10/25	
小 計	—	—	6,220	7,039	192,032	—	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	755	1,146	140,875	2029/04/25	
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	530	920	113,056	2045/05/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	965	1,238	152,171	2030/05/25	
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	1,050	1,299	159,589	2027/10/25	
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	1,520	1,650	202,785	2025/11/25	
小 計	—	—	4,820	6,256	768,478	—	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	445	486	59,773	2028/02/15	
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	国債証券	1.5000	675	714	87,805	2023/05/15	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	440	764	93,930	2046/08/15	
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	845	919	112,984	2025/08/15	
小 計	—	—	2,405	2,886	354,494	—	
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	990	1,116	137,106	2026/04/30	
SPAIN 0.4 04/30/22	国債証券	0.4000	730	740	90,963	2022/04/30	
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	1,140	1,349	165,779	2030/07/30	
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	385	573	70,440	2046/10/31	
小 計	—	—	3,245	3,779	464,289	—	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	445	568	69,827	2047/03/01	
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	1,125	1,239	152,210	2032/03/01	
ITALY BTPS 0.95 03/01/23	国債証券	0.9500	1,330	1,369	168,250	2023/03/01	
ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国債証券	2.0500	890	995	122,286	2027/08/01	
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	3,615	3,850	472,934	2026/12/01	
小 計	—	—	7,405	8,023	985,509	—	
合 計	—	—	—	—	6,198,947	—	

■投資信託財産の構成

2020年11月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 6,198,947	% 98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	94,904	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	6,293,852	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、6,261,549千円、99.5%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、2020年11月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.35円、1カナダ・ドル=79.32円、1オーストラリア・ドル=75.15円、1シンガポール・ドル=76.73円、1イギリス・ポンド=136.16円、1デンマーク・クローネ=16.49円、1ノルウェー・クローネ=11.32円、1スウェーデン・クローナ=111.97円、1メキシコ・ペソ=5.04円、1南アフリカ・ランド=6.63円、1ポーランド・ズロチ=27.28円、1ユーロ=122.83円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,293,852,412円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	48,380,395
公 社 債(評価額)	6,198,947,893
未 収 利 息	43,779,913
前 払 費 用	2,744,211
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	6,293,852,412
元 本	3,574,111,376
次 期 繰 越 損 益 金	2,719,741,036
(D) 受 益 権 総 口 数	3,574,111,376口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,610円

(注1) 期首元本額 4,181,000,833円

追加設定元本額 34,769,312円

一部解約元本額 641,658,769円

(注2) 期末における元本の内訳

世界8資産ファンド<DC年金> 189,878,388円

世界8資産ファンド 安定コース 258,057,607円

世界8資産ファンド 分配コース 3,013,954,855円

世界8資産ファンド 成長コース 112,220,526円

期末元本合計 3,574,111,376円

■損益の状況

当期 自2019年11月9日 至2020年11月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	139,528,823円
受 取 利 息	139,547,849
支 払 利 息	△19,026
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	196,505,460
売 買 損 益	491,920,379
売 買 損	△295,414,919
(C) そ の 他 費 用	△1,251,694
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	334,782,589
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,818,068,990
(F) 解 約 差 損 益 金	△458,341,231
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	25,230,688
(H) 合 計(D + E + F + G)	2,719,741,036
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,719,741,036

(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。

エマージング債券マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2020年11月9日）

（計算期間 2019年11月9日～2020年11月9日）

エマージング債券マザーファンドの第15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	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運用方針	世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とします。J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（円ベース）をベンチマークとし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用します。 組入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	世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	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		J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（円ベース） （ベンチマーク）		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			
	円	%		%	%	%	百万円
11期 (2016年11月8日)	22,007	△4.7	200.08	△5.3	85.9	△5.4	3,392
12期 (2017年11月8日)	25,701	16.8	229.88	14.9	94.3	△5.0	3,288
13期 (2018年11月8日)	24,989	△2.8	222.24	△3.3	98.4	△5.0	2,962
14期 (2019年11月8日)	27,143	8.6	242.48	9.1	94.1	△3.6	2,953
15期 (2020年11月9日)	26,896	△0.9	237.37	△2.1	96.8	△11.5	2,718

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) ベンチマークはJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（米ドルベース）をもとに当社が独自に円換算しています。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の（米ドルベースの）数値を採用し、設定日の前営業日（2006年7月6日）を100として指数化しています（以下同じ）。

(注3) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイドに関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します（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）。

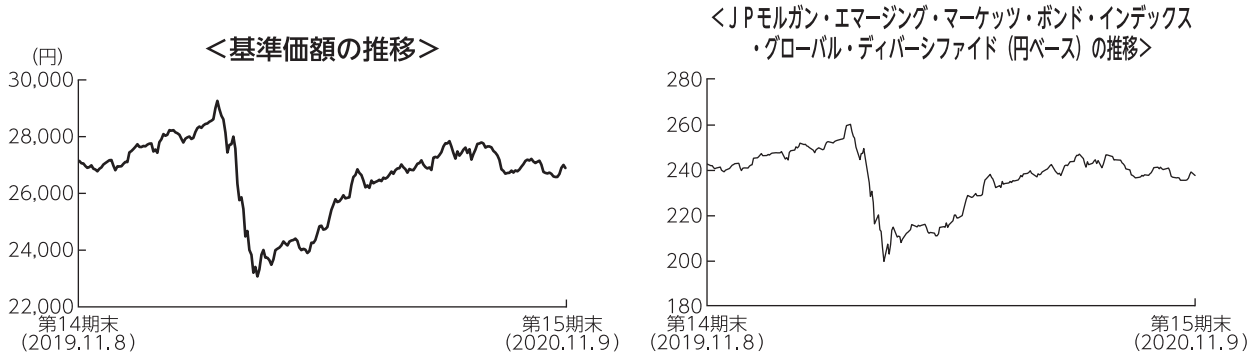
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン・エマージング・ マ ー ケ ッ ツ ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ グ ロ ー バ ル ・ デ ィ バ ー シ フ ァ イ ド (円 ベ ー ス) (ベンチマーク)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2019年11月8日	円 27,143	% -	242.48	% -	% 94.1	% △3.6
11月末	27,168	0.1	242.60	0.0	95.8	△3.6
12月末	27,760	2.3	247.43	2.0	95.9	△3.7
2020年 1 月末	28,005	3.2	249.61	2.9	95.2	△3.9
2 月末	28,141	3.7	249.89	3.1	94.2	△4.5
3 月末	23,731	△12.6	210.66	△13.1	92.9	△4.9
4 月末	23,969	△11.7	211.67	△12.7	91.3	△3.6
5 月末	25,825	△4.9	228.45	△5.8	91.7	△4.0
6 月末	26,659	△1.8	236.29	△2.6	91.4	△5.4
7 月末	26,824	△1.2	237.36	△2.1	94.2	△6.0
8 月末	27,191	0.2	240.81	△0.7	95.4	△6.6
9 月末	26,802	△1.3	237.45	△2.1	96.3	△7.8
10月末	26,578	△2.1	235.28	△3.0	95.9	△10.0
(期 末) 2020年11月9日	26,896	△0.9	237.37	△2.1	96.8	△11.5

(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11月9日から2020年11月9日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は26,896円となり、前期末比で0.9%下落しました。

基準価額の主な変動要因

世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。この結果、エマージング債券市場は堅調となった一方で、円高米ドル安となったことから基準価額は下落しました。

投資環境

エマージング債券市場は、米中間の貿易問題で第一弾の合意がなされたことなどから2020年3月上旬にかけて堅調となりましたが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が景気不透明感に繋がり大きく調整しました。その後、各国の大幅な金融緩和や財政政策のほか、ワクチン開発に対する期待などを受けて9月上旬にかけて大きく反発した後、期末にかけては、新型コロナウイルス第2波への懸念や、米国の追加経済対策の行方などを睨みながら一進一退の動きとなりました。

日米の成長格差などを背景に2020年2月にかけて緩やかな円安米ドル高となりました。2020年3月には新型コロナウイルスの感染拡大による世界景気への影響が懸念されたことから一時大きく米ドルが売られる場面もあったものの、基軸通貨である米ドル需要などから米ドルは値を戻しました。期末にかけてはF R B (米連邦準備制度理事会) の金融緩和の長期化が意識されたことや新型コロナウイルス第2波への懸念などから米ドルが円に対して下落する流れとなりました。

ポートフォリオについて

世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指しました。

国別配分は、新型コロナウイルス感染拡大への初動対策が比較的良好なセルビア、クロアチアの比率を引き上げました。一方、長引く原油価格の低迷から財政赤字の拡大が懸念されるサウジアラビアの比率を引き下げました。

期末	
ファンド	
平均クーポン	4.8%
最終利回り	4.3%
平均残存期間	13.6年
修正デュレーション	9.3

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

〔通貨別構成比率〕

(単位：%)

期首	
通貨	比率
アメリカ・ドル	87.0
ユーロ	1.0
ブラジル・レアル	0.7
ロシア・ルーブル	0.5
インドネシア・ルピア	0.5
メキシコ・ペソ	0.4
コロンビア・ペソ	0.4

(単位：%)

期末	
通貨	比率
アメリカ・ドル	83.6
メキシコ・ペソ	0.4
ロシア・ルーブル	0.2
コロンビア・ペソ	0.2
ブラジル・レアル	0.2
インドネシア・ルピア	0.2
チリ・ペソ	0.2
ユーロ	0.1

〔国（市場）別上位10カ国〕

(単位：%)

期首		
順位	国名	比率
1	ロシア	5.5
2	カタール	4.4
3	イギリス領ヴァージン	4.2
4	メキシコ	4.2
5	エジプト	4.1
6	サウジアラビア	3.3
7	アゼルバイジャン	3.1
8	ブラジル	2.7
9	ヨルダン	2.5
10	スリランカ	2.4

(単位：%)

期末		
順位	国名	比率
1	パナマ	5.2
2	メキシコ	5.1
3	アメリカ	3.7
4	ブラジル	3.4
5	ヨルダン	3.4
6	コロンビア	3.3
7	ドミニカ共和国	3.3
8	アゼルバイジャン	3.2
9	イスラエル	2.9
10	カタール	2.9

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

当期の基準価額騰落率はベンチマークを1.2%上回りました。レバノンのアンダーウエイトなどがプラス要因となりました。

今後の運用方針

エマージング債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気対策などを受けて財政への懸念が高まった国もあり、選別投資が重要になってくると考えています。このような中、一部の投資不適格級の国債は割安感があることから積極的に投資を行っていく方針です。また、社債においても国債と比較して投資妙味のある銘柄が散見されることから積極的に投資機会を模索していく方針です。

■ 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)	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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	21 (21) (0)	0.080 (0.079) (0.001)	(b) 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	21	0.080	
期中の平均基準価額は26,653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11月9日から2020年11月9日まで)

(1) 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 20,138	千アメリカ・ドル 19,106 (640)
		特 殊 債 券	1,764	3,589 (546)
		社 債 券	851	435 (-)
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 3,341	千メキシコ・ペソ 3,495 (-)
		特 殊 債 券	千フィリピン・ペソ 7,779	千フィリピン・ペソ 7,766 (-)
	チ リ	国 債 証 券	千チリ・ペソ 59,958	千チリ・ペソ 14,998 (-)
	コ ロ ン ビ ア	国 債 証 券	千コロンビア・ペソ 894,144	千コロンビア・ペソ 990,480 (-)
	イ ン ド ネ シ ア	特 殊 債 券	千インドネシア・ルピア 1,003,059	千インドネシア・ルピア 1,889,403 (-)
	ブ ラ ジ ル	国 債 証 券	千ブラジル・レアル 1,520	千ブラジル・レアル 1,996 (-)
ロ シ ア	国 債 証 券	千ロシア・ルーブル 15,883	千ロシア・ルーブル 19,834 (-)	

			買付額	売付額
外 国	ユ ロ コ	オ ラ ン ダ	特 殊 債 券 千ユーロ 106	千ユーロ -
			社 債 券	(-)
	ハ ン ガ リ ー	国 債 証 券	101	(-)
			167	(-)
	セ ル ビ ア	国 債 証 券	242	(-)
			-	300 (-)
	ギ リ シ ャ	国 債 証 券	477	395 (-)
			54	(-)
	ル ー マ ニ ア	国 債 証 券	-	106 (-)
			634	(-)
	ブ ル ガ リ ア	国 債 証 券	98	(-)
			-	36 (-)
	ト ル コ	国 債 証 券	268	(-)
			96	(-)
ク ロ ア チ ア	国 債 証 券	-	(-)	
		-	(-)	
マ ケ ド ニ ア	国 債 証 券	-	(-)	
		-	(-)	
ア ル ゼ ン チ ン	国 債 証 券	-	(-)	
		-	(-)	
モ ロ ッ コ	国 債 証 券	-	(-)	
		-	(-)	
コ ー ト ジ ボ ア ー ル	国 債 証 券	-	(-)	
		-	(-)	

(注1) 金額は受渡代金です(経過利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) 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
外 国 債 券 先 物 取 引	百万円 -	百万円 -	百万円 1,131	百万円 931

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等 (2019年11月9日から2020年11月9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) 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 22,505	千アメリカ・ドル 21,988	千円 2,272,477	% 83.6	% 43.4	% 72.3	% 10.1	% 1.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 7,100	千メキシコ・ペソ 2,175	千円 10,966	0.4	—	0.4	—	—
チ リ	千チリ・ペソ 45,000	千チリ・ペソ 44,991	千円 6,168	0.2	—	—	—	0.2
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 228,100	千コロンビア・ペソ 236,628	千円 6,578	0.2	—	0.1	—	0.1
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 800,000	千インドネシア・ルピア 868,880	千円 6,342	0.2	—	—	0.2	—
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 338	千ブラジル・レアル 341	千円 6,568	0.2	0.2	—	—	0.2
ロ シ ア	千ロシア・ルーブル 4,400	千ロシア・ルーブル 4,987	千円 6,683	0.2	—	0.2	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
イ ギ リ ス	140	134	16,522	0.6	0.6	—	0.6	—
オ ラ ン ダ	200	209	25,764	0.9	0.5	0.9	—	—
ハ ン ガ リ ー	170	186	22,913	0.8	—	0.8	—	—
セ ル ビ ア	340	353	43,378	1.6	1.6	1.6	—	—
ル ー マ ニ ア	280	292	35,926	1.3	—	1.3	—	—
ブ ル ガ リ ア	55	55	6,819	0.3	—	0.3	—	—
ク ロ ア チ ア	580	637	78,272	2.9	—	2.9	—	—
マ ケ ド ニ ア	305	319	39,243	1.4	1.4	0.5	—	0.9
モ ロ ッ コ	270	269	33,046	1.2	—	1.2	—	—
コ ー ト ジ ボ ア ー ル	100	102	12,638	0.5	0.5	0.5	—	—
合 計	—	—	千円 2,630,310	96.8	48.2	83.1	11.0	2.7

(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。

(注3) 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

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期			末			償 還 年 月 日
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額			
				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		
PANAMA 7.125 01/29/26	国債証券	7.1250	215	274	28,354	2026/01/29	
ROMANIA 6.125 01/22/44	国債証券	6.1250	50	69	7,207	2044/01/22	
INDONESIA 5.125 01/15/45	国債証券	5.1250	200	258	26,699	2045/01/15	
PHILIPPINES 3.95 01/20/40	国債証券	3.9500	215	258	26,720	2040/01/20	

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	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5 01/31/47	国債証券	8.5000	200	210	21,713	2047/01/31
REPUBLIC OF NIGERIA 8.747 01/21/31	国債証券	8.7470	200	216	22,390	2031/01/21
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.75 01/17/48	国債証券	6.7500	200	174	18,071	2048/01/17
HONDURAS GOVERNMENT 6.25 01/19/27	国債証券	6.2500	150	169	17,545	2027/01/19
REPUBLIC OF EL SALVADOR 6.375 01/18/27	国債証券	6.3750	45	38	3,928	2027/01/18
REPUBLIC OF PARAGUAY 4.625 01/25/23	国債証券	4.6250	210	222	23,027	2023/01/25
KINGDOM OF JORDAN 6.125 01/29/26	国債証券	6.1250	640	683	70,633	2026/01/29
COSTA RICA GOVERNMENT 6.125 02/19/31	国債証券	6.1250	200	170	17,595	2031/02/19
REPUBLIC OF GABON 6.625 02/06/31	国債証券	6.6250	200	187	19,369	2031/02/06
REPUBLIC OF EL SALVADOR 8.625 02/28/29	国債証券	8.6250	5	4	464	2029/02/28
COLOMBIA 4.5 03/15/29	国債証券	4.5000	200	229	23,691	2029/03/15
SOUTH AFRICA 6.25 03/08/41	国債証券	6.2500	100	102	10,562	2041/03/08
RUSSIAN FEDERATION 5.1 03/28/35	国債証券	5.1000	200	249	25,814	2035/03/28
REPUBLIC OF VENEZUELA 03/31/38	国債証券	0.0000	295	28	2,896	2038/03/31
REPUBLIC OF SENEGAL 6.75 03/13/48	国債証券	6.7500	205	209	21,688	2048/03/13
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.625 03/04/28	国債証券	3.6250	245	273	28,295	2028/03/04
STATE OF QATAR 4.0 03/14/29	国債証券	4.0000	400	474	49,028	2029/03/14
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.6 03/01/29	国債証券	7.6003	200	215	22,263	2029/03/01
REPUBLIC OF ARMENIA 7.15 03/26/25	国債証券	7.1500	200	219	22,711	2025/03/26
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 4.75 03/18/24	国債証券	4.7500	200	214	22,173	2024/03/18
PANAMA 4.5 04/16/50	国債証券	4.5000	380	489	50,613	2050/04/16
PANAMA 4.3 04/29/53	国債証券	4.3000	200	251	25,951	2053/04/29
PANAMA 4.5 04/01/56	国債証券	4.5000	200	256	26,478	2056/04/01
UNITED MEXICAN STATES 5.0 04/27/51	国債証券	5.0000	400	483	49,938	2051/04/27
REPUBLIC OF EL SALVADOR 8.25 04/10/32	国債証券	8.2500	30	25	2,681	2032/04/10
SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.375 04/16/29	国債証券	4.3750	200	237	24,530	2029/04/16
DOMINICAN REPUBLIC 7.45 04/30/44	国債証券	7.4500	175	211	21,884	2044/04/30
REPUBLIC OF GEORGIA 6.875 04/12/21	国債証券	6.8750	200	203	21,051	2021/04/12
UNITED MEXICAN STATES 3.25 04/16/30	国債証券	3.2500	200	212	21,914	2030/04/16
PANAMA NOTAS DEL TESORO 3.75 04/17/26	国債証券	3.7500	100	108	11,234	2026/04/17
ABU DHABI GOVT INT'L 3.125 04/16/30	国債証券	3.1250	200	225	23,347	2030/04/16
COLOMBIA 4.125 05/15/51	国債証券	4.1250	200	221	22,923	2051/05/15
TURKEY 5.75 05/11/47	国債証券	5.7500	400	320	33,116	2047/05/11
RUSSIAN FEDERATION 4.75 05/27/26	国債証券	4.7500	200	230	23,793	2026/05/27
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	720	661	68,325	2050/05/15
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.875 05/29/50	国債証券	8.8750	200	214	22,142	2050/05/29
REPUBLIC OF KENYA 8.0 05/22/32	国債証券	8.0000	200	217	22,437	2032/05/22
REPUBLIC OF SENEGAL 6.25 05/23/33	国債証券	6.2500	200	210	21,703	2033/05/23
REPUBLIC OF GHANA 7.625 05/16/29	国債証券	7.6250	255	251	25,966	2029/05/16
REPUBLIC OF VENEZUELA 05/07/28	国債証券	0.0000	120	11	1,178	2028/05/07
KINGDOM OF BAHRAIN 7.375 05/14/30	国債証券	7.3750	200	227	23,512	2030/05/14
ROMANIA 5.125 06/15/48	国債証券	5.1250	214	270	27,924	2048/06/15
STATE OF QATAR 4.625 06/02/46	国債証券	4.6250	210	285	29,511	2046/06/02
IVORY COAST 6.125 06/15/33	国債証券	6.1250	245	254	26,270	2033/06/15
DOMINICAN REPUBLIC 6.4 06/05/49	国債証券	6.4000	150	162	16,781	2049/06/05
BRAZIL 3.875 06/12/30	国債証券	3.8750	405	422	43,708	2030/06/12
OMAN GOV INTERNTL BOND 4.75 06/15/26	国債証券	4.7500	200	189	19,560	2026/06/15
INDONESIA 3.85 07/18/27	国債証券	3.8500	200	226	23,367	2027/07/18
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/41	国債証券	0.1250	65	24	2,482	2041/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/35	国債証券	0.5000	417	238	24,683	2035/07/31

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/40	国債証券	0.5000	114	59	6,185	2040/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/35	国債証券	0.1250	305	109	11,281	2035/07/09
INDONESIA 4.75 07/18/47	国債証券	4.7500	200	250	25,937	2047/07/18
DOMINICAN REPUBLIC 6.0 07/19/28	国債証券	6.0000	300	341	35,284	2028/07/19
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/30	国債証券	0.0000	39	19	1,974	2030/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/30	国債証券	0.5000	135	93	9,669	2030/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/30	国債証券	0.1250	328	127	13,227	2030/07/09
REPUBLIC OF ARGENTINA 1.0 07/09/29	国債証券	1.0000	27	11	1,231	2029/07/09
KINGDOM OF JORDAN 4.95 07/07/25	国債証券	4.9500	200	205	21,244	2025/07/07
REPUBLIC OF PARAGUAY 6.1 08/11/44	国債証券	6.1000	200	266	27,542	2044/08/11
US T N/B 1.375 08/15/50	国債証券	1.3750	340	322	33,299	2050/08/15
DUBAI GOVT INT'L BONDS 3.9 09/09/50	国債証券	3.9000	200	191	19,814	2050/09/09
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 3.5 09/01/32	国債証券	3.5000	150	150	15,580	2032/09/01
UKRAINE 7.375 09/25/32	国債証券	7.3750	279	282	29,221	2032/09/25
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 09/23/32	国債証券	4.8750	150	158	16,365	2032/09/23
KINGDOM OF BAHRAIN 5.625 09/30/31	国債証券	5.6250	200	203	21,070	2031/09/30
UKRAINE 7.75 09/01/22	国債証券	7.7500	100	106	10,985	2022/09/01
UKRAINE 7.75 09/01/27	国債証券	7.7500	165	173	17,978	2027/09/01
UKRAINE 7.75 09/01/26	国債証券	7.7500	150	157	16,305	2026/09/01
ABU DHABI GOVT INT'L 2.5 09/30/29	国債証券	2.5000	200	215	22,304	2029/09/30
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.85 11/03/25	国債証券	6.8500	400	249	25,835	2025/11/03
REPUBLIC OF ANGOLA 8.0 11/26/29	国債証券	8.0000	305	252	26,072	2029/11/26
FEDERAL REP OF ETHIOPIA 6.625 12/11/24	国債証券	6.6250	200	196	20,357	2024/12/11
MONGOLIA INTL BOND 5.125 12/05/22	国債証券	5.1250	200	206	21,341	2022/12/05
CITY OF BUENOS AIRES 7.5 06/01/27	地方債証券	7.5000	245	186	19,307	2027/06/01
TRANSPRTDRA DE GAS INTL 5.55 11/01/28	地方債証券	5.5500	200	232	23,977	2028/11/01
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6.875 01/20/40	特殊債券	6.8750	25	29	3,029	2040/01/20
PETROLEOS MEXICANOS 6.375 01/23/45	特殊債券	6.3750	20	15	1,652	2045/01/23
PETROLEOS MEXICANOS 7.69 01/23/50	特殊債券	7.6900	257	226	23,450	2050/01/23
PETROLEOS MEXICANOS 5.95 01/28/31	特殊債券	5.9500	40	34	3,560	2031/01/28
PETROLEOS MEXICANOS 6.84 01/23/30	特殊債券	6.8400	150	139	14,378	2030/01/23
CENTRAIS ELETRICAS BRASI 4.625 02/04/30	特殊債券	4.6250	200	204	21,118	2030/02/04
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6.9 03/19/49	特殊債券	6.9000	70	82	8,547	2049/03/19
BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 4.75 03/20/24	特殊債券	4.7500	200	214	22,198	2024/03/20
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 03/24/26	特殊債券	6.8750	400	467	48,271	2026/03/24
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 5.375 04/24/30	特殊債券	5.3750	200	242	25,057	2030/04/24
PETRONAS CAPITAL LTD 4.55 04/21/50	特殊債券	4.5500	200	262	27,114	2050/04/21
ECOPETROL SA 6.875 04/29/30	特殊債券	6.8750	103	127	13,159	2030/04/29
SINOPEC GRP DEV 2018 2.7 05/13/30	特殊債券	2.7000	200	210	21,806	2030/05/13
BIOCEANICO SOVEREIGN 06/05/34	特殊債券	0.0000	163	120	12,420	2034/06/05
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6.75 06/03/50	特殊債券	6.7500	60	69	7,154	2050/06/03
YPF SOCIEDAD ANONIMA 6.95 07/21/27	特殊債券	6.9500	45	27	2,793	2027/07/21
YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.5 07/28/25	特殊債券	8.5000	15	9	999	2025/07/28
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 09/21/47	特殊債券	6.7500	278	230	23,815	2047/09/21
PETROLEOS DE VENEZUELA S 11/15/26	特殊債券	0.0000	651	25	2,590	2026/11/15
EMPRESA NACIONAL DEL PET 5.25 11/06/29	特殊債券	5.2500	200	232	24,075	2029/11/06
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 5.0 11/12/24	特殊債券	5.0000	570	647	66,929	2024/11/12
YPF SOCIEDAD ANONIMA 7.0 12/15/47	特殊債券	7.0000	29	16	1,695	2047/12/15
CELULOSA ARAUCO CONSTITU 4.2 01/29/30	社債券	4.2000	200	216	22,344	2030/01/29
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.625 03/31/36	社債券	2.6250	200	206	21,344	2036/03/31

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.5 03/23/25	社債券	8.5000	37	25	2,633	2025/03/23
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 05/20/24	社債券	5.3500	200	219	22,663	2024/05/20
TENCENT HOLDINGS LTD 2.39 06/03/30	社債券	2.3900	200	204	21,184	2030/06/03
LEVIATHAN BOND LTD 6.75 06/30/30	社債券	6.7500	30	32	3,313	2030/06/30
LEVIATHAN BOND LTD 6.5 06/30/27	社債券	6.5000	47	50	5,230	2027/06/30
LEVIATHAN BOND LTD 6.125 06/30/25	社債券	6.1250	32	34	3,550	2025/06/30
BANCO DE CREDITO DEL PER 07/01/30	社債券	3.1250	50	50	5,254	2030/07/01
VALE OVERSEAS LIMITED 3.75 07/08/30	社債券	3.7500	35	37	3,874	2030/07/08
小計	—	—	22,505	21,988	2,272,477	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
IFC 02/22/38	特殊債券	—	7,100	2,175	10,966	2038/02/22
小計	—	—	7,100	2,175	10,966	—
(チリ)		%	千チリ・ペソ	千チリ・ペソ	千円	
BONOS TESORERIA PESOS 12/03/20	国債証券	—	45,000	44,991	6,168	2020/12/03
小計	—	—	45,000	44,991	6,168	—
(コロンビア)		%	千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ	千円	
COLOMBIA 7.75 04/14/21	国債証券	7.7500	102,000	104,154	2,895	2021/04/14
TITULOS DE TESORERIA 7.25 10/26/50	国債証券	7.2500	126,100	132,474	3,682	2050/10/26
小計	—	—	228,100	236,628	6,578	—
(インドネシア)		%	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア	千円	
IFC 8.0 10/09/23	特殊債券	8.0000	800,000	868,880	6,342	2023/10/09
小計	—	—	800,000	868,880	6,342	—
(ブラジル)		%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円	
BRAZIL NTN 10.0 01/01/21	国債証券	10.0000	338	341	6,568	2021/01/01
小計	—	—	338	341	6,568	—
(ロシア)		%	千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル	千円	
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 03/23/33	国債証券	7.7000	4,400	4,987	6,683	2033/03/23
小計	—	—	4,400	4,987	6,683	—
(ユーロ…イギリス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
KONDOR FINANCE PLC (NAK) 7.125 07/19/24	特殊債券	7.1250	140	134	16,522	2024/07/19
小計	—	—	140	134	16,522	—
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SYNGENTA FINANCE NV 3.375 04/16/26	特殊債券	3.3750	100	107	13,235	2026/04/16
PROSUS NV 2.031 08/03/32	社債券	2.0310	100	102	12,528	2032/08/03
小計	—	—	200	209	25,764	—
(ユーロ…ハンガリー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
HUNGARY 1.75 06/05/35	国債証券	1.7500	170	186	22,913	2035/06/05
小計	—	—	170	186	22,913	—
(ユーロ…セルビア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF SERBIA 3.125 05/15/27	国債証券	3.1250	135	148	18,278	2027/05/15
REPUBLIC OF SERBIA 1.5 06/26/29	国債証券	1.5000	205	204	25,099	2029/06/26
小計	—	—	340	353	43,378	—
(ユーロ…ルーマニア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ROMANIA 2.0 01/28/32	国債証券	2.0000	90	91	11,287	2032/01/28
ROMANIA 2.875 05/26/28	国債証券	2.8750	10	11	1,364	2028/05/26
ROMANIA 3.624 05/26/30	国債証券	3.6240	5	5	715	2030/05/26
ROMANIA 2.124 07/16/31	国債証券	2.1240	50	51	6,340	2031/07/16
ROMANIA 2.0 12/08/26	国債証券	2.0000	125	132	16,219	2026/12/08
小計	—	—	280	292	35,926	—

銘柄	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・ブルガリア) BULGARIA 1.375 09/23/50	国債証券	1.3750	千ユーロ 55	千ユーロ 55	千円 6,819	2050/09/23	
小計	-	-	55	55	6,819	-	
(ユーロ・・・クロアチア) CROATIA 3.0 03/20/27	国債証券	3.0000	千ユーロ 280	千ユーロ 323	千円 39,678	2027/03/20	
CROATIA 1.5 06/17/31	国債証券	1.5000	100	106	13,107	2031/06/17	
CROATIA 1.125 06/19/29	国債証券	1.1250	200	207	25,487	2029/06/19	
小計	-	-	580	637	78,272	-	
(ユーロ・・・マケドニア) NORTH MACEDONIA 3.675 06/03/26	国債証券	3.6750	千ユーロ 100	千ユーロ 109	千円 13,489	2026/06/03	
NORTH MACEDONIA 3.975 07/24/21	国債証券	3.9750	205	209	25,754	2021/07/24	
小計	-	-	305	319	39,243	-	
(ユーロ・・・モロッコ) KINGDOM OF MOROCCO 2.0 09/30/30	国債証券	2.0000	千ユーロ 270	千ユーロ 269	千円 33,046	2030/09/30	
小計	-	-	270	269	33,046	-	
(ユーロ・・・コートジボアール) IVORY COAST 5.875 10/17/31	国債証券	5.8750	千ユーロ 100	千ユーロ 102	千円 12,638	2031/10/17	
小計	-	-	100	102	12,638	-	
合計	-	-	-	-	2,630,310	-	

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	EURO-BOBL FUTURE	-	116
	EURO-BUND FUTURE	-	194

(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

2020年11月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 2,630,310	% 95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	127,319	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,757,630	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、2,734,866千円、99.2%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、2020年11月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.35円、1メキシコ・ペソ=5.04円、1アルゼンチン・ペソ=1.31円、100チリ・ペソ=13.71円、100コロンビア・ペソ=2.78円、100インドネシア・ルピア=0.73円、1ブラジル・レアル=19.22円、1ロシア・ルーブル=1.34円、1南アフリカ・ランド=6.63円、1ユーロ=122.83円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,727,249,672円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	69,775,449
公 社 債(評価額)	2,630,310,174
未 収 入 金	979,746,755
未 収 利 息	28,236,986
前 払 費 用	4,415,721
差 入 委 託 証 拠 金	14,764,587
(B) 負 債	1,008,681,237
未 払 金	984,681,237
未 払 解 約 金	24,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,718,568,435
元 本	1,010,775,616
次 期 繰 越 損 益 金	1,707,792,819
(D) 受 益 権 総 口 数	1,010,775,616口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,896円

(注1) 期首元本額 1,088,233,573円

追加設定元本額 14,714,425円

一部解約元本額 92,172,382円

(注2) 期末における元本の内訳

世界8資産ファンド<DC年金> 125,107,226円

世界8資産ファンド 安定コース 56,711,878円

世界8資産ファンド 分配コース 668,420,026円

世界8資産ファンド 成長コース 160,536,486円

期末元本合計 1,010,775,616円

■損益の状況

当期 自2019年11月9日 至2020年11月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	130,925,763円
受 取 利 息	130,505,874
そ の 他 収 益 金	424,825
支 払 利 息	△4,936
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△147,271,973
売 買 益	197,970,331
売 買 損	△345,242,304
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△4,600,924
取 引 益	2,906,693
取 引 損	△7,507,617
(D) そ の 他 費 用	△2,236,852
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△23,183,986
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,865,518,848
(G) 解 約 差 損 益 金	△159,827,618
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	25,285,575
(I) 合 計(E+F+G+H)	1,707,792,819
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,707,792,819

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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。

国内株式マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2020年11月9日）

（計算期間 2019年11月9日～2020年11月9日）

国内株式マザーファンドの第15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	2006年7月7日から無期限です。
運用方針	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。東証株価指数（TOPIX）（配当込み）をベンチマークとし、信託財産の中・長期的な成長を目指して運用します。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式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は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数（TOPIX）（配当込み） （ベンチマーク）		株組入比率	純資産額
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
11期（2016年11月8日）	10,185	△9.5	1,941.05	△12.4	98.0	3,734
12期（2017年11月8日）	14,050	37.9	2,641.87	36.1	98.1	3,848
13期（2018年11月8日）	13,438	△4.4	2,496.30	△5.5	97.8	3,308
14期（2019年11月8日）	14,155	5.3	2,593.48	3.9	97.5	3,508
15期（2020年11月9日）	15,006	6.0	2,624.24	1.2	95.3	3,329

（注1）東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません（以下同じ）。

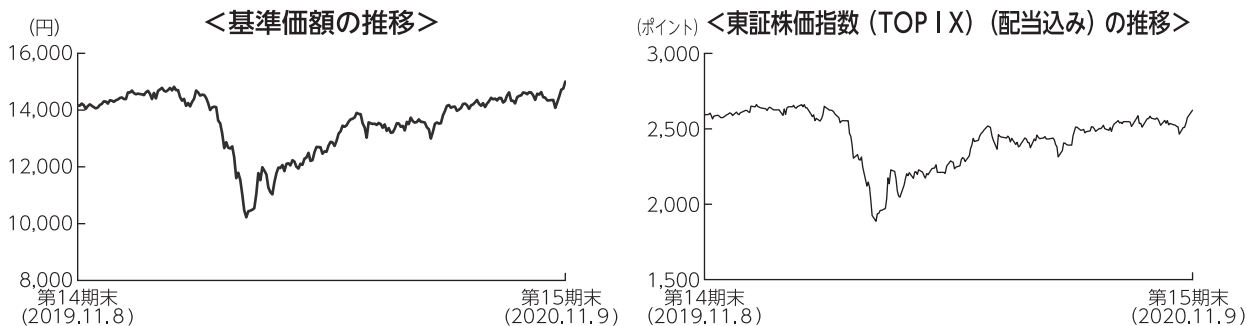
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2019年11月 8 日	円 14,155	% -	ポイント 2,593.48	% -	% 97.5
11月末	14,226	0.5	2,588.40	△0.2	97.5
12月末	14,576	3.0	2,625.91	1.3	97.5
2020年 1 月末	14,247	0.6	2,569.77	△0.9	96.6
2 月末	12,659	△10.6	2,305.76	△11.1	96.9
3 月末	11,737	△17.1	2,167.60	△16.4	95.8
4 月末	12,495	△11.7	2,261.88	△12.8	96.3
5 月末	13,413	△5.2	2,416.04	△6.8	96.4
6 月末	13,365	△5.6	2,411.45	△7.0	95.9
7 月末	12,994	△8.2	2,314.39	△10.8	96.9
8 月末	14,166	0.1	2,503.59	△3.5	97.1
9 月末	14,329	1.2	2,536.14	△2.2	96.4
10月末	14,078	△0.5	2,464.21	△5.0	96.2
(期 末) 2020年11月 9 日	15,006	6.0	2,624.24	1.2	95.3

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2019年11月9日から2020年11月9日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は15,006円となり、前期末比で6.0%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世界的な感染拡大を受け、世界経済と国内企業業績への懸念が強まったことなどがマイナスに影響しましたが、先進国の金融緩和姿勢の継続、各国の経済対策といったプラス要因が下支えし、年間の国内株式市場は若干上昇しました。これに加えて、保有銘柄のパフォーマンスが良好だったことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

期首は上昇して始まりましたが、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の後退懸念が高まったことで、1月後半から3月前半にかけて大きく下落しました。その後は各国の景気刺激策や新型コロナウイルスの感染拡大鈍化、国内外における経済活動の再開が好感され反発しました。期末にかけては欧米での感染再拡大や米追加経済対策をめぐる不透明感が嫌気されましたが、米大統領選挙でバイデン候補優勢が伝わると大規模な経済対策への期待から上昇して終わりました。

ポートフォリオについて

中長期的に企業価値が高まっていく企業群で、且つバリュエーション面でも魅力が高いと見込まれる企業への選別投資をしていくことでベンチマーク対比での超過収益獲得に努めました。主な購入銘柄は、「本田技研工業」、「富士急行」、「オリンパス」などです。一方で、当面の業績動向が相対的に見劣りすると予想される銘柄や株価が上昇した銘柄などを売却しました。主な売却銘柄は、「オリエンタルランド」、「任天堂」、「アサヒグループホールディングス」などです。

【組入上位10業種】

(単位：%)

期首		
順位	業種	比率
1	電気機器	14.5
2	サービス業	7.5
3	化学	7.4
4	情報・通信業	7.4
5	輸送用機器	6.3
6	銀行業	5.3
7	卸売業	5.1
8	その他製品	5.1
9	機械	4.9
10	建設業	4.3

(単位：%)

期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	14.5
2	情報・通信業	11.1
3	化学	7.2
4	輸送用機器	7.2
5	卸売業	5.7
6	機械	5.6
7	精密機器	5.5
8	サービス業	5.3
9	医薬品	5.0
10	銀行業	4.9

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

期首		
順位	銘柄	比率
1	ソニー	3.1
2	武田薬品工業	2.7
3	伊藤忠商事	2.4
4	三井住友フィナンシャルグループ	2.3
5	村田製作所	2.2
6	三菱商事	2.1
7	大和ハウス工業	2.0
8	信越化学工業	2.0
9	ダイキン工業	2.0
10	HOYA	1.9

(単位：%)

期末		
順位	銘柄	比率
1	ソニー	4.2
2	伊藤忠商事	2.9
3	HOYA	2.5
4	ダイキン工業	2.5
5	本田技研工業	2.5
6	SMC	2.4
7	信越化学工業	2.2
8	三菱UFJフィナンシャル・グループ	2.2
9	武田薬品工業	2.1
10	村田製作所	2.0

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類です。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを4.8%上回りました。東急、武蔵精密工業、オリエンタルランドなどがマイナスに影響しましたが、バリューコマース、エムスリー、KADOKAWAなどがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済へのマイナス影響には留意が必要と考えますが、各国の経済対策や金融政策に支えられ、国内株式市場は堅調に推移すると予想します。今期についても、中長期的に株主価値が高まっていく企業群で、且つバリュエーション面でも魅力が高いと見込まれる企業に選別投資していくことで、TOP I X対比での超過収益獲得に努めていきます。

■ 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)	9円 (9)	0.065% (0.065)	(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	9	0.065	
期中の平均基準価額は13,609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11月9日から2020年11月9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
		776.5 (44)	1,746,296 (-)	938.1	2,136,812

(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	3,883,108千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,115,577千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.24

(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11月9日から2020年11月9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	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
株 式	百万円 1,746	百万円 170	9.8	百万円 2,136	百万円 234	11.0

(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)	2,120千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	221千円
(B)／(A)	10.5%

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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (3.6%)				
清水建設	48.7	—	—	
鹿島建設	—	32.8	38,080	
大和ハウス工業	18.9	15.5	44,151	
協和エクシオ	11.4	12.8	33,459	
食料品 (2.4%)				
ヤクルト本社	4.9	4.4	22,748	
アサヒグループホールディングス	10	—	—	
キッコーマン	8	8.5	53,210	
繊維製品 (1.1%)				
東レ	50.9	—	—	
ゴールドウイン	4.4	4.7	34,122	
化学 (7.6%)				
デンカ	—	10	32,950	
信越化学工業	5.8	4.9	73,990	
三井化学	17.1	16.6	46,164	
三菱ケミカルホールディングス	46.1	—	—	
花王	7.6	7.5	57,517	
ファンケル	12.7	7.9	29,467	
医薬品 (5.3%)				
武田薬品工業	21.4	20.4	70,890	
JCRファーマ	0.7	7.2	21,556	
第一三共	7.9	18.1	60,526	
モダリス	—	5.6	14,560	
石油・石炭製品 (0.9%)				
Eneosホールディングス	92.5	77.5	28,171	
ガラス・土石製品 (2.7%)				
日本碍子	21.6	21.8	34,487	
MARUWA	2.5	—	—	
フジミインコーポレーテッド	—	5.6	20,020	
ニチアス	17.6	13.2	30,993	
鉄鋼 (1.0%)				
大同特殊鋼	6.7	8.9	33,152	
非鉄金属 (1.7%)				
住友金属鉱山	—	11.6	41,702	
UACJ	3.8	8	12,736	
古河電気工業	9.4	—	—	
機械 (5.9%)				
アマダ	28.7	—	—	
SMC	1.3	1.3	78,884	
ダイキン工業	4.5	3.7	83,361	
マックス	—	17.4	25,839	
電気機器 (15.2%)				
イビデン	14	14.1	62,604	
日立製作所	10.3	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ソニー	16.7	15.1	139,222	
TDK	4.6	4	53,280	
アドバンテスト	10.9	2.5	16,525	
イリソ電子工業	2.3	2.1	9,198	
スタンレー電気	—	11.7	34,959	
山一電機	12	6.2	8,456	
村田製作所	12.3	8.5	65,365	
小糸製作所	7.2	6.1	33,245	
東京エレクトロン	2.6	2	59,870	
輸送用機器 (7.5%)				
デンソー	12.5	11.3	56,646	
武蔵精密工業	23.7	—	—	
アイシン精機	9.7	—	—	
本田技研工業	—	29.3	83,021	
スズキ	8.6	11.5	57,500	
ヤマハ発動機	15.2	26.3	41,054	
精密機器 (5.8%)				
島津製作所	—	10.1	32,168	
オリンパス	—	25.7	57,233	
HOYA	7.2	6.4	83,520	
朝日インテック	12.6	3.1	10,648	
その他製品 (2.0%)				
ブシロード	7.9	8.9	25,907	
バンダイナムコホールディングス	4.7	—	—	
ヤマハ	9.2	7.2	38,520	
任天堂	1.5	—	—	
陸運業 (2.7%)				
東急	25.5	14.3	18,590	
富士急行	—	6.7	32,361	
東日本旅客鉄道	1.2	—	—	
山九	5.5	—	—	
日立物流	9.2	10.1	36,259	
情報・通信業 (11.6%)				
システナ	—	12.9	26,187	
エニグモ	—	13.9	20,141	
GMOペイメントゲートウェイ	3.4	—	—	
GMOグローバルサイン・ホールディングス	—	2.7	32,427	
コムチュア	—	8.6	25,051	
野村総合研究所	11.4	11	37,675	
Sansan	4.2	5.7	38,931	
CHATWORK	5.8	—	—	
Zホールディングス	119.3	63.3	41,999	
伊藤忠テクノソリューションズ	—	9.9	38,313	
デジタルガレージ	—	7.3	28,981	
日本電信電話	10	5.9	14,195	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
KADOKAWA	18.9	12.6	42,210
スクウェア・エニックス・ホールディングス	5.2	4.2	23,352
富士ソフト	6.8	—	—
卸売業 (6.0%)			
伊藤忠商事	35.8	36.8	95,864
三菱商事	25.1	25.8	62,281
ミスミグループ本社	8	9.4	31,584
小売業 (1.5%)			
アスクル	—	6.6	27,852
ワークマン	3.9	—	—
ギフト	—	11	20,306
銀行業 (5.1%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	99.5	171.7	73,487
三井住友フィナンシャルグループ	19.8	17	50,252
千葉銀行	77.4	66.9	37,932
証券、商品先物取引業 (-)			
ジャパンインベストメントアドバイザー	11.5	—	—
保険業 (3.3%)			
アニコム ホールディングス	8.2	21.6	27,043
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	13	13.2	39,256
T & Dホールディングス	36.5	37.1	39,659

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (1.3%)			
三菱地所	26	25.6	42,662
サービス業 (5.6%)			
パーソルホールディングス	14.8	—	—
カカクコム	16.7	—	—
エムスリー	13.4	5.4	44,269
バリューコマース	21.4	9.1	32,259
イオンファンタジー	—	9.9	21,522
オリエンタルランド	4.3	—	—
ラウンドワン	14.2	—	—
リログループ	12.5	12.9	33,810
共立メンテナンス	—	3.8	14,991
ダイセキ	—	10.7	29,489
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	株 数
	1,359.2	1,241.6	3,172,885
	銘柄数 < 比率 >	79銘柄	78銘柄 <95.3%>

(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

2020年11月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,172,885	% 95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	156,334	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,329,219	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

(2020年11月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,329,219,768円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	92,314,605
株 式(評価額)	3,172,885,600
未 収 入 金	36,371,345
未 収 配 当 金	27,648,218
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,329,219,768
元 本	2,218,642,558
次 期 繰 越 損 益 金	1,110,577,210
(D) 受 益 権 総 口 数	2,218,642,558口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	15,006円

(注1) 期首元本額 2,478,934,761円
追加設定元本額 74,290,103円
一部解約元本額 334,582,306円

(注2) 期末における元本の内訳
世界8資産ファンド<DC年金> 364,040,720円
世界8資産ファンド 安定コース 210,938,234円
世界8資産ファンド 分配コース 621,976,042円
世界8資産ファンド 成長コース 1,021,687,562円
期末元本合計 2,218,642,558円

■損益の状況

当期 自2019年11月9日 至2020年11月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	67,441,261円
受 取 配 当 金	67,474,852
そ の 他 収 益 金	9,503
支 払 利 息	△43,094
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	141,811,776
売 買 益	584,854,861
売 買 損	△443,043,085
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	209,253,037
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,030,031,970
(E) 解 約 差 損 益 金	△134,417,694
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,709,897
(G) 合 計(C+D+E+F)	1,110,577,210
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,110,577,210

(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。

海外株式マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2020年11月9日）

（計算期間 2019年11月9日～2020年11月9日）

海外株式マザーファンドの第15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	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運用方針	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。 MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）をベンチマークとし、信託財産の中・長期的な成長を目指して運用します。 組入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	日本を除く世界主要先進国の株式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-KOKUSA I 指数 (グロス配当再投資込み、 円ベース・為替ヘッジなし)		株式 組入比率	純資 産額
	円	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率		
11期 (2016年11月8日)		14,244		% △14.7	159.05	% △14.1
12期 (2017年11月8日)	19,211	34.9	215.55	35.5	96.5	3,822
13期 (2018年11月8日)	20,210	5.2	226.81	5.2	96.7	3,522
14期 (2019年11月8日)	21,847	8.1	243.92	7.5	93.5	3,599
15期 (2020年11月9日)	23,683	8.4	257.61	5.6	99.5	3,425

(注1) ベンチマークは、MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、米ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算しています。なお、指数算出にあたっては基準価額への比較を考慮して前営業日の数値（米ドルベース）を採用し、設定日の前営業日（2006年7月6日）を100として指数化しています（以下同じ）。

(注2) MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。
MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）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）。

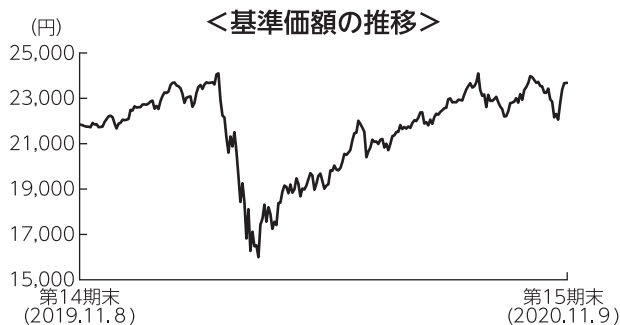
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI-KOKUSA I 指数 (グロス配当再投資込み、 円ベース・為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2019年11月8日	円	%			%
	21,847	—	243.92	—	93.5
11月末	22,235	1.8	248.72	2.0	94.8
12月末	22,900	4.8	256.22	5.0	96.0
2020年 1 月末	23,087	5.7	256.66	5.2	94.7
2 月末	21,243	△2.8	236.57	△3.0	95.4
3 月末	18,196	△16.7	201.36	△17.4	95.6
4 月末	19,699	△9.8	220.83	△9.5	95.7
5 月末	20,507	△6.1	230.37	△5.6	95.7
6 月末	20,984	△4.0	234.89	△3.7	96.3
7 月末	21,875	0.1	242.42	△0.6	98.0
8 月末	23,472	7.4	261.43	7.2	98.1
9 月末	22,812	4.4	251.20	3.0	97.8
10月末	22,314	2.1	244.21	0.1	99.4
(期 末) 2020年11月9日	23,683	8.4	257.61	5.6	99.5

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2019年11月9日から2020年11月9日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は23,683円となり、前期末比で8.40%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

日本を除く世界の株式に投資を行った結果、期初から2020年2月中旬までは良好な経済環境や米中通商協議の進展などを受けて上昇しました。2月下旬以降、新型コロナウイルスの感染が米国や欧州へと波及したことから相場は下落に転じました。その後、主要先進国を中心とした金融・財政政策による支援や、感染拡大ペース鈍化などを受けて株式市場は値を戻す展開となり、基準価額は前期末比で上昇して当期末を終えました。

投資環境

期初から2020年2月中旬までは良好な経済環境や米中通商協議の進展などを受けて株式市場は上昇したものの、2月下旬以降は新型コロナウイルスの感染拡大が米国や欧州へと波及したことから下落に転じました。その後、主要先進国での金融・財政政策による支援や、感染拡大ペースの鈍化などを受けて株式市場は値を戻す展開となりました。

為替市場では、米金利の低下などから、米ドルは円に対して下落しました。ユーロは円に対して上昇しました。

ポートフォリオについて

日本を除く世界の先進国の株式市場を主たる投資対象とし、各国のファンダメンタルズ分析に基づく国別投資魅力度の分析ならびに個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資しました。

各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。セクター別では、資本財やヘルスケアセクターの比率を高め維持しました。

【国（市場）別上位】

(単位：%)

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	66.0
2	ドイツ	6.1
3	フランス	5.0
4	スイス	4.1
5	イギリス	4.0
6	オーストラリア	3.0
7	フィンランド	2.2
8	カナダ	2.0
9	香港	0.9

(単位：%)

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	72.5
2	スイス	7.0
3	ドイツ	6.5
4	オーストラリア	3.6
5	アイルランド	2.9
6	カナダ	2.2
7	スウェーデン	1.2
8	フィンランド	1.2
9	デンマーク	0.9
10	香港	0.8

【業種別上位10業種】

(単位：%)

期首		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	10.2
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	9.6
3	資本財	9.0
4	銀行	8.0
5	食品・飲料・タバコ	6.0
6	運輸	5.3
7	ヘルスケア機器・サービス	5.1
8	メディア・娯楽	4.8
9	家庭用品・パーソナル用品	4.3
10	消費者サービス	4.0

(単位：%)

期末		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	20.6
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.2
3	小売	9.8
4	食品・飲料・タバコ	9.0
5	資本財	8.0
6	メディア・娯楽	7.5
7	ヘルスケア機器・サービス	5.4
8	各種金融	4.8
9	商業・専門サービス	3.4
10	素材	3.4

【組入株式上位10銘柄】

(単位：%)

期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.0
2	CSX CORP	アメリカ	運輸	3.3
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	2.3
4	ELISA OYJ	フィンランド	電気通信サービス	2.2
5	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.2
6	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	2.2
7	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.2
8	CANADIAN NATL RAILWAY CO	カナダ	運輸	2.0
9	VISA INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.0
10	HOME DEPOT INC	アメリカ	小売	2.0

(単位：%)

期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	6.4
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.5
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	4.4
4	OKTA INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.5
5	SYNOPSYS INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.5
6	KERRY GROUP PLC-A	アイルランド	食品・飲料・タバコ	2.9
7	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.8
8	BARRY CALLEBAUT AG	スイス	食品・飲料・タバコ	2.8
9	HOME DEPOT INC	アメリカ	小売	2.4
10	FRESHPET INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	2.3

(注1) 比率は海外株式マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを上回りました。

エネルギーや不動産セクターのアンダーウェイトがプラスに寄与しました。一方、コミュニケーションサービスセクターのオーバーウェイトや情報技術セクターのアンダーウェイトがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

当ファンドでは、各国のファンダメンタルズ（経済成長力、金利および企業業績見通しなど経済的基礎要因）分析に基づく国別投資魅力度の分析ならびに個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資することを通じて、MSCI-KOKUSA1指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）を上回ることを目指します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

■ 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 (株式)	19円 (19)	0.090% (0.090)	(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)	6 (6)	0.029 (0.029)	(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)	6 (6) (0)	0.029 (0.028) (0.001)	(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	32	0.148	
期中の平均基準価額は21,638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11月9日から2020年11月9日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	766.97 (104.1)	千アメリカ・ドル 8,046 (△7)	1,607.21	千アメリカ・ドル 9,622
	オ ー ス ト ラ リ ア	185.84 (-)	千オーストラリア・ドル 577 (-)	129.5	千オーストラリア・ドル 488
	イ ギ リ ス	- (-)	千イギリス・ポンド -	221.1	千イギリス・ポンド 776
	ス イ ス	8.79 (-)	千スイス・フラン 1,207 (△0.682)	55.54	千スイス・フラン 648
	デ ン マ ー ク	15.84 (-)	千デンマーク・クローネ 1,503 (-)	-	千デンマーク・クローネ -
	ス ウ ェ ー デ ン	340.72 (-)	千スウェーデン・クローナ 2,952 (-)	-	千スウェーデン・クローナ -
国	ア イ ル ラ ン ド	75.16 (-)	千ユーロ 791 (-)	-	千ユーロ -
	フ ラ ン ス	- (-)	千ユーロ -	162.7	千ユーロ 1,024
	ド イ ツ	20.11 (12.59)	千ユーロ 239 (-)	8.4	千ユーロ 77
	フ ィ ン ラ ン ド	- (-)	千ユーロ -	59.19	千ユーロ 304

(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	2,643,708千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,186,461千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.82

(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11月9日から2020年11月9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

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	
AMAZON.COM INC	—	6.45	2,135	220,738	インターネット販売・通信販売
ADOBE INC	10.9	10.9	539	55,720	ソフトウェア
APPLE INC	—	26.37	312	32,347	コンピュータ・周辺機器
AVERY DENNISON CORP	36.9	36.9	547	56,540	容器・包装
YUM! BRANDS INC	48.2	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BOSTON SCIENTIFIC CORP	179.9	40.52	144	14,950	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	61.9	—	—	—	医薬品
UNITED RENTALS INC	—	14.34	274	28,375	商社・流通業
QUANTA SERVICES INC	—	46.54	303	31,322	建設・土木
CSX CORP	144.7	—	—	—	陸運・鉄道
JPMORGAN CHASE & CO	47.8	—	—	—	銀行
MORGAN STANLEY	89.9	89.9	464	48,035	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	42.1	42.1	408	42,239	商業サービス・用品
THE WALT DISNEY CO	26	26	331	34,249	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	186.5	—	—	—	銀行
EOG RESOURCES INC	37.4	18.83	65	6,729	石油・ガス・消耗燃料
ESTEE LAUDER COS INC/THE	15.79	23.4	558	57,712	パーソナル用品
NEXTERA ENERGY INC	20	80	605	62,605	電力
FREEMONT-MCMORAN INC	—	169.84	324	33,561	金属・鉱業
GENERAL DYNAMICS CORP	21.1	—	—	—	航空宇宙・防衛
GOLDMAN SACHS GROUP INC	13.1	13.1	263	27,248	資本市場
HOME DEPOT INC	27.8	27.8	790	81,665	専門小売り
INTUIT INC	—	14.94	526	54,390	ソフトウェア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	72.2	—	—	—	保険
MCDONALD'S CORPORATION	27.9	27.9	604	62,444	ホテル・レストラン・レジャー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	—	33.58	262	27,080	ヘルスケア機器・用品
MASCO CORP	80.9	80.9	469	48,552	建設関連製品
MEDTRONIC PLC	39.6	15.47	160	16,557	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	88.3	88.3	695	71,920	娯楽
CVS HEALTH CORP	26.22	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO.INC.	54.3	54.3	436	45,097	医薬品
MICROSOFT CORP	91.9	66.87	1,496	154,613	ソフトウェア
WELLS FARGO & CO	50.9	—	—	—	銀行
ORACLE CORP	102.5	—	—	—	ソフトウェア
PROCTER & GAMBLE CO	38.2	38.2	547	56,546	家庭用品
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	26.4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	139.6	—	—	—	食品
SCHWAB (CHARLES) CORP	65.7	32.31	132	13,734	資本市場
TRUIST FINANCIAL CORP	68.2	—	—	—	銀行
AT&T INC	82	—	—	—	各種電気通信サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	23.5	—	—	—	機械
SYNOPSIS INC	—	47.53	1,149	118,767	ソフトウェア
TEXAS INSTRUMENTS INC	50	24.96	393	40,690	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	24.4	17.77	937	96,906	ライフサイエンス・ツール/サービス

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		
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	29.4	—	—	—	航空宇宙・防衛	
UNITEDHEALTH GROUP INC	13.3	13.3	462	47,760	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VULCAN MATERIALS CO	—	19.02	256	26,476	建設資材	
TJX COMPANIES INC	103.6	57.36	309	31,976	専門小売り	
TE CONNECTIVITY LTD	52.7	—	—	—	電子装置・機器・部品	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	47.9	47.9	337	34,876	タバコ	
VISA INC	36.9	36.9	732	75,688	情報技術サービス	
VERISK ANALYTICS INC	—	36.48	719	74,405	専門サービス	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	—	57.53	370	38,332	ソフトウェア	
ZOETIS INC	35	35	592	61,221	医薬品	
OKTA INC	—	49.83	1,162	120,127	情報技術サービス	
DOW INC	12.8	—	—	—	化学	
CARRIER GLOBAL CORP	—	143.07	557	57,592	建設関連製品	
CORTEVA INC	12.8	—	—	—	化学	
HUBSPOT INC	—	11.39	432	44,737	ソフトウェア	
FRESHPET INC	—	57.55	778	80,449	食品	
DUPONT DE NEMOURS INC	12.8	—	—	—	化学	
ALPHABET INC-CL A	5.8	8.22	1,446	149,495	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,525.71	1,789.57	24,039	2,484,484	
	銘柄 数 <比 率>	47銘柄	42銘柄	—	<72.5%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	69.7	69.7	955	75,808	陸運・鉄道	
小 計	株 数 ・ 金 額	69.7	69.7	955	75,808	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<2.2%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
WESTPAC BANKING CORPORATION	92	—	—	—	銀行	
CSL LIMITED	21.6	21.6	652	49,020	バイオテクノロジー	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	37.5	—	—	—	銀行	
MACQUARIE GROUP LTD	24.92	24.92	337	25,366	資本市場	
SONIC HEALTHCARE	—	185.84	667	50,137	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	176.02	232.36	1,657	124,523	
	銘柄 数 <比 率>	4銘柄	3銘柄	—	<3.6%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
AIA GROUP LTD	216	216	1,738	23,178	保険	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	83.68	83.68	430	5,744	コングロマリット	
小 計	株 数 ・ 金 額	299.68	299.68	2,169	28,922	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.8%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
DIAGEO PLC	83.9	—	—	—	飲料	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	42.2	—	—	—	タバコ	
UNILEVER PLC	95	—	—	—	パーソナル用品	
BP PLC	377.5	377.5	75	10,269	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	598.6	377.5	75	10,269	
	銘柄 数 <比 率>	4銘柄	1銘柄	—	<0.3%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
NESTLE SA-REGISTERED	36.5	—	—	—	食品	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	16.4	16.4	525	60,394	医薬品	

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	
(スイス) BARRY CALLEBAUT AG LONZA GROUP AG-REG PARTNERS GROUP HOLDING AG SWISS RE LTD	百株 - 9.4 - 14.6	百株 4.26 4.96 4.53 -	千スイス・フラン 831 306 422 -	千円 95,438 35,153 48,532 -	食品 ライフサイエンス・ツール/サービス 資本市場 保険
小 計	株 数 ・ 金 額 76.9 銘柄 数 <比 率> 4銘柄	30.15 4銘柄	2,085 -	239,518 <7.0%>	
(デンマーク) VESTAS WIND SYSTEMS A/S	百株 -	百株 15.84	千デンマーク・クローネ 1,823	千円 30,077	電気設備
小 計	株 数 ・ 金 額 - 銘柄 数 <比 率> -	15.84 1銘柄	1,823 -	30,077 <0.9%>	
(スウェーデン) ERICSSON LM-B SHS	百株 -	百株 340.72	スウェーデン・クローナ 3,572	千円 42,762	通信機器
小 計	株 数 ・ 金 額 - 銘柄 数 <比 率> -	340.72 1銘柄	3,572 -	42,762 <1.2%>	
(ユーロ・・・アイルランド) KERRY GROUP PLC-A	百株 -	百株 75.16	千ユーロ 805	千円 98,965	食品
小 計	株 数 ・ 金 額 - 銘柄 数 <比 率> -	75.16 1銘柄	805 -	98,965 <2.9%>	
(ユーロ・・・フランス) AXA SA SAFRAN SA BNP PARIBAS TOTAL SE KERING	百株 42 34.2 63 60.2 5.3	百株 42 - - - -	千ユーロ 66 - - - -	千円 8,115 - - - -	保険 航空宇宙・防衛 銀行 石油・ガス・消耗燃料 繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 204.7 銘柄 数 <比 率> 5銘柄	42 1銘柄	66 -	8,115 <0.2%>	
(ユーロ・・・ドイツ) SAP SE SIEMENS AG-REG PUMA AG HENKEL AG & CO KGAA VORZUG ALLIANZ SE CARL ZEISS MEDITEC AG MTU AERO ENGINES HOLDING AG SIEMENS ENERGY AG	百株 36.6 25.19 62.98 8.4 7.9 - 17.1 -	百株 36.6 25.19 62.98 - 7.9 20.11 17.1 12.59	千ユーロ 355 273 503 - 132 230 280 25	千円 43,719 33,614 61,809 - 16,307 28,356 34,488 3,131	ソフトウェア コングロマリット 繊維・アパレル・贅沢品 家庭用品 保険 ヘルスケア機器・用品 航空宇宙・防衛 電気設備
小 計	株 数 ・ 金 額 158.17 銘柄 数 <比 率> 6銘柄	182.47 7銘柄	1,802 -	221,427 <6.5%>	
(ユーロ・・・フィンランド) ELISA OYJ	百株 137.6	百株 78.41	千ユーロ 345	千円 42,482	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 137.6 銘柄 数 <比 率> 1銘柄	78.41 1銘柄	345 -	42,482 <1.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 4,247.08 銘柄 数 <比 率> 74銘柄	3,533.56 65銘柄	- -	3,407,359 <99.5%>	

(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。

■投資信託財産の構成

2020年11月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,407,359	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,256	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	3,425,616	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、3,414,736千円、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、2020年11月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.35円、1カナダ・ドル=79.32円、1オーストラリア・ドル=75.15円、1香港・ドル=13.33円、1シンガポール・ドル=76.73円、1イギリス・ポンド=136.16円、1スイス・フラン=114.83円、1デンマーク・クローネ=16.49円、1ノルウェー・クローネ=11.32円、1スウェーデン・クローナ=11.97円、1ユーロ=122.83円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,425,616,341円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,674,091
株 式(評価額)	3,407,359,523
未 収 配 当 金	1,582,727
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,425,616,341
元 本	1,446,463,823
次 期 繰 越 損 益 金	1,979,152,518
(D) 受 益 権 総 口 数	1,446,463,823口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,683円

(注1) 期首元本額 1,647,617,914円
追加設定元本額 17,603,187円
一部解約元本額 218,757,278円

(注2) 期末における元本の内訳
世界8資産ファンド<DC年金> 313,478,610円
世界8資産ファンド 安定コース 69,657,958円
世界8資産ファンド 分配コース 784,429,051円
世界8資産ファンド 成長コース 278,898,204円
期末元本合計 1,446,463,823円

■損益の状況

当期 自2019年11月9日 至2020年11月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	46,638,640円
受 取 配 当 金	46,509,410
受 取 利 息	112,192
そ の 他 収 益 金	56,473
支 払 利 息	△39,435
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	237,449,354
売 買 益	681,635,907
売 買 損	△444,186,553
(C) そ の 他 費 用	△950,805
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	283,137,189
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,951,861,238
(F) 解 約 差 損 益 金	△273,242,722
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	17,396,813
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,979,152,518
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,979,152,518

(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。

エマージング株式マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2021年4月15日）

（計算期間 2020年4月16日～2021年4月15日）

エマージング株式マザーファンドの第16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	2005年8月26日から無期限です。
運用方針	世界のエマージング諸国の株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）を主要投資対象として、信託財産の中・長期的な成長を目指します。 MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）を運用上のベンチマークとします。 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	世界のエマージング諸国の株式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エマージング・マーケット・インデックス（円ベース） （ベンチマーク）		株式組入比率	純資産額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
12期（2017年4月17日）	20,335	12.8	212.08	15.1	94.1	13,364
13期（2018年4月16日）	24,013	18.1	263.22	24.1	95.5	12,885
14期（2019年4月15日）	23,646	△1.5	262.50	△0.3	95.3	12,979
15期（2020年4月15日）	19,352	△18.2	213.03	△18.8	95.7	9,197
16期（2021年4月15日）	30,496	57.6	330.58	55.2	94.1	7,062

（注1）ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算しています。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の（米ドルベースの）数値を採用し、設定日の前営業日（2005年8月25日）を100として指数化しています（以下同じ）。

（注2）MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）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）。

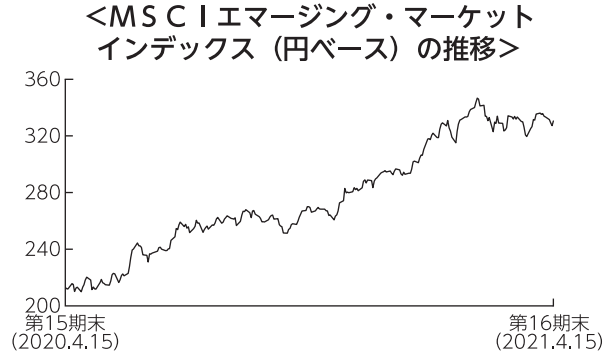
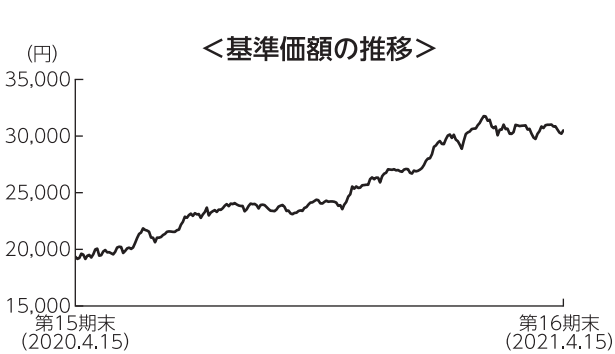
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	MSCIエマーヅング・マーケット・ インデックス(円ベース)		株 組 入 比 率	
		騰 落 率	(ベンチマーク) 騰 落 率		
(期 首) 2020年 4月15日	円 19,352	% -	213.03	% -	% 95.7
4 月 末	19,993	3.3	218.11	2.4	95.6
5 月 末	20,039	3.6	221.23	3.9	95.7
6 月 末	21,546	11.3	239.08	12.2	95.6
7 月 末	23,299	20.4	254.13	19.3	95.4
8 月 末	23,891	23.5	265.71	24.7	96.0
9 月 末	23,237	20.1	254.74	19.6	94.0
10月 末	23,897	23.5	264.19	24.0	99.9
11月 末	26,324	36.0	288.43	35.4	95.4
12月 末	27,168	40.4	296.45	39.2	94.9
2021年 1 月 末	29,233	51.1	319.12	49.8	95.0
2 月 末	30,847	59.4	332.98	56.3	94.0
3 月 末	30,852	59.4	331.57	55.6	93.8
(期 末) 2021年 4月15日	30,496	57.6	330.58	55.2	94.1

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2020年4月16日から2021年4月15日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は30,496円となり、前期末比で57.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新興国の株式に投資を行いました。新型コロナウイルスの急激な感染拡大に総じて歯止めがかかり、経済活動の正常化や景気回復への期待感が高まったことなどを材料に新興国の株式市場が上昇したことによって、基準価額は上昇しました。また、新興国通貨が対円で概ね強含んだことも、基準価額の上昇に影響しました。

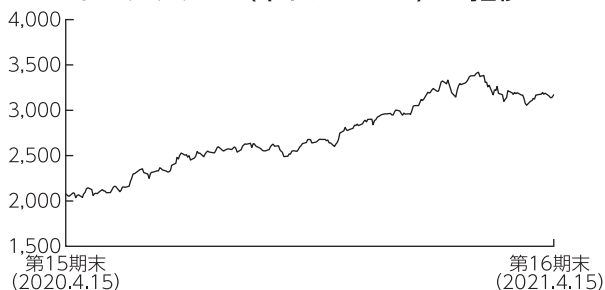
投資環境

●エマージング株式市況と為替市況

新型コロナウイルスの感染拡大が総じて落ち着きを見せ、各国にて経済活動が徐々に再開され、景気も回復に向かうとの期待感が高まったことなどを背景に、期初より市場の上昇基調が続きました。しかし、米国における長期金利の上昇や、一部の国で新型コロナウイルスの感染拡大が目立つことなどを受け投資家の警戒的な姿勢が強まったことから、2021年2月中旬以降に市場はやや調整しました。

為替市場では、円高ドル安傾向が続きましたが、米国における長期金利の上昇などを受け、2021年1月以降ドル円相場は円安ドル高傾向に転じました。新型コロナウイルスの感染拡大が総じて落ち着きを見せたことなどを背景に、投資家のリスク許容度が改善したことから、新興国通貨は概ね対ドルで強含みました。

<MSCIエマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の推移>

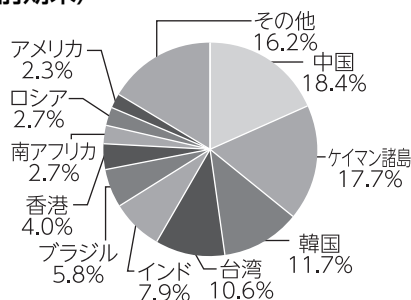


ポートフォリオについて

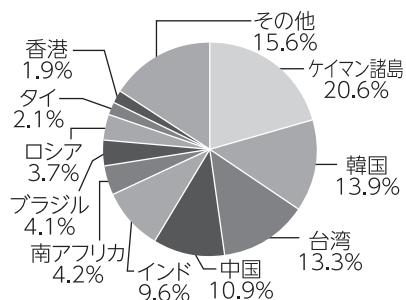
国別配分では韓国などの組入れを引き上げた一方、中国などの組入れを引き下げました。業種配分では小売などの組入れを引き上げた一方、電気通信サービスなどの組入れを引き下げました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

〔国・地域別配分〕

期首 (前期末)

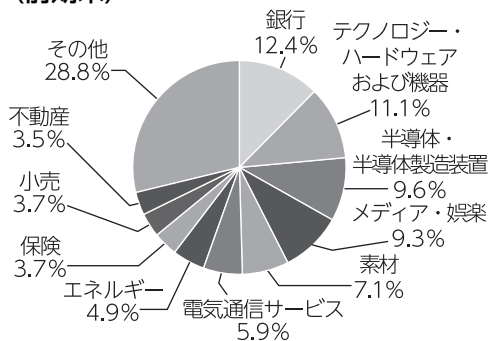


期末

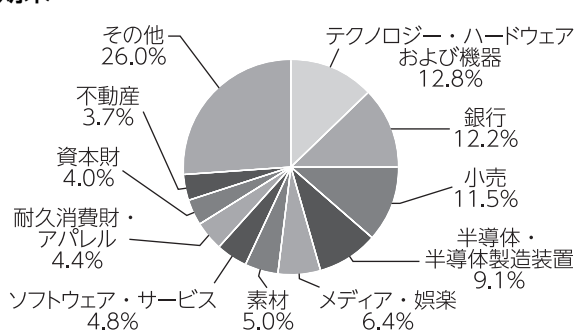


〔業種別配分〕

期首 (前期末)



期末



【組入上位10銘柄】

期首（前期末）

銘柄名	通貨	比率
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	7.1%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	5.3
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	5.3
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.7
IND & COMM BK OF CHINA - H	香港・ドル	2.4
SK HYNIX INC	韓国・ウォン	2.1
CHINA MOBILE LIMITED	香港・ドル	2.0
YUM CHINA HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	1.6
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	香港・ドル	1.6
NASPERS LTD	南アフリカ・ランド	1.5
組入銘柄数	110銘柄	



期末

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	7.0%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	アメリカ・ドル	5.4
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国・ウォン	5.0
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.8
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	2.4
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.2
HON HAI PRECISION INDUSTRY	台湾・ドル	1.6
MIDEA GROUP CO LTD	オフショア・人民元	1.6
INFOSYS LTD	インド・ルピー	1.5
ICICI BANK LTD ADR	アメリカ・ドル	1.5
組入銘柄数	103銘柄	

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国・地域別配分については発行国（地域）で表示しています。

(注3) 国・地域別配分、業種別配分については、上位11位以下がある場合にはその他に含めて集計しています。

(注4) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを上回りました。比較的良好な事業環境が続いた台湾のハイテク関連銘柄や事業環境の回復期待が高まった韓国の自動車関連銘柄などを保有したことがプラスに寄与したものの、事業機会の拡大が期待された電気自動車メーカーを非保有とするなど中国の銘柄選択がマイナスに影響しました。

今後の運用方針

持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の見点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄を厳選して投資する方針です。一部の国で新型コロナウイルスの感染拡大が目立つことにも留意し、引き続きやや慎重な運用を行います。国別ではインド、業種別ではテクノロジー・ハードウェアおよび機器などの銘柄に注目する方針です。

■ 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 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	79円 (78) (0) (1)	0.311% (0.308) (0.001) (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)	59 (59) (0) (0)	0.233 (0.232) (0.000) (0.002)	(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)	76 (61) (15)	0.301 (0.243) (0.058)	(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	214	0.845	
期中の平均基準価額は25,301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4月16日から2021年4月15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 7,820.49 (-)	千アメリカ・ドル 15,390 (-)	百株 9,759.65	千アメリカ・ドル 15,901
	香 港	百株 105,179 (1,810)	千香港・ドル 131,618 (△69)	百株 211,598.23	千香港・ドル 276,934
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 18,137 (-)	千シンガポール・ドル 1,215 (-)	百株 12,662	千シンガポール・ドル 904
	台 湾	百株 20,071 (-)	千台湾・ドル 228,686 (△522)	百株 30,253	千台湾・ドル 494,888
	イ ギ リ ス	百株 - (-)	千イギリス・ポンド - (-)	百株 578.16	千イギリス・ポンド 892
	メ キ シ コ	百株 1,024 (-)	千メキシコ・ペソ 11,128 (-)	百株 6,501.33	千メキシコ・ペソ 32,985

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	フィリピン	百株 80,625 (-)	千フィリピン・ペソ 57,781 (-)	百株 78,179.4	千フィリピン・ペソ 69,011
	チリ	百株 58,557.34 (-)	千チリ・ペソ 261,764 (-)	百株 3,023.82	千チリ・ペソ 13,361
	カタール	百株 971.34 (-)	千カタール・リアル 1,764 (-)	百株 1,143.01	千カタール・リアル 2,065
	サウジアラビア	百株 469.06 (-)	千サウジアラビア・リアル 3,997 (-)	百株 532.59	千サウジアラビア・リアル 2,863
	インド	百株 9,599.74 (31.52)	千インド・ルピー 417,502 (-)	百株 18,190.62	千インド・ルピー 869,494
	インドネシア	百株 70,756 (-)	千インドネシア・ルピア 30,781,426 (-)	百株 77,497	千インドネシア・ルピア 33,707,096
	アラブ首長国連邦	百株 19,008.92 (-)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 3,671 (-)	百株 16,764.32	千アラブ首長国連邦・ディルハム 5,892
	ブラジル	百株 14,399.62 (1,523.77)	千ブラジル・リアル 16,958 (△974)	百株 19,865.06	千ブラジル・リアル 44,857
	韓国	百株 1,342.77 (-)	千韓国・ウォン 9,151,276 (-)	百株 2,304	千韓国・ウォン 20,211,341
	中国	百株 17,159.95 (-)	千オフショア・人民元 45,196 (-)	百株 37,135.52	千オフショア・人民元 89,155
	ロシア	百株 9,168.99 (-)	千ロシア・ルーブル 265,079 (-)	百株 12,220.89	千ロシア・ルーブル 223,320
	マレーシア	百株 4,869 (1,570)	千マレーシア・リンギット 5,295 (-)	百株 10,197	千マレーシア・リンギット 7,705
	南アフリカ	百株 9,733.44 (-)	千南アフリカ・ランド 51,927 (-)	百株 5,024.15	千南アフリカ・ランド 59,979
タイ	百株 63,833 (-)	千タイ・バーツ 75,012 (-)	百株 34,674	千タイ・バーツ 73,894	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ポ ー ラ ン ド	百株 763.16 (-)	千ポーランド・ズロチ 1,882 (-)	百株 830.96	千ポーランド・ズロチ 2,424
	ユ ー ロ ギ リ シ ャ	百株 177.18 (-)	千ユーロ 283 (-)	百株 550.06	千ユーロ 716

(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

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
メキシコ FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	千□ - (-)	千メキシコ・ペソ - (-)	千□ 514.778 (-)	千メキシコ・ペソ 9,573 (-)
インド EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千□ 202.6 (-)	千インド・ルピー 70,930 (△1,121)	千□ 87 (-)	千インド・ルピー 29,583 (-)
ブラジル BANCO BTG PACTUAL SA	千□ 21.6 (13.1)	千ブラジル・レアル 1,634 (974)	千□ 17.8 (-)	千ブラジル・レアル 1,445 (-)

(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。

■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	23,775,541千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,158,021千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.59

(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4月16日から2021年4月15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	
CREDICORP LTD	22	—	—	—	銀行
GOLD FIELDS LTD ADR	644	319	298	32,518	金属・鉱業
ICICI BANK LTD ADR	—	665.72	982	107,015	銀行
MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	622	—	—	—	無線通信サービス
NETEASE INC-ADR	24.45	—	—	—	娯楽
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	722.2	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	—	156	219	23,887	無線通信サービス
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	193	—	—	—	化学
SOUTHERN COPPER CORP	208	102	748	81,572	金属・鉱業
LUKOIL SPON ADR	72	71	576	62,819	石油・ガス・消耗燃料
GAZPROM PAO ADR	731	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
X5 RETAIL GROUP NV GDR	234	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BAIDU INC -SPON ADR	—	24	519	56,526	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SBERBANK ADR	450	326	494	53,896	銀行
HUAZHU GROUP LTD ADR	—	107	598	65,188	ホテル・レストラン・レジャー
STONECO LTD	—	46	304	33,125	情報技術サービス
FIX PRICE GROUP LTD GDR	—	334.77	324	35,366	複合小売り
VINCI PARTNERS INVESTMENTS LTD	—	182	223	24,380	資本市場
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	—	146	3,492	380,396	インターネット販売・通信販売
YUM CHINA HOLDINGS INC	294	51	305	33,254	ホテル・レストラン・レジャー
ZTO EXPRESS CAYMAN INC ADR	253	—	—	—	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	4,469.65 13銘柄	2,530.49 13銘柄	9,089 —	989,947 <14.0%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
ASM PACIFIC TECH	392	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA MOBILE LIMITED	2,175	—	—	—	無線通信サービス
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	910	—	—	—	パーソナル用品
CNOOC LTD	3,620	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	2,440	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	760	2,800	39,264	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD	7,780	4,580	4,662	65,367	コンピュータ・周辺機器
PETRO CHINA CO LTD	14,100	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	56	2,583	36,225	資本市場
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	—	1,340	2,476	34,718	情報技術サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	—	186	2,364	33,144	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	5,900	5,260	4,591	64,379	ガス
COSCO SHIPPING PORTS LTD	10,389.23	—	—	—	運送インフラ
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	2,800	—	—	—	自動車
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	5,190	—	—	—	保険
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	3,090	—	—	—	保険
WEICHAI POWER CO LTD	2,510	2,310	4,509	63,217	機械
TINGYI HOLDING CORP	3,560	3,660	5,087	71,325	食品
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	—	360	2,284	32,024	飲料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	3,620	—	—	—	医薬品
TENCENT HOLDINGS LTD	1,203	390	24,316	340,917	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,340	650	5,950	83,429	保険
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	7,000	—	—	—	建設・土木
CHINA CONSTRUCTION BANK	29,010	16,890	11,113	155,812	銀行
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	1,545	1,665	3,846	53,923	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	1,095	530	3,142	44,063	銀行
NAGACORP LTD	—	2,460	2,223	31,178	ホテル・レストラン・レジャー
IND & COMM BK OF CHINA - H	30,082	—	—	—	銀行
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	200	2,810	39,396	繊維・アパレル・贅沢品
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	5,210	—	—	—	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		
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
SINOPHARM GROUP CO	2,900	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	—	4,130	5,360	75,157	専門小売り	
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	—	1,458	2,052	28,781	電気設備	
SANDS CHINA LTD	1,080	996	3,670	51,457	ホテル・レストラン・レジャー	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LTD	5,570	3,275	4,467	62,628	専門小売り	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	1,160	—	—	—	商業サービス・用品	
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	4,170	2,980	3,099	43,450	専門小売り	
WH GROUP LTD	6,670	5,900	3,941	55,255	食品	
BOC AVIATION LTD	—	394	2,848	39,937	商社・流通業	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	—	1,472	2,808	39,376	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	166,511.23	61,902	113,012	1,584,432	
	銘柄 数 <比 率>	29銘柄	24銘柄	—	<22.4%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
THAI BEVERAGE PCL	—	5,475	416	33,949	飲料	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	5,475	416	33,949	
	銘柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.5%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
ACCTON TECHNOLOGY CORP	845	—	—	—	通信機器	
QUANTA COMPUTER INC	2,301	1,550	14,880	56,948	コンピュータ・周辺機器	
ADVANTECH CO LTD	—	260	9,178	35,126	コンピュータ・周辺機器	
DELTA ELECTRONICS INC	1,120	270	7,870	30,121	電子装置・機器・部品	
GIANT MANUFACTURING	—	350	11,847	45,342	レジャー用品	
MEDIATEK INC	390	124	11,966	45,796	半導体・半導体製造装置	
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	—	320	11,424	43,721	電子装置・機器・部品	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,919.68	2,479.68	30,128	115,306	電子装置・機器・部品	
LARGAN PRECISION CO LTD	30	—	—	—	電子装置・機器・部品	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	—	1,460	9,095	34,811	コンピュータ・周辺機器	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	6,860	4,190	9,259	35,439	銀行	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	1,940	—	—	—	食品	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4,800	2,110	129,132	494,213	半導体・半導体製造装置	
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	730	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WIWYNN CORP	170	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	2,190	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	23,295.68	13,113.68	244,781	936,828	
	銘柄 数 <比 率>	12銘柄	10銘柄	—	<13.3%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	578.16	—	—	—	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	578.16	—	—	—	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	—	550	6,654	36,102	銀行	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	2,782.33	—	—	—	家庭用品	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	2,530	1,021	6,546	35,517	食品・生活必需品小売り	
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	1,736	—	—	—	ガス	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,048.33	1,571	13,201	71,619	
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄	—	<1.0%>	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
AYALA LAND INC	—	5,596	18,606	41,777	不動産管理・開発	
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	3,150.4	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,150.4	5,596	18,606	41,777	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.6%>	
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円		
BANCO SANTANDER CHILE	—	55,533.52	248,901	38,258	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	55,533.52	248,901	38,258	
	銘柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.5%>	

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	
(カタル)	百株	百株	千カタル・リアル	千円	
QATAR NATIONAL BANK	1,092.87	921.2	1,666	49,360	銀行
小計	株数・金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄数<比率>	銘柄数			
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円	
JARIR MARKETING CO	—	93.92	1,775	51,619	専門小売り
THE SAUDI NATIONAL BANK	435.92	278.47	1,473	42,837	銀行
小計	株数・金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄数<比率>	銘柄数			
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	472.94	235.65	45,522	66,463	石油・ガス・消耗燃料
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	1,259.66	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HDFC BANK LTD	396.56	340.9	47,737	69,697	銀行
ICICI BANK LTD	1,420.81	—	—	—	銀行
HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD	2,421.27	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LTD	1,657.87	—	—	—	メディア
INFOSYS LTD	1,045.74	530.38	74,102	108,188	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LTD	153.74	—	—	—	家庭用品
BHARTI AIRTEL LTD	1,415.12	655.64	35,152	51,322	無線通信サービス
AUROBINDO PHARMA LTD	—	369.5	33,596	49,051	医薬品
TECH MAHINDRA LTD	992.67	272.13	27,263	39,804	情報技術サービス
MAHANAGAR GAS LTD	—	314.52	34,414	50,245	ガス
ROUTE MOBILE LTD	—	363.3	56,013	81,779	ソフトウェア
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	405	—	—	—	保険
小計	株数・金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄数<比率>	銘柄数			
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	25,469	19,205	6,414,470	48,108	各種電気通信サービス
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	2,228	1,751	5,520,027	41,400	銀行
小計	株数・金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄数<比率>	銘柄数			
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	1,317.95	—	—	—	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC	—	3,562.55	1,282	38,090	不動産管理・開発
小計	株数・金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄数<比率>	銘柄数			
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	
VALE SA	974.54	355.54	3,804	73,262	金属・鉱業
ITAUSA SA	3,385.18	—	—	—	銀行
LOJAS AMERICANAS SA	1,099.88	—	—	—	複合小売り
GERDAU SA	2,037	—	—	—	金属・鉱業
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	875	314	1,727	33,276	資本市場
MAGAZINE LUIZA SA	503	—	—	—	複合小売り
NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	517	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMBEV SA	—	990	1,565	30,142	飲料
CURY CONSTRUTORA E INCORPORADORA SA	—	1,581.62	1,591	30,641	家庭用耐久財
LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET SA	1,340.59	848.36	2,282	43,964	情報技術サービス
AERIS INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENTOS PARA GERACAO DE ENERGIA	—	2,701	2,306	44,421	電気設備
小計	株数・金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄数<比率>	銘柄数			
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
LG CHEM LTD	24.2	9.55	856,635	83,778	化学
SK HYNIX INC	267.57	76.43	1,047,091	102,405	半導体・半導体製造装置
KIA CORPORATION	—	50.85	437,310	42,768	自動車
LG ELECTRONICS INC	—	20.02	323,323	31,620	家庭用耐久財
NAVER CORP	53.54	14.8	579,420	56,667	インタラクティブ・メディアおよびサービス

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	
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
POSCO	—	13.13	444,450	43,467	金属・鉱業
SAMSUNG SDI CO LTD	27.96	—	—	—	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,125.27	206.82	1,737,288	169,906	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	356.94	484.86	3,641,298	356,119	コンピュータ・周辺機器
KB FINANCIAL GROUP INC	—	83.02	441,666	43,194	銀行
MANDO CORP	193.82	—	—	—	自動車部品
DOOSAN BOBCAT INC	—	128.59	534,291	52,253	機械
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	2,049.3 7銘柄	1,088.07 10銘柄	10,042,773 982,183	<13.9%>
(中国)	百株	百株	千オアショア・人民元	千円	
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD	1,636	—	—	—	建設資材
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES CO LTD	1,203.98	—	—	—	家庭用耐久財
ZHEJIANG NHU CO LTD	—	1,030	3,741	62,385	医薬品
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY BEIJING CO LTD	1,388	718.37	1,962	32,719	ヘルスケア機器・用品
SUZHOU GOLD MANTIS CONSTRUCTION DECORATION CO LTD	8,038.55	—	—	—	建設・土木
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL ZONE HOLDINGS CO LTD	1,656.97	—	—	—	不動産管理・開発
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	—	500	2,996	49,948	家庭用耐久財
MIDEA GROUP CO LTD	1,066	862	6,907	115,154	家庭用耐久財
CHINA VANKE CO LTD	1,816	—	—	—	不動産管理・開発
LOMON BILLIONS GROUP CO LTD	—	752	2,198	36,645	化学
SF HOLDING CO LTD	—	234	1,507	25,131	航空貨物・物流サービス
HAIER SMART HOME CO LTD	2,797.44	—	—	—	家庭用耐久財
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD	784	—	—	—	化学
ZHENGZHOU YUTONG BUS CO LTD	3,685	—	—	—	機械
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	24,071.94 10銘柄	4,096.37 6銘柄	19,313 321,985	<4.6%>
(ロシア)	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円	
ROSNEFT OIL CO PJSC	—	482.4	26,744	38,511	石油・ガス・消耗燃料
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS PJSC	8,210	—	—	—	金属・鉱業
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	—	1,466.3	25,562	36,809	資本市場
DETSKY MIR PJSC	—	3,209.4	48,956	70,496	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	8,210 1銘柄	5,158.1 3銘柄	101,262 145,817	<2.1%>
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
RHB BANK BHD	3,758	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	3,758 1銘柄	— —	— —	<->
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
BIDVEST GROUP LTD	371.51	429.1	7,559	57,303	コングロマリット
MTN GROUP LTD	—	678.96	6,310	47,831	無線通信サービス
NASPERS LTD	90.89	20.27	7,188	54,485	インターネット販売・通信販売
NETCARE LTD	—	3,733.32	5,428	41,146	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
STANDARD BANK GROUP LTD	423.8	733.84	8,795	66,666	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	886.2 3銘柄	5,595.49 5銘柄	35,281 267,433	<3.8%>
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
BANGKOK BANK PCL	—	1,081	13,296	46,005	銀行
ADVANCED INFO SERVICE PCL	1,023	—	—	—	無線通信サービス
BANGKOK COMMERCIAL ASSET MANAGEMENT PCL	6,160	—	—	—	資本市場
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	—	4,763	10,573	36,585	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WHA CORP PCL	—	30,498	9,820	33,978	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	7,183 2銘柄	36,342 3銘柄	33,690 116,569	<1.7%>
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	—	364.33	1,196	34,274	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	432.13	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	432.13 1銘柄	364.33 1銘柄	1,196 34,274	<0.5%>

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	
(ユーロ…ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	各種電気通信サービス 専門小売り
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		540.92	—	—	—	
JUMBO SA		—	168.04	270	35,344	
小 計	株 数 ・ 金 額	540.92	168.04	270	35,344	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	305,102.25	234,218.77	—	6,644,100	
	銘柄数 <比率>	109銘柄	101銘柄	—	<94.1%>	

(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) < >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
(メキシコ)		千□	千□	千メキシコ・ペソ	千円	%
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		514.778	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	514.778	—	—	—	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.5%>	—	—	—	—
(インド)		千□	千□	千インド・ルピー	千円	%
EMBASSY OFFICE PARKS REIT		—	115.6	35,882	52,388	0.7
小 計	□ 数 ・ 金 額	—	115.6	35,882	52,388	—
	銘柄数 <比率>	—	1銘柄<0.7%>	—	—	0.7
(ブラジル)		千□	千□	千ブラジル・レアル	千円	%
BANCO BTG PACTUAL SA		—	16.9	1,681	32,382	0.5
小 計	□ 数 ・ 金 額	—	16.9	1,681	32,382	—
	銘柄数 <比率>	—	1銘柄<0.5%>	—	—	0.5
合 計	□ 数 ・ 金 額	514.778	132.5	—	84,771	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.5%>	2銘柄<1.2%>	—	—	1.2

(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4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,644,100	% 89.8
投 資 信 託 受 益 証 券、投 資 証 券	84,771	1.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、そ の 他	673,231	9.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,402,103	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、7,316,381千円、98.8%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4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.91円、1オーストラリア・ドル=84.30円、1香港・ドル=14.02円、1シンガポール・ドル=81.59円、1台湾・ドル=3.827円、1メキシコ・ペソ=5.425円、1フィリピン・ペソ=2.245円、100チリ・ペソ=15.371円、1カタール・リアル=29.62円、1サウジアラビア・リアル=29.08円、1インド・ルピー=1.46円、100インドネシア・ルピア=0.75円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=29.70円、1ブラジル・レアル=19.257円、100韓国・ウォン=9.78円、1オフショア・人民元=16.671円、1ロシア・ルーブル=1.44円、1南アフリカ・ランド=7.58円、1タイ・バーツ=3.46円、1ポーランド・ズロチ=28.655円、1ユーロ=130.56円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,903,381,778円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	353,244,170
株 式(評価額)	6,644,100,967
投資信託受益証券(評価額)	32,382,954
投資証券(評価額)	52,388,070
未 収 入 金	802,328,682
未 収 配 当 金	18,936,935
(B) 負 債	840,461,871
未 払 金	520,461,871
未 払 解 約 金	320,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	7,062,919,907
元 本	2,316,000,000
次 期 繰 越 損 益 金	4,746,919,907
(D) 受 益 権 総 口 数	2,316,000,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,496円

(注1) 期首元本額 4,752,916,303円
追加設定元本額 326,622,447円
一部解約元本額 2,763,538,750円

(注2) 期末における元本の内訳
みずほウェルズファーゴエマーヅィング株式オープン 674,729,697円
MHAM新興国株式ファンド(ファンドラップ) 889,298,890円
世界8資産ファンド<DC年金> 215,249,055円
世界8資産ファンド安定コース 58,728,061円
世界8資産ファンド分配コース 318,398,673円
世界8資産ファンド成長コース 159,595,624円
期末元本合計 2,316,000,000円

■損益の状況

当期 自2020年4月16日 至2021年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	244,863,865円
受 取 配 当 金	244,900,280
受 取 利 息	61
支 払 利 息	△36,476
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,171,312,531
売 買 益	4,847,314,104
売 買 損	△676,001,573
(C) そ の 他 費 用	△30,085,847
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	4,386,090,549
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,444,913,055
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,480,461,250
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	396,377,553
(H) 合 計(D + E + F + G)	4,746,919,907
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,746,919,907

(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。

国内リートマザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2020年11月5日）

（計算期間 2019年11月6日～2020年11月5日）

国内リートマザーファンドの第17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	2004年6月4日から無期限です。
運用方針	主としてわが国の金融商品取引所に上場（これに準じる場合を含みます。）している不動産投資信託証券（J-REIT）に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。 東証REIT指数（配当込み）を運用上のベンチマークとします。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所に上場（これに準じる場合を含みます。）している不動産投資信託証券（J-REIT）を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券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		東証REIT指数 （配当込み） （ベンチマーク）		投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
13期（2016年11月7日）	29,254	6.5	3,233.08	6.3	98.8	73,773
14期（2017年11月6日）	27,678	△5.4	3,082.26	△4.7	98.4	70,373
15期（2018年11月5日）	31,396	13.4	3,487.01	13.1	98.5	61,201
16期（2019年11月5日）	41,588	32.5	4,650.63	33.4	98.9	68,867
17期（2020年11月5日）	33,582	△19.3	3,653.41	△21.4	98.5	52,144

（注1）東証REIT指数（配当込み）は、株式会社東京証券取引所（㈩東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび東証REIT指数の商標に関するすべての権利は、㈩東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈩東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈩東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません（以下同じ）。

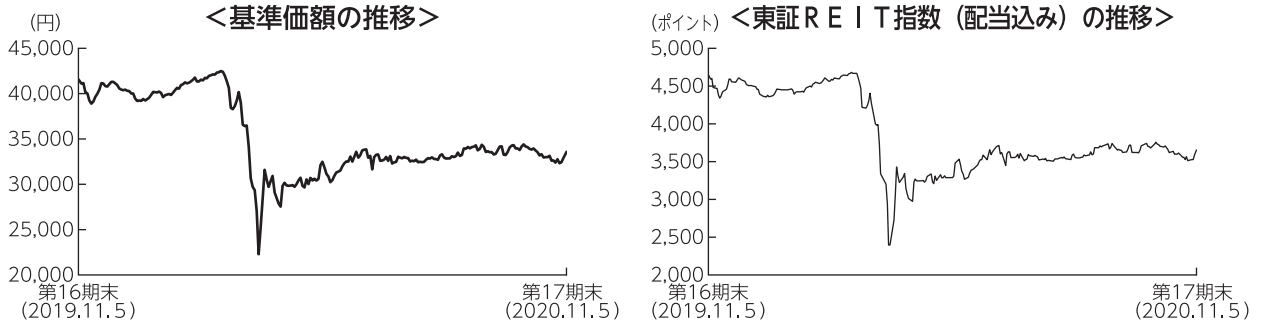
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2019年11月 5 日	円 41,588	% -	ポイント 4,650.63	% -	% 98.9
11月末	41,130	△1.1	4,584.30	△1.4	98.7
12月末	40,126	△3.5	4,450.34	△4.3	98.4
2020年 1 月末	41,770	0.4	4,608.85	△0.9	98.1
2 月末	38,433	△7.6	4,218.40	△9.3	97.0
3 月末	30,924	△25.6	3,343.59	△28.1	97.4
4 月末	30,615	△26.4	3,313.25	△28.8	98.0
5 月末	33,058	△20.5	3,586.37	△22.9	98.3
6 月末	32,414	△22.1	3,525.99	△24.2	98.1
7 月末	32,779	△21.2	3,535.10	△24.0	97.6
8 月末	34,302	△17.5	3,735.15	△19.7	97.9
9 月末	33,952	△18.4	3,698.94	△20.5	97.9
10月末	32,320	△22.3	3,512.43	△24.5	98.2
(期 末) 2020年11月 5 日	33,582	△19.3	3,653.41	△21.4	98.5

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2019年11月6日から2020年11月5日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は33,582円となり、前期末比で19.3%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドはJ-REITを主要投資対象とするため、市況が下落したことなどが影響し、基準価額は下落しました。

投資環境

● J-REIT市況

J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると21.4%下落しました。

期首から2月中旬までは、国内長期金利が低位で推移したことに加え、堅調な不動産市況などが支えになり、底堅く推移しました。しかし、2月下旬から3月にかけては、新型コロナウイルス感染拡大を受けた内外金融市場の急落に伴い、損益確定売りにおされ大幅な下落となりました。その後は反発し値を戻したものの、期を通じては下落しました。

ポートフォリオについて

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に従い、分配金の維持向上が見込める銘柄などの投資ウェイトを引き上げる運用を行いました。

具体的には賃貸収入の安定性を評価し「日本プロロジスリート投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「ヒューリックリート投資法人」などの一部売却を行いました。

上記のような運用を行った結果、基準価額は下落しました。

【組入上位銘柄】

期首		
順位	銘柄	比率
1	ジャパンリアルエステイト投資法人	7.5%
2	日本ビルファンド投資法人	7.2%
3	オリックス不動産投資法人	5.7%
4	野村不動産マスターファンド投資法人	4.7%
5	日本リートールファンド投資法人	4.0%
6	アドバンス・レジデンス投資法人	3.8%
7	アクティビア・プロパティーズ投資法人	3.2%
8	日本プロロジスリート投資法人	3.1%
9	ケネディクス・オフィス投資法人	3.0%
10	大和証券オフィス投資法人	3.0%

期末		
順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	6.6%
2	日本プロロジスリート投資法人	6.6%
3	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.9%
4	G L P 投資法人	5.5%
5	野村不動産マスターファンド投資法人	3.9%
6	オリックス不動産投資法人	3.9%
7	アドバンス・レジデンス投資法人	3.7%
8	日本リートールファンド投資法人	3.4%
9	ケネディクス・オフィス投資法人	3.2%
10	大和ハウスリート投資法人	3.1%

(注) 各組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。小数点第2位を四捨五入しています。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを2.1%上回りました。商業セクターのアンダーウェイトやユナイテッド・アーバン投資法人のアンダーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方で、オフィスセクターのオーバーウェイトや大和ハウスリート投資法人のアンダーウェイトなどがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

J-R E I T市場は、新型コロナウイルス関連の報道や内外の政治経済動向などから、値動きの荒い展開が続くと想定します。欧州での新型コロナウイルス感染再拡大を受け、各種経済指標の悪化懸念などが上値を抑える可能性があるものの、各種政策に対する期待などが支えとなり、徐々に下値を切り上げる展開を想定します。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得を考慮して実施していきます。

■ 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 (投資証券)	11円 (11)	0.032% (0.032)	(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
合計	11	0.032	
期中の平均基準価額は35,063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11月6日から2020年11月5日まで)

投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	2.2	259,144	2,395	211,855
	(-)	(-)	(-)	(-)
S O S I L A 物流リート投資法人	1.96	237,106	0.4	38,099
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.44	255,861	1,555	1,019,213
	(-)	(-)	(-)	(-)
MCUBS MidCity投資法人	0.35	27,284	6.63	813,988
	(-)	(-)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	0.65	113,650	3.7	556,053
	(-)	(-)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人	-	-	0.75	133,981
	(0.176)	(30,608)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人 新	0.176	30,680	-	-
	(△0.176)	(△30,608)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	1.46	481,034	2.51	842,556
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	-	-	1.43	294,072
	(-)	(-)	(-)	(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.24	136,161	0.625	228,171
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLP投資法人	7.55	1,108,102	3.64	494,511
	(-)	(-)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	-	-	2.115	686,393
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人	3.14	984,576	0.83	232,748
	(0.124)	(36,310)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人 新	0.124	36,310	-	-
	(△0.124)	(△36,310)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
星野リゾート・リート投資法人	0.485	231,914	0.22	109,948
	(-)	(-)	(-)	(-)
Oneリート投資法人	2.71	934,816	1	227,961
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	1.2	115,520	0.1	15,011
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	2.3	299,049	6.24	1,229,174
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	1.97	946,178	0.93	300,499
	(-)	(-)	(-)	(-)
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	22.8	509,073	25.22	346,175
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	5.862	386,650	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	-	-	0.65	170,212
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	1.11	122,847	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	2.45	261,024	0.08	7,810
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	2.8	375,834	2.8	533,254
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	2.72	429,551	1.95	290,436
	(0.137)	(24,204)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人 新	0.137	24,204	-	-
	(△0.137)	(△24,204)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	-	-	0.675	32,947
	(5.248)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.8	431,299	0.37	170,452
	(-)	(-)	(-)	(-)
さくら総合リート投資法人	-	-	0.01	954
	(△1.35)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	-	-	3.5	517,070
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	0.3	114,862	1.72	634,627
	(-)	(-)	(-)	(-)
C R Eロジスティクスファンド投資法人	0.4	55,530	0.01	1,389
	(539)	(78,281)	(-)	(-)
C R Eロジスティクスファンド投資法人 新	0.539	78,281	-	-
	(△0.539)	(△78,281)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	-	-	3.295	453,079
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	3.55	441,520	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.13	73,072	0.4	331,472
	(0.532)	(280,491)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人 新	0.532	280,491	-	-
	(△0.532)	(△280,491)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.025	19,458	1.17	753,910
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リテールファンド投資法人	1.85	285,394	1.48	342,222
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	-	-	2.92	494,547
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.2	97,239	0.4	135,980
	(0.043)	(20,416)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人 新	0.043	20,416	-	-
	(△0.043)	(△20,416)	(-)	(-)
プレミア投資法人	-	-	3.29	473,071
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	0.3	43,840	1.725	334,362
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	-	-	5.03	712,205
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	2.85	321,148	0.76	141,620
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴェンシブル投資法人	3.8	120,363	9.95	506,528
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	0.7	212,977	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	3.1	447,517	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.42	673,341	1.575	393,216
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	0.28	37,581	0.11	20,375
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.725	506,918	0.535	345,303
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	2.1	232,048	3.51	302,722
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	0.37	223,333	0.52	386,818
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	2.78	470,331	2.38	279,310
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
スタープロシード投資法人	2.1 (-)	381,842 (-)	- (-)	- (-)
大和ハウスリート投資法人	4.53 (-)	1,118,839 (-)	1.41 (-)	395,657 (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	5.75 (-)	318,815 (-)	9.6 (-)	559,383 (-)
大和証券リビング投資法人	1 (-)	91,855 (-)	- (-)	- (-)
ジャパンエクセレント投資法人	1.610 (0.018)	208,925 (3,120)	1.15 (-)	145,231 (-)
ジャパンエクセレント投資法人 新	0.018 (△0.018)	3,120 (△3,120)	- (-)	- (-)

(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 (2019年11月6日から2020年11月5日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 15,616	百万円 2,787	% 17.8	百万円 17,646	百万円 1,209	% 6.9

(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 証 券	百万円 181

(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)	18,015千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	2,184千円
(B) / (A)	12.1%

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

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首 (前期末)		当		期		末	
		□	数	□	数	評	価	額	比
不動産ファンド			千□		千□		千円		%
サンケイリアルエステート投資法人			3.499		3.304		321,479		0.6
S O S I L A 物流リート投資法人			—		1.56		216,684		0.4
日本アコモデーションファンド投資法人			2.969		1.854		1,130,940		2.2
MCUBS MidCity 投資法人			13.01		6.73		525,613		1.0
森ヒルズリート投資法人			10.48		7.43		979,274		1.9
産業ファンド投資法人			8.218		7.644		1,398,852		2.7
アドバンス・レジデンス投資法人			7.149		6.099		1,905,937		3.7
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			4.988		3.558		631,900		1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人			3.815		3.43		1,339,415		2.6
GLP 投資法人			13.309		17.219		2,866,963		5.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			4.349		2.234		682,487		1.3
日本プロロジスリート投資法人			7.151		9.585		3,436,222		6.6
星野リゾート・リート投資法人			0.719		0.984		507,744		1.0
Oneリート投資法人			—		1.71		421,344		0.8
イオンリート投資法人			5.26		6.36		772,740		1.5
ヒューリックリート投資法人			7.695		3.755		537,340		1.0
日本リート投資法人			1.383		2.423		857,742		1.6
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人			42.34		39.92		554,888		1.1
積水ハウス・リート投資法人			3.466		9.328		702,398		1.3
ケネディクス商業リート投資法人			2.376		1.726		364,186		0.7
ヘルスケア&メディカル投資法人			—		1.11		142,080		0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人			1.5		3.87		403,641		0.8
野村不動産マスターファンド投資法人			15.625		15.625		2,054,687		3.9
ラサールロジポート投資法人			6.753		7.66		1,292,242		2.5
スターアジア不動産投資法人			2.87		7.443		344,983		0.7
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			2.219		2.649		1,340,394		2.6
さくら総合リート投資法人			1.36		—		—		—
森トラスト・ホテルリート投資法人			3.608		0.108		12,279		0.0
三菱地所物流リート投資法人			3.018		1.598		691,135		1.3
CRE ロジスティクスファンド投資法人			0.859		1.788		282,861		0.5
ザイマックス・リート投資法人			3.901		0.606		53,631		0.1
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人			—		3.55		511,555		1.0
日本ビルファンド投資法人			5.954		6.216		3,437,448		6.6
ジャパンリアルエステイト投資法人			6.909		5.764		3,054,920		5.9
日本リテールファンド投資法人			10.955		11.325		1,774,627		3.4
オリックス不動産投資法人			16.088		13.168		2,043,673		3.9

銘 柄	期首 (前期末)		当 期		末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	率
日本プライムリアルティ投資法人	千口	千口	千口	千円		%
プレミアム投資法人	2.271	2.114	2.114	632,086		1.2
東急リアル・エステート投資法人	6.228	2.938	2.938	349,915		0.7
グローバル・ワン不動産投資法人	4.17	2.745	2.745	414,220		0.8
グローバル・ワン不動産投資法人	7.053	2.023	2.023	199,670		0.4
ユナイテッド・アーバン投資法人	6.608	8.698	8.698	1,023,754		2.0
森トラスト総合リート投資法人	0.03	0.03	0.03	3,918		0.0
インヴィンシブル投資法人	28.803	22.653	22.653	779,263		1.5
フロンティア不動産投資法人	—	0.7	0.7	252,700		0.5
平和不動産リート投資法人	—	3.1	3.1	358,360		0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人	3.788	4.633	4.633	1,408,432		2.7
福岡リート投資法人	0.245	0.415	0.415	56,191		0.1
ケネディクス・オフィス投資法人	2.43	2.62	2.62	1,645,360		3.2
いちごオフィスリート投資法人	7.492	6.082	6.082	429,997		0.8
大和証券オフィス投資法人	2.371	2.221	2.221	1,357,031		2.6
阪急阪神リート投資法人	0.146	0.546	0.546	65,465		0.1
スターツプロシード投資法人	—	2.1	2.1	423,360		0.8
大和ハウスリート投資法人	3.494	6.614	6.614	1,631,673		3.1
ジャパン・ホテル・リート投資法人	18.707	14.857	14.857	784,449		1.5
大和証券リビング投資法人	7.546	8.546	8.546	887,074		1.7
ジャパンエクセレント投資法人	8.224	8.702	8.702	1,059,903		2.0
合 計	□ 数 ・ 金 額	333.401	321.67	51,357,137		—
	銘 柄 数 < 比 率 >	49銘柄 <98.9%>	55銘柄 <98.5%>	—		98.5

(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、MCUBS Mid City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、野村不動産マスターファンド投資法人、ラサールロジポート投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、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）

■投資信託財産の構成

2020年11月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 51,357,137	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	853,742	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	52,210,879	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

(2020年11月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	52,210,879,250円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	173,217,381
投 資 証 券(評価額)	51,357,137,050
未 収 入 金	139,693,151
未 収 配 当 金	540,831,668
(B) 負 債	66,133,788
未 払 金	54,193,788
未 払 解 約 金	11,940,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	52,144,745,462
元 本	15,527,745,738
次 期 繰 越 損 益 金	36,616,999,724
(D) 受 益 権 総 口 数	15,527,745,738口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	33,582円

(注1) 期首元本額 16,559,306,097円
追加設定元本額 2,071,789,341円
一部解約元本額 3,103,349,700円

(注2) 期末における元本の内訳
MHAM J-REITアクティブオープン毎月決算コース 6,356,856,035円
MHAM J-REITアクティブファンド<DC年金> 985,898,050円
MHAM世界リートファンド (ファンドラップ) 163,546,456円
世界8資産ファンド<DC年金> 99,280,380円
世界8資産ファンド 安定コース 92,186,988円
世界8資産ファンド 分配コース 267,358,644円
世界8資産ファンド 成長コース 127,005,210円
MHAM Jリートアクティブファンド (毎月決算型) 6,057,328,146円
MHAM J-REITアクティブオープン年1回決算コース 1,378,285,829円
期末元本合計 15,527,745,738円

■損益の状況

当期 自2019年11月6日 至2020年11月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,231,761,782円
受 取 配 当 金	2,232,036,195
そ の 他 収 益 金	35
支 払 利 息	△274,448
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△14,691,253,297
売 買 益	1,673,717,667
売 買 損	△16,364,970,964
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△12,459,491,515
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	52,308,247,880
(E) 解 約 差 損 益 金	△8,552,595,300
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,320,838,659
(G) 合 計(C + D + E + F)	36,616,999,724
次 期 繰 越 損 益 金(G)	36,616,999,724

(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。

海外リートマザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2020年11月9日）

（計算期間 2019年11月9日～2020年11月9日）

海外リートマザーファンドの第15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	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運用方針	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用します。 S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）を運用上のベンチマークとします。 組入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	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式へ直接投資は行いません。 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		S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円ベース)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	(ベンチマーク)	期騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
11期 (2016年11月8日)	14,023	△15.5	818.29	△9.1	97.1	11,282
12期 (2017年11月8日)	16,404	17.0	985.65	20.5	96.7	11,164
13期 (2018年11月8日)	16,336	△0.4	1,006.92	2.2	96.4	10,958
14期 (2019年11月8日)	18,698	14.5	1,106.48	9.9	99.1	10,747
15期 (2020年11月9日)	15,011	△19.7	947.32	△14.4	96.4	8,239

(注1) 「S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）」は、日本を除く世界主要先進国に上場するREITおよび同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。

「S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）」は、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。S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）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）。

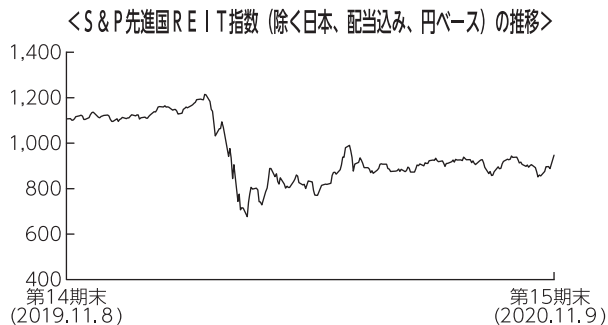
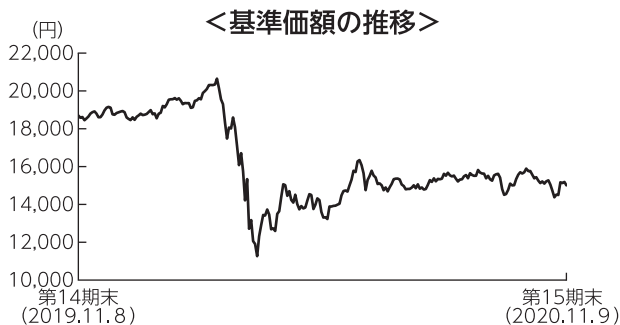
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース)		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) 2019年11月8日	円	%	ポイント	%	%
	18,698	-	1,106.48	-	99.1
11月末	19,156	2.4	1,131.78	2.3	98.7
12月末	18,988	1.6	1,120.35	1.3	97.9
2020年 1 月末	19,355	3.5	1,128.16	2.0	97.9
2 月末	18,305	△2.1	1,031.82	△6.7	98.6
3 月末	13,732	△26.6	794.38	△28.2	96.5
4 月末	14,544	△22.2	855.04	△22.7	96.6
5 月末	14,739	△21.2	863.47	△22.0	96.7
6 月末	14,903	△20.3	889.30	△19.6	97.0
7 月末	15,189	△18.8	908.63	△17.9	97.4
8 月末	15,559	△16.8	926.35	△16.3	97.8
9 月末	15,007	△19.7	889.11	△19.6	97.4
10月末	14,520	△22.3	855.45	△22.7	96.7
(期 末) 2020年11月9日	15,011	△19.7	947.32	△14.4	96.4

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2019年11月9日から2020年11月9日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は15,011円となり、前期末比で19.7%下落しました。

基準価額の主な変動要因

主として、日本を除く世界各国の不動産投資信託証券（リート）に投資を行った結果、基準価額は下落しました。主な下落要因として、世界各国のリート市場が下落したことや為替市場で米ドルが対円で下落したこと、また、個別銘柄ではサイモン・プロパティー・グループ（米国）のリート価格が下落したことなどが挙げられます。

投資環境

期首より2月中旬までは米国長期金利の低位安定や、米中貿易協議の進展などを受けて市場は上昇しました。その後新型コロナウイルスの感染が欧米に拡大すると世界的な景気後退懸念が強まり、大きく下落しました。3月中旬以降は、各国の財政支援策やF R B（米連邦準備制度理事会）の金融緩和策などが好感され反発しました。6月以降は感染拡大が続くなかで上値の重い展開となりました。

為替市場については、新型コロナウイルスの感染拡大懸念や各国の金融緩和などを背景に米ドルは対円で下落しました。ユーロは円に対して上昇しました。

ポートフォリオについて

米国では、通信タワー、戸建て住宅など、欧州では、英国のトランクルームなどニッチな市場の銘柄やドイツの銘柄など、アジア・オセアニア地域については、成長性に対して割安感のある香港の銘柄などを選別して投資しました。

リート組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジは行いませんでした。

〔国（市場）別上位10カ国〕

(単位：%)

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	73.5
2	オーストラリア	5.8
3	イギリス	5.8
4	香港	2.7
5	オランダ	2.4
6	シンガポール	2.3
7	スペイン	1.4
8	カナダ	1.4
9	ベルギー	1.0
10	フランス	1.0

(単位：%)

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	72.6
2	オーストラリア	7.8
3	イギリス	4.6
4	シンガポール	3.6
5	香港	2.3
6	カナダ	1.9
7	ベルギー	1.6
8	ドイツ	0.8
9	フランス	0.8
10	オランダ	0.4

〔組入上位10銘柄〕

(単位：%)

期首			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	5.3
2	EQUINIX INC	アメリカ	4.3
3	EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ	3.9
4	WELLTOWER INC	アメリカ	3.3
5	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	アメリカ	3.2
6	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	2.9
7	INVITATION HOMES INC	アメリカ	2.9
8	LINK REIT	香港	2.7
9	VEREIT INC	アメリカ	2.7
10	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	アメリカ	2.4

(単位：%)

期末			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.1
2	EQUINIX INC	アメリカ	4.9
3	WELLTOWER INC	アメリカ	3.5
4	EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ	3.2
5	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.0
6	VEREIT INC	アメリカ	3.0
7	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	2.7
8	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ	2.6
9	CUBESMART	アメリカ	2.6
10	LIFE STORAGE INC	アメリカ	2.5

(注) 比率は、ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

主として、日本を除く世界各国のリートに投資を行った結果、基準価額の騰落率はベンチマークを下回りました。ドイツ市場をベンチマーク対比オーバーウェイトとしたことや、米国のヘルスケア銘柄へのアンダーウェイトなどが、マイナスに寄与しました。

今後の運用方針

各国政府による財政支出および主要中央銀行の緩和的な金融政策や、相対的に高い配当利回り、実物不動産価格に対する割安感などがリート市場を下支えすると考えられます。米国では、通信タワー、戸建て住宅を保有する銘柄への投資妙味が相対的に高いと判断します。欧州では、英国のトランクルーム、工業、住宅銘柄などに注目します。アジア・オセアニア地域については、香港の生活必需品の小売施設銘柄などを慎重に選別して投資します。

■ 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 (投資信託受益証券) (投資証券)	32円 (6) (26)	0.198% (0.036) (0.162)	(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) (投資証券)	4 (1) (3)	0.024 (0.003) (0.021)	(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)	8 (8) (0)	0.049 (0.049) (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	44	0.271	
期中の平均基準価額は16,188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11月9日から2020年11月9日まで)

投資信託受益証券、投資証券

銘柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2.77	452	3.934	560
	(-)	(-)	(-)	(-)
BOSTON PROPERTIES INC	15.57	1,446	15.57	1,324
	(-)	(-)	(-)	(-)
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	46.1	1,714	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
SL GREEN	8.25	646	8.25	465
	(-)	(-)	(-)	(-)
EPR PROPERTIES	9.78	576	9.78	205
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	16.45	1,548	13.969	1,342
	(-)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	18.07	2,967	18.07	2,817
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	3.02	279	8.78	789
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUINIX INC	1.74	1,014	5.017	3,562
	(-)	(-)	(-)	(-)
COUSINS PROPERTIES INC	45.713	1,369	50.539	1,779
	(-)	(-)	(-)	(-)
SITE CENTERS CORP	17.3	248	63.29	829
	(-)	(-)	(-)	(-)
DUKE REALTY TRUST	12.389	449	24.097	901
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□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
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	5.64	816	8.437	1,366
ESSEX PROPERTY TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY RESIDENTIAL	-	-	6.9	2,172
FEDERAL REALTY INVS TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	35.65	1,989	32.62	2,052
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	7.3	651	7.3	583
WELLTOWER INC	(-)	(-)	(-)	(-)
LIBERTY PROPERTY TRUST	9.3	227	102.74	2,970
BRANDYWINE REALTY TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	16.58	517	16.58	518
ACADIA REALTY TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	26.17	953	-	-
MID AMERICA	(-)	(-)	(-)	(-)
PS BUSINESS PARKS	55.77	3,160	44.181	2,814
REGENCY CENTERS CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	-	-	14.5	856
TAUBMAN CENTERS INC	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	33.49	354	22.84	226
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	(-)	(-)	(-)	(-)
	45.366	1,301	3.422	89
	(-)	(-)	(-)	(-)
	46.735	483	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
	95.6	1,276	95.77	1,229
	(-)	(-)	(-)	(-)
	16.47	2,202	5.148	598
	(-)	(-)	(-)	(-)
	2.16	294	2.16	275
	(-)	(-)	(-)	(-)
	35.13	1,885	35.13	2,112
	(-)	(-)	(-)	(-)
	19.8	797	5.941	385
	(-)	(-)	(-)	(-)
	29.83	2,788	19.13	1,175
	(-)	(-)	(-)	(-)
	23.548	2,391	5.978	665
	(-)	(-)	(-)	(-)
	2.658	623	0.335	77
	(-)	(-)	(-)	(-)
	1.39	193	14.79	2,225
	(-)	(-)	(-)	(-)
	-	-	22.6	1,200
	(-)	(-)	(-)	(-)
	47.4	2,027	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
	16.21	1,073	16.21	608
	(-)	(-)	(-)	(-)
	15.89	589	23.511	706
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□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
EXTRA SPACE STORAGE INC	5.69	488	25.42	2,544
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	44.03	612	44.03	426
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	18.97	563	24.936	820
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	6.43	835	6.43	885
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	85.13	534	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
MEDICAL PROPERTIES TRUST	103.1	2,068	103.1	1,770
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICOLD REALTY TRUST	7.85	278	28.05	930
	(-)	(-)	(-)	(-)
VEREIT INC	128.91	843	49.331	341
	(-)	(-)	(-)	(-)
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	-	-	21.9	553
	(-)	(-)	(-)	(-)
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	15.92	505	15.92	466
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	8.8	194	35.89	878
	(-)	(-)	(-)	(-)
STAG INDUSTRIAL INC	-	-	7.58	190
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	4.78	1,083	4.78	1,174
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	69.41	398	34.37	198
	(-)	(-)	(-)	(-)
CYRUSONE INC	16.24	1,168	16.26	946
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	29.33	791	11.223	297
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	-	-	7.8	160
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	34.532	339	13.003	173
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	25.205	782	7.14	373
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	27.65	789	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	7	202	21.902	676
	(-)	(-)	(-)	(-)
QTS REALTY TRUST INC	2.39	150	2.48	138
	(-)	(-)	(-)	(-)
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	-	-	11.83	170
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	-	-	33.928	403
	(-)	(-)	(-)	(-)
STORE CAPITAL CORP	-	-	53.2	1,655
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	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
URBAN EDGE PROPERTIES	44.963	862	44.963	573
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	-	-	4.76	228
	(-)	(-)	(-)	(-)
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	17.31	516	8.31	192
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	66.585	1,445	50.186	751
	(-)	(-)	(-)	(-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	20.39	655	20.39	322
	(-)	(-)	(-)	(-)
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	43.026	439	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	25.097	302	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	20.6	404
	(-)	(-)	(-)	(-)
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	398.9	831	1,431.647	4,239
	(-)	(-)	(-)	(-)
GPT GROUP	703.54	3,467	703.54	2,642
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	613.882	1,918	408.861	855
	(-)	(-)	(-)	(-)
STOCKLAND	469.583	1,869	52.752	206
	(-)	(-)	(-)	(-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	331.34	1,481	279.201	1,327
	(-)	(-)	(-)	(-)
DEXUS	225.14	2,544	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	146.78	2,575	258.027	4,371
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL GROUP	-	-	124.79	870
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	660.452	1,511	87.65	197
	(-)	(-)	(-)	(-)
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	115	7,886	136.8	9,859
	(-)	(-)	(-)	(-)
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	418.2	845	75.3	133
	(-)	(-)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	-	-	457.5	928
	(-)	(△4)	(-)	(-)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	415.1	1,180	128.3	254
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	493.3	785	1,294	1,733
	(-)	(△37)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	214.5	698	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
シンガポール				
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	千口 788.4	千シンガポール・ドル 1,464	千口 95.4	千シンガポール・ドル 169
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	(-)	(△4)	(-)	(-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	(-) 427.8	(-) 580	869 (-)	1,037 (-)
	(-)	(-)	(-)	(-)
イギリス				
DERWENT LONDON PLC	千口 19.19	千イギリス・ポンド 625	千口 -	千イギリス・ポンド -
BIG YELLOW GROUP PLC	(-) 12.46	(-) 130	(-) 22.729	(-) 246
WORKSPACE GROUP PLC	(-) 40.28	(-) 474	(-) 40.28	(-) 278
UNITE GROUP PLC	(-) -	(-) -	(-) 102.27	(-) 951
SEGRO PLC	(-) 37.33	(-) 318	(-) 81.357	(-) 675
SAFESTORE HOLDINGS LTD	(-) -	(-) -	(-) 30.755	(-) 237
TRITAX BIG BOX REIT PLC	(-) -	(-) -	(-) 391.58	(-) 565
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (アイルランド)				
HIBERNIA REIT PLC	千口 -	千ユーロ -	千口 494.218	千ユーロ 593
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (オランダ)				
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	千口 2.49	千ユーロ 357	千口 14.41	千ユーロ 1,217
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ベルギー)				
WAREHOUSES DE PAUW	千口 -	千ユーロ -	千口 9.5	千ユーロ 474
MONTEA SCA	(22.32) 3.76	(-) 370	(-) -	(-) -
XIOR STUDENT HOUSING NV	(-) 2.811	(-) 145	(-) -	(-) -
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (フランス)				
GECINA SA	千口 3.32	千ユーロ 458	千口 4.453	千ユーロ 491
MERCIALYS	(-) 49.38	(-) 400	(-) 49.38	(-) 269
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ドイツ)				
HAMBORNER REIT AG	千口 -	千ユーロ -	千口 61.54	千ユーロ 600
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	(-) 69.06	(-) 1,117	(-) 32.58	(-) 412
	(-)	(△25)	(-)	(-)
ユーロ (スペイン)				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	千口 -	千ユーロ -	千口 41.26	千ユーロ 467
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	(-) -	(-) -	(-) 61.91	(-) 586
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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（2019年11月9日から2020年11月9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

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
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	14.6	13.436	2,111	218,178	2.6
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	—	46.1	1,192	123,208	1.5
PROLOGIS INC	59.349	61.83	6,485	670,260	8.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	20.9	15.14	1,447	149,587	1.8
EQUINIX INC	8.17	4,893	3,886	401,716	4.9
COUSINS PROPERTIES INC	44.919	40.093	1,034	106,946	1.3
SITE CENTERS CORP	45.99	—	—	—	—
DUKE REALTY TRUST	56.6	44.892	1,830	189,202	2.3
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	7.5	4.703	771	79,747	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6.9	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	45.84	48.87	2,517	260,212	3.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	93.44	—	—	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	26.17	782	80,869	1.0
WELLTOWER INC	38.506	50.095	2,780	287,341	3.5
LIBERTY PROPERTY TRUST	14.5	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST	63.1	73.75	634	65,625	0.8
IRON MOUNTAIN INC	—	41.944	1,124	116,219	1.4
ACADIA REALTY TRUST	—	46.735	442	45,692	0.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	76.1	75.93	796	82,279	1.0
MID AMERICA	—	11.322	1,388	143,539	1.7
REGENCY CENTERS CORP	5.941	19.8	674	69,677	0.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	18.391	29.091	1,799	185,985	2.3
LIFE STORAGE INC	—	17.57	2,008	207,625	2.5
PUBLIC STORAGE	—	2.323	537	55,538	0.7
SUN COMMUNITIES INC	13.4	—	—	—	—
TAUBMAN CENTERS INC	22.6	—	—	—	—
VENTAS INC	—	47.4	1,878	194,188	2.4
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	21.8	14.179	553	57,238	0.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	19.73	—	—	—	—
CUBESMART	67.5	61.534	2,058	212,726	2.6
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	85.13	415	42,935	0.5
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	54.144	54.144	635	65,694	0.8
AMERICOLD REALTY TRUST	20.2	—	—	—	—
VEREIT INC	283.91	363.489	2,373	245,309	3.0
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	21.9	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	52.97	25.88	515	53,226	0.6
STAG INDUSTRIAL INC	48	40.42	1,286	132,925	1.6
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	71.07	106.11	568	58,780	0.7
CYRUSONE INC	21.5	21.48	1,585	163,899	2.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	44	62.107	1,644	169,968	2.1

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	
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		7.8	—	—	—	—	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP		—	21,529	288	29,815	0.4	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		23.1	41,165	1,258	130,057	1.6	
AMERICAN HOMES 4 RENT		—	27.65	845	87,357	1.1	
INVITATION HOMES INC		96.897	81.995	2,375	245,497	3.0	
QTS REALTY TRUST INC		17.8	17.71	1,163	120,234	1.5	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		51.1	39.27	409	42,330	0.5	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		106.9	72.972	813	84,089	1.0	
STORE CAPITAL CORP		53.2	—	—	—	—	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC		4.76	—	—	—	—	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC		19.8	28.8	804	83,133	1.0	
VICI PROPERTIES INC		73.6	89.999	2,158	223,047	2.7	
小 計		□ 数 ・ 金 額	1,838.427	1,977.65	57,880	5,981,908	—
		銘柄数 <比率>	41銘柄<73.5%>	40銘柄<72.6%>	—	—	72.6
(カナダ)		千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%	
CANADIAN APT PPTYS REIT		26.49	26.49	1,179	93,523	1.1	
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		—	43,026	455	36,107	0.4	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		—	25,097	352	27,949	0.3	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV		20.6	—	—	—	—	
小 計		□ 数 ・ 金 額	47.09	94.613	1,986	157,580	—
		銘柄数 <比率>	2銘柄<1.4%>	3銘柄<1.9%>	—	—	1.9
(オーストラリア)		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%	
MIRVAC GROUP		1,032.747	—	—	—	—	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU		—	205,021	617	46,376	0.6	
STOCKLAND		—	416.831	1,829	137,516	1.7	
INGENIA COMMUNITIES GROUP		191.75	243,889	1,187	89,258	1.1	
DEXUS		—	225.14	2,037	153,119	1.9	
GOODMAN GROUP		190.99	79.743	1,567	117,816	1.4	
CHARTER HALL GROUP		124.79	—	—	—	—	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		—	572.802	1,351	101,588	1.2	
小 計		□ 数 ・ 金 額	1,540.277	1,743,426	8,591	645,675	—
		銘柄数 <比率>	4銘柄<5.8%>	6銘柄<7.8%>	—	—	7.8
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円	%	
LINK REIT		243.987	222.187	13,931	185,701	2.3	
小 計		□ 数 ・ 金 額	243.987	222.187	13,931	185,701	—
		銘柄数 <比率>	1銘柄<2.7%>	1銘柄<2.3%>	—	—	2.3
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		—	342.9	641	49,201	0.6	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		457.5	—	—	—	—	
FRASERS CENTREPOINT TRUST		—	286.8	648	49,733	0.6	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		800.7	—	—	—	—	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		—	214.5	684	52,502	0.6	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		—	693	1,330	102,093	1.2	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		869	—	—	—	—	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		—	427.8	568	43,657	0.5	
小 計		□ 数 ・ 金 額	2,127.2	1,965	3,873	297,189	—
		銘柄数 <比率>	3銘柄<2.3%>	5銘柄<3.6%>	—	—	3.6

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	
(イギリス)	千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	%	
DERWENT LONDON PLC	5.77	24.96	713	97,130	1.2	
BIG YELLOW GROUP PLC	48.58	38.311	431	58,736	0.7	
UNITE GROUP PLC	102.27	—	—	—	—	
SEGRO PLC	154.85	110.823	1,054	143,593	1.7	
SAFESTORE HOLDINGS LTD	98.99	68.235	556	75,720	0.9	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	391.58	—	—	—	—	
小計	□ 数 ・ 金額	802.04	242.329	2,755	375,181	—
	銘柄数 <比率>	6銘柄<5.8%>	4銘柄<4.6%>	—	—	4.6
(ユーロ…アイルランド)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
HIBERNIA REIT PLC	494.218	—	—	—	—	
小計	□ 数 ・ 金額	494.218	—	—	—	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.8%>	—<—>	—	—	—
(ユーロ…オランダ)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
NSI NV	9.5	9.5	266	32,731	0.4	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	11.92	—	—	—	—	
小計	□ 数 ・ 金額	21.42	9.5	266	32,731	—
	銘柄数 <比率>	2銘柄<2.4%>	1銘柄<0.4%>	—	—	0.4
(ユーロ…ベルギー)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
WAREHOUSES DE PAUW	5.45	18.27	564	69,387	0.8	
MONTEA SCA	—	3.76	374	45,953	0.6	
XIOR STUDENT HOUSING NV	—	2.811	141	17,367	0.2	
小計	□ 数 ・ 金額	5.45	24.841	1,080	132,708	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<1.0%>	3銘柄<1.6%>	—	—	1.6
(ユーロ…フランス)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
GECINA SA	5.85	4.717	532	65,413	0.8	
小計	□ 数 ・ 金額	5.85	4.717	532	65,413	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<1.0%>	1銘柄<0.8%>	—	—	0.8
(ユーロ…ドイツ)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
HAMBORNER REIT AG	61.54	—	—	—	—	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	11.61	48.09	553	67,929	0.8	
小計	□ 数 ・ 金額	73.15	48.09	553	67,929	—
	銘柄数 <比率>	2銘柄<0.9%>	1銘柄<0.8%>	—	—	0.8
(ユーロ…スペイン)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	41.26	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	61.91	—	—	—	—	
小計	□ 数 ・ 金額	103.17	—	—	—	—
	銘柄数 <比率>	2銘柄<1.4%>	—<—>	—	—	—
合計	□ 数 ・ 金額	7,302.279	6,332.353	—	7,942,018	—
	銘柄数 <比率>	66銘柄<99.1%>	65銘柄<96.4%>	—	—	96.4

(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

2020年11月9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 7,942,018	% 96.4
コーポレーション等、その他	297,171	3.6
投資信託財産総額	8,239,190	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、8,049,937千円、97.7%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、2020年11月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.35円、1カナダ・ドル=79.32円、1オーストラリア・ドル=75.15円、1香港・ドル=13.33円、1シンガポール・ドル=76.73円、1イギリス・ポンド=136.16円、1ユーロ=122.83円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,239,190,637円
コーポレーション等	256,486,447
投資信託受益証券(評価額)	942,864,211
投資証券(評価額)	6,999,154,605
未 収 入 金	332,717
未 収 配 当 金	40,352,657
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,239,190,637
元 本	5,488,781,254
次 期 繰 越 損 益 金	2,750,409,383
(D) 受 益 権 総 口 数	5,488,781,254口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	15,011円

(注1) 期首元本額 5,748,173,023円

追加設定元本額 834,768,520円

一部解約元本額 1,094,160,289円

(注2) 期末における元本の内訳

MHAM世界リートファンド (ファンドラップ)
3,120,728,281円

世界8資産ファンド<DC年金>
203,393,612円

世界8資産ファンド 安定コース
202,222,564円

世界8資産ファンド 分配コース
1,719,935,216円

世界8資産ファンド 成長コース
242,501,581円

期末元本合計 5,488,781,254円

■損益の状況

当期 自2019年11月9日 至2020年11月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	319,612,500円
受 取 配 当 金	319,699,348
支 払 利 息	△86,848
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,204,717,159
売 買 益	834,621,055
売 買 損	△3,039,338,214
(C) そ の 他 費 用	△4,458,916
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,889,563,575
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,999,581,189
(F) 解 約 差 損 益 金	△734,839,711
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	375,231,480
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,750,409,383
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,750,409,383

(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。