

## 運用報告書 (全体版)

### DIAMパッシブ資産分散ファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合	
信託期間	2005年12月28日から無期限です。	
運用方針	安定的なインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得をめざします。	
主要投資対象	DIAMパッシブ資産分散ファンド	外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド受益証券、日経225インデックスファンド・マザーファンド受益証券および外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	海外の公社債を主要投資対象とします。
	日経225インデックスファンド・マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券 <sup>*</sup> を主要投資対象とします。 ※海外の証券取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券
		各マザーファンドへの投資に当たっては、各資産の信託財産におけるリスク量が均等となる比率（以下、「基本リスクウェイト」といいます。）に基づき算出された資産構成比に従い、配分します。 基本リスクウェイトは、各資産の時価およびボラティリティをもとに、みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社が定期的に計測します。計測の結果、原則として、基本リスクウェイトから信託財産におけるいずれかの資産のリスクウェイトが5%以上乖離した場合にはリバランスを行います。 実質組入外資産については、為替ヘッジは行いません。 マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。
組入制限	株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時（原則として、奇数月の各6日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等のうち、原則として利子・配当等収益の範囲内で行います。また、毎年5月および11月の決算時には、原則として利子・配当等収益に売買益（評価益を含みます。）等を加えた額から分配を行います。但し、分配対象額が少額の場合には、分配を行わない場合があります。	

愛称 **三木の久**

第84期 <決算日 2020年1月6日>  
 第85期 <決算日 2020年3月6日>  
 第86期 <決算日 2020年5月7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、「DIAMパッシブ資産分散ファンド」は、2020年5月7日に第86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/>

## DIAMパッシブ資産分散ファンド

### ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入率	株式先物比率	債券組入率	債券先物比率	投資信託 受託証券、 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						
第25作成期	72期(2018年1月9日)	円 10,349	円 40	% 1.9	% 25.3	% 2.0	% 46.0	% -	% 24.0	百万円 5,675
	73期(2018年3月6日)	9,396	40	△8.8	20.8	3.4	47.0	-	23.3	5,080
	74期(2018年5月7日)	9,719	40	3.9	20.9	3.2	46.6	-	27.2	5,179
第26作成期	75期(2018年7月6日)	9,822	40	1.5	21.1	1.7	47.2	-	27.0	5,151
	76期(2018年9月6日)	9,862	40	0.8	20.3	2.9	46.4	-	26.9	5,069
	77期(2018年11月6日)	9,717	40	△1.1	21.4	2.4	46.4	-	27.3	4,893
第27作成期	78期(2019年1月7日)	9,136	40	△5.6	19.7	3.8	47.4	-	24.0	4,492
	79期(2019年3月6日)	9,757	40	7.2	21.4	2.6	49.4	-	24.0	4,747
	80期(2019年5月7日)	9,822	40	1.1	22.3	1.2	49.6	-	22.7	4,666
第28作成期	81期(2019年7月8日)	9,827	40	0.5	20.5	2.0	50.5	-	24.0	4,575
	82期(2019年9月6日)	9,758	40	△0.3	19.9	2.8	50.4	-	25.7	4,463
	83期(2019年11月6日)	10,075	40	3.7	21.6	1.6	50.5	-	25.1	4,493
第29作成期	84期(2020年1月6日)	9,991	40	△0.4	20.5	1.9	50.9	-	24.2	4,349
	85期(2020年3月6日)	9,712	40	△2.4	18.8	2.2	52.4	-	23.8	4,122
	86期(2020年5月7日)	8,865	40	△8.3	19.6	2.1	56.1	-	19.3	3,694

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(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、外国債券、国内株式及び外国不動産投資信託証券(リート)に投資を行い、安定的なインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得をめざして運用しております。

上記資産を組合わせた適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

(注6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
		円	騰 落 率					
第84期	(期 首) 2019年11月6日	10,075	% -	% 21.6	% 1.6	% 50.5	% -	% 25.1
	11 月 末	10,130	0.5	21.4	1.8	50.2	-	24.1
	12 月 末	10,160	0.8	21.1	1.8	49.8	-	24.1
	(期 末) 2020年1月6日	10,031	△0.4	20.5	1.9	50.9	-	24.2
第85期	(期 首) 2020年1月6日	9,991	-	20.5	1.9	50.9	-	24.2
	1 月 末	10,153	1.6	19.0	3.4	50.7	-	24.3
	2 月 末	9,855	△1.4	19.3	1.7	52.5	-	23.6
	(期 末) 2020年3月6日	9,752	△2.4	18.8	2.2	52.4	-	23.8
第86期	(期 首) 2020年3月6日	9,712	-	18.8	2.2	52.4	-	23.8
	3 月 末	9,025	△7.1	19.8	1.2	56.8	-	21.3
	4 月 末	9,161	△5.7	19.5	2.0	54.7	-	20.0
	(期 末) 2020年5月7日	8,905	△8.3	19.6	2.1	56.1	-	19.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

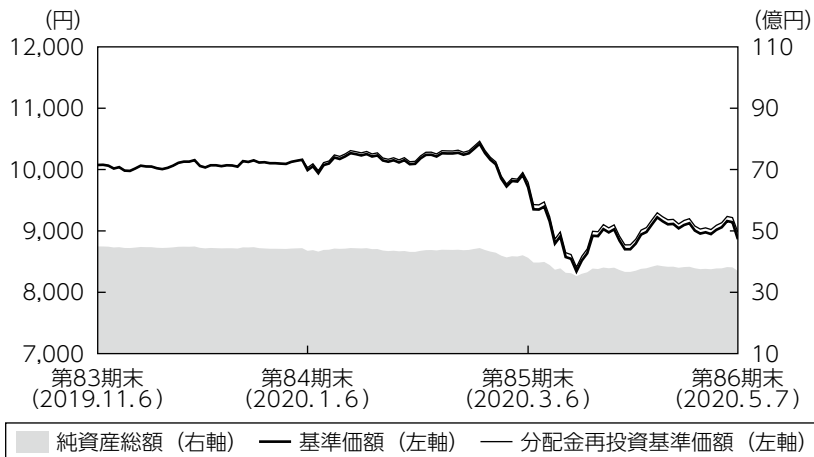
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■第84期～第86期の運用経過（2019年11月7日から2020年5月7日まで）

### 基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (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

新型コロナウイルスの世界的流行等を背景に景気後退懸念が強まり多くの中央銀行がハト派姿勢を強めたことで主要国の金利が低下（債券価格は上昇）したことがプラスに寄与した一方、世界的な景気後退等による賃貸市況への悪影響が懸念されたこと等を背景に外国リート市場が大きく下落したこと、世界的な景気後退懸念や業績悪化懸念などを背景に国内株式が下落したこと、リスク回避姿勢が強まり円高が進んだこと等がマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。

### ◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	△0.3%
日経225インデックスファンド・マザーファンド	△14.5%
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	△28.5%

## 投資環境

外国債券市場では、米国債、および、ドイツ債の利回りはともに低下（価格は上昇）しました。米国債利回り、ドイツ債利回りは、F R B（米連邦準備理事会）による緊急利下げや、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の悪化懸念、原油価格の大幅下落等、リスク回避姿勢が高まり、低下しました。経済対策による需給悪化懸念から乱高下する場面もありましたが、作成期を通じて見ると利回りは低下しました。

国内株式市場は下落しました。米中貿易協議への進展期待から、2019年の年末にかけて堅調な推移となりました。しかし、年明け後は、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の急落などを受け、国内外の金融市場が大きな混乱に見舞われたことから、大幅下落となりました。作成期末にかけては、米欧などの経済活動再開期待から世界的にリスク回避の動きが徐々に和らぎ、戻り歩調を辿りました。

外国リート市場は下落しました。米国リート市場は2020年2月中旬以降、新型コロナウイルスの感染拡大懸念から大幅に下落しましたが、その後は感染拡大が落ち着きつつあるとの楽観的な見方が広がったことや、金融当局が打ち出した大型の緊急資金供給策が好感され下げ幅を縮小しました。欧州と豪州リート市場は同様の理由から2月中旬以降大幅に下落した後、原油価格が大幅に下落した一方で経済活動再開への期待が高まったことなどから、一進一退の展開となりました。

為替市場では多くの通貨に対して円高が進みました。ドル/円相場は、新型コロナウイルスの流行等により世界的に景気後退懸念が強まり米国の長期金利が低下する中、日米金利差が縮小したこと等を背景に円高ドル安となりました。またその他主要通貨に対しても、世界的に景気後退懸念が強まる中、多くの中央銀行がハト派姿勢を強め主要国の金利が低下し内外金利差が縮小したことや、リスク回避姿勢が強まったこと等を背景に円高現地通貨安となりました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じ、外国債券、国内株式、外国リーートの3資産に投資を行いました。各マザーファンドへの投資にあたっては、各資産の信託財産におけるリスク量が均等となる比率（基本リスクウェイト：各々約33%）に基づき算出された資産構成比に従い分散投資を行いました。

### 【運用状況】

#### ○各資産のリスク量

※1 リスクウェイトはみずほ第一フィナンシャルテクノロジーが計測。

※2 リスクウェイトの乖離につきましては、基本リスクウェイトへ近づけるオペレーションを実施します。

#### 前作成期末

	ファン ド リス ク ウ ェ ィ ト	基 本 リ ス ク ウ ェ ィ ト	差
外国債券	33.7%	33.3%	0.4%
国内株式	34.4%	33.3%	1.1%
外国リート	31.9%	33.3%	△1.4%
合計	100.0%	100.0%	0.0%

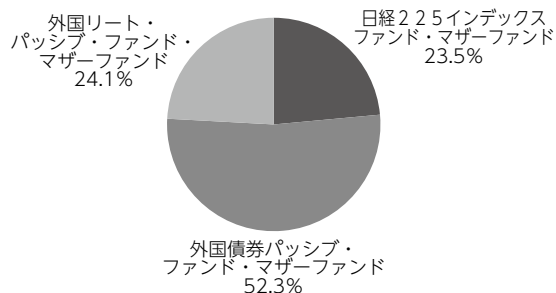
#### 当作成期末

	ファン ド リ ス ク ウ ェ ィ ト	基 本 リ ス ク ウ ェ ィ ト	差
外国債券	30.3%	33.3%	△3.0%
国内株式	36.8%	33.3%	3.5%
外国リート	32.9%	33.3%	△0.5%
合計	100.0%	100.0%	0.0%

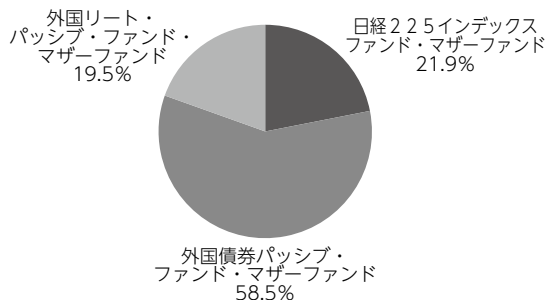
## ○マザーファンド組入比率

※比率は組入れているマザーファンドの時価評価額の合計に対する割合です。

前作成期末



当作成期末



### ●外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

ベンチマークであるF T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジなし）とリスク特性を極力一致させたポートフォリオを構築しました。

### ●日経225インデックスファンド・マザーファンド

ベンチマークである日経平均株価に連動する投資成果を目標に運用を行いました。具体的には、日経平均株価の計算手法に合わせて、現物株式では原則として日経平均株価の採用銘柄に等株数投資を行いました。また、ベンチマークとの連動性を維持するため、日経平均株価指数先物取引を積極的に活用し、株式実質組入比率を高位に保つように努めました。その結果、ファンドの投資成果がほぼ日経平均株価に連動する運用を行うことが出来ました。

### ●外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド

ベンチマークであるS & P 先進国 R E I Tインデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）とポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

## 分配金

当作成期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第84期	第85期	第86期
	2019年11月7日 ～2020年1月6日	2020年1月7日 ～2020年3月6日	2020年3月7日 ～2020年5月7日
当期分配金（税引前）	40円	40円	40円
対基準価額比率	0.40%	0.41%	0.45%
当期の収益	23円	13円	36円
当期の収益以外	16円	26円	3円
翌期繰越分配対象額	317円	291円	287円

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

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

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

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

今後も各資産のリスク量が均等になるよう、各マザーファンドへの投資を実施します。マザーファンドの組入比率についても、高位を維持する方針です。

### ●外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

引き続き、ベンチマークとポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

### ●日経225インデックスファンド・マザーファンド

引き続き、日経平均株価に連動する投資成果を目標に運用を行います。原則として日経平均株価の計算手法に合わせて等株数投資を行います。日経平均株価指数先物取引を積極的に活用して株式実質組入比率を高位に保ちます。最適取引手法の選択により運用の効率性を高め、取引コストを最小限に抑制することで、日経平均株価と同等の騰落率を実現するように努めます。日経平均株価の構成銘柄が変更される場合にも、指数算出基準に則り適切に対処していく方針です。

### ●外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果をめざしてパッシブ運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第84期～第86期		項目の概要
	(2019年11月7日 ～2020年5月7日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	54円	0.553%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,724円です。 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
(投信会社)	(24)	(0.244)	
(販売会社)	(27)	(0.277)	
(受託会社)	( 3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.005	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 0)	(0.000)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	1	0.011	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 1)	(0.010)	
(d) その他費用	2	0.018	(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)	( 1)	(0.012)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 0)	(0.005)	
合計	57	0.587	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

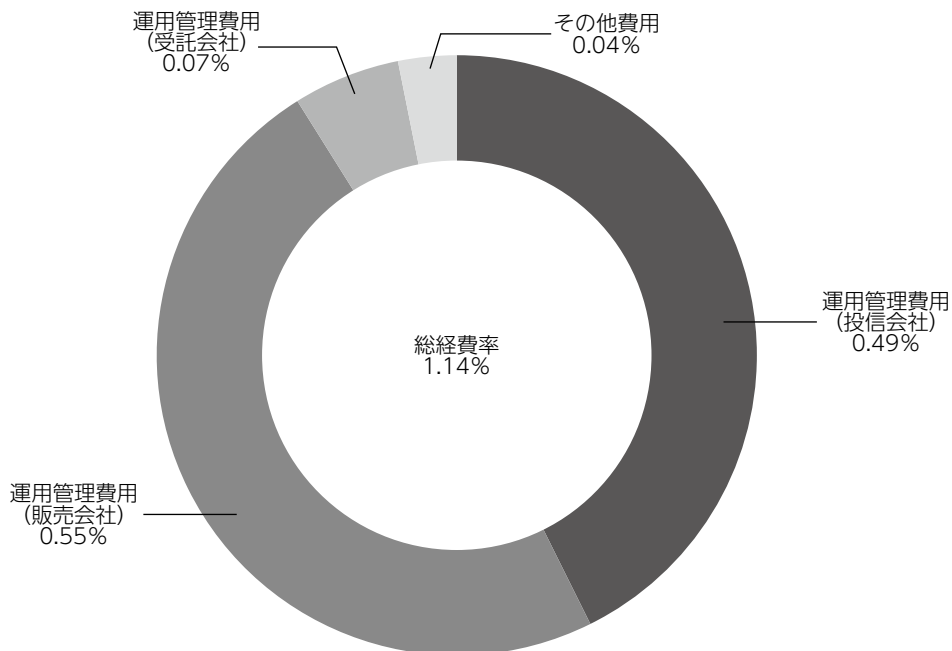
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.14%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年11月7日から2020年5月7日まで）

	第 84 期		第 86 期	
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	—	—	88,944	170,000
日経225インデックスファンド・マザーファンド	—	—	56,463	100,000
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	—	—	50,356	60,000

■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 84 期 ~ 第 86 期
	日経225インデックスファンド・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,622,379千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,888,184千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.31

(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7日から2020年5月7日まで）

【D I AMパッシブ資産分散ファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

**【日経225インデックスファンド・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】**

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	第 84 期 ~ 第 86 期		当作成期末保有額
	買 付 額	売 付 額	
株 式	百万円 1	百万円 -	百万円 4

**【外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】**

期中の利害関係人との取引等はありません。

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、みずほフィナンシャルグループです。

**■組入資産の明細**

親投資信託残高

	第 28 作 成 期 末	第 29 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	1,229,039	1,140,095	2,142,126
日経225インデックスファンド・マザーファンド	566,340	509,876	801,781
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	775,884	725,528	714,863

## ■投資信託財産の構成

2020年5月7日現在

項 目	第 29 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	2,142,126	57.6
日経225インデックスファンド・マザーファンド	801,781	21.5
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	714,863	19.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	62,846	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,721,617	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、2020年5月7日現在、外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンドは116,650,884千円、95.8%、外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンドは24,194,061千円、99.1%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年5月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.27円、1カナダ・ドル=75.14円、1オーストラリア・ドル=68.00円、1香港・ドル=13.71円、1シンガポール・ドル=74.72円、1ニュージーランド・ドル=63.91円、1イギリス・ポンド=130.92円、1イスラエル・シェケル=30.20円、1デンマーク・クローネ=15.38円、1ノルウェー・クローネ=10.33円、1スウェーデン・クローナ=10.78円、1メキシコ・ペソ=4.35円、100韓国・ウォン=8.67円、1マレーシア・リンギット=24.58円、1ポーランド・ズロチ=25.20円、1ユーロ=114.71円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月6日)、 (2020年3月6日)、 (2020年5月7日)現在

項 目	第 84 期 末	第 85 期 末	第 86 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>4,391,097,578円</b>	<b>4,150,882,309円</b>	<b>3,721,617,313円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	64,722,959	96,384,309	62,846,652
外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド(評価額)	2,264,786,840	2,197,762,937	2,142,126,256
日経225インデックスファンド・マザーファンド(評価額)	971,031,009	869,170,909	801,781,252
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド(評価額)	1,060,556,770	987,564,154	714,863,153
未 収 入 金	30,000,000	-	-
<b>(B) 負 債</b>	<b>41,631,101</b>	<b>28,088,284</b>	<b>26,867,736</b>
未 払 収 益 分 配 金	17,414,318	16,979,720	16,671,128
未 払 解 約 金	16,029,011	3,220,413	3,104,131
未 払 信 託 報 酬	8,159,897	7,862,628	7,069,532
そ の 他 未 払 費 用	27,875	25,523	22,945
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>4,349,466,477</b>	<b>4,122,794,025</b>	<b>3,694,749,577</b>
元 本	4,353,579,646	4,244,930,001	4,167,782,158
次 期 繰 越 損 益 金	△4,113,169	△122,135,976	△473,032,581
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>4,353,579,646□</b>	<b>4,244,930,001□</b>	<b>4,167,782,158□</b>
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	9,991円	9,712円	8,865円

(注) 第83期末における元本額は4,460,343,984円、当作成期間(第84期~第86期)中における追加設定元本額は16,551,738円、同解約元本額は309,113,564円です。

## ■損益の状況

〔自 2019年11月7日〕  
〔至 2020年1月6日〕

〔自 2020年1月7日〕  
〔至 2020年3月6日〕

〔自 2020年3月7日〕  
〔至 2020年5月7日〕

項 目	第 84 期	第 85 期	第 86 期
(A) 配 当 等 収 益	33,782円	△3,046円	36,945円
受 取 利 息	54	35	39
そ の 他 収 益 金	39,661	-	42,216
支 払 利 息	△5,933	△3,081	△5,310
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△11,204,051	△93,320,321	△329,089,618
売 買 益	1,655,357	54,403,232	6,325,559
売 買 損	△12,859,408	△147,723,553	△335,415,177
(C) 信 託 報 酬 等	△8,187,772	△7,888,151	△7,092,477
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△19,358,041	△101,211,518	△336,145,150
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	34,179,578	△2,525,192	△118,379,792
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,520,388	△1,419,546	△1,836,511
(配 当 等 相 当 額)	(19,583,529)	(19,232,100)	(19,008,858)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△21,103,917)	(△20,651,646)	(△20,845,369)
(G) 合 計(D + E + F)	13,301,149	△105,156,256	△456,361,453
(H) 収 益 分 配 金	△17,414,318	△16,979,720	△16,671,128
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△4,113,169	△122,135,976	△473,032,581
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,520,388	△1,419,546	△1,836,511
(配 当 等 相 当 額)	(19,588,676)	(19,234,883)	(19,015,221)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△21,109,064)	(△20,654,429)	(△20,851,732)
分 配 準 備 積 立 金	118,718,013	104,488,566	100,830,377
繰 越 損 益 金	△121,310,794	△225,204,996	△572,026,447

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程

項 目	第 84 期	第 85 期	第 86 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,032,787円	5,845,304円	15,035,463円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	19,588,676	19,234,883	19,015,221
(d) 分 配 準 備 積 立 金	126,099,544	115,622,982	102,466,042
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	155,721,007	140,703,169	136,516,726
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	357.68	331.46	327.55
(g) 分 配 金	17,414,318	16,979,720	16,671,128
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	40	40	40

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期
1万口当たり分配金	40円	40円	40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。

# 外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド 運用報告書

第17期（決算日 2020年2月21日）

（計算期間 2019年2月22日～2020年2月21日）

外国債券パッシブ・ファンド・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	2002年12月10日から無期限です。
運用方針	主に日本を除く世界主要国の公社債に投資し、「FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジなし）」に連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	海外の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使および社債権者割当等により取得するものに限りします。 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資には、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		債券組入率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	（除く日本、円ベース、為替ヘッジなし） （ベンチマーク）	騰落率			
13期（2016年2月22日）	17,881	△5.0	ポイント 111,769.89	% △5.0	% 97.6	% -	百万円 267,780
14期（2017年2月21日）	17,364	△2.9	108,792.68	△2.7	97.9	-	248,485
15期（2018年2月21日）	17,876	2.9	111,885.82	2.8	97.7	-	217,863
16期（2019年2月21日）	18,170	1.6	113,733.36	1.7	98.1	-	197,670
17期（2020年2月21日）	19,586	7.8	122,662.63	7.9	97.8	-	130,803

（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FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

（注3）FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っていません。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

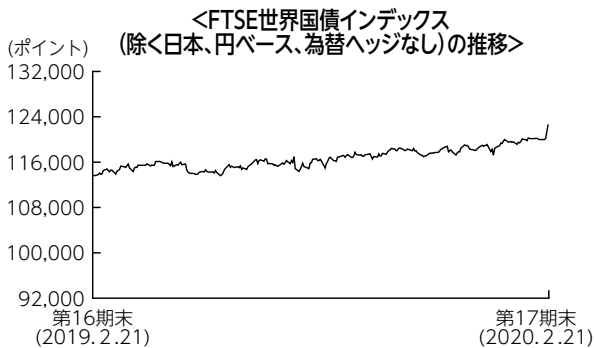
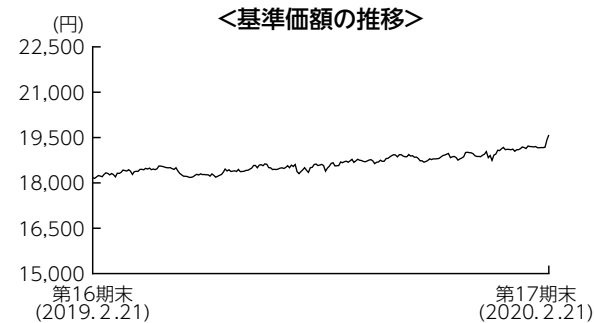
年 月 日	基 準 価 額		F T S E世界国債インデックス ( 除く日本、 円 ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		債券組入 比 率	債券先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019 年 2 月 21 日	円 18,170	% -	ポイント 113,733.36	% -	% 98.1	% -
2 月 末	18,204	0.2	113,937.65	0.2	98.1	-
3 月 末	18,446	1.5	115,474.58	1.5	97.9	-
4 月 末	18,395	1.2	115,213.50	1.3	97.4	-
5 月 末	18,249	0.4	114,188.44	0.4	98.1	-
6 月 末	18,486	1.7	115,685.41	1.7	97.5	-
7 月 末	18,542	2.0	115,950.32	1.9	97.6	-
8 月 末	18,666	2.7	116,876.64	2.8	97.5	-
9 月 末	18,755	3.2	117,408.61	3.2	97.5	-
10 月 末	18,937	4.2	118,313.83	4.0	97.6	-
11 月 末	18,947	4.3	118,546.99	4.2	97.4	-
12 月 末	19,033	4.7	118,980.17	4.6	96.6	-
2020 年 1 月 末	19,188	5.6	120,069.31	5.6	96.8	-
(期 末) 2020 年 2 月 21 日	19,586	7.8	122,662.63	7.9	97.8	-

(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2月22日から2020年2月21日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は19,586円となり、前期末比で7.8%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

米国債、ドイツ債の利回りは、ともに低下（価格は上昇）しました。米中貿易摩擦やブレグジット（英国のEU離脱）等の不透明感があり、FRB（米連邦準備理事会）が政策金利を引き下げ、ECB（欧州中央銀行）も追加的に金融緩和したことから、利回りは低下しました。その後、米中貿易協議やブレグジット交渉の進展見込みから利回りは上昇（価格は下落）に転じる場面もありましたが、新型コロナウイルス感染症の流行による世界的な景気減速懸念もあり、利回りは低下しました。これらを主因に基準価額は上昇しました。

### 投資環境

外国債券市場では、米国債、ドイツ債の利回りは、ともに低下しました。米中貿易摩擦やブレグジット等の不透明感があり、FRBが政策金利を引き下げ、ECBも追加的に金融緩和したことから、利回りは低下しました。その後、米中貿易協議やブレグジット交渉の進展見込みから利回りは上昇に転じる場面もありましたが、新型コロナウイルス感染症の流行による世界的な景気減速懸念もあり、利回りは低下しました。

為替市場ではドル／円は円安ドル高に、ユーロ／円は円高ユーロ安となりました。ドル／円は、米中貿易摩擦の激化やFRBによる政策金利の引き下げから、円高ドル安が進む展開となりました。しかし米中貿易摩擦が一時緩和し、堅調な労働市場や底堅い個人消費などを背景として緩やかに景気拡大していることから、前期末比では円安ドル高となりました。ユーロ／円は、景気減速懸念からECBが追加的な金融緩和策を実施し円高ユーロ安となりました。

## ポートフォリオについて

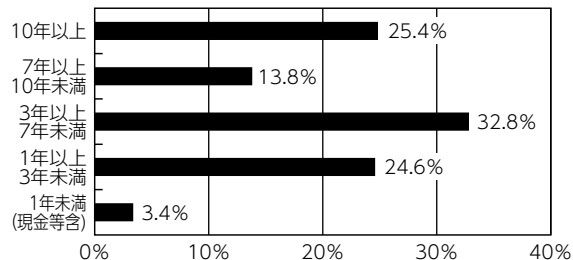
ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジなし）とリスク特性を極力一致させたポートフォリオを構築しました。

### 【運用状況】

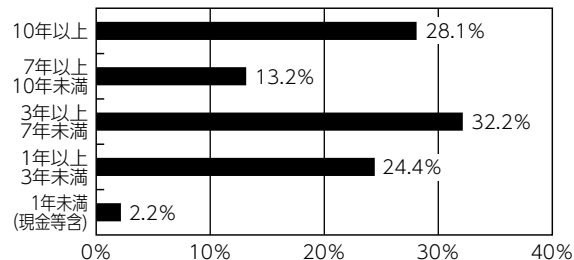
※組入比率は純資産総額に対する割合です。

### ○残存別構成比

#### 期首（前期末）



#### 期末



### ○国別構成比

#### 期首（前期末）

国	当ファンド	世界国債インデックス	差
北米			
米国	45.6%	45.9%	△0.3%
カナダ	2.0%	2.0%	△0.1%
計	47.5%	47.9%	△0.4%
中南米			
メキシコ	0.7%	0.8%	△0.1%
計	0.7%	0.8%	△0.1%
欧州			
オーストリア	1.5%	1.5%	△0.0%
ベルギー	2.4%	2.5%	△0.0%
フィンランド	0.7%	0.6%	0.0%
フランス	9.9%	10.1%	△0.2%
ドイツ	6.6%	6.7%	△0.1%
アイルランド	0.8%	0.8%	0.0%
イタリア	8.6%	9.1%	△0.5%
オランダ	2.0%	2.0%	0.0%
スペイン	5.6%	5.9%	△0.3%
ユーロ計	38.2%	39.1%	△1.0%
デンマーク	0.5%	0.5%	△0.0%
スウェーデン	0.3%	0.4%	△0.0%
英国	6.7%	6.8%	△0.1%
ポーランド	0.6%	0.6%	△0.1%
ノルウェー	0.2%	0.2%	△0.0%
計	46.5%	47.7%	△1.2%
アジア・オセアニア			
オーストラリア	2.1%	2.1%	△0.0%
シンガポール	0.3%	0.4%	△0.1%
マレーシア	0.4%	0.5%	△0.0%
計	2.8%	3.0%	△0.1%
アフリカ			
南アフリカ	0.5%	0.6%	△0.1%
計	0.5%	0.6%	△0.1%
現金など	1.9%	-	-
合計	100.0%	100.0%	-

#### 期末

国	当ファンド	世界国債インデックス	差
北米			
米国	48.3%	48.8%	△0.5%
カナダ	1.8%	1.9%	△0.1%
計	50.1%	50.7%	△0.6%
中南米			
メキシコ	0.7%	0.9%	△0.1%
計	0.7%	0.9%	△0.1%
欧州			
オーストリア	1.4%	1.4%	0.0%
ベルギー	2.3%	2.4%	△0.1%
フィンランド	0.5%	0.6%	△0.1%
フランス	9.5%	9.8%	△0.3%
ドイツ	5.7%	6.2%	△0.5%
アイルランド	0.7%	0.7%	0.0%
イタリア	8.9%	8.8%	0.1%
オランダ	1.8%	1.8%	0.0%
スペイン	5.3%	5.5%	△0.2%
ユーロ計	36.1%	37.2%	△1.1%
デンマーク	0.4%	0.5%	0.0%
スウェーデン	0.2%	0.3%	△0.1%
英国	6.2%	6.4%	△0.1%
ポーランド	0.5%	0.6%	△0.1%
ノルウェー	0.2%	0.2%	△0.1%
計	43.7%	45.4%	△1.8%
アジア・オセアニア			
オーストラリア	1.8%	1.9%	0.0%
シンガポール	0.4%	0.4%	0.0%
マレーシア	0.6%	0.5%	0.1%
計	2.8%	2.8%	0.0%
アフリカ			
南アフリカ	0.5%	0.5%	0.0%
計	0.5%	0.5%	0.0%
現金など	1.6%	-	-
合計	100.0%	100.0%	-

(注) 世界国債インデックスとはFTSE世界国債インデックス（除く日本）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7.9%上昇しました。

当ファンドの騰落率はベンチマーク比で△0.06%と、ベンチマークにはほぼ連動したパフォーマンスとなりました。なお、若干の乖離の要因としては、ファンドとベンチマークの為替の採用基準が異なることが挙げられます。

## 今後の運用方針

ベンチマークとポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動することをめざしたパッシブ運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) その他費用	2円	0.012%
（保管費用）	(2)	(0.012)
（その他）	(0)	(0.000)
合 計	2	0.012

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(18,642円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については7ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■売買及び取引の状況 (2019年2月22日から2020年2月21日まで)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 107,300	千アメリカ・ドル 405,150
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 188	千カナダ・ドル 19,520
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 3,427	千オーストラリア・ドル 25,741
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル -	千シンガポール・ドル 2,415
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 2,451	千イギリス・ポンド 44,126
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 25,089
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 10,045
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 14,936	千スウェーデン・クローナ 47,435
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 8,060	千メキシコ・ペソ 117,770
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット -	千マレーシア・リンギット 2,205
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド -	千南アフリカ・ランド 42,074
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 1,276	千ポーランド・ズロチ 15,660
国	ユーロ圏	アイルランド	千ユーロ 833	千ユーロ 6,664
		オランダ	1,643	14,408
		ベルギー	1,491	17,459
		フランス	13,545	74,730
		ドイツ	5,785	51,063
		スペイン	3,915	41,082
		イタリア	9,222	62,374
		フィンランド	380	5,630
オーストリア	1,021	10,482		

(注) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

■利害関係人との取引状況等 (2019年2月22日から2020年2月21日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末								
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 526,820	千アメリカ・ドル 563,002	千円 63,118,202	% 48.3	% -	% 21.3	% 16.2	% 10.7	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 24,880	千カナダ・ドル 28,099	千円 2,377,248	1.8	-	0.9	0.5	0.3	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 27,560	千オーストラリア・ドル 32,336	千円 2,399,708	1.8	-	1.4	0.4	0.1	
シンガポール	千シンガポール・ドル 5,480	千シンガポール・ドル 5,986	千円 479,318	0.4	-	0.2	0.1	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 41,680	千イギリス・ポンド 56,394	千円 8,145,652	6.2	-	5.1	1.1	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 26,340	千デンマーク・クローネ 35,998	千円 582,823	0.4	-	0.4	0.1	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 19,810	千ノルウェー・クローネ 20,550	千円 247,224	0.2	-	0.1	0.1	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 19,610	千スウェーデン・クローナ 23,326	千円 266,391	0.2	-	0.2	-	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 145,488	千メキシコ・ペソ 161,587	千円 961,447	0.7	-	0.5	0.2	-	
マレーシア	千マレーシア・リングギット 27,550	千マレーシア・リングギット 29,527	千円 789,861	0.6	-	0.4	0.1	0.1	
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 103,700	千南アフリカ・ランド 95,743	千円 710,419	0.5	-	0.5	0.0	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 22,900	千ポーランド・ズロチ 24,360	千円 688,666	0.5	-	0.2	0.3	-	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円						
アイルランド	6,250	7,364	890,608	0.7	-	0.5	0.1	-	
オランダ	16,070	19,688	2,380,903	1.8	-	1.2	0.4	0.2	
ベルギー	19,580	25,047	3,029,029	2.3	-	1.7	0.5	0.1	
フランス	83,180	102,810	12,432,844	9.5	-	6.5	2.5	0.5	
ドイツ	50,000	61,740	7,466,249	5.7	-	3.4	1.9	0.4	
スペイン	45,890	57,054	6,899,589	5.3	-	3.8	1.2	0.3	
イタリア	81,140	96,539	11,674,496	8.9	-	5.3	2.4	1.2	
フィンランド	4,710	5,396	652,595	0.5	-	0.4	0.1	-	
オーストリア	11,670	14,712	1,779,149	1.4	-	0.9	0.3	0.1	
合 計	-	-	千円 127,972,430	97.8	-	55.0	28.6	14.2	

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

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	当			期		末
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.625 01/31/26	国債証券	2.6250	2,180	2,329	261,202	2026/01/31
US T N/B 2.25 01/31/24	国債証券	2.2500	350	361	40,575	2024/01/31
US T N/B 1.75 01/31/23	国債証券	1.7500	4,980	5,034	564,457	2023/01/31
US T N/B 2.5 01/31/24	国債証券	2.5000	3,890	4,059	455,085	2024/01/31
US T N/B 2.5 01/15/22	国債証券	2.5000	3,850	3,928	440,373	2022/01/15
US T N/B 1.375 01/31/25	国債証券	1.3750	3,280	3,280	367,806	2025/01/31
US T N/B 6.0 02/15/26	国債証券	6.0000	840	1,062	119,172	2026/02/15
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	1,380	1,682	188,591	2042/02/15
US T N/B 3.125 02/15/43	国債証券	3.1250	1,440	1,754	196,702	2043/02/15
US T N/B 2.5 02/15/46	国債証券	2.5000	1,970	2,175	243,891	2046/02/15
US T N/B 3.5 02/15/39	国債証券	3.5000	900	1,149	128,819	2039/02/15
US T N/B 5.25 02/15/29	国債証券	5.2500	490	644	72,276	2029/02/15
US T N/B 5.375 02/15/31	国債証券	5.3750	1,000	1,386	155,491	2031/02/15
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	730	1,017	114,058	2036/02/15
US T N/B 4.75 02/15/41	国債証券	4.7500	1,200	1,804	202,260	2041/02/15
US T N/B 3.625 02/15/44	国債証券	3.6250	2,790	3,680	412,658	2044/02/15
US T N/B 3.0 02/15/49	国債証券	3.0000	3,070	3,768	422,451	2049/02/15
US T N/B 2.0 02/15/22	国債証券	2.0000	8,470	8,570	960,884	2022/02/15
US T N/B 4.375 02/15/38	国債証券	4.3750	550	774	86,816	2038/02/15
US T N/B 4.625 02/15/40	国債証券	4.6250	750	1,103	123,758	2040/02/15
US T N/B 1.625 02/15/26	国債証券	1.6250	4,180	4,228	474,074	2026/02/15
US T N/B 2.5 02/15/45	国債証券	2.5000	2,840	3,129	350,903	2045/02/15
US T N/B 3.0 02/15/47	国債証券	3.0000	2,540	3,086	346,071	2047/02/15
US T N/B 3.0 02/15/48	国債証券	3.0000	3,110	3,794	425,422	2048/02/15
US T N/B 2.75 02/15/24	国債証券	2.7500	5,320	5,605	628,389	2024/02/15
US T N/B 2.0 02/15/25	国債証券	2.0000	5,300	5,458	611,915	2025/02/15
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	5,130	5,610	628,952	2029/02/15
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	4,370	4,789	536,960	2028/02/15
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	4,370	4,451	499,068	2023/02/15
US T N/B 2.25 02/15/27	国債証券	2.2500	4,670	4,916	551,244	2027/02/15
US T N/B 2.125 02/29/24	国債証券	2.1250	1,300	1,338	150,035	2024/02/29
US T N/B 2.5 02/28/26	国債証券	2.5000	2,550	2,708	303,681	2026/02/28
US T N/B 2.75 02/28/25	国債証券	2.7500	3,510	3,743	419,668	2025/02/28
US T N/B 1.875 02/28/22	国債証券	1.8750	1,680	1,696	190,139	2022/02/28
US T N/B 2.5 02/15/22	国債証券	2.5000	1,070	1,092	122,530	2022/02/15
US T N/B 1.125 02/28/21	国債証券	1.1250	3,680	3,667	411,114	2021/02/28
US T N/B 2.125 03/31/24	国債証券	2.1250	4,080	4,202	471,166	2024/03/31
US T N/B 1.75 03/31/22	国債証券	1.7500	6,990	7,042	789,587	2022/03/31
US T N/B 2.25 03/31/21	国債証券	2.2500	9,760	9,842	1,103,425	2021/03/31
US T N/B 2.625 03/31/25	国債証券	2.6250	2,150	2,281	255,762	2025/03/31
US T N/B 2.25 03/31/26	国債証券	2.2500	3,090	3,239	363,172	2026/03/31
US T N/B 2.5 03/31/23	国債証券	2.5000	1,020	1,055	118,309	2023/03/31
US T N/B 2.25 04/30/21	国債証券	2.2500	8,170	8,244	924,346	2021/04/30
US T N/B 1.375 04/30/21	国債証券	1.3750	11,210	11,197	1,255,329	2021/04/30
US T N/B 2.375 04/30/26	国債証券	2.3750	1,760	1,858	208,397	2026/04/30

銘柄	当	種	類	利	率	額	面	金	期		末															
									額			額	償													
									外	貨				建	金	額	額	還	年	月	日					
(アメリカ)					%	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル	千	円			
US T N/B 2.75 04/30/23	国	債	証	券	2.7500	2,490				2,597		291,170													2023/04/30	
US T N/B 2.25 04/30/24	国	債	証	券	2.2500	3,300				3,417		383,142													2024/04/30	
US T N/B 6.25 05/15/30	国	債	証	券	6.2500	710				1,027		115,233													2030/05/15	
US T N/B 4.375 05/15/40	国	債	証	券	4.3750	1,300				1,859		208,492													2040/05/15	
US T N/B 4.375 05/15/41	国	債	証	券	4.3750	1,040				1,496		167,722													2041/05/15	
US T N/B 3.0 05/15/42	国	債	証	券	3.0000	980				1,171		131,360													2042/05/15	
US T N/B 4.25 05/15/39	国	債	証	券	4.2500	810				1,134		127,196													2039/05/15	
US T N/B 2.875 05/15/43	国	債	証	券	2.8750	2,720				3,188		357,493													2043/05/15	
US T N/B 3.375 05/15/44	国	債	証	券	3.3750	2,420				3,078		345,131													2044/05/15	
US T N/B 3.0 05/15/45	国	債	証	券	3.0000	2,500				3,007		337,162													2045/05/15	
US T N/B 3.0 05/15/47	国	債	証	券	3.0000	2,350				2,857		320,369													2047/05/15	
US T N/B 2.5 05/15/46	国	債	証	券	2.5000	2,790				3,083		345,702													2046/05/15	
US T N/B 3.125 05/15/48	国	債	証	券	3.1250	2,660				3,323		372,556													2048/05/15	
US T N/B 1.75 05/15/22	国	債	証	券	1.7500	5,400				5,444		610,360													2022/05/15	
US T N/B 2.875 05/15/49	国	債	証	券	2.8750	3,700				4,443		498,157													2049/05/15	
US T N/B 4.5 05/15/38	国	債	証	券	4.5000	700				1,000		112,209													2038/05/15	
US T N/B 1.75 05/15/23	国	債	証	券	1.7500	5,990				6,063		679,723													2023/05/15	
US T N/B 2.5 05/15/24	国	債	証	券	2.5000	6,240				6,529		731,975													2024/05/15	
US T N/B 3.125 05/15/21	国	債	証	券	3.1250	8,000				8,160		914,922													2021/05/15	
US T N/B 2.125 05/15/25	国	債	証	券	2.1250	5,150				5,341		598,792													2025/05/15	
US T N/B 2.875 05/15/28	国	債	証	券	2.8750	4,430				4,906		550,075													2028/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国	債	証	券	2.3750	4,840				5,196		582,630													2029/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/27	国	債	証	券	2.3750	3,100				3,295		369,452													2027/05/15	
US T N/B 5.0 05/15/37	国	債	証	券	5.0000	500				745		83,578													2037/05/15	
US T N/B 1.625 05/15/26	国	債	証	券	1.6250	4,290				4,339		486,512													2026/05/15	
US T N/B 2.0 05/31/21	国	債	証	券	2.0000	10,130				10,197		1,143,260													2021/05/31	
US T N/B 1.625 05/31/23	国	債	証	券	1.6250	2,900				2,924		327,887													2023/05/31	
US T N/B 2.0 05/31/24	国	債	証	券	2.0000	4,770				4,893		548,635													2024/05/31	
US T N/B 2.125 05/31/26	国	債	証	券	2.1250	2,050				2,135		239,395													2026/05/31	
US T N/B 2.75 05/31/23	国	債	証	券	2.7500	3,270				3,414		382,781													2023/05/31	
US T N/B 2.875 05/31/25	国	債	証	券	2.8750	2,530				2,720		305,021													2025/05/31	
US T N/B 1.375 06/30/23	国	債	証	券	1.3750	3,460				3,462		388,233													2023/06/30	
US T N/B 2.125 06/30/22	国	債	証	券	2.1250	6,530				6,642		744,718													2022/06/30	
US T N/B 2.75 06/30/25	国	債	証	券	2.7500	790				845		94,773													2025/06/30	
US T N/B 1.875 06/30/26	国	債	証	券	1.8750	720				739		82,894													2026/06/30	
US T N/B 2.625 06/30/23	国	債	証	券	2.6250	1,820				1,895		212,472													2023/06/30	
US T N/B 1.75 06/30/24	国	債	証	券	1.7500	1,340				1,361		152,621													2024/06/30	
US T N/B 1.75 06/15/22	国	債	証	券	1.7500	830				837		93,847													2022/06/15	
US T N/B 2.875 07/31/25	国	債	証	券	2.8750	3,390				3,652		409,506													2025/07/31	
US T N/B 1.875 07/31/26	国	債	証	券	1.8750	2,370				2,434		272,903													2026/07/31	
US T N/B 1.75 07/31/24	国	債	証	券	1.7500	3,690				3,749		420,408													2024/07/31	
US T N/B 2.75 07/31/23	国	債	証	券	2.7500	3,270				3,422		383,640													2023/07/31	
US T N/B 6.25 08/15/23	国	債	証	券	6.2500	1,000				1,165		130,695													2023/08/15	
US T N/B 3.75 08/15/41	国	債	証	券	3.7500	410				544		61,058													2041/08/15	
US T N/B 5.5 08/15/28	国	債	証	券	5.5000	650				858		96,253													2028/08/15	
US T N/B 3.875 08/15/40	国	債	証	券	3.8750	1,110				1,493		167,452													2040/08/15	
US T N/B 2.75 08/15/42	国	債	証	券	2.7500	1,800				2,068		231,925													2042/08/15	
US T N/B 3.125 08/15/44	国	債	証	券	3.1250	2,830				3,465		388,483													2044/08/15	

銘柄	当	種	類	利	率	額	面	金	期		末		
									評			額	償
									外	貨			
(アメリカ)					%	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	
US T N/B 4.5 08/15/39		国	債	証	券	4.5000	790		1,141		127,937	2039/08/15	
US T N/B 3.625 08/15/43		国	債	証	券	3.6250	1,670		2,198		246,491	2043/08/15	
US T N/B 2.875 08/15/45		国	債	証	券	2.8750	2,090		2,464		276,266	2045/08/15	
US T N/B 2.0 08/15/25		国	債	証	券	2.0000	5,180		5,344		599,195	2025/08/15	
US T N/B 2.75 08/15/47		国	債	証	券	2.7500	770		896		100,453	2047/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/49		国	債	証	券	2.2500	2,400		2,548		285,754	2049/08/15	
US T N/B 2.125 08/15/21		国	債	証	券	2.1250	11,000		11,108		1,245,397	2021/08/15	
US T N/B 2.5 08/15/23		国	債	証	券	2.5000	4,330		4,498		504,322	2023/08/15	
US T N/B 2.375 08/15/24		国	債	証	券	2.3750	6,110		6,376		714,906	2024/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/46		国	債	証	券	2.2500	2,720		2,867		321,496	2046/08/15	
US T N/B 3.0 08/15/48		国	債	証	券	3.0000	3,210		3,927		440,366	2048/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/27		国	債	証	券	2.2500	2,690		2,840		318,421	2027/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26		国	債	証	券	1.5000	4,290		4,306		482,793	2026/08/15	
US T N/B 2.875 08/15/28		国	債	証	券	2.8750	4,680		5,194		582,348	2028/08/15	
US T N/B 1.625 08/15/22		国	債	証	券	1.6250	3,980		4,005		449,038	2022/08/15	
US T N/B 2.75 08/31/25		国	債	証	券	2.7500	1,640		1,757		197,046	2025/08/31	
US T N/B 1.625 08/15/29		国	債	証	券	1.6250	4,380		4,419		495,453	2029/08/15	
US T N/B 1.875 08/31/22		国	債	証	券	1.8750	3,680		3,726		417,721	2022/08/31	
US T N/B 1.875 08/31/24		国	債	証	券	1.8750	3,120		3,188		357,434	2024/08/31	
US T N/B 2.75 08/31/23		国	債	証	券	2.7500	2,170		2,273		254,834	2023/08/31	
US T N/B 1.5 08/15/22		国	債	証	券	1.5000	1,210		1,213		136,050	2022/08/15	
US T N/B 1.375 08/31/26		国	債	証	券	1.3750	1,100		1,095		122,848	2026/08/31	
US T N/B 1.25 08/31/24		国	債	証	券	1.2500	2,440		2,427		272,116	2024/08/31	
US T N/B 3.0 09/30/25		国	債	証	券	3.0000	1,410		1,531		171,659	2025/09/30	
US T N/B 2.125 09/30/21		国	債	証	券	2.1250	8,840		8,935		1,001,814	2021/09/30	
US T N/B 2.125 09/30/24		国	債	証	券	2.1250	2,930		3,028		339,491	2024/09/30	
US T N/B 1.375 09/30/23		国	債	証	券	1.3750	3,100		3,101		347,676	2023/09/30	
US T N/B 1.75 09/30/22		国	債	証	券	1.7500	5,250		5,300		594,279	2022/09/30	
US T N/B 2.875 09/30/23		国	債	証	券	2.8750	840		884		99,167	2023/09/30	
US T N/B 1.5 09/15/22		国	債	証	券	1.5000	750		752		84,348	2022/09/15	
US T N/B 1.5 09/30/21		国	債	証	券	1.5000	5,120		5,125		574,608	2021/09/30	
US T N/B 3.0 10/31/25		国	債	証	券	3.0000	1,920		2,086		233,967	2025/10/31	
US T N/B 2.875 10/31/23		国	債	証	券	2.8750	3,690		3,889		436,050	2023/10/31	
US T N/B 1.625 10/31/26		国	債	証	券	1.6250	2,350		2,376		266,484	2026/10/31	
US T N/B 8.0 11/15/21		国	債	証	券	8.0000	6,000		6,673		748,202	2021/11/15	
US T N/B 5.25 11/15/28		国	債	証	券	5.2500	850		1,111		124,626	2028/11/15	
US T N/B 6.125 11/15/27		国	債	証	券	6.1250	900		1,209		135,598	2027/11/15	
US T N/B 3.0 11/15/44		国	債	証	券	3.0000	2,290		2,749		308,278	2044/11/15	
US T N/B 4.25 11/15/40		国	債	証	券	4.2500	1,110		1,567		175,716	2040/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42		国	債	証	券	2.7500	2,110		2,423		271,683	2042/11/15	
US T N/B 3.125 11/15/41		国	債	証	券	3.1250	760		925		103,748	2041/11/15	
US T N/B 3.75 11/15/43		国	債	証	券	3.7500	2,620		3,515		394,077	2043/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/47		国	債	証	券	2.7500	2,640		3,074		344,689	2047/11/15	
US T N/B 3.0 11/15/45		国	債	証	券	3.0000	1,630		1,965		220,386	2045/11/15	
US T N/B 2.875 11/15/46		国	債	証	券	2.8750	2,220		2,633		295,258	2046/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/24		国	債	証	券	2.2500	4,690		4,878		546,909	2024/11/15	
US T N/B 4.375 11/15/39		国	債	証	券	4.3750	410		584		65,525	2039/11/15	
US T N/B 3.375 11/15/48		国	債	証	券	3.3750	3,330		4,359		488,736	2048/11/15	



銘柄	当			期		末
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.375 11/15/49	国債証券	2.3750	2,770	3,022	338,809	2049/11/15
US T N/B 2.0 11/15/21	国債証券	2.0000	10,400	10,504	1,177,648	2021/11/15
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	5,190	5,430	608,761	2025/11/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	4,840	5,481	614,550	2028/11/15
US T N/B 1.625 11/15/22	国債証券	1.6250	5,620	5,657	634,316	2022/11/15
US T N/B 2.75 11/15/23	国債証券	2.7500	6,020	6,323	708,963	2023/11/15
US T N/B 2.0 11/15/26	国債証券	2.0000	4,140	4,286	480,525	2026/11/15
US T N/B 2.0 11/30/22	国債証券	2.0000	6,590	6,702	751,387	2022/11/30
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	4,040	4,270	478,755	2027/11/15
US T N/B 2.875 11/30/25	国債証券	2.8750	3,480	3,762	421,780	2025/11/30
US T N/B 2.875 11/30/23	国債証券	2.8750	5,640	5,951	667,274	2023/11/30
US T N/B 2.875 11/15/21	国債証券	2.8750	4,880	5,000	560,624	2021/11/15
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	2,400	2,448	274,445	2029/11/15
US T N/B 2.25 12/31/23	国債証券	2.2500	4,830	4,991	559,597	2023/12/31
US T N/B 2.625 12/31/23	国債証券	2.6250	3,060	3,203	359,190	2023/12/31
US T N/B 2.625 12/31/25	国債証券	2.6250	2,290	2,446	274,261	2025/12/31
US T N/B 2.125 12/31/21	国債証券	2.1250	9,160	9,279	1,040,325	2021/12/31
US T N/B 2.125 12/31/22	国債証券	2.1250	5,520	5,636	631,949	2022/12/31
US T N/B 2.625 12/15/21	国債証券	2.6250	3,770	3,851	431,751	2021/12/15
US T N/B 1.75 12/31/26	国債証券	1.7500	740	754	84,588	2026/12/31
小計	—	—	526,820	563,002	63,118,202	—
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 03/01/24	国債証券	2.2500	530	548	46,416	2024/03/01
CANADA 1.75 03/01/23	国債証券	1.7500	1,160	1,171	99,128	2023/03/01
CANADA 1.5 06/01/26	国債証券	1.5000	800	808	68,387	2026/06/01
CANADA 8.0 06/01/27	国債証券	8.0000	230	335	28,371	2027/06/01
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.7500	1,100	1,519	128,577	2029/06/01
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	720	1,101	93,205	2033/06/01
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.0000	870	1,347	114,029	2037/06/01
CANADA 2.5 06/01/24	国債証券	2.5000	1,600	1,676	141,799	2024/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.0000	880	1,293	109,452	2041/06/01
CANADA 3.25 06/01/21	国債証券	3.2500	4,700	4,801	406,168	2021/06/01
CANADA 2.75 06/01/22	国債証券	2.7500	2,240	2,305	195,010	2022/06/01
CANADA 1.5 06/01/23	国債証券	1.5000	1,210	1,214	102,704	2023/06/01
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	1,020	1,073	90,824	2028/06/01
CANADA 2.25 06/01/25	国債証券	2.2500	1,500	1,570	132,873	2025/06/01
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	800	781	66,143	2027/06/01
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	610	659	55,814	2029/06/01
CANADA 0.75 09/01/21	国債証券	0.7500	600	593	50,204	2021/09/01
CANADA 2.0 09/01/23	国債証券	2.0000	740	755	63,915	2023/09/01
CANADA 1.0 09/01/22	国債証券	1.0000	800	791	66,974	2022/09/01
CANADA 3.5 12/01/45	国債証券	3.5000	1,020	1,473	124,634	2045/12/01
CANADA 2.75 12/01/48	国債証券	2.7500	980	1,285	108,783	2048/12/01
CANADA 2.0 12/01/51	国債証券	2.0000	420	483	40,925	2051/12/01
CANADA 2.75 12/01/64	国債証券	2.7500	350	507	42,903	2064/12/01
小計	—	—	24,880	28,099	2,377,248	—
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	870	1,138	84,513	2047/03/21

銘柄	種類	当	利率	額面金額	期		末	
					評価額			償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(オーストラリア)</b>								
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券		3.2500	1,520	千オーストラリア・ドル	千円	2025/04/21	
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券		4.7500	1,670	千オーストラリア・ドル	千円	2027/04/21	
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国債証券		2.7500	1,980	千オーストラリア・ドル	千円	2024/04/21	
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券		4.2500	2,010	千オーストラリア・ドル	千円	2026/04/21	
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券		5.5000	1,710	千オーストラリア・ドル	千円	2023/04/21	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券		3.2500	2,820	千オーストラリア・ドル	千円	2029/04/21	
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券		4.5000	1,130	千オーストラリア・ドル	千円	2033/04/21	
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券		3.7500	850	千オーストラリア・ドル	千円	2037/04/21	
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券		2.2500	1,740	千オーストラリア・ドル	千円	2028/05/21	
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券		2.5000	1,200	千オーストラリア・ドル	千円	2030/05/21	
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券		3.2500	720	千オーストラリア・ドル	千円	2039/06/21	
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券		2.7500	530	千オーストラリア・ドル	千円	2035/06/21	
AUSTRALIAN 5.75 07/15/22	国債証券		5.7500	1,180	千オーストラリア・ドル	千円	2022/07/15	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/28	国債証券		2.7500	2,080	千オーストラリア・ドル	千円	2028/11/21	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国債証券		2.7500	1,330	千オーストラリア・ドル	千円	2027/11/21	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券		2.7500	1,560	千オーストラリア・ドル	千円	2029/11/21	
AUSTRALIAN 2.25 11/21/22	国債証券		2.2500	890	千オーストラリア・ドル	千円	2022/11/21	
AUSTRALIAN 2.0 12/21/21	国債証券		2.0000	1,770	千オーストラリア・ドル	千円	2021/12/21	
小計	計	-	-	27,560	32,336	2,399,708	-	
<b>(シンガポール)</b>								
SINGAPORE 3.5 03/01/27	国債証券		3.5000	730	千シンガポール・ドル	千円	2027/03/01	
SINGAPORE 2.75 03/01/46	国債証券		2.7500	420	千シンガポール・ドル	千円	2046/03/01	
SINGAPORE 2.75 04/01/42	国債証券		2.7500	380	千シンガポール・ドル	千円	2042/04/01	
SINGAPORE 2.375 06/01/25	国債証券		2.3750	340	千シンガポール・ドル	千円	2025/06/01	
SINGAPORE 2.125 06/01/26	国債証券		2.1250	210	千シンガポール・ドル	千円	2026/06/01	
SINGAPORE 2.875 07/01/29	国債証券		2.8750	200	千シンガポール・ドル	千円	2029/07/01	
SINGAPORE 2.25 08/01/36	国債証券		2.2500	200	千シンガポール・ドル	千円	2036/08/01	
SINGAPORE 3.0 09/01/24	国債証券		3.0000	550	千シンガポール・ドル	千円	2024/09/01	
SINGAPORE 3.125 09/01/22	国債証券		3.1250	1,600	千シンガポール・ドル	千円	2022/09/01	
SINGAPORE 2.875 09/01/30	国債証券		2.8750	370	千シンガポール・ドル	千円	2030/09/01	
SINGAPORE 3.375 09/01/33	国債証券		3.3750	480	千シンガポール・ドル	千円	2033/09/01	
小計	計	-	-	5,480	5,986	479,318	-	
<b>(イギリス)</b>								
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券		3.2500	1,540	千イギリス・ポンド	千円	2044/01/22	
UK TREASURY 3.5 01/22/45	国債証券		3.5000	1,280	千イギリス・ポンド	千円	2045/01/22	
UK TREASURY 4.0 01/22/60	国債証券		4.0000	990	千イギリス・ポンド	千円	2060/01/22	
UK TREASURY 1.75 01/22/49	国債証券		1.7500	580	千イギリス・ポンド	千円	2049/01/22	
UK TREASURY 5.0 03/07/25	国債証券		5.0000	1,610	千イギリス・ポンド	千円	2025/03/07	
UK TREASURY 4.0 03/07/22	国債証券		4.0000	1,040	千イギリス・ポンド	千円	2022/03/07	
UK TREASURY 4.25 03/07/36	国債証券		4.2500	1,130	千イギリス・ポンド	千円	2036/03/07	
UK TREASURY 1.0 04/22/24	国債証券		1.0000	820	千イギリス・ポンド	千円	2024/04/22	
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券		4.2500	1,110	千イギリス・ポンド	千円	2032/06/07	
UK TREASURY 1.5 07/22/47	国債証券		1.5000	1,450	千イギリス・ポンド	千円	2047/07/22	
UK TREASURY 3.75 07/22/52	国債証券		3.7500	1,120	千イギリス・ポンド	千円	2052/07/22	
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券		1.7500	1,020	千イギリス・ポンド	千円	2057/07/22	
UK TREASURY 2.5 07/22/65	国債証券		2.5000	1,130	千イギリス・ポンド	千円	2065/07/22	
UK TREASURY 3.5 07/22/68	国債証券		3.5000	890	千イギリス・ポンド	千円	2068/07/22	
UK TREASURY 1.5 07/22/26	国債証券		1.5000	900	千イギリス・ポンド	千円	2026/07/22	

銘柄	当				期		末
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	960	1,014	146,584	2027/07/22	
UK TREASURY 0.5 07/22/22	国債証券	0.5000	1,920	1,922	277,671	2022/07/22	
UK TREASURY 0.75 07/22/23	国債証券	0.7500	1,560	1,575	227,575	2023/07/22	
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	920	1,458	210,728	2039/09/07	
UK TREASURY 2.25 09/07/23	国債証券	2.2500	1,180	1,254	181,220	2023/09/07	
UK TREASURY 2.75 09/07/24	国債証券	2.7500	1,380	1,522	219,923	2024/09/07	
UK TREASURY 2.0 09/07/25	国債証券	2.0000	790	858	124,071	2025/09/07	
UK TREASURY 4.5 09/07/34	国債証券	4.5000	900	1,356	195,903	2034/09/07	
UK TREASURY 1.75 09/07/37	国債証券	1.7500	1,540	1,739	251,221	2037/09/07	
UK TREASURY 1.75 09/07/22	国債証券	1.7500	1,530	1,580	228,255	2022/09/07	
UK TREASURY 1.625 10/22/54	国債証券	1.6250	510	603	87,188	2054/10/22	
UK TREASURY 1.625 10/22/71	国債証券	1.6250	580	754	108,964	2071/10/22	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	1,830	2,002	289,220	2028/10/22	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	430	441	63,841	2029/10/22	
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	760	1,118	161,619	2028/12/07	
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	990	1,642	237,229	2038/12/07	
UK TREASURY 4.5 12/07/42	国債証券	4.5000	1,080	1,842	266,174	2042/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/46	国債証券	4.2500	1,170	2,042	295,031	2046/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	1,000	1,987	287,074	2055/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	970	1,250	180,594	2027/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/40	国債証券	4.2500	960	1,545	223,177	2040/12/07	
UK TREASURY 4.75 12/07/30	国債証券	4.7500	1,120	1,605	231,852	2030/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/49	国債証券	4.2500	990	1,802	260,337	2049/12/07	
小計	-	-	41,680	56,394	8,145,652	-	
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 4.5 11/15/39	国債証券	4.5000	8,390	16,295	263,824	2039/11/15	
DENMARK 1.75 11/15/25	国債証券	1.7500	5,320	6,049	97,935	2025/11/15	
DENMARK 1.5 11/15/23	国債証券	1.5000	5,500	5,948	96,302	2023/11/15	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	7,130	7,706	124,761	2027/11/15	
小計	-	-	26,340	35,998	582,823	-	
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 1.5 02/19/26	国債証券	1.5000	3,770	3,809	45,824	2026/02/19	
NORWAY 1.75 02/17/27	国債証券	1.7500	3,970	4,079	49,074	2027/02/17	
NORWAY 3.0 03/14/24	国債証券	3.0000	6,200	6,611	79,537	2024/03/14	
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	3,800	3,880	46,678	2025/03/13	
NORWAY 2.0 04/26/28	国債証券	2.0000	2,070	2,170	26,109	2028/04/26	
小計	-	-	19,810	20,550	247,224	-	
<b>(スウェーデン)</b>		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円		
SWEDEN 3.5 03/30/39	国債証券	3.5000	3,270	5,206	59,461	2039/03/30	
SWEDEN 0.75 05/12/28	国債証券	0.7500	3,740	4,035	46,082	2028/05/12	
SWEDEN 2.5 05/12/25	国債証券	2.5000	6,180	7,111	81,214	2025/05/12	
SWEDEN 1.0 11/12/26	国債証券	1.0000	4,250	4,623	52,795	2026/11/12	
SWEDEN 0.75 11/12/29	国債証券	0.7500	2,170	2,349	26,836	2029/11/12	
小計	-	-	19,610	23,326	266,391	-	
<b>(メキシコ)</b>		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 5.75 03/05/26	国債証券	5.7500	14,859	14,326	85,245	2026/03/05	
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	15,109	17,164	102,129	2029/05/31	
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500	10,000	10,921	64,981	2031/05/29	

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
<b>(メキシコ)</b>		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	18,071	19,118	113,752	2027/06/03
MEXICAN BONDS 7.75 11/13/42	国債証券	7.7500	14,643	16,258	96,736	2042/11/13
MEXICAN BONDS 8.0 11/07/47	国債証券	8.0000	5,000	5,744	34,181	2047/11/07
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	11,125	13,202	78,554	2038/11/18
MEXICAN BONDS 10.0 11/20/36	国債証券	10.0000	8,085	10,775	64,116	2036/11/20
MEXICAN BONDS 7.75 11/23/34	国債証券	7.7500	7,000	7,732	46,010	2034/11/23
MEXICAN BONDS 10.0 12/05/24	国債証券	10.0000	27,596	31,618	188,129	2024/12/05
MEXICAN BONDS 8.0 12/07/23	国債証券	8.0000	14,000	14,724	87,610	2023/12/07
小 計	—	—	145,488	161,587	961,447	—
<b>(マレーシア)</b>		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA 3.892 03/15/27	国債証券	3.8920	800	850	22,746	2027/03/15
MALAYSIA 3.48 03/15/23	国債証券	3.4800	1,220	1,247	33,363	2023/03/15
MALAYSIA 4.392 04/15/26	国債証券	4.3920	3,070	3,323	88,891	2026/04/15
MALAYSIA 4.498 04/15/30	国債証券	4.4980	1,800	2,016	53,928	2030/04/15
MALAYSIA 4.127 04/15/32	国債証券	4.1270	1,850	2,025	54,192	2032/04/15
MALAYSIA 3.844 04/15/33	国債証券	3.8440	1,210	1,297	34,697	2033/04/15
MALAYSIA 3.502 05/31/27	国債証券	3.5020	2,570	2,669	71,418	2027/05/31
MALAYSIA 3.733 06/15/28	国債証券	3.7330	2,000	2,111	56,472	2028/06/15
MALAYSIA 4.16 07/15/21	国債証券	4.1600	4,000	4,073	108,964	2021/07/15
MALAYSIA 4.181 07/15/24	国債証券	4.1810	2,430	2,569	68,728	2024/07/15
MALAYSIA 3.418 08/15/22	国債証券	3.4180	3,000	3,050	81,596	2022/08/15
MALAYSIA 5.248 09/15/28	国債証券	5.2480	1,600	1,871	50,056	2028/09/15
MALAYSIA 4.935 09/30/43	国債証券	4.9350	2,000	2,422	64,803	2043/09/30
小 計	—	—	27,550	29,527	789,861	—
<b>(南アフリカ)</b>		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円	
SOUTH AFRICA 8.0 01/31/30	国債証券	8.0000	10,900	10,307	76,481	2030/01/31
SOUTH AFRICA 8.75 01/31/44	国債証券	8.7500	10,000	8,856	65,712	2044/01/31
SOUTH AFRICA 9.0 01/31/40	国債証券	9.0000	4,860	4,442	32,966	2040/01/31
SOUTH AFRICA 8.5 01/31/37	国債証券	8.5000	8,820	7,850	58,250	2037/01/31
SOUTH AFRICA 8.75 02/28/48	国債証券	8.7500	16,040	14,065	104,363	2048/02/28
SOUTH AFRICA 6.5 02/28/41	国債証券	6.5000	3,570	2,491	18,490	2041/02/28
SOUTH AFRICA 7.75 02/28/23	国債証券	7.7500	3,600	3,719	27,600	2023/02/28
SOUTH AFRICA 7.0 02/28/31	国債証券	7.0000	7,030	6,033	44,771	2031/02/28
SOUTH AFRICA 8.875 02/28/35	国債証券	8.8750	8,410	7,892	58,560	2035/02/28
SOUTH AFRICA 8.25 03/31/32	国債証券	8.2500	6,590	6,119	45,404	2032/03/31
SOUTH AFRICA 6.25 03/31/36	国債証券	6.2500	7,460	5,363	39,800	2036/03/31
SOUTH AFRICA 10.5 12/21/26	国債証券	10.5000	16,420	18,601	138,019	2026/12/21
小 計	—	—	103,700	95,743	710,419	—
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.5 01/25/23	国債証券	2.5000	1,350	1,384	39,139	2023/01/25
POLAND 5.75 04/25/29	国債証券	5.7500	1,440	1,896	53,615	2029/04/25
POLAND 2.75 04/25/28	国債証券	2.7500	1,900	1,990	56,265	2028/04/25
POLAND 2.25 04/25/22	国債証券	2.2500	4,000	4,060	114,798	2022/04/25
POLAND 2.5 04/25/24	国債証券	2.5000	2,290	2,361	66,765	2024/04/25
POLAND 2.5 07/25/26	国債証券	2.5000	2,440	2,513	71,059	2026/07/25
POLAND 3.25 07/25/25	国債証券	3.2500	2,380	2,547	72,005	2025/07/25
POLAND 2.5 07/25/27	国債証券	2.5000	2,280	2,348	66,396	2027/07/25
POLAND 5.75 09/23/22	国債証券	5.7500	1,720	1,900	53,732	2022/09/23

銘柄	柄	当期				期末	
		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ポーランド)</b>			%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 4.0 10/25/23		国債証券	4.0000	3,100	3,356	94,888	2023/10/25
小計		—	—	22,900	24,360	688,666	—
<b>(ユーロ…アイルランド)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH 2.0 02/18/45		国債証券	2.0000	540	735	88,985	2045/02/18
IRISH 1.35 03/18/31		国債証券	1.3500	210	242	29,371	2031/03/18
IRISH 3.4 03/18/24		国債証券	3.4000	510	591	71,487	2024/03/18
IRISH 5.4 03/13/25		国債証券	5.4000	800	1,037	125,413	2025/03/13
IRISH 3.9 03/20/23		国債証券	3.9000	240	272	32,992	2023/03/20
IRISH 0.8 03/15/22		国債証券	0.8000	370	380	45,966	2022/03/15
IRISH 1.5 05/15/50		国債証券	1.5000	270	336	40,687	2050/05/15
IRISH 1.3 05/15/33		国債証券	1.3000	260	302	36,586	2033/05/15
IRISH 2.4 05/15/30		国債証券	2.4000	690	868	105,056	2030/05/15
IRISH 0.9 05/15/28		国債証券	0.9000	580	634	76,699	2028/05/15
IRISH 1.1 05/15/29		国債証券	1.1000	340	380	45,955	2029/05/15
IRISH 1.0 05/15/26		国債証券	1.0000	680	736	89,057	2026/05/15
IRISH 1.7 05/15/37		国債証券	1.7000	320	397	48,104	2037/05/15
IRISH 0.4 05/15/35		国債証券	0.4000	220	225	27,266	2035/05/15
IRISH 10/18/22		国債証券	0.0000	220	223	26,976	2022/10/18
小計		—	—	6,250	7,364	890,608	—
<b>(ユーロ…オランダ)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 3.75 01/15/42		国債証券	3.7500	960	1,755	212,343	2042/01/15
NETHERLANDS 2.75 01/15/47		国債証券	2.7500	900	1,553	187,844	2047/01/15
NETHERLANDS 3.75 01/15/23		国債証券	3.7500	300	338	40,988	2023/01/15
NETHERLANDS 5.5 01/15/28		国債証券	5.5000	850	1,255	151,883	2028/01/15
NETHERLANDS 4.0 01/15/37		国債証券	4.0000	950	1,613	195,141	2037/01/15
NETHERLANDS 2.5 01/15/33		国債証券	2.5000	910	1,234	149,258	2033/01/15
NETHERLANDS 0.5 01/15/40		国債証券	0.5000	340	374	45,257	2040/01/15
NETHERLANDS 01/15/22		国債証券	0.0000	460	465	56,288	2022/01/15
NETHERLANDS 01/15/24		国債証券	0.0000	1,230	1,259	152,362	2024/01/15
NETHERLANDS 3.25 07/15/21		国債証券	3.2500	1,860	1,960	237,138	2021/07/15
NETHERLANDS 1.75 07/15/23		国債証券	1.7500	1,110	1,201	145,262	2023/07/15
NETHERLANDS 0.5 07/15/26		国債証券	0.5000	940	1,001	121,097	2026/07/15
NETHERLANDS 2.25 07/15/22		国債証券	2.2500	880	941	113,864	2022/07/15
NETHERLANDS 2.0 07/15/24		国債証券	2.0000	820	914	110,641	2024/07/15
NETHERLANDS 0.25 07/15/25		国債証券	0.2500	1,020	1,065	128,793	2025/07/15
NETHERLANDS 0.75 07/15/28		国債証券	0.7500	750	825	99,771	2028/07/15
NETHERLANDS 0.75 07/15/27		国債証券	0.7500	1,000	1,090	131,925	2027/07/15
NETHERLANDS 0.25 07/15/29		国債証券	0.2500	790	835	101,042	2029/07/15
小計		—	—	16,070	19,688	2,380,903	—
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 4.0 03/28/22		国債証券	4.0000	1,080	1,185	143,365	2022/03/28
BELGIUM 5.5 03/28/28		国債証券	5.5000	1,240	1,832	221,578	2028/03/28
BELGIUM 4.25 03/28/41		国債証券	4.2500	1,070	1,921	232,388	2041/03/28
BELGIUM 4.5 03/28/26		国債証券	4.5000	790	1,031	124,724	2026/03/28
BELGIUM 4.0 03/28/32		国債証券	4.0000	530	792	95,865	2032/03/28
BELGIUM 5.0 03/28/35		国債証券	5.0000	1,210	2,100	254,045	2035/03/28
BELGIUM 1.25 04/22/33		国債証券	1.2500	510	594	71,901	2033/04/22
BELGIUM 3.75 06/22/45		国債証券	3.7500	630	1,131	136,882	2045/06/22

銘柄	当	期				末		
		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
					外貨建金額			邦貨換算金額
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
BELGIUM 1.6 06/22/47	国債証券	1.6000	640	821	99,325	2047/06/22		
BELGIUM 1.7 06/22/50	国債証券	1.7000	390	513	62,072	2050/06/22		
BELGIUM 2.25 06/22/57	国債証券	2.2500	320	489	59,163	2057/06/22		
BELGIUM 2.15 06/22/66	国債証券	2.1500	320	495	59,882	2066/06/22		
BELGIUM 1.0 06/22/26	国債証券	1.0000	720	784	94,912	2026/06/22		
BELGIUM 2.6 06/22/24	国債証券	2.6000	1,050	1,194	144,444	2024/06/22		
BELGIUM 1.0 06/22/31	国債証券	1.0000	810	910	110,132	2031/06/22		
BELGIUM 2.25 06/22/23	国債証券	2.2500	160	175	21,199	2023/06/22		
BELGIUM 0.8 06/22/28	国債証券	0.8000	880	959	115,974	2028/06/22		
BELGIUM 0.9 06/22/29	国債証券	0.9000	610	674	81,571	2029/06/22		
BELGIUM 3.0 06/22/34	国債証券	3.0000	470	669	80,915	2034/06/22		
BELGIUM 1.9 06/22/38	国債証券	1.9000	590	763	92,374	2038/06/22		
BELGIUM 0.8 06/22/25	国債証券	0.8000	900	961	116,295	2025/06/22		
BELGIUM 0.8 06/22/27	国債証券	0.8000	650	704	85,255	2027/06/22		
BELGIUM 1.45 06/22/37	国債証券	1.4500	150	181	21,917	2037/06/22		
BELGIUM 0.1 06/22/30	国債証券	0.1000	240	245	29,737	2030/06/22		
BELGIUM 4.25 09/28/21	国債証券	4.2500	1,240	1,336	161,629	2021/09/28		
BELGIUM 4.25 09/28/22	国債証券	4.2500	1,190	1,341	162,252	2022/09/28		
BELGIUM 0.5 10/22/24	国債証券	0.5000	530	555	67,147	2024/10/22		
BELGIUM 0.2 10/22/23	国債証券	0.2000	660	678	82,072	2023/10/22		
小計	-	-	19,580	25,047	3,029,029	-		
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
FRANCE OAT 03/25/24	国債証券	0.0000	2,720	2,785	336,795	2024/03/25		
FRANCE OAT 03/25/25	国債証券	0.0000	1,270	1,302	157,570	2025/03/25		
FRANCE OAT 03/25/23	国債証券	0.0000	1,900	1,936	234,128	2023/03/25		
FRANCE BTAN 8.5 04/25/23	国債証券	8.5000	1,030	1,332	161,114	2023/04/25		
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	2,800	3,489	422,036	2026/04/25		
FRANCE OAT 4.5 04/25/41	国債証券	4.5000	2,270	4,233	511,908	2041/04/25		
FRANCE OAT 4.0 04/25/55	国債証券	4.0000	960	1,994	241,217	2055/04/25		
FRANCE OAT 4.0 04/25/60	国債証券	4.0000	790	1,732	209,548	2060/04/25		
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	2,540	3,907	472,479	2029/04/25		
FRANCE OAT 3.0 04/25/22	国債証券	3.0000	2,850	3,076	372,075	2022/04/25		
FRANCE OAT 4.75 04/25/35	国債証券	4.7500	1,650	2,823	341,495	2035/04/25		
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	1,640	2,751	332,771	2045/05/25		
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	1,490	2,078	251,312	2048/05/25		
FRANCE OAT 1.5 05/25/50	国債証券	1.5000	1,560	1,973	238,667	2050/05/25		
FRANCE OAT 1.75 05/25/66	国債証券	1.7500	650	924	111,751	2066/05/25		
FRANCE OAT 2.25 05/25/24	国債証券	2.2500	1,980	2,221	268,616	2024/05/25		
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	2,770	3,543	428,519	2030/05/25		
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	2,610	2,844	344,009	2028/05/25		
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	2,290	2,712	328,057	2031/05/25		
FRANCE OAT 0.5 05/25/25	国債証券	0.5000	2,620	2,762	334,053	2025/05/25		
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	2,190	2,344	283,550	2029/05/25		
FRANCE OAT 1.25 05/25/34	国債証券	1.2500	1,740	2,040	246,778	2034/05/25		
FRANCE OAT 0.5 05/25/26	国債証券	0.5000	2,070	2,193	265,246	2026/05/25		
FRANCE OAT 1.0 05/25/27	国債証券	1.0000	1,650	1,817	219,783	2027/05/25		
FRANCE OAT 1.75 05/25/23	国債証券	1.7500	1,930	2,079	251,529	2023/05/25		
FRANCE OAT 1.25 05/25/36	国債証券	1.2500	1,990	2,340	283,029	2036/05/25		

銘	柄	当				期		末								
		種	類	利	率	額	面	金	額		償	還	年	月	日	
									外	貨						建
<b>(ユーロ…フランス)</b>				%		千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千	円			
FRANCE OAT 05/25/22		国	債	証	券	0.0000	3,000		3,043		368,002			2022/05/25		
FRANCE OAT 05/25/21		国	債	証	券	0.0000	2,510		2,528		305,825			2021/05/25		
FRANCE OAT 1.75 06/25/39		国	債	証	券	1.7500	1,280		1,643		198,741			2039/06/25		
FRANCE OAT 4.25 10/25/23		国	債	証	券	4.2500	3,500		4,131		499,630			2023/10/25		
FRANCE OAT 6.0 10/25/25		国	債	証	券	6.0000	1,800		2,472		298,974			2025/10/25		
FRANCE OAT 2.75 10/25/27		国	債	証	券	2.7500	2,700		3,357		406,048			2027/10/25		
FRANCE OAT 4.0 10/25/38		国	債	証	券	4.0000	1,770		3,003		363,187			2038/10/25		
FRANCE OAT 3.25 10/25/21		国	債	証	券	3.2500	2,980		3,174		383,851			2021/10/25		
FRANCE OAT 5.75 10/25/32		国	債	証	券	5.7500	2,120		3,699		447,366			2032/10/25		
FRANCE OAT 2.25 10/25/22		国	債	証	券	2.2500	3,030		3,265		394,870			2022/10/25		
FRANCE OAT 1.75 11/25/24		国	債	証	券	1.7500	2,680		2,976		359,967			2024/11/25		
FRANCE OAT 1.0 11/25/25		国	債	証	券	1.0000	1,720		1,867		225,874			2025/11/25		
FRANCE OAT 0.25 11/25/26		国	債	証	券	0.2500	1,380		1,442		174,397			2026/11/25		
FRANCE OAT 0.75 11/25/28		国	債	証	券	0.7500	2,140		2,338		282,736			2028/11/25		
FRANCE OAT 0.0 11/25/29		国	債	証	券	0.0000	610		622		75,322			2029/11/25		
小	計	-		-			83,180		102,810		12,432,844			-		
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>				%		千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千	円			
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/24		国	債	証	券	6.2500	840		1,067		129,067			2024/01/04		
DEUTSCHLAND 5.625 01/04/28		国	債	証	券	5.6250	1,100		1,646		199,120			2028/01/04		
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/30		国	債	証	券	6.2500	710		1,192		144,230			2030/01/04		
DEUTSCHLAND 5.5 01/04/31		国	債	証	券	5.5000	1,240		2,059		249,010			2031/01/04		
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37		国	債	証	券	4.0000	1,500		2,590		313,214			2037/01/04		
DEUTSCHLAND 2.0 01/04/22		国	債	証	券	2.0000	1,650		1,732		209,565			2022/01/04		
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/25		国	債	証	券	0.5000	1,360		1,439		174,074			2025/02/15		
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/26		国	債	証	券	0.5000	1,260		1,346		162,775			2026/02/15		
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29		国	債	証	券	0.2500	1,670		1,785		215,972			2029/02/15		
DEUTSCHLAND 1.5 02/15/23		国	債	証	券	1.5000	970		1,033		124,989			2023/02/15		
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28		国	債	証	券	0.5000	1,430		1,552		187,720			2028/02/15		
DEUTSCHLAND 1.75 02/15/24		国	債	証	券	1.7500	1,500		1,646		199,107			2024/02/15		
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/27		国	債	証	券	0.2500	1,800		1,907		230,666			2027/02/15		
BUNDESOWL 04/08/22		国	債	証	券	0.0000	1,340		1,358		164,301			2022/04/08		
BUNDESOWL 04/14/23		国	債	証	券	0.0000	1,130		1,153		139,552			2023/04/14		
BUNDESOWL 04/05/24		国	債	証	券	0.0000	630		647		78,283			2024/04/05		
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/24		国	債	証	券	1.5000	1,010		1,103		133,488			2024/05/15		
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23		国	債	証	券	1.5000	850		910		110,091			2023/05/15		
DEUTSCHLAND 6.5 07/04/27		国	債	証	券	6.5000	710		1,085		131,313			2027/07/04		
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/28		国	債	証	券	4.7500	600		871		105,369			2028/07/04		
DEUTSCHLAND 4.25 07/04/39		国	債	証	券	4.2500	840		1,570		189,868			2039/07/04		
DEUTSCHLAND 3.25 07/04/42		国	債	証	券	3.2500	900		1,579		191,063			2042/07/04		
DEUTSCHLAND 2.5 07/04/44		国	債	証	券	2.5000	1,660		2,696		326,082			2044/07/04		
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/40		国	債	証	券	4.7500	920		1,852		224,006			2040/07/04		
DEUTSCHLAND 3.25 07/04/21		国	債	証	券	3.2500	1,150		1,211		146,466			2021/07/04		
DEUTSCHLAND 1.75 07/04/22		国	債	証	券	1.7500	1,540		1,628		196,902			2022/07/04		
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/34		国	債	証	券	4.7500	1,370		2,391		289,210			2034/07/04		
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46		国	債	証	券	2.5000	1,730		2,882		348,631			2046/08/15		
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48		国	債	証	券	1.2500	1,040		1,401		169,533			2048/08/15		
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25		国	債	証	券	1.0000	670		731		88,450			2025/08/15		
DEUTSCHLAND 0.5 08/15/27		国	債	証	券	0.5000	1,600		1,730		209,317			2027/08/15		

銘柄	当			期		末
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 08/15/26	国債証券	0.0000	1,710	1,778	215,069	2026/08/15
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500	1,440	1,536	185,855	2028/08/15
DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23	国債証券	2.0000	1,500	1,641	198,478	2023/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/24	国債証券	1.0000	1,340	1,441	174,277	2024/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	430	449	54,383	2029/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/50	国債証券	0.0000	330	324	39,275	2050/08/15
DEUTSCHLAND 2.25 09/04/21	国債証券	2.2500	1,070	1,117	135,138	2021/09/04
DEUTSCHLAND 1.5 09/04/22	国債証券	1.5000	1,650	1,741	210,627	2022/09/04
BUNDESUBL 10/18/24	国債証券	0.0000	1,130	1,164	140,846	2024/10/18
BUNDESUBL 10/07/22	国債証券	0.0000	1,400	1,424	172,246	2022/10/07
BUNDESUBL 10/13/23	国債証券	0.0000	1,280	1,311	158,601	2023/10/13
小計	—	—	50,000	61,740	7,466,249	—
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 5.85 01/31/22	国債証券	5.8500	1,810	2,032	245,755	2022/01/31
SPAIN 6.0 01/31/29	国債証券	6.0000	1,580	2,406	291,001	2029/01/31
SPAIN 4.8 01/31/24	国債証券	4.8000	1,130	1,357	164,175	2024/01/31
SPAIN 4.2 01/31/37	国債証券	4.2000	1,340	2,118	256,163	2037/01/31
SPAIN 5.4 01/31/23	国債証券	5.4000	1,460	1,709	206,752	2023/01/31
SPAIN 1.6 04/30/25	国債証券	1.6000	1,660	1,815	219,536	2025/04/30
SPAIN 3.8 04/30/24	国債証券	3.8000	1,270	1,487	179,929	2024/04/30
SPAIN 1.5 04/30/27	国債証券	1.5000	1,210	1,340	162,157	2027/04/30
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	1,530	1,724	208,525	2026/04/30
SPAIN 1.4 04/30/28	国債証券	1.4000	1,240	1,375	166,283	2028/04/30
SPAIN 1.45 04/30/29	国債証券	1.4500	1,370	1,532	185,326	2029/04/30
SPAIN 0.4 04/30/22	国債証券	0.4000	1,570	1,599	193,380	2022/04/30
SPAIN 0.5 04/30/30	国債証券	0.5000	850	873	105,609	2030/04/30
SPAIN 5.9 07/30/26	国債証券	5.9000	1,170	1,620	195,948	2026/07/30
SPAIN 4.9 07/30/40	国債証券	4.9000	1,170	2,084	252,032	2040/07/30
SPAIN 4.7 07/30/41	国債証券	4.7000	1,070	1,891	228,758	2041/07/30
SPAIN 3.45 07/30/66	国債証券	3.4500	760	1,330	160,940	2066/07/30
SPAIN 4.65 07/30/25	国債証券	4.6500	1,370	1,729	209,141	2025/07/30
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	1,650	1,941	234,775	2030/07/30
SPAIN 5.75 07/30/32	国債証券	5.7500	1,220	2,027	245,212	2032/07/30
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	1,140	1,422	172,021	2033/07/30
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	1,540	1,703	206,047	2028/07/30
SPAIN 1.85 07/30/35	国債証券	1.8500	490	582	70,479	2035/07/30
SPAIN 0.75 07/30/21	国債証券	0.7500	1,700	1,730	209,274	2021/07/30
SPAIN 0.25 07/30/24	国債証券	0.2500	340	347	42,051	2024/07/30
SPAIN 0.35 07/30/23	国債証券	0.3500	1,120	1,146	138,689	2023/07/30
SPAIN 2.75 10/31/24	国債証券	2.7500	1,540	1,757	212,542	2024/10/31
SPAIN 5.15 10/31/28	国債証券	5.1500	880	1,259	152,348	2028/10/31
SPAIN 5.15 10/31/44	国債証券	5.1500	830	1,610	194,782	2044/10/31
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	1,040	1,506	182,234	2046/10/31
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	860	1,215	146,998	2048/10/31
SPAIN 2.15 10/31/25	国債証券	2.1500	1,580	1,786	216,081	2025/10/31
SPAIN 1.45 10/31/27	国債証券	1.4500	1,480	1,641	198,521	2027/10/31
SPAIN 1.3 10/31/26	国債証券	1.3000	1,070	1,167	141,229	2026/10/31
SPAIN 0.6 10/31/29	国債証券	0.6000	1,080	1,123	135,865	2029/10/31



銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 4.4 10/31/23	国債証券	4.4000	1,430	1,679	203,140	2023/10/31
SPAIN 0.45 10/31/22	国債証券	0.4500	1,340	1,371	165,872	2022/10/31
小 計	—	—	45,890	57,054	6,899,589	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 5.75 02/01/33	国債証券	5.7500	1,280	1,978	239,244	2033/02/01
ITALY BTPS 4.0 02/01/37	国債証券	4.0000	970	1,338	161,865	2037/02/01
ITALY BTPS 2.0 02/01/28	国債証券	2.0000	1,390	1,532	185,297	2028/02/01
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	1,020	1,211	146,562	2047/03/01
ITALY BTPS 3.45 03/01/48	国債証券	3.4500	1,020	1,377	166,608	2048/03/01
ITALY BTPS 4.5 03/01/24	国債証券	4.5000	1,090	1,280	154,875	2024/03/01
ITALY BTPS 2.8 03/01/67	国債証券	2.8000	660	794	96,095	2067/03/01
ITALY BTPS 5.0 03/01/25	国債証券	5.0000	1,790	2,209	267,250	2025/03/01
ITALY BTPS 5.0 03/01/22	国債証券	5.0000	1,700	1,877	227,105	2022/03/01
ITALY BTPS 4.5 03/01/26	国債証券	4.5000	1,630	2,023	244,660	2026/03/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	640	681	82,416	2032/03/01
ITALY BTPS 3.1 03/01/40	国債証券	3.1000	520	649	78,546	2040/03/01
ITALY BTPS 3.35 03/01/35	国債証券	3.3500	970	1,233	149,193	2035/03/01
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	1,640	2,047	247,556	2030/03/01
ITALY BTPS 0.95 03/15/23	国債証券	0.9500	1,070	1,101	133,160	2023/03/15
ITALY BTPS 0.95 03/01/23	国債証券	0.9500	920	946	114,448	2023/03/01
ITALY BTPS 1.35 04/15/22	国債証券	1.3500	1,660	1,712	207,105	2022/04/15
ITALY BTPS 1.2 04/01/22	国債証券	1.2000	770	792	95,779	2022/04/01
ITALY BTPS 1.35 04/01/30	国債証券	1.3500	1,040	1,084	131,121	2030/04/01
ITALY BTPS 6.0 05/01/31	国債証券	6.0000	2,000	3,050	368,909	2031/05/01
ITALY BTPS 4.5 05/01/23	国債証券	4.5000	1,400	1,599	193,423	2023/05/01
ITALY BTPS 3.75 05/01/21	国債証券	3.7500	2,300	2,409	291,434	2021/05/01
ITALY BTPS 1.85 05/15/24	国債証券	1.8500	1,610	1,723	208,462	2024/05/15
ITALY BTPS 1.45 05/15/25	国債証券	1.4500	1,540	1,629	197,066	2025/05/15
ITALY BTPS 1.6 06/01/26	国債証券	1.6000	1,500	1,606	194,274	2026/06/01
ITALY BTPS 1.5 06/01/25	国債証券	1.5000	1,690	1,793	216,838	2025/06/01
ITALY BTPS 2.2 06/01/27	国債証券	2.2000	520	578	69,976	2027/06/01
ITALY BTPS 0.45 06/01/21	国債証券	0.4500	910	918	111,049	2021/06/01
ITALY BTPS 2.1 07/15/26	国債証券	2.1000	130	143	17,312	2026/07/15
ITALY BTPS 3.75 08/01/21	国債証券	3.7500	3,200	3,383	409,145	2021/08/01
ITALY BTPS 5.0 08/01/34	国債証券	5.0000	1,610	2,397	289,923	2034/08/01
ITALY BTPS 5.0 08/01/39	国債証券	5.0000	1,330	2,091	252,883	2039/08/01
ITALY BTPS 4.75 08/01/23	国債証券	4.7500	1,900	2,207	266,897	2023/08/01
ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国債証券	2.0500	1,600	1,764	213,360	2027/08/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	780	932	112,826	2029/08/01
ITALY BTPS 0.9 08/01/22	国債証券	0.9000	980	1,004	121,450	2022/08/01
ITALY BTPS 2.95 09/01/38	国債証券	2.9500	940	1,146	138,591	2038/09/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/44	国債証券	4.7500	970	1,540	186,262	2044/09/01
ITALY BTPS 3.25 09/01/46	国債証券	3.2500	990	1,288	155,851	2046/09/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	750	998	120,709	2028/09/01
ITALY BTPS 5.0 09/01/40	国債証券	5.0000	1,440	2,274	275,070	2040/09/01
ITALY BTPS 2.45 09/01/50	国債証券	2.4500	700	786	95,096	2050/09/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/21	国債証券	4.7500	2,470	2,657	321,427	2021/09/01
ITALY BTPS 2.45 09/01/33	国債証券	2.4500	1,100	1,269	153,514	2033/09/01

銘	柄	当				期		末								
		種	類	利	率	額	面	金	額		償	還	年	月	日	
									外	貨						建
<b>(ユーロ…イタリア)</b>					%	千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千	円			
ITALY	BTPS	3.75	09/01/24	国	債	証	券	3.7500	1,900	2,201	266,175					2024/09/01
ITALY	BTPS	3.85	09/01/49	国	債	証	券	3.8500	740	1,066	128,979					2049/09/01
ITALY	BTPS	5.5	09/01/22	国	債	証	券	5.5000	1,150	1,311	158,652					2022/09/01
ITALY	BTPS	2.25	09/01/36	国	債	証	券	2.2500	1,020	1,147	138,767					2036/09/01
ITALY	BTPS	1.45	09/15/22	国	債	証	券	1.4500	1,500	1,559	188,540					2022/09/15
ITALY	BTPS	0.65	10/15/23	国	債	証	券	0.6500	980	1,001	121,096					2023/10/15
ITALY	BTPS	9.0	11/01/23	国	債	証	券	9.0000	1,190	1,580	191,151					2023/11/01
ITALY	BTPS	7.25	11/01/26	国	債	証	券	7.2500	1,080	1,556	188,214					2026/11/01
ITALY	BTPS	6.5	11/01/27	国	債	証	券	6.5000	1,790	2,568	310,648					2027/11/01
ITALY	BTPS	5.25	11/01/29	国	債	証	券	5.2500	2,030	2,854	345,155					2029/11/01
ITALY	BTPS	5.5	11/01/22	国	債	証	券	5.5000	1,960	2,253	272,494					2022/11/01
ITALY	BTPS	1.45	11/15/24	国	債	証	券	1.4500	1,040	1,099	132,941					2024/11/15
ITALY	BTPS	2.5	11/15/25	国	債	証	券	2.5000	550	615	74,385					2025/11/15
ITALY	BTPS	0.35	11/01/21	国	債	証	券	0.3500	1,700	1,716	207,544					2021/11/01
ITALY	BTPS	2.0	12/01/25	国	債	証	券	2.0000	970	1,058	128,015					2025/12/01
ITALY	BTPS	1.25	12/01/26	国	債	証	券	1.2500	1,350	1,415	171,157					2026/12/01
ITALY	BTPS	2.5	12/01/24	国	債	証	券	2.5000	970	1,073	129,785					2024/12/01
ITALY	BTPS	2.8	12/01/28	国	債	証	券	2.8000	1,400	1,640	198,340					2028/12/01
ITALY	BTPS	2.15	12/15/21	国	債	証	券	2.1500	1,680	1,751	211,796					2021/12/15
小	計	-	-	-	-	-	-	-	81,140	96,539	11,674,496					-
<b>(ユーロ…フィンランド)</b>					%	千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千	円			
FINLAND	2.0	04/15/24	国	債	証	券	2.0000	280	280	310	37,537					2024/04/15
FINLAND	0.75	04/15/31	国	債	証	券	0.7500	380	419	50,722						2031/04/15
FINLAND	1.375	04/15/47	国	債	証	券	1.3750	130	169	20,476						2047/04/15
FINLAND	0.5	04/15/26	国	債	証	券	0.5000	300	317	38,438						2026/04/15
FINLAND	1.125	04/15/34	国	債	証	券	1.1250	230	267	32,369						2034/04/15
FINLAND	1.5	04/15/23	国	債	証	券	1.5000	170	181	21,932						2023/04/15
FINLAND	04/15/22	国	債	証	券	0.0000	320	324	39,228							2022/04/15
FINLAND	4.0	07/04/25	国	債	証	券	4.0000	430	536	64,824						2025/07/04
FINLAND	2.75	07/04/28	国	債	証	券	2.7500	380	479	58,015						2028/07/04
FINLAND	2.625	07/04/42	国	債	証	券	2.6250	350	541	65,528						2042/07/04
FINLAND	0.5	09/15/29	国	債	証	券	0.5000	270	289	35,043						2029/09/15
FINLAND	0.875	09/15/25	国	債	証	券	0.8750	300	323	39,082						2025/09/15
FINLAND	0.5	09/15/28	国	債	証	券	0.5000	240	257	31,089						2028/09/15
FINLAND	0.5	09/15/27	国	債	証	券	0.5000	300	320	38,704						2027/09/15
FINLAND	1.625	09/15/22	国	債	証	券	1.6250	400	423	51,178						2022/09/15
FINLAND	09/15/23	国	債	証	券	0.0000	230	235	28,422							2023/09/15
小	計	-	-	-	-	-	-	-	4,710	5,396	652,595					-
<b>(ユーロ…オーストリア)</b>					%	千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千	円			
AUSTRIA	3.8	01/26/62	国	債	証	券	3.8000	250	250	571	69,171					2062/01/26
AUSTRIA	1.5	02/20/47	国	債	証	券	1.5000	370	485	58,758						2047/02/20
AUSTRIA	0.5	02/20/29	国	債	証	券	0.5000	340	364	44,050						2029/02/20
AUSTRIA	0.75	02/20/28	国	債	証	券	0.7500	820	892	107,980						2028/02/20
AUSTRIA	4.85	03/15/26	国	債	証	券	4.8500	590	782	94,684						2026/03/15
AUSTRIA	4.15	03/15/37	国	債	証	券	4.1500	890	1,509	182,536						2037/03/15
AUSTRIA	3.65	04/20/22	国	債	証	券	3.6500	280	305	36,999						2022/04/20
AUSTRIA	0.5	04/20/27	国	債	証	券	0.5000	520	553	66,980						2027/04/20
AUSTRIA	2.4	05/23/34	国	債	証	券	2.4000	480	645	78,117						2034/05/23

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 3.15 06/20/44	国債証券	3.1500	460	781	94,447	2044/06/20
AUSTRIA 6.25 07/15/27	国債証券	6.2500	670	1,004	121,476	2027/07/15
AUSTRIA 07/15/23	国債証券	0.0000	350	357	43,178	2023/07/15
AUSTRIA 3.5 09/15/21	国債証券	3.5000	1,420	1,511	182,745	2021/09/15
AUSTRIA 2.1 09/20/17	国債証券	2.1000	330	643	77,778	2117/09/20
AUSTRIA 09/20/22	国債証券	0.0000	470	477	57,767	2022/09/20
AUSTRIA 1.65 10/21/24	国債証券	1.6500	540	596	72,076	2024/10/21
AUSTRIA 0.75 10/20/26	国債証券	0.7500	580	625	75,686	2026/10/20
AUSTRIA 1.2 10/20/25	国債証券	1.2000	640	701	84,885	2025/10/20
AUSTRIA 1.75 10/20/23	国債証券	1.7500	750	815	98,569	2023/10/20
AUSTRIA 1.5 11/02/86	国債証券	1.5000	180	262	31,776	2086/11/02
AUSTRIA 3.4 11/22/22	国債証券	3.4000	740	822	99,484	2022/11/22
小 計	—	—	11,670	14,712	1,779,149	—
合 計	—	—	—	—	127,972,430	—

## ■投資信託財産の構成

2020年2月21日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 127,972,430	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,017,425	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	130,989,855	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) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、130,489,048千円、99.6%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2月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.11円、1カナダ・ドル=84.60円、1オーストラリア・ドル=74.21円、1シンガポール・ドル=80.07円、1イギリス・ポンド=144.44円、1デンマーク・クローネ=16.19円、1ノルウェー・クローネ=12.03円、1スウェーデン・クローナ=11.42円、1メキシコ・ペソ=5.95円、1マレーシア・リンギット=26.75円、1南アフリカ・ランド=7.42円、1ポーランド・ズロチ=28.27円、1ユーロ=120.93円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年2月21日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	130,989,855,521円
コ ー ル ・ ク ー ン 等	2,138,894,536
公 社 債(評価額)	127,972,430,109
未 収 利 息	869,632,019
前 払 費 用	8,898,857
(B) 負 債	185,938,200
未 払 解 約 金	185,938,200
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	130,803,917,321
元 本	66,784,593,799
次 期 繰 越 損 益	64,019,323,522
(D) 受 益 権 総 口 数	66,784,593,799口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	19,586円

(注1) 期首元本額	108,789,722,301円	D I A M 8資産バランスファンドN<DC年金>	109,167,362円
追加設定元本額	14,409,786,591円	4資産分散投資・ハイクラス<DC年金>	177,161,233円
一部解約元本額	56,414,915,093円	クルーズコントロール<DC年金>	1,269,534円
(注2) 期末における元本の内訳		D I A Mコア資産設計ファンド (堅実型)	1,786,439円
D I A M外国債券パッシブ・ファンド	8,874,003,827円	D I A Mコア資産設計ファンド (積極型)	7,504,090円
M I T O ラップ型ファンド (安定型)	5,775,654円	4資産分散投資・スタンダード<DC年金>	38,912,796円
M I T O ラップ型ファンド (中立型)	22,123,281円	9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	120,359,994円
M I T O ラップ型ファンド (積極型)	25,741,467円	4資産分散投資・ミドルクラス<DC年金>	139,662円
グローバル8資産ラップファンド (安定型)	80,085,833円	D I A Mパッシブ資産分散ファンド	1,165,889,077円
グローバル8資産ラップファンド (中立型)	83,655,608円	インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12 (適格機関投資家限定)	818,056円
グローバル8資産ラップファンド (積極型)	35,465,308円	D I A M指替フルヘッジ型外国債券パッシブ私募ファンド (適格機関投資家向け)	6,588,503,236円
たわらノーロード 先進国債券	6,509,607,053円	D I A M外国債券パッシブファンド (適格機関投資家向け)	3,322,079,347円
たわらノーロード 先進国債券<ラップ向け>	149,495,926円	外国債券パッシブファンド (適格機関投資家限定)	2,199,859,662円
たわらノーロード バランス (8資産均等型)	479,712,374円	先進国債券パッシブファンド (適格機関投資家限定)	6,073,392,201円
たわらノーロード バランス (堅実型)	11,707,903円	D I A Mワールドバランス25VA (適格機関投資家限定)	71,552,724円
たわらノーロード バランス (標準型)	55,613,057円	インカム重視マルチアセット運用ファンド (適格機関投資家限定)	255,255円
たわらノーロード バランス (積極型)	11,564,861円	D I A Mグローバル・バランスファンド25VA (適格機関投資家限定)	606,183,336円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (保守型)	1,913,072円	D I A Mグローバル・バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	455,700,977円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型)	134,211,407円	D I A M国際分散バランスファンド30VA (適格機関投資家限定)	42,453,454円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型)	176,522,766円	D I A M国際分散バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	68,261,200円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型)	60,240,852円	D I A M国内重視バランスファンド30VA (適格機関投資家限定)	19,577,030円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型)	36,378,986円	D I A M国内重視バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	5,136,190円
たわらノーロード 最適化バランス (保守型)	68,332円	D I A M世界バランスファンド40VA (適格機関投資家限定)	55,431,781円
たわらノーロード 最適化バランス (安定型)	2,616,898円	D I A M世界バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	76,799,804円
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)	4,040,132円	D I A Mバランスファンド25VA (適格機関投資家限定)	2,762,682,039円
たわらノーロード 最適化バランス (成長型)	1,282,053円	D I A Mバランスファンド37.5VA (適格機関投資家限定)	1,924,647,331円
たわらノーロード 最適化バランス (積極型)	2,349,638円	D I A Mバランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	3,376,447,915円
D I A M外国債券インデックスファンド<DC年金>	5,832,006,477円	D I A Mグローバル・アセット・バランスVA (適格機関投資家限定)	234,213,008円
One D C 先進国債券インデックスファンド	639,979円	D I A Mグローバル・アセット・バランスVA2 (適格機関投資家限定)	234,213,008円
D I A Mバランス・ファンド<DC年金>1安定型	585,714,796円	D I A Mアクアグローバルバランスファンド30VA (適格機関投資家限定)	2,604,999,197円
D I A Mバランス・ファンド<DC年金>2安定・成長型	1,821,374,172円	D I A M世界アセットバランスファンド2VA (適格機関投資家向け)	639,500,550円
D I A Mバランス・ファンド<DC年金>3成長型	1,899,253,523円	D I A M世界バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	4,781,172円
D I A M D Cバランス30インデックスファンド	367,533,477円	D I A M世界バランスファンド35VA (適格機関投資家限定)	91,625,774円
D I A M D Cバランス50インデックスファンド	797,283,999円	D I A M世界アセットバランスファンド2VA (適格機関投資家限定)	449,766,733円
D I A M D Cバランス70インデックスファンド	632,041,626円	D I A M世界アセットバランスファンド3VA (適格機関投資家限定)	644,060,493円
マネックス資産設計ファンド (隔月分配型)	20,946,445円	D I A M世界アセットバランスファンド4VA (適格機関投資家限定)	1,151,182,638円
マネックス資産設計ファンド (育成型)	607,750,277円	D I A M世界バランス25VA (適格機関投資家限定)	73,750,748円
マネックス資産設計ファンド エボリューション	22,230,425円	D I A Mバランス20VA (適格機関投資家限定)	44,525,537円
D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国10)	125,271,635円	D I A Mバランス40VA (適格機関投資家限定)	364,076円
D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国20)	89,691,387円	D I A Mバランス60VA (適格機関投資家限定)	170,414円
D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国30)	147,541,325円	期末元本合計	66,784,593,799円
クルーズコントロール	1,255,331,264円		

## ■損益の状況

当期 自2019年2月22日 至2020年2月21日

項	目	当 期
(A) 配 当 等 収 益		3,956,180,646円
受 取 利 息		3,956,709,728
支 払 利 息		△529,082
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		7,416,281,605
売 買 益		12,399,227,471
売 買 損		△4,982,945,866
(C) そ の 他 費 用		△19,454,538
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)		11,353,007,713
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		88,880,284,980
(F) 解 約 差 損 益 金		△48,712,391,980
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金		12,498,422,809
(H) 合 計(D + E + F + G)		64,019,323,522
次 期 繰 越 損 益 金(H)		64,019,323,522

(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。

# 日経225インデックスファンド・マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日 2019年11月6日）

（計算期間 2018年11月7日～2019年11月6日）

日経225インデックスファンド・マザーファンドの第14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12月28日から無期限です。
運用方針	日経平均株価（日経225）に連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	わが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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		日経平均株価 (ベンチマーク)		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率			
10期 (2015年11月6日)	円	%	円	%	%	%	百万円
11期 (2016年11月7日)	14,091	16.5	19,265.60	14.7	78.2	21.5	3,139
12期 (2017年11月6日)	12,818	△9.0	17,177.21	△10.8	79.9	19.8	3,923
13期 (2018年11月6日)	17,123	33.6	22,548.35	31.3	82.0	17.4	5,185
14期 (2019年11月6日)	17,121	△0.0	22,147.75	△1.8	89.7	10.2	11,997
14期 (2019年11月6日)	18,402	7.5	23,303.82	5.2	93.2	6.7	18,041

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 「日経平均株価」は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」自体および「日経平均株価」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。当ファンドは、投資信託委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用および当ファンドの取引に関して、一切責任を負いません（以下同じ）。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

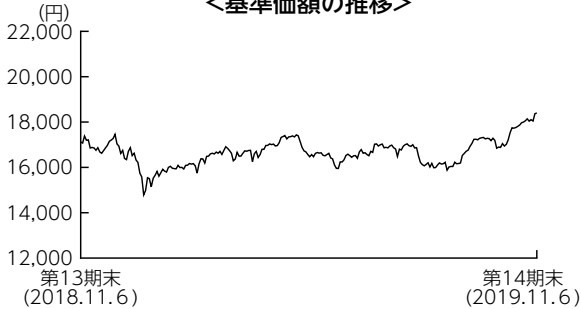
年 月 日	基 準 価 額		日 経 平 均 株 価		株式組入率 比	株式先物率 比
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2018年11月6日	円 17,121	% -	円 22,147.75	% -	% 89.7	% 10.2
11 月 末	17,275	0.9	22,351.06	0.9	85.7	14.1
12 月 末	15,500	△9.5	20,014.77	△9.6	84.6	15.2
2019年1 月 末	16,087	△6.0	20,773.49	△6.2	89.5	10.4
2 月 末	16,573	△3.2	21,385.16	△3.4	89.7	10.3
3 月 末	16,568	△3.2	21,205.81	△4.3	85.6	14.3
4 月 末	17,396	1.6	22,258.73	0.5	95.4	4.5
5 月 末	16,103	△5.9	20,601.19	△7.0	86.0	13.9
6 月 末	16,663	△2.7	21,275.92	△3.9	90.0	9.9
7 月 末	16,858	△1.5	21,521.53	△2.8	89.4	10.4
8 月 末	16,227	△5.2	20,704.37	△6.5	86.9	13.0
9 月 末	17,179	0.3	21,755.84	△1.8	90.3	9.6
10 月 末	18,105	5.7	22,927.04	3.5	92.4	7.3
(期 末) 2019年11月6日	18,402	7.5	23,303.82	5.2	93.2	6.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2018年11月7日から2019年11月6日まで）

### <基準価額の推移>



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は18,402円となり、前期末に比べ7.5%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

日経平均株価は、世界経済の先行きや米中貿易摩擦の行方を睨み、方向感の定まらない動きが続きましたが、期末にかけては、貿易問題を巡る米中協議が進展するとの見方から上昇傾向となり、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

F R B（米連邦準備理事会）が利上げを決定し、世界経済の先行き不透明感が高まったことなどから、国内株式市場は2018年末にかけて弱含みしました。年明け以降は、パウエルF R B議長が、金融引き締めを急がない姿勢を示したことなどから2019年4月下旬にかけて堅調に推移しました。その後は、米中貿易摩擦の行方を睨み、方向感の定まらない展開となりましたが、期末にかけては米中貿易協議への進展期待から上昇傾向となりました。

### ポートフォリオについて

ベンチマークである日経平均株価に連動する投資成果を目標に運用を行いました。具体的には、日経平均

株価の計算手法に合わせて、現物株式では原則として日経平均株価の構成銘柄に等株数投資を行いました。ベンチマークとの連動性を維持するため、日経平均株価指数先物取引を積極的に活用し、株式実質組入比率を高位に保つように努めました。また、期中のベンチマークの構成銘柄の変更に対しても原則としてその算出基準に則り適切に銘柄入れ替えや組入比率の調整を実施しました。

### ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で5.2%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを2.3%上回りました。ベンチマークとの差は、主に保有株式の配当金計上によるものです。

### 今後の運用方針

引き続き、日経平均株価に連動する投資成果を目標に運用を行います。原則として日経平均株価の計算手法に合わせて等株数投資を行います。日経平均株価指数先物取引を積極的に活用して株式実質組入比率を高位に保ちます。最適な取引手法の選択により運用の効率性を高め、取引コストを最小限に抑制することで、日経平均株価と同等の騰落率を実現するように努めます。日経平均株価の構成銘柄が変更される場合にも、指数算出基準に則り適切に対処していく方針です。



## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料	1円	0.004%
(株 式)	(0)	(0.000)
(先物・オプション)	(1)	(0.004)
合 計	1	0.004

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(16,675円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については7ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

## ■ 売買及び取引の状況 (2018年11月7日から2019年11月6日まで)

### (1) 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
		1,491 (248)	4,932,779 (-)	82.8	61,286

(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) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株 式 先 物 取 引	百万円 18,119	百万円 18,313	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,994,065千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,355,517千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.37

(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（2018年11月7日から2019年11月6日まで）

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 4,932	百万円 1,254	% 25.4	百万円 61	百万円 1	% 2.4

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当		期
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 1	百万円 -	百万円 4

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、みずほフィナンシャルグループです。

## ■組入資産の明細

### (1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>				
日本水産	18	26	16,536	
マルハニチロ	1.8	2.6	7,662	
<b>鉱業 (0.1%)</b>				
国際石油開発帝石	7.2	10.4	11,044	
<b>建設業 (2.3%)</b>				
コムシスホールディングス	18	26	82,030	
大成建設	3.6	5.2	23,192	
大林組	18	26	29,848	
清水建設	18	26	27,118	
長谷工コーポレーション	3.6	5.2	7,404	
鹿島建設	9	13	20,007	
大和ハウス工業	18	26	95,966	
積水ハウス	18	26	61,035	
日揮ホールディングス	18	26	42,224	
千代田化工建設	18	—	—	
<b>食料品 (4.1%)</b>				
日清製粉グループ本社	18	26	56,134	
明治ホールディングス	3.6	5.2	41,912	
日本ハム	9	13	62,725	
サッポロホールディングス	3.6	5.2	13,717	
アサヒグループホールディングス	18	26	134,706	
キリンホールディングス	18	26	59,449	
宝ホールディングス	18	26	28,340	
キッコーマン	18	26	143,260	
味の素	18	26	50,986	
ニチレイ	9	13	33,865	
日本たばこ産業	18	26	63,154	
<b>繊維製品 (0.2%)</b>				
東洋紡	1.8	2.6	3,900	
ユニチカ	1.8	2.6	930	
帝人	3.6	5.2	11,310	
東レ	18	26	20,467	
<b>パルプ・紙 (0.1%)</b>				
王子ホールディングス	18	26	16,354	
日本製紙	1.8	2.6	4,994	
<b>化学 (8.3%)</b>				
クラレ	18	26	35,620	
旭化成	18	26	32,331	
昭和電工	1.8	2.6	8,177	
住友化学	18	26	13,416	
日産化学	18	26	116,480	
東ソー	9	13	20,930	
トクヤマ	3.6	5.2	16,354	
デンカ	3.6	5.2	16,770	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	
<b>信越化学工業</b>	18	26	322,140	
<b>三井化学</b>	3.6	5.2	13,993	
<b>三菱ケミカルホールディングス</b>	9	13	11,391	
<b>宇部興産</b>	1.8	2.6	6,128	
<b>日本化薬</b>	18	26	34,944	
<b>花王</b>	18	26	223,288	
<b>D I C</b>	—	2.6	8,437	
<b>富士フィルムホールディングス</b>	18	26	126,152	
<b>資生堂</b>	18	26	232,830	
<b>日東電工</b>	18	26	159,900	
<b>医薬品 (8.0%)</b>				
協和キリン	18	26	51,610	
武田薬品工業	18	26	109,902	
アステラス製薬	90	130	237,575	
大日本住友製薬	18	26	47,658	
塩野義製薬	18	26	166,842	
中外製薬	18	26	238,940	
エーザイ	18	26	195,988	
第一三共	18	26	178,880	
大塚ホールディングス	18	26	115,674	
<b>石油・石炭製品 (0.3%)</b>				
昭和シェル石油	18	—	—	
出光興産	—	10.4	34,112	
J X T Gホールディングス	18	26	13,548	
<b>ゴム製品 (0.9%)</b>				
横浜ゴム	9	13	32,448	
ブリヂストン	18	26	120,458	
<b>ガラス・土石製品 (1.2%)</b>				
A G C	3.6	5.2	20,748	
日本板硝子	1.8	2.6	1,729	
日本電気硝子	5.4	7.8	19,585	
住友大阪セメント	1.8	2.6	12,532	
太平洋セメント	1.8	2.6	8,320	
東海カーボン	18	26	29,406	
T O T O	9	13	59,865	
日本碍子	18	26	47,658	
<b>鉄鋼 (0.1%)</b>				
日本製鉄	1.8	2.6	4,218	
神戸製鋼所	1.8	2.6	1,604	
ジェイ エフ イー ホールディングス	1.8	2.6	3,663	
日新製鋼	1.8	—	—	
大平洋金属	1.8	2.6	6,882	
<b>非鉄金属 (0.9%)</b>				
日本軽金属ホールディングス	18	26	5,798	
三井金属鉱業	1.8	2.6	8,424	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株	千円	
東邦亜鉛	1.8	2.6	5,933	
三菱マテリアル	1.8	2.6	8,320	
住友金属鉱山	9	13	47,008	
DOWAホールディングス	3.6	5.2	19,604	
古河電気工業	1.8	2.6	7,904	
住友電気工業	18	26	40,820	
フジクラ	18	26	12,324	
<b>金属製品 (0.3%)</b>				
SUMCO	1.8	2.6	4,971	
東洋製鐵グループホールディングス	18	26	51,298	
<b>機械 (4.8%)</b>				
日本製鋼所	3.6	5.2	11,897	
オークマ	3.6	5.2	33,592	
アマダホールディングス	18	26	32,318	
小松製作所	18	26	68,770	
住友重機械工業	3.6	5.2	17,498	
日立建機	18	26	75,504	
クボタ	18	26	46,332	
荏原製作所	3.6	5.2	17,238	
ダイキン工業	18	26	406,640	
日本精工	18	26	27,716	
NTN	18	26	8,996	
ジェイテクト	18	26	36,660	
日立造船	3.6	5.2	2,106	
三菱重工業	1.8	2.6	11,515	
IHI	1.8	2.6	6,864	
<b>電気機器 (19.6%)</b>				
日清紡ホールディングス	18	26	24,310	
コニカミノルタ	18	26	18,954	
ミネベアミツミ	18	26	55,874	
日立製作所	3.6	5.2	21,507	
三菱電機	18	26	41,392	
富士電機	3.6	5.2	17,602	
安川電機	18	26	110,370	
オムロン	-	26	172,640	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	3.6	5.2	10,717	
日本電気	1.8	2.6	11,011	
富士通	1.8	2.6	24,099	
沖電気工業	1.8	2.6	3,772	
セイコーエプソン	36	52	81,744	
パナソニック	18	26	26,390	
ソニー	18	26	172,640	
TDK	18	26	299,520	
アルプスアルパイン	18	26	62,088	
パイオニア	18	-	-	
横河電機	18	26	51,454	
アドバンテスト	36	52	274,560	
カシオ計算機	18	26	45,578	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株	千円	
ファナック	18	26	563,030	
京セラ	36	52	375,752	
太陽誘電	18	26	77,220	
SCREENホールディングス	3.6	5.2	39,572	
キャノン	27	39	116,239	
リコー	18	26	27,014	
東京エレクトロン	18	26	572,780	
<b>輸送用機器 (5.0%)</b>				
デンソー	18	26	131,404	
三井E&Sホールディングス	1.8	2.6	2,337	
川崎重工業	1.8	2.6	6,666	
日産自動車	18	26	18,278	
いすゞ自動車	9	13	16,672	
トヨタ自動車	18	26	198,874	
日野自動車	18	26	27,170	
三菱自動車工業	1.8	2.6	1,372	
マツダ	3.6	5.2	5,293	
本田技研工業	36	52	157,612	
スズキ	18	26	134,082	
SUBARU	18	26	81,016	
ヤマハ発動機	18	26	57,538	
<b>精密機器 (3.4%)</b>				
テルモ	36	104	372,008	
ニコン	18	26	37,336	
オリンパス	18	104	153,504	
シチズン時計	18	26	15,730	
<b>その他製品 (2.3%)</b>				
バンダイナムコホールディングス	-	26	175,578	
凸版印刷	9	13	26,741	
大日本印刷	9	13	38,922	
ヤマハ	18	26	150,800	
<b>電気・ガス業 (0.2%)</b>				
東京電力ホールディングス	1.8	2.6	1,341	
中部電力	1.8	2.6	4,173	
関西電力	1.8	2.6	3,303	
東京瓦斯	3.6	5.2	13,475	
大阪瓦斯	3.6	5.2	11,102	
<b>陸運業 (2.1%)</b>				
東武鉄道	3.6	5.2	20,384	
東急	9	13	27,313	
小田急電鉄	9	13	35,451	
京王電鉄	3.6	5.2	36,192	
京成電鉄	9	13	59,865	
東日本旅客鉄道	1.8	2.6	26,026	
西日本旅客鉄道	1.8	2.6	25,144	
東海旅客鉄道	1.8	2.6	59,007	
日本通運	1.8	2.6	17,342	
ヤマトホールディングス	18	26	47,242	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株	千円	
<b>海運業 (0.1%)</b>				
日本郵船	1.8	2.6	5,327	
商船三井	1.8	2.6	7,995	
川崎汽船	1.8	2.6	4,526	
<b>空運業 (0.1%)</b>				
ANAホールディングス	1.8	2.6	9,763	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>				
三菱倉庫	9	13	37,479	
<b>情報・通信業 (10.0%)</b>				
Zホールディングス	7.2	10.4	3,796	
トレンドマイクロ	18	26	138,060	
スカパーJ SATホールディングス	1.8	2.6	1,185	
日本電信電話	3.6	5.2	27,918	
KDDI	108	156	498,420	
NTTドコモ	1.8	2.6	7,789	
東宝	1.8	2.6	11,232	
エヌ・ティ・ティ・データ	90	130	190,840	
コナミホールディングス	18	26	122,460	
ソフトバンクグループ	54	156	674,232	
<b>卸売業 (2.0%)</b>				
双日	1.8	2.6	912	
伊藤忠商事	18	26	59,917	
丸紅	18	26	20,404	
豊田通商	18	26	96,720	
三井物産	18	26	49,153	
住友商事	18	26	43,056	
三菱商事	18	26	73,840	
<b>小売業 (14.1%)</b>				
J. フロント リテイリング	9	13	18,603	
三越伊勢丹ホールディングス	18	26	24,076	
セブン&アイ・ホールディングス	18	26	108,524	
ファミリーマート	18	104	287,664	
高島屋	9	13	17,069	
丸井グループ	18	26	64,818	
イオン	18	26	58,136	
ファーストリテイリング	18	26	1,785,160	
<b>銀行業 (0.7%)</b>				
コンコルディア・フィナンシャルグループ	18	26	11,960	
新生銀行	1.8	2.6	4,594	
あおぞら銀行	1.8	2.6	7,360	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	18	26	15,145	
りそなホールディングス	1.8	2.6	1,259	
三井住友トラスト・ホールディングス	1.8	2.6	10,719	
三井住友フィナンシャルグループ	1.8	2.6	10,288	
千葉銀行	18	26	16,016	
ふくおかフィナンシャルグループ	3.6	5.2	11,216	
静岡銀行	18	26	22,048	
みずほフィナンシャルグループ	18	26	4,461	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株	千円	
<b>証券・商品先物取引業 (0.3%)</b>				
大和証券グループ本社	18	26	13,262	
野村ホールディングス	18	26	13,384	
松井証券	18	26	23,842	
<b>保険業 (0.9%)</b>				
SOMPOホールディングス	4.5	6.5	28,561	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	5.4	7.8	27,736	
ソニーフィナンシャルホールディングス	3.6	5.2	12,625	
第一生命ホールディングス	1.8	2.6	4,798	
東京海上ホールディングス	9	13	76,882	
T&Dホールディングス	3.6	5.2	6,760	
<b>その他金融業 (0.3%)</b>				
クレディセゾン	18	26	42,406	
<b>不動産業 (1.6%)</b>				
東急不動産ホールディングス	18	26	19,084	
三井不動産	18	26	73,502	
三菱地所	18	26	54,678	
東京建物	9	13	20,267	
住友不動産	18	26	103,532	
<b>サービス業 (5.3%)</b>				
エムスリー	-	62.4	163,862	
ディー・エヌ・エー	5.4	7.8	14,250	
電通	18	26	104,910	
サイバーエージェント	3.6	5.2	18,616	
楽天	18	26	27,170	
リクルートホールディングス	54	78	286,026	
日本郵政	18	26	26,377	
東京ドーム	9	-	-	
セコム	18	26	253,500	
合 計	株 数	株 数	千円	
	3,006.9	4,663.1	16,819,764	
	銘柄数<比率>	225銘柄	225銘柄	<93.2%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、期末の国内株式評価総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。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
日経225	1,211	-

## ■投資信託財産の構成

2019年11月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 16,819,764	% 92.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,349,308	7.4
投 資 信 託 財 産 総 額	18,169,073	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

(2019年11月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	18,169,073,351円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,183,585,873
株 式(評価額)	16,819,764,780
未 収 入 金	91,890,398
未 収 配 当 金	126,582,300
差 入 委 託 証 拠 金	△52,750,000
(B) 負 債	128,068,000
未 払 解 約 金	128,068,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	18,041,005,351
元 本	9,803,836,246
次 期 繰 越 損 益 金	8,237,169,105
(D) 受 益 権 総 口 数	9,803,836,246口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,402円

(注1) 期首元本額 7,007,457,342円  
追加設定元本額 6,386,004,610円  
一部解約元本額 3,589,625,706円

(注2) 期末における元本の内訳  
たわらノーロード 日経225 8,654,681,089円  
日経225リスクコントロールオープン 546,446,226円  
D1AMバランス・インカム・オープン (毎月分配型) 36,368,514円  
D1AMパッシブ資産分散ファンド 566,340,417円  
期末元本合計 9,803,836,246円

## ■損益の状況

当期 自2018年11月7日 至2019年11月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	290,279,775円
受 取 配 当 金	291,559,808
そ の 他 収 益 金	32,376
支 払 利 息	△1,312,409
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,187,255,887
売 買 損 益	1,763,198,562
売 買 損	△575,942,675
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	184,574,446
取 引 益	435,968,904
取 引 損	△251,394,458
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,662,110,108
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,990,338,901
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,531,454,294
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,116,174,390
(H) 合 計(D+E+F+G)	8,237,169,105
次 期 繰 越 損 益 金(H)	8,237,169,105

(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) (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。

# 外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド 運用報告書

第12期（決算日 2019年6月24日）

（対象期間 2018年6月23日～2019年6月24日）

外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンドの第12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	2007年4月11日から無期限です。
運用方針	S & P 先進国 REIT インデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）に連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P 先進国 REIT インデックス （除く日本、円換算ベース、 配当込み、為替ヘッジなし） （ベンチマーク）		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額 総
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
8期(2015年6月22日)	11,550	27.0	113,473.63	27.7	99.5	百万円 26,943
9期(2016年6月22日)	10,906	△5.6	108,051.29	△4.8	99.6	32,918
10期(2017年6月22日)	11,770	7.9	117,262.55	8.5	99.7	43,023
11期(2018年6月22日)	11,979	1.8	120,101.82	2.4	99.3	53,148
12期(2019年6月24日)	13,060	9.0	131,885.51	9.8	99.2	47,410

（注1）ベンチマークはS & P 先進国 REIT インデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

（注2）S & P 先進国 REIT インデックスは、S&P Globalの一部門であるS & P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®は、S&P Globalの一部門であるスタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones®は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLC（「Dow Jones」）の登録商標です。本商品は、SPDJI、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国 REIT インデックスのいかなる過誤、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3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

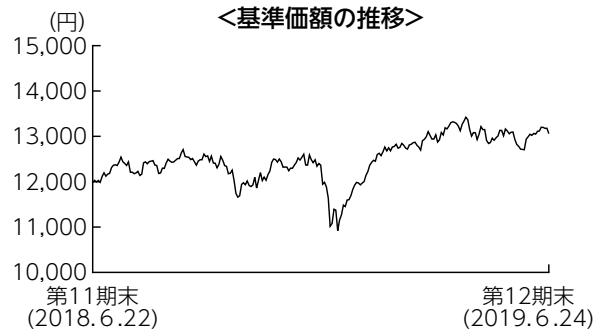
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 REIT インデックス (除く日本、円換算ベース、 配当込み、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)	期 騰 落 中 騰 落 率	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率			
(期 首) 2018 年 6 月 22 日	11,979	% -	ポイント 120,101.82	% -	% 99.3
6 月 末	12,118	1.2	121,653.84	1.3	99.2
7 月 末	12,163	1.5	122,169.90	1.7	99.5
8 月 末	12,556	4.8	126,198.03	5.1	98.8
9 月 末	12,385	3.4	124,660.21	3.8	99.3
10 月 末	12,199	1.8	122,854.06	2.3	99.2
11 月 末	12,478	4.2	125,696.31	4.7	99.4
12 月 末	11,371	△5.1	114,497.86	△4.7	95.2
2019 年 1 月 末	12,425	3.7	125,279.31	4.3	99.5
2 月 末	12,719	6.2	128,472.03	7.0	99.5
3 月 末	13,189	10.1	133,215.20	10.9	99.0
4 月 末	13,149	9.8	132,848.94	10.6	99.6
5 月 末	12,780	6.7	129,142.44	7.5	99.6
(期 末) 2019 年 6 月 24 日	13,060	9.0	131,885.51	9.8	99.2

(注) 騰落率は期首比です。



## ■当期の運用経過（2018年6月23日から2019年6月24日まで）

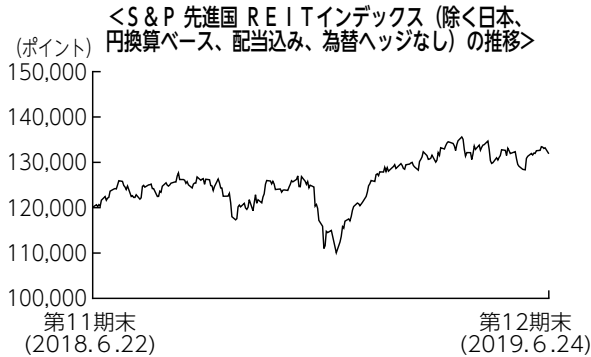


### 基準価額の推移

当期末の基準価額は13,060円となり、前期末に比べ9.0%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドで組入れている全ての通貨に対して円高となったことはマイナスに寄与したものの、世界的に金利の低下観測が広がった結果、米国やオーストラリアなど多くのリート市場が上昇し、基準価額は上昇しました。



### 投資環境

米国リート市場は、米中通商問題の深刻化や米国長期金利の上昇局面には下落する場面もありましたが、期を通じては長期金利の低下傾向やF R B（米連邦準備理事会）の金融引き締め姿勢からの転換を背景に上昇しました。欧州リート市場では、政治的な不透明感が高まったフランスや英国などが下落しました。オーストラリアリート市場は、オーストラリア長期金利の低下基調を背景に力強く上昇しました。

為替市場では、2018年の年末にかけて、米中通商問題や世界経済の減速懸念などから安全資産とされる

円が買われ、円高が進む展開となりました。2019年1月に米中通商問題の進展期待などから米ドルが買われ、米ドル高円安方向へと反転したものの、4月後半以降は米国の金利低下観測などから米ドル安円高となりました。ユーロは欧州経済の減速や、イタリアの財政悪化に対する懸念などから弱含む展開となり、ユーロ安円高となりました。豪ドルに対しても円高が進みました。

### ポートフォリオについて

ベンチマークであるS & P 先進国 REITインデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

### ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で9.8%上昇しました。当ファンドの騰落率はベンチマークを0.8%下回りました。ファンドとベンチマークで評価に用いる為替レートが異なることや、配当金に対する課税等の影響を除くと、ベンチマークに概ね連動したパフォーマンスとなりました。

### 今後の運用方針

引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果を目標としたパッシブ運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料	3円	0.025%
(株 式)	( 0)	(0.000)
(投資信託受益証券)	( 1)	(0.004)
(投 資 証 券)	( 3)	(0.020)
(b) 有価証券取引税	7	0.059
(株 式)	( 0)	(0.000)
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.003)
(投 資 証 券)	( 7)	(0.056)
(c) その他費用	13	0.108
(保 管 費 用)	( 7)	(0.055)
(そ の 他)	( 7)	(0.052)
合 計	24	0.191

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(12,500円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については7ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

## ■ 売買及び取引の状況 (2018年6月23日から2019年6月24日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
	ア メ リ カ	(939.19)	(1,331)	939.19	1,846

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は、増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

### (2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	51.516	6,602	54.92	7,017
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALEXANDER'S INC.	1.909	644	2.109	721
	(-)	(-)	(-)	(-)
BOSTON PROPERTIES INC	69.446	8,705	79.741	9,892
	(-)	(-)	(-)	(-)
CEDAR REALTY TRUST INC	28.857	111	34.991	131
	(-)	(-)	(-)	(-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	94.892	3,345	106.311	3,648
	(2.152)	(73)	(-)	(-)
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	73.746	3,391	86.508	3,935
	(△1.902)	(-)	(-)	(-)
AGREE REALTY CORP	15.822	958	15.848	934
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRT APARTMENTS CORP	6.485	75	3.672	43
	(-)	(-)	(-)	(-)
SL GREEN	38.987	3,601	46.27	4,211
	(-)	(-)	(-)	(-)

	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
EPR PROPERTIES	36.696	2,589	37.75	2,650
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	270.614	18,158	312.238	20,970
	(38,097)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	62.176	11,494	71.282	13,104
	(-)	(-)	(-)	(-)
LEXINGTON REALTY TRUST	90.68	789	105.782	901
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	43.075	4,047	47.892	4,480
	(-)	(-)	(-)	(-)
CBL & ASSOCIATES	85.442	213	110.449	266
	(-)	(-)	(-)	(-)
MACK CALI	43.703	916	50.278	1,058
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	72.133	3,530	80.15	3,844
	(-)	(-)	(-)	(-)
COUSINS PROPERTIES INC	192.222	1,693	222.783	1,959
	(△95.762)	(-)	(-)	(-)
LASALLE HOTEL PROPERTIES	20.928	710	33.896	1,130
	(△33.49)	(-)	(-)	(-)
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	10.337	217	11.376	238
	(-)	(-)	(-)	(-)
SITE CENTERS CORP	62.071	804	76.856	999
	(-)	(-)	(-)	(-)
ISTAR INC	1.455	15	29.85	333
	(-)	(-)	(-)	(-)
DUKE REALTY TRUST	162.249	4,622	185.327	5,270
	(-)	(-)	(-)	(-)
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	15.635	85	29.663	177
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	29.876	7,700	34.406	8,829
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY RESIDENTIAL	165.741	11,471	190.111	13,025
	(-)	(-)	(-)	(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST	33.211	4,234	37.721	4,748
	(-)	(-)	(-)	(-)
FIRST INDUSTRIAL RT	57.032	1,828	65.302	2,086
	(-)	(-)	(-)	(-)
GGP INC	29.411	616	296.261	1,052
	(-)	(△1,331)	(-)	(-)
HCP INC	216.819	6,247	245.408	6,834
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY COMMONWEALTH	54.381	1,702	62.791	1,938
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	55.449	1,677	64.426	1,897
	(-)	(-)	(-)	(-)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	49.393	2,198	56.792	2,548
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	70.873	1,886	82.804	2,191
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	172.408	12,327	192.047	13,223
	(-)	(-)	(-)	(-)
EAST GROUP	16.855	1,691	18.78	1,871
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIMCO REALTY	194.856	3,226	225.334	3,685
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>		千□ 千アメリカ・ドル		千□ 千アメリカ・ドル
KILROY REALTY CORP	46.475	3,288	52.409	3,726
	(-)	(-)	(-)	(-)
LTC PROPERTIES INC	18.779	833	21.004	924
	(-)	(-)	(-)	(-)
SENIOR HOUSING PPTYS TRUST	101.848	1,394	119.626	1,621
	(-)	(-)	(-)	(-)
MONMOUTH RE INVEST CP -CL A	38.01	555	36.722	546
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIBERTY PROPERTY TRUST	68.047	3,035	78.212	3,451
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRANDYWINE REALTY TRUST	77.488	1,146	89.924	1,334
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	129.031	4,352	146.371	4,796
	(-)	(-)	(-)	(-)
THE MACERICH COMPANY	49.035	2,362	57.847	2,788
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	40.885	4,165	46.185	4,651
	(-)	(-)	(-)	(-)
ACADIA REALTY TRUST	34.42	950	40.229	1,106
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	339.44	6,423	389.543	7,504
	(-)	(-)	(-)	(-)
MID AMERICA	51.864	5,292	59.502	6,047
	(-)	(-)	(-)	(-)
HERSHA HOSPITALITY TRUST	11.412	202	13.291	254
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL HEALTH INVS INC	19.319	1,500	21.953	1,651
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	18.845	234	30.513	257
	(△33.797)	(-)	(-)	(-)
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	5.087	135	7.385	195
	(-)	(-)	(-)	(-)
PENN REAL ESTATE INVEST TST	32.609	273	44.52	363
	(-)	(-)	(-)	(-)
GETTY REALTY CORP	14.456	425	15.166	445
	(-)	(-)	(-)	(-)
PS BUSINESS PARKS	8.613	1,201	10.055	1,372
	(-)	(-)	(-)	(-)
RPT REALTY	34.058	446	40.201	524
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	135.852	8,640	147.998	9,179
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	83.618	5,314	86.319	5,453
	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	126.173	5,190	141.55	5,776
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	41.911	1,109	46.256	1,253
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORECIVIC INC	47.876	1,033	56.529	1,230
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAUL CENTERS INC	5.197	272	5.818	310
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	138.155	24,451	160.362	28,042
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	19.507	1,864	22.845	2,155
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
PUBLIC STORAGE	67.783 (-)	14,402 (-)	78.32 (-)	16,545 (-)
SUN COMMUNITIES INC	41.357 (-)	4,411 (-)	44.529 (-)	4,721 (-)
TAUBMAN CENTERS INC	27.742 (-)	1,457 (-)	32.194 (-)	1,694 (-)
TANGER FACTORY OUTLET	39.061 (-)	847 (-)	46.467 (-)	992 (-)
UMH PROPERTIES INC	12.627 (-)	168 (-)	14.076 (-)	193 (-)
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	9.842 (-)	195 (-)	11.279 (-)	218 (-)
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	4.471 (-)	312 (-)	5.022 (-)	360 (-)
VENTAS INC	160.455 (-)	9,696 (-)	184.264 (-)	10,839 (-)
VORNADO REALTY TRUST	79.398 (-)	5,462 (-)	91.041 (-)	6,222 (-)
WASHINGTON REIT	34.047 (-)	919 (-)	39.493 (-)	1,099 (-)
GEO GROUP INC	55.736 (-)	1,262 (-)	65.134 (-)	1,472 (-)
WEINGARTEN REALTY INVST	53.776 (-)	1,539 (-)	62.494 (-)	1,781 (-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	60.197 (-)	2,596 (-)	68.994 (-)	2,953 (-)
KITE REALTY GROUP TRUST	36.187 (-)	580 (-)	40.688 (-)	645 (-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	56.934 (-)	5,390 (-)	65.076 (-)	6,129 (-)
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	32.657 (-)	238 (-)	36.853 (-)	277 (-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	92.764 (-)	1,363 (-)	108.365 (-)	1,607 (-)
CUBESMART	83.044 (-)	2,522 (-)	93.599 (-)	2,820 (-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	91.946 (-)	10,374 (-)	105.056 (-)	11,808 (-)
EDUCATION REALTY TRUST INC	7.995 (-)	331 (-)	40.156 (-)	1,665 (-)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	92.217 (-)	970 (-)	103.416 (-)	1,104 (-)
MEDICAL PROPERTIES TRUST	163.601 (-)	2,711 (-)	181.805 (-)	2,889 (-)
DOUGLAS EMMETT INC	72.261 (-)	2,707 (-)	81.928 (-)	3,092 (-)
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	3.449 (△37.35)	227 (-)	5.841 (-)	386 (-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	48.701 (-)	862 (-)	54.561 (-)	967 (-)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	54.775 (-)	1,047 (-)	65.251 (-)	1,246 (-)
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	45.395 (-)	526 (-)	50.84 (-)	611 (-)
TERRENO REALTY CORP	26.463 (-)	1,042 (-)	28.614 (-)	1,112 (-)

	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
AMERICAN ASSETS TRUST INC	18.468 (-)	756 (-)	22.929 (-)	918 (-)
RLJ LODGING TRUST	69.766 (-)	1,344 (-)	82.493 (-)	1,603 (-)
AMERICOLD REALTY TRUST	87.163 (-)	2,590 (-)	42.141 (-)	1,190 (-)
CORESITE REALTY CORP	16.562 (-)	1,712 (-)	18.189 (-)	1,878 (-)
VEREIT INC	433.716 (-)	3,384 (-)	499.279 (-)	3,806 (-)
CHESAPEAKE LODGING TRUST	27.449 (-)	800 (-)	31.85 (-)	941 (-)
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	35.91 (30.81)	1,132 (-)	50.164 (-)	1,641 (-)
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	25.099 (△14.934)	435 (275)	34.446 (-)	460 (-)
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	19.218 (-)	315 (-)	18.992 (-)	308 (-)
CHATHAM LODGING TRUST	18.943 (-)	379 (-)	21.062 (-)	421 (-)
SABRA HEALTH CARE REIT INC	76.051 (-)	1,533 (-)	89.1 (-)	1,790 (-)
WHITESTONE REIT	11.785 (-)	159 (-)	14.266 (-)	187 (-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	67.412 (-)	2,143 (-)	78.979 (-)	2,526 (-)
STAG INDUSTRIAL INC	49.711 (-)	1,368 (-)	46.981 (-)	1,269 (-)
SELECT INCOME REIT	17.842 (△30.041)	358 (△275)	15.153 (-)	303 (-)
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	82.921 (-)	1,006 (-)	100.523 (-)	1,201 (-)
CYRUSONE INC	47.651 (-)	2,745 (-)	51.267 (-)	2,962 (-)
WP CAREY INC	88.533 (-)	6,276 (-)	73.747 (-)	5,184 (-)
ALEXANDER & BALDWIN INC	6.716 (-)	159 (-)	35.458 (-)	806 (-)
GLADSTONE LAND CORP	4.885 (-)	61 (-)	6.282 (-)	75 (-)
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	88.972 (-)	2,415 (-)	103.593 (-)	2,774 (-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	23.653 (-)	1,864 (-)	27.331 (-)	2,167 (-)
WHEELER REIT INC	3.005 (-)	14 (-)	5.966 (-)	23 (-)
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	31.774 (-)	356 (-)	13.019 (-)	132 (-)
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	2.17 (-)	33 (-)	21.357 (-)	310 (-)
GRAMERCY PROPERTY TRSUT	10.242 (-)	280 (-)	78.4 (-)	2,154 (-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	102.812 (△114.402)	1,395 (-)	138.549 (-)	1,607 (-)
PHYSICIANS REALTY TRUST	74.371 (-)	1,277 (-)	86.48 (-)	1,455 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	46.596 (-)	1,566 (-)	44.125 (-)	1,465 (-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	116.839 (-)	2,536 (-)	134.902 (-)	2,907 (-)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	31.335 (-)	318 (-)	34.041 (-)	343 (-)
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	6.242 (-)	334 (-)	2.548 (-)	162 (-)
JBG SMITH PROPERTIES	51.021 (-)	1,957 (-)	48.676 (-)	1,864 (-)
AMERICAN FINANCE TRUST INC	26.656 (-)	345 (-)	6.054 (-)	61 (-)
RETAIL VALUE INC	3.809 (6.384)	117 (4)	4.277 (-)	131 (-)
INVITATION HOMES INC	155.931 (-)	3,584 (-)	141.784 (-)	3,172 (-)
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	7.702 (△9.16)	72 (△92)	11.685 (-)	106 (-)
FOREST CITY REALTY TRUST INC	52.941 (-)	1,308 (-)	166.076 (-)	4,168 (-)
QTS REALTY TRUST INC	22.055 (-)	925 (-)	24.285 (-)	992 (-)
SPIRIT MTA REIT	6.315 (-)	57 (-)	9.466 (-)	85 (-)
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	54.236 (-)	850 (-)	61.314 (-)	959 (-)
SAFEHOLD INC	6.107 (-)	111 (-)	3.363 (-)	56 (-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	26.062 (-)	435 (-)	8.327 (-)	158 (-)
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	12.934 (15.095)	255 (-)	12.233 (-)	247 (-)
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	43.876 (-)	946 (-)	52.732 (-)	1,136 (-)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	90.403 (-)	3,218 (-)	103.396 (-)	3,681 (-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	130.176 (-)	2,165 (-)	152.641 (-)	2,521 (-)
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	8.292 (-)	82 (-)	13.258 (-)	140 (-)
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	49.906 (-)	993 (-)	16.528 (-)	331 (-)
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC	3.807 (-)	39 (-)	6.214 (-)	61 (-)
FARMLAND PARTNERS INC	8.074 (-)	55 (-)	12.967 (-)	77 (-)
CITY OFFICE REIT INC	11.401 (-)	130 (-)	10.54 (-)	119 (-)
WASHINGTON PRIME GROUP INC	78.797 (-)	477 (-)	87.457 (-)	527 (-)
CARETRUST REIT INC	41.653 (-)	862 (-)	40.995 (-)	823 (-)
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	18.156 (-)	101 (-)	21.104 (-)	119 (-)
STORE CAPITAL CORP	81.675 (-)	2,488 (-)	83.58 (-)	2,497 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
PARAMOUNT GROUP INC	75.42	1,067	91.771	1,299
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLOBAL MEDICAL REIT INC	8.43	81	9.372	90
	(-)	(-)	(-)	(-)
URBAN EDGE PROPERTIES	52.551	1,037	53.423	1,045
	(-)	(-)	(-)	(-)
INFREIT INC	12.483	261	28.615	602
	(-)	(-)	(-)	(-)
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	29.853	549	23.175	419
	(-)	(-)	(-)	(-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	40.549	823	46.325	985
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	5.796	212	5.556	200
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	24.672	683	26.347	716
	(-)	(-)	(-)	(-)
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	4.323	145	4.537	141
	(-)	(-)	(-)	(-)
APPLE HOSPITALITY REIT INC	84.215	1,351	99.901	1,617
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLOBAL NET LEASE INC	35.862	713	35.307	692
	(-)	(-)	(-)	(-)
TIER REIT INC	21.709	511	21.964	525
	(△20.073)	(-)	(-)	(-)
QUALITY CARE PROPERTIES INC	-	-	39.836	826
	(-)	(-)	(-)	(-)
MANULIFE US REIT	544.2	449	599.2	482
	(-)	(△12)	(-)	(-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	83.394	2,489	97.853	2,948
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	207.696	4,456	80.417	1,709
	(-)	(-)	(-)	(-)
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	15.23	249	17.937	273
	(-)	(-)	(-)	(-)
SERITAGE GROWTH PROPERTIES	9.588	378	10.272	423
	(-)	(-)	(-)	(-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	26.462	714	27.36	727
	(-)	(-)	(-)	(-)
COLONY CAPITAL INC	183.257	1,039	220.405	1,213
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
SMARTCENTRES REIT	28.769	917	32.456	1,016
	(-)	(-)	(-)	(-)
CANADIAN APT PPTYS REIT	31.269	1,458	34.809	1,608
	(-)	(-)	(-)	(-)
MORGUARD REAL ESTATE INVNT TR	1.872	23	11.888	145
	(-)	(-)	(-)	(-)
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	63.055	1,340	74.795	1,561
	(-)	(△0.00021)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	74.559	1,857	87.619	2,168
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALLIED PROPERTIES REIT	21.435	964	22.484	999
	(-)	(-)	(-)	(-)
COMINAR REAL ESTATE INVNT TR	43.668	520	51.892	605
	(-)	(-)	(-)	(-)



	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST	14.715 (-)	343 (-)	17.361 (-)	405 (-)
NORTHVIEW APARTMENT REIT	13.732 (-)	357 (-)	13.305 (-)	347 (-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	9.999 (-)	433 (-)	12.044 (-)	521 (-)
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	33.972 (-)	363 (-)	39.625 (-)	427 (-)
CROMBIE REAL ESTATE INV	21.802 (-)	295 (-)	22.991 (-)	304 (-)
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	21.662 (-)	275 (-)	21.914 (-)	268 (-)
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	28.331 (-)	316 (-)	27.451 (-)	301 (-)
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	5.315 (-)	92 (-)	6.065 (-)	101 (-)
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	44.11 (-)	597 (-)	48.142 (-)	656 (-)
DREAM INDUSTRIAL REIT	16.637 (-)	184 (-)	8.155 (-)	86 (-)
AGELLAN COMMERCIAL REIT	1.817 (-)	24 (-)	8.847 (-)	121 (-)
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	34.28 (-)	393 (-)	32.393 (-)	371 (-)
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	8.269 (-)	475 (-)	9.657 (-)	541 (-)
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	17.602 (-)	116 (-)	7.137 (-)	45 (-)
CHOICE PROPERTIES REIT	60.2 (-)	758 (-)	65.242 (-)	811 (-)
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7.287 (-)	139 (-)	2.25 (-)	43 (-)
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	20.46 (-)	258 (-)	16.695 (-)	212 (-)
SLATE RETAIL REIT	- (-)	- (-)	1.333 (-)	16 (-)
KILLAM APARTMENT REIT	14.397 (-)	244 (-)	12.805 (-)	214 (-)
<b>オーストラリア</b>	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
BWP TRUST	242.529 (-)	854 (-)	281.491 (-)	965 (-)
MIRVAC GROUP	1,707.557 (-)	4,235 (-)	1,871.957 (-)	4,516 (-)
INVESTA OFFICE FUND	100.574 (-)	553 (-)	312.012 (-)	1,726 (-)
CROMWELL PROPERTY GROUP	792.327 (-)	843 (-)	858.175 (-)	919 (-)
CHARTER HALL RETAIL REIT	194.63 (-)	859 (-)	210.659 (-)	911 (-)
GPT GROUP	815.73 (-)	4,457 (-)	944.51 (-)	5,031 (-)
ABACUS PROPERTY GROUP	121.863 (-)	423 (-)	138.637 (-)	471 (-)
CHARTER HALL EDUCATION TRUST	70.981 (-)	233 (-)	63.558 (-)	200 (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>オーストラリア</b>	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
STOCKLAND	1,134.738 (-)	4,452 (-)	1,295.009 (-)	4,980 (-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	105.055 (-)	316 (-)	110.745 (-)	332 (-)
DEXUS	474.812 (-)	5,255 (-)	520.639 (-)	5,654 (-)
GOODMAN GROUP	736.22 (-)	8,330 (-)	844.47 (-)	9,396 (-)
VICINITY CENTRES	1,388.558 (-)	3,692 (-)	1,620.371 (-)	4,201 (-)
CHARTER HALL GROUP	204.429 (-)	1,599 (-)	238.778 (-)	1,840 (-)
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	120.316 (-)	457 (-)	124.733 (-)	473 (-)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	357.474 (-)	919 (-)	350.961 (-)	875 (-)
ARENA REIT	82.031 (-)	206 (-)	83.801 (-)	205 (-)
PROPERTYLINK GROUP	85.162 (-)	95 (-)	236.384 (-)	273 (-)
CHARTER HALL LONG WALE REIT	72.038 (-)	317 (-)	66.989 (-)	289 (-)
APN INDUSTRIA REIT	10.177 (-)	28 (-)	13.842 (-)	35 (-)
NATIONAL STORAGE REIT	232.204 (-)	400 (-)	212.63 (-)	359 (-)
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	24.928 (-)	83 (-)	35.314 (-)	110 (-)
GDI PROPERTY GROUP	116.482 (-)	150 (-)	164.948 (-)	215 (-)
RURAL FUNDS GROUP	132.102 (-)	291 (-)	131.091 (-)	286 (-)
SCENTRE GROUP	2,387.236 (-)	9,609 (-)	2,758.491 (-)	10,773 (-)
VIVA ENERGY REIT	137.23 (-)	321 (-)	164.432 (-)	372 (-)
<b>香港</b>	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	954.5 (-)	77,547 (-)	1,116.5 (-)	88,799 (-)
PROSPERITY REIT	475 (-)	1,505 (-)	535 (-)	1,673 (-)
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	647 (-)	3,348 (-)	658 (-)	3,335 (-)
CHAMPION REIT	683 (-)	3,963 (-)	863 (-)	4,929 (-)
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	493 (-)	2,629 (-)	512 (-)	2,656 (-)
FORTUNE REAL ESTATE (HK)	467 (-)	4,332 (-)	578 (-)	5,320 (-)
SPRING REIT	- (-)	- (-)	351 (-)	1,129 (-)
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND MALL TRUST	1,392.6 (-)	3,168 (-)	1,527.5 (-)	3,427 (-)
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	1,307.3 (-)	3,540 (△16)	1,409.9 (-)	3,776 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	1,354.3 (-)	2,447 (-)	1,494.6 (-)	2,659 (-)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	1,106.7 (-)	2,024 (△12)	1,251.1 (-)	2,259 (-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,159.6 (-)	1,525 (△5)	1,196.1 (-)	1,556 (-)
STARHILL GLOBAL REIT	446.8 (-)	312 (△1)	528.1 (-)	367 (-)
ASCOTT RESIDENCE TRUST	579.6 (-)	646 (△9)	688.9 (-)	755 (-)
FRASERS COMMERCIAL TRUST	269.8 (-)	384 (△6)	296.4 (-)	418 (-)
KEPPEL REIT	836 (-)	977 (-)	979.3 (-)	1,137 (-)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	219.6 (-)	503 (-)	237.1 (-)	531 (-)
ESR REIT	783.4 (-)	406 (△0.49376)	662.5 (-)	335 (-)
CDL HOSPITALITY TRUSTS	284.3 (-)	436 (△3)	341 (-)	519 (-)
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	258.7 (-)	369 (△1)	259.9 (-)	362 (-)
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	311.4 (-)	356 (△8)	349.5 (-)	385 (-)
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	289.4 (-)	394 (△0.80117)	306.8 (-)	419 (-)
PARKWAY LIFE REIT	139.3 (-)	378 (△3)	175.4 (-)	468 (-)
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	721.7 (-)	170 (△6)	948.2 (-)	223 (-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	555.8 (-)	1,095 (△1)	619.1 (-)	1,209 (-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	761.3 (-)	1,308 (-)	915.9 (-)	1,553 (-)
CACHE LOGISTICS TRUST	517.2 (-)	371 (△0.51059)	542.2 (-)	384 (-)
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	98.2 (-)	40 (-)	236.8 (-)	97 (-)
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	771.3 (-)	918 (△11)	942.2 (-)	1,109 (-)
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	278.6 (-)	230 (△2)	312.3 (-)	256 (-)
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	284.3 (-)	179 (-)	288.3 (-)	180 (-)
SPH REIT	254.9 (-)	257 (-)	295.4 (-)	296 (-)
OUE HOSPITALITY TRUST	382.9 (-)	268 (-)	426.2 (-)	296 (-)
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	172.7 (-)	104 (△0.09142)	192.4 (-)	112 (-)
FRASERS HOSPITALITY TRUST	398.4 (-)	285 (△4)	125.4 (-)	89 (-)
KEPPEL DC REIT	408.1 (-)	577 (-)	469.3 (-)	654 (-)
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL TRUST	820.8 (-)	886 (△10)	837.9 (-)	898 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>ニュージーランド</b>	千□	千ニュージーランド・ドル	千□	千ニュージーランド・ドル
PRECINCT PROPERTIES	476.379	706	519.884	758
	(-)	(-)	(-)	(-)
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	131.176	281	133.251	280
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN PROPERTY TRUST	479.081	754	558.658	868
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIWI PROPERTY GROUP LTD	610.536	865	704.745	990
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARGOSY PROPERTY LTD	279.934	331	353.982	415
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVESTORE PROPERTY LTD	-	-	88.877	135
	(-)	(-)	(-)	(-)
STRIDE STAPLED GROUP	132.924	262	141.986	273
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	454.367	2,653	536.609	3,171
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAPITAL & REGIONAL PLC	97.167	33	191.461	64
	(-)	(-)	(-)	(-)
DERWENT LONDON PLC	50.122	1,541	58.014	1,752
	(-)	(-)	(-)	(-)
BIG YELLOW GROUP PLC	60.671	569	69.34	653
	(-)	(-)	(-)	(-)
HAMMERSON PLC	358.576	1,389	422.594	1,668
	(-)	(-)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	346.004	2,983	397.676	3,475
	(-)	(-)	(-)	(-)
WORKSPACE GROUP PLC	61.546	581	65.953	622
	(-)	(-)	(-)	(-)
INTU PROPERTIES PLC	337.034	468	413.403	632
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNITE GROUP PLC	118.308	1,039	138.011	1,204
	(-)	(-)	(-)	(-)
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	346.823	419	264.264	299
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHAFTESBURY PLC	103.837	915	126.292	1,120
	(-)	(-)	(-)	(-)
SEGRO PLC	504.351	3,270	549.647	3,507
	(-)	(-)	(-)	(-)
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	116.446	832	140.521	995
	(-)	(4)	(-)	(-)
ASSURA PLC	979.633	561	1,138.511	642
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST LTD	210.591	124	227.094	132
	(-)	(-)	(-)	(-)
PICTON PROPERTY INCOME LTD	257.154	230	62.879	58
	(-)	(-)	(-)	(-)
HANSTEEN HOLDINGS PLC	146.332	137	154.385	145
	(-)	(-)	(-)	(-)
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT LTD	544.164	483	316.63	272
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFESTORE HOLDINGS LTD	96.354	544	113.596	636
	(-)	(-)	(-)	(-)
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	302.075	564	345.983	645
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
RDI REIT PLC	268.946 (△435.616)	85 (-)	284.57 (-)	119 (-)
NEWRIVER REIT PLC	103.299 (-)	231 (-)	130.334 (-)	308 (-)
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	278.488 (-)	278 (-)	124.548 (-)	116 (-)
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	- (-)	- (-)	37.06 (-)	35 (-)
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC	249.974 (-)	258 (-)	115.017 (-)	116 (-)
TRITAX BIG BOX REIT PLC	730.342 (-)	1,046 (-)	758.831 (-)	1,092 (-)
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	195.483 (-)	183 (-)	227.97 (-)	213 (-)
LXI REIT PLC	163.221 (-)	199 (-)	102.424 (-)	127 (-)
REGIONAL REIT LTD	42.589 (-)	43 (-)	50.002 (-)	50 (-)
<b>イスラエル</b>	千□	千イスラエル・シケル	千□	千イスラエル・シケル
REIT 1 LTD	49.236 (-)	741 (-)	55.868 (-)	848 (-)
<b>韓国</b>	千□	千韓国・ウォン	千□	千韓国・ウォン
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	11.931 (-)	68,035 (-)	2.615 (-)	16,416 (-)
<b>ユーロ (アイルランド)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
GREEN REIT PLC	236.998 (-)	359 (-)	289.749 (-)	436 (-)
HIBERNIA REIT PLC	301.843 (-)	419 (-)	359.133 (-)	497 (-)
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REIT PLC	123.754 (-)	185 (-)	138.475 (-)	204 (-)
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	18.473 (-)	525 (-)	25.483 (-)	749 (-)
VASTNED RETAIL	6.129 (-)	200 (-)	6.597 (-)	217 (-)
WERELDHAVE NV	18.915 (-)	542 (-)	21.418 (-)	611 (-)
NSI NV	5.389 (-)	189 (-)	6.676 (-)	233 (-)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	62.815 (-)	9,724 (-)	71.729 (-)	11,288 (-)
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
BEFIMMO	9.827 (-)	494 (-)	11.687 (-)	582 (-)
COFINIMMO SA	10.427 (-)	1,144 (-)	11.214 (-)	1,220 (-)
RETAIL ESTATES	3.173 (-)	240 (-)	3.796 (-)	287 (-)
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	8.965 (-)	205 (-)	7.531 (-)	173 (-)
WAREHOUSES DE PAUW	7.777 (-)	944 (-)	8.578 (-)	1,030 (-)
MONTEA SCA	5.495 (-)	379 (-)	1.933 (-)	144 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
AEDIFICA	9.653 (-)	765 (-)	8.616 (-)	674 (-)
COFINIMMO SA-RTS	- (-)	- (-)	8.342 (-)	5 (-)
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES-RTS	- (6.367)	- (-)	6.367 (-)	1 (-)
MONTEA CVA-RTS	- (2.68)	- (-)	2.68 (-)	1 (-)
AEDIFICA SA-RTS	- (7.159)	- (-)	7.159 (-)	23 (-)
<b>ユーロ (フランス)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
GECINA SA	27.493 (-)	3,620 (-)	28.486 (-)	3,740 (-)
ICADE	18.147 (-)	1,356 (-)	20.929 (-)	1,547 (-)
ALTAREA	1.082 (-)	195 (-)	1.391 (-)	258 (-)
KLEPIERRE	93.413 (-)	2,800 (-)	109.79 (-)	3,292 (-)
COVIVIO	24.261 (-)	2,156 (-)	27.794 (-)	2,471 (-)
MERCIALYS	18.313 (-)	228 (-)	22.454 (-)	280 (-)
COVIVIO	- (2.776)	- (-)	- (-)	- (-)
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
HAMBORNER REIT AG	28.848 (-)	261 (-)	34.209 (-)	305 (-)
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	69.158 (-)	888 (△24)	74.4 (-)	959 (-)
<b>ユーロ (スペイン)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	132.264 (-)	1,204 (-)	171.48 (-)	1,538 (-)
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	29.717 (-)	235 (△1)	44.258 (-)	357 (-)
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS SOCIMI SA	4.117 (-)	75 (-)	50.296 (-)	917 (-)
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	151.755 (-)	1,734 (△13)	163.968 (-)	1,881 (-)
<b>ユーロ (イタリア)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
BENI STABILI SPA	185.952 (△336.763)	139 (-)	286.949 (-)	208 (-)
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	11.626 (-)	69 (△0.18159)	15.741 (-)	97 (-)

(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 (2018年6月23日から2019年6月24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		期末		
	□	数	□	数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
		千口		千口	千アメリカ・ドル	千円	%
不動産ファンド (アメリカ)		千口		千口	千アメリカ・ドル	千円	%
MANULIFE US REIT		511.5		456.5	394	42,417	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		43.436		40.032	5,815	624,738	1.3
ALEXANDER'S INC.		1.606		1.406	525	56,433	0.1
BOSTON PROPERTIES INC		65.092		54.797	7,456	800,947	1.7
CEDAR REALTY TRUST INC		33.531		27.397	72	7,828	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVS INC		84.226		74.959	2,852	306,382	0.6
APARTMENT INVNT & MGMT CO-A		66.724		52.06	2,663	286,157	0.6
AGREE REALTY CORP		13.167		13.141	877	94,252	0.2
BRT APARTMENTS CORP		—		2.813	36	3,967	0.0
SL GREEN		37.248		29.965	2,532	272,056	0.6
EPR PROPERTIES		27.43		26.376	2,049	220,204	0.5
PROLOGIS INC		224.948		221.421	18,008	1,934,437	4.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC		58.29		49.184	10,220	1,097,879	2.3
LEXINGTON REALTY TRUST		91.973		76.871	747	80,262	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST		39.066		34.249	3,636	390,602	0.8
CBL & ASSOCIATES		72.069		47.062	44	4,822	0.0
MACK CALI		38.286		31.711	755	81,208	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC		65.269		57.252	3,148	338,250	0.7
COUSINS PROPERTIES INC		178.182		51.859	1,983	213,079	0.4
LASALLE HOTEL PROPERTIES		46.458		—	—	—	—
URSTADT BIDDLE PROPERTIES		12.432		11.393	244	26,263	0.1
SITE CENTERS CORP		64.983		50.198	679	72,957	0.2
ISTAR INC		28.395		—	—	—	—
DUKE REALTY TRUST		150.436		127.358	4,063	436,554	0.9
ASHFORD HOSPITALITY TRUST		39.727		25.699	79	8,530	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC		27.845		23.315	6,994	751,299	1.6
EQUITY RESIDENTIAL		155.294		130.924	10,215	1,097,402	2.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST		30.863		26.353	3,526	378,822	0.8
FIRST INDUSTRIAL RT		52.771		44.501	1,642	176,392	0.4
GGP INC		266.85		—	—	—	—
HCP INC		198.084		169.495	5,542	595,373	1.3
EQUITY COMMONWEALTH		51.112		42.702	1,416	152,152	0.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		52.993		44.016	1,431	153,808	0.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC		43.81		36.411	1,583	170,140	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST		69.715		57.784	1,437	154,434	0.3
WELLTOWER INC		156.947		137.308	11,485	1,233,806	2.6
EAST GROUP		14.741		12.816	1,494	160,522	0.3
KIMCO REALTY		179.68		149.202	2,819	302,915	0.6
KILROY REALTY CORP		41.605		35.671	2,709	291,061	0.6
LTC PROPERTIES INC		16.835		14.61	679	72,961	0.2
SENIOR HOUSING PPTYS TRUST		100.809		83.031	678	72,869	0.2
MONMOUTH RE INVEST CP -CL A		33.032		34.32	474	50,986	0.1
LIBERTY PROPERTY TRUST		62.537		52.372	2,663	286,071	0.6
BRANDYWINE REALTY TRUST		74.331		61.895	930	99,997	0.2
IRON MOUNTAIN INC		118.572		101.232	3,245	348,631	0.7
THE MACERICH COMPANY		45.998		37.186	1,255	134,894	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		37.342		32.042	3,912	420,262	0.9
ACADIA REALTY TRUST		34.26		28.451	807	86,735	0.2
HOST HOTELS & RESORTS INC		312.724		262.621	4,771	512,589	1.1
MID AMERICA		47.941		40.303	4,799	515,582	1.1
HERSHA HOSPITALITY TRUST		15.638		13.759	231	24,904	0.1
NATIONAL HEALTH INVS INC		17.625		14.991	1,206	129,567	0.3
INVESTORS REAL ESTATE TRUST		50.011		4.546	271	29,138	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC		6.553		4.255	132	14,214	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST		29.416		17.505	108	11,696	0.0
GETTY REALTY CORP		13.326		12.616	393	42,296	0.1

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		
	□	数	□	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	%
PS BUSINESS PARKS		8.446		7,004	1,234	132,612	0.3
RPT REALTY		33.773		27.63	347	37,337	0.1
REALTY INCOME CORP		119.894		107.748	7,784	836,242	1.8
REGENCY CENTERS CORP		62.085		59,384	4,128	443,470	0.9
UDR INC		113.114		97,737	4,464	479,590	1.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES		42.988		38,643	1,094	117,598	0.2
CORECIVIC INC		50.174		41,521	928	99,774	0.2
SAUL CENTERS INC		5.042		4,421	244	26,243	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC		130.666		108,459	17,797	1,911,757	4.0
LIFE STORAGE INC		19.733		16,395	1,591	170,919	0.4
PUBLIC STORAGE		63.208		52,671	12,667	1,360,729	2.9
SUN COMMUNITIES INC		33.726		30,554	3,967	426,182	0.9
TAUBMAN CENTERS INC		25.845		21,393	902	96,977	0.2
TANGER FACTORY OUTLET		40.143		32,737	527	56,687	0.1
UMH PROPERTIES INC		14.882		13,433	175	18,888	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP		12.671		11,234	241	25,921	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME		5.259		4,708	407	43,781	0.1
VENTAS INC		150.254		126,445	8,891	955,137	2.0
VORNADO REALTY TRUST		73.134		61,491	4,105	441,040	0.9
WASHINGTON REIT		33.313		27,867	770	82,799	0.2
GEO GROUP INC		51.638		42.24	928	99,777	0.2
WEINGARTEN REALTY INVST		50.686		41,968	1,190	127,897	0.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES		57.893		49,096	2,296	246,712	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST		35.532		31,031	482	51,866	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC		53.193		45,051	4,853	521,394	1.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C		44.756		40.56	307	33,025	0.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		95.603		80,002	1,085	116,618	0.2
CUBESMART		77.311		66,756	2,280	244,958	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC		86.876		73,766	9,084	975,833	2.1
EDUCATION REALTY TRUST INC		32.161		—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO		85.121		73,922	754	81,074	0.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST		154.694		136.49	2,485	266,990	0.6
DOUGLAS EMMETT INC		67.6		57,933	2,368	254,402	0.5
DCT INDUSTRIAL TRUST INC		39.742		—	—	—	—
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C		47.738		41,878	724	77,824	0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC		54.405		43,929	903	97,019	0.2
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC		44.281		38,836	443	47,683	0.1
TERRENO REALTY CORP		23.552		21,401	1,026	110,232	0.2
AMERICAN ASSETS TRUST INC		17.616		13,155	624	67,108	0.1
RLJ LODGING TRUST		74.135		61,408	1,094	117,614	0.2
AMERICOLD REALTY TRUST		19.99		65,012	2,209	237,302	0.5
CORESITE REALTY CORP		14.529		12,902	1,514	162,666	0.3
VEREIT INC		407.682		342,119	3,250	349,129	0.7
CHESAPEAKE LODGING TRUST		25.52		21,119	605	65,063	0.1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST		29.264		45.82	1,304	140,079	0.3
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST		42.132		17,851	467	50,220	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES		16.134		16.36	244	26,220	0.1
CHATHAM LODGING TRUST		19.517		17,398	334	35,882	0.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC		75.62		62,571	1,224	131,537	0.3
WHITESTONE REIT		17.842		15,361	197	21,203	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC		65.87		54,303	1,843	198,038	0.4
STAG INDUSTRIAL INC		40.858		43,588	1,361	146,272	0.3
SELECT INCOME REIT		27.352		—	—	—	—
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC		92.273		74,671	907	97,537	0.2
CYRUSONE INC		41.756		38.14	2,289	245,901	0.5
WP CAREY INC		45.338		60.124	5,145	552,720	1.2
ALEXANDER & BALDWIN INC		28.742		—	—	—	—
GLADSTONE LAND CORP		5.526		4.129	47	5,145	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC		86.903		72.282	2,050	220,279	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		21.716		18.038	1,454	156,193	0.3



銘 柄	期 首(前期末)		当 期		末	
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比	率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
WHEELER REIT INC	2.961	—	—	—	—	—
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	18.755	228	24,558	0.1	—
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	19.187	—	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRSUT	68.158	—	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	180.298	30.159	1,354	145,461	0.3	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	76.067	63.958	1,144	122,910	0.3	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	34.068	36.539	1,486	159,709	0.3	—
AMERICAN HOMES 4 RENT	110.338	92.275	2,305	247,705	0.5	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	35.997	33.291	393	42,305	0.1	—
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES	—	3.694	434	46,633	0.1	—
JBG SMITH PROPERTIES	39.622	41.967	1,699	182,532	0.4	—
AMERICAN FINANCE TRUST INC	—	20.602	219	23,613	0.0	—
RETAIL VALUE INC	—	5.916	202	21,714	0.0	—
INVITATION HOMES INC	120.949	135.096	3,667	394,001	0.8	—
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	13.143	—	—	—	—	—
FOREST CITY REALTY TRUST INC	113.135	—	—	—	—	—
QTS REALTY TRUST INC	21.476	19.246	894	96,134	0.2	—
SPIRIT MTA REIT	17.097	13.946	122	13,108	0.0	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	55.942	48.864	758	81,464	0.2	—
SAFEHOLD INC	—	2.744	78	8,433	0.0	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	—	17.735	370	39,816	0.1	—
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	8.484	24.28	493	52,971	0.1	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	49.73	40.874	901	96,814	0.2	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	84.705	71.712	2,889	310,366	0.7	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	127.551	105.086	1,935	207,931	0.4	—
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	13.902	8.936	87	9,407	0.0	—
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	—	33.378	653	70,167	0.1	—
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT	8.916	6.509	76	8,166	0.0	—
FARMLAND PARTNERS INC	14.523	9.63	65	7,034	0.0	—
CITY OFFICE REIT INC	14.463	15.324	189	20,378	0.0	—
WASHINGTON PRIME GROUP INC	78.952	70.292	278	29,901	0.1	—
CARETRUST REIT INC	32.366	33.024	814	87,515	0.2	—
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	34.578	31.63	218	23,478	0.0	—
STORE CAPITAL CORP	72.549	70.644	2,471	265,524	0.6	—
PARAMOUNT GROUP INC	86.597	70.246	1,029	110,546	0.2	—
GLOBAL MEDICAL REIT INC	8.278	7.336	82	8,896	0.0	—
URBAN EDGE PROPERTIES	44.936	44.064	790	84,869	0.2	—
INFRAREIT INC	16.132	—	—	—	—	—
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES I	18.694	25.372	464	49,930	0.1	—
XENIA HOTELS & RESORTS INC	45.298	39.522	828	88,984	0.2	—
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	7.762	8.002	328	35,233	0.1	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS	21.369	19.694	583	62,640	0.1	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	6.974	6.76	266	28,668	0.1	—
APPLE HOSPITALITY REIT INC	91.138	75.452	1,194	128,303	0.3	—
GLOBAL NET LEASE INC	28.621	29.176	577	62,086	0.1	—
TIER REIT INC	20.328	—	—	—	—	—
QUALITY CARE PROPERTIES INC	39.836	—	—	—	—	—
CLIPPER REALTY INC	5.169	5.169	63	6,790	0.0	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	85.299	70.84	1,998	214,667	0.5	—
VICI PROPERTIES INC	—	127.279	2,900	311,591	0.7	—
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	21.513	18.806	300	32,241	0.1	—
SERITAGE GROWTH PROPERTIES	11.004	10.32	440	47,369	0.1	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	26.006	25.108	711	76,381	0.2	—
COLONY CAPITAL INC	208.616	171.468	886	95,226	0.2	—
小 計	□ 数 9,953,908	□ 数 7,983,341	319,298	34,299,078	—	—
銘 柄 数之比	<71.3%>	<72.3%>	—	—	—	72.3
(カナダ)	千□	千□	千カナダ・ドル	千円		%
SMARTCENTRES REIT	27.854	24.167	823	67,014	0.1	—
CANADIAN APT PPTYS REIT	29.587	26.047	1,284	104,556	0.2	—
MORGUARD REAL ESTATE INVT TR	10.016	—	—	—	—	—

銘 柄	期 首(前期末)		当 期			末	
	□ 数	金額	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比	率
<b>(カナダ)</b>	千口	千円	千口	千カナダ・ドル	千円		%
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	60.656		48.916	1,128	91,847		0.2
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	65.342		52.282	1,393	113,401		0.2
ALLIED PROPERTIES REIT	19.518		18.469	886	72,153		0.2
COMINAR REAL ESTATE INVNT TR	38.546		30.322	376	30,676		0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	12.463		9.817	239	19,495		0.0
NORTHVIEW APARTMENT REIT	10.096		10.523	287	23,415		0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	9.781		7.736	314	25,588		0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU	30.141		24.488	287	23,398		0.0
CROMBIE REAL ESTATE INV	18.049		16.86	267	21,777		0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	20.114		19.862	280	22,793		0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	21.137		22.017	262	21,324		0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENT	7.446		6.696	122	9,978		0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTM	37.235		33.203	465	37,860		0.1
DREAM INDUSTRIAL REIT	13.888		22.37	270	22,030		0.0
AGELLAN COMMERCIAL REIT	7.03		—	—	—		—
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	17.406		19.293	256	20,884		0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT T	9.917		8.529	531	43,240		0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	—		10.465	69	5,689		0.0
CHOICE PROPERTIES REIT	58.346		53.304	747	60,867		0.1
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVE	—		5.037	96	7,854		0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	12.724		16.489	239	19,513		0.0
SLATE RETAIL REIT	7.739		6.406	80	6,579		0.0
SLATE OFFICE REIT	12.079		12.079	72	5,888		0.0
KILLAM APARTMENT REIT	15.367		16.959	333	27,122		0.1
小 計	□ 数	金額	□ 数	金額	金額		—
	25銘柄	<1.9%>	25銘柄	<1.9%>	—		1.9
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千円	千口	千オーストラリア・ドル	千円		%
BWP TRUST	205.883		166.921	645	48,267		0.1
MIRVAC GROUP	1,562.622		1,398.222	4,404	329,096		0.7
INVESTA OFFICE FUND	211.438		—	—	—		—
CROMWELL PROPERTY GROUP	674.83		608.982	761	56,878		0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	140.441		124.412	577	43,133		0.1
GPT GROUP	761.372		632.592	3,966	296,365		0.6
ABACUS PROPERTY GROUP	137.44		120.666	520	38,859		0.1
CHARTER HALL EDUCATION TRUST	88.555		95.978	368	27,538		0.1
STOCKLAND	1,031.289		871.018	3,762	281,156		0.6
INGENIA COMMUNITIES GROUP	85.235		79.545	256	19,197		0.0
DEXUS	429.175		383.348	5,167	386,117		0.8
GOODMAN GROUP	676.39		568.14	8,567	640,167		1.4
VICINITY CENTRES	1,363.217		1,131.404	2,964	221,490		0.5
CHARTER HALL GROUP	196.697		162.348	1,803	134,771		0.3
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	104.165		99.748	428	32,048		0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	307.102		313.615	802	59,989		0.1
ARENA REIT	108.676		106.906	306	22,925		0.0
PROPERTYLINK GROUP	151.222		—	—	—		—
CHARTER HALL LONG WALE REIT	72.501		77.55	396	29,610		0.1
APN INDUSTRIA REIT	42.579		38.914	114	8,577		0.0
NATIONAL STORAGE REIT	223.901		243.475	445	33,292		0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	62.65		52.264	183	13,707		0.0
GDI PROPERTY GROUP	208.566		160.1	228	17,106		0.0
RURAL FUNDS GROUP	104.894		105.905	248	18,596		0.0
SCENTRE GROUP	2,259.234		1,887.979	7,268	543,118		1.1
VIVA ENERGY REIT	183.737		156.535	425	31,813		0.1
小 計	□ 数	金額	□ 数	金額	金額		—
	26銘柄	<6.9%>	24銘柄	<7.0%>	—		7.0
<b>(香港)</b>	千口	千円	千口	千香港・ドル	千円		%
LINK REIT	910.52		748.52	71,932	989,075		2.1
PROSPERITY REIT	522		462	1,570	21,598		0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR	492		481	2,578	35,449		0.1
CHAMPION REIT	871.07		691.07	4,485	61,669		0.1

銘柄	期首(前期末)		当期			末	
	□	数	□	数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(香港)		千口		千口	千香港・ドル	千円	%
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		403		384	2,284	31,416	0.1
FORTUNE REAL ESTATE (HK)		588		477	5,094	70,047	0.1
SPRING REIT		351		-	-	-	-
小計	□	4,137.59	□	3,243.59	87,945	1,209,256	-
	銘柄数<比率>	7銘柄<2.1%>		6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 MALL TRUST		1,136.76		1,001.86	2,564	203,539	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INVT		1,014.36		911.76	2,771	219,966	0.5
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		1,132.679		992.379	2,123	168,536	0.4
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR		952.79		808.39	1,568	124,458	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		876.22		839.72	1,318	104,625	0.2
STARHILL GLOBAL REIT		550.5		469.2	363	28,857	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		548.015		438.715	570	45,261	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		270.88		244.28	385	30,629	0.1
KEPPEL REIT		769.7		626.4	789	62,635	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		247.6		230.1	584	46,382	0.1
ESR REIT		539.43		660.33	353	28,036	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		314.3		257.6	414	32,913	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		234.58		233.38	359	28,522	0.1
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRU		236.6		198.5	202	16,068	0.0
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD		235.095		217.695	317	25,223	0.1
PARKWAY LIFE REIT		167.7		131.6	402	31,957	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRU		798.3		571.8	131	10,436	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		524.22		460.92	995	79,009	0.2
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		811.8		657.2	1,334	105,875	0.2
CACHE LOGISTICS TRUST		435.78		410.78	328	26,079	0.1
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		357.2		218.6	98	7,806	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		912.6		741.7	1,068	84,760	0.2
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		317.2		283.5	277	22,048	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		359.6		355.6	240	19,048	0.0
SPH REIT		265.4		224.9	238	18,918	0.0
OUE HOSPITALITY TRUST		488.62		445.32	316	25,091	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT		276.1		256.4	156	12,412	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		-		273	193	15,382	0.0
KEPPEL DC REIT		402.2		341	552	43,840	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL T		572.75		555.65	677	53,797	0.1
小計	□	15,748.979	□	14,058.279	21,700	1,722,122	-
	銘柄数<比率>	29銘柄<3.2%>		30銘柄<3.6%>	-	-	3.6
(ニュージーランド)		千口		千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
PRECINCT PROPERTIES		423.696		380.191	661	46,876	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		129.943		127.868	310	22,017	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST		441.448		361.871	698	49,489	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD		606.953		512.744	825	58,496	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		356.878		282.83	383	27,156	0.1
INVESTORE PROPERTY LTD		88.877		-	-	-	-
STRIDE STAPLED GROUP		149.101		140.039	308	21,830	0.0
小計	□	2,196.896	□	1,805.543	3,187	225,866	-
	銘柄数<比率>	7銘柄<0.4%>		6銘柄<0.5%>	-	-	0.5
(イギリス)		千口		千口	千イギリス・ポンド	千円	%
BRITISH LAND CO PLC		419.592		337.35	1,821	249,462	0.5
CAPITAL & REGIONAL PLC		229.731		135.437	18	2,540	0.0
DERWENT LONDON PLC		46.537		38.645	1,218	166,805	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC		63.285		54.616	543	74,491	0.2
HAMMERSON PLC		333.513		269.495	750	102,816	0.2
LAND SECURITIES GROUP PLC		317.138		265.466	2,210	302,674	0.6
WORKSPACE GROUP PLC		50.811		46.404	411	56,301	0.1
INTU PROPERTIES PLC		372.244		295.875	224	30,711	0.1
UNITE GROUP PLC		111.92		92.217	891	122,114	0.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC		312.94		395.499	523	71,707	0.2
SHAFTESBURY PLC		103.012		80.557	659	90,292	0.2

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	□数	金額	□数	金額	比率	比率
(イギリス)	千口	千円	千口	千円		%
SEGRO PLC	425.024	379,728	2,820	386,255		0.8
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	119.899	95,824	669	91,645		0.2
ASSURA PLC	1,013.326	854,448	541	74,183		0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT	221.364	204,861	114	15,625		0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD	-	194,275	188	25,752		0.1
HANSTEEN HOLDINGS PLC	167.573	159.52	152	20,817		0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT LTD	-	227,534	199	27,294		0.1
SAFESTORE HOLDINGS LTD	89.348	72,106	446	61,121		0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	295.326	251,418	506	69,409		0.1
RDI REIT PLC	528.881	77,641	80	10,972		0.0
NEWRIVER REIT PLC	131.034	103,999	194	26,631		0.1
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	81.48	235.42	185	25,403		0.1
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	37.06	-	-	-		-
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT	-	134,957	112	15,413		0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC	626.95	598,461	921	126,208		0.3
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	228.6	196,113	180	24,680		0.1
LXI REIT PLC	73.4	134,197	167	22,971		0.0
REGIONAL REIT LTD	118.301	110,888	120	16,460		0.0
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	6,518,289 26銘柄<5.7%>	6,042,951 28銘柄<4.9%>	16,874	2,310,766	- 4.9
(イスラエル)	千口	千円	千口	千円		%
REIT 1 LTD	70.287	63,655	1,128	33,530		0.1
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	70.287 1銘柄<0.1%>	63,655 1銘柄<0.1%>	1,128	33,530	- 0.1
(韓国)	千口	千円	千口	千円		%
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	-	9,316	63,255	5,870		0.0
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	- -銘柄<-%>	9,316 1銘柄<0.0%>	63,255	5,870	- 0.0
(ユーロ…アイルランド)	千口	千円	千ユーロ	千円		%
GREEN REIT PLC	293.629	240,878	422	51,646		0.1
HIBERNIA REIT PLC	299.53	242.24	340	41,574		0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REI	138.876	124,155	206	25,223		0.1
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	732,035 3銘柄<0.3%>	607,273 3銘柄<0.2%>	968	118,444	- 0.2
(ユーロ…オランダ)	千口	千円	千ユーロ	千円		%
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	21.124	14,114	347	42,442		0.1
VASTNED RETAIL	6.794	6,326	175	21,420		0.0
WERELDHAVE NV	16.816	14,313	335	40,976		0.1
NSI NV	7.625	6,338	237	28,975		0.1
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	57.184	48.27	6,475	791,555		1.7
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	109,543 5銘柄<3.0%>	89,361 5銘柄<2.0%>	7,570	925,369	- 2.0
(ユーロ…ベルギー)	千口	千円	千ユーロ	千円		%
BEFIMMO	9.8	7.94	409	50,082		0.1
COFINIMMO SA	8.205	7,418	830	101,558		0.2
RETAIL ESTATES	3.232	2,609	204	24,971		0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	6.873	8,307	211	25,893		0.1
WAREHOUSES DE PAUW	7.037	6,236	897	109,769		0.2
MONTEA SCA	-	3,562	265	32,438		0.1
AEDIFICA	7.647	8,684	719	87,894		0.2
COFINIMMO SA-RTS	8.342	-	-	-		-
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	51,136 7銘柄<0.7%>	44,756 7銘柄<0.9%>	3,539	432,609	- 0.9
(ユーロ…フランス)	千口	千円	千ユーロ	千円		%
GECINA SA	20.261	19,268	2,605	318,439		0.7
ICADE	18.935	16,153	1,281	156,679		0.3
ALTAREA	1.518	1,209	217	26,631		0.1
KLEPIERRE	87.317	70.94	2,111	258,069		0.5
COVIVIO	22.663	21,906	2,018	246,758		0.5

銘柄	柄	期				末
		首(前期末)	当	期	期	
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
MERCIALYS		22,547	18,406	210	25,739	0.1
小計	□ 数 銘柄 数<比率>	173,241 6銘柄<2.4%>	147,882 6銘柄<2.2%>	8,445	1,032,318	2.2
(ユーロ…ドイツ)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
HAMBORNER REIT AG		33.143	27.782	247	30,292	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		61.358	56.116	788	96,377	0.2
小計	□ 数 銘柄 数<比率>	94,501 2銘柄<0.3%>	83,898 2銘柄<0.3%>	1,036	126,670	0.3
(ユーロ…スペイン)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		136.98	97.764	999	122,135	0.3
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA		39.724	25.183	172	21,117	0.0
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS S		46.179	-	-	-	-
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		140.114	127.901	1,580	193,243	0.4
小計	□ 数 銘柄 数<比率>	362,997 4銘柄<1.0%>	250,848 3銘柄<0.7%>	2,752	336,497	0.7
(ユーロ…イタリア)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA		437.76	-	-	-	-
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE		20.03	15,915	94	11,555	0.0
小計	□ 数 銘柄 数<比率>	457.79 2銘柄<0.1%>	15,915 1銘柄<0.0%>	94	11,555	0.0
合計	□ 数 銘柄 数<比率>	525,734.8 311銘柄<99.3%>	44,555,511 303銘柄<99.2%>	-	47,028,742	99.2

(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) < >内は、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

2019年6月24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		%
	47,028,742		99.2
コール・ローン等、その他	382,171		0.8
投資信託財産総額	47,410,913		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) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、47,359,422千円、99.9%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、2019年6月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.42円、1カナダ・ドル=81.39円、1オーストラリア・ドル=74.72円、1香港・ドル=13.75円、1シンガポール・ドル=79.36円、1ニュージーランド・ドル=70.86円、1イギリス・ポンド=136.94円、1イスラエル・シケル=29.71円、100韓国・ウォン=9.28円、1ユーロ=122.24円です。

# ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年6月24日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	47,623,950,891円
コ ー ル ・ 口 ー ン 等	133,244,022
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	5,083,074,363
投 資 証 券(評価額)	41,945,667,910
未 収 入 金	361,567,209
未 収 配 当 金	100,397,387
(B) 負 債	213,744,900
未 払 金	213,036,900
未 払 解 約 金	708,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	47,410,205,991
元 本	36,301,672,788
次 期 繰 越 損 益 金	11,108,533,203
(D) 受 益 権 総 口 数	36,301,672,788口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	13,060円

(注1) 期首元本額 44,369,434,317円  
 追加設定元本額 48,480,219,419円  
 一部解約元本額 56,547,980,948円

(注2) 期末における元本の内訳

先進国REITインデックスF<為替ヘッジなし>(ファンドラップ)	160,560,827円
先進国REITインデックスF<為替ヘッジあり>(ファンドラップ)	93,381,433円
MITOラップ型ファンド(安定型)	5,570,605円
MITOラップ型ファンド(中立型)	14,365,615円
MITOラップ型ファンド(積極型)	22,970,643円
グローバル8資産ラップファンド(安定型)	53,567,046円
グローバル8資産ラップファンド(中立型)	38,170,950円
グローバル8資産ラップファンド(積極型)	28,280,765円
たわらノーロード 先進国リート	3,920,685,465円
たわらノーロード 先進国リート<ラップ向け>	599,465,183円
たわらノーロード 先進国リート<為替ヘッジあり>	151,921,418円
たわらノーロード バランス (8資産均等型)	326,595,821円
たわらノーロード バランス (堅実型)	2,096,319円
たわらノーロード バランス (標準型)	42,404,047円
たわらノーロード バランス (積極型)	94,801,723円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定型)	17,099,439円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定成長型)	87,460,533円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(成長型)	76,847,691円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(積極型)	204,814,938円
たわらノーロード 最適化バランス(安定型)	676,227円
たわらノーロード 最適化バランス(安定成長型)	2,026,563円
たわらノーロード 最適化バランス(成長型)	1,696,987円
たわらノーロード 最適化バランス(積極型)	5,195,023円
マネックス資産設計ファンド(隔月分配型)	19,026,187円
マネックス資産設計ファンド(育成型)	520,077,807円
マネックス資産設計ファンド エポリューション	53,216,299円
DIAM DC 8資産バランスファンド(新興国10)	175,540,190円
DIAM DC 8資産バランスファンド(新興国20)	158,001,161円
DIAM DC 8資産バランスファンド(新興国30)	310,814,217円
投資のソムリエ	7,768,303,637円
投資のソムリエ<DC年金>	795,364,191円
DIAM 8資産バランスファンドN<DC年金>	135,937,313円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	282,312,537円
ダイナミック・ナビゲーション	746,055円

リスク抑制世界8資産バランスファンド	4,021,843,742円
ワールドアセットバランス(基本コース)	951,671,015円
ワールドアセットバランス(リスク抑制コース)	3,735,792,629円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤ-2045)	4,282,362円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤ-2055)	3,668,511円
リスク抑制世界8資産バランスファンド(DC)	2,038,670円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤ-2035)	7,614,992円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	673,546,769円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	16,954,156円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤ-2040)	794,026円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤ-2050)	794,026円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤ-2060)	794,026円
DIAMパッシブ資産分散ファンド	834,894,408円
DIAM外国リートインデックスファンド<DC年金>	40,270,163円
DIAM世界アセットバランスファンドVA(適格機関投資家向け)	363,780,773円
DIAMグローバルβ私募ファンド(適格機関投資家向け)	12,032,969円
DIAM世界アセットバランスファンド2VA(適格機関投資家限定)	3,432,240,792円
DIAMグローバル・リスクファクター・パリティ戦略ファンド(適格機関投資家限定)	2,009,502,069円
P-Oneマルチアセット戦略ファンド(適格機関投資家限定)	3,461,256,521円
DIAM海外リートインデックスファンド(適格機関投資家限定)	557,905,314円
期末元本合計	36,301,672,788円

## ■損益の状況

当期 自2018年6月23日 至2019年6月24日

項	目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	金	2,193,044,685円
受 取 配 当	金	2,191,595,379
受 取 利 息		1,865,527
支 払 利 息		△416,221
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		1,897,564,952
売 買 益		7,074,533,912
売 買 損		△5,176,968,960
(C) そ の 他 費 用		△51,136,964
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)		4,039,472,673
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		8,778,934,476
(F) 解 約 差 損 益 金		△12,880,878,527
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金		11,171,004,581
(H) 合 計(D + E + F + G)		11,108,533,203
次 期 繰 越 損 益 金(H)		11,108,533,203

(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。