**当ファンドの仕組みは次の通りです。**

| | |
|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／資産複合 |
| 信託期間 | 2015年５月26日から無期限 |
| 運用方針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 以下の投資信託証券を主要投資対象とします。<br>FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）<br>FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）<br>FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）<br>FOFs用 日本物価連動国債ファンドS（適格機関投資家専用）<br>FOFs用 世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）<br>Global Multi Strategy－U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class<br>FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）<br>FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）<br>FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）<br>Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J<br>FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）<br>FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）<br>FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）<br>大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）<br>FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）<br>FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）<br>FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用）<br>HYFI Loan Fund －JPY-USDクラス<br>FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）<br>FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）<br>TCAファンド（適格機関投資家専用）<br>FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）<br>ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）<br>Global Absolute Return Strategies Fund- Class $D^{A. H. JPY}$<br>FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）<br>BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund- クラスS-JPY<br>FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）<br>FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）<br>FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS（適格機関投資家専用）<br>マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）<br>Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral-Class A<br>FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用） |
| 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。<br>株式への直接投資は行いません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。<br>デリバティブの直接利用は行いません。 |
| 分配方針 | 年１回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 |

# スカイオーシャン・コアラップ（成長型）

## 運用報告書（全体版）

第３期（決算日　2018年７月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、「スカイオーシャン・コアラップ（成長型）」は2018年７月10日に第３期の決算を行いました。
ここに期間中の運用状況についてご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

スカイオーシャン・アセットマネジメント

〒220-8611　神奈川県横浜市西区みなとみらい３－１－１

＜照会先＞　ホームページ：http://www.soam.co.jp/
サポートデスク：045-225-1651
（受付時間　営業日の午前９時～午後５時）

【運用報告書の表記について】
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | | |
| (設定日) | 円 | 円 | % | % | 百万円 |
| 2015年５月26日 | 10,000 | － | － | － | 6,070 |
| １期(2016年７月11日) | 8,554 | 0 | △14.5 | 99.5 | 12,372 |
| ２期(2017年７月10日) | 9,341 | 0 | 9.2 | 99.4 | 15,111 |
| ３期(2018年７月10日) | 9,528 | 0 | 2.0 | 98.1 | 13,683 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) 当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

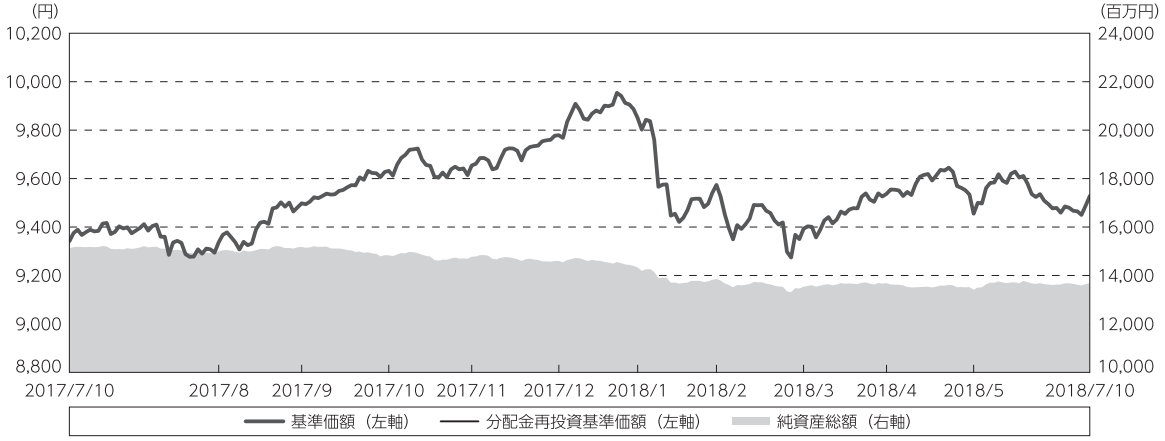
| 年月日 | 基準価額 | | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | |
| (期　首) | 円 | % | % |
| 2017年７月10日 | 9,341 | － | 99.4 |
| ７月末 | 9,399 | 0.6 | 99.5 |
| ８月末 | 9,337 | △0.0 | 99.4 |
| ９月末 | 9,498 | 1.7 | 99.6 |
| 10月末 | 9,632 | 3.1 | 99.7 |
| 11月末 | 9,654 | 3.4 | 99.8 |
| 12月末 | 9,779 | 4.7 | 99.3 |
| 2018年１月末 | 9,850 | 5.4 | 99.2 |
| ２月末 | 9,574 | 2.5 | 99.3 |
| ３月末 | 9,393 | 0.6 | 99.2 |
| ４月末 | 9,537 | 2.1 | 99.5 |
| ５月末 | 9,455 | 1.2 | 99.8 |
| ６月末 | 9,459 | 1.3 | 99.0 |
| (期　末) | | | |
| 2018年７月10日 | 9,528 | 2.0 | 98.1 |

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

（2017年７月11日～2018年７月10日）

### 期中の基準価額等の推移




期　首：9,341円
期　末：9,528円（既払分配金（税込み）：０円）
騰落率：　2.0%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に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）分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額は、期首（2017年７月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

**○基準価額の主な変動要因**

当ファンドの投資対象ファンドの騰落率は以下の通りです。

| 投資資産 | 組入ファンド | 当作成対象期間末組入比率 | 騰落率 |
|---|---|---|---|
| 国内株式 | FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用） | 10.0% | 8.0% |
| | FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用） | 1.6% | 8.2% |
| | FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用） | 4.9% | 5.7% |
| 国内債券 | FOFs用 日本物価連動国債ファンドS（適格機関投資家専用） | 1.2% | 1.0% |
| | FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）※1 | 4.9% | 1.9% |
| | HYFI Loan Fund-JPY-USDクラス※1 | 2.4% | 0.7% |
| | Global Multi Strategy-U.S.Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class※1 | 2.3% | 0.2% |
| | FOFs用 世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）※1 | 1.2% | 2.2% |
| 先進国株式 | FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 13.8% | 10.4% |
| 新興国株式 | FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用） | 0.1% | 1.0% |
| | Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J | 1.4% | −2.0% |
| 先進国債券 | FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 10.3% | 0.0% |
| | 大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用） | 2.0% | −1.2% |
| 新興国債券 | FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用） | － | －※2 |
| | FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 0.8% | −5.4% |
| 国内リート | FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 7.0% | 11.3% |
| 海外リート等 | FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 3.4% | 5.5% |
| | FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用） | 1.7% | −5.1% |
| コモディティ | FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用） | 1.9% | 1.0% |
| | FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用） | 3.7% | −5.0% |
| ヘッジファンド | FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用） | － | －※2 |
| | TCAファンド（適格機関投資家専用） | － | －※2 |
| | FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用） | 1.2% | −4.1% |
| | FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS（適格機関投資家専用） | 1.2% | 1.9% |
| | FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用） | 2.3% | 1.7% |
| | ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用） | 5.9% | 1.3% |
| | Global Absolute Return Strategies Fund-Class D$^{A,H,JPY}$ | 2.3% | −3.5% |
| | BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY | 3.5% | 1.4% |
| | FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用） | 2.4% | 2.3% |
| | FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用） | 2.4% | 1.9% |
| | マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用） | 1.2% | 1.3% |
| | Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral-Class A | 1.2% | −4.0% |

（※1）為替ヘッジを行うことで為替リスクの低減を図っているため、当ファンドにおいては国内債券に分類しています。
（※2）期中に全売却を行ったため開示しておりません。
（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。騰落率は期首または当ファンドへの組入日からのものです。
（注）騰落率は分配金再投資ベースです。

**主に国内株式や先進国株式、国内リートの上昇がプラスに寄与し、当期間における基準価額は上昇しました。**

## 投資環境

○国内株式市場

良好な世界経済や、米国税制改革に伴う米国株高を背景に、国内株式市場は上昇しました。2018年年明け以降は、世界的な株安を受けて、国内株式市場についても下落する場面も見られましたが、為替市場においてドル円相場が円安基調に戻したことで、再び上昇となりました。

○国内債券市場

日銀による金融緩和を背景に、国債市場の需給の引き締まりが意識され、日本国債利回りは安定的に推移しました。当期間においては、国債価格は小幅な上昇となりました。

○先進国株式市場

米国株式市場は、2018年年明け以降の急激な米国金利の上昇を警戒し、下落する場面も見られましたが、米国税制改革に伴う企業業績の押し上げ期待を背景に、上昇となりました。欧州株式市場についても、英国株式市場をはじめ、ドイツ株式市場やフランス株式市場も上昇となりました。

○新興国株式市場

良好な世界経済を背景に、新興国株式市場は上昇基調で推移していましたが、米国の継続的な利上げ期待の高まりを背景とした新興国市場から米国市場への資金流出懸念、新興国の中央銀行による利上げなどが嫌気され、2018年年明け以降は下落基調へと転じました。

○先進国債券市場

米国債券市場は、トランプ政権による大型減税に伴う米国財政赤字の拡大懸念や、FRB（米連邦準備制度理事会）による継続的な利上げ、原油価格の上昇に伴うインフレ圧力の高まりが意識され、国債価格は下落基調となりました。

欧州債券市場は、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和縮小の決定を受けて、国債価格が下落基調で推移していましたが、2018年年明け以降、南欧諸国の政治の不透明感などを背景に、ドイツやフランスなどの国債価格は上昇基調となりました。

○新興国債券市場

良好な世界経済を背景に、新興国株式市場と同様、新興国債券市場は国債価格が上昇基調で推移していましたが、2018年年明け以降、米国の継続的な利上げ期待の高まりを背景とした新興国市場から米国市場への資金流出懸念、新興国の中央銀行による利上げなどが嫌気され、国債価格は下落基調へと転じました。

○国内リート市場
　堅調な国内株式市場とは対照的に、国内リート市場は公募増資等による需給悪化への懸念から横ばいでの推移が続いていましたが、2018年年明け以降、相対的な利回りの高さや割安感に注目した海外投資家の買戻しや、海外リート市場の上昇も相俟ったことで、上昇に転じました。

○海外リートおよびMLP市場
　海外リート市場は、2018年初以降の海外の金利の急激な上昇が嫌気され、下落する局面も見られましたが、その後、市場の落ち着きとともに、世界的に先進国を中心とした株式市場が上昇基調となったことが好感され、上昇に転じました。
　MLP市場は、MLPによる公募増資や減配懸念、FERC（米連邦エネルギー規制委員会）によるMLPに対する税額控除の一部撤廃案を受けて、下落しました。

○コモディティ市場
　金は、北朝鮮情勢や中東情勢の緊迫化を背景に上昇しましたが、2018年年明け以降は、米ドル高を背景にやや弱含む場面も見られました。
　原油は、OPEC（石油輸出国機構）による原油産出量の協調減産や、米国によるイラン制裁に伴う需給の引き締まりが意識され、大幅な上昇となりました。

○外国為替市場
　ドル円相場は、2018年年明け以降の世界的な株安局面において、円が買われる場面もありましたが、その後、市場の落ち着きとともに、好調な米国経済を背景とした、継続的な米国の利上げ期待の高まりとともに、円安ドル高基調へと戻しました。
　ユーロ円相場は、ECB（欧州中央銀行）による量的緩和縮小の決定を受けて、ユーロが強含む場面も見られましたが、南欧諸国の政治の不透明感や、米ドル高の進行を背景に、2018年年明け以降は円高ユーロ安基調となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

　国内外の株式・債券といった様々な資産に分散投資し、これらを組み合わせることで中長期的に安定した収益の獲得を目指しました。また、デリバティブを含めた様々な投資対象及び投資戦略を駆使するヘッジファンド等を組み入れることで短期的な下振れリスクの抑制を目指しました。

＜投資資産の配分変更＞
・先進国債券、ヘッジファンドの投資比率を引き下げました。
・国内株式、国内リート、コモディティの投資比率を引き上げました。

＜投資対象ファンドの変更＞
・新興国株式資産内の投資割合の見直しに伴い「FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）」の大半を売却し、新たに「Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J」を投資対象に追加しました。
・新興国債券資産内の投資割合の見直しに伴い「FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS（適格機関投資家専

用）」の全売却を行い、新たに「FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）」を投資対象に追加しました。
・コモディティ資産内の投資割合の見直しに伴い新たに「FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）」を投資対象に追加しました。
・ヘッジファンド資産内の投資割合の見直しに伴い「TCAファンド（適格機関投資家専用）」、「FOFs用 FRMシグマ・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）」の全売却を行い、新たに「FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）」を投資対象に追加しました。

| 投資資産 | 組入ファンド | 組入比率 | | 差 |
|---|---|---|---|---|
| | | 当期首 | 当期末 | |
| 国内株式 | FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用） | 8.8% | 10.0% | 1.2% |
| | FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用） | 1.5% | 1.6% | 0.1% |
| | FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用） | 4.4% | 4.9% | 0.5% |
| 国内債券 | FOFs用 日本物価連動国債ファンドS（適格機関投資家専用） | 1.2% | 1.2% | 0.0% |
| | FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）※ | 4.8% | 4.9% | 0.1% |
| | HYFI Loan Fund-JPY-USDクラス※ | 2.4% | 2.4% | 0.0% |
| | Global Multi Strategy-U.S.Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class※ | 2.4% | 2.3% | 0.0% |
| | FOFs用 世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）※ | 1.2% | 1.2% | 0.0% |
| 先進国株式 | FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 14.3% | 13.8% | −0.5% |
| 新興国株式 | FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用） | 1.7% | 0.1% | −1.6% |
| | Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J | − | 1.4% | 1.4% |
| 先進国債券 | FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 10.0% | 10.3% | 0.2% |
| | 大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用） | 4.4% | 2.0% | −2.4% |
| 新興国債券 | FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用） | 0.8% | − | −0.8% |
| | FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | − | 0.8% | 0.8% |
| 国内リート | FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 4.5% | 7.0% | 2.5% |
| 海外リート等 | FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 3.3% | 3.4% | 0.1% |
| | FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用） | 1.5% | 1.7% | 0.1% |
| コモディティ | FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用） | 1.8% | 1.9% | 0.1% |
| | FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用） | − | 3.7% | 3.7% |
| ヘッジファンド | FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用） | 1.4% | − | −1.4% |
| | TCAファンド（適格機関投資家専用） | 3.1% | − | −3.1% |
| | FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用） | − | 1.2% | 1.2% |
| | FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS（適格機関投資家専用） | 1.5% | 1.2% | −0.2% |
| | FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用） | 4.5% | 2.3% | −2.2% |
| | ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用） | 4.6% | 5.9% | 1.2% |
| | Global Absolute Return Strategies Fund-Class $D^{A,H,JPY}$ | 4.5% | 2.3% | −2.2% |
| | BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY | 3.0% | 3.5% | 0.4% |
| | FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用） | 1.6% | 2.4% | 0.8% |
| | FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用） | 3.1% | 2.4% | −0.7% |
| | マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用） | 1.5% | 1.2% | −0.3% |
| | Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral-Class A | 1.5% | 1.2% | −0.3% |

（※）為替ヘッジを行うことで為替リスクの低減を図っているため、当ファンドにおいては国内債券に分類しています。
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### ○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

| 項　　目 | 第３期<br>2017年７月11日～<br>2018年７月10日 |
|---|---|
| 当期分配金 | － |
| （対基準価額比率） | －％ |
| 当期の収益 | － |
| 当期の収益以外 | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 6 |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

主として、国内株式、国内債券、先進国株式、先進国債券、新興国株式、新興国債券、国内リート、海外リート、バンクローン、コモディティ、ヘッジファンド及びその他の様々な資産を実質的な投資対象とする投資対象ファンドに分散投資します。

各資産及び各投資対象ファンドへの投資割合は、各資産の期待リターンやリスク、各資産間の相関係数、各投資対象ファンドのリスク・リターン特性等をもとに決定します。各資産及び各投資対象ファンドへの投資割合は定期的な見直しを行うほか、市場環境等に応じても調整を行います。また適宜リバランスを行います。なお、全ての資産及び投資対象ファンドに投資するとは限りません。

投資対象ファンドについては、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。この際、投資対象ファンドとして定められていた投資信託証券が投資対象ファンドから除外されたり、新たな投資信託証券が投資対象ファンドとして定められることがあります。

## ○１万口当たりの費用明細

（2017年７月11日～2018年７月10日）

| 項目 | 当期 金額 | 当期 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 | 130 | 1.361 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （投信会社） | ( 81) | (0.853) | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | ( 43) | (0.454) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受託会社） | ( 5) | (0.054) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) その他費用 | 1 | 0.005 | (b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （監査費用） | ( 1) | (0.005) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合計 | 131 | 1.366 | |
| 期中の平均基準価額は、9,547円です。 | | | |

（注）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・解約により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。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

（2017年７月11日～2018年７月10日）

### 投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| 国内 | FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用） | 113,298,877 | 147,740 | 137,411,811 | 181,710 |
| | FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用） | 120,317,199 | 72,470 | 105,534,328 | 66,540 |
| | FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用） | 585,788,285 | 594,300 | 64,291,302 | 64,720 |
| | Global Absolute Return Strategies Fund- Class $D^{A, H, JPY}$ | 22,270 | 41,280 | 214,084 | 397,420 |
| | BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund- クラスS-JPY | 17,977 | 182,060 | 16,829 | 169,810 |
| | Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J | 19,809 | 198,140 | 109 | 1,100 |
| | 大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用） | 89,835,998 | 84,680 | 496,514,087 | 455,540 |
| | ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用） | 275,482,129 | 302,890 | 187,277,229 | 205,590 |
| | マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用） | 9,660,009 | 9,610 | 77,553,124 | 77,680 |
| | FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用） | 194,334,939 | 193,720 | 25,748,955 | 25,500 |
| | TCAファンド（適格機関投資家専用） | 7,754,456 | 7,100 | 507,418,097 | 466,955 |
| | FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS（適格機関投資家専用） | 46,657,798 | 34,940 | 68,427,700 | 51,670 |
| | FOFs用 KIM マルチストラテジーリンクファンドS（適格機関投資家専用） | 160,499,558 | 170,300 | 81,486,756 | 87,690 |
| | FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 52,447,343 | 50,930 | 113,258,456 | 115,750 |
| | FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 386,866,333 | 378,070 | 203,219,796 | 204,720 |
| | FOFs用 ピクテ マルチストラテジーリンクファンドS（適格機関投資家専用） | 22,237,351 | 23,240 | 167,340,464 | 174,490 |
| | FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 123,171,475 | 122,830 | 2,618,664 | 2,520 |
| | FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用） | 294,017,583 | 318,580 | 353,754,634 | 390,720 |
| | FOFs用 日本物価連動国債ファンドS（適格機関投資家専用） | 14,856,049 | 14,480 | 32,901,365 | 32,000 |
| | FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用） | 29,304,324 | 23,950 | 242,108,902<br>( 54,530,949) | 205,270<br>( 46,321) |
| | FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用） | 47,034,433 | 44,850 | 440,698,324 | 425,700 |
| | FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイドリンクファンドS（適格機関投資家専用） | 23,167,103 | 19,610 | 92,905,133 | 80,660 |
| | FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用） | 30,717,653 | 33,490 | 50,831,865 | 57,410 |

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| 国内 | FOFs用 世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用） | 9,517,724 | 9,500 | 32,428,152 | 32,370 |
| | FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 151,149,429 | 165,680 | 588,929,885 | 655,650 |
| | FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用） | 74,603,372 | 77,570 | 133,562,765 | 139,260 |
| | FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用） | 3,517,736 | 3,200 | 129,060,995<br>( 11,910,432) | 118,490<br>( 11,085) |
| | FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用） | 6,456,195 | 6,390 | 259,560,298 | 250,950 |
| | FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 162,676,917 | 156,260 | 276,750,268 | 268,460 |
| | Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral-Class A | 2,282 | 21,610 | 8,168 | 77,680 |
| | HYFI Loan Fund －JPY-USDクラス | 24,845 | 27,880 | 57,622 | 64,670 |
| | Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class | 3,597 | 34,090 | 6,625 | 63,180 |
| 合計 | | 3,035,461,051 | 3,571,440 | 4,871,896,794<br>( 66,441,381) | 5,611,875<br>( 57,406) |

（注）金額は受け渡し代金。
（注）（ ）内は分割・償還による増減分で、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

（2017年７月11日～2018年７月10日）

該当事項はございません。

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す。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2017年７月11日～2018年７月10日）

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2017年７月11日～2018年７月10日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

（2018年７月10日現在）

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | | |
|---|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(適格機関投資家専用) | 554,369,903 | 530,256,969 | 674,380 | 4.9 |
| FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用） | 346,252,346 | 361,035,217 | 228,643 | 1.7 |
| FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用) | － | 521,496,983 | 499,646 | 3.7 |
| Global Absolute Return Strategies Fund- Class D[A, H, JPY] | 368,313 | 176,499 | 317,346 | 2.3 |
| BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund- クラスS-JPY | 46,436 | 47,584 | 478,680 | 3.5 |
| Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J | － | 19,699 | 193,138 | 1.4 |
| 大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド(適格機関投資家専用) | 701,650,272 | 294,972,183 | 278,306 | 2.0 |
| ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用) | 648,783,809 | 736,988,709 | 801,622 | 5.9 |
| マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用） | 237,075,637 | 169,182,522 | 166,441 | 1.2 |
| FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用） | － | 168,585,984 | 161,657 | 1.2 |
| TCAファンド（適格機関投資家専用） | 499,663,641 | － | － | － |
| FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS(適格機関投資家専用) | 369,389,764 | 347,619,862 | 258,455 | 1.9 |
| FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用) | 223,880,261 | 302,893,063 | 327,245 | 2.4 |
| FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 500,090,118 | 439,279,005 | 462,648 | 3.4 |
| FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 713,369,056 | 897,015,593 | 958,102 | 7.0 |
| FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用) | 453,316,310 | 308,213,197 | 322,051 | 2.4 |
| FOFs用 新興国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | － | 120,552,811 | 113,560 | 0.8 |
| FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS(適格機関投資家専用) | 1,326,994,527 | 1,267,257,476 | 1,370,919 | 10.0 |
| FOFs用 日本物価連動国債ファンドS(適格機関投資家専用) | 181,234,969 | 163,189,653 | 159,354 | 1.2 |
| FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS(適格機関投資家専用) | 267,335,527 | － | － | － |
| FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS(適格機関投資家専用) | 726,905,753 | 333,241,862 | 319,778 | 2.3 |
| FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS(適格機関投資家専用) | 270,052,010 | 200,313,980 | 169,425 | 1.2 |
| FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用） | 217,201,171 | 197,086,959 | 216,618 | 1.6 |
| FOFs用 世界物価連動債ファンドS(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) | 180,309,960 | 157,399,532 | 158,123 | 1.2 |
| FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 2,073,323,825 | 1,635,543,369 | 1,882,673 | 13.8 |
| FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) | 701,872,083 | 642,912,690 | 675,508 | 4.9 |
| FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS(適格機関投資家専用) | 137,453,691 | － | － | － |
| FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS(適格機関投資家専用) | 270,431,147 | 17,327,044 | 16,384 | 0.1 |
| FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 1,581,093,965 | 1,467,020,614 | 1,404,965 | 10.3 |
| Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral-Class A | 23,481 | 17,595 | 160,581 | 1.2 |
| HYFI Loan Fund －JPY-USDクラス | 326,076 | 293,299 | 329,143 | 2.4 |
| Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class | 37,705 | 34,677 | 321,523 | 2.3 |
| 合計 | 13,182,851,757 | 11,279,974,633 | 13,426,930 | 98.1 |

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## ○投資信託財産の構成

（2018年７月10日現在）

| 項　　目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 12,470,321 | 90.2 |
| 投資証券 | 956,608 | 6.9 |
| コール・ローン等、その他 | 390,902 | 2.9 |
| 投資信託財産総額 | 13,817,831 | 100.0 |

（注）比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2018年７月10日現在）

| 項　　目 | 当期末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 13,817,831,957 |
| コール・ローン等 | 215,161,920 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 12,470,321,341 |
| 投資証券(評価額) | 956,608,696 |
| 未収入金 | 175,740,000 |
| (B) 負債 | 134,193,379 |
| 未払解約金 | 40,916,396 |
| 未払信託報酬 | 92,907,777 |
| 未払利息 | 589 |
| その他未払費用 | 368,617 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 13,683,638,578 |
| 元本 | 14,362,154,909 |
| 次期繰越損益金 | △ 678,516,331 |
| (D) 受益権総口数 | 14,362,154,909口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 9,528円 |

（注）当ファンドの期首元本額は16,178,508,535円、期中追加設定元本額は3,922,459,779円、期中一部解約元本額は5,738,813,405円です。
（注）１口当たり純資産額は0.9528円です。
（注）2018年７月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は678,516,331円です。

## ○損益の状況

（2017年７月11日～2018年７月10日）

| 項　　目 | 当期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 14,577,721 |
| 受取配当金 | 14,742,899 |
| 支払利息 | △ 165,178 |
| (B) 有価証券売買損益 | 377,829,195 |
| 売買益 | 623,426,302 |
| 売買損 | △245,597,107 |
| (C) 信託報酬等 | △196,170,073 |
| (D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ) | 196,236,843 |
| (E) 前期繰越損益金 | △269,233,826 |
| (F) 追加信託差損益金 | △605,519,348 |
| (配当等相当額) | ( 339,987) |
| (売買損益相当額) | (△605,859,335) |
| (G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ) | △678,516,331 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ) | △678,516,331 |
| 追加信託差損益金 | △605,519,348 |
| (配当等相当額) | ( 339,987) |
| (売買損益相当額) | (△605,859,335) |
| 分配準備積立金 | 8,510,906 |
| 繰越損益金 | △ 81,507,889 |

（注）損益の状況の中で(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）損益の状況の中で(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）損益の状況の中で(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）計算期間末における費用控除後の配当等収益（7,299,811円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（339,987円）および分配準備積立金（1,211,095円）より分配対象収益は8,850,893円（１万口当たり6円）ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○分配金のお知らせ

| | |
|---|---|
| １万口当たり分配金（税込み） | 0円 |

## ○お知らせ

### 約款変更について

2017年７月11日から2018年７月10日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

・投資対象とする投資信託証券を追加・除外するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2017年10月11日、2018年４月11日）

**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／国内／株式／インデックス型 | |
| 信託期間 | 信託期間は2015年5月20日から2025年10月20日までです。 | |
| 運用方針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用） | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | JPX日経インデックス400マザーファンド | わが国の金融商品取引所等に上場されている株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用） | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |
| | JPX日経インデックス400マザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

# FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版）

第3期（決算日　2017年10月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
モバイルサイト　http://m.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2015年 5月20日) | 10,000 | － | － | 15,411.61 | － | － | － | 0.5 |
| 第1期(2015年10月20日) | 9,104 | 0 | △9.0 | 14,058.10 | △8.8 | 98.4 | 1.5 | 1,911 |
| 第2期(2016年10月20日) | 8,482 | 0 | △6.8 | 13,134.95 | △6.6 | 98.2 | 1.6 | 2,494 |
| 第3期(2017年10月20日) | 10,809 | 0 | 27.4 | 16,768.21 | 27.7 | 98.5 | 1.4 | 3,206 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」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」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| (当期首) | 円 | % | | % | % | % |
| 2016年10月20日 | 8,482 | － | 13,134.95 | － | 98.2 | 1.6 |
| 10月末 | 8,634 | 1.8 | 13,368.78 | 1.8 | 97.7 | 1.2 |
| 11月末 | 9,114 | 7.5 | 14,113.19 | 7.4 | 98.8 | 1.2 |
| 12月末 | 9,424 | 11.1 | 14,594.98 | 11.1 | 98.9 | 1.1 |
| 2017年 1月末 | 9,442 | 11.3 | 14,625.65 | 11.3 | 99.0 | 0.9 |
| 2月末 | 9,519 | 12.2 | 14,746.85 | 12.3 | 99.1 | 0.9 |
| 3月末 | 9,444 | 11.3 | 14,633.84 | 11.4 | 98.3 | 1.7 |
| 4月末 | 9,563 | 12.7 | 14,816.98 | 12.8 | 98.4 | 1.7 |
| 5月末 | 9,766 | 15.1 | 15,126.52 | 15.2 | 98.5 | 1.5 |
| 6月末 | 10,039 | 18.4 | 15,564.54 | 18.5 | 98.9 | 1.1 |
| 7月末 | 10,064 | 18.7 | 15,605.27 | 18.8 | 99.1 | 0.9 |
| 8月末 | 10,020 | 18.1 | 15,538.65 | 18.3 | 99.1 | 0.9 |
| 9月末 | 10,423 | 22.9 | 16,167.82 | 23.1 | 98.4 | 1.5 |
| (当期末) | | | | | | |
| 2017年10月20日 | 10,809 | 27.4 | 16,768.21 | 27.7 | 98.5 | 1.4 |

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」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」で算出しております。

**ベンチマークは、JPX日経インデックス400(配当込み)です。**

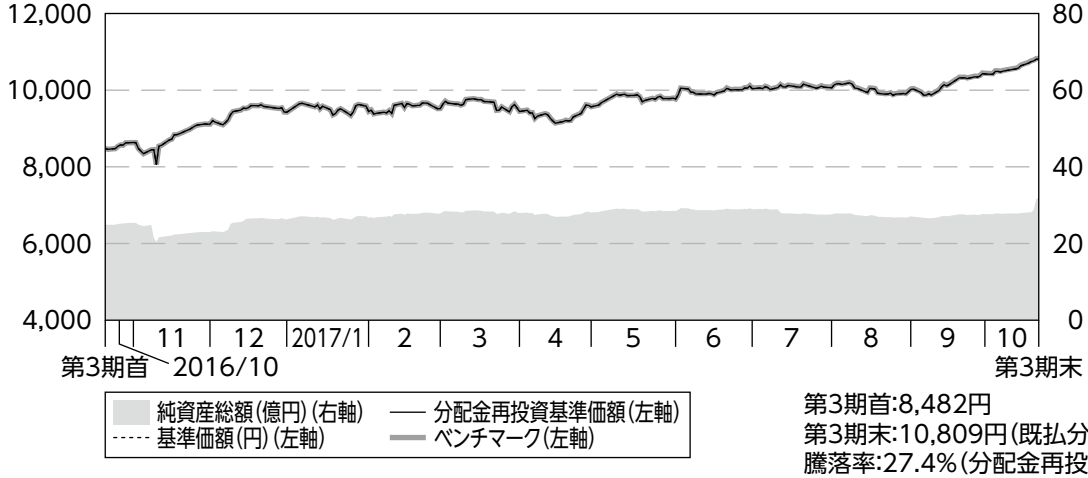
JPX日経インデックス400とは、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所(以下、総称して「JPXグループ」)並びに株式会社日本経済新聞社(以下、「日経」)によって独自に開発された手法により、東京証券取引所市場第一部、同第二部、マザーズ、JASDAQ上場銘柄から原則400銘柄を選定し、算出される株価指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した株価指数です。

同指数は、JPXグループ及び日経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、JPXグループ及び日経は、同指数自体及び同指数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ます。

当ファンドは、当社の責任のもとで運用されるものであり、JPXグループ及び日経は、その運用及び本商品の取引に関して、一切の責任を負いません。JPXグループ及び日経は、同指数を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移



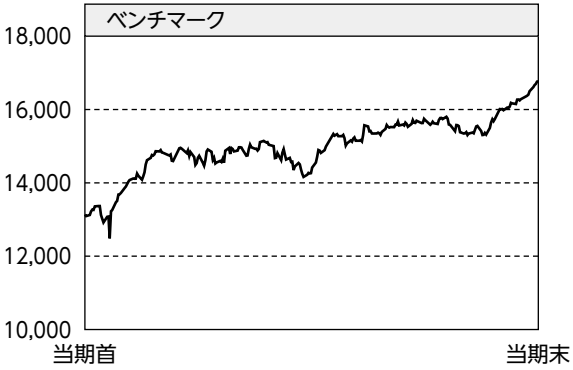

第3期首:8,482円
第3期末:10,809円(既払分配金0円)
騰落率:27.4%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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及びベンチマークは、2016年10月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるJPX日経インデックス400(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末では期首に比して上昇しました。

## 投資環境




当期の国内株式市場は上昇しました。
2016年11月の米大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受けて、大型減税やインフラ投資などの財政政策に対する期待の高まりなどから、年末にかけて株式市場は上昇しました。
その後は、トランプ政権の政策の実現性に対する不透明感や北朝鮮問題などの地政学リスクが懸念され、調整する局面もありましたが、好業績銘柄を個別に物色する動きが強まり、緩やかに上昇しました。
期末にかけては、日米の金融政策の方向性の違いから円安・米ドル高が進んだことや、衆議院議員選挙を控え、経済政策への期待が高まったことなどから株式市場は一段と上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

株式への投資は「JPX日経インデックス400 マザーファンド」の組み入れにより行いました。

【「JPX日経インデックス400 マザーファンド」の運用経過】
ベンチマークであるJPX日経インデックス400（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。
（1）株式組入比率
期を通じて株式組入比率は100%に近い水準を維持しました。
なお、資金の効率的な運用を行う目的で、株価指数先物取引を適宜活用しています。
（2）ポートフォリオ構成
現物株式については、JPX日経インデックス400の個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成して運用を行いました。

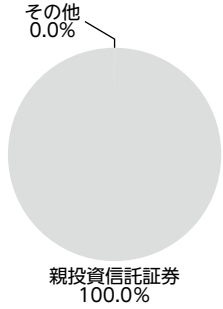
## 当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

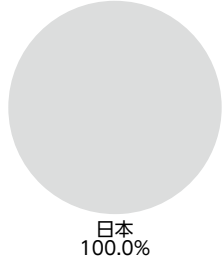
| | 当期末 |
|---|---|
| | 2017年10月20日 |
| JPX日経インデックス400 マザーファンド | 100.0% |
| その他 | 0.0% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

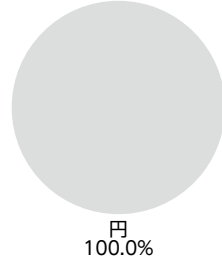
○資産別配分




○国別配分



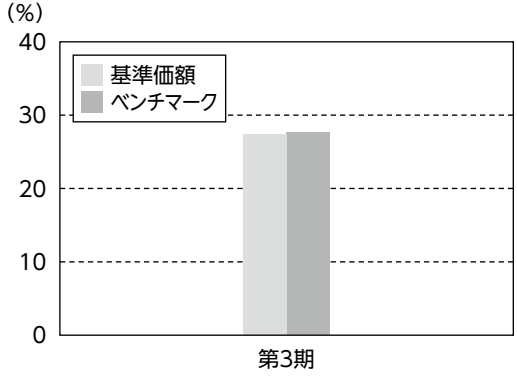

○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。




当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
差異の主な要因は信託報酬によるものです。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第3期 |
|---|---|---|
| | | 2016年10月21日~2017年10月20日 |
| 当期分配金 | （円） | － |
| （対基準価額比率） | （％） | （－） |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 1,421 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

JPX日経インデックス400 マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の金融商品取引所等に上場されている株式に投資し、JPX日経インデックス400（配当込み）に連動する投資成果を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2016年10月21日~2017年10月20日) | | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 19円 | 0.194% | (a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,621円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (15) | (0.151) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 0 | 0.004 | (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〕×10,000 |
| (株式) | (0) | (0.001) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.002) | |
| (c) 有価証券取引税 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 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 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.007 | (d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (−) | (−) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.001) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 20 | 0.205 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。

## 売買および取引の状況

### ＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| JPX日経インデックス400マザーファンド | 703,756 | 922,853 | 690,398 | 841,864 |

## 株式売買比率

### ＜親投資信託の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 |
|---|---|
| | JPX日経インデックス400 マザーファンド |
| (a) 当期中の株式売買金額 | 76,436,632千円 |
| (b) 当期中の平均組入株式時価総額 | 79,988,490千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 0.95 |

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 5 | 5 | 100.0 | 5 | 5 | 100.0 |
| コール・ローン | 1,179 | 267 | 22.6 | 1,173 | 265 | 22.6 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### ＜JPX日経インデックス400 マザーファンド＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 1,454 | 1,454 | 100.0 | 1,454 | 1,454 | 100.0 |
| コール・ローン | 251,406 | 59,771 | 23.8 | 248,726 | 58,918 | 23.7 |

〈平均保有割合　3.4%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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。

■利害関係人の発行する有価証券等

＜JPX日経インデックス400 マザーファンド＞

| 種類 | 当期 | | |
|---|---|---|---|
| | 買付額 | 売付額 | 当期末保有額 |
| 株式 | 116百万円 | 213百万円 | 385百万円 |

(注1)買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。
(注2)当該株式の銘柄は、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

## 組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

| | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| JPX日経インデックス400 マザーファンド | 2,229,826 | 2,243,184 | 3,204,612 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、58,830,551千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| JPX日経インデックス400 マザーファンド | 3,204,612 | 99.6 |
| コール・ローン等、その他 | 11,429 | 0.4 |
| 投資信託財産総額 | 3,216,041 | 100.0 |

# 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末<br>2017年10月20日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **3,216,041,136円** |
| コール・ローン等 | 11,428,258 |
| JPX日経インデックス400マザーファンド(評価額) | 3,204,612,878 |
| **(B)負債** | **9,825,844** |
| 未払解約金 | 7,020,000 |
| 未払信託報酬 | 2,730,049 |
| 未払利息 | 18 |
| その他未払費用 | 75,777 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **3,206,215,292** |
| 元本 | 2,966,241,298 |
| 次期繰越損益金 | 239,973,994 |
| **(D)受益権総口数** | **2,966,241,298口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **10,809円** |

## ■損益の状況

| 項目 | 当期<br>自 2016年10月21日<br>至 2017年10月20日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **△2,586円** |
| 受取利息 | 8 |
| 支払利息 | △2,594 |
| **(B)有価証券売買損益** | **545,711,326** |
| 売買益 | 629,477,951 |
| 売買損 | △83,766,625 |
| **(C)信託報酬等** | **△5,422,159** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **540,286,581** |
| **(E)前期繰越損益金** | **△149,268,519** |
| **(F)追加信託差損益金** | **△151,044,068** |
| (配当等相当額) | (29,595,077) |
| (売買損益相当額) | (△180,639,145) |
| **(G)計(D+E+F)** | **239,973,994** |
| **(H)収益分配金** | **0** |
| **次期繰越損益金(G+H)** | **239,973,994** |
| 追加信託差損益金 | △151,044,068 |
| (配当等相当額) | (30,654,278) |
| (売買損益相当額) | (△181,698,346) |
| 分配準備積立金 | 391,018,062 |

(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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は2,941,127,122円、期中追加設定元本額は1,191,827,064円、期中一部解約元本額は1,166,712,888円です。
※分配金の計算過程

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 57,615,915円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | 297,587,546円 |
| (C) 収益調整金額 | 30,654,278円 |
| (D) 分配準備積立金額 | 35,814,601円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 421,672,340円 |
| (F) 期末残存口数 | 2,966,241,298口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 1,421円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

# JPX日経インデックス400 マザーファンド

# 運 用 報 告 書

第4期（決算日　2017年10月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2014年1月7日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国の金融商品取引所等に上場されている株式を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2014年 1月 7日) | 10,000 | － | 11,684.03 | － | － | － | 995 |
| 第1期(2014年10月20日) | 9,770 | △2.3 | 11,445.91 | △2.0 | 94.1 | 6.0 | 16,789 |
| 第2期(2015年10月20日) | 11,984 | 22.7 | 14,058.10 | 22.8 | 98.4 | 1.5 | 87,441 |
| 第3期(2016年10月20日) | 11,188 | △6.6 | 13,134.95 | △6.6 | 98.2 | 1.6 | 85,344 |
| 第4期(2017年10月20日) | 14,286 | 27.7 | 16,768.21 | 27.7 | 98.6 | 1.4 | 84,045 |

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

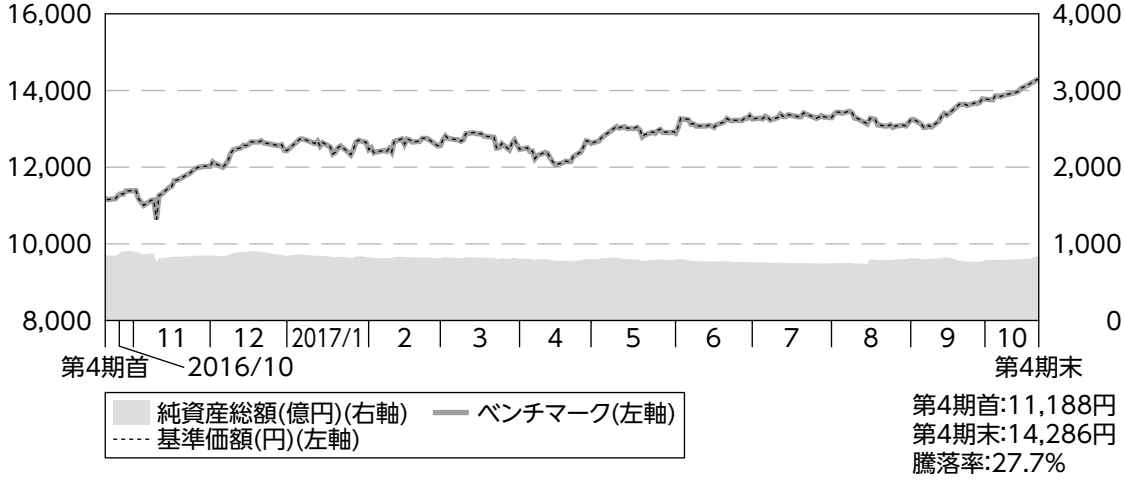
| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| (当期首)<br>2016年10月20日 | 11,188 | － | 13,134.95 | － | 98.2 | 1.6 |
| 10月末 | 11,389 | 1.8 | 13,368.78 | 1.8 | 97.7 | 1.2 |
| 11月末 | 12,024 | 7.5 | 14,113.19 | 7.4 | 98.8 | 1.2 |
| 12月末 | 12,435 | 11.1 | 14,594.98 | 11.1 | 98.9 | 1.1 |
| 2017年 1月末 | 12,461 | 11.4 | 14,625.65 | 11.3 | 99.0 | 0.9 |
| 2月末 | 12,565 | 12.3 | 14,746.85 | 12.3 | 99.1 | 0.9 |
| 3月末 | 12,468 | 11.4 | 14,633.84 | 11.4 | 98.3 | 1.7 |
| 4月末 | 12,626 | 12.9 | 14,816.98 | 12.8 | 98.4 | 1.7 |
| 5月末 | 12,897 | 15.3 | 15,126.52 | 15.2 | 98.5 | 1.5 |
| 6月末 | 13,260 | 18.5 | 15,564.54 | 18.5 | 98.9 | 1.1 |
| 7月末 | 13,295 | 18.8 | 15,605.27 | 18.8 | 99.1 | 0.9 |
| 8月末 | 13,239 | 18.3 | 15,538.65 | 18.3 | 99.1 | 0.9 |
| 9月末 | 13,774 | 23.1 | 16,167.82 | 23.1 | 98.5 | 1.5 |
| (当期末)<br>2017年10月20日 | 14,286 | 27.7 | 16,768.21 | 27.7 | 98.6 | 1.4 |

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

**ベンチマークは、JPX日経インデックス400(配当込み)です。**
JPX日経インデックス400とは、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所(以下、総称して「JPXグループ」)並びに株式会社日本経済新聞社(以下、「日経」)によって独自に開発された手法により、東京証券取引所市場第一部、同第二部、マザーズ、JASDAQ上場銘柄から原則400銘柄を選定し、算出される株価指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した株価指数です。
同指数は、JPXグループ及び日経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、JPXグループ及び日経は、同指数自体及び同指数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ます。
当ファンドは、当社の責任のもとで運用されるものであり、JPXグループ及び日経は、その運用及び本商品の取引に関して、一切の責任を負いません。JPXグループ及び日経は、同指数を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移

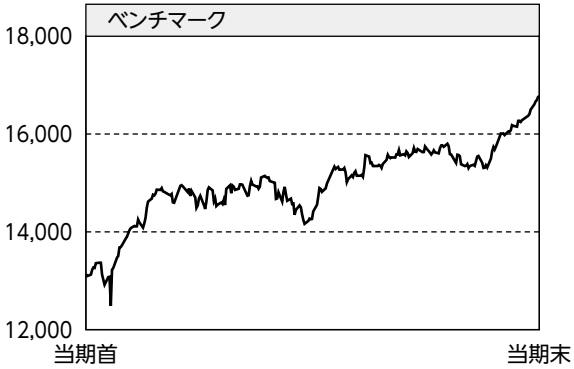



(注)ベンチマークは、2016年10月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるJPX日経インデックス400(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末では期首に比して上昇しました。

## 投資環境




当期の国内株式市場は上昇しました。
2016年11月の米大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受けて、大型減税やインフラ投資などの財政政策に対する期待の高まりなどから、年末にかけて株式市場は上昇しました。
その後は、トランプ政権の政策の実現性に対する不透明感や北朝鮮問題などの地政学リスクが懸念され、調整する局面もありましたが、好業績銘柄を個別に物色する動きが強まり、緩やかに上昇しました。
期末にかけては、日米の金融政策の方向性の違いから円安・米ドル高が進んだことや、衆議院議員選挙を控え、経済政策への期待が高まったことなどから株式市場は一段と上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるJPX日経インデックス400（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）株式組入比率

期を通じて株式組入比率は100%に近い水準を維持しました。

なお、資金の効率的な運用を行う目的で、株価指数先物取引を適宜活用しています。

（2）ポートフォリオ構成

現物株式については、JPX日経インデックス400の個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成して運用を行いました。

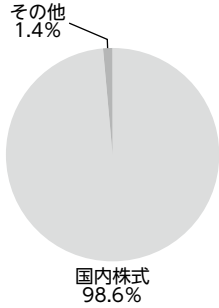
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

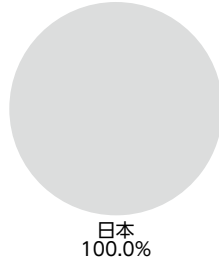
| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | トヨタ自動車 | 日本 | 1.6% |
| 2 | 本田技研工業 | 日本 | 1.5% |
| 3 | ソフトバンクグループ | 日本 | 1.5% |
| 4 | キーエンス | 日本 | 1.4% |
| 5 | KDDI | 日本 | 1.4% |
| 6 | 三井住友フィナンシャルグループ | 日本 | 1.4% |
| 7 | 日本電信電話 | 日本 | 1.4% |
| 8 | ソニー | 日本 | 1.4% |
| 9 | みずほフィナンシャルグループ | 日本 | 1.3% |
| 10 | ファナック | 日本 | 1.3% |
| 組入銘柄数 | | 400 | |

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

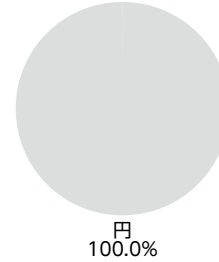
### ○資産別配分




### ○国別配分



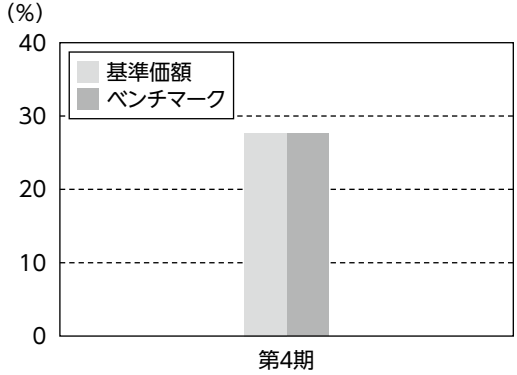

### ○通貨別配分




（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。




当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

## 今後の運用方針

主としてわが国の金融商品取引所等に上場されている株式に投資し、JPX日経インデックス400（配当込み）に連動する投資成果を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期（2016年10月21日~2017年10月20日） 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 売買委託手数料 | 0円 | 0.004% | (a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （株式） | (0) | (0.001) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （新株予約権証券） | (－) | (－) | |
| （オプション証券等） | (－) | (－) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (－) | (－) | |
| （投資信託証券） | (－) | (－) | |
| （商品） | (－) | (－) | |
| （先物・オプション） | (0) | (0.002) | |
| (b) 有価証券取引税 | － | － | (b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （株式） | (－) | (－) | 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 |
| （新株予約権証券） | (－) | (－) | |
| （オプション証券等） | (－) | (－) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (－) | (－) | |
| （公社債） | (－) | (－) | |
| （投資信託証券） | (－) | (－) | |
| (c) その他費用 | 0 | 0.001 | (c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （保管費用） | (－) | (－) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監査費用） | (－) | (－) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （その他） | (0) | (0.001) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 0 | 0.005 | |

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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。
（注2）各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（12,702円）で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

### ＜株　式＞

| | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 国内 | 上場 | 千株<br>16,404<br>(△6,476) | 千円<br>28,642,101<br>(－) | 千株<br>30,761 | 千円<br>47,794,530 |

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、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。

### ＜先物取引の種類別取引状況＞

| 種類別 | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 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<br>22,095 | 百万円<br>22,571 | 百万円<br>－ | 百万円<br>－ |

(注)金額は受渡代金です。

## 株式売買比率

### ＜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) 当期中の株式売買金額 | 76,436,632千円 |
| (b) 当期中の平均組入株式時価総額 | 79,988,490千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 0.95 |

(注1)(b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2)(c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

# 利害関係人※との取引状況等

## ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 1,454 | 1,454 | 100.0 | 1,454 | 1,454 | 100.0 |
| コール・ローン | 251,406 | 59,771 | 23.8 | 248,726 | 58,918 | 23.7 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## ■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 | 116百万円 | 213百万円 | 385百万円 |

(注1)買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。
(注2)当該株式の銘柄は、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

※ 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

## ＜国内株式(上場株式)＞

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| **水産・農林業(0.0%)** | | | |
| 日本水産 | 79.9 | 64.1 | 43,395 |
| **鉱業(0.4%)** | | | |
| 国際石油開発帝石 | 329.4 | 259.7 | 303,719 |
| **建設業(3.4%)** | | | |
| 安藤・間 | 41.7 | 35.4 | 29,983 |
| 東急建設 | 20.3 | 17.5 | 16,362 |
| コムシスホールディングス | 26.9 | 19.3 | 53,441 |
| 大成建設 | 325 | 50.1 | 304,107 |
| 大林組 | 187.5 | 147.9 | 210,757 |
| 清水建設 | 191 | 150.8 | 193,627 |
| 長谷工コーポレーション | 73 | 57.5 | 89,240 |
| 鹿島建設 | 293 | 217 | 247,814 |
| 三井住友建設 | 239.6 | 37.8 | 26,006 |
| 前田建設工業 | － | 32.5 | 43,842 |
| 戸田建設 | － | 57 | 49,818 |
| 熊谷組 | 92 | 7.7 | 26,642 |
| 大東建託 | 23 | 17.9 | 368,650 |
| ＮＩＰＰＯ | 14 | 11 | 25,146 |
| 前田道路 | 20 | 15 | 35,895 |
| 五洋建設 | － | 54.7 | 39,493 |
| 住友林業 | 43 | 33.9 | 62,782 |
| 大和ハウス工業 | 184.7 | 145.6 | 592,155 |
| 積水ハウス | 209 | 151 | 303,283 |
| 協和エクシオ | 24.5 | 19.3 | 45,721 |
| 九電工 | 11.6 | 9.7 | 43,165 |
| 日揮 | 62.8 | － | － |
| **食料品(4.6%)** | | | |
| 江崎グリコ | 14.4 | 12.3 | 77,490 |
| カルビー | 23.2 | 20.1 | 82,611 |
| ヤクルト本社 | 33.5 | 26.4 | 240,504 |
| 明治ホールディングス | 37 | 29.2 | 267,472 |
| 日本ハム | 46 | 35 | 114,800 |
| アサヒグループホールディングス | 117.3 | 92.5 | 464,905 |
| キリンホールディングス | 269.2 | 212.3 | 583,188 |
| サントリー食品インターナショナル | － | 33.8 | 175,422 |
| 伊藤園 | 18.5 | － | － |
| キッコーマン | 47 | 34.5 | 127,995 |
| 味の素 | 128.8 | 101.6 | 229,616 |
| キユーピー | 31.8 | 25.1 | 70,355 |
| ニチレイ | 33.3 | 22.9 | 67,944 |
| 東洋水産 | 30.7 | 24.2 | 106,117 |
| 日清食品ホールディングス | 26.5 | 19.3 | 137,609 |
| 日本たばこ産業 | 263.5 | 273.3 | 1,063,137 |
| **繊維製品(0.5%)** | | | |
| 帝人 | － | 37.7 | 87,878 |
| 東レ | 424 | 334.4 | 365,332 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| **パルプ・紙(0.2%)** | | | |
| 王子ホールディングス | 228 | 180 | 107,640 |
| 大王製紙 | 25.9 | 18.4 | 25,631 |
| **化学(7.4%)** | | | |
| クラレ | 98.4 | 77.6 | 168,547 |
| 旭化成 | 365 | 287.5 | 384,387 |
| 住友化学 | 430 | 339 | 238,995 |
| 日産化学工業 | 34.7 | 24.8 | 100,440 |
| 東ソー | 158 | 66.6 | 167,299 |
| デンカ | 121 | 18.1 | 66,427 |
| 信越化学工業 | 104.8 | 82.7 | 906,805 |
| エア・ウォーター | 48.2 | 38 | 81,092 |
| 大陽日酸 | 45 | 35.5 | 48,031 |
| 日本パーカライジング | 29.9 | 23.6 | 42,267 |
| 三菱瓦斯化学 | 50.3 | 42.9 | 114,671 |
| 三井化学 | － | 41.9 | 139,527 |
| ＪＳＲ | 54.8 | 46.3 | 99,313 |
| 三菱ケミカルホールディングス | 391.5 | 310.5 | 349,002 |
| ダイセル | 78.8 | 62.2 | 86,395 |
| 積水化学工業 | 132.7 | 102.6 | 234,133 |
| 日本ゼオン | 49 | 38.9 | 55,354 |
| アイカ工業 | 17.6 | 14.8 | 54,908 |
| 宇部興産 | 313 | 23.2 | 75,400 |
| 日立化成 | 28.9 | 25.6 | 77,696 |
| ダイキョーニシカワ | － | 8.1 | 14,855 |
| 日本化薬 | 38 | 29.9 | 52,893 |
| 日油 | 44 | 17.8 | 58,028 |
| 花王 | 148.4 | 108.2 | 786,073 |
| 日本ペイントホールディングス | 45.1 | 35.6 | 138,128 |
| 関西ペイント | 66.1 | 48.4 | 133,680 |
| ＤＩＣ | 23.1 | 18.2 | 73,710 |
| 富士フイルムホールディングス | 133.7 | － | － |
| 資生堂 | 110.9 | 82 | 397,700 |
| ライオン | － | 61.3 | 132,408 |
| コーセー | 9.4 | 7.5 | 109,650 |
| シーズ・ホールディングス | 7.6 | 6 | 24,780 |
| 小林製薬 | 17.7 | 12.3 | 81,057 |
| 日東電工 | 45.2 | 33.2 | 323,002 |
| ニフコ | 11.2 | 8.1 | 56,700 |
| ユニ・チャーム | 118.3 | 93.3 | 247,198 |
| **医薬品(5.4%)** | | | |
| 協和発酵キリン | 69.9 | 55.1 | 111,412 |
| 武田薬品工業 | 232.8 | 172.9 | 1,093,765 |
| アステラス製薬 | 634.4 | 452.3 | 689,531 |
| 大日本住友製薬 | － | 32.6 | 51,834 |
| 塩野義製薬 | 85.2 | 58.5 | 362,056 |
| 田辺三菱製薬 | 68.1 | 53.7 | 142,036 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| 中外製薬 | 58.2 | 45.9 | 243,729 |
| 科研製薬 | 10.1 | 8.6 | 50,826 |
| エーザイ | 71.9 | 56.7 | 341,617 |
| 小野薬品工業 | 132.7 | 104.7 | 282,794 |
| 久光製薬 | 18.1 | 13 | 79,820 |
| 参天製薬 | 107.7 | 83.3 | 152,855 |
| ツムラ | 18.4 | 15.5 | 65,255 |
| 沢井製薬 | 9.9 | 7.8 | 51,168 |
| 第一三共 | 196.5 | 135.6 | 341,101 |
| キョーリン製薬ホールディングス | 15.6 | － | － |
| 大塚ホールディングス | 125.6 | 91.5 | 436,638 |
| 大正製薬ホールディングス | 14.1 | － | － |
| **ゴム製品(1.3%)** | | | |
| 横浜ゴム | 35.3 | 25.5 | 63,367 |
| 東洋ゴム工業 | 30.8 | 26.1 | 67,729 |
| ブリヂストン | 197.2 | 155.5 | 857,427 |
| 住友ゴム工業 | 54.7 | 43.1 | 90,337 |
| **ガラス・土石製品(0.9%)** | | | |
| 旭硝子 | 288 | 45 | 193,725 |
| 住友大阪セメント | 116 | 86 | 43,430 |
| 太平洋セメント | 372 | 27.8 | 122,459 |
| ＴＯＴＯ | 42.9 | 33.9 | 165,262 |
| 日本碍子 | 73.8 | 58.2 | 127,399 |
| 日本特殊陶業 | 50.3 | 37.8 | 94,273 |
| **鉄鋼(1.1%)** | | | |
| 新日鐵住金 | 263.4 | 207.8 | 556,176 |
| 神戸製鋼所 | 107.3 | － | － |
| ジェイ エフ イー ホールディングス | 159.7 | 125.9 | 291,206 |
| 東京製鐵 | － | 23.3 | 21,832 |
| 日立金属 | 66.9 | 46.9 | 75,040 |
| **非鉄金属(0.9%)** | | | |
| 日本軽金属ホールディングス | － | 118.7 | 39,764 |
| 三菱マテリアル | 36.5 | 28.7 | 117,670 |
| 住友金属鉱山 | 161 | 59.6 | 255,326 |
| ＤＯＷＡホールディングス | 75 | 10.2 | 46,359 |
| 住友電気工業 | 233.8 | 173.6 | 322,375 |
| **金属製品(0.2%)** | | | |
| 三和ホールディングス | 58 | 45 | 60,615 |
| 三協立山 | 7.7 | － | － |
| リンナイ | 10.9 | 7.8 | 75,738 |
| 日本発條 | 55 | 43.4 | 55,421 |
| **機械(5.5%)** | | | |
| アマダホールディングス | － | 62 | 79,980 |
| オーエスジー | 26.6 | 19.7 | 48,107 |
| ＤＭＧ森精機 | 34.5 | 24.1 | 51,622 |
| ディスコ | 7.4 | 5.4 | 131,652 |
| ニューフレアテクノロジー | 1 | 1 | 5,980 |
| ナブテスコ | 30.4 | 23.9 | 102,650 |
| ＳＭＣ | 17.5 | 13.8 | 561,660 |
| 小松製作所 | 286.3 | 212.5 | 743,750 |
| 住友重機械工業 | 170 | 26.9 | 126,833 |
| 日立建機 | 26.1 | 20.6 | 75,396 |
| ハーモニック・ドライブ・システムズ | － | 6.5 | 36,010 |
| クボタ | 280.4 | 237.4 | 483,227 |
| 荏原製作所 | 25.8 | 20.9 | 81,719 |
| ダイキン工業 | 81.3 | 60.1 | 718,495 |
| 椿本チエイン | 33 | 26 | 23,686 |
| ダイフク | 30 | 22 | 114,180 |
| タダノ | 26.9 | 23 | 32,407 |
| 平和 | 17.3 | 13.6 | 30,436 |
| 竹内製作所 | 11 | 8 | 18,408 |
| ＴＰＲ | 6.9 | 4.9 | 19,012 |
| ホシザキ | 16.3 | 13.9 | 143,587 |
| 日本精工 | 114.6 | 90.4 | 140,572 |
| ジェイテクト | 59.5 | 46.9 | 77,807 |
| 不二越 | 56 | － | － |
| ＴＨＫ | 37.1 | 31.1 | 122,845 |
| イーグル工業 | 6.9 | 4.8 | 10,123 |
| マキタ | 36.4 | 57.4 | 258,013 |
| 三菱重工業 | 994 | 73.8 | 333,797 |
| ＩＨＩ | 429 | － | － |
| **電気機器(16.2%)** | | | |
| コニカミノルタ | 139.3 | 103 | 100,425 |
| ブラザー工業 | 72.1 | 53.7 | 148,480 |
| ミネベアミツミ | 89.9 | 80.1 | 153,872 |
| 日立製作所 | 1,424 | 1,057 | 906,483 |
| 三菱電機 | 595.2 | 469.4 | 895,615 |
| 富士電機 | 168 | 133 | 90,440 |
| 安川電機 | 69.3 | 51 | 205,785 |
| 日本電産 | 67.2 | 57 | 808,260 |
| オムロン | 63 | 46.8 | 290,628 |
| 日本電気 | 767 | 60.5 | 186,945 |
| 富士通 | 538 | 424 | 380,285 |
| 沖電気工業 | 24.2 | － | － |
| ルネサスエレクトロニクス | 28.9 | 22.8 | 29,184 |
| セイコーエプソン | 83.1 | 65.5 | 185,234 |
| アルバック | － | 7.4 | 54,390 |
| エレコム | 4.8 | 3.8 | 8,477 |
| パナソニック | 637.5 | 505.4 | 827,339 |
| 富士通ゼネラル | 17 | 14.9 | 33,808 |
| 日立国際電気 | 12.8 | 11.5 | 35,535 |
| ソニー | － | 271.5 | 1,150,345 |
| ＴＤＫ | 33.7 | 24.8 | 194,432 |
| アルプス電気 | 48.1 | 40.6 | 126,672 |
| クラリオン | － | 23 | 10,304 |
| ヒロセ電機 | 9 | 7.1 | 114,949 |
| 日本航空電子工業 | 16 | 13 | 23,101 |
| 横河電機 | 55.8 | 47.7 | 96,878 |
| 日本光電工業 | 23.3 | 18.4 | 47,159 |
| 堀場製作所 | 11.1 | 8.7 | 56,637 |
| アドバンテスト | － | 30 | 72,240 |
| キーエンス | 12.6 | 19.9 | 1,208,129 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| シスメックス | 43.3 | 34.2 | 259,236 |
| ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ | － | 2.6 | 16,666 |
| スタンレー電気 | 39.9 | 31.3 | 127,860 |
| カシオ計算機 | 55.9 | 35.4 | 59,401 |
| ファナック | 56.6 | 44.6 | 1,115,000 |
| エンプラス | 2.8 | － | － |
| 浜松ホトニクス | 43.5 | 32 | 114,880 |
| 京セラ | 91.6 | 72.2 | 528,359 |
| 村田製作所 | 58.8 | 46.2 | 784,938 |
| 小糸製作所 | 33.4 | 26.4 | 198,792 |
| ミツバ | 9.5 | 8.1 | 14,531 |
| ＳＣＲＥＥＮホールディングス | 11.4 | 9 | 75,780 |
| キヤノン | 300.4 | 236.9 | 954,707 |
| リコー | 180.7 | 132.3 | 153,335 |
| 東京エレクトロン | 45.8 | 29.3 | 548,349 |
| **輸送用機器(8.2%)** | | | |
| トヨタ紡織 | － | 15.4 | 37,730 |
| 豊田自動織機 | 50.8 | 40.1 | 279,096 |
| デンソー | 123.8 | 108.5 | 622,790 |
| 川崎重工業 | 434 | 34.2 | 132,696 |
| 名村造船所 | 16.7 | － | － |
| 日産自動車 | 760.7 | 519 | 560,001 |
| いすゞ自動車 | 161.7 | 127.5 | 201,513 |
| トヨタ自動車 | 234 | 197.4 | 1,381,602 |
| 日野自動車 | 79.6 | 62.8 | 89,678 |
| 日信工業 | 12.5 | 9.8 | 19,982 |
| ＮＯＫ | 27 | 21.3 | 57,318 |
| カルソニックカンセイ | 43 | － | － |
| アイシン精機 | 57.2 | 40.3 | 246,233 |
| マツダ | 176.7 | 139.3 | 222,462 |
| 本田技研工業 | 448.3 | 379.7 | 1,301,611 |
| スズキ | 102.1 | 87.2 | 516,921 |
| ＳＵＢＡＲＵ | 173.2 | 136.6 | 542,985 |
| ヤマハ発動機 | 78.8 | 62.2 | 204,638 |
| 豊田合成 | 20.3 | 14.2 | 40,257 |
| シマノ | 22.5 | 17.7 | 266,385 |
| テイ・エス　テック | 13 | 10.2 | 40,137 |
| **精密機器(1.7%)** | | | |
| テルモ | 85.5 | 67.5 | 313,200 |
| 島津製作所 | 72 | 56.6 | 128,538 |
| ニコン | 104.2 | － | － |
| トプコン | 18.7 | － | － |
| オリンパス | 83.1 | 70.2 | 281,502 |
| ＨＯＹＡ | 123.9 | 90.5 | 574,765 |
| 朝日インテック | 13.3 | 10.6 | 65,932 |
| セイコーホールディングス | 36 | 6.2 | 15,462 |
| **その他製品(0.7%)** | | | |
| バンダイナムコホールディングス | 57.7 | 48.5 | 191,090 |
| パイロットコーポレーション | 9.7 | 7.7 | 42,812 |
| アシックス | 55.4 | 43.7 | 75,338 |
| ヤマハ | 41 | 29.6 | 126,984 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| ピジョン | 31.6 | 26.6 | 104,538 |
| **電気・ガス業(1.5%)** | | | |
| 中部電力 | 170.7 | 145 | 207,567 |
| 関西電力 | － | 179.6 | 278,739 |
| 東北電力 | 139.4 | 109.9 | 165,729 |
| 電源開発 | 47.6 | 35 | 99,505 |
| 東京瓦斯 | 598 | 93.9 | 271,840 |
| 大阪瓦斯 | 578 | 85.4 | 187,794 |
| 東邦瓦斯 | 141 | 21.8 | 72,267 |
| **陸運業(4.9%)** | | | |
| 東武鉄道 | 298 | 47 | 153,925 |
| 相鉄ホールディングス | 128 | 18.8 | 54,313 |
| 東京急行電鉄 | 325 | 119.5 | 204,106 |
| 小田急電鉄 | 89.4 | 70.5 | 154,606 |
| 京王電鉄 | 156 | 24.6 | 119,802 |
| 京成電鉄 | 41.8 | 33 | 111,210 |
| 東日本旅客鉄道 | 101.2 | 84.3 | 925,614 |
| 西日本旅客鉄道 | 53.7 | 42.4 | 343,355 |
| 東海旅客鉄道 | 50 | 36.6 | 761,097 |
| 西武ホールディングス | － | 60.8 | 120,992 |
| 西日本鉄道 | 96 | 14.1 | 40,706 |
| 近鉄グループホールディングス | 562 | 44.3 | 193,591 |
| 阪急阪神ホールディングス | 74.9 | 55.6 | 247,142 |
| 南海電気鉄道 | 167 | 24.8 | 72,267 |
| 京阪ホールディングス | 167 | 26.3 | 90,866 |
| 名古屋鉄道 | 271 | 42.7 | 108,500 |
| 日本通運 | 216 | 16.4 | 120,212 |
| ヤマトホールディングス | 99.8 | 78.7 | 176,366 |
| 山九 | 73 | 11.6 | 53,882 |
| 日立物流 | － | 9.2 | 25,861 |
| **海運業(－%)** | | | |
| 日本郵船 | 501 | － | － |
| **空運業(0.8%)** | | | |
| 日本航空 | 106.8 | 77.3 | 297,527 |
| ＡＮＡホールディングス | 1,036 | 81.7 | 357,682 |
| **情報・通信業(7.4%)** | | | |
| 新日鉄住金ソリューションズ | － | 6.8 | 17,557 |
| グリー | 33.5 | － | － |
| ネクソン | 60.5 | 48.2 | 140,358 |
| コロプラ | 15.3 | 13.9 | 16,582 |
| ティーガイア | 5.5 | 4.3 | 9,288 |
| ガンホー・オンライン・エンターテイメント | 128.3 | 117.2 | 35,746 |
| 野村総合研究所 | 37.4 | 32.5 | 141,862 |
| オービック | 19 | 15 | 108,300 |
| ヤフー | 394.7 | 311.3 | 165,300 |
| トレンドマイクロ | 29.2 | 21.1 | 121,958 |
| 日本オラクル | 8.8 | 7 | 65,100 |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | 12.5 | 9.8 | 41,013 |
| 大塚商会 | 14.8 | 13 | 95,420 |
| ＵＳＥＮ | 25.1 | － | － |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| 日本テレビホールディングス | 50.3 | 39.7 | 80,829 |
| 日本電信電話 | 240.2 | 219.1 | 1,161,887 |
| ＫＤＤＩ | 370.4 | 391.1 | 1,191,681 |
| 光通信 | 6.6 | 5.2 | 76,336 |
| ＮＴＴドコモ | 411.5 | 319.7 | 854,558 |
| ＧＭＯインターネット | 20.1 | 15.8 | 25,343 |
| 東宝 | 39.3 | 28.4 | 108,488 |
| エヌ・ティ・ティ・データ | 34 | 134.1 | 171,782 |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | － | 16.7 | 72,979 |
| ＳＣＳＫ | 13.1 | 11.8 | 56,758 |
| コナミホールディングス | － | 19.6 | 103,488 |
| ソフトバンクグループ | 199.2 | 127.9 | 1,275,418 |
| **卸売業(4.6%)** | | | |
| 双日 | 346.9 | 256.5 | 82,080 |
| アルフレッサ　ホールディングス | 69.2 | 51.4 | 113,234 |
| 神戸物産 | － | 2.8 | 14,028 |
| シップヘルスケアホールディングス | 11.2 | 8.3 | 29,548 |
| 第一興商 | 13 | 9.4 | 50,290 |
| メディパルホールディングス | 55.1 | 43.4 | 93,787 |
| 伊藤忠商事 | 432.2 | 318.1 | 599,936 |
| 丸紅 | 542 | 427.4 | 317,729 |
| 豊田通商 | 61.3 | 48.4 | 191,180 |
| 兼松 | 117 | 18.5 | 26,732 |
| 三井物産 | 498 | 392.7 | 649,918 |
| 日立ハイテクノロジーズ | 19.1 | 15.1 | 67,874 |
| 住友商事 | 346.7 | 273.4 | 435,799 |
| 三菱商事 | 413.2 | 325.9 | 840,333 |
| 阪和興業 | 55 | 8.7 | 35,539 |
| 岩谷産業 | 65 | 9.6 | 32,880 |
| 東邦ホールディングス | 17.6 | 13.9 | 30,107 |
| サンリオ | 17 | 13.4 | 25,272 |
| 日鉄住金物産 | 4.8 | 3.8 | 22,192 |
| ミスミグループ本社 | 61.9 | 50.1 | 146,793 |
| **小売業(4.3%)** | | | |
| ローソン | 20.9 | 13.7 | 104,394 |
| エービーシー・マート | 7.1 | 7.9 | 45,109 |
| ゲオホールディングス | 9.2 | － | － |
| アダストリア | － | 6.7 | 17,125 |
| セリア | 5.9 | 10.4 | 65,000 |
| ビックカメラ | － | 24.9 | 35,457 |
| ＭｏｎｏｔａＲＯ | 19.5 | 15.4 | 47,817 |
| Ｊ．フロント　リテイリング | 69.7 | 54.9 | 93,988 |
| マツモトキヨシホールディングス | 11.4 | 8.2 | 67,978 |
| スタートトゥデイ | 50.3 | 38.3 | 131,560 |
| ウエルシアホールディングス | 6.4 | 11.5 | 49,335 |
| クリエイトＳＤホールディングス | 8.1 | 6.4 | 17,824 |
| コスモス薬品 | 2.8 | 2.2 | 52,558 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 230.4 | 181.8 | 854,641 |
| ツルハホールディングス | 12.7 | 8.7 | 122,409 |
| クスリのアオキ | 4.9 | － | － |
| クスリのアオキホールディングス | － | 3.4 | 21,250 |
| ノジマ | 8.5 | 6.8 | 16,258 |
| 良品計画 | 6.3 | 5.8 | 189,660 |
| ドンキホーテホールディングス | 35.6 | 28.1 | 128,838 |
| ＶＴホールディングス | 24.8 | － | － |
| ユナイテッドアローズ | 7.9 | 5.8 | 23,751 |
| スギホールディングス | 9.9 | 9.5 | 55,860 |
| ユニー・ファミリーマートホールディングス | 16.9 | 19 | 121,790 |
| 日本瓦斯 | 8.4 | 8 | 29,640 |
| しまむら | 6.4 | 5 | 64,100 |
| 高島屋 | 80 | 73 | 78,329 |
| イオン | 226.6 | 178.7 | 311,474 |
| イズミ | 10.9 | 7.8 | 46,722 |
| ヤオコー | 6.2 | 4.9 | 27,048 |
| ケーズホールディングス | 23.3 | 18.4 | 47,656 |
| アインホールディングス | 6.6 | 6.2 | 46,624 |
| ニトリホールディングス | 23.8 | 18.8 | 316,968 |
| バローホールディングス | 11.9 | 9.4 | 24,261 |
| ファーストリテイリング | 9.2 | 7.2 | 262,944 |
| サンドラッグ | 11.6 | 16.5 | 81,015 |
| **銀行業(6.5%)** | | | |
| めぶきフィナンシャルグループ | － | 209.4 | 94,648 |
| 東京ＴＹフィナンシャルグループ | 7.6 | 6.3 | 18,559 |
| 九州フィナンシャルグループ | 112.4 | 95 | 65,360 |
| コンコルディア・フィナンシャルグループ | 383.8 | 281.5 | 164,677 |
| 新生銀行 | 477 | 41.3 | 74,876 |
| あおぞら銀行 | 348 | 27.5 | 118,800 |
| 三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ | 2,529.4 | 1,526 | 1,110,622 |
| りそなホールディングス | 644.3 | 508.1 | 297,644 |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 115 | 90.7 | 385,384 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 394.1 | 265.7 | 1,165,625 |
| 千葉銀行 | 212 | 167 | 136,272 |
| 群馬銀行 | 122.4 | 94.5 | 67,095 |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 238 | － | － |
| 静岡銀行 | 161 | 115 | 121,095 |
| スルガ銀行 | 52.3 | 44.4 | 108,247 |
| 八十二銀行 | 132.8 | － | － |
| ほくほくフィナンシャルグループ | 37.5 | 28.9 | 52,193 |
| 広島銀行 | 162 | 64.1 | 58,779 |
| 中国銀行 | 52 | 40 | 63,200 |
| セブン銀行 | 206.4 | 162.8 | 67,887 |
| みずほフィナンシャルグループ | 7,881.9 | 5,664.1 | 1,126,023 |
| 山口フィナンシャルグループ | 69 | 54 | 71,874 |
| 北洋銀行 | 83 | － | － |
| **証券、商品先物取引業(1.3%)** | | | |
| ＦＰＧ | 19.6 | 15.5 | 18,646 |
| ＳＢＩホールディングス | 66.1 | 49.1 | 86,072 |
| ジャフコ | 9.2 | 7.3 | 41,245 |
| 大和証券グループ本社 | 515 | 395 | 263,544 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| 野村ホールディングス | 1,059.6 | 887.9 | 582,373 |
| 岡三証券グループ | 47 | － | － |
| 東海東京フィナンシャル・ホールディングス | 63.2 | 49.8 | 35,258 |
| 松井証券 | 27 | 24.8 | 22,444 |
| カブドットコム証券 | 46.9 | 32.4 | 11,372 |
| **保険業(3.1%)** | | | |
| ＳＯＭＰＯホールディングス | 122.3 | 90.8 | 394,980 |
| ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス | 164.6 | 121.6 | 459,526 |
| ソニーフィナンシャルホールディングス | 52.8 | 41.6 | 77,708 |
| 第一生命ホールディングス | 352.9 | 261.9 | 548,549 |
| 東京海上ホールディングス | 223.1 | 174.9 | 827,801 |
| Ｔ＆Ｄホールディングス | 200.7 | 152.1 | 259,862 |
| **その他金融業(1.5%)** | | | |
| 全国保証 | 14.3 | 12.2 | 55,266 |
| 芙蓉総合リース | 6.3 | 5 | 37,000 |
| 興銀リース | 10.3 | 8.2 | 24,067 |
| 東京センチュリー | 12.9 | 8.7 | 43,935 |
| イオンフィナンシャルサービス | 37.5 | 27.7 | 67,671 |
| オリエントコーポレーション | 238.1 | 94 | 17,296 |
| 日立キャピタル | 13 | 10.2 | 28,243 |
| オリックス | 390 | 307.6 | 588,900 |
| 三菱ＵＦＪリース | 139.7 | 110.3 | 67,283 |
| 日本取引所グループ | 161.7 | 135 | 284,985 |
| **不動産業(2.8%)** | | | |
| いちご | 61 | 41.4 | 16,104 |
| ヒューリック | 114.8 | 90.6 | 106,545 |
| 野村不動産ホールディングス | 36.6 | 28.9 | 69,215 |
| プレサンスコーポレーション | 7.5 | 6.8 | 9,846 |
| オープンハウス | － | 7.1 | 28,719 |
| 東急不動産ホールディングス | 133.2 | 105.1 | 75,672 |
| 飯田グループホールディングス | 51 | 36.2 | 74,680 |
| パーク２４ | 27.8 | 24 | 64,032 |
| 三井不動産 | 292 | 230.3 | 599,355 |
| 三菱地所 | 410 | 323 | 654,559 |
| 東京建物 | 63.9 | 47.4 | 72,237 |
| 住友不動産 | 132 | 104 | 379,184 |
| 大京 | 102 | － | － |
| レオパレス２１ | 64.9 | 54 | 43,146 |
| スターツコーポレーション | 8.4 | 5.9 | 17,375 |
| 住友不動産販売 | 4 | － | － |
| タカラレーベン | 24 | － | － |
| イオンモール | 35.5 | 28 | 56,644 |
| エヌ・ティ・ティ都市開発 | 34.2 | 27 | 31,860 |
| **サービス業(2.7%)** | | | |
| ミクシィ | 11.3 | 11.8 | 64,900 |
| 日本Ｍ＆Ａセンター | 18.2 | 13.4 | 73,700 |
| パーソルホールディングス | 40.9 | 35.6 | 97,223 |
| クックパッド | 13 | － | － |
| 綜合警備保障 | 19.4 | 16.7 | 89,011 |
| カカクコム | 41.6 | 32.3 | 50,452 |
| ディップ | 6.4 | 5.9 | 16,266 |
| エムスリー | 50.5 | 39.8 | 130,743 |
| ディー・エヌ・エー | 26.1 | 20.6 | 51,191 |
| 博報堂ＤＹホールディングス | 80.8 | 63.7 | 100,072 |
| ぐるなび | 6.7 | － | － |
| 電通 | 65 | － | － |
| オリエンタルランド | 63 | 49.7 | 453,761 |
| リゾートトラスト | 24.4 | 17.8 | 39,231 |
| ユー・エス・エス | 70.6 | 55.6 | 128,436 |
| サイバーエージェント | 30.7 | 27.6 | 91,080 |
| 楽天 | 297.7 | 215.5 | 266,573 |
| リログループ | 2.9 | 23 | 62,583 |
| エイチ・アイ・エス | 9.5 | － | － |
| カナモト | 8.1 | 6.4 | 24,000 |
| セコム | 60.6 | 47.8 | 408,403 |
| メイテック | － | 5.3 | 28,832 |
| イオンディライト | 5.6 | 5.2 | 21,658 |
| 合計 株数・金額 | 58,210 | 37,376 | 82,830,615 |
| 合計 銘柄数＜比率＞ | 400 | 400 | ＜98.6%＞ |

(注1)銘柄欄の(　)内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
(注2)合計欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

## ＜先物取引の銘柄別期末残高＞

| 銘柄別 | | 当期末 買建額(百万円) | 当期末 売建額(百万円) |
|---|---|---|---|
| 国内 | ＪＰＸ日経400 | 1,136 | － |

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 株式 | 82,830,615 | 93.8 |
| コール・ローン等、その他 | 5,464,806 | 6.2 |
| 投資信託財産総額 | 88,295,421 | 100.0 |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年10月20日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **88,295,419,373円** |
| コール・ローン等 | 4,718,084,660 |
| 株式(評価額) | 82,830,615,030 |
| 未収入金 | 125,181,247 |
| 未収配当金 | 618,976,322 |
| 差入委託証拠金 | 2,562,114 |
| **(B)負債** | **4,250,084,038** |
| 未払金 | 2,786,618,910 |
| 未払解約金 | 1,463,457,475 |
| 未払利息 | 7,653 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **84,045,335,335** |
| 元本 | 58,830,551,913 |
| 次期繰越損益金 | 25,214,783,422 |
| **(D)受益権総口数** | **58,830,551,913口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **14,286円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年10月21日 至 2017年10月20日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **1,678,046,100円** |
| 受取配当金 | 1,677,436,613 |
| 受取利息 | 1,456 |
| その他収益金 | 1,304,282 |
| 支払利息 | △696,251 |
| **(B)有価証券売買損益** | **18,148,364,067** |
| 売買益 | 19,036,325,082 |
| 売買損 | △887,961,015 |
| **(C)先物取引等取引損益** | **256,861,196** |
| 取引益 | 317,939,398 |
| 取引損 | △61,078,202 |
| **(D)その他費用** | **△916,058** |
| **(E)当期損益金(A+B+C+D)** | **20,082,355,305** |
| **(F)前期繰越損益金** | **9,063,845,791** |
| **(G)追加信託差損益金** | **6,897,071,983** |
| **(H)解約差損益金** | **△10,828,489,657** |
| **(I)計 (E+F+G+H)** | **25,214,783,422** |
| **次期繰越損益金(I)** | **25,214,783,422** |

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (G)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3) (H)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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は76,280,206,429円、期中追加設定元本額は24,959,850,298円、期中一部解約元本額は42,409,504,814円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| FOFs用JPX日経インデックス400・オープン(適格機関投資家専用) | 21,921,722,753円 |
| 国内株式SMTBセレクション(SMA専用) | 20,415,631,065円 |
| SMT JPX日経インデックス400・オープン | 3,440,435,803円 |
| JPX日経400オープン(適格機関投資家専用) | 3,353,726,518円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 2,591,166,777円 |
| JPX日経インデックス400・オープン | 2,276,478,584円 |
| FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS(適格機関投資家専用) | 2,243,184,151円 |
| SMTAM JPX日経インデックス400オープン | 1,641,083,525円 |
| JPX日経インデックス400・オープン(SMA専用) | 947,122,737円 |

## お知らせ

当ファンドが運用していた株式会社東芝の株式について、同社による有価証券報告書等の虚偽記載により当ファンドが被った損失の回復を図るため、損害賠償請求の訴訟が提起されました。

（訴訟が提起された日：2017年3月31日）

デリバティブ取引について、リスク回避ならびに投資対象資産を保有した場合の代替の目的としてのみ利用することを明確にするために、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2017年10月2日）

**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/国内/株式 | |
| 信託期間 | 信託期間は2015年5月20日から2025年4月10日までです。 | |
| 運用方針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用） | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 日本株配当マザーファンド | わが国の株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用） | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |
| | 日本株配当マザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。<br>②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

# FOFs用 日本株配当ファンドS
## （適格機関投資家専用）

**運用報告書（全体版）**

第3期（決算日　2018年4月10日）

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 参考指数 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2015年5月20日) | 10,000 | － | － | 1,643.40 | － | － | － | 0.5 |
| 第1期(2016年4月11日) | 8,436 | 0 | △15.6 | 1,279.79 | △22.1 | 96.8 | 2.7 | 345 |
| 第2期(2017年4月10日) | 9,609 | 0 | 13.9 | 1,499.65 | 17.2 | 97.1 | 2.3 | 457 |
| 第3期(2018年4月10日) | 11,195 | 0 | 16.5 | 1,731.94 | 15.5 | 96.9 | 2.5 | 468 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

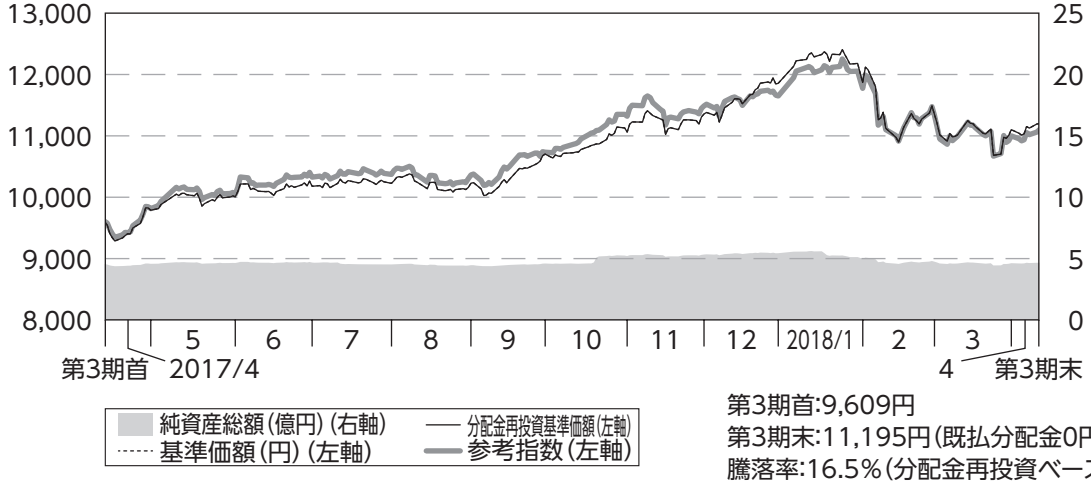
## 当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| (当期首)<br>2017年 4月10日 | 9,609 | － | 1,499.65 | － | 97.1 | 2.3 |
| 4月末 | 9,790 | 1.9 | 1,531.80 | 2.1 | 97.5 | 2.1 |
| 5月末 | 10,007 | 4.1 | 1,568.37 | 4.6 | 97.1 | 2.3 |
| 6月末 | 10,180 | 5.9 | 1,611.90 | 7.5 | 98.0 | 1.5 |
| 7月末 | 10,226 | 6.4 | 1,618.61 | 7.9 | 98.4 | 1.1 |
| 8月末 | 10,228 | 6.4 | 1,617.41 | 7.9 | 98.7 | 0.8 |
| 9月末 | 10,702 | 11.4 | 1,674.75 | 11.7 | 97.5 | 1.9 |
| 10月末 | 11,060 | 15.1 | 1,765.96 | 17.8 | 98.0 | 1.4 |
| 11月末 | 11,352 | 18.1 | 1,792.08 | 19.5 | 97.8 | 1.6 |
| 12月末 | 11,852 | 23.3 | 1,817.56 | 21.2 | 98.6 | 0.9 |
| 2018年 1月末 | 11,863 | 23.5 | 1,836.71 | 22.5 | 98.4 | 1.1 |
| 2月末 | 11,347 | 18.1 | 1,768.24 | 17.9 | 98.5 | 1.0 |
| 3月末 | 11,097 | 15.5 | 1,716.30 | 14.4 | 97.1 | 2.3 |
| (当期末)<br>2018年 4月10日 | 11,195 | 16.5 | 1,731.94 | 15.5 | 96.9 | 2.5 |

(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)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」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。

**参考指数は、TOPIX(東証株価指数)です。**
TOPIX(東証株価指数)とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所市場第一部に上場している内国普通株式全銘柄を対象とした時価総額加重型の株価指数です。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

## 基準価額等の推移



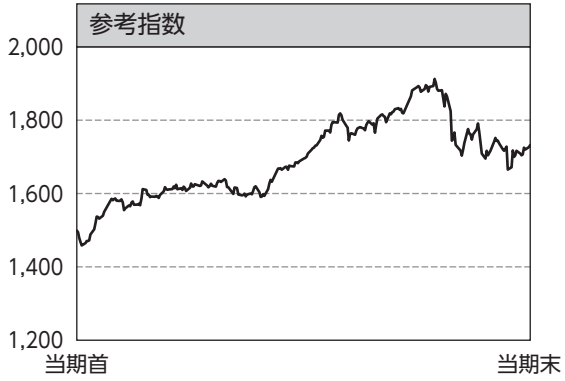

第3期首:9,609円
第3期末:11,195円(既払分配金0円)
騰落率:16.5%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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及び参考指数は、2017年4月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。
期初は、北朝鮮に係る地政学リスクの高まりから下落する場面もありましたが、フランス大統領選挙で反EU(欧州連合)を掲げる候補同士の決選投票が回避される見通しとなったことを受けて、欧州の政治情勢に対する不透明感が後退し、株式市場は上昇基調で推移しました。2017年10月に入り、衆議院総選挙での与党勝利、安倍政権の経済・金融政策の継続などへの好感から、株価はもう一段押し上げられました。その後も米税制改革に対する期待などを背景に株式市場は堅調に推移しましたが、2018年2月以降は一転して急落の展開となりました。米長期金利の上昇や円高の進行などが嫌気されました。その後も、米トランプ大統領の保護貿易主義に対する懸念が相場の重石となり、株式市場は低調に推移しました。
個別銘柄では、コスモエネルギーホールディングスや出光興産、トレンドマイクロなどの株価上昇がプラスに寄与しました。

## 投資環境




期初は、北朝鮮に係る地政学リスクの高まりから下落する場面もありましたが、フランス大統領選挙の結果から欧州の政治情勢に対する不透明感が後退し、株式市場は上昇基調で推移しました。2017年10月に入り、衆議院総選挙での与党勝利、安倍政権の経済・金融政策の継続などへの好感から、株価はもう一段押し上げられました。しかしながら、2018年2月以降は米国の金利上昇や円高の進行などが嫌気され、一転して急落しました。その後も米トランプ大統領の保護貿易主義に対する懸念が相場の重石となり、株式市場は低調に推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

株式への投資は「日本株配当マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「日本株配当マザーファンド」の運用経過】
予想配当利回りが比較的高い銘柄に加え、好業績や株主還元の拡大が期待される銘柄を組み入れるとの投資方針を継続しました。
具体的には日本電信電話や小野薬品工業、日本航空など増配が期待できる銘柄を購入する一方、ハピネットやコーエーテクモホールディングス、HOYAなど業績モメンタムのピークアウトが予想される銘柄を売却しました。

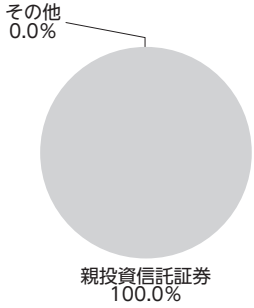
## 当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

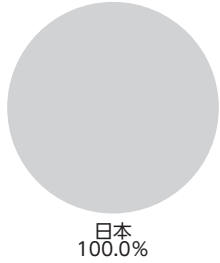
| | 当期末 |
|---|---|
| | 2018年4月10日 |
| 日本株配当マザーファンド | 100.0% |
| その他 | 0.0% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

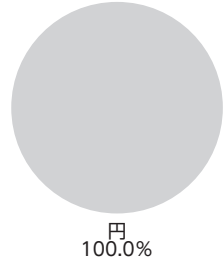
○資産別配分




○国別配分



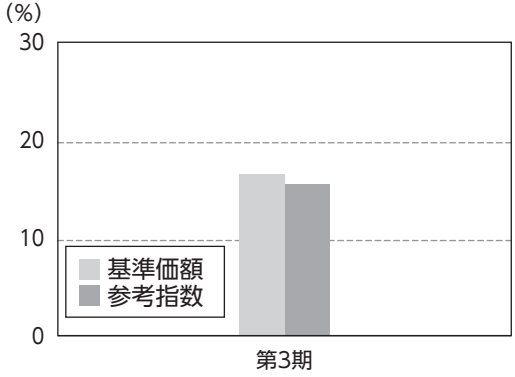

○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)と参考指数の騰落率の対比です。



## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第3期 |
|---|---|---|
| | | 2017年4月11日～2018年4月10日 |
| 当期分配金 | （円） | － |
| （対基準価額比率） | （％） | （－） |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 1,596 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

日本株配当マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の株式の中から、予想配当利回りが比較的高いと判断される銘柄及び配当増が予想される銘柄群に投資します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 (2017年4月11日～2018年4月10日) 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| **(a)信託報酬** | **21円** | **0.194%** | (a)信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,808円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (16) | (0.151) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (4) | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| **(b)売買委託手数料** | **8** | **0.070** | (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〕×10,000<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (7) | (0.069) | |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (商品) | (－) | (－) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.001) | |
| **(c)有価証券取引税** | **－** | **－** | (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〕×10,000<br>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) | (－) | (－) | |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (公社債) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| **(d)その他費用** | **1** | **0.005** | (d)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (－) | (－) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| **合計** | **30** | **0.269** | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。

## 売買および取引の状況

〈親投資信託受益証券の設定、解約状況〉

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 日本株配当マザーファンド | 37,884 | 73,033 | 70,920 | 140,179 |

## 株式売買比率

〈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 |
|---|---|
| | 日本株配当マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 53,645,117千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 20,528,258千円 |
| (c) 売買高比率 (a)/(b) | 2.61 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 0.967047 | 0.967047 | 100.0 | 0.967047 | 0.967047 | 100.0 |
| コール・ローン | 154 | 37 | 24.0 | 153 | 37 | 24.2 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

〈日本株配当マザーファンド〉

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 381 | 381 | 100.0 | 381 | 381 | 100.0 |
| コール・ローン | 76,951 | 19,085 | 24.8 | 76,856 | 19,057 | 24.8 |

〈平均保有割合　2.3%〉
(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

## 組入資産の明細

〈親投資信託残高〉

| 種類 | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 日本株配当マザーファンド | 267,857 | 234,821 | 468,350 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、10,589,408千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 日本株配当マザーファンド | 468,350 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 2,586 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 470,936 | 100.0 |

# 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末<br>2018年4月10日現在 |
|---|---|
| (A) 資産 | 470,936,153円 |
| コール・ローン等 | 723,918 |
| 日本株配当マザーファンド(評価額) | 468,350,957 |
| 未収入金 | 1,861,278 |
| (B) 負債 | 2,354,968 |
| 未払解約金 | 1,849,999 |
| 未払信託報酬 | 491,377 |
| 未払利息 | 1 |
| その他未払費用 | 13,591 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 468,581,185 |
| 元本 | 418,551,336 |
| 次期繰越損益金 | 50,029,849 |
| (D) 受益権総口数 | 418,551,336口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,195円 |

## ■損益の状況

| 項目 | 当期<br>自 2017年4月11日<br>至 2018年4月10日 |
|---|---|
| (A) 配当等収益 | △257円 |
| 支払利息 | △257 |
| (B) 有価証券売買損益 | 58,877,866 |
| 売買益 | 77,074,837 |
| 売買損 | △18,196,971 |
| (C) 信託報酬等 | △964,569 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 57,913,040 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,680,217 |
| (F) 追加信託差損益金 | △10,563,408 |
| (配当等相当額) | (6,143,857) |
| (売買損益相当額) | (△16,707,265) |
| (G) 計 (D+E+F) | 50,029,849 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 50,029,849 |
| 追加信託差損益金 | △10,563,408 |
| (配当等相当額) | (6,212,998) |
| (売買損益相当額) | (△16,776,406) |
| 分配準備積立金 | 60,593,257 |

(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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は475,972,936円、期中追加設定元本額は84,017,599円、期中一部解約元本額は141,439,199円です。
※分配金の計算過程

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| (A)配当等収益額(費用控除後) | 11,037,872円 |
| (B)有価証券売買等損益額<br>(費用控除後・繰越欠損金補填後) | 36,816,474円 |
| (C)収益調整金額 | 6,212,998円 |
| (D)分配準備積立金額 | 12,738,911円 |
| (E)分配対象収益額(A+B+C+D) | 66,806,255円 |
| (F)期末残存口数 | 418,551,336口 |
| (G)収益分配対象額(1万口当たり)<br>(E/F×10,000) | 1,596円 |
| (H)分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I)収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

# お知らせ

該当事項はありません。

# 日本株配当マザーファンド

# 運 用 報 告 書

第13期（決算日　2018年4月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2005年6月29日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国の株式を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 第 9期(2014年4月10日) | 11,530 | △0.6 | 1,149.49 | 2.5 | 95.5 | － | 8,924 |
| 第10期(2015年4月10日) | 16,766 | 45.4 | 1,589.54 | 38.3 | 95.4 | 1.2 | 19,541 |
| 第11期(2016年4月11日) | 14,931 | △10.9 | 1,279.79 | △19.5 | 96.8 | 2.7 | 18,650 |
| 第12期(2017年4月10日) | 17,075 | 14.4 | 1,499.65 | 17.2 | 97.1 | 2.3 | 19,175 |
| 第13期(2018年4月10日) | 19,945 | 16.8 | 1,731.94 | 15.5 | 96.9 | 2.5 | 21,120 |

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

## 当期中の基準価額と市況の推移

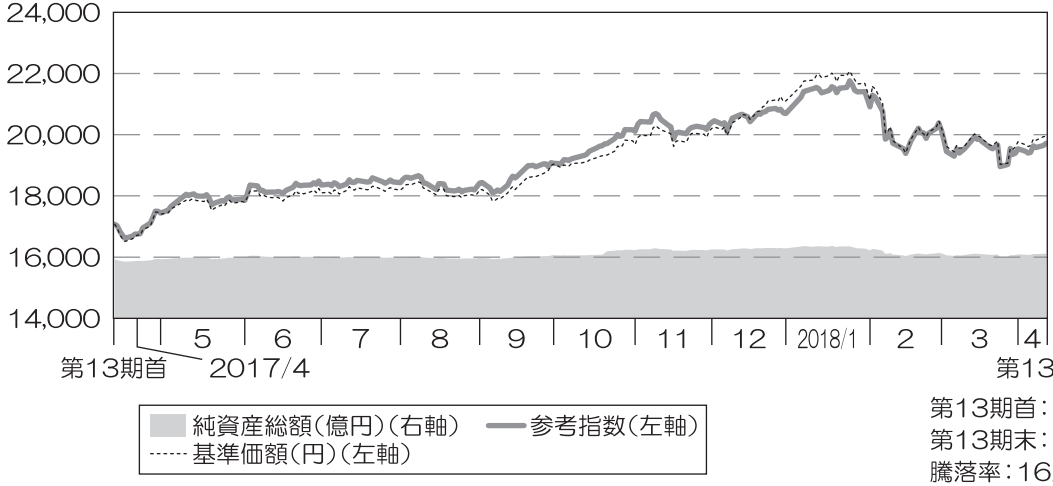
| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| (当期首) | 円 | % | | % | % | % |
| 2017年 4月10日 | 17,075 | － | 1,499.65 | － | 97.1 | 2.3 |
| 4月末 | 17,399 | 1.9 | 1,531.80 | 2.1 | 97.3 | 2.1 |
| 5月末 | 17,790 | 4.2 | 1,568.37 | 4.6 | 97.1 | 2.3 |
| 6月末 | 18,101 | 6.0 | 1,611.90 | 7.5 | 97.9 | 1.5 |
| 7月末 | 18,185 | 6.5 | 1,618.61 | 7.9 | 98.4 | 1.1 |
| 8月末 | 18,192 | 6.5 | 1,617.41 | 7.9 | 98.7 | 0.8 |
| 9月末 | 19,038 | 11.5 | 1,674.75 | 11.7 | 97.5 | 1.9 |
| 10月末 | 19,682 | 15.3 | 1,765.96 | 17.8 | 98.0 | 1.4 |
| 11月末 | 20,206 | 18.3 | 1,792.08 | 19.5 | 97.9 | 1.6 |
| 12月末 | 21,100 | 23.6 | 1,817.56 | 21.2 | 98.6 | 0.9 |
| 2018年 1月末 | 21,127 | 23.7 | 1,836.71 | 22.5 | 98.5 | 1.1 |
| 2月末 | 20,210 | 18.4 | 1,768.24 | 17.9 | 98.5 | 1.0 |
| 3月末 | 19,769 | 15.8 | 1,716.30 | 14.4 | 97.1 | 2.3 |
| (当期末) | | | | | | |
| 2018年 4月10日 | 19,945 | 16.8 | 1,731.94 | 15.5 | 96.9 | 2.5 |

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

**参考指数は、TOPIX(東証株価指数)です。**
TOPIX(東証株価指数)とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所市場第一部に上場している内国普通株式全銘柄を対象とした時価総額加重型の株価指数です。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移



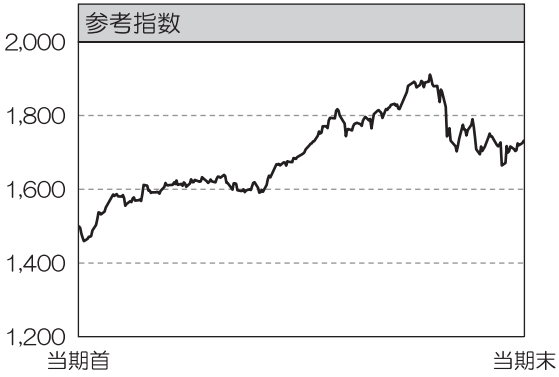

第13期首：17,075円
第13期末：19,945円
騰落率：16.8%

(注)参考指数は、2017年4月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。
期初は、北朝鮮に係る地政学リスクの高まりから下落する場面もありましたが、フランス大統領選挙で反EU(欧州連合)を掲げる候補同士の決選投票が回避される見通しとなったことを受けて、欧州の政治情勢に対する不透明感が後退し、株式市場は上昇基調で推移しました。2017年10月に入り、衆議院総選挙での与党勝利、安倍政権の経済・金融政策の継続などへの好感から、株価はもう一段押し上げられました。その後も米税制改革に対する期待などを背景に株式市場は堅調に推移しましたが、2018年2月以降は一転して急落の展開となりました。米長期金利の上昇や円高の進行などが嫌気されました。その後も、米トランプ大統領の保護貿易主義に対する懸念が相場の重石となり、株式市場は低調に推移しました。
個別銘柄では、コスモエネルギーホールディングスや出光興産、トレンドマイクロなどの株価上昇がプラスに寄与しました。

## 投資環境




期初は、北朝鮮に係る地政学リスクの高まりから下落する場面もありましたが、フランス大統領選挙の結果から欧州の政治情勢に対する不透明感が後退し、株式市場は上昇基調で推移しました。2017年10月に入り、衆議院総選挙での与党勝利、安倍政権の経済・金融政策の継続などへの好感から、株価はもう一段押し上げられました。しかしながら、2018年2月以降は米国の金利上昇や円高の進行などが嫌気され、一転して急落しました。その後も米トランプ大統領の保護貿易主義に対する懸念が相場の重石となり、株式市場は低調に推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

わが国の株式の中から、予想配当利回りが比較的高いと判断される銘柄や増配など株主還元の拡大が予想される銘柄群に投資し安定した配当収益を確保しながら、中長期的な信託財産の成長を目指しました。
予想配当利回りが比較的高い銘柄に加え、好業績や株主還元の拡大が期待される銘柄を組み入れるとの投資方針を継続しました。
具体的には日本電信電話や小野薬品工業、日本航空など増配が期待できる銘柄を購入する一方、ハピネットやコーエーテクモホールディングス、HOYAなど業績モメンタムのピークアウトが予想される銘柄を売却しました。

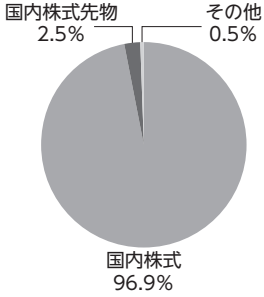
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

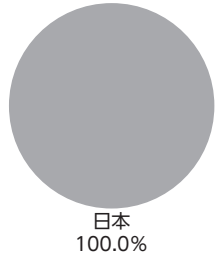
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | トヨタ自動車 | 日本 | 4.4% |
| 2 | 三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ | 日本 | 4.3% |
| 3 | 三井住友フィナンシャルグループ | 日本 | 4.1% |
| 4 | 日本電信電話 | 日本 | 3.7% |
| 5 | 三菱商事 | 日本 | 3.2% |
| 6 | ＪＸＴＧホールディングス | 日本 | 2.9% |
| 7 | キヤノン | 日本 | 2.8% |
| 8 | トレンドマイクロ | 日本 | 2.6% |
| 9 | 日本航空 | 日本 | 2.6% |
| 10 | 大塚ホールディングス | 日本 | 2.6% |
| 組入銘柄数 | | 62 | |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

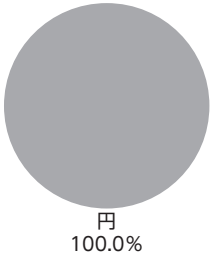
### ○資産別配分




### ○国別配分



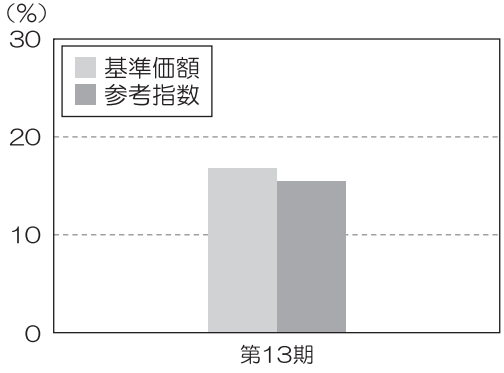

### ○通貨別配分




(注1) 資産別･通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで国内株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して2.5%買建てております。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

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




## 今後の運用方針

わが国の株式の中から、予想配当利回りが比較的高いと判断される銘柄を中心に投資し、安定的な配当収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 (2017年4月11日～2018年4月10日) 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| **(a)売買委託手数料** | **13円** | **0.070%** | (a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (13) | (0.069) | |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (商品) | (－) | (－) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.001) | |
| **(b)有価証券取引税** | **－** | **－** | (b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000<br>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) | (－) | (－) | |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (公社債) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| **(c)その他費用** | **0** | **0.000** | (c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (－) | (－) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (－) | (－) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| **合計** | **13** | **0.070** | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。
(注2)各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(19,233円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

〈株式〉

| | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 国内 | 上場 | 千株<br>11,200<br>(△511) | 千円<br>26,433,262<br>(－) | 千株<br>15,266 | 千円<br>27,211,855 |

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、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。

〈先物取引の種類別取引状況〉

| 種類別 | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 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<br>3,027 | 百万円<br>3,008 | 百万円<br>－ | 百万円<br>－ |

(注)金額は受渡代金です。

## 株式売買比率

〈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 | 53,645,117千円 |
| (b)期中の平均組入株式時価総額 | 20,528,258千円 |
| (c)売買高比率(a)/(b) | 2.61 |

(注1)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2)(c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 381 | 381 | 100.0 | 381 | 381 | 100.0 |
| コール・ローン | 76,951 | 19,085 | 24.8 | 76,856 | 19,057 | 24.8 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

## 〈国内株式(上場株式)〉

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数 | 当期末 株数 | 当期末 評価額 |
|---|---|---|---|
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| **建設業(4.8%)** | | | |
| コムシスホールディングス | － | 88.4 | 262,636 |
| 西松建設 | 620 | 44.2 | 123,583 |
| 大東建託 | 27.7 | 10.6 | 204,315 |
| 関電工 | － | 66 | 84,150 |
| 協和エクシオ | － | 110.9 | 316,397 |
| **化学(0.9%)** | | | |
| 太陽ホールディングス | 94.6 | － | － |
| ポーラ・オルビスホールディングス | 144 | 38.6 | 188,175 |
| **医薬品(7.0%)** | | | |
| アステラス製薬 | 54.1 | － | － |
| 田辺三菱製薬 | － | 12.6 | 26,636 |
| 小野薬品工業 | － | 157.7 | 466,555 |
| 第一三共 | － | 104.3 | 391,333 |
| 大塚ホールディングス | 8.7 | 99.5 | 543,170 |
| **石油・石炭製品(3.0%)** | | | |
| ＪＸＴＧホールディングス | 1,027.65 | 921.8 | 604,147 |
| **非鉄金属(－%)** | | | |
| 三井金属鉱業 | 1,086 | － | － |
| **金属製品(1.8%)** | | | |
| 三和ホールディングス | － | 262.4 | 371,033 |
| **機械(4.0%)** | | | |
| ディスコ | － | 13 | 296,270 |
| 小松製作所 | 224.5 | 147.1 | 521,028 |
| アイチ　コーポレーション | 306.5 | － | － |
| **電気機器(8.7%)** | | | |
| 三菱電機 | 311.3 | 180.3 | 304,887 |
| ＩＤＥＣ | － | 77.8 | 202,046 |
| アズビル | 153.1 | 1 | 4,955 |
| カシオ計算機 | 209.4 | － | － |
| ファナック | 27.2 | － | － |
| ローム | － | 31.1 | 298,871 |
| キヤノン | 53.4 | 149.4 | 586,096 |
| 東京エレクトロン | － | 19.5 | 392,730 |
| **輸送用機器(10.0%)** | | | |
| デンソー | － | 64.5 | 374,809 |
| 日産自動車 | 265.7 | 83.5 | 94,021 |
| トヨタ自動車 | 128.1 | 136.7 | 934,754 |
| 日野自動車 | － | 271.6 | 364,487 |
| アイシン精機 | － | 16.5 | 96,855 |
| ＳＵＢＡＲＵ | 87.1 | 49.8 | 178,931 |
| **精密機器(－%)** | | | |
| ＨＯＹＡ | 128.8 | － | － |
| **陸運業(－%)** | | | |
| 西日本旅客鉄道 | 12.6 | － | － |
| **空運業(2.7%)** | | | |
| 日本航空 | － | 126.8 | 546,761 |
| **倉庫・運輸関連業(1.5%)** | | | |
| 住友倉庫 | 438 | 405 | 301,725 |
| **情報・通信業(13.7%)** | | | |
| ＮＥＣネッツエスアイ | － | 127.8 | 359,501 |
| コーエーテクモホールディングス | 389.5 | 30.9 | 66,033 |
| トレンドマイクロ | 173.4 | 87.7 | 554,264 |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | － | 113.4 | 258,098 |
| ネットワンシステムズ | － | 221.3 | 355,186 |
| 日本電信電話 | 48.5 | 150.4 | 778,320 |
| ＫＤＤＩ | 48.9 | － | － |
| 光通信 | － | 24.4 | 431,636 |
| ＳＣＳＫ | － | 0.9 | 4,293 |
| **卸売業(8.8%)** | | | |
| 萩原電気ホールディングス | － | 50.8 | 160,782 |
| ハピネット | 442.5 | － | － |
| 伊藤忠商事 | 89.7 | 233.3 | 487,130 |
| 三井物産 | 367.5 | 248.7 | 453,007 |
| 住友商事 | － | 13.2 | 23,905 |
| 三菱商事 | 272 | 236 | 676,730 |
| **小売業(5.0%)** | | | |
| エービーシー・マート | － | 47.6 | 326,536 |
| ＤＣＭホールディングス | 310.8 | － | － |
| すかいらーく | 311.7 | － | － |
| スシローグローバルホールディングス | － | 62.3 | 350,126 |
| ユナイテッドアローズ | － | 76.6 | 337,806 |
| ヤマダ電機 | 453.9 | － | － |
| **銀行業(9.0%)** | | | |
| 三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ | 1,411.5 | 1,300.1 | 915,790 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 121.4 | 193.8 | 868,224 |
| みずほフィナンシャルグループ | 2,333.9 | 333.7 | 64,504 |
| **証券、商品先物取引業(4.3%)** | | | |
| 大和証券グループ本社 | － | 637 | 426,981 |
| 野村ホールディングス | 933.6 | － | － |
| 東海東京フィナンシャル・ホールディングス | － | 596.8 | 441,632 |
| **保険業(3.8%)** | | | |
| ＳＯＭＰＯホールディングス | 79.3 | 43.9 | 193,818 |
| ソニーフィナンシャルホールディングス | 280.4 | 32.6 | 65,004 |
| 第一生命ホールディングス | 143.5 | 261.9 | 521,704 |
| **その他金融業(0.3%)** | | | |
| オリックス | 12.2 | 37.3 | 69,676 |
| **不動産業(3.4%)** | | | |
| 野村不動産ホールディングス | － | 99.5 | 256,411 |
| パーク２４ | 99.4 | 151.6 | 446,462 |
| **サービス業(7.3%)** | | | |
| 電通 | － | 74.4 | 353,400 |
| リゾートトラスト | － | 23.4 | 49,631 |
| ユー・エス・エス | 282.5 | 7.5 | 16,845 |
| テクノプロ・ホールディングス | － | 66 | 432,300 |
| ベルシステム２４ホールディングス | － | 217 | 315,084 |
| 乃村工藝社 | 96.3 | 147.1 | 332,593 |
| メイテック | 105.5 | － | － |
| 合計 株数・金額 | 14,216 | 9,639 | 20,474,782 |
| 合計 銘柄数〈比率〉 | 44 | 61 | 〈96.9%〉 |

(注1)(　)内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
(注2)〈　〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

〈先物取引の銘柄別期末残高〉

| 銘柄別 | | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | | 買建額 | 売建額 |
| | | 百万円 | 百万円 |
| 国内 | TOPIX | 538 | － |

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 20,474,782 | 95.8 |
| コール・ローン等、その他 | 903,445 | 4.2 |
| 投資信託財産総額 | 21,378,227 | 100.0 |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2018年4月10日現在 |
|---|---|
| **(A) 資産** | **21,378,227,630円** |
| コール・ローン等 | 396,056,742 |
| 株式(評価額) | 20,474,782,270 |
| 未収入金 | 260,232,443 |
| 未収配当金 | 244,071,175 |
| 差入委託証拠金 | 3,085,000 |
| **(B) 負債** | **257,558,281** |
| 未払金 | 249,247,619 |
| 未払解約金 | 8,307,750 |
| 未払利息 | 796 |
| その他未払費用 | 2,116 |
| **(C) 純資産総額(A-B)** | **21,120,669,349** |
| 元本 | 10,589,408,260 |
| 次期繰越損益金 | 10,531,261,089 |
| **(D) 受益権総口数** | **10,589,408,260口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **19,945円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2017年4月11日 至 2018年4月10日 |
|---|---|
| **(A) 配当等収益** | **533,200,753円** |
| 受取配当金 | 533,022,058 |
| 受取利息 | 280 |
| その他収益金 | 397,229 |
| 支払利息 | △218,814 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **2,636,994,339** |
| 売買益 | 3,500,399,789 |
| 売買損 | △863,405,450 |
| **(C) 先物取引等取引損益** | **68,983,060** |
| 取引益 | 92,014,260 |
| 取引損 | △23,031,200 |
| **(D) その他費用** | **△2,641** |
| **(E) 当期損益金(A+B+C+D)** | **3,239,175,511** |
| **(F) 前期繰越損益金** | **7,944,871,887** |
| **(G) 追加信託差損益金** | **1,284,180,467** |
| **(H) 解約差損益金** | **△1,936,966,776** |
| **(I) 計 (E+F+G+H)** | **10,531,261,089** |
| **次期繰越損益金(I)** | **10,531,261,089** |

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (G)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3) (H)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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は11,230,162,198円、期中追加設定元本額は1,401,837,873円、期中一部解約元本額は2,042,591,811円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| 国内株式ＳＭＴＢセレクション（ＳＭＡ専用） | 5,019,552,252円 |
| ＦＯＦｓ用日本株配当オープン（適格機関投資家専用） | 2,487,150,483円 |
| 日本株配当オープン | 1,274,500,512円 |
| ３資産バランスオープン | 1,037,635,075円 |
| 日本株配当オープン（ＳＭＡ専用） | 341,883,132円 |
| FOFs用　日本株配当ファンドS(適格機関投資家専用) | 234,821,237円 |
| ３資産バランスオープンアルファ | 193,865,569円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

nikko am
Nikko Asset Management

# ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版）

第３期（決算日　2018年２月15日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）」は、2018年２月15日に第３期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

### 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／国内／株式（私募） | |
| 信託期間 | 2015年１月30日から2025年２月17日までです。 | |
| 運用方針 | 主として、「国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド」受益証券に投資を行ない、東証株価指数の動きを上回る投資成果をめざして運用を行ないます。 | |
| 主要運用対象 | ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用） | 「国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド | わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用） | 株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |
| | 国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド | 株式への投資割合には、制限を設けません。<br>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。 |
| 分配方針 | 毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。<br>ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。 | |

＜642746＞

日興アセットマネジメント株式会社
東京都港区赤坂九丁目７番１号
http://www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先
コールセンター　電話番号：0120-25-1404
午前９時～午後５時　土、日、祝・休日は除きます。



●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 東証株価指数（ＴＯＰＩＸ） | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | (ベンチマーク) | 期中騰落率 | | | |
| (設定日) | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 2015年１月30日 | 10,000 | － | － | 1,413.58 | － | － | － | 100 |
| １期(2016年２月15日) | 9,302 | 0 | △ 7.0 | 1,292.23 | △ 8.6 | 94.0 | 4.7 | 33,060 |
| ２期(2017年２月15日) | 11,511 | 0 | 23.7 | 1,553.69 | 20.2 | 97.1 | 1.7 | 39,818 |
| ３期(2018年２月15日) | 12,754 | 0 | 10.8 | 1,719.27 | 10.7 | 97.0 | 1.7 | 41,114 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

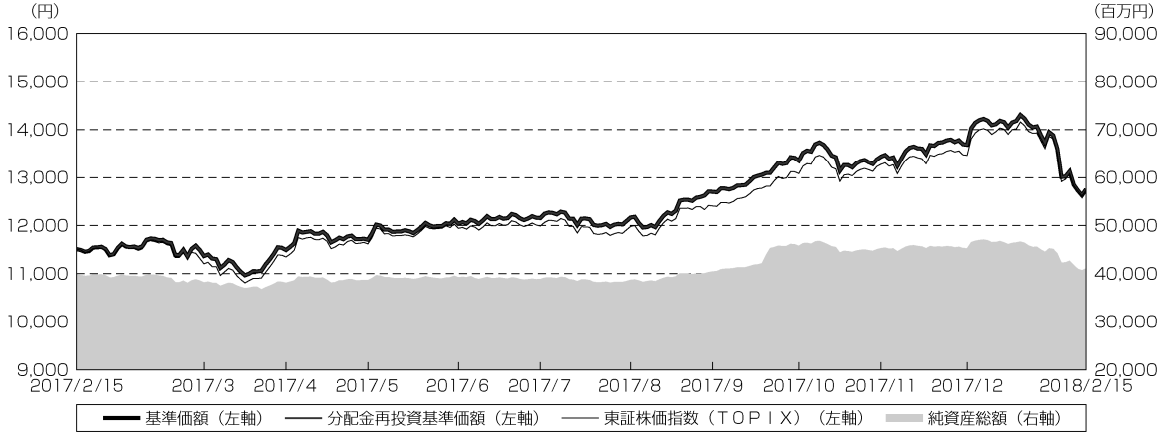
| 年月日 | 基準価額 | | 東証株価指数（ＴＯＰＩＸ） | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | | |
| (期　首) | 円 | % | | % | % | % |
| 2017年２月15日 | 11,511 | － | 1,553.69 | － | 97.1 | 1.7 |
| ２月末 | 11,406 | △ 0.9 | 1,535.32 | △ 1.2 | 97.4 | 1.7 |
| ３月末 | 11,368 | △ 1.2 | 1,512.60 | △ 2.6 | 97.2 | 1.5 |
| ４月末 | 11,493 | △ 0.2 | 1,531.80 | △ 1.4 | 96.8 | 1.9 |
| ５月末 | 11,705 | 1.7 | 1,568.37 | 0.9 | 95.6 | 2.1 |
| ６月末 | 12,039 | 4.6 | 1,611.90 | 3.7 | 96.8 | 1.8 |
| ７月末 | 12,157 | 5.6 | 1,618.61 | 4.2 | 97.3 | 1.5 |
| ８月末 | 12,168 | 5.7 | 1,617.41 | 4.1 | 97.0 | 1.8 |
| ９月末 | 12,704 | 10.4 | 1,674.75 | 7.8 | 96.4 | 2.7 |
| 10月末 | 13,354 | 16.0 | 1,765.96 | 13.7 | 94.6 | 3.7 |
| 11月末 | 13,438 | 16.7 | 1,792.08 | 15.3 | 95.4 | 3.4 |
| 12月末 | 13,685 | 18.9 | 1,817.56 | 17.0 | 95.5 | 3.7 |
| 2018年１月末 | 13,728 | 19.3 | 1,836.71 | 18.2 | 96.7 | 2.5 |
| (期　末) 2018年２月15日 | 12,754 | 10.8 | 1,719.27 | 10.7 | 97.0 | 1.7 |

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○運用経過

（2017年２月16日～2018年２月15日）

### 期中の基準価額等の推移




期　　首：11,511円
期　　末：12,754円（既払分配金（税込み）：0円）
騰 落 率：　10.8%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に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）分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額および東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期首（2017年２月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。
（注）東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は当ファンドのベンチマークです。

**○基準価額の主な変動要因**

当ファンドは、主として、「国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド」受益証券に投資を行ない、東証株価指数の動きを上回る投資成果をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・フランス大統領選挙において独立系中道候補が当選し欧州連合（ＥＵ）の結束が強まると期待されたこと。
・衆議院選挙における与党の勝利を受けて政府の経済成長戦略の継続見通しが強まったこと。
・米国において連邦法人税率の引き下げを含む税制改革の実現が確実となり景気の押し上げへの期待が高まったこと。

＜値下がり要因＞
・米国政権の政策運営に対する不透明感が強まったこと。
・シリアや北朝鮮の地政学的リスクが高まったこと。
・米国長期金利の急激な上昇を警戒した米国株式の大幅な下落を受けて日本株式に対する投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

## 投資環境

（株式市況）
国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期間の初めと比べて上昇しました。
期間の初めから2017年４月中旬にかけては、日銀の上場投資信託（ＥＴＦ）買入れによる需給改善への期待などが株価の下支えとなったものの、米国政権の政策運営に対する不透明感が強まったことや、シリアや北朝鮮の地政学的リスクが高まったことなどを受けて、ＴＯＰＩＸは下落しました。４月下旬から2018年１月中旬にかけては、北朝鮮情勢の緊迫化により投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが株価の重しとなったものの、フランス大統領選挙において独立系中道候補が当選しＥＵの結束が強まると期待されたことや、良好な経済指標の発表などを受けて国内景気の回復基調が示されたこと、衆議院選挙における与党の勝利を受けて政府の経済成長戦略の継続見通しが強まったこと、米国において連邦法人税率の引き下げを含む税制改革の実現が確実となり景気の押し上げへの期待が高まったことなどから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。１月下旬から期間末にかけては、米国財務長官によるアメリカドル安の容認発言などを契機とする円高／アメリカドル安の進行が懸念されたことや、米国長期金利の急激な上昇を警戒した米国株式の大幅な下落を受けて日本株式に対する投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、ＴＯＰＩＸは下落しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）
当ファンドは、「国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

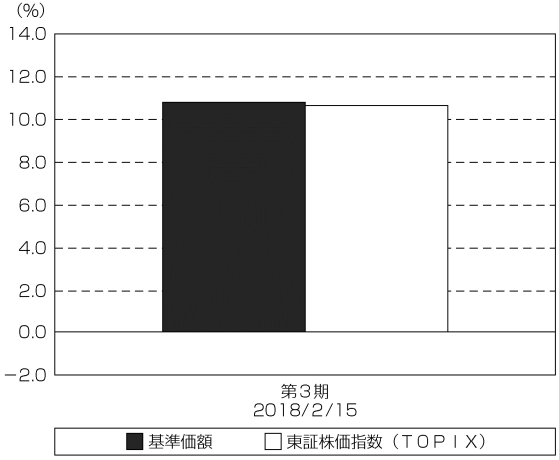
（国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド）
原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、ＰＥＲ（株価収益率）またはＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション（株価評価）指標からみて割安な状態にある銘柄、業績改善の期待される銘柄や業績見通しが上向いた銘柄などに着目し、最適化モデルにより、リスク（企業規模・業種など）をコントロールしながらポートフォリオを構築しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、10.8%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）」の上昇率10.7%を概ね0.1%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）




（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は当ファンドのベンチマークです。

＜プラス要因＞

・ＰＥＲからみて割安な銘柄の組入比率をベンチマークに対して高めにしていました。これらの銘柄が、2017年７月上旬から９月下旬にかけてベンチマークに対して堅調に推移しました。
・「キリンホールディングス」、「スタートトゥデイ」、「ポーラ・オルビスホールディングス」の組入比率をベンチマークに対して高めにしていたことが、ファンドのベンチマーク対比の収益率にプラスに寄与しました。

＜マイナス要因＞

・ＰＢＲからみて割安な銘柄の組入比率をベンチマークに対して高めにしていました。これらの銘柄が、2017年３月上旬から５月下旬にかけてベンチマークに対して軟調に推移しました。
・「セガサミーホールディングス」の組入比率をベンチマークに対して高めにしていたことや、「資生堂」、「日本電産」の組入比率をベンチマークに対して低めにしていたことが、ファンドのベンチマーク対比の収益率にマイナスに影響しました。

## 分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、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

（単位：円、１万口当たり、税込み）

| 項　　目 | 第３期<br>2017年２月16日～<br>2018年２月15日 |
|---|---|
| 当期分配金 | － |
| （対基準価額比率） | －％ |
| 当期の収益 | － |
| 当期の収益以外 | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,754 |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

（当ファンド）
引き続き、ファンドの基本方針に則り、「国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド）
原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、最適化モデルなどによりリスクコントロールを行ないながらポートフォリオを構築することで、超過収益の獲得をめざします。
将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

## ○１万口当たりの費用明細

（2017年２月16日～2018年２月15日）

| 項目 | 当期 金額 | 当期 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 | 46 | 0.367 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （投信会社） | (40) | (0.324) | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | ( 1) | (0.011) | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| （受託会社） | ( 4) | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 6 | 0.048 | (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<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （株式） | ( 6) | (0.046) | |
| （先物・オプション） | ( 0) | (0.001) | |
| (c) その他費用 | 1 | 0.007 | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （監査費用） | ( 0) | (0.003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （印刷費用） | ( 0) | (0.002) | 印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用 |
| （その他） | ( 0) | (0.001) | その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合計 | 53 | 0.422 | |
| 期中の平均基準価額は、12,437円です。 | | | |

（注）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・解約により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。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

（2017年２月16日～2018年２月15日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|---|---|---|---|---|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド | 4,287,979 | 5,552,228 | 6,739,833 | 8,580,770 |

## ○株式売買比率

（2017年２月16日～2018年２月15日）

### 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 |
|---|---|
| | 国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 338,014,260千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 40,710,089千円 |
| (c) 売買高比率 (a) ／ (b) | 8.30 |

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

（2017年２月16日～2018年２月15日）

### 利害関係人との取引状況

＜ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）＞

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 135 | 135 | 100.0 | 135 | 135 | 100.0 |

＜国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド＞

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 417 | 417 | 100.0 | 417 | 417 | 100.0 |

平均保有割合　97.1％

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2017年２月16日～2018年２月15日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況（2017年２月16日～2018年２月15日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細（2018年２月15日現在）

### 親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド | 33,904,529 | 31,452,675 | 40,910,495 |

（注）親投資信託の2018年２月15日現在の受益権総口数は、32,536,520千口です。

## ○投資信託財産の構成（2018年２月15日現在）

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド | 40,910,495 | 98.4 |
| コール・ローン等、その他 | 671,343 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | 41,581,838 | 100.0 |

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2018年２月15日現在）

| 項　　目 | 当期末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 41,581,838,292 |
| コール・ローン等 | 291,200,727 |
| 国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド(評価額) | 40,910,495,125 |
| 未収入金 | 380,142,440 |
| (B) 負債 | 467,770,334 |
| 未払解約金 | 385,880,127 |
| 未払信託報酬 | 80,304,960 |
| 未払利息 | 264 |
| その他未払費用 | 1,584,983 |
| (C) 純資産総額（Ａ－Ｂ） | 41,114,067,958 |
| 元本 | 32,235,795,061 |
| 次期繰越損益金 | 8,878,272,897 |
| (D) 受益権総口数 | 32,235,795,061口 |
| １万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ） | 12,754円 |

（注）当ファンドの期首元本額は34,591,820,913円、期中追加設定元本額は4,974,862,299円、期中一部解約元本額は7,330,888,151円です。
（注）１口当たり純資産額は1.2754円です。

## ○損益の状況 （2017年２月16日～2018年２月15日）

| 項　　目 | 当　期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 100,370 |
| 受取利息 | 697 |
| 支払利息 | △ 101,067 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,630,778,419 |
| 売買益 | 4,361,772,228 |
| 売買損 | △ 730,993,809 |
| (C) 信託報酬等 | △ 153,315,436 |
| (D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ） | 3,477,362,613 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,635,622,849 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,765,287,435 |
| （配当等相当額） | ( 601,454,689) |
| （売買損益相当額） | ( 2,163,832,746) |
| (G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ） | 8,878,272,897 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ） | 8,878,272,897 |
| 追加信託差損益金 | 2,765,287,435 |
| （配当等相当額） | ( 609,064,090) |
| （売買損益相当額） | ( 2,156,223,345) |
| 分配準備積立金 | 6,112,985,462 |

（注）損益の状況の中で**(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）損益の状況の中で**(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）損益の状況の中で**(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）分配金の計算過程（2017年２月16日～2018年２月15日）は以下の通りです。

| 項　　目 | 2017年２月16日～2018年２月15日 |
|---|---|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 812,631,859円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 2,664,730,754円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 2,765,287,435円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 2,635,622,849円 |
| e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d) | 8,878,272,897円 |
| f. 分配対象収益(１万口当たり) | 2,754円 |
| g. 分配金 | 0円 |

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○分配金のお知らせ

| | |
|---|---|
| １万口当たり分配金（税込み） | 0円 |

## ○お知らせ

### 約款変更について

2017年２月16日から2018年２月15日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申しあげます。

# 国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド

## 運 用 報 告 書

第３期（決算日　2018年２月15日）
（2017年２月16日～2018年２月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信託期間 | 2015年１月30日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | わが国の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合には、制限を設けません。<br>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。 |

ファンド概要

主として、わが国の金融商品取引所上場株式（これに準ずるものを含みます。）に投資し、東証株価指数の動きを上回る投資成果をめざして運用を行ないます。

運用の効率化をはかるため、株価指数先物取引等を活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<637971>

【運用報告書の表記について】
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 東証株価指数（ＴＯＰＩＸ） | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | (ベンチマーク) | 期中騰落率 | | | |
| (設定日) | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 2015年１月30日 | 10,000 | － | 1,413.58 | － | － | － | 99 |
| １期(2016年２月15日) | 9,348 | △ 6.5 | 1,292.23 | △ 8.6 | 94.4 | 4.7 | 33,811 |
| ２期(2017年２月15日) | 11,690 | 25.1 | 1,553.69 | 20.2 | 97.5 | 1.8 | 40,737 |
| ３期(2018年２月15日) | 13,007 | 11.3 | 1,719.27 | 10.7 | 97.5 | 1.7 | 42,321 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 東証株価指数（ＴＯＰＩＸ） | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | | |
| (期　首) | 円 | % | | % | % | % |
| 2017年２月15日 | 11,690 | － | 1,553.69 | － | 97.5 | 1.8 |
| ２月末 | 11,584 | △ 0.9 | 1,535.32 | △ 1.2 | 97.8 | 1.7 |
| ３月末 | 11,548 | △ 1.2 | 1,512.60 | △ 2.6 | 97.7 | 1.5 |
| ４月末 | 11,679 | △ 0.1 | 1,531.80 | △ 1.4 | 97.0 | 1.9 |
| ５月末 | 11,900 | 1.8 | 1,568.37 | 0.9 | 96.1 | 2.1 |
| ６月末 | 12,245 | 4.7 | 1,611.90 | 3.7 | 97.2 | 1.8 |
| ７月末 | 12,370 | 5.8 | 1,618.61 | 4.2 | 97.8 | 1.5 |
| ８月末 | 12,385 | 5.9 | 1,617.41 | 4.1 | 97.5 | 1.8 |
| ９月末 | 12,937 | 10.7 | 1,674.75 | 7.8 | 96.9 | 2.7 |
| 10月末 | 13,606 | 16.4 | 1,765.96 | 13.7 | 94.8 | 3.8 |
| 11月末 | 13,697 | 17.2 | 1,792.08 | 15.3 | 95.9 | 3.4 |
| 12月末 | 13,953 | 19.4 | 1,817.56 | 17.0 | 96.0 | 3.7 |
| 2018年１月末 | 14,002 | 19.8 | 1,836.71 | 18.2 | 97.2 | 2.5 |
| (期　末) 2018年２月15日 | 13,007 | 11.3 | 1,719.27 | 10.7 | 97.5 | 1.7 |

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

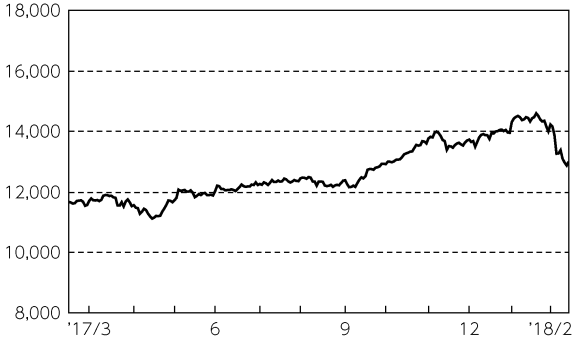
## ○運用経過

（2017年２月16日～2018年２月15日）

### 基準価額の推移

期間の初め11,690円の基準価額は、期間末に13,007円となり、騰落率は＋11.3%となりました。

基準価額の推移




| 期　　首 | 期中高値 | 期中安値 | 期　　末 |
|---|---|---|---|
| 2017/02/15 | 2018/01/23 | 2017/04/14 | 2018/02/15 |
| 11,690円 | 14,590円 | 11,142円 | 13,007円 |

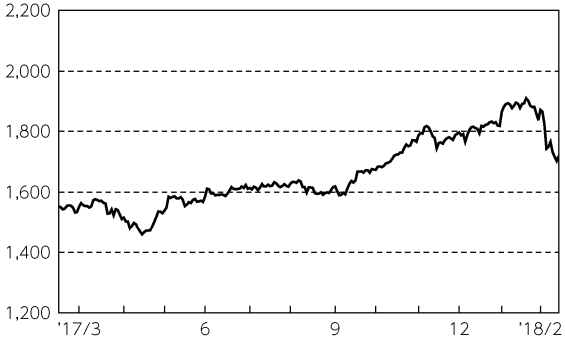
### 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・フランス大統領選挙において独立系中道候補が当選し欧州連合（ＥＵ）の結束が強まると期待されたこと。
・衆議院選挙における与党の勝利を受けて政府の経済成長戦略の継続見通しが強まったこと。
・米国において連邦法人税率の引き下げを含む税制改革の実現が確実となり景気の押し上げに期待が高まったこと。

＜値下がり要因＞
・米国政権の政策運営に対する不透明感が強まったこと。
・シリアや北朝鮮の地政学的リスクが高まったこと。
・米国長期金利の急激な上昇を警戒した米国株式の大幅な下落を受けて日本株式に対する投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）の推移




（国内株式市況）

国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2017年４月中旬にかけては、日銀の上場投資信託（ＥＴＦ）買入れによる需給改善期待などが株価の下支えとなったものの、米国政権の政策運営に対する不透明感が強まったことや、シリアや北朝鮮の地政学的リスクが高まったことなどを受けて、ＴＯＰＩＸは下落しました。４月下旬から2018年１月中旬にかけては、北朝鮮情勢の緊迫化により投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが株価の重しとなったものの、フランス大統領選挙において独立系中道候補が当選しＥＵの結束が強まると期待されたことや、良好な経済指標の発表などを受けて国内景気の回復基調が示されたこと、衆議院選挙における与党の勝利を受けて政府の経済成長戦略の継続見通しが強まったこと、米国において連邦法人税率の引き下げを含む税制改革の実

現が確実となり景気の押し上げに期待が高まったことなどから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。１月下旬から期間末にかけては、米国財務長官によるアメリカドル安の容認発言などを契機とする円高／アメリカドル安の進行が懸念されたことや、米国長期金利の急激な上昇を警戒した米国株式の大幅な下落を受けて日本株式に対する投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、ＴＯＰＩＸは下落しました。

## ポートフォリオ

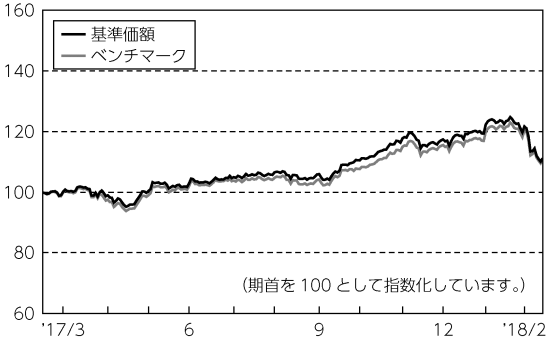
原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、ＰＥＲ（株価収益率）またはＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション（株価評価）指標からみて割安な状態にある銘柄、業績改善の期待される銘柄や業績見通しが上向いた銘柄などに着目し、最適化モデルにより、リスク（企業規模・業種など）をコントロールしながらポートフォリオを構築しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、11.3%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）」の上昇率10.7%を概ね0.6%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移




＜プラス要因＞

・ＰＥＲからみて割安な銘柄の組入比率をベンチマークに対して高めにしていました。これらの銘柄が、2017年７月上旬から９月下旬にかけてベンチマークに対して堅調に推移しました。

・「キリンホールディングス」、「スタートトゥデイ」、「ポーラ・オルビスホールディングス」の組入比率をベンチマークに対して高めにしていたことが、ファンドのベンチマーク対比の収益率にプラスに寄与しました。

＜マイナス要因＞

・ＰＢＲからみて割安な銘柄の組入比率をベンチマークに対して高めにしていました。これらの銘柄が、2017年３月上旬から５月下旬にかけてベンチマークに対して軟調に推移しました。

・「セガサミーホールディングス」の組入比率をベンチマークに対して高めにしていたことや、「資生堂」、「日本電産」の組入比率をベンチマークに対して低めにしていたことが、ファンドのベンチマーク対比の収益率にマイナスに影響しました。

## ○今後の運用方針

原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、最適化モデルなどによりリスクコントロールを行ないながらポートフォリオを構築することで、超過収益の獲得をめざします。
将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

## ○１万口当たりの費用明細

(2017年２月16日～2018年２月15日)

| 項目 | 当期 金額 | 当期 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) 売買委託手数料 | 6 | 0.048 | (a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (6) | (0.047) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.001) | |
| (b) その他費用 | 0 | 0.001 | (b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (その他) | (0) | (0.001) | その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合計 | 6 | 0.049 | |
| 期中の平均基準価額は、12,658円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2017年２月16日～2018年２月15日)

### 株式

| | | 買付 株数 | 買付 金額 | 売付 株数 | 売付 金額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| 国内 | 上場 | 118,084<br>(△ 7,081) | 168,126,662<br>( － ) | 120,033 | 169,887,597 |

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) ( )内は株式分割、予約権行使、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。

### 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<br>9,108 | 百万円<br>9,330 | 百万円<br>－ | 百万円<br>－ |

（注）金額は受け渡し代金。

## ○株式売買比率

（2017年２月16日～2018年２月15日）

### 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 | 338,014,260千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 40,710,089千円 |
| (c) 売買高比率（a）／（b） | 8.30 |

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

（2017年２月16日～2018年２月15日）

### 利害関係人との取引状況

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 417 | 417 | 100.0 | 417 | 417 | 100.0 |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2017年２月16日～2018年２月15日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○組入資産の明細

（2018年２月15日現在）

### 国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| **水産・農林業（－%）** | | | |
| 日本水産 | 20.4 | － | － |
| マルハニチロ | 4.2 | － | － |
| ホクリヨウ | 8.1 | － | － |
| **鉱業（0.5%）** | | | |
| 日鉄鉱業 | 0.2 | 1.3 | 8,554 |
| 国際石油開発帝石 | 190.7 | 151.2 | 200,642 |
| **建設業（4.3%）** | | | |
| 安藤・間 | － | 34.9 | 26,070 |
| 髙松コンストラクショングループ | 22 | － | － |
| 東建コーポレーション | 8.9 | 0.9 | 10,314 |
| 大林組 | 236.4 | 5.2 | 5,980 |
| 清水建設 | 19 | － | － |
| 長谷工コーポレーション | 24.6 | 179.1 | 270,978 |
| 松井建設 | － | 13.9 | 11,064 |
| 錢高組 | － | 6 | 32,160 |
| 鹿島建設 | 357 | 84 | 81,144 |
| 大末建設 | 8.3 | － | － |
| 三井住友建設 | 667 | 364.9 | 217,480 |
| 大豊建設 | － | 151 | 90,147 |
| ナカノフドー建設 | 30.4 | － | － |
| 奥村組 | 219 | 23.8 | 106,148 |
| イチケン | － | 0.6 | 1,422 |
| 淺沼組 | － | 4 | 1,808 |
| 熊谷組 | 43 | － | － |
| 日本ハウスホールディングス | 113.3 | 66 | 40,062 |
| 大東建託 | 30.3 | 18.1 | 325,981 |
| 新日本建設 | 6.7 | 7.7 | 7,291 |
| ＮＩＰＰＯ | － | 8.3 | 20,110 |
| 東亜道路工業 | － | 3.9 | 15,424 |
| 前田道路 | 5 | － | － |
| 日本道路 | 14 | － | － |
| 東洋建設 | － | 43.4 | 22,307 |
| 大林道路 | 21.9 | － | － |
| 世紀東急工業 | － | 25.7 | 17,296 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 住友林業 | 24.3 | － | － |
| 大和ハウス工業 | 104.1 | 66.3 | 255,188 |
| 積水ハウス | － | 91.6 | 169,093 |
| 日特建設 | － | 9.7 | 6,062 |
| ユアテック | 3 | － | － |
| きんでん | － | 5 | 8,485 |
| トーエネック | 34 | 3.6 | 10,681 |
| ＮＤＳ | － | 4.7 | 20,656 |
| ヤマト | － | 0.1 | 80 |
| ダイダン | － | 3.5 | 7,934 |
| 新興プランテック | 99.4 | 2.6 | 2,477 |
| **食料品（4.5%）** | | | |
| 日本製粉 | 7.7 | － | － |
| 日清製粉グループ本社 | 25.4 | － | － |
| 中部飼料 | 19.7 | － | － |
| 日本甜菜製糖 | 13.5 | 0.6 | 1,351 |
| 三井製糖 | 23.7 | 16.6 | 70,301 |
| 中村屋 | － | 1.8 | 8,487 |
| 江崎グリコ | 29.7 | 50.2 | 261,542 |
| 山崎製パン | 120.9 | － | － |
| 森永乳業 | 148 | 17.5 | 74,375 |
| 六甲バター | － | 26.8 | 58,558 |
| ヤクルト本社 | － | 0.2 | 1,480 |
| 雪印メグミルク | 31.3 | 56.7 | 154,450 |
| 丸大食品 | 33 | － | － |
| キリンホールディングス | 276.2 | 140.6 | 382,642 |
| サントリー食品インターナショナル | 1.4 | 41.8 | 208,791 |
| 伊藤園 | 53.5 | － | － |
| 日清オイリオグループ | 16 | － | － |
| 不二製油グループ本社 | 3.5 | － | － |
| かどや製油 | － | 2.8 | 18,284 |
| 味の素 | 3.2 | － | － |
| ハウス食品グループ本社 | － | 10.4 | 37,544 |
| カゴメ | － | 0.7 | 2,499 |
| ニチレイ | 35.5 | － | － |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 東洋水産 | 13.3 | － | － |
| 日本たばこ産業 | 41.9 | 172.6 | 539,720 |
| 北の達人コーポレーション | － | 54.9 | 36,783 |
| **繊維製品（0.2%）** | | | |
| 東洋紡 | － | 8.6 | 17,724 |
| 富士紡ホールディングス | 5.1 | － | － |
| 日本毛織 | 29.1 | － | － |
| サカイオーベックス | 0.5 | 1 | 2,612 |
| ワコールホールディングス | － | 14.5 | 44,080 |
| オンワードホールディングス | 8 | 0.7 | 627 |
| ヤマトインターナショナル | － | 13 | 5,928 |
| **パルプ・紙（0.1%）** | | | |
| 王子ホールディングス | 127 | － | － |
| 日本製紙 | 58.1 | － | － |
| 三菱製紙 | 31.6 | － | － |
| トーモク | － | 14 | 28,448 |
| **化学（9.1%）** | | | |
| 旭化成 | 260 | 421.6 | 548,290 |
| 住友化学 | － | 483 | 311,535 |
| 住友精化 | 9.1 | － | － |
| クレハ | 1.5 | － | － |
| テイカ | 43 | － | － |
| 石原産業 | 44.4 | － | － |
| 東ソー | 309 | 130.4 | 286,488 |
| 東亜合成 | 97.8 | － | － |
| 大阪ソーダ | － | 5.9 | 15,694 |
| 信越化学工業 | 35 | － | － |
| 日本化学工業 | 27 | － | － |
| 四国化成工業 | 1 | － | － |
| 保土谷化学工業 | 4.1 | － | － |
| 大日精化工業 | 43 | 7.8 | 34,593 |
| カネカ | 31 | － | － |
| 三菱瓦斯化学 | 46 | 105 | 270,375 |
| 三井化学 | 661 | － | － |
| 大阪有機化学工業 | － | 18.3 | 27,358 |
| 三菱ケミカルホールディングス | 559.3 | 415.7 | 435,445 |
| 住友ベークライト | 137 | － | － |
| 積水化学工業 | 55.2 | 53.1 | 102,058 |
| 日本ゼオン | － | 148.1 | 226,889 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| アイカ工業 | 5.5 | 20.5 | 78,822 |
| 宇部興産 | － | 51.2 | 167,424 |
| タキロンシーアイ | － | 78.2 | 53,567 |
| ニチバン | 19 | － | － |
| リケンテクノス | 15.6 | － | － |
| 大倉工業 | 6 | 21 | 11,508 |
| 積水化成品工業 | 26.5 | － | － |
| タイガースポリマー | 12.9 | 10.4 | 8,413 |
| ミライアル | － | 1.2 | 2,304 |
| ダイキョーニシカワ | － | 63 | 109,746 |
| 日本化薬 | － | 37.1 | 49,862 |
| 日本精化 | － | 14.9 | 17,924 |
| 扶桑化学工業 | 7.5 | － | － |
| ＡＤＥＫＡ | 22.3 | － | － |
| 花王 | 38.2 | 30.8 | 238,607 |
| 三洋化成工業 | 6.4 | － | － |
| 太陽ホールディングス | － | 10.7 | 51,253 |
| 東洋インキＳＣホールディングス | － | 45 | 28,935 |
| 富士フイルムホールディングス | 91.1 | 3.9 | 16,617 |
| 高砂香料工業 | － | 2.2 | 6,754 |
| ポーラ・オルビスホールディングス | － | 37.8 | 166,131 |
| コニシ | 13.9 | － | － |
| 長谷川香料 | 12.7 | － | － |
| ＪＣＵ | － | 6.8 | 30,804 |
| 大成ラミック | － | 4.9 | 15,092 |
| アキレス | 0.8 | － | － |
| 日東電工 | 2.1 | 48.2 | 393,601 |
| レック | 8.1 | － | － |
| 藤森工業 | 3.3 | 10.8 | 37,908 |
| 天馬 | 8.6 | － | － |
| 信越ポリマー | 23.5 | － | － |
| ニフコ | 20.9 | － | － |
| 日本バルカー工業 | 9.8 | － | － |
| ユニ・チャーム | － | 6.5 | 18,076 |
| **医薬品（5.3%）** | | | |
| 協和発酵キリン | － | 99.4 | 231,502 |
| 武田薬品工業 | 87 | 44.4 | 263,869 |
| アステラス製薬 | 322.8 | 315.4 | 463,164 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 大日本住友製薬 | 58.1 | 75.2 | 127,840 |
| 塩野義製薬 | 6.3 | 71.5 | 392,106 |
| 田辺三菱製薬 | 6.9 | 45.6 | 100,821 |
| 中外製薬 | － | 63.7 | 340,158 |
| 科研製薬 | 8.3 | 5.6 | 31,080 |
| エーザイ | 10.2 | － | － |
| 小野薬品工業 | 59 | － | － |
| 持田製薬 | 6.3 | － | － |
| 参天製薬 | － | 26 | 43,186 |
| ツムラ | 2.8 | － | － |
| キッセイ薬品工業 | 0.4 | 26.2 | 74,093 |
| 鳥居薬品 | － | 1 | 2,763 |
| 第一三共 | 78.1 | － | － |
| キョーリン製薬ホールディングス | 43.8 | － | － |
| 大塚ホールディングス | 49.3 | － | － |
| 大正製薬ホールディングス | 7 | 14.3 | 133,133 |
| **石油・石炭製品（1.9%）** | | | |
| 昭和シェル石油 | 145.2 | 77.1 | 107,091 |
| ニチレキ | 23.5 | 4.1 | 5,260 |
| 東燃ゼネラル石油 | 143 | － | － |
| ユシロ化学工業 | － | 14.1 | 25,958 |
| ビーピー・カストロール | 28.3 | － | － |
| 富士石油 | 33.4 | 127.9 | 56,276 |
| 出光興産 | － | 53.5 | 205,707 |
| ＪＸＴＧホールディングス | 214.6 | 495.9 | 320,847 |
| コスモエネルギーホールディングス | － | 15.9 | 60,897 |
| **ゴム製品（0.5%）** | | | |
| ブリヂストン | － | 40 | 194,640 |
| 住友ゴム工業 | 73.4 | － | － |
| オカモト | 15 | － | － |
| 三ツ星ベルト | 32 | － | － |
| **ガラス・土石製品（0.9%）** | | | |
| 日東紡績 | － | 5.2 | 12,719 |
| 旭硝子 | 383 | － | － |
| 日本山村硝子 | 38 | － | － |
| 日本電気硝子 | 73 | 56.7 | 187,110 |
| 住友大阪セメント | 67 | － | － |
| 太平洋セメント | － | 2.2 | 8,558 |
| 東海カーボン | 31.3 | － | － |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日本特殊陶業 | － | 62.8 | 163,154 |
| ＭＡＲＵＷＡ | 12.1 | － | － |
| 品川リフラクトリーズ | 75 | 0.4 | 1,178 |
| イソライト工業 | 34.8 | － | － |
| エーアンドエーマテリアル | － | 15.2 | 18,316 |
| **鉄鋼（1.0%）** | | | |
| 新日鐵住金 | 29.7 | 4.4 | 11,154 |
| 合同製鐵 | 10.4 | － | － |
| ジェイ　エフ　イー　ホールディングス | 22.3 | 123.6 | 306,960 |
| 東京製鐵 | 1 | － | － |
| 淀川製鋼所 | 20.3 | － | － |
| 丸一鋼管 | 21.7 | － | － |
| モリ工業 | － | 6.4 | 26,848 |
| 大同特殊鋼 | 53 | 2.1 | 11,991 |
| 栗本鐵工所 | 17.4 | － | － |
| 虹技 | 45 | － | － |
| 日本精線 | － | 7.4 | 34,706 |
| 新家工業 | － | 2.9 | 6,719 |
| **非鉄金属（0.9%）** | | | |
| 日本軽金属ホールディングス | 276.4 | 28 | 7,868 |
| 住友金属鉱山 | － | 16 | 81,456 |
| 住友電気工業 | 170 | 174 | 281,445 |
| 東京特殊電線 | 0.7 | － | － |
| **金属製品（0.5%）** | | | |
| 宮地エンジニアリンググループ | 166 | － | － |
| トーカロ | 2.6 | － | － |
| アルファＣｏ | － | 3.1 | 5,487 |
| ＳＵＭＣＯ | － | 29.3 | 84,061 |
| 川田テクノロジーズ | 1.1 | － | － |
| ＲＳ　Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ | － | 3.5 | 23,590 |
| 東洋製罐グループホールディングス | 34.5 | － | － |
| ホッカンホールディングス | 42 | 60 | 22,980 |
| 駒井ハルテック | 0.1 | － | － |
| 三和ホールディングス | － | 21.9 | 30,791 |
| 三協立山 | 14.9 | － | － |
| ノーリツ | 20.3 | － | － |
| 岡部 | 6.4 | － | － |
| ジーテクト | － | 1.1 | 2,178 |
| 東プレ | 13.8 | 11.4 | 34,257 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 高周波熱錬 | 12.4 | － | － |
| サンコール | － | 0.1 | 76 |
| 日本発條 | 91.4 | － | － |
| 立川ブラインド工業 | 9.4 | － | － |
| **機械（5.9%）** | | | |
| 日本製鋼所 | 8.3 | － | － |
| オークマ | － | 16.7 | 107,548 |
| 滝澤鉄工所 | － | 0.8 | 1,677 |
| 富士機械製造 | － | 15.1 | 32,872 |
| オーエスジー | － | 134 | 326,156 |
| ディスコ | 2.2 | 12.4 | 298,096 |
| 日東工器 | － | 26.8 | 75,951 |
| 日進工具 | － | 3.3 | 10,857 |
| 三井海洋開発 | 27.2 | － | － |
| ＳＭＣ | 10.2 | 4.8 | 215,472 |
| ホソカワミクロン | 34 | 2.1 | 16,128 |
| 小松製作所 | 140 | 72.3 | 289,272 |
| 日立建機 | 2.5 | 40.8 | 180,744 |
| 日工 | 4.1 | － | － |
| 巴工業 | 7.7 | 0.5 | 951 |
| 北川鉄工所 | 1.1 | － | － |
| ローツェ | － | 5.7 | 13,155 |
| クボタ | 42.2 | 130.6 | 257,608 |
| 新東工業 | － | 10.5 | 12,390 |
| アイチ　コーポレーション | 46.3 | － | － |
| 酒井重工業 | － | 1 | 3,955 |
| 北越工業 | － | 42.2 | 47,095 |
| ダイキン工業 | 16 | 16.1 | 200,606 |
| 椿本チエイン | － | 49 | 41,797 |
| 大同工業 | － | 0.1 | 149 |
| フジテック | 32.4 | － | － |
| ＳＡＮＫＹＯ | 1.6 | － | － |
| 福島工業 | － | 10.6 | 47,700 |
| マックス | 37 | － | － |
| グローリー | 21.5 | － | － |
| 大和冷機工業 | 32.1 | － | － |
| セガサミーホールディングス | 125.1 | － | － |
| 日本ピストンリング | 7.7 | － | － |
| リケン | － | 1.9 | 11,096 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ＴＰＲ | － | 21.2 | 62,518 |
| 大豊工業 | － | 25.6 | 38,067 |
| ジェイテクト | 2.9 | － | － |
| ＴＨＫ | － | 32.1 | 138,190 |
| マキタ | 4.3 | － | － |
| 日立造船 | 389.8 | － | － |
| **電気機器（13.7%）** | | | |
| イビデン | 11.3 | 73.5 | 121,716 |
| ブラザー工業 | 83.8 | 83.8 | 212,768 |
| 日立製作所 | 846 | 912 | 738,264 |
| 東芝 | 83 | － | － |
| 三菱電機 | 192.4 | － | － |
| デンヨー | － | 3 | 5,352 |
| マブチモーター | 30.8 | － | － |
| 日本電産 | 0.6 | － | － |
| 東光高岳 | 5.4 | － | － |
| ヤーマン | － | 13.4 | 22,083 |
| 日新電機 | 6 | 43.9 | 47,719 |
| オムロン | 15.6 | － | － |
| メルコホールディングス | 7.7 | － | － |
| 日本電気 | 77 | 53.5 | 167,455 |
| 富士通 | 251 | 360 | 234,036 |
| 沖電気工業 | － | 70.6 | 100,605 |
| アイホン | － | 6.9 | 11,723 |
| エレコム | 0.9 | 0.4 | 904 |
| パナソニック | 56.1 | 240.3 | 378,832 |
| ソニー | 49.3 | 138.4 | 715,943 |
| ＴＤＫ | 48.1 | － | － |
| アルプス電気 | － | 33 | 90,882 |
| ローランド　ディー．ジー． | 10.1 | － | － |
| 日本航空電子工業 | － | 4 | 6,280 |
| スミダコーポレーション | 33.4 | － | － |
| 本多通信工業 | － | 4.3 | 5,035 |
| アズビル | 8 | － | － |
| 堀場製作所 | － | 36.1 | 270,028 |
| キーエンス | 4.9 | 5.9 | 374,473 |
| コーセル | － | 81 | 127,251 |
| スタンレー電気 | － | 32.7 | 133,416 |
| ウシオ電機 | － | 65 | 92,690 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 遠藤照明 | － | 39.1 | 41,446 |
| ファナック | 7.4 | 16.4 | 442,800 |
| 大真空 | 14.9 | － | － |
| ローム | 20.5 | － | － |
| 三井ハイテック | 27 | － | － |
| 京セラ | 53.8 | 20.1 | 120,439 |
| 太陽誘電 | － | 51.7 | 93,060 |
| 村田製作所 | 4.2 | 0.1 | 1,492 |
| ユーシン | 63.9 | 9.3 | 6,686 |
| ＫＯＡ | 7.5 | － | － |
| 小糸製作所 | 14 | 0.3 | 2,214 |
| ＳＣＲＥＥＮホールディングス | 13.8 | － | － |
| キヤノン | 7.2 | 199 | 786,846 |
| リコー | － | 16.6 | 18,409 |
| 東京エレクトロン | 19.7 | 14.9 | 298,894 |
| **輸送用機器（9.7%）** | | | |
| トヨタ紡織 | 124.5 | － | － |
| ユニプレス | 57.1 | 57.6 | 146,304 |
| 豊田自動織機 | 5 | － | － |
| デンソー | 111.2 | 24 | 148,848 |
| 東海理化電機製作所 | 60.5 | － | － |
| 日産自動車 | 276.7 | － | － |
| いすゞ自動車 | － | 55.5 | 94,599 |
| トヨタ自動車 | 167.5 | 163.3 | 1,166,288 |
| 三菱自動車工業 | 135.5 | 76.9 | 62,289 |
| ティラド | － | 1.6 | 5,808 |
| タチエス | － | 3.2 | 5,798 |
| ＮＯＫ | － | 19 | 42,750 |
| プレス工業 | － | 15 | 9,570 |
| ケーヒン | 13.9 | － | － |
| 河西工業 | 28.2 | 5 | 7,070 |
| マツダ | 149 | 175.1 | 258,447 |
| 本田技研工業 | 194.8 | 178.4 | 666,145 |
| スズキ | 65.7 | 98 | 583,492 |
| ＳＵＢＡＲＵ | 55.7 | 42.8 | 158,317 |
| ヤマハ発動機 | 7.2 | 111 | 376,845 |
| ショーワ | － | 4.7 | 6,749 |
| エクセディ | － | 9.1 | 30,030 |
| 豊田合成 | － | 8.6 | 21,113 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 愛三工業 | 14 | － | － |
| テイ・エス　テック | － | 53.9 | 218,025 |
| **精密機器（2.1%）** | | | |
| 島津製作所 | 8.4 | － | － |
| 愛知時計電機 | － | 5.9 | 25,222 |
| 東京精密 | － | 9.1 | 39,721 |
| ニコン | 93.5 | 4.3 | 9,055 |
| ＨＯＹＡ | 37.8 | 117.4 | 636,425 |
| シチズン時計 | － | 172.6 | 141,359 |
| **その他製品（2.2%）** | | | |
| ダンロップスポーツ | 7.7 | － | － |
| バンダイナムコホールディングス | 75.4 | － | － |
| トッパン・フォームズ | 34.2 | － | － |
| 大建工業 | 10.9 | 2.3 | 5,754 |
| 凸版印刷 | 39 | － | － |
| 大日本印刷 | 169 | 71.4 | 156,437 |
| 図書印刷 | 23 | － | － |
| 共同印刷 | 3 | － | － |
| 小松ウオール工業 | － | 10.5 | 25,536 |
| リンテック | 4.7 | 16.7 | 50,267 |
| 任天堂 | 11.9 | 14.5 | 664,680 |
| グローブライド | － | 8.5 | 18,708 |
| **電気・ガス業（1.8%）** | | | |
| 東京電力ホールディングス | 364.7 | 527.1 | 204,514 |
| 中部電力 | 229.1 | － | － |
| 関西電力 | － | 169.3 | 204,091 |
| 東北電力 | 146.8 | － | － |
| 四国電力 | 69.6 | 109.6 | 124,615 |
| 電源開発 | － | 65.1 | 176,030 |
| 大阪瓦斯 | 363 | － | － |
| 北海道瓦斯 | － | 49 | 14,259 |
| 静岡ガス | － | 9 | 7,749 |
| **陸運業（3.7%）** | | | |
| 東武鉄道 | 443 | － | － |
| 相鉄ホールディングス | 2 | － | － |
| 東日本旅客鉄道 | 21 | 67 | 669,330 |
| 西日本旅客鉄道 | 4.4 | 59.1 | 448,687 |
| 東海旅客鉄道 | 36.8 | － | － |
| ハマキョウレックス | 1.5 | － | － |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 近鉄グループホールディングス | － | 6.3 | 25,735 |
| 名古屋鉄道 | 5 | 80.1 | 216,350 |
| 丸全昭和運輸 | 3 | 93 | 46,500 |
| センコーグループホールディングス | 73.2 | 96.5 | 66,392 |
| セイノーホールディングス | 15.7 | － | － |
| 九州旅客鉄道 | － | 16.3 | 53,545 |
| **空運業（0.1%）** | | | |
| 日本航空 | － | 13.1 | 51,404 |
| ＡＮＡホールディングス | 3 | － | － |
| **倉庫・運輸関連業（0.3%）** | | | |
| 日新 | 5 | 1 | 2,704 |
| 住友倉庫 | 50 | 167 | 118,737 |
| 安田倉庫 | 18.4 | － | － |
| 上組 | － | 0.7 | 1,632 |
| **情報・通信業（7.0%）** | | | |
| ＴＩＳ | － | 20 | 74,600 |
| グリー | 14 | － | － |
| コーエーテクモホールディングス | － | 16.7 | 36,038 |
| ヒト・コミュニケーションズ | － | 4.1 | 7,535 |
| ブレインパッド | － | 3.8 | 8,170 |
| エイチーム | － | 3.9 | 9,278 |
| ハーツユナイテッドグループ | － | 4.8 | 7,051 |
| ティーガイア | － | 38.8 | 107,165 |
| アカツキ | － | 9.5 | 52,060 |
| フジ・メディア・ホールディングス | 76.5 | － | － |
| オービック | － | 9.7 | 80,704 |
| ヤフー | － | 22.8 | 11,559 |
| 日本オラクル | 3.2 | 17.8 | 148,452 |
| 電通国際情報サービス | 19.4 | － | － |
| アルゴグラフィックス | 3.1 | － | － |
| エイベックス | 1.3 | － | － |
| 兼松エレクトロニクス | 1.9 | 8.6 | 24,432 |
| 東京放送ホールディングス | 17.1 | － | － |
| 日本テレビホールディングス | 5.1 | － | － |
| 朝日放送 | 17.9 | － | － |
| テレビ朝日ホールディングス | 0.9 | － | － |
| テレビ東京ホールディングス | 1.3 | － | － |
| 日本ＢＳ放送 | － | 0.1 | 129 |
| 日本電信電話 | 209 | 204.8 | 953,344 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ＫＤＤＩ | 249 | 190.6 | 496,798 |
| ＮＴＴドコモ | 103.5 | 100.8 | 266,565 |
| 東宝 | 94.2 | － | － |
| 東映 | 13 | － | － |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | － | 70.9 | 304,515 |
| ジャステック | － | 28.4 | 34,023 |
| アイネス | 9.5 | － | － |
| 富士ソフト | 3.9 | － | － |
| ＮＳＤ | 31.4 | 12.1 | 25,071 |
| 福井コンピュータホールディングス | － | 1.6 | 3,782 |
| ソフトバンクグループ | 37.2 | 25.6 | 224,998 |
| **卸売業（3.3%）** | | | |
| あらた | 4.4 | － | － |
| ダイワボウホールディングス | 89 | － | － |
| バイタルケーエスケー・ホールディングス | － | 3 | 2,955 |
| スターティア | － | 13.1 | 12,576 |
| 小野建 | － | 20.6 | 39,057 |
| 佐鳥電機 | 5.7 | － | － |
| 伯東 | － | 6.3 | 9,336 |
| 三菱食品 | － | 17.5 | 53,725 |
| 黒田電気 | 11 | － | － |
| 丸文 | － | 3.2 | 3,100 |
| 日本エム・ディ・エム | 12.1 | － | － |
| 伊藤忠商事 | 155.4 | 153 | 305,158 |
| 長瀬産業 | － | 26.5 | 47,567 |
| 豊田通商 | 50.8 | － | － |
| 日本紙パルプ商事 | 86 | － | － |
| 日立ハイテクノロジーズ | 32.4 | － | － |
| カメイ | － | 3.3 | 5,167 |
| 山善 | － | 36.1 | 41,226 |
| 住友商事 | 352.8 | 111.2 | 197,491 |
| 内田洋行 | 13.2 | － | － |
| 三菱商事 | 151.8 | 88.4 | 261,708 |
| 第一実業 | 34 | － | － |
| キヤノンマーケティングジャパン | 3.7 | － | － |
| 西華産業 | 43 | － | － |
| 菱洋エレクトロ | 6.7 | － | － |
| ユアサ商事 | 21.5 | 2 | 7,050 |
| 阪和興業 | 47 | － | － |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 菱電商事 | 11 | 5.4 | 9,714 |
| ニチモウ | － | 3.5 | 6,132 |
| 三愛石油 | － | 0.5 | 728 |
| ワキタ | 50 | 17.8 | 21,395 |
| ミツウロコグループホールディングス | 10.7 | － | － |
| シナネンホールディングス | － | 0.8 | 2,088 |
| 伊藤忠エネクス | 21.4 | 50.6 | 49,841 |
| 新光商事 | 18.7 | － | － |
| 加賀電子 | 1.9 | 6.5 | 17,075 |
| 立花エレテック | － | 19.8 | 42,926 |
| ヤマタネ | 26.1 | － | － |
| オートバックスセブン | － | 8.2 | 16,695 |
| モリト | 47 | 12.2 | 11,089 |
| 加藤産業 | 12.5 | － | － |
| イノテック | 67.9 | － | － |
| イエローハット | － | 3.8 | 12,160 |
| 杉本商事 | － | 5.4 | 9,601 |
| 因幡電機産業 | － | 11.9 | 57,120 |
| ミスミグループ本社 | － | 40.5 | 117,936 |
| ジェコス | － | 6.9 | 8,142 |
| **小売業（3.7%）** | | | |
| カワチ薬品 | 3.7 | 14.4 | 35,740 |
| ゲオホールディングス | － | 33.6 | 66,393 |
| エディオン | 17.2 | 5.5 | 7,199 |
| サーラコーポレーション | 27.8 | － | － |
| ＤＣＭホールディングス | － | 57.2 | 60,002 |
| ＭｏｎｏｔａＲＯ | － | 17.8 | 62,300 |
| ＤＤホールディングス | 20.4 | － | － |
| ドトール・日レスホールディングス | － | 0.7 | 1,751 |
| マツモトキヨシホールディングス | － | 4.4 | 18,876 |
| スタートトゥデイ | 14.6 | － | － |
| チムニー | － | 0.5 | 1,412 |
| 日本調剤 | － | 4.6 | 15,686 |
| セブン＆アイ・ホールディングス | 81.7 | 155.8 | 690,505 |
| ツルハホールディングス | 11.8 | － | － |
| ノジマ | 6.4 | 0.6 | 1,495 |
| 良品計画 | － | 1.1 | 38,005 |
| Ｇ－７ホールディングス | － | 0.9 | 2,099 |
| コーナン商事 | 29.9 | 23.6 | 58,174 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 西松屋チェーン | 7.2 | － | － |
| サイゼリヤ | 11.1 | － | － |
| 京都きもの友禅 | 9.7 | － | － |
| しまむら | 20 | － | － |
| エイチ・ツー・オー　リテイリング | 1.5 | 21.5 | 44,913 |
| フジ | － | 3.2 | 6,979 |
| ゼビオホールディングス | 19.2 | － | － |
| ケーズホールディングス | － | 62.5 | 187,812 |
| 日産東京販売ホールディングス | 0.2 | － | － |
| アインホールディングス | － | 14.1 | 92,637 |
| ヤマダ電機 | 67.3 | － | － |
| アークランドサカモト | － | 16.9 | 29,828 |
| ニトリホールディングス | 2.5 | － | － |
| 松屋フーズ | 0.4 | － | － |
| ファーストリテイリング | 1.9 | － | － |
| サンドラッグ | － | 18 | 86,040 |
| やまや | － | 1.8 | 5,167 |
| **銀行業（7.7%）** | | | |
| めぶきフィナンシャルグループ | 199.9 | － | － |
| 富山第一銀行 | 39.7 | 15.7 | 7,740 |
| コンコルディア・フィナンシャルグループ | 40.2 | － | － |
| 西日本フィナンシャルホールディングス | － | 58 | 75,226 |
| あおぞら銀行 | － | 9.2 | 39,928 |
| 三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ | 803.6 | 704 | 544,121 |
| りそなホールディングス | 543.9 | 903.6 | 558,876 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 158.7 | 214.4 | 1,013,897 |
| 武蔵野銀行 | 3.2 | 10.8 | 37,260 |
| 千葉興業銀行 | 100.1 | 96.4 | 45,790 |
| 筑波銀行 | 1.2 | 94.5 | 32,791 |
| みちのく銀行 | 139 | － | － |
| ふくおかフィナンシャルグループ | － | 156 | 87,204 |
| スルガ銀行 | － | 7.6 | 14,926 |
| 八十二銀行 | － | 29.9 | 18,597 |
| 大垣共立銀行 | 138 | － | － |
| 福井銀行 | 32 | － | － |
| 滋賀銀行 | 131 | － | － |
| 南都銀行 | － | 31.8 | 93,746 |
| 三重銀行 | 3.7 | － | － |
| ほくほくフィナンシャルグループ | 63.6 | 77.7 | 118,958 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 広島銀行 | 18 | － | － |
| 山陰合同銀行 | 73.2 | － | － |
| 百十四銀行 | 21 | － | － |
| 四国銀行 | 7 | － | － |
| 宮崎銀行 | 161 | － | － |
| 十八銀行 | 90 | － | － |
| セブン銀行 | 239.2 | 95.7 | 35,600 |
| みずほフィナンシャルグループ | 4,288.3 | 110.5 | 21,691 |
| 山口フィナンシャルグループ | － | 222 | 279,054 |
| 第三銀行 | － | 16.1 | 26,275 |
| 愛媛銀行 | 8.9 | － | － |
| 京葉銀行 | 24 | － | － |
| 関西アーバン銀行 | 44.8 | 52 | 75,816 |
| 東和銀行 | 110 | － | － |
| トモニホールディングス | － | 69.4 | 32,548 |
| フィデアホールディングス | － | 8.6 | 1,642 |
| 池田泉州ホールディングス | 260.6 | 27.5 | 11,220 |
| **証券、商品先物取引業（0.6%）** | | | |
| ジャフコ | 2.2 | － | － |
| 大和証券グループ本社 | 692 | 267 | 188,341 |
| 野村ホールディングス | 2.7 | － | － |
| 岡三証券グループ | 34 | － | － |
| いちよし証券 | 36.7 | － | － |
| 極東証券 | － | 34.3 | 51,244 |
| 岩井コスモホールディングス | 8.3 | 11.3 | 14,723 |
| **保険業（2.1%）** | | | |
| ＳＯＭＰＯホールディングス | 91.8 | 75.9 | 305,801 |
| ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス | 161.3 | 166.2 | 555,440 |
| 東京海上ホールディングス | 69.9 | － | － |
| **その他金融業（1.4%）** | | | |
| クレディセゾン | － | 15 | 26,580 |
| 芙蓉総合リース | 1.9 | － | － |
| 東京センチュリー | 12.6 | － | － |
| 日立キャピタル | － | 35.7 | 98,924 |
| オリックス | 263.1 | 256.3 | 472,489 |
| **不動産業（1.7%）** | | | |
| 三栄建築設計 | － | 19.3 | 39,082 |
| サムティ | 13.1 | － | － |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| プレサンスコーポレーション | － | 19.9 | 31,720 |
| オープンハウス | 0.2 | 2.4 | 14,808 |
| 飯田グループホールディングス | 100.1 | － | － |
| ファーストブラザーズ | － | 0.9 | 1,266 |
| 東京建物 | 16.5 | － | － |
| 京阪神ビルディング | 35 | － | － |
| レオパレス２１ | 269.1 | 421.2 | 341,172 |
| 明和地所 | － | 57.8 | 44,679 |
| ゴールドクレスト | 0.1 | － | － |
| 日本エスリード | 17.2 | 30.4 | 63,232 |
| 日神不動産 | － | 51.3 | 39,552 |
| サンヨーハウジング名古屋 | － | 12.2 | 14,701 |
| エフ・ジェー・ネクスト | 51.7 | － | － |
| 日本空港ビルデング | － | 23.5 | 91,650 |
| **サービス業（3.3%）** | | | |
| ＬＩＦＵＬＬ | － | 27.2 | 26,220 |
| ジェイエイシーリクルートメント | 9.6 | － | － |
| 日本Ｍ＆Ａセンター | － | 40.6 | 256,592 |
| トラスト・テック | － | 9.2 | 26,680 |
| スタジオアリス | 8.9 | 1.4 | 3,698 |
| 綜合警備保障 | 4.2 | － | － |
| オプトホールディング | 4.4 | － | － |
| キャリアデザインセンター | － | 8.9 | 18,396 |
| ディー・エヌ・エー | 15.9 | 24 | 44,040 |
| バリューコマース | － | 7.6 | 9,667 |
| みらかホールディングス | 20.9 | － | － |
| ダスキン | 19.6 | － | － |
| ラウンドワン | 16.2 | － | － |
| ビー・エム・エル | 1.6 | － | － |
| 楽天 | 66.3 | 153.9 | 141,588 |
| フルキャストホールディングス | － | 3 | 7,278 |
| デザインワン・ジャパン | 1.8 | － | － |
| キャリアリンク | 5.5 | － | － |
| アサンテ | － | 17.1 | 31,224 |
| アビスト | 0.3 | 11.5 | 55,545 |
| リクルートホールディングス | － | 15.6 | 39,546 |
| 日本郵政 | 290.6 | 395.4 | 515,206 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| インソース | － | 3.8 | 12,996 |
| 建設技術研究所 | 8.9 | 3.1 | 4,082 |
| 燦ホールディングス | － | 5.1 | 13,515 |
| スバル興業 | 22 | 6.8 | 42,976 |
| カナモト | － | 2.7 | 8,667 |
| 西尾レントオール | － | 12.8 | 49,344 |
| 乃村工藝社 | 0.1 | － | － |
| セコム | － | 3.1 | 23,643 |
| メイテック | 7.9 | 1.9 | 11,191 |
| アサツー　ディ・ケイ | 17.1 | － | － |
| 応用地質 | 18.4 | － | － |
| ベネッセホールディングス | 5.9 | 2.7 | 10,206 |
| 合計　株数・金額 | 29,178 | 20,147 | 41,247,786 |
| 合計　銘柄数＜比率＞ | 392 | 359 | ＜97.5%＞ |

（注）銘柄欄の（　）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
（注）評価額欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | 当期末 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 買建額 | 売建額 |
| | | | 百万円 | 百万円 |
| 国内 | 株式先物取引 | ＴＯＰＩＸ先物 | 739 | － |

## ○投資信託財産の構成

（2018年２月15日現在）

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 41,247,786 | 96.5 |
| コール・ローン等、その他 | 1,491,915 | 3.5 |
| 投資信託財産総額 | 42,739,701 | 100.0 |

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年２月15日現在)

| 項　　目 | 当 期 末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 42,739,701,661 |
| コール・ローン等 | 1,347,878,711 |
| 株式(評価額) | 41,247,786,000 |
| 未収配当金 | 66,201,950 |
| 差入委託証拠金 | 77,835,000 |
| (B) 負債 | 418,656,884 |
| 未払金 | 38,513,220 |
| 未払解約金 | 380,142,440 |
| 未払利息 | 1,224 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 42,321,044,777 |
| 元本 | 32,536,520,889 |
| 次期繰越損益金 | 9,784,523,888 |
| (D) 受益権総口数 | 32,536,520,889口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 13,007円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は34,849,521,780円、期中追加設定元本額は4,549,556,285円、期中一部解約元本額は6,862,557,176円です。
(注) 2018年２月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。
・ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(適格機関投資家専用) 31,452,675,579円
・国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(ＳＭＡ専用) 1,083,845,310円
(注) １口当たり純資産額は1.3007円です。

## ○損益の状況 (2017年２月16日～2018年２月15日)

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 892,632,593 |
| 受取配当金 | 892,900,002 |
| 受取利息 | 3,341 |
| その他収益金 | 314,048 |
| 支払利息 | △ 584,798 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,281,477,158 |
| 売買益 | 8,322,906,257 |
| 売買損 | △5,041,429,099 |
| (C) 先物取引等取引損益 | 245,952,940 |
| 取引益 | 298,223,900 |
| 取引損 | △ 52,270,960 |
| (D) 保管費用等 | △ 620,041 |
| (E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ) | 4,419,442,650 |
| (F) 前期繰越損益金 | 5,888,193,529 |
| (G) 追加信託差損益金 | 1,347,391,001 |
| (H) 解約差損益金 | △1,870,503,292 |
| (I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ) | 9,784,523,888 |
| 次期繰越損益金(Ｉ) | 9,784,523,888 |

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。
(注) 損益の状況の中で(H)**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。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○お知らせ

### 約款変更について

2017年２月16日から2018年２月15日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

**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／国内／債券 | |
| 信託期間 | 信託期間は2015年5月20日から2025年2月14日までです。 | |
| 運用方針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用<br>日本物価連動国債ファンドS<br>(適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 日本物価連動国債マザーファンド | わが国の物価連動国債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用<br>日本物価連動国債ファンドS<br>(適格機関投資家専用) | 株式への投資は転換社債を転換したもの及び新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。)の行使、株式分割、株主割当又は社債権者割当により取得したものに限ることとし、実質投資割合は投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |
| | 日本物価連動国債マザーファンド | 株式への投資は転換社債を転換したもの及び新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。)の行使、株式分割、株主割当又は社債権者割当により取得したものに限ることとし、投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>(1)分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。<br>(2)分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

# FOFs用 日本物価連動国債ファンドS(適格機関投資家専用)

**運用報告書(全体版)**

第3期(決算日　2018年2月14日)

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2015年5月20日) | 10,000 | － | － | － | － | 0.5 |
| 第1期(2016年2月15日) | 9,555 | 0 | △4.5 | 97.2 | － | 657 |
| 第2期(2017年2月14日) | 9,705 | 0 | 1.6 | 97.7 | － | 753 |
| 第3期(2018年2月14日) | 9,774 | 0 | 0.7 | 99.0 | － | 702 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

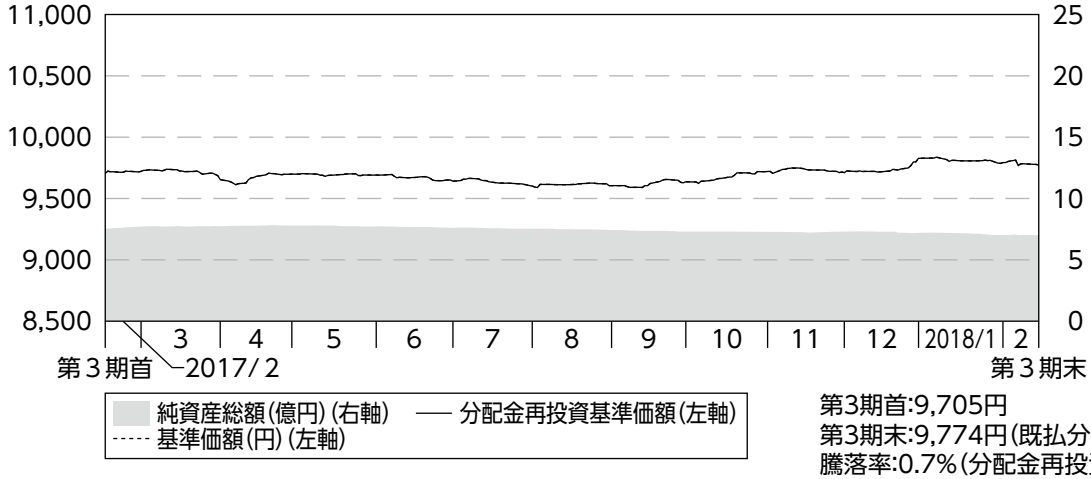
| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | % | % |
| (当期首)<br>2017年 2月14日 | 9,705 | － | 97.7 | － |
| 2月末 | 9,721 | 0.2 | 97.9 | － |
| 3月末 | 9,653 | △0.5 | 98.6 | － |
| 4月末 | 9,699 | △0.1 | 98.3 | － |
| 5月末 | 9,692 | △0.1 | 98.1 | － |
| 6月末 | 9,641 | △0.7 | 98.6 | － |
| 7月末 | 9,601 | △1.1 | 97.9 | － |
| 8月末 | 9,605 | △1.0 | 98.5 | － |
| 9月末 | 9,636 | △0.7 | 100.0 | － |
| 10月末 | 9,720 | 0.2 | 99.4 | － |
| 11月末 | 9,711 | 0.1 | 99.4 | － |
| 12月末 | 9,828 | 1.3 | 99.5 | － |
| 2018年 1月末 | 9,793 | 0.9 | 98.7 | － |
| (当期末)<br>2018年 2月14日 | 9,774 | 0.7 | 99.0 | － |

(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)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移




第3期首:9,705円
第3期末:9,774円(既払分配金0円)
騰落率:0.7%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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、2017年2月14日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。期初から2017年9月上旬にかけて、北朝鮮に対する地政学リスクの動向や欧州政治リスクへの警戒感などを背景に金利は低下したものの、外国為替市場での円高の進行や原油など資源価格が軟調に推移したことにより期待インフレ率が低下したことから、物価連動国債価格が下落し、基準価額は下落しました。その後は12月末にかけて、資源価格が堅調に推移し、期待インフレ率が上昇したことから、物価連動国債価格が上昇し、基準価額は上昇しました。2018年1月以降は、米国金利上昇の影響に加え、日銀が超長期債を対象とした買い入れオペの減額を打ち出したことなどから金利が上昇し、物価連動国債価格が下落したことから、基準価額は下落しました。

## 投資環境

国内債券市場では、期初から2017年9月上旬にかけて、北朝鮮に対する地政学リスクの動向や欧州政治リスクへの警戒感などを背景に、金利は低下しました。その後は米国金利上昇の影響に加え、日銀が超長期債を対象とした買い入れオペの減額を打ち出したことなどから、金利は上昇しました。
期待インフレ率は、期初から2017年9月前半にかけては外国為替市場での円高の進行や軟調な資源価格の推移を受けて低下しましたが、その後は資源価格が堅調に推移したことなどから、上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象である「日本物価連動国債 マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、債券の実質組入比率が高位となるように運用しました。

【「日本物価連動国債 マザーファンド」の運用経過】
運用の基本方針に従い、日本の物価連動国債に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。
(1)債券組入比率
　債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。
(2)ポートフォリオ構成
　相対的に流動性の高い物価連動国債への投資を行いました。

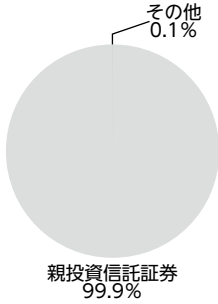
## 当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

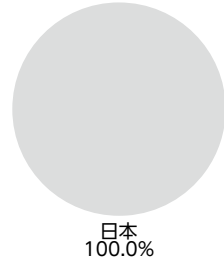
| | 当期末 |
|---|---|
| | 2018年2月14日 |
| 日本物価連動国債 マザーファンド | 99.9% |
| その他 | 0.1% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

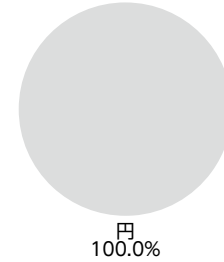
○資産別配分




○国別配分




○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第3期 |
|---|---|---|
| | | 2017年2月15日~2018年2月14日 |
| 当期分配金 | （円） | － |
| （対基準価額比率） | （％） | （－） |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 15 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

日本物価連動国債 マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の物価連動国債に投資します。ポートフォリオの構築は、物価・金利の見通し、個別銘柄の割高・割安度、流動性等に係る評価・分析に基づき行います。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2017年2月15日~2018年2月14日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 19円 | 0.194% | (a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,691円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (15) | (0.151) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (−) | (−) | |
| (c) 有価証券取引税 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 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 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.005 | (d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (−) | (−) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 20 | 0.199 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。

## 売買および取引の状況

### ＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 日本物価連動国債 マザーファンド | 90,820 | 89,833 | 149,324 | 147,684 |

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 0.501512 | 0.501512 | 100.0 | 0.501512 | 0.501512 | 100.0 |
| コール・ローン | 245 | 61 | 24.9 | 245 | 61 | 24.9 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### ＜日本物価連動国債 マザーファンド＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 271 | 271 | 100.0 | 271 | 271 | 100.0 |
| コール・ローン | 107,277 | 26,644 | 24.8 | 107,507 | 26,689 | 24.8 |

〈平均保有割合　2.9%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

### ＜親投資信託残高＞

| | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 日本物価連動国債 マザーファンド | 762,273 | 703,770 | 702,151 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、26,860,596千口です。

※ 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。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 日本物価連動国債マザーファンド | 702,151 | 99.6 |
| コール・ローン等、その他 | 2,703 | 0.4 |
| 投資信託財産総額 | 704,854 | 100.0 |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2018年2月14日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **704,854,971円** |
| コール・ローン等 | 1,465,049 |
| 日本物価連動国債マザーファンド(評価額) | 702,151,349 |
| 未収入金 | 1,238,573 |
| **(B)負債** | **2,352,231** |
| 未払解約金 | 1,619,999 |
| 未払信託報酬 | 712,504 |
| 未払利息 | 1 |
| その他未払費用 | 19,727 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **702,502,740** |
| 元本 | 718,757,747 |
| 次期繰越損益金 | △16,255,007 |
| **(D)受益権総口数** | **718,757,747口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **9,774円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2017年2月15日 至 2018年2月14日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **△478円** |
| 支払利息 | △478 |
| **(B)有価証券売買損益** | **6,505,608** |
| 売買益 | 8,583,013 |
| 売買損 | △2,077,405 |
| **(C)信託報酬等** | **△1,493,887** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **5,011,243** |
| **(E)前期繰越損益金** | **△8,983,772** |
| **(F)追加信託差損益金** | **△12,282,478** |
| (配当等相当額) | (151,179) |
| (売買損益相当額) | (△12,433,657) |
| **(G)計(D+E+F)** | **△16,255,007** |
| **(H)収益分配金** | **0** |
| **次期繰越損益金(G+H)** | **△16,255,007** |
| 追加信託差損益金 | △12,282,478 |
| (配当等相当額) | (159,472) |
| (売買損益相当額) | (△12,441,950) |
| 分配準備積立金 | 919,595 |
| 繰越損益金 | △4,892,124 |

(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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は776,592,653円、期中追加設定元本額は129,141,761円、期中一部解約元本額は186,976,667円です。
※分配金の計算過程

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 496,954円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | －円 |
| (C) 収益調整金額 | 159,472円 |
| (D) 分配準備積立金額 | 422,641円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 1,079,067円 |
| (F) 期末残存口数 | 718,757,747口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 15円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

# 日本物価連動国債 マザーファンド

# 運 用 報 告 書

第4期（決算日　2018年2月14日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2014年4月3日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国の物価連動国債を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 株式への投資は転換社債を転換したもの及び新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使、株式分割、株主割当又は社債権者割当により取得したものに限ることとし、投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10％以下とします。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 期中騰落率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2014年4月 3日) | 10,000 | － | － | － | 3,950 |
| 第1期(2015年2月16日) | 9,984 | △0.2 | 98.4 | － | 21,429 |
| 第2期(2016年2月15日) | 9,717 | △2.7 | 97.2 | － | 28,396 |
| 第3期(2017年2月14日) | 9,887 | 1.7 | 97.7 | － | 23,057 |
| 第4期(2018年2月14日) | 9,977 | 0.9 | 99.0 | － | 26,797 |

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

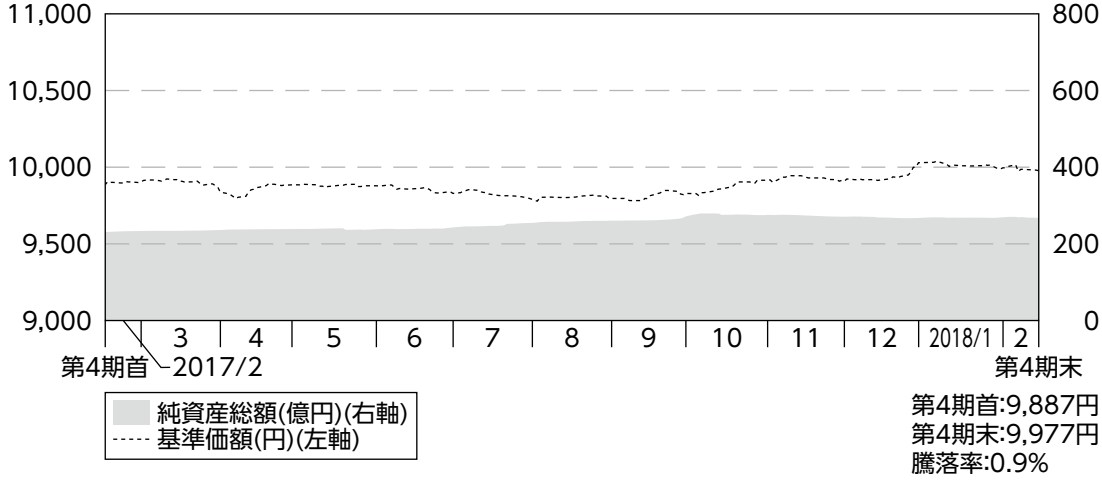
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|
| | 円 | % | % | % |
| (当期首)<br>2017年 2月14日 | 9,887 | － | 97.7 | － |
| 2月末 | 9,904 | 0.2 | 97.9 | － |
| 3月末 | 9,837 | △0.5 | 98.6 | － |
| 4月末 | 9,885 | △0.0 | 98.3 | － |
| 5月末 | 9,879 | △0.1 | 98.0 | － |
| 6月末 | 9,829 | △0.6 | 98.5 | － |
| 7月末 | 9,790 | △1.0 | 97.9 | － |
| 8月末 | 9,796 | △0.9 | 98.6 | － |
| 9月末 | 9,829 | △0.6 | 100.0 | － |
| 10月末 | 9,916 | 0.3 | 99.4 | － |
| 11月末 | 9,909 | 0.2 | 99.4 | － |
| 12月末 | 10,029 | 1.4 | 99.6 | － |
| 2018年 1月末 | 9,996 | 1.1 | 98.7 | － |
| (当期末)<br>2018年 2月14日 | 9,977 | 0.9 | 99.0 | － |

(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」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移




## 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。期初から2017年9月上旬にかけて、北朝鮮に対する地政学リスクの動向や欧州政治リスクへの警戒感などを背景に金利は低下したものの、外国為替市場での円高の進行や原油など資源価格が軟調に推移したことにより期待インフレ率が低下したことから、物価連動国債価格が下落し、基準価額は下落しました。その後は12月末にかけて、資源価格が堅調に推移し、期待インフレ率が上昇したことから、物価連動国債価格が上昇し、基準価額は上昇しました。2018年1月以降は、米国金利上昇の影響に加え、日銀が超長期債を対象とした買い入れオペの減額を打ち出したことなどから金利が上昇し、物価連動国債価格が下落したことから、基準価額は下落しました。

## 投資環境

国内債券市場では、期初から2017年9月上旬にかけて、北朝鮮に対する地政学リスクの動向や欧州政治リスクへの警戒感などを背景に、金利は低下しました。その後は米国金利上昇の影響に加え、日銀が超長期債を対象とした買い入れオペの減額を打ち出したことなどから、金利は上昇しました。
期待インフレ率は、期初から2017年9月前半にかけては外国為替市場での円高の進行や軟調な資源価格の推移を受けて低下しましたが、その後は資源価格が堅調に推移したことなどから、上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

運用の基本方針に従い、日本の物価連動国債に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。
(1)債券組入比率
　債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。
(2)ポートフォリオ構成
　相対的に流動性の高い物価連動国債への投資を行いました。

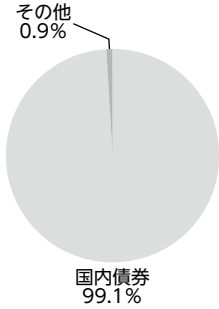
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

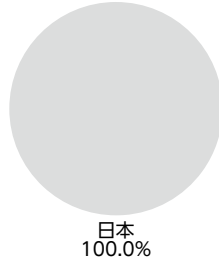
| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | 第18回利付国債(物価連動・10年) | 日本 | 49.3% |
| 2 | 第19回利付国債(物価連動・10年) | 日本 | 16.3% |
| 3 | 第22回利付国債(物価連動・10年) | 日本 | 15.9% |
| 4 | 第20回利付国債(物価連動・10年) | 日本 | 14.3% |
| 5 | 第21回利付国債(物価連動・10年) | 日本 | 3.3% |
| 6 | ――― | － | － |
| 7 | ――― | － | － |
| 8 | ――― | － | － |
| 9 | ――― | － | － |
| 10 | ――― | － | － |
| 組入銘柄数 | | 5 | |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

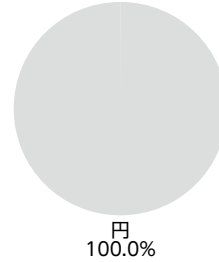
### ○資産別配分




### ○国別配分




### ○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 今後の運用方針

主としてわが国の物価連動国債に投資します。ポートフォリオの構築は、物価・金利の見通し、個別銘柄の割高・割安度、流動性等に係る評価・分析に基づき行います。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 (2017年2月15日~2018年2月14日) | | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | －円 | －% | (a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (株式) | (－) | (－) | |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (商品) | (－) | (－) | |
| (先物・オプション) | (－) | (－) | |
| (b) 有価証券取引税 | － | － | (b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (株式) | (－) | (－) | |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | 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 |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (公社債) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (c) その他費用 | 0 | 0.000 | (c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (－) | (－) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (－) | (－) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 0 | 0.000 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。
(注2)各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(9,883円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

＜公社債＞

| | | 当期 | |
|---|---|---|---|
| | | 買付額 | 売付額 |
| 国内 | 国債証券 | 千円<br>5,074,472 | 千円<br>1,297,898 |

(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

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 271 | 271 | 100.0 | 271 | 271 | 100.0 |
| コール・ローン | 107,277 | 26,644 | 24.8 | 107,507 | 26,689 | 24.8 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

## ＜国内(邦貨建)公社債＞

### (A)債券種類別開示

| 区分 | 当期末 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 24,820,000<br>(24,820,000) | 26,541,113<br>(26,541,113) | 99.0<br>(99.0) | －<br>(－) | 99.0<br>(99.0) | －<br>(－) | －<br>(－) |
| 合計 | 24,820,000<br>(24,820,000) | 26,541,113<br>(26,541,113) | 99.0<br>(99.0) | －<br>(－) | 99.0<br>(99.0) | －<br>(－) | －<br>(－) |

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)(　)内は非上場債で内書きです。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

### (B)個別銘柄開示

| 当期末 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 銘柄名 | 利率(%) | 額面金額(千円) | 評価額(千円) | 償還年月日 |
| **国債証券** | | | | |
| 第１８回利付国債（物価連動・１０年） | 0.1 | 12,220,000 | 13,197,618 | 2024/3/10 |
| 第１９回利付国債（物価連動・１０年） | 0.1 | 4,140,000 | 4,364,574 | 2024/9/10 |
| 第２０回利付国債（物価連動・１０年） | 0.1 | 3,630,000 | 3,832,697 | 2025/3/10 |
| 第２１回利付国債（物価連動・１０年） | 0.1 | 840,000 | 890,751 | 2026/3/10 |
| 第２２回利付国債（物価連動・１０年） | 0.1 | 3,990,000 | 4,255,471 | 2027/3/10 |
| 合計 | | 24,820,000 | 26,541,113 | |

# 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 26,541,113 | 98.8 |
| コール・ローン等、その他 | 311,477 | 1.2 |
| 投資信託財産総額 | 26,852,590 | 100.0 |

# 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2018年2月14日現在 |
|---|---|
| (A) 資産 | 26,852,590,370円 |
| コール・ローン等 | 300,594,121 |
| 公社債(評価額) | 26,541,113,074 |
| 未収利息 | 10,808,821 |
| 前払費用 | 74,354 |
| (B) 負債 | 54,661,910 |
| 未払解約金 | 54,661,508 |
| 未払利息 | 402 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 26,797,928,460 |
| 元本 | 26,860,596,595 |
| 次期繰越損益金 | △62,668,135 |
| (D) 受益権総口数 | 26,860,596,595口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,977円 |

## ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2017年2月15日 至 2018年2月14日 |
|---|---|
| (A) 配当等収益 | 23,764,963円 |
| 受取利息 | 24,058,160 |
| 支払利息 | △293,197 |
| (B) 有価証券売買損益 | 246,075,726 |
| 売買益 | 246,196,322 |
| 売買損 | △120,596 |
| (C) その他費用 | △2,060 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 269,838,629 |
| (E) 前期繰越損益金 | △262,860,952 |
| (F) 追加信託差損益金 | △114,861,344 |
| (G) 解約差損益金 | 45,215,532 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | △62,668,135 |
| 次期繰越損益金(H) | △62,668,135 |

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は23,320,483,460円、期中追加設定元本額は8,114,894,715円、期中一部解約元本額は4,574,781,580円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| 国内債券SMTBセレクション(SMA専用) | 14,446,571,875円 |
| FOFs用日本物価連動国債ファンド(適格機関投資家専用) | 6,904,781,496円 |
| 債券コア・セレクション | 4,533,935,603円 |
| FOFs用 日本物価連動国債ファンドS(適格機関投資家専用) | 703,770,021円 |
| 日本物価連動国債ファンド(SMA専用) | 214,436,714円 |
| 債券コア戦略ファンド | 57,100,886円 |

# お知らせ

該当事項はありません。

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|---|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／債券／インデックス型 | |
| 信託期間 | 信託期間は2017年3月31日から2027年1月18日までです。 | |
| 運用方針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用<br>世界物価連動債ファンドS<br>(為替ヘッジあり)<br>(適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 世界物価連動債マザーファンド<br>為替ヘッジあり | 日本を除く世界のインフレ連動国債(物価連動国債)を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用<br>世界物価連動債ファンドS<br>(為替ヘッジあり)<br>(適格機関投資家専用) | 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | 世界物価連動債マザーファンド<br>為替ヘッジあり | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>(1)分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。<br>(2)分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

# FOFs用世界物価連動債ファンドS (為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)

**運用報告書(全体版)**

第1期(決算日　2018年1月17日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

PCサイト　http://www.smtam.jp/
モバイルサイト　http://m.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2017年3月31日) | 10,000 | － | － | 10,000 | － | － | － | 0.5 |
| 第1期(2018年1月17日) | 10,042 | 0 | 0.4 | 10,098 | 1.0 | 96.4 | － | 722 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| (設定日) 2017年 3月31日 | 10,000 | － | 10,000 | － | － | － |
| 3月末 | 10,000 | 0.0 | 10,000 | － | － | － |
| 4月末 | 10,058 | 0.6 | 10,088 | 0.9 | 99.0 | － |
| 5月末 | 10,106 | 1.1 | 10,131 | 1.3 | 94.7 | － |
| 6月末 | 9,904 | △1.0 | 9,934 | △0.7 | 98.1 | － |
| 7月末 | 9,899 | △1.0 | 9,932 | △0.7 | 95.3 | － |
| 8月末 | 10,089 | 0.9 | 10,125 | 1.3 | 96.1 | － |
| 9月末 | 9,907 | △0.9 | 9,945 | △0.5 | 99.1 | － |
| 10月末 | 9,941 | △0.6 | 9,993 | △0.1 | 97.7 | － |
| 11月末 | 10,020 | 0.2 | 10,069 | 0.7 | 98.1 | － |
| 12月末 | 10,083 | 0.8 | 10,138 | 1.4 | 99.0 | － |
| (当期末) 2018年 1月17日 | 10,042 | 0.4 | 10,098 | 1.0 | 96.4 | － |

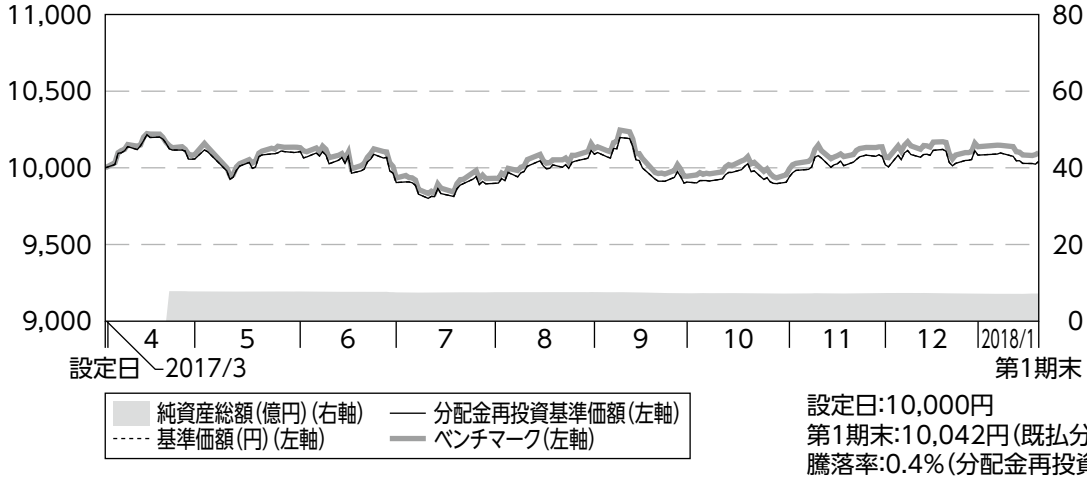
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

**ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)です。**

ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックスとは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、世界の物価連動国債市場のパフォーマンスをあらわします。「円ヘッジベース」は、対円の為替ヘッジを考慮して算出した指数です。
ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標及びサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標及びサービスマークです。ブルームバーグまたはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移




設定日:10,000円
第1期末:10,042円(既払分配金0円)
騰落率:0.4%(分配金再投資ベース)

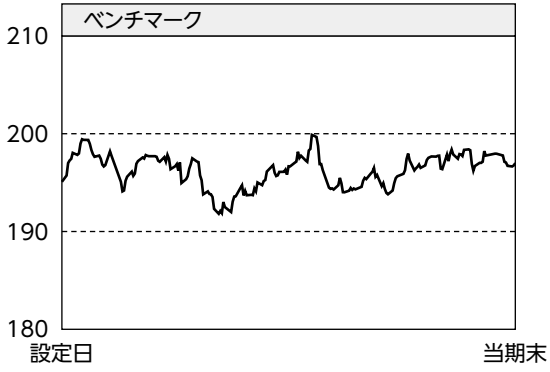
(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2017年3月31日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

設定日から2017年4月中旬にかけて、シリアや北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりや欧州政治の不透明感を背景としたリスク回避の動きから、主要国の長期金利は低下(債券価格は上昇)し、基準価額は上昇しました。その後7月中旬にかけては、ECB(欧州中央銀行)やBOE(英中央銀行)による量的金融緩和縮小観測の高まりを受けて欧州金利が上昇し、主要国の長期金利に上昇(債券価格は下落)圧力がかかったことから、基準価額はもみ合いながらも下落しました。7月中旬以降は、米税制改革の実現期待や主要国中央銀行による利上げ観測が金利上昇要因となったものの、原油価格の上昇などから期待インフレ率が堅調に推移したことが下支えとなり、基準価額はもみ合いながらも上昇基調で推移しました。

## 投資環境




外国債券市場では、主要国の長期金利は、地政学リスク、欧米政治動向の先行き不透明感、主要国中央銀行による利上げ観測動向などを材料に、まちまちの動きとなりました。
期待インフレ率は、前半は米国のインフレ上昇圧力の後退などからやや弱含む展開となりましたが、後半は原油価格の堅調な推移を背景に、概ね上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

「世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり」の受益証券をほぼ100%組み入れ、ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）に連動する投資成果を目標として運用しました。

【「世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり」の運用経過】
（1）債券組入比率
期を通じて高位を維持しました。
（2）ポートフォリオ構成
ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。また、組入外貨建資産については対円での為替ヘッジを行いました。

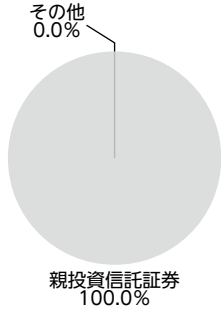
## 当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

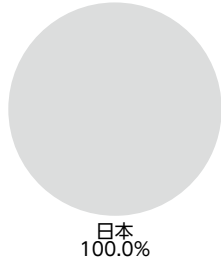
| | 当期末 |
|---|---|
| | 2018年1月17日 |
| 世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり | 100.0% |
| その他 | 0.0% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

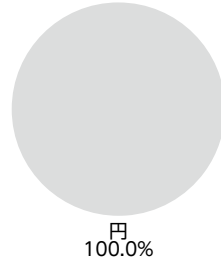
○資産別配分




○国別配分



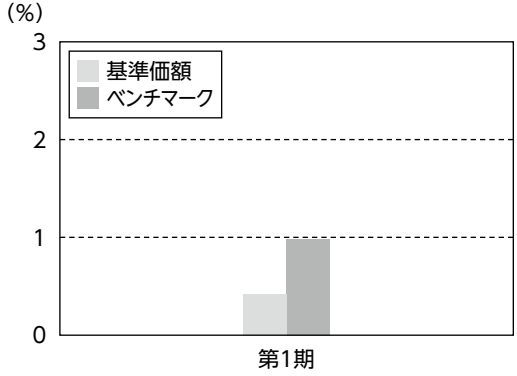

○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。




基準価額騰落率は、期を通じて概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
ベンチマークとの乖離の主な要因は信託報酬、売買コスト等です。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第1期 |
|---|---|---|
| | | 2017年3月31日~2018年1月17日 |
| 当期分配金 | （円） | － |
| （対基準価額比率） | （％） | （－） |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 62 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

「世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり」への投資を通じて、主として日本を除く世界のインフレ連動国債（物価連動国債）に投資し、ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）に連動する投資成果を目指します。
実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2017年3月31日~2018年1月17日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 16円 | 0.156% | (a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,000円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (12) | (0.121) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.009) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.026) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (−) | (−) | |
| (c) 有価証券取引税 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 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 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (d) その他費用 | 3 | 0.026 | (d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (2) | (0.022) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.004) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 19 | 0.182 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。

## 売買および取引の状況

### ＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり | 832,426 | 843,555 | 113,341 | 113,304 |

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 0.272134 | 0.272134 | 100.0 | 0.272134 | 0.272134 | 100.0 |
| コール・ローン | 147 | 38 | 25.9 | 146 | 37 | 25.3 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### ＜世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替先物取引 | 236,665 | 236,665 | 100.0 | 246,206 | 246,206 | 100.0 |
| 為替直物取引 | 11,894 | 11,891 | 100.0 | 2,464 | 2,456 | 99.7 |
| 金銭信託 | 471 | 471 | 100.0 | 471 | 471 | 100.0 |
| コール・ローン | 130,771 | 33,324 | 25.5 | 130,743 | 33,281 | 25.5 |

〈平均保有割合　2.9%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 自社による当ファンドの設定･解約状況

| 当期首残高(元本) | 当期設定元本 | 当期解約元本 | 当期末残高(元本) | 取引の理由 |
|---|---|---|---|---|
| 千円 | 千円 | 千円 | 千円 | |
| － | 500 | 500 | － | 当初設定時における取得およびその解約 |

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

## 組入資産の明細

### ＜親投資信託残高＞

| | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千円 |
| 世界物価連動債マザーファンド　為替ヘッジあり | 719,084 | 722,176 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、25,949,214千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 世界物価連動債マザーファンド　為替ヘッジあり | 722,176 | 99.9 |
| コール・ローン等、その他 | 794 | 0.1 |
| 投資信託財産総額 | 722,970 | 100.0 |

(注1)世界物価連動債マザーファンド　為替ヘッジありにおいて、当期末における外貨建純資産(25,220,998千円)の投資信託財産総額(26,154,379千円)に対する比率は96.4%です。

(注2)外貨建資産は、当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。

1米ドル＝110.36円　1カナダドル＝88.90円　1ユーロ＝135.80円
1イギリスポンド＝152.57円　1スウェーデンクローナ＝13.76円　1デンマーククローネ＝18.23円
1オーストラリアドル＝88.21円　1ニュージーランドドル＝80.42円

# 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末<br>2018年1月17日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **722,970,844円** |
| コール・ローン等 | 786,235 |
| 世界物価連動債 マザーファンド<br>為替ヘッジあり(評価額) | 722,176,890 |
| 未収入金 | 7,719 |
| **(B)負債** | **433,336** |
| 未払信託報酬 | 421,658 |
| 未払利息 | 1 |
| その他未払費用 | 11,677 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **722,537,508** |
| 元本 | 719,530,800 |
| 次期繰越損益金 | 3,006,708 |
| **(D)受益権総口数** | **719,530,800口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **10,042円** |

## ■損益の状況

| 項目 | 当期<br>自 2017年3月31日<br>至 2018年1月17日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **△297円** |
| 支払利息 | △297 |
| **(B)有価証券売買損益** | **△6,049,622** |
| 売買益 | 1,671,258 |
| 売買損 | △7,720,880 |
| **(C)信託報酬等** | **△1,112,377** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **△7,162,296** |
| **(E)追加信託差損益金** | **10,169,004** |
| (配当等相当額) | (△1,418) |
| (売買損益相当額) | (10,170,422) |
| **(F)計(D+E)** | **3,006,708** |
| **(G)収益分配金** | **0** |
| **次期繰越損益金(F+G)** | **3,006,708** |
| 追加信託差損益金 | 10,169,004 |
| (配当等相当額) | (430,273) |
| (売買損益相当額) | (9,738,731) |
| 分配準備積立金 | 4,076,910 |
| 繰越損益金 | △11,239,206 |

(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) (E)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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は500,000円、期中追加設定元本額は855,375,092円、期中一部解約元本額は136,344,292円です。
※分配金の計算過程

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 4,076,910円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | －円 |
| (C) 収益調整金額 | 430,273円 |
| (D) 分配準備積立金額 | －円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 4,507,183円 |
| (F) 期末残存口数 | 719,530,800口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 62円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

# お知らせ

該当事項はありません。

# 世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり

# 運 用 報 告 書

第1期（決算日　2018年1月17日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2017年1月31日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 日本を除く世界のインフレ連動国債(物価連動国債)を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2017年1月31日) | 10,000 | － | 10,000 | － | － | － | 1 |
| 第1期(2018年1月17日) | 10,043 | 0.4 | 10,149 | 1.5 | 96.5 | － | 26,061 |

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| (設定日) 2017年 1月31日 | 10,000 | － | 10,000 | － | － | － |
| 1月末 | 10,000 | 0.0 | 10,000 | － | － | － |
| 2月末 | 10,025 | 0.3 | 10,094 | 0.9 | 95.1 | － |
| 3月末 | 9,986 | △0.1 | 10,050 | 0.5 | 93.8 | － |
| 4月末 | 10,045 | 0.5 | 10,138 | 1.4 | 99.0 | － |
| 5月末 | 10,094 | 0.9 | 10,182 | 1.8 | 94.7 | － |
| 6月末 | 9,894 | △1.1 | 9,984 | △0.2 | 98.1 | － |
| 7月末 | 9,891 | △1.1 | 9,982 | △0.2 | 95.4 | － |
| 8月末 | 10,083 | 0.8 | 10,176 | 1.8 | 96.1 | － |
| 9月末 | 9,902 | △1.0 | 9,995 | △0.0 | 99.1 | － |
| 10月末 | 9,938 | △0.6 | 10,043 | 0.4 | 97.8 | － |
| 11月末 | 10,019 | 0.2 | 10,120 | 1.2 | 98.2 | － |
| 12月末 | 10,083 | 0.8 | 10,188 | 1.9 | 99.0 | － |
| (当期末) 2018年 1月17日 | 10,043 | 0.4 | 10,149 | 1.5 | 96.5 | － |

(注1)騰落率は設定日比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

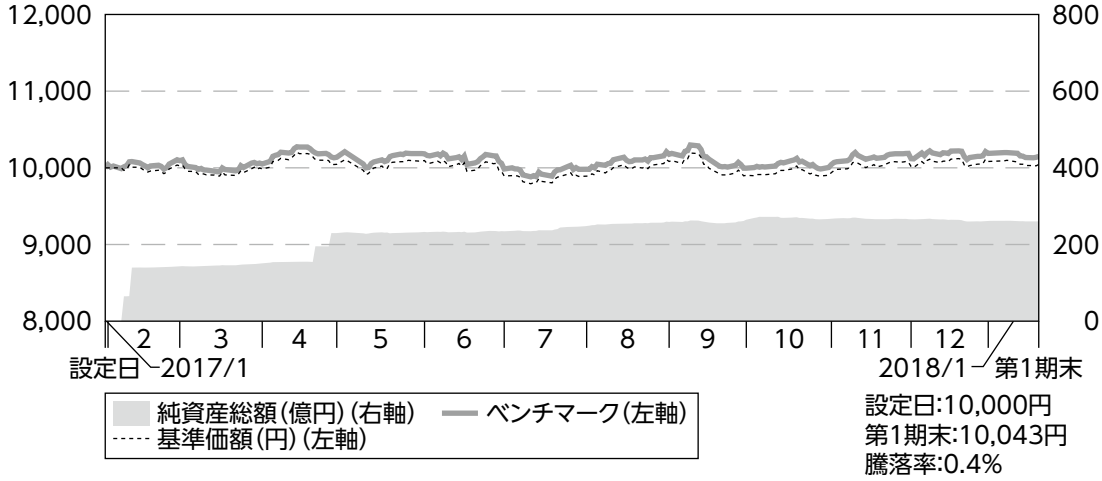
**ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)です。**

ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックスとは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、世界の物価連動国債市場のパフォーマンスをあらわします。「円ヘッジベース」は、対円の為替ヘッジを考慮して算出した指数です。

ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標及びサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標及びサービスマークです。ブルームバーグまたはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移



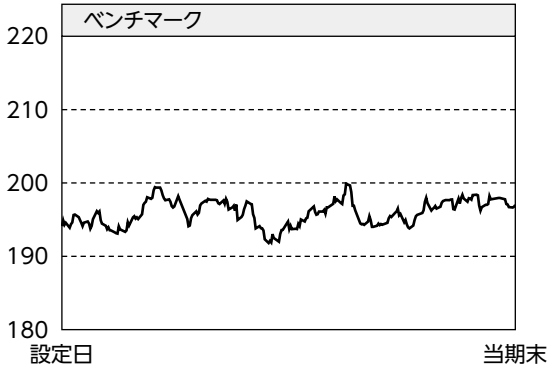

(注)ベンチマークは、2017年1月31日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

設定日から2017年4月中旬にかけて、シリアや北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりや欧州政治の不透明感を背景としたリスク回避の動きから、主要国の長期金利は低下(債券価格は上昇)し、基準価額は上昇しました。その後7月中旬にかけては、ECB(欧州中央銀行)やBOE(英中央銀行)による量的金融緩和縮小観測の高まりを受けて欧州金利が上昇し、主要国の長期金利に上昇(債券価格は下落)圧力がかかったことから、基準価額はもみ合いながらも下落しました。7月中旬以降は、米税制改革の実現期待や主要国中央銀行による利上げ観測が金利上昇要因となったものの、原油価格の上昇などから期待インフレ率が堅調に推移したことが下支えとなり、基準価額はもみ合いながらも上昇基調で推移しました。

## 投資環境




外国債券市場では、主要国の長期金利は、地政学リスク、欧米政治動向の先行き不透明感、主要国中央銀行による利上げ観測動向などを材料に、まちまちの動きとなりました。
期待インフレ率は、前半は米国のインフレ上昇圧力の後退などからやや弱含む展開となりましたが、後半は原油価格の堅調な推移を背景に、概ね上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）に連動する投資成果を目標として運用しました。

（1）債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

（2）ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。また、組入外貨建資産については対円での為替ヘッジを行いました。

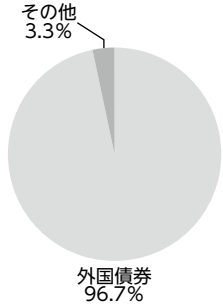
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

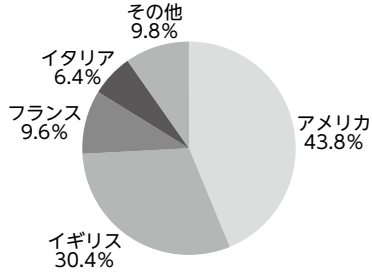
| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | TII 0.125% 04/15/21 | アメリカ | 2.1% |
| 2 | TII 0.125% 04/15/19 | アメリカ | 2.1% |
| 3 | TII 0.25% 01/15/25 | アメリカ | 1.9% |
| 4 | TII 0.125% 04/15/20 | アメリカ | 1.7% |
| 5 | TII 0.125% 01/15/22 | アメリカ | 1.7% |
| 6 | UKTI 1.25% 11/22/55 | イギリス | 1.7% |
| 7 | TII 0.375% 07/15/23 | アメリカ | 1.6% |
| 8 | UKTI 0.375% 03/22/62 | イギリス | 1.5% |
| 9 | TII 0.625% 01/15/24 | アメリカ | 1.5% |
| 10 | TII 0.625% 01/15/26 | アメリカ | 1.4% |
| 組入銘柄数 | | 128 | |

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

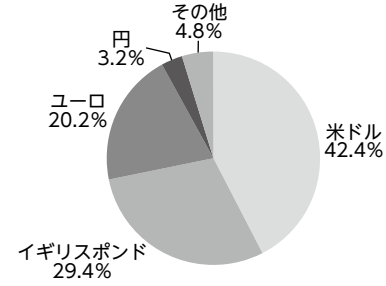
### ○資産別配分




### ○国別配分



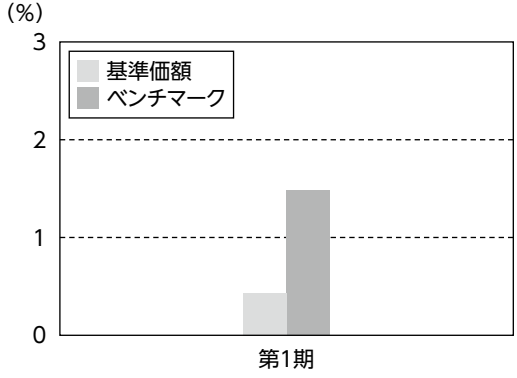

### ○通貨別配分




（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。




基準価額騰落率は、期を通じて概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
ベンチマークとの乖離の主な要因は、売買コスト等です。

## 今後の運用方針

主として日本を除く世界のインフレ連動国債（物価連動国債）に投資し、ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）に連動する投資成果を目指します。
組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期（2017年1月31日～2018年1月17日） | | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | －円 | －% | (a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （株式） | (－) | (－) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （新株予約権証券） | (－) | (－) | |
| （オプション証券等） | (－) | (－) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (－) | (－) | |
| （投資信託証券） | (－) | (－) | |
| （商品） | (－) | (－) | |
| （先物・オプション） | (－) | (－) | |
| (b) 有価証券取引税 | － | － | (b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （株式） | (－) | (－) | 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 |
| （新株予約権証券） | (－) | (－) | |
| （オプション証券等） | (－) | (－) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (－) | (－) | |
| （公社債） | (－) | (－) | |
| （投資信託証券） | (－) | (－) | |
| (c) その他費用 | 2 | 0.023 | (c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （保管費用） | (2) | (0.023) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監査費用） | (－) | (－) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （その他） | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 2 | 0.023 | |

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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。
（注2）各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（9,996円）で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

＜公社債＞

| | | | 当期 買付額 | 当期 売付額 |
|---|---|---|---|---|
| 外国 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル<br>111,515 | 千米ドル<br>12,361 |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル<br>6,425 | 千カナダドル<br>583 |
| | ドイツ | 国債証券 | 千ユーロ<br>7,124 | 千ユーロ<br>1,668 |
| | イタリア | 国債証券 | 13,341 | 1,911 |
| | フランス | 国債証券 | 19,591 | 2,140 |
| | スペイン | 国債証券 | 3,560 | 164 |
| | イギリス | 国債証券 | 千イギリスポンド<br>55,225 | 千イギリスポンド<br>4,263 |
| | スウェーデン | 国債証券 | 千スウェーデンクローナ<br>20,475 | 千スウェーデンクローナ<br>1,634 |
| | デンマーク | 国債証券 | 千デンマーククローネ<br>3,538 | 千デンマーククローネ<br>375 |
| | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリアドル<br>4,034 | 千オーストラリアドル<br>682 |
| | ニュージーランド | 国債証券 | 千ニュージーランドドル<br>1,471 | 千ニュージーランドドル<br>123 |

(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

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 当期 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替先物取引 | 250,392 | 250,392 | 100.0 | 274,154 | 274,154 | 100.0 |
| 為替直物取引 | 26,228 | 26,225 | 100.0 | 2,470 | 2,462 | 99.7 |
| 金銭信託 | 471 | 471 | 100.0 | 471 | 471 | 100.0 |
| コール・ローン | 175,346 | 42,755 | 24.4 | 174,625 | 42,544 | 24.4 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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(外貨建)公社債＞

### (A)債券種類別開示

| 区分 | 当期末 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 額面金額 | 評価額 | | 組入比率 | うちＢＢ格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | ５年以上 | ２年以上 | ２年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 88,050 | 99,766 | 11,010,210 | 42.2 | － | 25.8 | 12.8 | 3.7 |
| | 千カナダドル | 千カナダドル | | | | | | |
| カナダ | 3,550 | 5,797 | 515,400 | 2.0 | － | 1.7 | 0.3 | － |
| | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 4,630 | 5,401 | 733,563 | 2.8 | － | 2.1 | 0.7 | － |
| イタリア | 9,490 | 11,851 | 1,609,407 | 6.2 | － | 4.2 | 1.2 | 0.8 |
| フランス | 13,290 | 17,790 | 2,415,899 | 9.3 | － | 6.1 | 2.6 | 0.6 |
| スペイン | 3,160 | 3,518 | 477,868 | 1.8 | － | 1.2 | 0.2 | 0.4 |
| | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | | | | | |
| イギリス | 23,790 | 50,153 | 7,651,917 | 29.4 | － | 26.8 | 2.1 | 0.4 |
| | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | | | | | |
| スウェーデン | 13,460 | 18,630 | 256,354 | 1.0 | － | 0.5 | 0.4 | 0.1 |
| | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ | | | | | | |
| デンマーク | 2,800 | 3,174 | 57,876 | 0.2 | － | 0.2 | － | － |
| | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | | | | | |
| オーストラリア | 2,500 | 3,345 | 295,140 | 1.1 | － | 0.7 | 0.4 | － |
| | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | | | | | |
| ニュージーランド | 1,250 | 1,424 | 114,589 | 0.4 | － | 0.4 | － | － |
| 合計 | － | － | 25,138,228 | 96.5 | － | 69.8 | 20.7 | 5.9 |

(注1)邦貨換算金額は、当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、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B)個別銘柄開示

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 利率(%) | 額面金額 | 評価額 外貨建金額 | 評価額 邦貨換算金額(千円) | 償還年月日 |
| (アメリカ) | | 千米ドル | 千米ドル | | |
| 国債証券 | | | | | |
| TII 0.125% 01/15/22 | 0.125 | 3,640 | 3,942 | 435,112 | 2022/1/15 |
| TII 0.125% 01/15/23 | 0.125 | 3,080 | 3,256 | 359,428 | 2023/1/15 |
| TII 0.125% 04/15/19 | 0.125 | 4,640 | 4,884 | 539,013 | 2019/4/15 |
| TII 0.125% 04/15/20 | 0.125 | 3,800 | 3,996 | 441,037 | 2020/4/15 |
| TII 0.125% 04/15/21 | 0.125 | 4,900 | 5,074 | 560,004 | 2021/4/15 |
| TII 0.125% 04/15/22 | 0.125 | 2,500 | 2,511 | 277,175 | 2022/4/15 |
| TII 0.125% 07/15/22 | 0.125 | 3,150 | 3,364 | 371,323 | 2022/7/15 |
| TII 0.125% 07/15/24 | 0.125 | 3,150 | 3,222 | 355,583 | 2024/7/15 |
| TII 0.125% 07/15/26 | 0.125 | 3,180 | 3,178 | 350,725 | 2026/7/15 |
| TII 0.25% 01/15/25 | 0.25 | 4,280 | 4,394 | 484,922 | 2025/1/15 |
| TII 0.375% 01/15/27 | 0.375 | 2,920 | 2,942 | 324,694 | 2027/1/15 |
| TII 0.375% 07/15/23 | 0.375 | 3,500 | 3,724 | 411,051 | 2023/7/15 |
| TII 0.375% 07/15/25 | 0.375 | 3,150 | 3,262 | 360,098 | 2025/7/15 |
| TII 0.375% 07/15/27 | 0.375 | 3,080 | 3,069 | 338,779 | 2027/7/15 |
| TII 0.625% 01/15/24 | 0.625 | 3,200 | 3,429 | 378,482 | 2024/1/15 |
| TII 0.625% 01/15/26 | 0.625 | 3,250 | 3,408 | 376,201 | 2026/1/15 |
| TII 0.625% 02/15/43 | 0.625 | 1,720 | 1,783 | 196,866 | 2043/2/15 |
| TII 0.625% 07/15/21 | 0.625 | 2,150 | 2,394 | 264,260 | 2021/7/15 |
| TII 0.75% 02/15/42 | 0.75 | 1,700 | 1,851 | 204,335 | 2042/2/15 |
| TII 0.75% 02/15/45 | 0.75 | 1,770 | 1,839 | 203,046 | 2045/2/15 |
| TII 0.875% 02/15/47 | 0.875 | 1,300 | 1,360 | 150,172 | 2047/2/15 |
| TII 1% 02/15/46 | 1.0 | 1,650 | 1,811 | 199,904 | 2046/2/15 |
| TII 1.125% 01/15/21 | 1.125 | 2,140 | 2,482 | 273,941 | 2021/1/15 |
| TII 1.25% 07/15/20 | 1.25 | 2,650 | 3,093 | 341,453 | 2020/7/15 |
| TII 1.375% 01/15/20 | 1.375 | 1,280 | 1,498 | 165,389 | 2020/1/15 |
| TII 1.375% 02/15/44 | 1.375 | 1,920 | 2,318 | 255,816 | 2044/2/15 |
| TII 1.75% 01/15/28 | 1.75 | 1,350 | 1,775 | 195,982 | 2028/1/15 |
| TII 1.875% 07/15/19 | 1.875 | 1,520 | 1,812 | 200,021 | 2019/7/15 |
| TII 2% 01/15/26 | 2.0 | 1,360 | 1,890 | 208,605 | 2026/1/15 |
| TII 2.125% 01/15/19 | 2.125 | 460 | 540 | 59,597 | 2019/1/15 |
| TII 2.125% 02/15/40 | 2.125 | 1,130 | 1,660 | 183,269 | 2040/2/15 |
| TII 2.125% 02/15/41 | 2.125 | 1,920 | 2,804 | 309,503 | 2041/2/15 |
| TII 2.375% 01/15/25 | 2.375 | 1,290 | 1,913 | 211,125 | 2025/1/15 |
| TII 2.375% 01/15/27 | 2.375 | 1,200 | 1,706 | 188,350 | 2027/1/15 |
| TII 2.5% 01/15/29 | 2.5 | 1,100 | 1,523 | 168,112 | 2029/1/15 |
| TII 3.375% 04/15/32 | 3.375 | 370 | 706 | 77,976 | 2032/4/15 |
| TII 3.625% 04/15/28 | 3.625 | 1,200 | 2,387 | 263,463 | 2028/4/15 |
| TII 3.875% 04/15/29 | 3.875 | 1,450 | 2,948 | 325,377 | 2029/4/15 |
| 小計 | | | | 11,010,210 | |
| (カナダ) | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| 国債証券 | | | | | |
| CANI 0.5% 12/01/50 | 0.5 | 140 | 137 | 12,214 | 2050/12/1 |
| CANI 1.25% 12/01/47 | 1.25 | 600 | 752 | 66,887 | 2047/12/1 |
| CANI 1.5% 12/01/44 | 1.5 | 610 | 846 | 75,214 | 2044/12/1 |
| CANI 2% 12/01/41 | 2.0 | 530 | 818 | 72,784 | 2041/12/1 |
| CANI 3% 12/01/36 | 3.0 | 400 | 732 | 65,137 | 2036/12/1 |
| CANI 4% 12/01/31 | 4.0 | 440 | 927 | 82,492 | 2031/12/1 |
| CANI 4.25% 12/01/21 | 4.25 | 410 | 745 | 66,284 | 2021/12/1 |
| CANI 4.25% 12/01/26 | 4.25 | 420 | 836 | 74,385 | 2026/12/1 |
| 小計 | | | | 515,400 | |

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 利率(%) | 額面金額 | 評価額 外貨建金額 | 評価額 邦貨換算金額(千円) | 償還年月日 |
| (ドイツ) | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| 国債証券 | | | | | |
| DBRI 0.1% 04/15/23 | 0.1 | 1,300 | 1,474 | 200,281 | 2023/4/15 |
| DBRI 0.1% 04/15/26 | 0.1 | 910 | 1,027 | 139,571 | 2026/4/15 |
| DBRI 0.1% 04/15/46 | 0.1 | 490 | 592 | 80,446 | 2046/4/15 |
| DBRI 0.5% 04/15/30 | 0.5 | 740 | 880 | 119,623 | 2030/4/15 |
| DBRI 1.75% 04/15/20 | 1.75 | 1,190 | 1,425 | 193,639 | 2020/4/15 |
| (イタリア) | | | | | |
| 国債証券 | | | | | |
| BTPS 1.3% 05/15/28 | 1.3 | 460 | 490 | 66,640 | 2028/5/15 |
| BTPSI 0.1% 05/15/22 | 0.1 | 560 | 591 | 80,267 | 2022/5/15 |
| BTPSI 1.25% 09/15/32 | 1.25 | 720 | 752 | 102,154 | 2032/9/15 |
| BTPSI 2.1% 09/15/21 | 2.1 | 1,360 | 1,667 | 226,491 | 2021/9/15 |
| BTPSI 2.35% 09/15/19 | 2.35 | 1,300 | 1,562 | 212,148 | 2019/9/15 |
| BTPSI 2.35% 09/15/24 | 2.35 | 1,030 | 1,211 | 164,582 | 2024/9/15 |
| BTPSI 2.35% 09/15/35 | 2.35 | 1,040 | 1,527 | 207,444 | 2035/9/15 |
| BTPSI 2.55% 09/15/41 | 2.55 | 640 | 861 | 117,043 | 2041/9/15 |
| BTPSI 2.6% 09/15/23 | 2.6 | 1,380 | 1,865 | 253,293 | 2023/9/15 |
| BTPSI 3.1% 09/15/26 | 3.1 | 1,000 | 1,320 | 179,342 | 2026/9/15 |
| (フランス) | | | | | |
| 国債証券 | | | | | |
| FRTRI 0.1% 03/01/21 | 0.1 | 450 | 483 | 65,695 | 2021/3/1 |
| FRTRI 0.1% 03/01/25 | 0.1 | 670 | 733 | 99,606 | 2025/3/1 |
| FRTRI 0.1% 03/01/28 | 0.1 | 330 | 359 | 48,833 | 2028/3/1 |
| FRTRI 0.1% 07/25/21 | 0.1 | 580 | 627 | 85,271 | 2021/7/25 |
| FRTRI 0.1% 07/25/47 | 0.1 | 520 | 565 | 76,750 | 2047/7/25 |
| FRTRI 0.25% 07/25/24 | 0.25 | 1,070 | 1,213 | 164,766 | 2024/7/25 |
| FRTRI 0.7% 07/25/30 | 0.7 | 810 | 963 | 130,805 | 2030/7/25 |
| FRTRI 1.1% 07/25/22 | 1.1 | 1,450 | 1,797 | 244,038 | 2022/7/25 |
| FRTRI 1.3% 07/25/19 | 1.3 | 940 | 1,066 | 144,858 | 2019/7/25 |
| FRTRI 1.8% 07/25/40 | 1.8 | 900 | 1,564 | 212,506 | 2040/7/25 |
| FRTRI 1.85% 07/25/27 | 1.85 | 1,350 | 1,860 | 252,644 | 2027/7/25 |
| FRTRI 2.1% 07/25/23 | 2.1 | 1,180 | 1,565 | 212,573 | 2023/7/25 |
| FRTRI 2.25% 07/25/20 | 2.25 | 1,570 | 2,158 | 293,099 | 2020/7/25 |
| FRTRI 3.15% 07/25/32 | 3.15 | 780 | 1,528 | 207,592 | 2032/7/25 |
| FRTRI 3.4% 07/25/29 | 3.4 | 690 | 1,302 | 176,855 | 2029/7/25 |
| (スペイン) | | | | | |
| 国債証券 | | | | | |
| SPGBEI 0.3% 11/30/21 | 0.3 | 320 | 346 | 46,998 | 2021/11/30 |
| SPGBEI 0.55% 11/30/19 | 0.55 | 760 | 807 | 109,655 | 2019/11/30 |
| SPGBEI 0.65% 11/30/27 | 0.65 | 450 | 482 | 65,567 | 2027/11/30 |
| SPGBEI 1% 11/30/30 | 1.0 | 530 | 579 | 78,669 | 2030/11/30 |
| SPGBEI 1.8% 11/30/24 | 1.8 | 1,100 | 1,303 | 176,976 | 2024/11/30 |
| ユーロ計 | | | | 5,236,738 | |
| (イギリス) | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | |
| 国債証券 | | | | | |
| UKTI 0.125% 03/22/24 | 0.125 | 1,260 | 1,630 | 248,782 | 2024/3/22 |
| UKTI 0.125% 03/22/26 | 0.125 | 980 | 1,226 | 187,120 | 2026/3/22 |
| UKTI 0.125% 03/22/29 | 0.125 | 1,090 | 1,557 | 237,587 | 2029/3/22 |
| UKTI 0.125% 03/22/44 | 0.125 | 1,190 | 2,108 | 321,644 | 2044/3/22 |
| UKTI 0.125% 03/22/46 | 0.125 | 1,000 | 1,712 | 261,294 | 2046/3/22 |
| UKTI 0.125% 03/22/58 | 0.125 | 900 | 1,901 | 290,045 | 2058/3/22 |

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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(千円) | |
| UKTI 0.125% 03/22/68 | 0.125 | 920 | 2,412 | 368,053 | 2068/3/22 |
| UKTI 0.125% 11/22/19 | 0.125 | 560 | 649 | 99,081 | 2019/11/22 |
| UKTI 0.125% 11/22/36 | 0.125 | 490 | 724 | 110,547 | 2036/11/22 |
| UKTI 0.125% 11/22/56 | 0.125 | 400 | 795 | 121,308 | 2056/11/22 |
| UKTI 0.125% 11/22/65 | 0.125 | 600 | 1,430 | 218,303 | 2065/11/22 |
| UKTI 0.25% 03/22/52 | 0.25 | 990 | 2,068 | 315,522 | 2052/3/22 |
| UKTI 0.375% 03/22/62 | 0.375 | 940 | 2,496 | 380,899 | 2062/3/22 |
| UKTI 0.5% 03/22/50 | 0.5 | 1,000 | 2,419 | 369,100 | 2050/3/22 |
| UKTI 0.625% 03/22/40 | 0.625 | 1,000 | 2,051 | 312,934 | 2040/3/22 |
| UKTI 0.625% 11/22/42 | 0.625 | 1,020 | 2,244 | 342,499 | 2042/11/22 |
| UKTI 0.75% 03/22/34 | 0.75 | 1,150 | 1,982 | 302,423 | 2034/3/22 |
| UKTI 0.75% 11/22/47 | 0.75 | 920 | 2,303 | 351,507 | 2047/11/22 |
| UKTI 1.125% 11/22/37 | 1.125 | 1,070 | 2,417 | 368,777 | 2037/11/22 |
| UKTI 1.25% 11/22/27 | 1.25 | 1,090 | 2,058 | 314,140 | 2027/11/22 |
| UKTI 1.25% 11/22/32 | 1.25 | 1,040 | 1,988 | 303,383 | 2032/11/22 |
| UKTI 1.25% 11/22/55 | 1.25 | 800 | 2,833 | 432,377 | 2055/11/22 |
| UKTI 1.875% 11/22/22 | 1.875 | 1,200 | 1,940 | 296,067 | 2022/11/22 |
| UKTI 2% 01/26/35 | 2.0 | 790 | 2,129 | 324,879 | 2035/1/26 |
| UKTI 2.5% 04/16/20 | 2.5 | 470 | 1,711 | 261,052 | 2020/4/16 |
| UKTI 2.5% 07/17/24 | 2.5 | 560 | 2,040 | 311,267 | 2024/7/17 |
| UKTI 4.125% 07/22/30 | 4.125 | 360 | 1,319 | 201,314 | 2030/7/22 |
| 小計 | | | | 7,651,917 | |
| (スウェーデン) | | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | |
| 国債証券 | | | | | |
| SGBI 0.125% 06/01/19 | 0.125 | 1,300 | 1,392 | 19,160 | 2019/6/1 |
| SGBI 0.125% 06/01/26 | 0.125 | 1,160 | 1,353 | 18,623 | 2026/6/1 |
| SGBI 0.125% 06/01/32 | 0.125 | 700 | 814 | 11,202 | 2032/6/1 |
| SGBI 0.125% 12/01/27 | 0.125 | 660 | 760 | 10,469 | 2027/12/1 |
| SGBI 0.25% 06/01/22 | 0.25 | 2,300 | 2,633 | 36,238 | 2022/6/1 |
| SGBI 1% 06/01/25 | 1.0 | 2,000 | 2,460 | 33,851 | 2025/6/1 |
| SGBI 3.5% 12/01/28 | 3.5 | 2,310 | 4,463 | 61,418 | 2028/12/1 |
| SGBI 4% 12/01/20 | 4.0 | 3,030 | 4,752 | 65,389 | 2020/12/1 |
| 小計 | | | | 256,354 | |
| (デンマーク) | | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ | | |
| 国債証券 | | | | | |
| DGBI 0.1% 11/15/23 | 0.1 | 2,800 | 3,174 | 57,876 | 2023/11/15 |
| (オーストラリア) | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| 国債証券 | | | | | |
| ACGBI 0.75% 11/21/27 | 0.75 | 300 | 299 | 26,437 | 2027/11/21 |
| ACGBI 1.25% 02/21/22 | 1.25 | 390 | 446 | 39,376 | 2022/2/21 |
| ACGBI 1.25% 08/21/40 | 1.25 | 240 | 261 | 23,023 | 2040/8/21 |
| ACGBI 2% 08/21/35 | 2.0 | 290 | 365 | 32,242 | 2035/8/21 |
| ACGBI 2.5% 09/20/30 | 2.5 | 310 | 433 | 38,201 | 2030/9/20 |
| ACGBI 3% 09/20/25 | 3.0 | 540 | 754 | 66,597 | 2025/9/20 |
| ACGBI 4% 08/20/20 | 4.0 | 430 | 785 | 69,262 | 2020/8/20 |
| 小計 | | | | 295,140 | |
| (ニュージーランド) | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| 国債証券 | | | | | |
| NZGBI 2% 09/20/25 | 2.0 | 380 | 417 | 33,564 | 2025/9/20 |
| NZGBI 2.5% 09/20/35 | 2.5 | 360 | 406 | 32,717 | 2035/9/20 |
| NZGBI 2.5% 09/20/40 | 2.5 | 130 | 142 | 11,445 | 2040/9/20 |
| NZGBI 3% 09/20/30 | 3.0 | 380 | 458 | 36,861 | 2030/9/20 |
| 小計 | | | | 114,589 | |
| 合計 | | | | 25,138,228 | |

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

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 公社債 | 25,138,228 | 96.1 |
| コール・ローン等、その他 | 1,016,151 | 3.9 |
| 投資信託財産総額 | 26,154,379 | 100.0 |

(注1)当期末における外貨建純資産(25,220,998千円)の投資信託財産総額(26,154,379千円)に対する比率は96.4%です。
(注2)外貨建資産は、当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。

1米ドル＝110.36円　1カナダドル＝88.90円　1ユーロ＝135.80円
1イギリスポンド＝152.57円　1スウェーデンクローナ＝13.76円　1デンマーククローネ＝18.23円
1オーストラリアドル＝88.21円　1ニュージーランドドル＝80.42円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2018年1月17日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **51,261,482,607円** |
| コール・ローン等 | 744,918,563 |
| 公社債(評価額) | 25,138,228,806 |
| 未収入金 | 25,319,602,543 |
| 未収利息 | 58,101,579 |
| 前払費用 | 631,116 |
| **(B)負債** | **25,200,270,328** |
| 未払金 | 25,193,416,400 |
| 未払解約金 | 6,852,772 |
| 未払利息 | 1,156 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **26,061,212,279** |
| 元本 | 25,949,214,090 |
| 次期繰越損益金 | 111,998,189 |
| **(D)受益権総口数** | **25,949,214,090口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **10,043円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2017年1月31日 至 2018年1月17日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **196,173,733円** |
| 受取利息 | 196,622,621 |
| 支払利息 | △448,888 |
| **(B)有価証券売買損益** | **△165,170,650** |
| 売買益 | 3,469,418,284 |
| 売買損 | △3,634,588,934 |
| **(C)その他費用** | **△4,864,292** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **26,138,791** |
| **(E)追加信託差損益金** | **92,107,496** |
| **(F)解約差損益金** | **△6,248,098** |
| **(G)計(D+E+F)** | **111,998,189** |
| **次期繰越損益金(G)** | **111,998,189** |

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(E)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3)(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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は29,519,537,264円、期中一部解約元本額は3,571,323,174円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| 国内債券SMTBセレクション(SMA専用) | 13,958,605,898円 |
| FOFs用世界物価連動債ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用) | 6,565,181,808円 |
| 債券コア・セレクション | 4,544,328,294円 |
| FOFs用世界物価連動債ファンドS(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) | 719,084,826円 |
| 世界物価連動債ファンド 為替ヘッジあり(SMA専用) | 107,396,654円 |
| 債券コア戦略ファンド | 54,616,610円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

■Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class
●ファンドの概要

| | |
|---|---|
| 運用会社 | Nuveen Asset Management ,LLC |
| 運用方針 | 主として米国の投資適格地方債（一般財源保証債及びレベニュー債）等に投資します。<br>ポートフォリオの構築は、米国の地方財政や米国地方債における各セクターの幅広いテクニカル要因及びファンダメンタルズ要因等の状況を精査した上で、個別銘柄に対する詳細な分析に基づいて行います。<br>組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。 |
| 主要運用対象 | 主として米国の投資適格地方債（一般財源保証債及びレベニュー債）等に投資します。 |
| 組入制限 | 投資顧問会社が他に運用する投資信託の保有分を合算して、いずれか一発行会社（投資法人を含みます。）の発行済株式総数の50%超を超える株式（投資法人が発行する投資証券を含みます。）を取得しないものとします。<br>流動性に欠ける資産への投資は、投資信託財産の純資産総額の15%以下とします。 |

以下の「損益の状況」は「U.S. MUNICIPAL BOND FUND, A SERIES TRUST OF GLOBAL MULTI STRATEGY Annual Report and Audited Financial Statements For the year ended 31th December 2017」の情報を基に掲載しています。「投資有価証券明細表」はNuveen Asset Management, LLCからの情報を基に掲載しています。

## Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund

### ●損益の状況（2017年1月1日～2017年12月31日）

| | 2017<br>US$ | 2016*<br>US$ |
|---|---|---|
| **Investment income/(expense)** | | |
| Interest income on cash and cash equivalents | 66,326 | 7,566 |
| Interest income from debt securities held for trading at fair value through profit or loss | 37,122,889 | 6,352,374 |
| Net gain/(loss) on financial assets and liabilities held for trading at fair value through profit or loss | 14,662,295 | (49,091,124) |
| **Gross investment income/(expense)** | **51,851,510** | **(42,731,184)** |
| **Expenses** | | |
| Trustee Fees | 312,059 | 56,269 |
| Manager Fees | 3,640,989 | 618,769 |
| Administration Fees | 624,119 | 112,538 |
| Custody Fees | 335,759 | 100,074 |
| FX Placement Agent Fees | 195,488 | 32,682 |
| FX Calculation Agent Fees | 281,410 | 45,010 |
| Audit Fees | 19,686 | 16,740 |
| Establishment Costs | - | 11,512 |
| Other expenses | 45,565 | 8,945 |
| **Total expenses** | 5,455,075 | 1,002,539 |
| **Operating profit/(loss)** | **46,396,435** | **(43,733,723)** |
| **Finance costs** | | |
| Interest expense on cash and cash equivalents | (24,103) | (16,179) |
| Distributions | (21,870,158) | (3,177,614) |
| **Total finance costs** | (21,894,261) | (3,193,793) |
| **Increase/(decrease) in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units** | **24,502,174** | **(46,927,516)** |

*For the period from 26th February 2016 (date of commencement of operations) to 31st December 2016

Gains and losses arose solely from continuing operations.

There are no recognised gains and losses other than those shown in the Statement of Comprehensive Income.

| | 2017<br>US$ | 2016*<br>US$ |
|---|---|---|
| **Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units at start of the year/period** | **444,382,728** | **-** |
| Redeemable Participating Units issued | 1,007,445,131 | 534,139,015 |
| Redeemable Participating Units redeemed | (253,945,202) | (42,828,771) |
| Increase/(decrease) in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units | 24,502,174 | (46,927,516) |
| **Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units at end of the year/period** | **1,222,384,831** | **444,382,728** |

*For the period from 26th February 2016 (date of commencement of operations) to 31st December 2016

## ●投資有価証券明細表（2017年12月31日現在）

| 銘　柄 | 種別 | 満期 | クーポン (%) | 時価金額 (USD) | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|---|
| CALIFORNIA ST BAB | 一般財源保証債 | 2036/3/1 | 7.950 | 33,515,100 | 2.74% |
| LOS ANGELES CNTY PUB WKS LS 10B BAB | レベニュー債 | 2040/8/1 | 7.618 | 33,393,082 | 2.73% |
| CHICAGO WASTEWTR TRANSM REV 10B BAB | レベニュー債 | 2040/1/1 | 6.900 | 29,067,612 | 2.38% |
| NORTHERN CALIF PWR AGY LODI 10B1 BAB | レベニュー債 | 2040/6/1 | 7.311 | 29,171,134 | 2.39% |
| MET WATER DIST SOUTHERN CALIF REV 10A | レベニュー債 | 2040/7/1 | 6.947 | 27,802,881 | 2.27% |
| UTAH ST 09D BAB | 一般財源保証債 | 2024/7/1 | 4.554 | 27,067,500 | 2.21% |
| NYC MUNI WTR FIN AUTH 10GG BAB | レベニュー債 | 2042/6/15 | 6.124 | 27,221,000 | 2.23% |
| CHICAGO TRANSIT AUTH SALES TAX 10B BAB | レベニュー債 | 2040/12/1 | 6.200 | 25,907,201 | 2.12% |
| PORT AUTH NY & NJ 191 | レベニュー債 | 2045/6/1 | 4.823 | 24,785,775 | 2.03% |
| ENERGY NORTHWEST COLUMBIA ELEC REV 15B | レベニュー債 | 2024/7/1 | 2.814 | 22,705,229 | 1.86% |
| DALLAS CONV CTR HDC HOTEL REV 09B BAB | レベニュー債 | 2042/1/1 | 7.088 | 21,105,575 | 1.73% |
| ALABAMA ECON SETTLE AUTH BP SETTLE 16B | レベニュー債 | 2025/9/15 | 3.163 | 21,342,236 | 1.75% |
| RUTGERS ST UNIV VAR-G | レベニュー債 | 2018/1/2 | 1.900 | 21,480,000 | 1.76% |
| DALLAS INDPT SCH DIST 10C BAB | 一般財源保証債 | 2035/2/15 | 6.450 | 20,738,988 | 1.70% |
| PENN EDFA PHILADELPHIA CONVTN CTR 10B | レベニュー債 | 2039/6/15 | 6.532 | 20,858,762 | 1.71% |
| COOK CNTY 10D BAB | 一般財源保証債 | 2034/11/15 | 6.229 | 19,862,392 | 1.62% |
| ROYAL OAK 17A | 一般財源保証債 | 2037/10/1 | 4.524 | 19,723,633 | 1.61% |
| MI HSG-VAR-AMT-D | レベニュー債 | 2018/1/6 | 1.660 | 19,800,000 | 1.62% |
| FLORIDA HURRICANE CATASTRPHE FD FIN 13A | レベニュー債 | 2020/7/1 | 2.995 | 18,832,131 | 1.54% |
| AMERICAN MUNI PWR COMB HYDRO PJ 10B BAB | レベニュー債 | 2041/2/15 | 7.834 | 18,574,057 | 1.52% |
| EAST BATON ROUGE SWR COMMN 10B BAB | レベニュー債 | 2045/2/1 | 6.087 | 18,027,396 | 1.47% |
| NYS UDC PERSONAL INC TAX REV 17B | レベニュー債 | 2027/3/15 | 3.270 | 17,933,685 | 1.47% |
| PENN EDFA UPMC HLTH SYS REV 17B | レベニュー債 | 2027/11/15 | 3.201 | 17,939,340 | 1.47% |
| NEW YORK CITY TFA FUTURE TAX SUB 17E-2 | レベニュー債 | 2025/2/1 | 3.000 | 16,624,882 | 1.36% |
| OHIO HEFC CLEVELAND CLINIC HLTH 08B-4 | レベニュー債 | 2018/1/2 | 1.750 | 16,700,000 | 1.37% |
| VA CLG BLDG-VAR-UNIV | レベニュー債 | 2018/1/2 | 1.600 | 16,000,000 | 1.31% |
| ALAMEDA CORRIDOR TRANSN AUTH 99C | レベニュー債 | 2029/10/1 | 6.600 | 15,411,942 | 1.26% |
| CLARK CNTY ARPT REV 09B | レベニュー債 | 2042/7/1 | 6.881 | 15,095,660 | 1.23% |
| NYS UDC PERSONAL INC TAX REV 17B | レベニュー債 | 2026/3/15 | 3.170 | 15,090,000 | 1.23% |
| MD HEFA UNIV MARYLAND MED SYS 08D | レベニュー債 | 2018/1/2 | 1.750 | 15,000,000 | 1.23% |
| VERNON ELEC SYS REV 08A | レベニュー債 | 2038/7/1 | 8.590 | 13,642,542 | 1.12% |
| NM HOSP EQUIP LN PRESBYTERIAN HLTH 08D | レベニュー債 | 2018/1/6 | 1.760 | 13,995,000 | 1.14% |
| WASHINGTON CONVENTION CTR LDGE TAX 10B | レベニュー債 | 2040/7/1 | 6.790 | 13,010,800 | 1.06% |
| ILLINOIS MUNI ELEC AGY PWR BAB 09C | レベニュー債 | 2035/2/1 | 6.832 | 12,817,830 | 1.05% |
| MIAMI-DADE CNTY SCH BRD FLOAT XF2117 | レベニュー債 | 2018/1/6 | 1.790 | 13,000,000 | 1.06% |
| CONNECTICUT ST TEACHERS RETIREMNT 08A | 一般財源保証債 | 2032/3/15 | 5.850 | 12,859,545 | 1.05% |
| NEW JERSEY TRANSN TRUST 09B BAB | レベニュー債 | 2039/12/15 | 6.875 | 12,890,036 | 1.05% |
| BAY AREA TOLL AUTH SF BRDG RV 10S1 | レベニュー債 | 2040/4/1 | 6.918 | 12,770,211 | 1.04% |
| CAL PUB WKS VAR CAP PJS 09G-2 BAB | レベニュー債 | 2034/10/1 | 8.361 | 12,414,429 | 1.02% |
| UNIV OF CALIFORNIA GENL REV 10F BAB | レベニュー債 | 2050/5/15 | 6.296 | 12,261,800 | 1.00% |
| IRVINE RANCH WTR DIST 10B BAB | 一般財源保証債 | 2040/5/1 | 6.622 | 11,188,320 | 0.92% |
| MISS HOSP BAPTIST MEML HLTH CARE 16B | レベニュー債 | 2026/9/1 | 3.720 | 11,045,436 | 0.90% |
| SAN FRANCISCO INTL AIRPORT 2ND 10A-1 | レベニュー債 | 2018/1/6 | 1.690 | 11,000,000 | 0.90% |
| NEW YORK CITY SERIES H1 BAB | 一般財源保証債 | 2035/6/1 | 6.246 | 10,899,900 | 0.89% |
| WISCONSIN ST 10D BAB | 一般財源保証債 | 2032/5/1 | 5.000 | 10,760,200 | 0.88% |
| CALIF DEPT WTR RES PWR REV 16P | レベニュー債 | 2022/5/1 | 2.000 | 10,760,090 | 0.88% |
| NYS ENV CLEAN-DRINK WTR NYC MWFA 17B | レベニュー債 | 2025/6/15 | 2.986 | 10,498,046 | 0.86% |
| HOUSTON 10B BAB | 一般財源保証債 | 2030/3/1 | 6.319 | 10,212,594 | 0.84% |
| NEW YORK CITY TFA FUTURE TAX SUB 17E-2 | レベニュー債 | 2026/2/1 | 3.080 | 10,047,500 | 0.82% |
| ILLINOIS HFA EVANSTON HOSP VRDO | レベニュー債 | 2035/8/15 | 1.750 | 10,000,000 | 0.82% |
| COLORADO SPRINGS UTILS SYS REV 10B2 BAB | レベニュー債 | 2040/11/15 | 5.538 | 9,872,416 | 0.81% |
| HAMILTON CNTY SWR SYS REV BAB 09B | レベニュー債 | 2034/12/1 | 6.500 | 9,510,424 | 0.78% |
| LOUISIANA CITIZENS PPTY INS ASSMT 16B | レベニュー債 | 2024/6/1 | 2.640 | 9,503,714 | 0.78% |
| ALABAMA ECON SETTLE AUTH BP SETTLE 16B | レベニュー債 | 2032/9/15 | 4.263 | 8,627,680 | 0.71% |

| 銘　柄 | 種別 | 満期 | クーポン (%) | 時価金額 (USD) | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|---|
| NEW YORK TRANSN DEV CORP LAGUARDIA 16B | レベニュー債 | 2029/7/1 | 3.573 | 8,500,139 | 0.70% |
| MET NASHVILLE HEFB VANDERBILT UNIV MD-B | レベニュー債 | 2026/7/1 | 4.053 | 8,378,962 | 0.69% |
| KNOXVILLE WASTEWTR SYS REV 10C BABS | レベニュー債 | 2035/4/1 | 6.000 | 8,408,059 | 0.69% |
| PORT OF SEATTLE REV 17B | レベニュー債 | 2036/5/1 | 3.755 | 8,392,700 | 0.69% |
| PENNSYLVANIA CMWLTH FING AUTH REV 16A | レベニュー債 | 2033/6/1 | 4.014 | 8,047,564 | 0.66% |
| MIAMI-DADE CNTY AVIATION REV 17D | レベニュー債 | 2037/10/1 | 3.732 | 7,536,600 | 0.62% |
| NYC IDA RENTAL YANKEE STADIUM | レベニュー債 | 2029/3/1 | 11.000 | 7,308,347 | 0.60% |
| FORT WORTH SPL TAX REV 17B | レベニュー債 | 2037/3/1 | 4.088 | 7,203,910 | 0.59% |
| MET NASHVILLE CCA TOURISM TAX REV-B BAB | レベニュー債 | 2043/7/1 | 6.731 | 7,125,952 | 0.58% |
| ST CLAIR CNTY | 一般財源保証債 | 2044/10/1 | 6.000 | 7,109,920 | 0.58% |
| DALLAS 10B BAB | 一般財源保証債 | 2026/2/15 | 5.089 | 6,630,780 | 0.54% |
| ILLINOIS TOLL HWY AUTH REV 09A BAB | レベニュー債 | 2034/1/1 | 6.184 | 6,178,468 | 0.51% |
| MTA TRANSN REV 09A1 BAB | レベニュー債 | 2039/11/15 | 5.871 | 6,258,383 | 0.51% |
| PENNSYLVANIA ST 10B-3 BAB | 一般財源保証債 | 2030/7/15 | 5.850 | 6,128,886 | 0.50% |
| MTA TRANSN REV 10B1 BAB | レベニュー債 | 2031/11/15 | 6.548 | 6,174,108 | 0.51% |
| FLORIDA GOVTL UTIL LINDRICK 10B BAB | レベニュー債 | 2035/10/1 | 7.880 | 6,063,988 | 0.50% |
| NORTH CAROLINA TPK TRI-WAY APPROP 09B | レベニュー債 | 2039/1/1 | 6.700 | 5,939,745 | 0.49% |
| SAN DIEGO CNTY REGL ARPT REV 10C | レベニュー債 | 2040/7/1 | 6.628 | 5,513,100 | 0.45% |
| WASH DC CONVTN & SPORT AUTH DED BAB 10B | レベニュー債 | 2039/10/1 | 6.764 | 5,556,950 | 0.45% |
| LOS ANGELES DEPT WTR & PWR POWR 10A BAB | レベニュー債 | 2040/7/1 | 6.166 | 5,200,300 | 0.43% |
| MTA TRANSN REV 10E BAB | レベニュー債 | 2040/11/15 | 6.814 | 5,300,768 | 0.43% |
| ROARING FORK TRANSN AUTH SALES TAX 09B | レベニュー債 | 2029/12/1 | 6.614 | 5,296,701 | 0.43% |
| WISCONSIN ST 10D BAB | 一般財源保証債 | 2041/5/1 | 5.100 | 5,279,652 | 0.43% |
| PHILADELPHIA SCH DIST 16E | 一般財源保証債 | 2042/9/1 | 5.060 | 4,960,883 | 0.41% |
| MIAMI-DADE CNTY AVIATION REV 16B | レベニュー債 | 2024/10/1 | 2.504 | 4,932,822 | 0.40% |
| HONOLULU WASTEWTR SYS REV 16A-2 | レベニュー債 | 2023/7/1 | 2.200 | 4,856,050 | 0.40% |
| WISCONSIN ST GENL FUND APPR 16A | レベニュー債 | 2024/5/1 | 2.183 | 4,815,500 | 0.39% |
| LOS ANGELES CNTY TX ALL CRA/LA AREAS-A | レベニュー債 | 2024/9/1 | 2.125 | 4,787,000 | 0.39% |
| WEST CONTRA COSTA UNI SCH DIST 17A-2 | 一般財源保証債 | 2034/8/1 | 3.541 | 4,600,135 | 0.38% |
| COLORADO SPRINGS UTILS SYS REV 10B2 BAB | レベニュー債 | 2030/11/15 | 5.338 | 4,529,641 | 0.37% |
| PENNSYLVANIA CMWLTH FING AUTH REV 09BAB | レベニュー債 | 2039/6/1 | 6.218 | 4,375,848 | 0.36% |
| KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B | レベニュー債 | 2032/12/1 | 4.191 | 4,226,184 | 0.35% |
| KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B | レベニュー債 | 2034/12/1 | 4.255 | 4,198,844 | 0.34% |
| ONTARIO INTL ARPT AUTH REV | レベニュー債 | 2023/5/15 | 2.634 | 3,912,600 | 0.32% |
| PENNSYLVANIA ST UNIV 17B | レベニュー債 | 2030/9/1 | 3.255 | 3,564,494 | 0.29% |
| ILLINOIS SALES TAX REV 16B | レベニュー債 | 2025/6/15 | 2.470 | 3,400,520 | 0.28% |
| CLARK CNTY MFVT HWY REV BAB 10A | レベニュー債 | 2029/7/1 | 6.350 | 3,146,391 | 0.26% |
| NJ EDL COLLEGE OF NEW JERSEY 16G | レベニュー債 | 2024/7/1 | 2.579 | 3,183,972 | 0.26% |
| IOWA ST SPL OBLIG I-JOBS PJ BAB 09B | レベニュー債 | 2034/6/1 | 6.750 | 3,099,930 | 0.25% |
| NEW ORLEANS | 一般財源保証債 | 2030/9/1 | 4.961 | 3,005,727 | 0.25% |
| KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B | レベニュー債 | 2031/12/1 | 4.171 | 3,038,550 | 0.25% |
| PENNSYLVANIA ST UNIV 17B | レベニュー債 | 2024/9/1 | 2.616 | 2,957,892 | 0.24% |
| HOUSTON 08A PENSION OBLIG 09B | 一般財源保証債 | 2032/3/1 | 6.290 | 2,930,025 | 0.24% |
| MERCER CNTY IMPT ARENA PJ | レベニュー債 | 2019/12/1 | 8.000 | 2,949,504 | 0.24% |
| MURRAY CITY HSP-VAR-D | レベニュー債 | 2018/1/2 | 1.600 | 2,905,000 | 0.24% |
| MONTGOMERY CNTY EDA VA TECH FNDTN 17B | レベニュー債 | 2024/6/1 | 2.632 | 2,722,022 | 0.22% |
| WEST CONTRA COSTA UNI SCH DIST 17A-2 | 一般財源保証債 | 2033/8/1 | 3.471 | 2,403,527 | 0.20% |
| MONTGOMERY CNTY EDA VA TECH FNDTN 17B | レベニュー債 | 2026/6/1 | 2.924 | 2,398,616 | 0.20% |
| PORT OF SEATTLE REV 17B | レベニュー債 | 2031/5/1 | 3.471 | 2,017,260 | 0.17% |
| KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B | レベニュー債 | 2030/12/1 | 4.121 | 2,025,340 | 0.17% |
| PORT OF SEATTLE REV 17B | レベニュー債 | 2030/5/1 | 3.421 | 2,013,700 | 0.16% |
| PENNSYLVANIA ST UNIV 17B | レベニュー債 | 2028/9/1 | 3.105 | 1,825,078 | 0.15% |
| MONTGOMERY CNTY EDA VA TECH FNDTN 17B | レベニュー債 | 2029/6/1 | 3.274 | 1,804,460 | 0.15% |
| PENNSYLVANIA CMWLTH FING AUTH REV 09BAB | レベニュー債 | 2024/6/1 | 5.653 | 1,784,333 | 0.15% |
| MONTGOMERY CNTY EDA VA TECH FNDTN 17B | レベニュー債 | 2028/6/1 | 3.174 | 1,504,020 | 0.12% |
| PENNSYLVANIA ST UNIV 17B | レベニュー債 | 2026/9/1 | 2.905 | 1,483,815 | 0.12% |

| 銘　柄 | 種別 | 満期 | クーポン (%) | 時価金額 (USD) | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|---|
| PORT OF SEATTLE REV 17B | レベニュー債 | 2029/5/1 | 3.371 | 1,435,180 | 0.12% |
| PENNSYLVANIA ST 10B-2 BAB | 一般財源保証債 | 2030/5/1 | 5.350 | 1,276,140 | 0.10% |
| UNIV OF CALIFORNIA GENL REV 14AN | レベニュー債 | 2044/5/15 | 4.765 | 1,083,420 | 0.09% |
| NEW YORK CITY SERIES F-3 | 一般財源保証債 | 2030/6/1 | 3.930 | 1,053,470 | 0.09% |
| KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B | レベニュー債 | 2033/12/1 | 4.225 | 1,016,040 | 0.08% |
| KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B | レベニュー債 | 2029/12/1 | 4.021 | 1,011,710 | 0.08% |
| KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B | レベニュー債 | 2026/12/1 | 3.721 | 1,011,200 | 0.08% |
| PORT AUTH NY & NJ 182 | レベニュー債 | 2046/8/1 | 5.310 | 829,747 | 0.07% |
| KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B | レベニュー債 | 2028/12/1 | 3.921 | 758,685 | 0.06% |
| KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B | レベニュー債 | 2027/12/1 | 3.821 | 758,595 | 0.06% |
| ILLINOIS MUNI ELEC AGY PWR SUPPLY 10A | レベニュー債 | 2035/2/1 | 7.288 | 235,604 | 0.02% |

**当ファンドの仕組みは次の通りです。**

| | | |
|---|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式／インデックス型 | |
| 信託期間 | 信託期間は2015年5月20日から2025年5月29日までです。 | |
| 運用方針 | 日本を除く世界の主要国の株式市場の動きをとらえることを目指して、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 外国株式インデックスマザーファンド | 原則として、MSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | 外国株式インデックスマザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。<br>②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

# FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)

**運用報告書(全体版)**

第3期(決算日　2018年5月29日)

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2015年5月20日) | 10,000 | － | － | 10,000 | － | － | － | － | 0.5 |
| 第1期(2016年5月30日) | 8,740 | 0 | △12.6 | 8,494 | △15.1 | 91.4 | 5.9 | 2.6 | 3,406 |
| 第2期(2017年5月29日) | 10,250 | 0 | 17.3 | 9,816 | 15.6 | 95.1 | 2.5 | 2.5 | 4,924 |
| 第3期(2018年5月29日) | 11,269 | 0 | 9.9 | 10,601 | 8.0 | 92.8 | 4.9 | 2.2 | 4,167 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」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」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

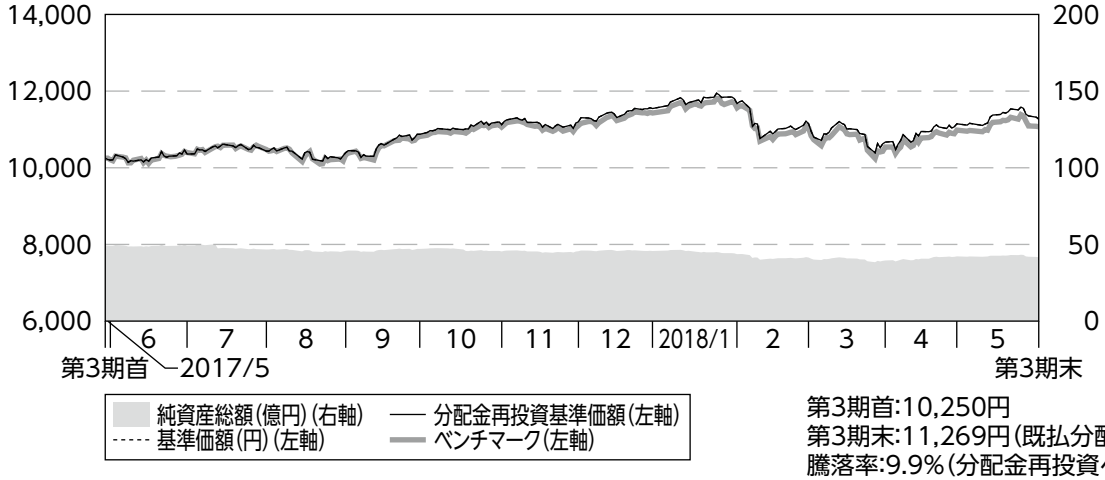
| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | | |
| (当期首) | 円 | % | | % | % | % | % |
| 2017年 5月29日 | 10,250 | － | 9,816 | － | 95.1 | 2.5 | 2.5 |
| 5月末 | 10,199 | △0.5 | 9,776 | △0.4 | 94.9 | 2.7 | 2.5 |
| 6月末 | 10,358 | 1.1 | 9,958 | 1.4 | 93.6 | 3.8 | 2.5 |
| 7月末 | 10,434 | 1.8 | 10,031 | 2.2 | 95.4 | 2.0 | 2.5 |
| 8月末 | 10,393 | 1.4 | 9,898 | 0.8 | 93.7 | 3.8 | 2.5 |
| 9月末 | 10,875 | 6.1 | 10,357 | 5.5 | 95.0 | 2.9 | 2.5 |
| 10月末 | 11,125 | 8.5 | 10,594 | 7.9 | 95.4 | 2.0 | 2.4 |
| 11月末 | 11,200 | 9.3 | 10,628 | 8.3 | 94.4 | 3.1 | 2.5 |
| 12月末 | 11,546 | 12.6 | 10,943 | 11.5 | 94.4 | 3.2 | 2.4 |
| 2018年 1月末 | 11,674 | 13.9 | 11,074 | 12.8 | 94.7 | 2.9 | 2.2 |
| 2月末 | 11,146 | 8.7 | 10,573 | 7.7 | 94.3 | 3.6 | 2.2 |
| 3月末 | 10,671 | 4.1 | 10,095 | 2.8 | 94.0 | 3.9 | 2.3 |
| 4月末 | 11,147 | 8.8 | 10,517 | 7.1 | 93.1 | 4.6 | 2.2 |
| (当期末) | | | | | | | |
| 2018年 5月29日 | 11,269 | 9.9 | 10,601 | 8.0 | 92.8 | 4.9 | 2.2 |

(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)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」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」で算出しております。

**ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)です。**
MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した日本を除く世界の主要国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移



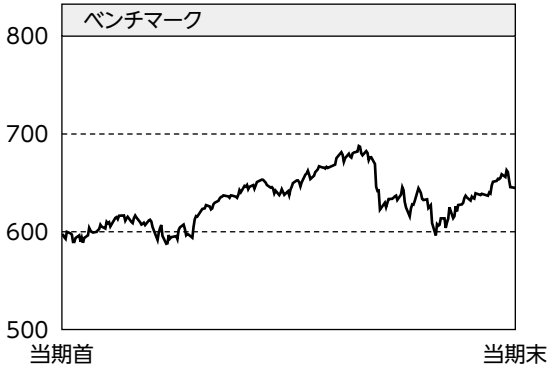

第3期首:10,250円
第3期末:11,269円(既払分配金0円)
騰落率:9.9%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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及びベンチマークは、2017年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(円ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

## 投資環境




先進国株式市場は、物価の落ち着きを背景に米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことや、情報技術セクターを筆頭に幅広い業種で企業業績の改善基調が継続したことを受けて、期初から堅調に推移しました。その後も、世界景気に対する楽観的な見方や米国の税制改革への期待などから投資家のリスク選好が強まり、先進国株式市場は一段高となりました。2018年2月以降は、平均時給の高い伸びを受けた米国の長期金利上昇が嫌気されたことや、米中貿易摩擦に対する懸念が強まったことなどから一時大きく下落しましたが、期末にかけては、米中双方の歩み寄りから貿易摩擦に対する過度な懸念が後退し、持ち直す動きとなりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

「外国株式インデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「外国株式インデックス マザーファンド」の運用経過】
ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。
（1）組入比率
　取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。
（2）ポートフォリオ構成
　ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

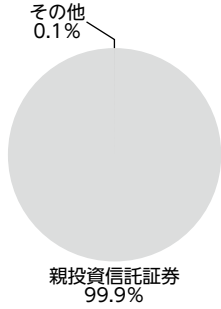
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

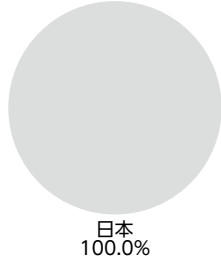
| | 当期末 |
|---|---|
| | 2018年5月29日 |
| 外国株式インデックス マザーファンド | 99.9% |
| その他 | 0.1% |
| 組入ファンド数 | 1 |

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

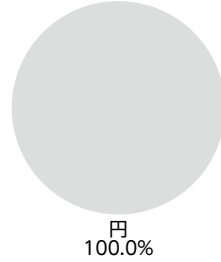
### ○資産別配分




### ○国別配分



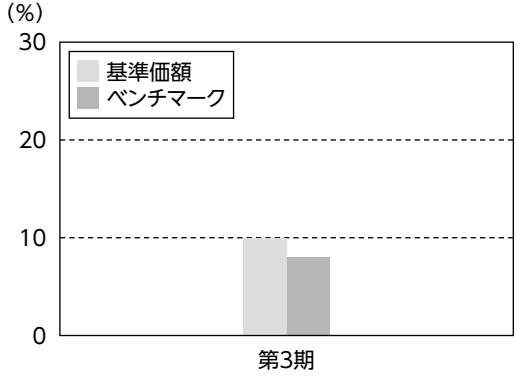

### ○通貨別配分




（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金込み）とベンチマークの騰落率の対比です。




当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を上回りました。
差異の主な要因は、プラスの影響としては配当要因※1、マイナスの影響としては為替評価差要因※2および信託報酬要因です。

※1 ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる差異要因です。
※2 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第3期 |
|---|---|---|
| | | 2017年5月30日~2018年5月29日 |
| 当期分配金 | （円） | － |
| （対基準価額比率） | （％） | (－) |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 1,928 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

外国株式インデックス マザーファンド受益証券への投資を通じてMSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2017年5月30日~2018年5月29日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 21円 | 0.194% | (a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,897円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (16) | (0.151) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (4) | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 0 | 0.003 | (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〕×10,000 |
| (株式) | (0) | (0.001) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.002) | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.002 | (c)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (株式) | (0) | (0.002) | 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 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 4 | 0.036 | (d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (3) | (0.030) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.001) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 25 | 0.235 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。

## 売買および取引の状況

### ＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 外国株式インデックス マザーファンド | 110,920 | 261,740 | 625,598 | 1,495,812 |

## 株式売買比率

### ＜親投資信託の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 |
|---|---|
| | 外国株式インデックス マザーファンド |
| (a) 当期中の株式売買金額 | 28,253,810千円 |
| (b) 当期中の平均組入株式時価総額 | 304,401,096千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 0.09 |

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 14 | 14 | 100.0 | 14 | 14 | 100.0 |
| コール・ローン | 1,351 | 321 | 23.8 | 1,350 | 321 | 23.8 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### ＜外国株式インデックス マザーファンド＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 34,815 | 23 | 0.1 | 36,370 | 21 | 0.1 |
| 金銭信託 | 1,380 | 1,380 | 100.0 | 1,380 | 1,380 | 100.0 |
| コール・ローン | 115,575 | 28,377 | 24.6 | 115,829 | 28,445 | 24.6 |

〈平均保有割合　1.4%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

## 組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

| | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 外国株式インデックス マザーファンド | 2,216,163 | 1,701,485 | 4,165,405 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、137,609,237千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 外国株式インデックス マザーファンド | 4,165,405 | 99.8 |
| コール・ローン等、その他 | 6,914 | 0.2 |
| 投資信託財産総額 | 4,172,319 | 100.0 |

(注1)外国株式インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(336,843,824千円)の投資信託財産総額(337,271,874千円)に対する比率は99.9%です。

(注2)外貨建資産は、当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。

1米ドル＝109.25円　1カナダドル＝84.23円　1ユーロ＝126.98円
1イギリスポンド＝145.42円　1スイスフラン＝109.99円　1スウェーデンクローナ＝12.37円
1ノルウェークローネ＝13.33円　1デンマーククローネ＝17.05円　1オーストラリアドル＝82.46円
1ニュージーランドドル＝75.89円　1香港ドル＝13.93円　1シンガポールドル＝81.37円
1イスラエルシェケル＝30.56円

# 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末<br>2018年5月29日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **4,172,319,523円** |
| コール・ローン等 | 6,255,487 |
| 外国株式インデックスマザーファンド(評価額) | 4,165,405,996 |
| 未収入金 | 658,040 |
| **(B)負債** | **4,820,266** |
| 未払解約金 | 579,999 |
| 未払信託報酬 | 4,125,672 |
| 未払利息 | 16 |
| その他未払費用 | 114,579 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **4,167,499,257** |
| 元本 | 3,698,328,053 |
| 次期繰越損益金 | 469,171,204 |
| **(D)受益権総口数** | **3,698,328,053口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **11,269円** |

## ■損益の状況

| 項目 | 当期<br>自 2017年5月30日<br>至 2018年5月29日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **△3,256円** |
| 受取利息 | 3 |
| 支払利息 | △3,259 |
| **(B)有価証券売買損益** | **363,824,430** |
| 売買益 | 465,487,882 |
| 売買損 | △101,663,452 |
| **(C)信託報酬等** | **△8,971,857** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **354,849,317** |
| **(E)前期繰越損益金** | **297,662,630** |
| **(F)追加信託差損益金** | **△183,340,743** |
| (配当等相当額) | (60,103,132) |
| (売買損益相当額) | (△243,443,875) |
| **(G)計(D+E+F)** | **469,171,204** |
| **(H)収益分配金** | **0** |
| **次期繰越損益金(G+H)** | **469,171,204** |
| 追加信託差損益金 | △183,340,743 |
| (配当等相当額) | (60,546,759) |
| (売買損益相当額) | (△243,887,502) |
| 分配準備積立金 | 652,511,947 |

(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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は4,804,833,278円、期中追加設定元本額は399,439,458円、期中一部解約元本額は1,505,944,683円です。
※分配金の計算過程

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 82,237,246円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | 272,612,071円 |
| (C) 収益調整金額 | 60,546,759円 |
| (D) 分配準備積立金額 | 297,662,630円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 713,058,706円 |
| (F) 期末残存口数 | 3,698,328,053口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 1,928円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

# 外国株式インデックス マザーファンド

# 運 用 報 告 書

第18期（決算日　2018年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2000年5月30日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 日本を除く世界の主要国の株式市場の動きをとらえることをめざして、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 原則として、MSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近５期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 第14期(2014年5月29日) | 16,956 | 17.3 | 488.37 | 14.4 | 94.0 | 4.0 | 2.1 | 168,036 |
| 第15期(2015年5月29日) | 21,973 | 29.6 | 621.17 | 27.2 | 94.4 | 3.3 | 2.3 | 272,048 |
| 第16期(2016年5月30日) | 18,911 | △13.9 | 516.33 | △16.9 | 91.4 | 5.9 | 2.6 | 266,540 |
| 第17期(2017年5月29日) | 22,222 | 17.5 | 596.68 | 15.6 | 95.1 | 2.5 | 2.5 | 306,484 |
| 第18期(2018年5月29日) | 24,481 | 10.2 | 644.41 | 8.0 | 92.8 | 4.9 | 2.2 | 336,874 |

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

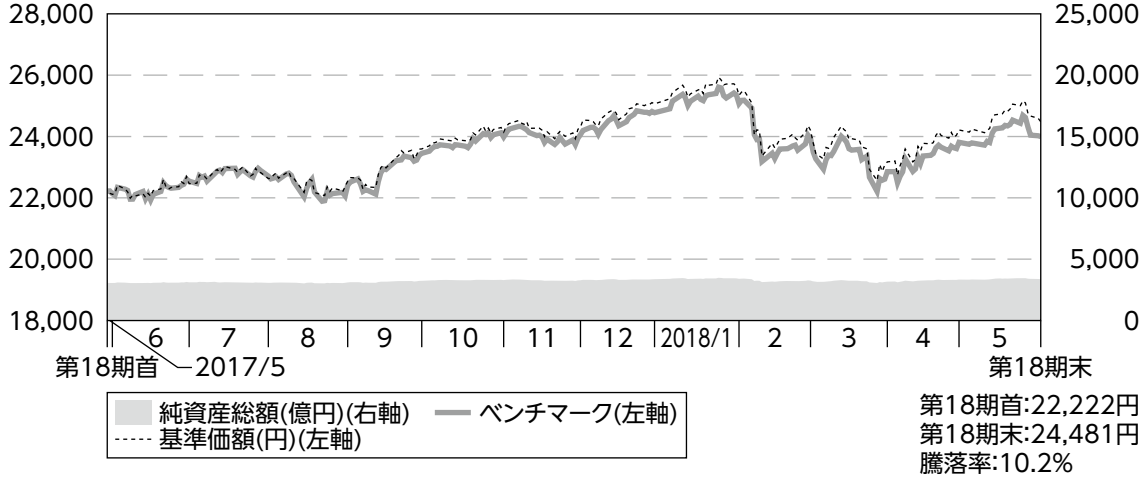
| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % |
| (当期首) 2017年 5月29日 | 22,222 | － | 596.68 | － | 95.1 | 2.5 | 2.5 |
| 5月末 | 22,113 | △0.5 | 594.25 | △0.4 | 94.9 | 2.7 | 2.5 |
| 6月末 | 22,460 | 1.1 | 605.32 | 1.4 | 93.6 | 3.8 | 2.5 |
| 7月末 | 22,630 | 1.8 | 609.75 | 2.2 | 95.5 | 2.0 | 2.5 |
| 8月末 | 22,545 | 1.5 | 601.70 | 0.8 | 93.7 | 3.8 | 2.5 |
| 9月末 | 23,595 | 6.2 | 629.62 | 5.5 | 95.0 | 2.9 | 2.5 |
| 10月末 | 24,142 | 8.6 | 643.98 | 7.9 | 95.5 | 2.0 | 2.4 |
| 11月末 | 24,308 | 9.4 | 646.08 | 8.3 | 94.5 | 3.1 | 2.5 |
| 12月末 | 25,063 | 12.8 | 665.23 | 11.5 | 94.5 | 3.2 | 2.4 |
| 2018年 1月末 | 25,345 | 14.1 | 673.19 | 12.8 | 94.7 | 2.9 | 2.2 |
| 2月末 | 24,202 | 8.9 | 642.70 | 7.7 | 94.4 | 3.6 | 2.2 |
| 3月末 | 23,174 | 4.3 | 613.66 | 2.8 | 94.1 | 3.9 | 2.3 |
| 4月末 | 24,213 | 9.0 | 639.34 | 7.1 | 93.2 | 4.6 | 2.2 |
| (当期末) 2018年 5月29日 | 24,481 | 10.2 | 644.41 | 8.0 | 92.8 | 4.9 | 2.2 |

(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」で算出しております。

**ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(円ベース)です。**
MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した日本を除く世界の主要国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移

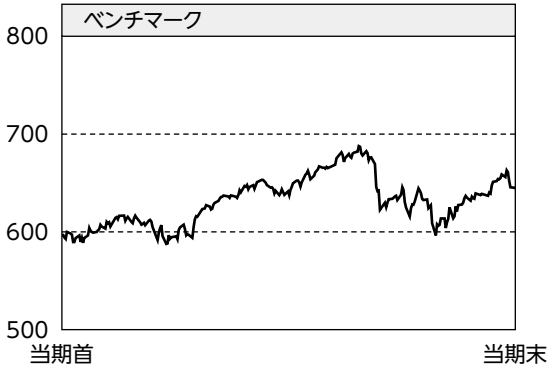



(注)ベンチマークは、2017年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(円ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

## 投資環境




先進国株式市場は、物価の落ち着きを背景に米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことや、情報技術セクターを筆頭に幅広い業種で企業業績の改善基調が継続したことを受けて、期初から堅調に推移しました。その後も、世界景気に対する楽観的な見方や米国の税制改革への期待などから投資家のリスク選好が強まり、先進国株式市場は一段高となりました。2018年2月以降は、平均時給の高い伸びを受けた米国の長期金利上昇が嫌気されたことや、米中貿易摩擦に対する懸念が強まったことなどから一時大きく下落しましたが、期末にかけては、米中双方の歩み寄りから貿易摩擦に対する過度な懸念が後退し、持ち直す動きとなりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。

（2）ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

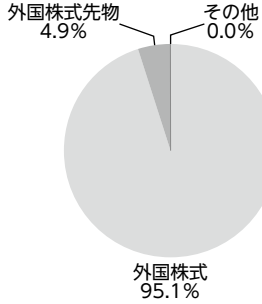
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

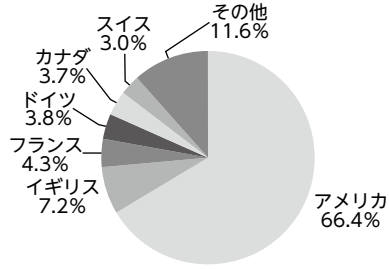
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | S&P 500 EMIN 1806 | アメリカ | 3.2% |
| 2 | APPLE INC | アメリカ | 2.5% |
| 3 | MICROSOFT CORP | アメリカ | 1.9% |
| 4 | AMAZON.COM | アメリカ | 1.7% |
| 5 | FACEBOOK INC-A | アメリカ | 1.1% |
| 6 | JPMORGAN CHASE & CO | アメリカ | 1.0% |
| 7 | ALPHABET INC-CL C | アメリカ | 0.9% |
| 8 | EXXON MOBIL | アメリカ | 0.9% |
| 9 | JOHNSON & JOHNSON | アメリカ | 0.8% |
| 10 | ALPHABET INC-CL A | アメリカ | 0.8% |
| 組入銘柄数 | | 1,329 | |

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

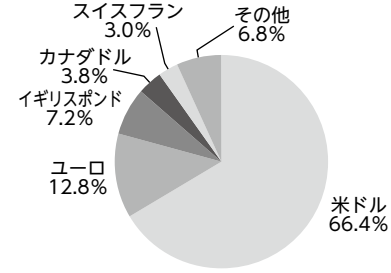
### ○資産別配分




### ○国別配分



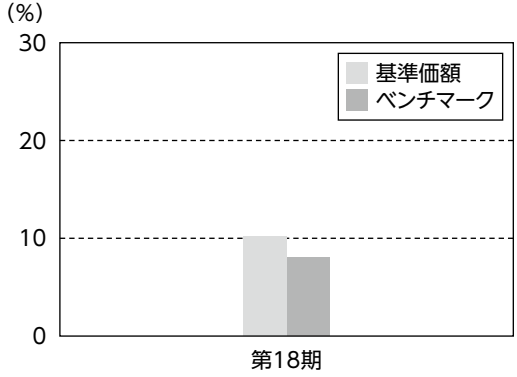

### ○通貨別配分




（注1）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
（注2）国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して4.9%買建てております。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。




当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を上回りました。
差異の主な要因は、プラスの影響としては配当要因※1、マイナスの影響としては為替評価差要因※2です。

※1 ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる差異要因です。
※2 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

## 今後の運用方針

原則としてMSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期（2017年5月30日～2018年5月29日） 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 売買委託手数料 | 1円 | 0.003% | (a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （株式） | (0) | (0.001) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （新株予約権証券） | (−) | (−) | |
| （オプション証券等） | (−) | (−) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (−) | (−) | |
| （投資信託証券） | (0) | (0.000) | |
| （商品） | (−) | (−) | |
| （先物・オプション） | (0) | (0.002) | |
| (b) 有価証券取引税 | 1 | 0.002 | (b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （株式） | (1) | (0.002) | 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 |
| （新株予約権証券） | (−) | (−) | |
| （オプション証券等） | (−) | (−) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (−) | (−) | |
| （公社債） | (−) | (−) | |
| （投資信託証券） | (0) | (0.000) | |
| (c) その他費用 | 7 | 0.032 | (c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （保管費用） | (7) | (0.031) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監査費用） | (−) | (−) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （その他） | (0) | (0.001) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 9 | 0.037 | |

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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。
（注2）各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（23,649円）で除して100を乗じたものです。

# 売買および取引の状況

＜株　式＞

| | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 外国 | アメリカ | 百株<br>9,665<br>(3,853) | 千米ドル<br>70,107<br>(17,441) | 百株<br>16,221<br>(3,316) | 千米ドル<br>89,507<br>(22,487) |
| | カナダ | 1,733<br>(667) | 千カナダドル<br>6,445<br>(3,164) | 2,514<br>(1,018) | 千カナダドル<br>5,885<br>(3,314) |
| | ドイツ | 1,197<br>(142) | 千ユーロ<br>6,094<br>(△305) | 842<br>(－) | 千ユーロ<br>3,833<br>(274) |
| | イタリア | 2,589<br>(37) | 1,775<br>(2) | 1,450 | 673 |
| | フランス | 1,324<br>(39) | 6,037<br>(206) | 554<br>(44) | 3,167<br>(1,131) |
| | オランダ | 612 | 1,990 | 1,331<br>(－) | 2,187<br>(2) |
| | スペイン | 2,717<br>(37,987) | 1,824<br>(972) | 15,817<br>(23,249) | 2,405<br>(409) |
| | ベルギー | 60<br>(85) | 381<br>(－) | 90 | 630 |
| | オーストリア | 48 | 167 | 51 | 202 |
| | ルクセンブルク | 30 | 68 | － | － |
| | フィンランド | 106<br>(229) | 210<br>(－) | 212 | 464 |
| | アイルランド | 71 | 293 | 11 | 87 |
| | その他 | － | － | －<br>(170) | －<br>(633) |
| | イギリス | 15,943<br>(3,377) | 千イギリスポンド<br>6,372<br>(3,185) | 9,856<br>(3,902) | 千イギリスポンド<br>6,451<br>(1,654) |
| | スイス | 1,117<br>(76) | 千スイスフラン<br>4,222<br>(△467) | 2,467 | 千スイスフラン<br>9,263 |
| | スウェーデン | 599<br>(1,878) | 千スウェーデンクローナ<br>5,737<br>(467) | 1,388<br>(－) | 千スウェーデンクローナ<br>11,543<br>(467) |
| | ノルウェー | 283<br>(－) | 千ノルウェークローネ<br>2,685<br>(△309) | 301 | 千ノルウェークローネ<br>3,361 |
| | デンマーク | 262 | 千デンマーククローネ<br>8,123 | 893 | 千デンマーククローネ<br>8,588 |

| | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 外国 | オーストラリア | 1,980<br>(790) | 千オーストラリアドル<br>3,613<br>(311) | 2,956<br>(738) | 千オーストラリアドル<br>3,279<br>(331) |
| | ニュージーランド | 455<br>(140) | 千ニュージーランドドル<br>599<br>(67) | 589 | 千ニュージーランドドル<br>318 |
| | 香港 | 4,073<br>(2,868) | 千香港ドル<br>10,008<br>(3,968) | 3,697<br>(－) | 千香港ドル<br>9,457<br>(3,968) |
| | シンガポール | 1,379 | 千シンガポールドル<br>539 | 2,293 | 千シンガポールドル<br>781 |
| | イスラエル | 357 | 千イスラエルシェケル<br>754 | 96 | 千イスラエルシェケル<br>230 |

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、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。

＜投資信託受益証券、投資証券＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | | | | |
| アメリカ | 千口 | 千米ドル | 千口 | 千米ドル |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 1 | 177 | － | － |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC | 14 | 152 | － | － |
| CROWN CASTLE INTL CORP | 5 | 620 | 0.992 | 112 |
| ESSEX PROPERTY TRUST | － | － | 0.414 | 106 |
| HCP INC | － | － | 3 | 87 |
| WELLTOWER INC | 1 | 93 | 1 | 110 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | － | － | 0.849 | 89 |
| SIMON PROPERTY GROUP | － | － | 0.722 | 116 |
| PUBLIC STORAGE | 0.978 | 206 | 0.435 | 91 |
| VORNADO REALTY TRUST | － | － | －<br>(－) | －<br>(238) |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 4 | 501 | － | － |
| AMERICAN TOWER CORPORATION | 1 | 175 | 0.593 | 90 |
| JBG SMITH PROPERTIES | －<br>(6) | －<br>(238) | 6 | 234 |
| INVITATION HOMES INC | 24 | 563 | － | － |
| EQUINIX INC | 0.663 | 299 | 0.205 | 99 |

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | — | — | 1 | 152 |
| 小計 | 54<br>(6) | 2,791<br>(238) | 16<br>(—) | 1,292<br>(238) |
| フランス | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| UNIBAIL-RODAMCO SE | 0.311 | 66 | 0.257 | 55 |
| KLEPIERRE | — | — | 1 | 59 |
| GECINA SA-RTS | —<br>(3) | —<br>(—) | 3 | 9 |
| 小計 | 0.311<br>(3) | 66<br>(—) | 5 | 123 |
| ユーロ計 | 0.311<br>(3) | 66<br>(—) | 5 | 123 |
| イギリス | 千口 | 千イギリスポンド | 千口 | 千イギリスポンド |
| BRITISH LAND CO PLC | 19 | 128 | 24 | 156 |
| INTU PROPERTIES PLC | — | — | 73 | 144 |
| SEGRO PLC | 17 | 92 | — | — |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | —<br>(△3) | —<br>(△37) | — | — |
| 小計 | 36<br>(△3) | 221<br>(△37) | 98 | 300 |
| オーストラリア | 千口 | 千オーストラリアドル | 千口 | 千オーストラリアドル |
| APA GROUP-RIGHTS SHARE | —<br>(5) | —<br>(—) | 5 | 0.52403 |
| 小計 | —<br>(5) | —<br>(—) | 5 | 0.52403 |
| シンガポール | 千口 | 千シンガポールドル | 千口 | 千シンガポールドル |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | —<br>(—) | —<br>(△1) | — | — |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST | 100 | 189 | —<br>(—) | —<br>(6) |
| SUNTEC REIT | —<br>(—) | —<br>(△2) | — | — |
| CAPITALAND COMMERCIAL-RIGHTS | —<br>(23) | —<br>(6) | 23 | 6 |
| 小計 | 100<br>(23) | 189<br>(2) | 23<br>(—) | 6<br>(6) |

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜先物取引の種類別取引状況＞

| 種類別 | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買建 | | 売建 | |
| | | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 外国 | 株式先物取引 | 百万円<br>91,296 | 百万円<br>83,059 | 百万円<br>－ | 百万円<br>－ |

(注)金額は受渡代金です。

## 株式売買比率

＜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) 当期中の株式売買金額 | 28,253,810千円 |
| (b) 当期中の平均組入株式時価総額 | 304,401,096千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 0.09 |

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 34,815 | 23 | 0.1 | 36,370 | 21 | 0.1 |
| 金銭信託 | 1,380 | 1,380 | 100.0 | 1,380 | 1,380 | 100.0 |
| コール・ローン | 115,575 | 28,377 | 24.6 | 115,829 | 28,445 | 24.6 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

# 組入資産の明細

## ＜外国株式(上場、登録株式)＞

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(百株) | 当期末 株数(百株) | 当期末 評価額 外貨建金額 | 当期末 評価額 邦貨換算金額(千円) | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| (アメリカ) | | | 千米ドル | | |
| ABBOTT LABORATORIES | 1,385 | 1,397 | 8,715 | 952,129 | ヘルスケア機器・サービス |
| AES CORP | 526 | 526 | 653 | 71,377 | 公益事業 |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | 723 | 704 | 10,113 | 1,104,873 | ソフトウェア・サービス |
| CHUBB LTD | 373 | 365 | 4,882 | 533,463 | 保険 |
| AGCO CORP | 59 | 46 | 314 | 34,410 | 資本財 |
| AIR PRODUCTS&CHEMICALS | 162 | 169 | 2,802 | 306,193 | 素材 |
| ALLEGHANY CORP | 12 | 12 | 734 | 80,212 | 保険 |
| DU PONT (E.I) DE NEMOURS | 702 | — | — | — | 素材 |
| RALPH LAUREN CORPORATION | 45 | 45 | 628 | 68,670 | 耐久消費財・アパレル |
| ALLSTATE CORP | 301 | 284 | 2,715 | 296,632 | 保険 |
| HONEYWELL INTL INC | 582 | 580 | 8,738 | 954,722 | 資本財 |
| HESS CORP | 238 | 220 | 1,306 | 142,714 | エネルギー |
| AMERICAN EXPRESS | 629 | 581 | 5,874 | 641,735 | 各種金融 |
| AMERICAN ELECTRIC POWER | 388 | 388 | 2,612 | 285,467 | 公益事業 |
| AFLAC | 322 | 618 | 2,806 | 306,585 | 保険 |
| AMERICAN INT'L GROUP | 817 | 725 | 3,864 | 422,233 | 保険 |
| ANADARKO PETROLEUM CORP | 443 | 443 | 2,999 | 327,711 | エネルギー |
| JONES LANG LASALLE INC | 36 | 36 | 624 | 68,244 | 不動産 |
| VALERO ENERGY CORP | 358 | 353 | 4,200 | 458,935 | エネルギー |
| APACHE CORP | 298 | 298 | 1,170 | 127,924 | エネルギー |
| ALBEMARLE CORP | 95 | 86 | 819 | 89,575 | 素材 |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | 473 | 445 | 1,985 | 216,911 | 食品・飲料・タバコ |
| PINNACLE WEST CAPITAL | 94 | 94 | 738 | 80,639 | 公益事業 |
| AMEREN CORPORATION | 203 | 187 | 1,102 | 120,417 | 公益事業 |
| ARROW ELECTRONICS INC | 66 | 66 | 494 | 54,051 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| AUTOLIV INC | 74 | 66 | 978 | 106,874 | 自動車・自動車部品 |
| AUTOZONE INC | 23 | 21 | 1,363 | 148,917 | 小売 |
| AVERY DENNISON CORP | 74 | 74 | 808 | 88,376 | 素材 |
| AVNET INC | 109 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BAKER HUGHES | 316 | — | — | — | エネルギー |
| BALL CORP | 271 | 271 | 1,041 | 113,777 | 素材 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | 980 | 1,014 | 19,699 | 2,152,141 | 各種金融 |
| BANK NEW YORK CO | 853 | 813 | 4,637 | 506,655 | 各種金融 |
| BARD C R INC | 58 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| BAXTER INTERNATIONAL | 397 | 381 | 2,770 | 302,645 | ヘルスケア機器・サービス |
| BECTON DICKINSON & CO | 168 | 207 | 4,651 | 508,184 | ヘルスケア機器・サービス |
| AMETEK INC | 188 | 188 | 1,416 | 154,768 | 資本財 |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 3,262 | 3,297 | 15,999 | 1,747,979 | 電気通信サービス |
| WR BERKLEY CORP | 86 | 72 | 559 | 61,152 | 保険 |
| BEST BUY COMPANY INC | 218 | 218 | 1,494 | 163,293 | 小売 |
| YUM BRANDS INC | 272 | 255 | 2,108 | 230,333 | 消費者サービス |
| FIRSTENERGY CORP | 356 | 356 | 1,217 | 132,982 | 公益事業 |
| BLOCK H & R INC | 169 | 169 | 474 | 51,824 | 消費者サービス |
| BOEING CO | 468 | 452 | 16,289 | 1,779,655 | 資本財 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| ROBERT HALF INTL INC | 115 | 95 | 608 | 66,488 | 商業・専門サービス |
| BORGWARNER INC | 181 | 159 | 820 | 89,687 | 自動車・自動車部品 |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | 1,078 | 1,078 | 3,269 | 357,210 | ヘルスケア機器・サービス |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | 22 | 20 | 1,112 | 121,594 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 1,347 | 1,294 | 6,830 | 746,179 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AFFILIATED MANAGERS GROUP | 44 | 44 | 724 | 79,101 | 各種金融 |
| ONEOK INC | 177 | 308 | 2,034 | 222,245 | エネルギー |
| AMERICAN FINANCIAL GROUP INC | — | 55 | 615 | 67,248 | 保険 |
| UNITED RENTALS INC | 64 | 64 | 1,043 | 114,042 | 資本財 |
| SEMPRA ENERGY | 187 | 187 | 1,967 | 214,946 | 公益事業 |
| FEDEX CORP | 201 | 201 | 5,073 | 554,225 | 運輸 |
| AMPHENOL CORPORATION | 242 | 242 | 2,113 | 230,871 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BROWN-FORMAN CORP-CLASS B | 178 | 195 | 1,110 | 121,275 | 食品・飲料・タバコ |
| CABOT OIL & GAS CORP | 393 | 358 | 807 | 88,195 | エネルギー |
| CAMPBELL SOUP CO (US) | 163 | 140 | 486 | 53,192 | 食品・飲料・タバコ |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A | 140 | 133 | 2,901 | 316,972 | 食品・飲料・タバコ |
| CARDINAL HEALTH | 252 | 252 | 1,324 | 144,670 | ヘルスケア機器・サービス |
| CATERPILLAR | 468 | 477 | 7,439 | 812,782 | 資本財 |
| CORE LABORATORIES N.V. | 33 | — | — | — | エネルギー |
| CENTURYLINK INC | 458 | 739 | 1,345 | 146,964 | 電気通信サービス |
| JPMORGAN CHASE & CO | 2,866 | 2,769 | 30,649 | 3,348,482 | 銀行 |
| CHURCH & DWIGHT CO INC | 211 | 190 | 904 | 98,862 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| CIGNA CORP | 203 | 194 | 3,413 | 372,964 | ヘルスケア機器・サービス |
| CLOROX COMPANY | 100 | 100 | 1,231 | 134,521 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| COCA-COLA CO | 3,277 | 3,236 | 13,724 | 1,499,396 | 食品・飲料・タバコ |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | 679 | 656 | 4,187 | 457,531 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| AON PLC | 207 | 207 | 2,954 | 322,792 | 保険 |
| COMERICA INC | 146 | 129 | 1,267 | 138,448 | 銀行 |
| CONAGRA BRANDS INC | 332 | 332 | 1,243 | 135,865 | 食品・飲料・タバコ |
| CONSOLIDATED EDISON INC | 239 | 239 | 1,817 | 198,555 | 公益事業 |
| CMS ENERGY CORP | 235 | 215 | 985 | 107,619 | 公益事業 |
| THE COOPER COS INC | 41 | 35 | 811 | 88,653 | ヘルスケア機器・サービス |
| CORNING | 749 | 717 | 1,941 | 212,120 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WR GRACE & CO | 56 | 56 | 404 | 44,177 | 素材 |
| SEALED AIR CORP | 146 | 146 | 672 | 73,450 | 素材 |
| CUMMINS INC | 129 | 124 | 1,820 | 198,853 | 資本財 |
| L3 TECHNOLOGIES INC | 61 | 61 | 1,211 | 132,373 | 資本財 |
| DR HORTON INC | 285 | 285 | 1,219 | 133,228 | 耐久消費財・アパレル |
| DANAHER CORP | 498 | 504 | 5,153 | 563,017 | ヘルスケア機器・サービス |
| MOODY'S CORP | 139 | 133 | 2,329 | 254,486 | 各種金融 |
| TARGET (DAYTON HUDSON) | 420 | 418 | 2,979 | 325,471 | 小売 |
| DEERE&CO | 210 | 220 | 3,510 | 383,511 | 資本財 |
| MORGAN STANLEY | 1,118 | 1,086 | 5,761 | 629,414 | 各種金融 |
| REPUBLIC SERVICES INC | 184 | 184 | 1,249 | 136,561 | 商業・専門サービス |
| THE WALT DISNEY CO | 1,208 | 1,201 | 12,275 | 1,341,148 | メディア |
| DOVER CORP | 130 | 120 | 950 | 103,821 | 資本財 |
| DOW CHEMICAL CO | 905 | — | — | — | 素材 |
| OMNICOM GROUP | 190 | 190 | 1,369 | 149,606 | メディア |
| DTE ENERGY COMPANY | 143 | 143 | 1,466 | 160,247 | 公益事業 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| DUKE ENERGY CORP | 551 | 548 | 4,154 | 453,916 | 公益事業 |
| FLOWSERVE CORP | 108 | 108 | 457 | 50,006 | 資本財 |
| DARDEN RESTAURANTS INC | 100 | 100 | 881 | 96,306 | 消費者サービス |
| BANK OF AMERICA CORP | 8,090 | 7,913 | 23,866 | 2,607,469 | 銀行 |
| CITIGROUP | 2,279 | 2,122 | 14,526 | 1,587,060 | 銀行 |
| EASTMAN CHEMICAL COMPANY | 118 | 118 | 1,260 | 137,658 | 素材 |
| EATON CORP | 368 | 352 | 2,761 | 301,670 | 資本財 |
| EATON VANCE CORP | 100 | 100 | 553 | 60,432 | 各種金融 |
| ECOLAB INC | 208 | 208 | 3,011 | 329,028 | 素材 |
| SALESFORCE.COM INC | 515 | 550 | 7,049 | 770,165 | ソフトウェア・サービス |
| EMERSON ELECTRIC CO | 509 | 509 | 3,691 | 403,318 | 資本財 |
| ATMOS ENERGY CORP | 80 | 80 | 703 | 76,866 | 公益事業 |
| ENTERGY CORP | 150 | 138 | 1,104 | 120,675 | 公益事業 |
| EOG RESOURCES INC | 463 | 465 | 5,478 | 598,492 | エネルギー |
| EQUIFAX INC | 100 | 92 | 1,068 | 116,754 | 商業・専門サービス |
| EQT CORPORATION | 138 | 186 | 936 | 102,272 | エネルギー |
| ESTEE LAUDER CO-CL A | 178 | 178 | 2,687 | 293,654 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| EXXON MOBIL | 3,332 | 3,383 | 26,630 | 2,909,365 | エネルギー |
| FMC CORP | 104 | 104 | 932 | 101,902 | 素材 |
| NEXTERA ENERGY INC | 370 | 377 | 6,136 | 670,382 | 公益事業 |
| ASSURANT INC | 47 | 47 | 460 | 50,277 | 保険 |
| M & T BANK CORP | 114 | 107 | 1,932 | 211,139 | 銀行 |
| MACY'S INC | 259 | 259 | 884 | 96,670 | 小売 |
| FRANKLIN RESOURCES INC | 307 | 260 | 887 | 96,922 | 各種金融 |
| FREEPORT-MCMORAN INC | 1,031 | 1,113 | 1,902 | 207,863 | 素材 |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | 149 | 149 | 1,012 | 110,605 | 保険 |
| TEGNA INC | 150 | — | — | — | メディア |
| GAP | 208 | 163 | 459 | 50,208 | 小売 |
| GENERAL DYNAMICS CORP | 207 | 200 | 4,175 | 456,151 | 資本財 |
| GENERAL MILLS INC | 468 | 448 | 1,913 | 209,046 | 食品・飲料・タバコ |
| GENUINE PARTS CO | 124 | 112 | 1,028 | 112,384 | 小売 |
| GARTNER INC | 70 | 70 | 914 | 99,935 | ソフトウェア・サービス |
| MCKESSON CORP | 179 | 166 | 2,428 | 265,309 | ヘルスケア機器・サービス |
| GENERAL ELECTRIC CO | 7,084 | 6,947 | 10,163 | 1,110,359 | 資本財 |
| GRAINGER (WW) INC | 47 | 42 | 1,317 | 143,954 | 資本財 |
| HALLIBURTON CO | 690 | 690 | 3,466 | 378,739 | エネルギー |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 285 | 284 | 6,693 | 731,245 | 各種金融 |
| HARLEY-DAVIDSON | 146 | 146 | 620 | 67,842 | 自動車・自動車部品 |
| HARRIS CORP | 99 | 97 | 1,497 | 163,585 | 資本財 |
| HELMERICH & PAYNE | 83 | 83 | 553 | 60,464 | エネルギー |
| HERSHEY FOODS CORPORATION | 112 | 112 | 1,030 | 112,607 | 食品・飲料・タバコ |
| HP INC | 1,351 | 1,288 | 2,822 | 308,371 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CROWN HOLDINGS INC | 122 | 103 | 470 | 51,372 | 素材 |
| REYNOLDS AMERICAN INC | 686 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| JUNIPER NETWORKS INC | 278 | 313 | 852 | 93,125 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HOLLYFRONTIER CORP | 124 | 124 | 904 | 98,854 | エネルギー |
| UNUM GROUP | 185 | 185 | 718 | 78,510 | 保険 |
| HOME DEPOT | 973 | 933 | 17,440 | 1,905,362 | 小売 |
| HORMEL FOODS CORP | 234 | 234 | 841 | 91,928 | 食品・飲料・タバコ |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| CENTERPOINT ENERGY INC | 345 | 314 | 816 | 89,239 | 公益事業 |
| LENNOX INTERNATIONAL INC | — | 28 | 598 | 65,344 | 資本財 |
| HUMANA INC | 117 | 112 | 3,321 | 362,845 | ヘルスケア機器・サービス |
| RED HAT INC | 139 | 139 | 2,305 | 251,853 | ソフトウェア・サービス |
| IDEX CORP | — | 57 | 801 | 87,578 | 資本財 |
| ILLINOIS TOOL WORKS | 254 | 245 | 3,616 | 395,065 | 資本財 |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCES | 67 | 60 | 761 | 83,152 | 素材 |
| INT'L PAPER CO | 306 | 306 | 1,656 | 180,988 | 素材 |
| INTERPUBLIC GROUP OF COS | 338 | 338 | 778 | 85,090 | メディア |
| JACOBS ENGINEERING GROUP INC | 96 | 96 | 613 | 67,063 | 資本財 |
| JOHNSON & JOHNSON | 2,183 | 2,148 | 26,096 | 2,851,094 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HARTFORD FINANCIAL SVCS | 314 | 286 | 1,516 | 165,709 | 保険 |
| DEVON ENERGY CORPORATION | 370 | 407 | 1,652 | 180,504 | エネルギー |
| WESTAR ENERGY INC | 114 | 114 | 645 | 70,496 | 公益事業 |
| KELLOGG CO | 210 | 210 | 1,373 | 150,017 | 食品・飲料・タバコ |
| KEY CORP | 870 | 870 | 1,744 | 190,547 | 銀行 |
| KIMBERLY-CLARK CORP | 287 | 279 | 2,951 | 322,486 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| BLACKROCK INC | 97 | 94 | 5,120 | 559,458 | 各種金融 |
| KOHLS CORP | 154 | 126 | 822 | 89,875 | 小売 |
| KROGER CO | 707 | 674 | 1,660 | 181,375 | 食品・生活必需品小売り |
| PACKAGING CORP OF AMERICA | 80 | 72 | 863 | 94,355 | 素材 |
| LEGGETT & PLATT INC | 105 | 105 | 441 | 48,182 | 耐久消費財・アパレル |
| LENNAR CORP-CL A | 144 | 235 | 1,257 | 137,334 | 耐久消費財・アパレル |
| JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN | 257 | 257 | 597 | 65,266 | 各種金融 |
| LILLY (ELI) & CO | 800 | 797 | 6,599 | 720,968 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| L BRANDS INC | 194 | 194 | 692 | 75,624 | 小売 |
| LINCOLN NATIONAL CORP | 177 | 177 | 1,225 | 133,872 | 保険 |
| UNITED PARCEL SERVICE B | 555 | 552 | 6,376 | 696,625 | 運輸 |
| AGILENT TECHNOLOGIES | 253 | 253 | 1,599 | 174,706 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOCKHEED MARTIN CORP | 212 | 204 | 6,551 | 715,738 | 資本財 |
| LOEWS CORP | 240 | 220 | 1,096 | 119,803 | 保険 |
| CARNIVAL CORPORATION | 271 | 271 | 1,745 | 190,658 | 消費者サービス |
| RANGE RESOURCES CORP | 161 | 208 | 317 | 34,691 | エネルギー |
| LOWES COMPANIES | 691 | 667 | 6,457 | 705,443 | 小売 |
| DOMINION ENERGY INC | 502 | 502 | 3,222 | 352,049 | 公益事業 |
| SCANA CORP | 114 | 114 | 410 | 44,830 | 公益事業 |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL | 361 | 361 | 1,136 | 124,187 | 消費者サービス |
| MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS | 92 | 92 | 959 | 104,826 | 食品・飲料・タバコ |
| MCDONALD'S CORP | 662 | 638 | 10,418 | 1,138,204 | 消費者サービス |
| S&P GLOBAL INC | 204 | 204 | 4,105 | 448,534 | 各種金融 |
| EVEREST RE GROUP LTD | 33 | 33 | 762 | 83,314 | 保険 |
| MANPOWER GROUP | 51 | 51 | 473 | 51,720 | 商業・専門サービス |
| MARKEL CORP | 11 | 11 | 1,284 | 140,327 | 保険 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 167 | 167 | 2,280 | 249,166 | ヘルスケア機器・サービス |
| MARSH & MCLENNAN COS | 408 | 408 | 3,320 | 362,724 | 保険 |
| EDGEWELL PERSONAL CARE CO | 45 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 |
| MASCO CORP | 278 | 245 | 930 | 101,638 | 資本財 |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS | 49 | 49 | 1,086 | 118,657 | 素材 |
| METLIFE INC | 747 | 715 | 3,409 | 372,472 | 保険 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| MEDTRONIC PLC | 1,125 | 1,086 | 9,377 | 1,024,514 | ヘルスケア機器・サービス |
| CVS HEALTH CORP | 859 | 814 | 5,381 | 587,879 | ヘルスケア機器・サービス |
| MERCK & CO | 2,210 | 2,183 | 12,903 | 1,409,666 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LABORATORY CRP OF AMER | 86 | 79 | 1,448 | 158,255 | ヘルスケア機器・サービス |
| 3 M COMPANY | 480 | 476 | 9,490 | 1,036,863 | 資本財 |
| MOHAWK INDUSTRIES INC | 50 | 50 | 1,080 | 117,993 | 耐久消費財・アパレル |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 126 | 126 | 1,395 | 152,446 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| KANSAS CITY SOUTHERN | 87 | 87 | 979 | 107,017 | 運輸 |
| MURPHY OIL CORP | 138 | — | — | — | エネルギー |
| XCEL ENERGY INC | 407 | — | — | — | 公益事業 |
| FORD MOTOR COMPANY | 2,954 | 2,997 | 3,450 | 376,944 | 自動車・自動車部品 |
| NATIONAL OILWELL VARCO INC | 303 | 303 | 1,250 | 136,631 | エネルギー |
| NEWFIELD EXPLORATION CO | 160 | 160 | 450 | 49,184 | エネルギー |
| NEWELL BRANDS INC | 355 | 375 | 948 | 103,660 | 耐久消費財・アパレル |
| DUN & BRADSTREET CORP | 31 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| NEWMONT MINING CORP | 429 | 429 | 1,694 | 185,072 | 素材 |
| NVR INC | — | 2 | 798 | 87,247 | 耐久消費財・アパレル |
| NIKE B | 1,063 | 1,052 | 7,607 | 831,110 | 耐久消費財・アパレル |
| NOBLE ENERGY INC | 347 | 382 | 1,353 | 147,837 | エネルギー |
| NORDSTROM INC | 100 | 100 | 493 | 53,958 | 小売 |
| NORFOLK SOUTHERN CORP | 238 | 227 | 3,488 | 381,140 | 運輸 |
| EVERSOURCE ENERGY | 253 | 253 | 1,427 | 156,001 | 公益事業 |
| NISOURCE INC | 260 | 260 | 653 | 71,354 | 公益事業 |
| TAPESTRY INC | 220 | 220 | 975 | 106,605 | 耐久消費財・アパレル |
| NORTHROP GRUMMAN CORP | 132 | 129 | 4,305 | 470,408 | 資本財 |
| WELLS FARGO & CO | 3,821 | 3,737 | 20,518 | 2,241,687 | 銀行 |
| NUCOR CORP | 249 | 249 | 1,593 | 174,124 | 素材 |
| MONSANTO CO | 349 | 354 | 4,487 | 490,310 | 素材 |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | 382 | 382 | 3,628 | 396,452 | 各種金融 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | 613 | 599 | 4,940 | 539,708 | エネルギー |
| OGE ENERGY CORP | 156 | 156 | 539 | 58,933 | 公益事業 |
| ORACLE CORP | 2,463 | 2,505 | 11,773 | 1,286,270 | ソフトウェア・サービス |
| EXELON CORP | 730 | 777 | 3,161 | 345,423 | 公益事業 |
| PARKER HANNIFIN CORP | 109 | 103 | 1,834 | 200,364 | 資本財 |
| AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD | 73 | 73 | 419 | 45,878 | 保険 |
| MEDNAX INC | 81 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| PPL CORPORATION | 534 | 534 | 1,467 | 160,360 | 公益事業 |
| PEPSICO INC | 1,147 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| PENTAIR PLC | 135 | 135 | 611 | 66,821 | 資本財 |
| PERRIGO CO PLC | 120 | 97 | 736 | 80,489 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PFIZER | 4,865 | 4,772 | 17,026 | 1,860,148 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CONOCOPHILLIPS | 996 | 960 | 6,290 | 687,235 | エネルギー |
| PG&E CORP | 399 | 412 | 1,841 | 201,219 | 公益事業 |
| PIONEER NATURAL RESOURCES | 134 | 134 | 2,564 | 280,128 | エネルギー |
| ALTRIA GROUP INC | 1,559 | 1,528 | 8,503 | 929,030 | 食品・飲料・タバコ |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 394 | 378 | 5,614 | 613,410 | 銀行 |
| POLARIS INDUSTRIES INC | 46 | 46 | 533 | 58,234 | 耐久消費財・アパレル |
| AETNA INC | 280 | 260 | 4,642 | 507,240 | ヘルスケア機器・サービス |
| FLUOR CORP | 112 | 112 | 546 | 59,736 | 資本財 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| PPG INDUSTRIES INC | 210 | 199 | 2,063 | 225,454 | 素材 |
| PRAXAIR INC | 226 | 226 | 3,558 | 388,774 | 素材 |
| QUEST DIAGNOSTICS | 114 | 105 | 1,114 | 121,747 | ヘルスケア機器・サービス |
| PROCTER & GAMBLE CO | 2,047 | 2,028 | 15,070 | 1,646,453 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| PROGRESSIVE CORP | 467 | 467 | 2,911 | 318,121 | 保険 |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE | 406 | 406 | 2,127 | 232,457 | 公益事業 |
| PULTE GROUP INC | 246 | 219 | 669 | 73,098 | 耐久消費財・アパレル |
| NEW YORK COMMUNITY BANCORP | 390 | 390 | 464 | 50,783 | 銀行 |
| GLOBAL PAYMENTS INC | 125 | 125 | 1,397 | 152,712 | ソフトウェア・サービス |
| TIME WARNER INC | 613 | 625 | 5,890 | 643,539 | メディア |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC | 99 | 99 | 987 | 107,932 | 各種金融 |
| RENAISSANCERE HOLDINGS LTD | 32 | 32 | 405 | 44,323 | 保険 |
| REINSURANCE GROUP OF AMERICA | 54 | 54 | 814 | 88,994 | 保険 |
| AUTONATION INC | 50 | 50 | 231 | 25,285 | 小売 |
| RESMED INC | 119 | 108 | 1,123 | 122,741 | ヘルスケア機器・サービス |
| US BANCORP | 1,356 | 1,331 | 6,731 | 735,457 | 銀行 |
| RITE AID CORP | 834 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り |
| ROLLINS INC | — | 70 | 352 | 38,499 | 商業・専門サービス |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 81 | 81 | 2,262 | 247,177 | 資本財 |
| ROCKWELL AUTOMATION INC | 104 | 105 | 1,870 | 204,402 | 資本財 |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD | 132 | 138 | 1,524 | 166,559 | 消費者サービス |
| RAYTHEON COMPANY | 235 | 227 | 4,812 | 525,721 | 資本財 |
| ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP | 40 | 40 | 855 | 93,510 | ソフトウェア・サービス |
| ACCENTURE PLC-CL A | 500 | 486 | 7,592 | 829,446 | ソフトウェア・サービス |
| ROCKWELL COLLIN | 131 | 131 | 1,810 | 197,826 | 資本財 |
| TRAVELERS COS INC/THE | 224 | 218 | 2,857 | 312,225 | 保険 |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES | 245 | 257 | 2,667 | 291,380 | ソフトウェア・サービス |
| SCHLUMBERGER | 1,125 | 1,092 | 7,492 | 818,517 | エネルギー |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | 952 | 952 | 5,457 | 596,261 | 各種金融 |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 160 | 160 | 1,784 | 194,932 | ヘルスケア機器・サービス |
| BUNGE LIMITED | 117 | 117 | 822 | 89,910 | 食品・飲料・タバコ |
| ANTHEM INC | 210 | 202 | 4,714 | 515,033 | ヘルスケア機器・サービス |
| AMERISOURCEBERGEN CORP | 128 | 128 | 1,098 | 119,988 | ヘルスケア機器・サービス |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP | 231 | — | — | — | 保険 |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 63 | 65 | 2,563 | 280,089 | 素材 |
| CENTENE CORP | 137 | 137 | 1,632 | 178,367 | ヘルスケア機器・サービス |
| SMITH (A.O.) CORP | 121 | 121 | 783 | 85,548 | 資本財 |
| ACUITY BRANDS INC | 35 | 35 | 419 | 45,797 | 資本財 |
| SNAP-ON INC | 49 | 49 | 741 | 80,957 | 資本財 |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC | 349 | 335 | 3,355 | 366,563 | 保険 |
| ADVANCE AUTO PARTS | 61 | 61 | 772 | 84,416 | 小売 |
| SOUTHWESTERN ENERGY CO | 387 | — | — | — | エネルギー |
| EDISON INTL | 261 | 261 | 1,649 | 180,160 | 公益事業 |
| SOUTHERN CO | 782 | 810 | 3,608 | 394,255 | 公益事業 |
| BB&T CORP | 642 | 642 | 3,523 | 384,986 | 銀行 |
| INGERSOLL-RAND PLC | 202 | 202 | 1,818 | 198,677 | 資本財 |
| SOUTHWEST AIRLINES CO | 132 | 114 | 606 | 66,209 | 運輸 |
| AT&T INC | 4,917 | 4,906 | 15,949 | 1,742,522 | 電気通信サービス |
| CHEVRON CORP | 1,515 | 1,517 | 18,547 | 2,026,283 | エネルギー |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| STANLEY BLACK&DECKER | 120 | 120 | 1,761 | 192,485 | 資本財 |
| STATE STREET CORP | 304 | 293 | 2,948 | 322,100 | 各種金融 |
| STRYKER CORP | 269 | 271 | 4,723 | 516,043 | ヘルスケア機器・サービス |
| SUNTRUST BANKS | 402 | 383 | 2,644 | 288,946 | 銀行 |
| SYSCO CORP | 409 | 402 | 2,615 | 285,764 | 食品・生活必需品小売り |
| TARO PHARMACEUTICAL INDUS | 14 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TELEFLEX INC | 33 | 36 | 983 | 107,400 | ヘルスケア機器・サービス |
| TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR | 718 | 718 | 1,594 | 174,167 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ANDEAVOR | 100 | 116 | 1,648 | 180,117 | エネルギー |
| TEXTRON | 218 | 218 | 1,456 | 159,082 | 資本財 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 316 | 322 | 6,887 | 752,475 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TIFFANY & CO | 103 | 103 | 1,331 | 145,481 | 小売 |
| TOLL BROTHERS INC | 140 | 112 | 457 | 49,935 | 耐久消費財・アパレル |
| TORCHMARK CORP | 95 | 84 | 726 | 79,339 | 保険 |
| TOTAL SYSTEM SERVICES INC | 126 | 126 | 1,085 | 118,642 | ソフトウェア・サービス |
| DAVITA INC | 133 | 118 | 806 | 88,076 | ヘルスケア機器・サービス |
| TYSON FOODS INC | 241 | 243 | 1,695 | 185,224 | 食品・飲料・タバコ |
| UGI CORP | 139 | 139 | 695 | 76,034 | 公益事業 |
| MARATHON OIL CORP | 711 | 655 | 1,358 | 148,415 | エネルギー |
| UNION PACIFIC CORP | 657 | 630 | 9,151 | 999,790 | 運輸 |
| UNITED TECHNOLOGIES CORP | 624 | 608 | 7,728 | 844,353 | 資本財 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 762 | 775 | 19,003 | 2,076,128 | ヘルスケア機器・サービス |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B | 72 | 72 | 845 | 92,400 | ヘルスケア機器・サービス |
| VALSPAR CORP/THE | 61 | — | — | — | 素材 |
| VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC | 78 | 70 | 832 | 90,990 | ヘルスケア機器・サービス |
| VF CORP | 267 | 267 | 2,183 | 238,535 | 耐久消費財・アパレル |
| CBS CORP-CL B | 307 | 259 | 1,320 | 144,251 | メディア |
| VULCAN MATERIALS CO | 107 | 107 | 1,367 | 149,413 | 素材 |
| WALMART INC | 1,248 | 1,195 | 9,860 | 1,077,275 | 食品・生活必需品小売り |
| WASTE MANAGEMENT INC | 349 | 349 | 2,897 | 316,592 | 商業・専門サービス |
| WATERS CORP | 65 | 65 | 1,241 | 135,656 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALLERGAN PLC | 299 | 263 | 4,054 | 442,989 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JM SMUCKER CO | 95 | 94 | 1,036 | 113,201 | 食品・飲料・タバコ |
| VAIL RESORTS INC | — | 29 | 720 | 78,756 | 消費者サービス |
| WABTEC CORP | 71 | 71 | 696 | 76,120 | 資本財 |
| WEYERHAEUSER CO | 588 | 588 | 2,174 | 237,593 | 不動産 |
| WHIRLPOOL CORP | 61 | 53 | 804 | 87,869 | 耐久消費財・アパレル |
| WILLIAMS COS | 642 | 670 | 1,809 | 197,672 | エネルギー |
| DICK'S SPORTING GOODS INC | 78 | — | — | — | 小売 |
| ALLIANT ENERGY CORPORATION | 192 | 192 | 785 | 85,810 | 公益事業 |
| WEC ENERGY GROUP INC | 252 | 252 | 1,580 | 172,718 | 公益事業 |
| FOOT LOCKER INC | 114 | — | — | — | 小売 |
| CARMAX INC | 161 | 142 | 958 | 104,764 | 小売 |
| XEROX CORP | 668 | 167 | 466 | 50,975 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CIMAREX ENERGY CO | 75 | 75 | 699 | 76,443 | エネルギー |
| TJX COMPANIES INC | 523 | 500 | 4,408 | 481,676 | 小売 |
| CBRE GROUP INC-A | 243 | 243 | 1,155 | 126,292 | 不動産 |
| REGIONS FINL CORP | 962 | 962 | 1,828 | 199,810 | 銀行 |
| DOMINO'S PIZZA INC | 40 | 40 | 1,023 | 111,805 | 消費者サービス |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| LAS VEGAS SANDS CORP | 341 | 308 | 2,447 | 267,394 | 消費者サービス |
| MOSAIC CO/THE | 276 | 276 | 775 | 84,754 | 素材 |
| CELANESE CORP-SERIES A | 110 | 110 | 1,264 | 138,178 | 素材 |
| MOLSON COORS BREWING CO -B | 151 | 151 | 927 | 101,339 | 食品・飲料・タバコ |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS INC | 205 | 177 | 738 | 80,654 | 素材 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | 123 | 118 | 1,685 | 184,132 | 各種金融 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 471 | 469 | 3,323 | 363,120 | 各種金融 |
| UNDER ARMOUR INC-CLASS A | 159 | 159 | 332 | 36,331 | 耐久消費財・アパレル |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT | — | 98 | 429 | 46,903 | メディア |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | 24 | 19 | 847 | 92,556 | 消費者サービス |
| UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC | 60 | 60 | 430 | 47,009 | 運輸 |
| TRANSDIGM GROUP INC | 44 | 40 | 1,360 | 148,629 | 資本財 |
| MASTERCARD INC-CLASS A | 769 | 751 | 14,362 | 1,569,051 | ソフトウェア・サービス |
| WYMDHAM WORLDWIDE CORP | 93 | 79 | 857 | 93,667 | 消費者サービス |
| HANESBRANDS INC | 311 | 311 | 566 | 61,875 | 耐久消費財・アパレル |
| WESTERN UNION CO | 387 | 387 | 775 | 84,684 | ソフトウェア・サービス |
| OWENS CORNING | — | 79 | 514 | 56,164 | 資本財 |
| LEIDOS HOLDINGS | — | 109 | 662 | 72,410 | ソフトウェア・サービス |
| AERCAP HOLDINGS NV | 113 | 113 | 626 | 68,400 | 資本財 |
| SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A | — | 84 | 734 | 80,285 | 資本財 |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC | 96 | 96 | 1,118 | 122,199 | ソフトウェア・サービス |
| DELTA AIR LINES INC | 150 | 150 | 843 | 92,136 | 運輸 |
| CONTINENTAL RESOURCES INC/OK | 76 | 76 | 494 | 54,077 | エネルギー |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES | 310 | 295 | 2,246 | 245,478 | 各種金融 |
| TE CONNECTIVITY LTD | 280 | 280 | 2,636 | 288,005 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CONCHO RESOURCES INC | 117 | 117 | 1,645 | 179,819 | エネルギー |
| MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR | 58 | 58 | 220 | 24,122 | 運輸 |
| WABCO HOLDINGS INC | 46 | 38 | 483 | 52,839 | 資本財 |
| VMWARE INC-CLASS A | 49 | 58 | 794 | 86,774 | ソフトウェア・サービス |
| INVESCO LTD | 344 | 309 | 874 | 95,499 | 各種金融 |
| MSCI INC | 76 | 69 | 1,104 | 120,706 | 各種金融 |
| CALPINE CORP | 252 | — | — | — | 公益事業 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 1,240 | 1,242 | 9,984 | 1,090,770 | 食品・飲料・タバコ |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 1,495 | 1,449 | 19,026 | 2,078,620 | ソフトウェア・サービス |
| DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC | 148 | 148 | 1,787 | 195,333 | 食品・飲料・タバコ |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | 142 | 142 | 1,185 | 129,499 | 公益事業 |
| SIGNET JEWELERS LTD | 54 | — | — | — | 小売 |
| MARATHON PETROLEUM CORP | 417 | 385 | 2,969 | 324,426 | エネルギー |
| FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC | 128 | 128 | 736 | 80,470 | 資本財 |
| SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC | 18 | 18 | 152 | 16,607 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| KINDER MORGAN INC | 1,518 | 1,571 | 2,497 | 272,809 | エネルギー |
| XYLEM INC | 139 | 139 | 995 | 108,746 | 資本財 |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A | 280 | 267 | 3,039 | 332,083 | 素材 |
| PVH CORP | 68 | 58 | 918 | 100,347 | 耐久消費財・アパレル |
| HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC | 39 | 35 | 791 | 86,471 | 資本財 |
| HCA HEALTHCARE INC | 236 | 218 | 2,262 | 247,179 | ヘルスケア機器・サービス |
| FLEETCOR TECHNOLOGIES INC | 77 | 71 | 1,447 | 158,170 | ソフトウェア・サービス |
| MEAD JOHNSON NUTRITION COMPANY | 150 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| FIRST REPUBLIC BANK/CA | 125 | 125 | 1,256 | 137,290 | 銀行 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| CIT GROUP INC | 165 | 107 | 553 | 60,450 | 銀行 |
| TARGA RESOURCES CORP | 141 | 164 | 770 | 84,176 | エネルギー |
| LEAR CORP | 52 | 52 | 1,050 | 114,729 | 自動車・自動車部品 |
| DOLLAR GENERAL CORP | 227 | 210 | 2,037 | 222,641 | 小売 |
| LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC | 245 | — | — | — | 電気通信サービス |
| SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING | 138 | — | — | — | 資本財 |
| GENERAL MOTORS CO | 1,115 | 1,011 | 3,874 | 423,272 | 自動車・自動車部品 |
| WORLDPAY INC-CLASS A | 128 | 234 | 1,852 | 202,370 | ソフトウェア・サービス |
| ALLY FINANCIAL INC | 360 | 360 | 968 | 105,840 | 各種金融 |
| MICHAEL KORS HOLDINGS LTD | 139 | 115 | 792 | 86,590 | 耐久消費財・アパレル |
| APTIV PLC | 223 | 209 | 2,046 | 223,542 | 自動車・自動車部品 |
| PHILLIPS 66 | 372 | 346 | 4,002 | 437,276 | エネルギー |
| INGREDION INC | 58 | 58 | 662 | 72,417 | 食品・飲料・タバコ |
| IQVIA HOLDINGS INC | 124 | 108 | 1,092 | 119,392 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SERVICENOW INC | 131 | 137 | 2,437 | 266,316 | ソフトウェア・サービス |
| PALO ALTO NETWORKS INC | 72 | 72 | 1,509 | 164,879 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WORKDAY INC-CLASS A | 91 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| ABBVIE INC | 1,315 | 1,279 | 12,930 | 1,412,641 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZOETIS INC | 379 | 383 | 3,207 | 350,409 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN | — | 178 | 965 | 105,488 | 消費者サービス |
| COTY INC-CL A | 390 | 390 | 533 | 58,244 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| MALLINCKRODT PLC | 95 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SPRINT CORP | 648 | 648 | 333 | 36,472 | 電気通信サービス |
| ARCONIC INC | 370 | 365 | 673 | 73,592 | 資本財 |
| ENVISION HEALTHCARE | 99 | 99 | 434 | 47,495 | ヘルスケア機器・サービス |
| XL GROUP LTD | 206 | 206 | 1,148 | 125,488 | 保険 |
| DELL TECHNOLOGIES INC-CL V | 187 | 158 | 1,298 | 141,820 | ソフトウェア・サービス |
| UNDER ARMOUR INC-CLASS C | 162 | 162 | 307 | 33,585 | 耐久消費財・アパレル |
| BAKER HUGHES A GE CO | — | 316 | 1,099 | 120,082 | エネルギー |
| TECHNIPFMC PLC | 360 | 360 | 1,124 | 122,844 | エネルギー |
| KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION | — | 107 | 432 | 47,285 | 運輸 |
| ANTERO RESOURCES CORP | 126 | 186 | 340 | 37,197 | エネルギー |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A | — | 97 | 751 | 82,154 | ヘルスケア機器・サービス |
| TWITTER INC | 477 | 477 | 1,606 | 175,459 | ソフトウェア・サービス |
| SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING | — | 138 | 720 | 78,677 | 資本財 |
| PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A | 98 | 98 | 234 | 25,618 | エネルギー |
| ALLEGION PLC | — | 71 | 564 | 61,700 | 資本財 |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | 165 | 149 | 1,226 | 133,946 | 消費者サービス |
| ARAMARK | 199 | 199 | 773 | 84,540 | 消費者サービス |
| VOYA FINANCIAL INC | 160 | 140 | 747 | 81,717 | 各種金融 |
| PARSLEY ENERGY INC-CLASS A | 161 | 161 | 474 | 51,856 | エネルギー |
| ARISTA NETWORKS INC | — | 35 | 903 | 98,686 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| FNF GROUP | 207 | 207 | 792 | 86,542 | 保険 |
| SYNCHRONY FINANCIAL | 651 | 603 | 2,148 | 234,773 | 各種金融 |
| MOBILEYE NV | 147 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP | 400 | 400 | 1,660 | 181,444 | 銀行 |
| ZAYO GROUP HOLDINGS INC | 117 | 152 | 532 | 58,177 | 電気通信サービス |
| AXALTA COATING SYSTEMS LTD | 176 | 176 | 570 | 62,300 | 素材 |
| NIELSEN HOLDINGS PLC | 299 | 275 | 825 | 90,144 | 商業・専門サービス |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATION | 744 | 744 | 2,580 | 281,893 | 資本財 |
| TRANSUNION | － | 153 | 1,048 | 114,577 | 商業・専門サービス |
| SQUARE INC - A | － | 223 | 1,244 | 135,986 | ソフトウェア・サービス |
| DOWDUPONT INC | － | 1,872 | 12,302 | 1,344,097 | 素材 |
| COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS | － | 170 | 644 | 70,387 | 食品・飲料・タバコ |
| WESTROCK CO | 209 | 193 | 1,161 | 126,846 | 素材 |
| FORTIVE CORP | 242 | 242 | 1,834 | 200,412 | 資本財 |
| WASTE CONNECTIONS INC | 144 | 204 | 1,559 | 170,384 | 商業・専門サービス |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRIS | 1,320 | 1,297 | 2,013 | 219,975 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| FIRST DATA CORP- CLASS A | 226 | 392 | 756 | 82,690 | ソフトウェア・サービス |
| DXC TECHNOLOGY CO | 232 | 220 | 2,077 | 226,948 | ソフトウェア・サービス |
| CHEMOURS CO/THE | － | 132 | 670 | 73,294 | 素材 |
| ATHENE HOLDING LTD-CLASS A | － | 133 | 627 | 68,606 | 保険 |
| VISTRA ENERGY CORP | － | 167 | 400 | 43,743 | 公益事業 |
| CHENIERE ENERGY INC | 156 | 156 | 975 | 106,557 | エネルギー |
| AMAZON.COM | 323 | 326 | 52,613 | 5,747,998 | 小売 |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 604 | 604 | 818 | 89,439 | 半導体・半導体製造装置 |
| ADOBE SYSTEMS INC | 399 | 394 | 9,603 | 1,049,190 | ソフトウェア・サービス |
| AMGEN | 595 | 540 | 9,636 | 1,052,812 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AMERCO | 6 | 6 | 214 | 23,407 | 運輸 |
| ANALOG DEVICES | 289 | 289 | 2,761 | 301,731 | 半導体・半導体製造装置 |
| ALEXION PHARMACEUTICALS INC | 177 | 177 | 2,087 | 228,049 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COMCAST CORP-CL A | 3,811 | 3,731 | 11,847 | 1,294,312 | メディア |
| ANSYS INC | 68 | 68 | 1,114 | 121,740 | ソフトウェア・サービス |
| APPLE INC | 4,278 | 4,094 | 77,221 | 8,436,483 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| APPLIED MATERIALS | 857 | 842 | 4,282 | 467,861 | 半導体・半導体製造装置 |
| AUTODESK INC | 155 | 155 | 2,069 | 226,129 | ソフトウェア・サービス |
| AUTOMATIC DATA PROCESS | 364 | 357 | 4,673 | 510,534 | ソフトウェア・サービス |
| AVNET INC | － | 109 | 423 | 46,237 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BED BATH & BEYOND INC | 126 | － | － | － | 小売 |
| C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC | 114 | 114 | 1,010 | 110,348 | 運輸 |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE | － | 95 | 1,070 | 116,899 | ソフトウェア・サービス |
| VERISIGN INC | 72 | 72 | 936 | 102,335 | ソフトウェア・サービス |
| SIRIUS XM HOLDINGS INC | 1,295 | 1,295 | 900 | 98,331 | メディア |
| CSX CORP | 755 | 685 | 4,431 | 484,175 | 運輸 |
| SEAGATE TECHNOLOGY | 228 | 228 | 1,312 | 143,378 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHECK POINT SOFTWARE TECH | 108 | 108 | 1,048 | 114,531 | ソフトウェア・サービス |
| CELGENE CORP | 625 | 633 | 4,984 | 544,592 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CITRIX SYSTEMS INC | 125 | 125 | 1,333 | 145,635 | ソフトウェア・サービス |
| CERNER CORP | 247 | 230 | 1,383 | 151,190 | ヘルスケア機器・サービス |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP | 124 | 124 | 874 | 95,497 | 保険 |
| CINTAS CORP | 70 | 70 | 1,272 | 138,969 | 商業・専門サービス |
| FRONTIER COMMUNICATIONS CORP | 1,035 | － | － | － | 電気通信サービス |
| CISCO SYSTEMS | 4,018 | 3,930 | 17,004 | 1,857,752 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COGNEX CORP | － | 126 | 591 | 64,604 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MARRIOTT INTL A | 260 | 250 | 3,451 | 377,071 | 消費者サービス |
| CA INC | 265 | 265 | 943 | 103,028 | ソフトウェア・サービス |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A | 480 | 460 | 3,491 | 381,445 | ソフトウェア・サービス |
| COSTAR GROUP INC | 24 | 30 | 1,145 | 125,153 | 商業・専門サービス |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| DOLLAR TREE INC | 183 | 183 | 1,741 | 190,290 | 小売 |
| EBAY | 841 | 815 | 3,092 | 337,813 | ソフトウェア・サービス |
| E*TRADE FINANCIAL CORP | 231 | 211 | 1,353 | 147,909 | 各種金融 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS | 246 | 215 | 911 | 99,608 | ソフトウェア・サービス |
| DISH NETWORK CORPORATION-A | 182 | 182 | 559 | 61,122 | メディア |
| ELECTRONIC ARTS INC | 242 | 242 | 3,191 | 348,706 | ソフトウェア・サービス |
| EXPEDITORS INTL WASH INC | 152 | 138 | 1,018 | 111,303 | 運輸 |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING | 490 | 442 | 3,407 | 372,266 | ヘルスケア機器・サービス |
| FASTENAL CO | 232 | 232 | 1,219 | 133,227 | 資本財 |
| FIFTH THIRD BANCORP | 622 | 582 | 1,825 | 199,456 | 銀行 |
| FISERV INC | 178 | 337 | 2,424 | 264,896 | ソフトウェア・サービス |
| FLIR SYSTEMS INC | 116 | 116 | 629 | 68,724 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| FLEX LTD | 458 | 404 | 566 | 61,847 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| DENTSPLY SIRONA INC | 194 | 178 | 830 | 90,735 | ヘルスケア機器・サービス |
| GILEAD SCIENCES INC | 1,065 | 1,049 | 7,069 | 772,321 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GOODYEAR TIRE & RUBBER CO | 216 | 216 | 544 | 59,517 | 自動車・自動車部品 |
| NVIDIA CORP | 429 | 484 | 12,089 | 1,320,759 | 半導体・半導体製造装置 |
| NUANCE COMMUNICATIONS INC | 234 | ― | ― | ― | ソフトウェア・サービス |
| HASBRO INC | 90 | 90 | 789 | 86,239 | 耐久消費財・アパレル |
| HENRY SCHEIN INC | 62 | 124 | 879 | 96,119 | ヘルスケア機器・サービス |
| F5 NETWORKS INC | 53 | 53 | 935 | 102,168 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| UNITED THERAPEUTICS CORP | 32 | 32 | 336 | 36,750 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HOLOGIC INC | 210 | 210 | 820 | 89,691 | ヘルスケア機器・サービス |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | 143 | 143 | 1,326 | 144,909 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC | 71 | 71 | 915 | 100,065 | 運輸 |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC | 874 | 874 | 1,320 | 144,211 | 銀行 |
| BIOGEN INC | 176 | 167 | 4,796 | 523,996 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INTUIT INC | 192 | 192 | 3,798 | 415,030 | ソフトウェア・サービス |
| IDEXX LABORATORIES INC | 72 | 72 | 1,467 | 160,341 | ヘルスケア機器・サービス |
| INTEL CORP | 3,794 | 3,739 | 20,730 | 2,264,856 | 半導体・半導体製造装置 |
| JACK HENRY & ASSOCIATES INC | ― | 59 | 727 | 79,508 | ソフトウェア・サービス |
| INCYTE CORP | 133 | 141 | 966 | 105,568 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| KLA-TENCOR CORP | 131 | 122 | 1,402 | 153,195 | 半導体・半導体製造装置 |
| EAST WEST BANCORP INC | ― | 107 | 760 | 83,042 | 銀行 |
| LAM RESEARCH CORP | 134 | 128 | 2,588 | 282,827 | 半導体・半導体製造装置 |
| AKAMAI TECHNOLOGIES,INC | 141 | 141 | 1,084 | 118,509 | ソフトウェア・サービス |
| MATTEL INC | 273 | 273 | 417 | 45,588 | 耐久消費財・アパレル |
| MAXIM INTEGRATED PRODUCTS | 234 | 218 | 1,291 | 141,133 | 半導体・半導体製造装置 |
| ACTIVISION BLIZZARD INC | 468 | 579 | 4,139 | 452,228 | ソフトウェア・サービス |
| MICROSOFT CORP | 5,924 | 5,846 | 57,505 | 6,282,528 | ソフトウェア・サービス |
| MICRON TECHNOLOGY | 819 | 927 | 5,691 | 621,762 | 半導体・半導体製造装置 |
| MIDDLEBY CORP | 43 | 43 | 453 | 49,579 | 資本財 |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 174 | 186 | 1,784 | 194,941 | 半導体・半導体製造装置 |
| MARVELL TECHNOLOGY GROUP | 358 | 304 | 685 | 74,838 | 半導体・半導体製造装置 |
| MYLAN NV | 365 | 365 | 1,439 | 157,239 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ILLUMINA INC | 118 | 113 | 3,033 | 331,418 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| XCEL ENERGY INC | ― | 407 | 1,842 | 201,247 | 公益事業 |
| NETAPP INC | 230 | 208 | 1,398 | 152,745 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NORTHERN TRUST CORP | 173 | 173 | 1,846 | 201,728 | 各種金融 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE | － | 52 | 808 | 88,353 | 運輸 |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC | 73 | 66 | 1,771 | 193,538 | 小売 |
| PACCAR INC | 275 | 275 | 1,780 | 194,541 | 資本財 |
| PATTERSON COMPANIES INC | 70 | － | － | － | ヘルスケア機器・サービス |
| PAYCHEX INC | 255 | 255 | 1,680 | 183,632 | ソフトウェア・サービス |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 54 | 62 | 1,995 | 217,990 | ヘルスケア機器・サービス |
| PEPSICO INC | － | 1,137 | 11,413 | 1,246,910 | 食品・飲料・タバコ |
| GARMIN LTD | 95 | 95 | 579 | 63,277 | 耐久消費財・アパレル |
| IPG PHOTONICS CORP | － | 26 | 670 | 73,261 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 352 | 350 | 6,959 | 760,277 | 食品・生活必需品小売り |
| PRICE T ROWE GROUP INC | 189 | 189 | 2,305 | 251,848 | 各種金融 |
| QUALCOMM | 1,186 | 1,183 | 7,096 | 775,273 | 半導体・半導体製造装置 |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | 61 | 61 | 1,795 | 196,140 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SEATTLE GENETICS INC | 74 | 74 | 416 | 45,536 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD | 101 | 101 | 798 | 87,198 | 保険 |
| ROSS STORES INC | 323 | 302 | 2,338 | 255,501 | 小売 |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | 1,251 | 1,202 | 4,759 | 519,940 | 食品・飲料・タバコ |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC | 105 | 99 | 1,546 | 168,976 | 保険 |
| BOOKING HOLDINGS INC | 39 | 39 | 8,250 | 901,357 | 小売 |
| SEI INVESTMENTS COMPANY | 108 | 108 | 703 | 76,825 | 各種金融 |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP | － | 231 | 1,348 | 147,303 | 保険 |
| SVB FINANCIAL GROUP | － | 39 | 1,263 | 137,998 | 銀行 |
| IAC/INTERACTIVECORP | － | 63 | 972 | 106,278 | ソフトウェア・サービス |
| STAPLES INC | 555 | － | － | － | 小売 |
| STARBUCKS CORP | 1,159 | 1,132 | 6,559 | 716,606 | 消費者サービス |
| STEEL DYNAMICS INC | － | 182 | 903 | 98,698 | 素材 |
| NETFLIX INC | 343 | 346 | 12,169 | 1,329,505 | 小売 |
| STERICYCLE INC | 67 | 67 | 428 | 46,797 | 商業・専門サービス |
| SYMANTEC CORP | 516 | 485 | 1,021 | 111,607 | ソフトウェア・サービス |
| SYNOPSYS INC | 122 | 122 | 1,083 | 118,334 | ソフトウェア・サービス |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 30 | 90 | 4,136 | 451,955 | ヘルスケア機器・サービス |
| TEXAS INSTRUMENTS | 807 | 790 | 8,813 | 962,907 | 半導体・半導体製造装置 |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY | 112 | 94 | 693 | 75,765 | 小売 |
| TRIMBLE IMS HOLDINGS | 206 | 206 | 715 | 78,132 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 198 | 198 | 3,131 | 342,141 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | 740 | 677 | 4,307 | 470,555 | 食品・生活必需品小売り |
| WESTERN DIGITAL CORP | 224 | 235 | 2,035 | 222,419 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SKYWORKS SOLUTIONS INC | 145 | 145 | 1,456 | 159,108 | 半導体・半導体製造装置 |
| WYNN RESORTS LTD | 66 | 66 | 1,285 | 140,438 | 消費者サービス |
| WHOLE FOODS MKT INC | 251 | － | － | － | 食品・生活必需品小売り |
| NASDAQ INC | 90 | 90 | 841 | 91,935 | 各種金融 |
| CME GROUP INC | 270 | 270 | 4,313 | 471,198 | 各種金融 |
| LKQ CORP | 246 | 246 | 759 | 82,981 | 小売 |
| TD AMERITRADE HOLDING CORP | 221 | 234 | 1,407 | 153,822 | 各種金融 |
| XILINX INC | 202 | 202 | 1,412 | 154,349 | 半導体・半導体製造装置 |
| YAHOO | 721 | － | － | － | ソフトウェア・サービス |
| ZIONS BANCORPORATION | － | 151 | 866 | 94,649 | 銀行 |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC | － | 73 | 739 | 80,817 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SIGNATURE BANK | 43 | 43 | 566 | 61,937 | 銀行 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| LIBERTY GLOBAL PLC-A | 190 | 155 | 445 | 48,650 | メディア |
| TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS B | 369 | 331 | 1,275 | 139,341 | メディア |
| TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS A | 831 | 831 | 3,245 | 354,616 | メディア |
| DEXCOM INC | 62 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| DISCOVERY INC - A | 128 | 128 | 286 | 31,250 | メディア |
| EXPEDIA GROUP INC | 98 | 98 | 1,154 | 126,154 | 小売 |
| LIBERTY GLOBAL PLC-C | 498 | 462 | 1,286 | 140,531 | メディア |
| VIACOM INC-CLASS B | 267 | 267 | 735 | 80,382 | メディア |
| QURATE RETAIL INC QVC GROUP | 350 | 350 | 740 | 80,883 | 小売 |
| MELCO RESORTS & ENTERTAINMENT LTD-ADR | 176 | 176 | 573 | 62,633 | 消費者サービス |
| PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC | 273 | 273 | 513 | 56,124 | 銀行 |
| LULULEMON ATHLETICA INC | 84 | 84 | 899 | 98,276 | 耐久消費財・アパレル |
| MERCADOLIBRE INC | 29 | 32 | 1,027 | 112,219 | ソフトウェア・サービス |
| ULTA BEAUTY INC | 49 | 49 | 1,232 | 134,695 | 小売 |
| SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A | 63 | — | — | — | メディア |
| DISCOVERY INC-C | 169 | 236 | 495 | 54,180 | メディア |
| ALKERMES PLC | 125 | 125 | 574 | 62,739 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SPLUNK INC | 107 | 107 | 1,184 | 129,385 | ソフトウェア・サービス |
| VERISK ANALYTICS INC | 123 | 123 | 1,305 | 142,586 | 商業・専門サービス |
| JAZZ PHARMACEUTICALS PLC | 49 | 49 | 820 | 89,619 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | 231 | 272 | 3,186 | 348,112 | 半導体・半導体製造装置 |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC | — | 75 | 782 | 85,460 | 各種金融 |
| SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS | — | 132 | 664 | 72,607 | ソフトウェア・サービス |
| FORTINET INC | 108 | 108 | 656 | 71,698 | ソフトウェア・サービス |
| TESLA INC | 101 | 108 | 3,030 | 331,117 | 自動車・自動車部品 |
| TRIPADVISOR INC | 103 | 103 | 514 | 56,181 | 小売 |
| FACEBOOK INC-A | 1,876 | 1,903 | 35,201 | 3,845,770 | ソフトウェア・サービス |
| DIAMONDBACK ENERGY INC | 75 | 67 | 813 | 88,855 | エネルギー |
| TESARO INC | — | 27 | 143 | 15,669 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WORKDAY INC-CLASS A | — | 106 | 1,398 | 152,761 | ソフトウェア・サービス |
| T-MOBILE US INC | 225 | 225 | 1,274 | 139,204 | 電気通信サービス |
| NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN | 129 | — | — | — | 消費者サービス |
| NEWS CORP-CLASS A | 334 | 334 | 521 | 56,985 | メディア |
| HD SUPPLY HOLDINGS INC | — | 152 | 615 | 67,236 | 資本財 |
| CDW CORP/DE | 124 | 124 | 1,007 | 110,033 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| AMERICAN AIRLINES GROUP INC | 99 | 99 | 445 | 48,671 | 運輸 |
| IHS MARKIT LTD | 288 | 327 | 1,637 | 178,854 | 商業・専門サービス |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C | — | 140 | 431 | 47,188 | メディア |
| LIBERTY SIRIUSXM-A | 63 | 63 | 293 | 32,089 | メディア |
| LIBERTY SIRIUS GROUP-C | 152 | 152 | 699 | 76,436 | メディア |
| BROADCOM LTD | 318 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| BROADCOM INC | — | 327 | 8,177 | 893,389 | 半導体・半導体製造装置 |
| BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC | — | 67 | 328 | 35,846 | 保険 |
| COMMSCOPE HOLDING CO INC | — | 149 | 442 | 48,322 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SABRE CORP | 172 | 172 | 412 | 45,116 | ソフトウェア・サービス |
| NAVIENT CORP | 236 | — | — | — | 各種金融 |
| CDK GLOBAL INC | 106 | 106 | 681 | 74,443 | ソフトウェア・サービス |
| QORVO INC | 106 | 106 | 864 | 94,449 | 半導体・半導体製造装置 |
| LIBERTY BROADBAND-C | 86 | 86 | 617 | 67,471 | メディア |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(百株) | 当期末 株数(百株) | 当期末 評価額 外貨建金額 | 当期末 評価額 邦貨換算金額(千円) | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| LIBERTY LILAC GROUP-C | 90 | － | － | － | メディア |
| KRAFT HEINZ CO/THE | 488 | 476 | 2,750 | 300,446 | 食品・飲料・タバコ |
| ALPHABET INC-CL A | 237 | 238 | 25,820 | 2,820,902 | ソフトウェア・サービス |
| PAYPAL HOLDINGS INC | 867 | 916 | 7,416 | 810,252 | ソフトウェア・サービス |
| ZILLOW GROUP INC-C | 98 | 77 | 437 | 47,762 | ソフトウェア・サービス |
| ALPHABET INC-CL C | 248 | 251 | 27,014 | 2,951,293 | ソフトウェア・サービス |
| MONSTER BEVERAGE CORP | 334 | 310 | 1,544 | 168,690 | 食品・飲料・タバコ |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | 173 | 149 | 4,034 | 440,782 | メディア |
| HONGKONG LAND HOLDINGS LTD | 987 | 987 | 713 | 77,960 | 不動産 |
| JARDINE MATHESON HLDGS LTD | 199 | 166 | 1,087 | 118,805 | 資本財 |
| JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD | 165 | 165 | 605 | 66,138 | 資本財 |
| 小計 株数・金額 | 250,292 | 244,273 | 1,898,372 | 207,397,191 | |
| 小計 銘柄数＜比率＞ | 595 | 601 | － | 〈61.6%〉 | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | |
| AGNICO EAGLE MINES | 176 | 176 | 1,000 | 84,271 | 素材 |
| ALIMENTATION COUCHE-TARD -B | 340 | 340 | 1,856 | 156,338 | 食品・生活必需品小売り |
| BARRICK GOLD CORP | 943 | 943 | 1,625 | 136,914 | 素材 |
| ATCO LTD -CLASS I | 52 | 52 | 202 | 17,097 | 公益事業 |
| BANK MONTREAL | 522 | 506 | 5,148 | 433,682 | 銀行 |
| BANK NOVA SCOTIA | 975 | 964 | 7,708 | 649,303 | 銀行 |
| NATIONAL BANK OF CANADA | 281 | 282 | 1,767 | 148,864 | 銀行 |
| BCE INC | 125 | 125 | 684 | 57,666 | 電気通信サービス |
| BROOKFIELD ASSEST MANAGEMENT INC,CLASS-A | 698 | 683 | 3,588 | 302,284 | 各種金融 |
| BOMBARDIER B | 1,578 | 1,578 | 719 | 60,622 | 資本財 |
| SAPUTO INC | 203 | 159 | 705 | 59,441 | 食品・飲料・タバコ |
| BLACKBERRY LIMITED | － | 394 | 598 | 50,410 | ソフトウェア・サービス |
| CGI GROUP INC - CL A | 173 | 211 | 1,649 | 138,908 | ソフトウェア・サービス |
| CCL INDUSTRIES INC - CL B | 21 | 105 | 675 | 56,885 | 素材 |
| CAE INC | 183 | 183 | 492 | 41,441 | 資本財 |
| CAMECO CORP | 287 | 287 | 393 | 33,104 | エネルギー |
| ROGERS COMMUNICATIONS -CL B | 288 | 288 | 1,778 | 149,778 | 電気通信サービス |
| CANADIAN IMPERIAL BANK | 319 | 353 | 4,055 | 341,563 | 銀行 |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES | 894 | 891 | 3,967 | 334,211 | エネルギー |
| CANADIAN TIRE CORP -CL A | 54 | 54 | 896 | 75,533 | 小売 |
| CANADIAN UTILITIES LTD A | 103 | 103 | 323 | 27,218 | 公益事業 |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | 608 | 588 | 6,333 | 533,480 | 運輸 |
| FIRST CAPITAL REALTY INC | 124 | 124 | 261 | 22,058 | 不動産 |
| AGRIUM INC | 109 | － | － | － | 素材 |
| YAMANA GOLD INC | 852 | － | － | － | 素材 |
| GILDAN ACTIVEWEAR INC | 176 | 176 | 681 | 57,444 | 耐久消費財・アパレル |
| OPEN TEXT CORP | 199 | 199 | 893 | 75,262 | ソフトウェア・サービス |
| ELDORADO GOLD CORP | 672 | － | － | － | 素材 |
| EMPIRE CO LTD 'A' | 114 | 114 | 281 | 23,739 | 食品・生活必需品小売り |
| VERMILION ENERGY INC | 100 | 100 | 445 | 37,563 | エネルギー |
| FINNING INTERNATIONAL INC | 117 | 117 | 375 | 31,668 | 資本財 |
| FORTIS INC | 316 | 341 | 1,426 | 120,158 | 公益事業 |
| FIRST QUANTUM MINERALS LTD | 569 | 569 | 1,132 | 95,422 | 素材 |
| TELUS CORP | 164 | 164 | 755 | 63,613 | 電気通信サービス |
| GREAT-WEST LIFECO INC | 237 | 237 | 796 | 67,082 | 保険 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| IMPERIAL OIL | 247 | 247 | 1,026 | 86,497 | エネルギー |
| ENBRIDGE | 1,334 | 1,335 | 5,390 | 454,006 | エネルギー |
| IGM FINANCIAL INC | 76 | 76 | 300 | 25,342 | 各種金融 |
| JEAN COUTU GROUP INC A | 55 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り |
| TURQUOISE HILL RESOURCES LTD | 710 | 710 | 254 | 21,409 | 素材 |
| MANULIFE FINANCIAL CORP | 1,597 | 1,605 | 3,987 | 335,889 | 保険 |
| LINAMAR CORP | 38 | 38 | 259 | 21,816 | 自動車・自動車部品 |
| LOBLAW COMPANIES LTD | 183 | 156 | 1,023 | 86,218 | 食品・生活必需品小売り |
| INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC | 82 | 82 | 436 | 36,802 | 保険 |
| MAGNA INTERNATIONAL INC | 316 | 279 | 2,320 | 195,478 | 自動車・自動車部品 |
| SUN LIFE FINANCIAL INC | 495 | 495 | 2,684 | 226,145 | 保険 |
| FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD | 19 | 23 | 1,636 | 137,846 | 保険 |
| METRO INC | 191 | 191 | 818 | 68,979 | 食品・生活必需品小売り |
| HUSKY ENERGY INC | 314 | 314 | 569 | 47,983 | エネルギー |
| EMERA INC | 40 | 40 | 166 | 13,997 | 公益事業 |
| METHANEX CORP | 70 | 70 | 623 | 52,499 | 素材 |
| ONEX CORP | 66 | 66 | 615 | 51,874 | 各種金融 |
| TRANSCANADA CORP | 694 | 707 | 3,815 | 321,408 | エネルギー |
| GOLDCORP INC | 686 | 686 | 1,231 | 103,735 | 素材 |
| POTASH CORP OF SASKATCHEWAN | 676 | — | — | — | 素材 |
| POWER CORP OF CANADA | 297 | 297 | 899 | 75,737 | 保険 |
| POWER FINANCIAL CORP | 207 | 207 | 669 | 56,408 | 保険 |
| ROYAL BANK OF CANADA | 1,185 | 1,168 | 11,462 | 965,471 | 銀行 |
| SNC-LAVALIN GROUP INC | 121 | 147 | 811 | 68,346 | 資本財 |
| CP RAILWAY LIMITED | 113 | 112 | 2,670 | 224,894 | 運輸 |
| ENCANA CORP | 762 | 762 | 1,236 | 104,138 | エネルギー |
| SHAW COMMUNICATIONS INC-B | 359 | 359 | 946 | 79,752 | メディア |
| SUNCOR ENERGY | 1,352 | 1,302 | 6,536 | 550,531 | エネルギー |
| LUNDIN MINING CORP | — | 409 | 335 | 28,271 | 素材 |
| TECK RESOURCES LTD-CL B | 456 | 456 | 1,574 | 132,580 | 素材 |
| THOMSON REUTERS CORP | 269 | 222 | 1,115 | 93,924 | 各種金融 |
| TORONTO-DOMINION BANK | 1,481 | 1,482 | 11,357 | 956,675 | 銀行 |
| WEST FRASER TIMBER CO LTD | 43 | 43 | 405 | 34,117 | 素材 |
| WESTON (GEORGE) LTD | 47 | 47 | 494 | 41,675 | 食品・生活必需品小売り |
| KINROSS GOLD CORP | 1,076 | 1,076 | 498 | 41,968 | 素材 |
| INTACT FINANCIAL CORP | 104 | 104 | 1,017 | 85,677 | 保険 |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 368 | 368 | 1,022 | 86,135 | 素材 |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC | 15 | 15 | 1,530 | 128,882 | ソフトウェア・サービス |
| FRANCO-NEVADA CORP | 142 | 142 | 1,302 | 109,747 | 素材 |
| CI FINANCIAL CORP | 186 | 186 | 468 | 39,489 | 各種金融 |
| VERESEN INC | 232 | — | — | — | エネルギー |
| TOURMALINE OIL CORP | 199 | 199 | 484 | 40,847 | エネルギー |
| KEYERA CORP | 149 | 149 | 515 | 43,382 | エネルギー |
| ALTAGAS INCOME LTD | 118 | 118 | 295 | 24,928 | エネルギー |
| PEMBINA PIPELINE CORP | 312 | 377 | 1,644 | 138,504 | エネルギー |
| DOLLARAMA INC | 90 | 89 | 1,351 | 113,796 | 小売 |
| CENOVUS ENERGY INC | 684 | 778 | 1,026 | 86,504 | エネルギー |
| ARC RESOURCES LTD | 271 | 271 | 354 | 29,829 | エネルギー |
| PEYTO EXPLORATION & DEV CORP | 126 | — | — | — | エネルギー |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(百株) | 当期末 株数(百株) | 当期末 評価額 外貨建金額 | 当期末 評価額 邦貨換算金額(千円) | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| CRESCENT POINT ENERGY CORP | 432 | 432 | 431 | 36,351 | エネルギー |
| ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORPORATION | 289 | 289 | 164 | 13,867 | 各種金融 |
| INTER PIPELINE LTD | 303 | 303 | 725 | 61,133 | エネルギー |
| NUTRIEN LTD | — | 514 | 3,374 | 284,251 | 素材 |
| PRAIRIESKY ROYALTY LTD | 144 | 183 | 477 | 40,232 | エネルギー |
| SEVEN GENERATIONS ENERGY - A | 200 | 200 | 334 | 28,163 | エネルギー |
| RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC | 183 | 183 | 1,376 | 115,921 | 消費者サービス |
| SHOPIFY INC - CLASS A | — | 73 | 1,379 | 116,200 | ソフトウェア・サービス |
| HYDRO ONE LTD | 159 | 217 | 427 | 35,985 | 公益事業 |
| 小計 株数・金額 | 32,979 | 31,847 | 141,105 | 11,885,295 | |
| 小計 銘柄数<比率> | 89 | 86 | — | <3.5%> | |
| (ドイツ) | | | 千ユーロ | | |
| ADIDAS AG | 149 | 149 | 2,926 | 371,665 | 耐久消費財・アパレル |
| COMMERZBANK AG | 897 | 804 | 751 | 95,475 | 銀行 |
| FRESENIUS SE&CO KGAA | 323 | 338 | 2,267 | 287,984 | ヘルスケア機器・サービス |
| UNITED INTERNET AG-REG SHARE | 95 | 95 | 520 | 66,099 | ソフトウェア・サービス |
| FUCHS PETROLUB SE -PREF | 57 | 57 | 269 | 34,256 | 素材 |
| HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE | 47 | 47 | 531 | 67,465 | 保険 |
| GEA GROUP AG | 158 | 133 | 432 | 54,919 | 資本財 |
| PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE | 191 | 191 | 508 | 64,617 | メディア |
| CONTINENTAL AG | 88 | 88 | 1,975 | 250,875 | 自動車・自動車部品 |
| DEUTSCHE POST AG-REG | 764 | 785 | 2,635 | 334,716 | 運輸 |
| AXEL SPRINGER SE | 38 | 38 | 243 | 30,955 | メディア |
| MERCK KGAA | 104 | 104 | 894 | 113,566 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RWE STAMM | 428 | 428 | 848 | 107,759 | 公益事業 |
| SAP SE | 791 | 788 | 7,618 | 967,411 | ソフトウェア・サービス |
| E.ON SE | 1,622 | 1,697 | 1,555 | 197,545 | 公益事業 |
| HENKEL AG & CO KGAA | 86 | 86 | 854 | 108,501 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| METRO AG | 137 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り |
| PUMA AG | — | 5 | 246 | 31,260 | 耐久消費財・アパレル |
| BAYER | 666 | 663 | 6,625 | 841,266 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HENKEL AG & CO KGAA -PFD | 143 | 143 | 1,548 | 196,572 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| BASF SE | 739 | 737 | 6,386 | 811,017 | 素材 |
| BEIERSDORF AG | 86 | 76 | 763 | 96,943 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| HOCHTIEF AG | 19 | 13 | 205 | 26,047 | 資本財 |
| HEIDELBERGCEMENT AG | 114 | 114 | 888 | 112,835 | 素材 |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA | 175 | 165 | 1,436 | 182,370 | ヘルスケア機器・サービス |
| ALLIANZ SE-REG | 371 | 360 | 6,697 | 850,432 | 保険 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA-REG | 211 | 169 | 419 | 53,246 | 運輸 |
| MUENCHENER RUECKVERSICH. | 127 | 126 | 2,380 | 302,261 | 保険 |
| VOLKSWAGEN STAMM | 25 | 25 | 431 | 54,743 | 自動車・自動車部品 |
| VOLKSWAGEN AG-PFD | 147 | 147 | 2,470 | 313,719 | 自動車・自動車部品 |
| DAIMLER AG | 772 | 773 | 4,969 | 631,048 | 自動車・自動車部品 |
| MAN SE | 32 | 32 | 304 | 38,624 | 資本財 |
| THYSSEN KRUPP | 299 | 330 | 751 | 95,373 | 素材 |
| SIEMENS | 616 | 613 | 7,003 | 889,273 | 資本財 |
| 1&1 DRILLISCH AG | — | 37 | 228 | 29,009 | 電気通信サービス |
| LINDE AG | 146 | — | — | — | 素材 |
| DEUTSCHE BANK NAMEN | 1,671 | 1,611 | 1,658 | 210,570 | 各種金融 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(百株) | 当期末 株数(百株) | 当期末 評価額 外貨建金額 | 当期末 評価額 邦貨換算金額(千円) | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG | 259 | 268 | 2,345 | 297,834 | 自動車・自動車部品 |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD | 49 | 49 | 380 | 48,260 | 自動車・自動車部品 |
| K+S AG | 143 | 143 | 338 | 43,036 | 素材 |
| DEUTSCHE TELEKOM | 2,624 | 2,689 | 3,575 | 453,987 | 電気通信サービス |
| INFINEON TECHNOLOGIES | 907 | 907 | 2,156 | 273,775 | 半導体・半導体製造装置 |
| DEUTSCHE BOERSE | 155 | 155 | 1,747 | 221,867 | 各種金融 |
| PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE | 128 | 116 | 769 | 97,707 | 自動車・自動車部品 |
| FRAPORT AG | 35 | 35 | 292 | 37,087 | 運輸 |
| WIRECARD AG | — | 89 | 1,181 | 150,033 | ソフトウェア・サービス |
| LANXESS | 72 | 72 | 509 | 64,731 | 素材 |
| MTU AERO ENGINES AG | — | 39 | 631 | 80,221 | 資本財 |
| DEUTSCHE WOHNEN SE | 275 | 275 | 1,084 | 137,673 | 不動産 |
| SYMRISE AG | 106 | 90 | 638 | 81,035 | 素材 |
| BRENNTAG AG | 132 | 116 | 582 | 73,961 | 資本財 |
| EVONIK INDUSTRIES AG | 134 | 134 | 410 | 52,105 | 素材 |
| TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI | 669 | 669 | 244 | 31,012 | 電気通信サービス |
| HUGO BOSS AG | 48 | 48 | 375 | 47,662 | 耐久消費財・アパレル |
| OSRAM LICHT AG | 78 | 74 | 388 | 49,371 | 資本財 |
| KION GROUP AG | — | 58 | 421 | 53,538 | 資本財 |
| VONOVIA SE | 372 | 372 | 1,466 | 186,225 | 不動産 |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | — | 125 | 421 | 53,482 | ヘルスケア機器・サービス |
| METRO AG | — | 137 | 160 | 20,371 | 食品・生活必需品小売り |
| INNOGY SE | 110 | 110 | 394 | 50,074 | 公益事業 |
| LINDE AG - TENDER | — | 146 | 2,865 | 363,879 | 素材 |
| ZALANDO SE | 68 | 91 | 412 | 52,393 | 小売 |
| COVESTRO AG | 64 | 134 | 1,063 | 135,052 | 素材 |
| SCHAEFFLER AG | 152 | 152 | 200 | 25,468 | 自動車・自動車部品 |
| UNIPER SE | — | 147 | 394 | 50,086 | 公益事業 |
| 国小計 株数・金額 | 18,940 | 19,438 | 95,703 | 12,152,369 | |
| 国小計 銘柄数<比率> | 56 | 63 | — | <3.6%> | |
| (イタリア) | | | | | |
| ASSICURAZIONI GENERALI | 942 | 1,016 | 1,488 | 189,028 | 保険 |
| INTESA SANPAOLO | 10,048 | 10,957 | 2,796 | 355,140 | 銀行 |
| INTESA SANPAOLO-RNC | 650 | 650 | 171 | 21,806 | 銀行 |
| UNICREDIT SPA | 1,547 | 1,631 | 2,415 | 306,681 | 銀行 |
| MEDIOBANCA | 419 | 539 | 432 | 54,858 | 銀行 |
| SAIPEM SPA | 590 | — | — | — | エネルギー |
| LUXOTTICA GROUP SPA | 133 | 133 | 717 | 91,090 | 耐久消費財・アパレル |
| LEONARDO SPA | 354 | 354 | 311 | 39,539 | 資本財 |
| ENEL | 6,003 | 6,569 | 3,095 | 393,087 | 公益事業 |
| ENI | 2,026 | 2,026 | 3,055 | 387,960 | エネルギー |
| SNAM SPA | 2,006 | 1,734 | 626 | 79,525 | エネルギー |
| TELECOM ITALIA ORD | 8,525 | 8,525 | 609 | 77,338 | 電気通信サービス |
| TELECOM ITALIA RNC | 4,701 | 4,701 | 293 | 37,312 | 電気通信サービス |
| ATLANTIA SPA | 335 | 370 | 939 | 119,301 | 運輸 |
| TERNA SPA | 1,309 | 1,059 | 483 | 61,456 | 公益事業 |
| RECORDATI SPA | — | 74 | 237 | 30,161 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PRYSMIAN SPA | 147 | 147 | 360 | 45,722 | 資本財 |
| UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA | 950 | 950 | 181 | 23,005 | 保険 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(百株) | 当期末 株数(百株) | 当期末 評価額 外貨建金額 | 当期末 評価額 邦貨換算金額(千円) | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| POSTE ITALIANE SPA | 460 | 460 | 338 | 42,929 | 保険 |
| DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA | － | 425 | 276 | 35,072 | 食品・飲料・タバコ |
| 国小計 株数・金額 | 41,152 | 42,328 | 18,829 | 2,391,019 | |
| 国小計 銘柄数＜比率＞ | 18 | 19 | － | 〈0.7%〉 | |
| (フランス) | | | | | |
| BOUYGUES ORD | 168 | 168 | 679 | 86,346 | 資本財 |
| AIR LIQUIDE | 310 | 345 | 3,702 | 470,165 | 素材 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | 368 | 368 | 730 | 92,804 | 公益事業 |
| LOREAL | 201 | 203 | 4,226 | 536,715 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| CHRISTIAN DIOR SE | 44 | － | － | － | 耐久消費財・アパレル |
| LVMH | 223 | 223 | 6,798 | 863,222 | 耐久消費財・アパレル |
| DASSAULT AVIATION SA | 2 | 2 | 348 | 44,275 | 資本財 |
| THALES SA | 90 | 81 | 883 | 112,183 | 資本財 |
| CAPGEMINI SA | 133 | 132 | 1,536 | 195,159 | ソフトウェア・サービス |
| CASINO GUICHARD PERRACHON | 36 | 36 | 140 | 17,865 | 食品・生活必需品小売り |
| INGENICO GROUP | 46 | 46 | 322 | 40,977 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| PUBLICIS GROUPE | 145 | 156 | 948 | 120,418 | メディア |
| FAURECIA | － | 59 | 437 | 55,590 | 自動車・自動車部品 |
| LAGADERE S.C.A | 90 | 90 | 207 | 26,301 | メディア |
| BOLLORE | 618 | 618 | 266 | 33,903 | 運輸 |
| MICHELIN | 145 | 138 | 1,594 | 202,422 | 自動車・自動車部品 |
| PERNOD-RICARD | 170 | 166 | 2,423 | 307,673 | 食品・飲料・タバコ |
| RENAULT SA | 156 | 150 | 1,281 | 162,743 | 自動車・自動車部品 |
| REMY COINTREAU | 15 | 15 | 202 | 25,759 | 食品・飲料・タバコ |
| SEB SA | 20 | 20 | 324 | 41,182 | 耐久消費財・アパレル |
| VINCI S.A. | 400 | 400 | 3,433 | 435,922 | 資本財 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 448 | 448 | 3,413 | 433,387 | 資本財 |
| VIVENDI | 791 | 830 | 1,868 | 237,309 | メディア |
| TOTAL SA | 1,818 | 1,923 | 9,765 | 1,239,966 | エネルギー |
| VALEO SA | 193 | 193 | 1,088 | 138,234 | 自動車・自動車部品 |
| ORANGE | 1,568 | 1,568 | 2,333 | 296,332 | 電気通信サービス |
| HERMES INTERNATIONAL | 21 | 25 | 1,562 | 198,369 | 耐久消費財・アパレル |
| SOCIETE BIC SA | 24 | 24 | 193 | 24,547 | 商業・専門サービス |
| DASSAULT SYSTEMES SA | 104 | 104 | 1,214 | 154,205 | ソフトウェア・サービス |
| KERING | 60 | 60 | 2,964 | 376,438 | 耐久消費財・アパレル |
| CNP ASSURANCES | 118 | 118 | 241 | 30,614 | 保険 |
| CARREFOUR | 434 | 434 | 688 | 87,432 | 食品・生活必需品小売り |
| ATOS SE | 76 | 76 | 885 | 112,397 | ソフトウェア・サービス |
| SANOFI | 934 | 912 | 5,980 | 759,350 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ACCOR | 149 | 149 | 726 | 92,218 | 消費者サービス |
| SOCIETE GENERALE | 616 | 604 | 2,436 | 309,393 | 銀行 |
| TELEPERFORMANCE | － | 45 | 611 | 77,706 | 商業・専門サービス |
| EURAZEO SA | 30 | 31 | 212 | 27,004 | 各種金融 |
| SODEXO | 78 | 70 | 599 | 76,073 | 消費者サービス |
| AXA | 1,566 | 1,577 | 3,515 | 446,360 | 保険 |
| PEUGEOT SA | 408 | 460 | 954 | 121,161 | 自動車・自動車部品 |
| JC DECAUX SA | 46 | 46 | 128 | 16,321 | メディア |
| ESSILOR INTERNATIONAL | 162 | 162 | 1,907 | 242,265 | ヘルスケア機器・サービス |
| CREDIT AGRICOLE SA | 928 | 928 | 1,155 | 146,761 | 銀行 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(百株) | 当期末 株数(百株) | 当期末 評価額 外貨建金額 | 当期末 評価額 邦貨換算金額(千円) | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| ZODIAC AEROSPACE | 178 | － | － | － | 資本財 |
| BNP PARIBAS | 859 | 908 | 5,440 | 690,853 | 銀行 |
| SAINT-GOBAIN | 390 | 390 | 1,702 | 216,160 | 資本財 |
| WENDEL | 27 | 20 | 231 | 29,361 | 各種金融 |
| ILIAD SA | 20 | 20 | 304 | 38,725 | 電気通信サービス |
| IMERYS SA | 30 | 30 | 219 | 27,827 | 素材 |
| DANONE (GROUPE) | 466 | 487 | 3,291 | 417,899 | 食品・飲料・タバコ |
| SAFRAN SA | 243 | 272 | 2,759 | 350,371 | 資本財 |
| ENGIE | 1,229 | 1,429 | 1,973 | 250,593 | 公益事業 |
| ALSTOM | 112 | 138 | 562 | 71,472 | 資本財 |
| EUTELSAT COMMUNICATIONS | 119 | 119 | 196 | 24,977 | メディア |
| ELECTRICITE DE FRANCE | 227 | 497 | 570 | 72,406 | 公益事業 |
| IPSEN | － | 27 | 368 | 46,816 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ARKEMA | 58 | 53 | 568 | 72,248 | 素材 |
| LEGRAND SA | 213 | 213 | 1,419 | 180,232 | 資本財 |
| EIFFAGE | 49 | 60 | 595 | 75,631 | 資本財 |
| ADP | 23 | 23 | 437 | 55,563 | 運輸 |
| NATIXIS | 699 | 699 | 459 | 58,341 | 各種金融 |
| UBISOFT ENTERTAINMENT | － | 68 | 618 | 78,557 | ソフトウェア・サービス |
| SCOR SE | 133 | 133 | 432 | 54,940 | 保険 |
| REXEL SA | 243 | 243 | 316 | 40,131 | 資本財 |
| BUREAU VERITAS SA | 195 | 195 | 419 | 53,245 | 商業・専門サービス |
| GETLINK | 364 | 364 | 422 | 53,591 | 運輸 |
| SUEZ | 280 | 280 | 339 | 43,158 | 公益事業 |
| EDENRED | 189 | 189 | 530 | 67,319 | 商業・専門サービス |
| BIOMERIEUX | － | 32 | 238 | 30,336 | ヘルスケア機器・サービス |
| SFR GROUP SA | 75 | － | － | － | 電気通信サービス |
| AMUNDI SA | － | 47 | 321 | 40,784 | 各種金融 |
| 国小計 株数・金額 | 20,405 | 21,169 | 99,677 | 12,657,036 | |
| 国小計 銘柄数＜比率＞ | 66 | 69 | － | ＜3.8%＞ | |
| (オランダ) | | | | | |
| AIRBUS SE | 461 | 468 | 4,553 | 578,145 | 資本財 |
| RELX NV | 795 | 803 | 1,494 | 189,710 | 商業・専門サービス |
| RANDSTAD NV | 95 | 95 | 507 | 64,477 | 商業・専門サービス |
| KONINKLIJKE AHOLD NV | 1,005 | 1,005 | 1,978 | 251,233 | 食品・生活必需品小売り |
| AKZO NOBEL | 197 | 197 | 1,516 | 192,550 | 素材 |
| UNILEVER NV-CVA | 1,310 | 1,308 | 6,292 | 799,024 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| WOLTERS KLUWER | 230 | 230 | 1,089 | 138,386 | 商業・専門サービス |
| QIAGEN N.V. | 175 | 175 | 547 | 69,521 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| KONINKLIJKE DSM NV | 138 | 138 | 1,201 | 152,584 | 素材 |
| VOPAK | 63 | 63 | 267 | 33,935 | エネルギー |
| AEGON | 1,334 | 1,334 | 741 | 94,217 | 保険 |
| ASML HOLDING NV | 294 | 312 | 5,335 | 677,460 | 半導体・半導体製造装置 |
| KPN (KON.) | 2,920 | 2,615 | 615 | 78,094 | 電気通信サービス |
| STMICROELECTRONICS | 533 | 481 | 988 | 125,506 | 半導体・半導体製造装置 |
| KONINKLIJKE PHILIPS | 744 | 744 | 2,668 | 338,817 | ヘルスケア機器・サービス |
| ING GROEP NV-CVA | 3,138 | 3,148 | 4,114 | 522,447 | 銀行 |
| HEINEKEN NV | 184 | 202 | 1,786 | 226,799 | 食品・飲料・タバコ |
| GEMALTO | 61 | － | － | － | ソフトウェア・サービス |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| HEINEKEN HOLDING NV | | 87 | 89 | 771 | 98,007 | 食品・飲料・タバコ |
| BOSKALIS WESTMINSTER-CVA | | 83 | 83 | 195 | 24,771 | 資本財 |
| FERRARI NV | | 106 | 99 | 1,127 | 143,232 | 自動車・自動車部品 |
| CNH INDUSTRIAL NV | | 859 | 766 | 786 | 99,815 | 資本財 |
| NN GROUP NV | | 264 | 238 | 917 | 116,441 | 保険 |
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV | | 777 | 865 | 1,589 | 201,828 | 自動車・自動車部品 |
| ABN AMRO GROUP NV-CVA | | 247 | 331 | 784 | 99,626 | 銀行 |
| EXOR NV | | 97 | 78 | 481 | 61,113 | 各種金融 |
| ALTICE NV -B | | 104 | — | — | — | メディア |
| ALTICE NV -A | | 283 | — | — | — | メディア |
| 国小計 | 株数・金額 | 16,599 | 15,879 | 42,351 | 5,377,749 | |
| | 銘柄数<比率> | 28 | 25 | — | <1.6%> | |
| (スペイン) | | | | | | |
| ABERTIS INFRAESTRUCTURAS | | 489 | — | — | — | 運輸 |
| IBERDROLA SA | | 4,375 | 4,547 | 2,841 | 360,862 | 公益事業 |
| ENDESA | | 247 | 247 | 475 | 60,352 | 公益事業 |
| BANKINTER SA | | 588 | 588 | 489 | 62,176 | 銀行 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA | | 5,405 | 5,416 | 3,322 | 421,864 | 銀行 |
| GAS NATURAL SDG SA | | 260 | 260 | 553 | 70,248 | 公益事業 |
| REPSOL SA | | 885 | 982 | 1,539 | 195,545 | エネルギー |
| BANCO SANTANDER SA | | 11,867 | 13,025 | 6,366 | 808,460 | 銀行 |
| RED ELECTRICA CORPORACION SA | | 377 | 328 | 549 | 69,770 | 公益事業 |
| TELEFONICA | | 3,598 | 3,778 | 2,904 | 368,846 | 電気通信サービス |
| ZARDOYA OTIS SA | | 134 | — | — | — | 資本財 |
| INDITEX | | 864 | 864 | 2,460 | 312,379 | 小売 |
| ENAGAS | | 182 | 182 | 428 | 54,372 | エネルギー |
| SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY | | — | 174 | 237 | 30,150 | 資本財 |
| ACS ACTIV. CONST. Y SVCS | | 167 | 200 | 718 | 91,216 | 資本財 |
| GRIFOLS SA | | 221 | 221 | 553 | 70,301 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FERROVIAL SA | | 422 | 376 | 655 | 83,269 | 資本財 |
| MAPFRE SA | | 909 | 909 | 249 | 31,651 | 保険 |
| BANCO DE SABADELL SA | | 4,429 | 4,429 | 708 | 89,911 | 銀行 |
| CAIXABANK | | 2,568 | 2,773 | 1,073 | 136,289 | 銀行 |
| AMADEUS IT GROUP SA-A SHS | | 352 | 342 | 2,334 | 296,389 | ソフトウェア・サービス |
| INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINE | | 765 | 463 | 369 | 46,958 | 運輸 |
| DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENT | | 462 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り |
| BANKIA SA | | — | 1,100 | 378 | 48,100 | 銀行 |
| AENA SME SA | | 56 | 56 | 930 | 118,215 | 運輸 |
| 国小計 | 株数・金額 | 39,634 | 41,271 | 30,141 | 3,827,334 | |
| | 銘柄数<比率> | 23 | 22 | — | <1.1%> | |
| (ベルギー) | | | | | | |
| UMICORE | | 85 | 176 | 847 | 107,571 | 素材 |
| KBC GROEP NV | | 202 | 202 | 1,391 | 176,648 | 銀行 |
| SOLVAY SA | | 63 | 55 | 650 | 82,574 | 素材 |
| UCB (GROUPE) | | 104 | 104 | 694 | 88,208 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COLRUYT SA | | 63 | 41 | 190 | 24,182 | 食品・生活必需品小売り |
| GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA | | 62 | 62 | 570 | 72,486 | 各種金融 |
| AGEAS | | 160 | 160 | 694 | 88,247 | 保険 |
| PROXIMUS | | 131 | 131 | 301 | 38,295 | 電気通信サービス |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| TELENET GROUP HOLDING NV | | 49 | 49 | 227 | 28,901 | メディア |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | | 613 | 608 | 4,988 | 633,400 | 食品・飲料・タバコ |
| 国小計 | 株数・金額 | 1,537 | 1,592 | 10,556 | 1,340,517 | |
| | 銘柄数<比率> | 10 | 10 | ― | <0.4%> | |
| (オーストリア) | | | | | | |
| OMV AG | | 105 | 121 | 610 | 77,502 | エネルギー |
| VOESTALPINE AG | | 104 | 81 | 374 | 47,536 | 素材 |
| ERSTE GROUP BANK AG | | 259 | 231 | 856 | 108,802 | 銀行 |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG | | 91 | 124 | 352 | 44,772 | 銀行 |
| ANDRITZ AG | | 52 | 52 | 223 | 28,435 | 資本財 |
| 国小計 | 株数・金額 | 613 | 611 | 2,418 | 307,048 | |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 5 | ― | <0.1%> | |
| (ルクセンブルク) | | | | | | |
| EUROFINS SCIENTIFIC | | 9 | 9 | 446 | 56,692 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TENARIS SA | | 406 | 406 | 637 | 81,009 | エネルギー |
| SES | | 313 | 313 | 429 | 54,510 | メディア |
| ARCELORMITTAL | | 509 | 539 | 1,520 | 193,105 | 素材 |
| RTL GROUP | | 35 | 35 | 229 | 29,084 | メディア |
| 国小計 | 株数・金額 | 1,274 | 1,304 | 3,263 | 414,402 | |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 5 | ― | <0.1%> | |
| (フィンランド) | | | | | | |
| WARTSILA OYJ | | 114 | 343 | 640 | 81,301 | 資本財 |
| UPM KYMMENE OYJ | | 443 | 439 | 1,372 | 174,278 | 素材 |
| STORA ENSO OYJ R | | 483 | 472 | 821 | 104,307 | 素材 |
| SAMPO OYJ-A SHS | | 362 | 362 | 1,545 | 196,256 | 保険 |
| FORTUM OYJ | | 385 | 326 | 664 | 84,350 | 公益事業 |
| ELISA A | | 128 | 117 | 443 | 56,353 | 電気通信サービス |
| METSO OYJ | | 95 | 95 | 289 | 36,700 | 資本財 |
| NOKIA OYJ | | 4,586 | 4,586 | 2,356 | 299,262 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NESTE OIL OYJ | | 114 | 92 | 623 | 79,196 | エネルギー |
| NOKIAN RENKAAT OYJ | | 102 | 102 | 342 | 43,532 | 自動車・自動車部品 |
| KONE OYJ-B | | 269 | 269 | 1,144 | 145,299 | 資本財 |
| ORION OYJ-CLASS B | | 79 | 79 | 210 | 26,785 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 国小計 | 株数・金額 | 7,166 | 7,288 | 10,455 | 1,327,624 | |
| | 銘柄数<比率> | 12 | 12 | ― | <0.4%> | |
| (アイルランド) | | | | | | |
| CRH PLC | | 653 | 711 | 2,184 | 277,352 | 素材 |
| KERRY GROUP PLC-A | | 134 | 131 | 1,212 | 153,990 | 食品・飲料・タバコ |
| PADDY POWER PLC | | 65 | 71 | 733 | 93,150 | 消費者サービス |
| 国小計 | 株数・金額 | 853 | 914 | 4,130 | 524,493 | |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 3 | ― | <0.2%> | |
| (ポルトガル) | | | | | | |
| ENERGIAS DE PORTUGAL SA | | 1,932 | 1,932 | 652 | 82,888 | 公益事業 |
| GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS | | 398 | 398 | 621 | 78,972 | エネルギー |
| JERONIMO MARTINS | | 202 | 202 | 279 | 35,430 | 食品・生活必需品小売り |
| 国小計 | 株数・金額 | 2,533 | 2,533 | 1,553 | 197,291 | |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 3 | ― | <0.1%> | |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| (その他) | | | | | | |
| COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS | | 170 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| 国小計 | 株数・金額 | 170 | — | — | — | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | — | — | <—%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 | 150,880 | 154,333 | 319,080 | 40,516,888 | |
| | 銘柄数<比率> | 230 | 236 | — | <12.0%> | |
| (イギリス) | | | | 千イギリスポンド | | |
| ABERDEEN ASSET MGMT PLC | | 742 | — | — | — | 各種金融 |
| ANTOFAGASTA PLC | | 358 | 358 | 378 | 54,983 | 素材 |
| ASHTEAD GROUP PLC | | 428 | 372 | 870 | 126,593 | 資本財 |
| SEVERN TRENT PLC | | 181 | 181 | 378 | 54,994 | 公益事業 |
| BHP BILLTTON PLC | | 1,682 | 1,682 | 2,851 | 414,647 | 素材 |
| BARRATT DEVELOPMENTS PLC | | 877 | 714 | 400 | 58,270 | 耐久消費財・アパレル |
| SKY PLC | | 767 | 830 | 1,117 | 162,542 | メディア |
| BUNZL PLC | | 277 | 277 | 637 | 92,646 | 資本財 |
| CAPITA GROUP PLC | | 533 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| AVIVA PIC | | 3,182 | 3,182 | 1,682 | 244,736 | 保険 |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | | 102 | 102 | 489 | 71,199 | 素材 |
| DIAGEO | | 2,026 | 1,965 | 5,429 | 789,610 | 食品・飲料・タバコ |
| SCHRODERS PLC | | 120 | 86 | 290 | 42,214 | 各種金融 |
| DCC PLC | | 73 | 73 | 529 | 77,014 | 資本財 |
| BAE SYSTEMS PLC | | 2,464 | 2,568 | 1,652 | 240,274 | 資本財 |
| PROVIDENT FINANCIAL PLC | | 111 | — | — | — | 各種金融 |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO | | 1,485 | 1,833 | 7,093 | 1,031,593 | 食品・飲料・タバコ |
| STANDARD CHARTERED PLC | | 2,587 | 2,587 | 1,943 | 282,606 | 銀行 |
| IMPERIAL BRANDS PLC | | 767 | 769 | 2,119 | 308,278 | 食品・飲料・タバコ |
| IMI PLC | | 239 | 239 | 278 | 40,528 | 資本財 |
| JOHNSON MATTHEY PLC | | 167 | 141 | 482 | 70,179 | 素材 |
| ANGLO AMERICAN PLC | | 1,083 | 1,023 | 1,821 | 264,927 | 素材 |
| COMPASS GROUP PLC | | 1,277 | 1,260 | 2,054 | 298,715 | 消費者サービス |
| HSBC HOLDINGS PLC (GB) | | 15,943 | 16,029 | 11,746 | 1,708,127 | 銀行 |
| LEGAL & GENERAL GROUP | | 4,854 | 4,854 | 1,347 | 195,956 | 保険 |
| UNILEVER PLC | | 1,029 | 998 | 4,177 | 607,471 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| MEGGITT PLC | | 662 | 662 | 331 | 48,202 | 資本財 |
| MORRISON SUPERMARKETS | | 1,681 | 1,681 | 413 | 60,192 | 食品・生活必需品小売り |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC | | 588 | 588 | 480 | 69,829 | 公益事業 |
| RSA INSURANCE GROUP PLC GRP | | 865 | 865 | 574 | 83,534 | 保険 |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC | | 302 | 288 | 792 | 115,184 | 食品・飲料・タバコ |
| PEARSON | | 663 | 663 | 601 | 87,434 | メディア |
| PERSIMMON PLC | | 267 | 226 | 644 | 93,683 | 耐久消費財・アパレル |
| PRUDENTIAL | | 2,084 | 2,068 | 3,911 | 568,780 | 保険 |
| RIO TINTO PLC REG | | 991 | 960 | 4,095 | 595,557 | 素材 |
| VODAFONE GROUP PLC | | 21,365 | 21,248 | 4,144 | 602,666 | 電気通信サービス |
| RECKITT BENCKISER PLC | | 507 | 536 | 3,233 | 470,195 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| RELX PLC | | 877 | 820 | 1,349 | 196,307 | 商業・専門サービス |
| OLD MUTUAL PLC | | 3,975 | 3,975 | 980 | 142,549 | 保険 |
| ROYAL BANK OF SCOTLAND | | 2,955 | 2,955 | 856 | 124,498 | 銀行 |
| ST JAMES'S PLACE PLC | | 447 | 447 | 540 | 78,611 | 各種金融 |
| TRAVIS PERKINS PLC | | 185 | 185 | 253 | 36,844 | 資本財 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| SSE PLC | 808 | 808 | 1,148 | 167,074 | 公益事業 |
| BP PLC | 15,156 | 15,815 | 8,778 | 1,276,633 | エネルギー |
| SAGE GROUP PLC | 893 | 893 | 607 | 88,403 | ソフトウェア・サービス |
| SMITHS GROUP PLC | 342 | 286 | 492 | 71,605 | 資本財 |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | 51,949 | 57,489 | 3,775 | 549,011 | 銀行 |
| TATE & LYLE | 405 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| TAYLOR WIMPAY PLC | 2,705 | 2,705 | 548 | 79,801 | 耐久消費財・アパレル |
| TESCO | 6,560 | 7,860 | 1,932 | 280,956 | 食品・生活必需品小売り |
| 3I GROUP PLC | 844 | 792 | 778 | 113,149 | 各種金融 |
| SMITH & NEPHEW PLC | 710 | 710 | 965 | 140,367 | ヘルスケア機器・サービス |
| GLAXOSMITHKLINE | 3,928 | 3,936 | 5,904 | 858,692 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WEIR GROUP PLC/THE | 185 | 185 | 403 | 58,731 | 資本財 |
| BABCOCK INTL GROUP PLC | 196 | 196 | 162 | 23,643 | 商業・専門サービス |
| WPP PLC | 1,039 | 983 | 1,256 | 182,747 | メディア |
| FERGUSON PLC | 202 | 202 | 1,179 | 171,486 | 資本財 |
| ASTRAZENECA | 1,015 | 1,013 | 5,551 | 807,341 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NEW GKN | 1,484 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| BT GROUP PLC | 6,636 | 6,636 | 1,393 | 202,607 | 電気通信サービス |
| CARNIVAL PLC | 157 | 137 | 677 | 98,468 | 消費者サービス |
| NATIONAL GRID PLC | 2,755 | 2,726 | 2,399 | 348,932 | 公益事業 |
| MARKS & SPENCER GROUP PLC | 1,352 | 1,352 | 420 | 61,114 | 小売 |
| BARCLAYS | 13,655 | 13,655 | 2,815 | 409,467 | 銀行 |
| INTERTEK GROUP PLC | 124 | 124 | 675 | 98,223 | 商業・専門サービス |
| WILLIAM HILL | 703 | — | — | — | 消費者サービス |
| BURBERRY GROUP PLC | 317 | 353 | 708 | 103,004 | 耐久消費財・アパレル |
| NEXT PLC | 112 | 112 | 656 | 95,491 | 小売 |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | 1,470 | 1,338 | 1,128 | 164,117 | 資本財 |
| KINGFISHER PLC | 1,873 | 1,709 | 525 | 76,363 | 小売 |
| ITV PLC | 2,954 | 2,954 | 496 | 72,154 | メディア |
| LONDON STOCK EXCHANGE PLC | 260 | 240 | 1,091 | 158,708 | 各種金融 |
| SAINSBURY (J) PLC | 1,483 | 1,483 | 471 | 68,573 | 食品・生活必需品小売り |
| RANDGOLD RESOURCES LTD | 72 | 72 | 419 | 61,074 | 素材 |
| G4S PLC | 1,325 | 1,325 | 372 | 54,185 | 商業・専門サービス |
| ADMIRAL GROUP PLC | 162 | 162 | 321 | 46,744 | 保険 |
| THE BERKELEY GROUP HOLDINGS | 105 | 105 | 452 | 65,798 | 耐久消費財・アパレル |
| CENTRICA PLC | 4,405 | 4,405 | 637 | 92,671 | 公益事業 |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS | 3,491 | 3,631 | 9,293 | 1,351,478 | エネルギー |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS | 3,021 | 2,994 | 7,904 | 1,149,500 | エネルギー |
| INTERCONTINENTAL HOTELS | 139 | 139 | 682 | 99,237 | 消費者サービス |
| WHITBREAD PLC | 146 | 146 | 624 | 90,756 | 消費者サービス |
| COBHAM PLC | 1,511 | 1,979 | 239 | 34,881 | 資本財 |
| INMARSAT PLC | 336 | — | — | — | 電気通信サービス |
| PETROFAC LTD | 167 | — | — | — | エネルギー |
| SHIRE PLC | 720 | 720 | 2,977 | 432,919 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HIKMA PHARMACEUTICALS PLC | 122 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TUI AG-DI | 420 | 311 | 538 | 78,333 | 消費者サービス |
| STANDARD LIFE ABERDEEN PLC | 1,649 | 2,211 | 795 | 115,733 | 各種金融 |
| INVESTEC PLC | 542 | 542 | 322 | 46,949 | 各種金融 |
| EXPERIAN PLC | 768 | 750 | 1,395 | 202,971 | 商業・専門サービス |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(百株) | 当期末 株数(百株) | 当期末 評価額 外貨建金額 | 当期末 評価額 邦貨換算金額(千円) | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| MONDI PLC | 317 | 271 | 566 | 82,327 | 素材 |
| HARGREAVES LANSDOWN PLC | 204 | 204 | 403 | 58,624 | 各種金融 |
| FRESNILLO PLC | 177 | 177 | 230 | 33,477 | 素材 |
| GLENCORE PLC | 9,791 | 9,811 | 3,703 | 538,634 | 素材 |
| DIXONS CARPHONE PLC | 832 | － | － | － | 小売 |
| WOOD GROUP (JOHN) PLC | － | 540 | 354 | 51,592 | エネルギー |
| GVC HOLDINGS PLC | － | 425 | 436 | 63,410 | 消費者サービス |
| EASYJET PLC | 116 | 116 | 201 | 29,282 | 運輸 |
| DIRECT LINE INSURANCE GROUP | 1,137 | 1,137 | 423 | 61,614 | 保険 |
| MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC | 300 | 300 | 190 | 27,648 | ヘルスケア機器・サービス |
| COCA-COLA HBC AG-CDI | 139 | 139 | 374 | 54,415 | 食品・飲料・タバコ |
| MICRO FOCUS INTERNATIONAL | － | 350 | 472 | 68,756 | ソフトウェア・サービス |
| CONVATEC GROUP PLC | － | 1,125 | 253 | 36,863 | ヘルスケア機器・サービス |
| ROYAL MAIL PLC | 751 | 751 | 398 | 57,950 | 運輸 |
| MERLIN ENTERTAINME | 650 | 650 | 243 | 35,452 | 消費者サービス |
| AUTO TRADER GROUP PLC | 800 | 800 | 298 | 43,398 | ソフトウェア・サービス |
| MELROSE INDUSTRIES PLC | － | 2,216 | 533 | 77,607 | 資本財 |
| WORLDPAY GROUP PLC | 1,570 | － | － | － | ソフトウェア・サービス |
| 小計 株数・金額 | 239,972 | 245,532 | 155,985 | 22,683,356 | |
| 小計 銘柄数＜比率＞ | 104 | 98 | － | ＜6.7%＞ | |
| (スイス) | | | 千スイスフラン | | |
| SYNGENTA AG-REG | 73 | － | － | － | 素材 |
| BARRY CALLEBAUT AG-REG | 2 | 1 | 281 | 30,990 | 食品・飲料・タバコ |
| LINDT & SPRUENGLI AG-PC | 0.75 | 0.75 | 480 | 52,877 | 食品・飲料・タバコ |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG | － | 0.08 | 612 | 67,313 | 食品・飲料・タバコ |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG | － | 7 | 518 | 56,978 | ヘルスケア機器・サービス |
| SWATCH GROUP AG/THE-REG | 39 | 39 | 343 | 37,834 | 耐久消費財・アパレル |
| EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG | 6 | 6 | 428 | 47,119 | 素材 |
| SWISS PRIME SITE-REG | 62 | 62 | 579 | 63,690 | 不動産 |
| PARGESA HOLDING SA-BR | 33 | 33 | 298 | 32,861 | 各種金融 |
| SCHINDLER HOLDING AG-REG | 18 | 14 | 304 | 33,446 | 資本財 |
| ACTELION LTD-REG | 76 | － | － | － | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| Credit Suisse Group AG - RTS | 1,574 | － | － | － | 各種金融 |
| SIKA AG-BR | 1 | 1 | 1,408 | 154,948 | 素材 |
| SGS SA | 4 | 4 | 1,124 | 123,672 | 商業・専門サービス |
| SWISSCOM | 20 | 20 | 922 | 101,500 | 電気通信サービス |
| GEBERIT AG-REG | 30 | 30 | 1,312 | 144,342 | 資本財 |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG | 0.08 | － | － | － | 食品・飲料・タバコ |
| GIVAUDAN-REG | 7 | 7 | 1,651 | 181,668 | 素材 |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | 121 | 123 | 3,757 | 413,336 | 保険 |
| NOVARTIS | 1,785 | 1,779 | 13,484 | 1,483,137 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ABB LTD | 1,503 | 1,491 | 3,479 | 382,669 | 資本財 |
| ROCHE HOLDING GENUSS | 561 | 562 | 12,228 | 1,345,060 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ADECCO GROUP AG-REG | 132 | 132 | 811 | 89,248 | 商業・専門サービス |
| LAFARGEHOLCIM LTD | 366 | 366 | 1,907 | 209,758 | 素材 |
| CLARIANT AG-REG | － | 173 | 419 | 46,175 | 素材 |
| NESTLE SA - REGISTERED | 2,490 | 2,487 | 19,101 | 2,100,961 | 食品・飲料・タバコ |
| BALOISE HOLDING AG | 38 | 38 | 589 | 64,817 | 保険 |
| SONOVA HOLDING AG-REG | 41 | 41 | 725 | 79,824 | ヘルスケア機器・サービス |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(百株) | 当期末 株数(百株) | 当期末 評価額 外貨建金額 | 当期末 評価額 邦貨換算金額(千円) | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG | 46 | 39 | 603 | 66,419 | 運輸 |
| CREDIT SUISSE GROUP AG | 1,574 | 1,978 | 3,179 | 349,730 | 各種金融 |
| SWATCH GROUP AG(BEARER) | 24 | 24 | 1,184 | 130,271 | 耐久消費財・アパレル |
| LONZA GROUP AG-REG | 45 | 57 | 1,562 | 171,853 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SWISS LIFE HOLDING AG-REG | 27 | 24 | 869 | 95,600 | 保険 |
| VIFOR PHARMA AG | 29 | 36 | 554 | 60,935 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DUFRY AG-REG | 39 | 25 | 353 | 38,885 | 小売 |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | 14 | 12 | 952 | 104,800 | 各種金融 |
| SCHINDLER HOLDING-PART CERT | 35 | 29 | 633 | 69,697 | 資本財 |
| ARYZTA AG | 75 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| CIE FINANCIERE RICHEMON SA-(REGD) | 414 | 414 | 3,864 | 425,094 | 耐久消費財・アパレル |
| JULIUS BAER GROUP LTD | 188 | 172 | 1,050 | 115,536 | 各種金融 |
| SWISS RE LTD | 256 | 245 | 2,232 | 245,586 | 保険 |
| UBS GROUP AG | 2,962 | 2,965 | 4,663 | 512,945 | 各種金融 |
| 小計 株数・金額 | 14,730 | 13,455 | 88,477 | 9,731,593 | |
| 小計 銘柄数<比率> | 39 | 37 | — | <2.9%> | |
| (スウェーデン) | | | 千スウェーデンクローナ | | |
| ATLAS COPCO A | 538 | 538 | 19,307 | 238,830 | 資本財 |
| LUNDBERGS AB-B SHS | 36 | 72 | 2,087 | 25,827 | 各種金融 |
| SKF AB-B | 334 | 283 | 5,128 | 63,441 | 資本財 |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A | 1,224 | 1,224 | 10,117 | 125,149 | 銀行 |
| SWEDBANK AB-A | 713 | 713 | 13,246 | 163,861 | 銀行 |
| SCA SV CELLULOSA B | 485 | — | — | — | 素材 |
| VOLVO B | 1,232 | 1,232 | 19,578 | 242,188 | 資本財 |
| SWEDISH MATCH AB | 151 | 151 | 6,388 | 79,023 | 食品・飲料・タバコ |
| TELE2 AB-B SHS | 335 | 332 | 3,672 | 45,429 | 電気通信サービス |
| NORDEA BANK AB | 2,441 | 2,441 | 21,146 | 261,588 | 銀行 |
| ELECTROLUX AB-SER B | 181 | 181 | 4,070 | 50,346 | 耐久消費財・アパレル |
| SECURITAS B | 228 | 228 | 3,256 | 40,281 | 商業・専門サービス |
| INVESTOR AB-B SHS | 367 | 367 | 13,767 | 170,301 | 各種金融 |
| HENNES & MAURITZ B | 739 | 739 | 10,153 | 125,598 | 小売 |
| ASSA ABLOY AB-B | 802 | 802 | 15,400 | 190,505 | 資本財 |
| SVENSKA HANDELSBK A | 1,201 | 1,201 | 11,784 | 145,774 | 銀行 |
| ERICSSON (LM) B | 2,481 | 2,481 | 16,081 | 198,926 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SANDVIK AB | 873 | 873 | 13,786 | 170,541 | 資本財 |
| TELIA CO AB | 2,218 | 2,354 | 9,730 | 120,367 | 電気通信サービス |
| SKANSKA B | 285 | 285 | 4,774 | 59,060 | 資本財 |
| LUNDIN PETROLEUM AB | 141 | 141 | 3,762 | 46,536 | エネルギー |
| BOLIDEN AB | 236 | 201 | 6,236 | 77,147 | 素材 |
| ALFA LAVAL AB | 257 | 256 | 5,720 | 70,757 | 資本財 |
| GETINGE AB-B SHS | 158 | 158 | 1,318 | 16,315 | ヘルスケア機器・サービス |
| KINNEVIK AB - B | 181 | 181 | 5,543 | 68,572 | 各種金融 |
| MILLICOM INTL CELLULAR-SDR | 61 | 61 | 3,453 | 42,715 | 電気通信サービス |
| ICA GRUPPEN AB | 57 | 57 | 1,551 | 19,194 | 食品・生活必需品小売り |
| HUSQVARNA AB-B SHS | 387 | 387 | 3,326 | 41,144 | 耐久消費財・アパレル |
| ATLAS COPCO B | 332 | 299 | 9,700 | 119,994 | 資本財 |
| INDUSTRIVARDEN AB-C SHS | 127 | 127 | 2,437 | 30,152 | 各種金融 |
| HEXAGON AB-B SHS | 215 | 215 | 10,412 | 128,799 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BOLIDEN AB-REDEMPTION | — | 201 | 115 | 1,427 | 素材 |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| ESSITY AKTIEBOLAG-B | | － | 485 | 11,113 | 137,468 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| ATLAS COPCO AB-A REDEMPTION | | － | 538 | 429 | 5,310 | 資本財 |
| ATLAS COPCO AB- B REDEMPTION | | － | 299 | 239 | 2,956 | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 | 19,031 | 20,120 | 268,838 | 3,325,537 | |
| | 銘柄数<比率> | 31 | 34 | － | <1.0%> | |
| (ノルウェー) | | | | 千ノルウェークローネ | | |
| DNB ASA | | 802 | 802 | 12,269 | 163,548 | 銀行 |
| NORSK HYDRO | | 1,061 | 1,061 | 5,320 | 70,918 | 素材 |
| TELENOR ASA | | 608 | 608 | 10,059 | 134,097 | 電気通信サービス |
| SCHIBSTED ASA-CL A | | 59 | － | － | － | メディア |
| ORKLA | | 705 | 698 | 5,291 | 70,530 | 食品・飲料・タバコ |
| EQUINOR ASA | | 878 | 926 | 19,030 | 253,676 | エネルギー |
| YARA INTERNATIONAL ASA | | 134 | 134 | 4,653 | 62,036 | 素材 |
| MARINE HARVEST | | 322 | 322 | 5,361 | 71,464 | 食品・飲料・タバコ |
| GJENSIDIGE FORSIKRING ASA | | 185 | 185 | 2,338 | 31,171 | 保険 |
| SCHIBSTED ASA-B SHS | | 69 | 69 | 1,491 | 19,885 | メディア |
| 小計 | 株数・金額 | 4,828 | 4,809 | 65,816 | 877,329 | |
| | 銘柄数<比率> | 10 | 9 | － | <0.3%> | |
| (デンマーク) | | | | 千デンマーククローネ | | |
| CARLSBERG AS-B | | 82 | 82 | 5,941 | 101,301 | 食品・飲料・タバコ |
| A P MOLLER-MAERSK A/S-B | | 5 | 5 | 4,801 | 81,867 | 運輸 |
| A P MOLLER - MAERSK A/S - A | | 2 | 2 | 2,668 | 45,499 | 運輸 |
| DANSKE BANK A/S | | 558 | 593 | 12,600 | 214,830 | 銀行 |
| GENMAB A/S | | 45 | 45 | 4,300 | 73,329 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NOVOZYMES A/S | | 176 | 176 | 5,787 | 98,671 | 素材 |
| TDC A/S | | 723 | － | － | － | 電気通信サービス |
| DSV A/S | | 145 | 145 | 7,825 | 133,417 | 運輸 |
| WILLIAM DEMANT HOLDING | | 74 | 74 | 1,722 | 29,375 | ヘルスケア機器・サービス |
| VESTAS WIND SYSYEMS | | 177 | 177 | 7,410 | 126,349 | 資本財 |
| NOVO NORDISK A/S-B | | 1,536 | 1,496 | 45,790 | 780,719 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| H LUNDBECK A/S | | － | 48 | 2,110 | 35,985 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COLOPLAST-B | | 101 | 94 | 5,846 | 99,686 | ヘルスケア機器・サービス |
| TRYG A/S | | 98 | 98 | 1,451 | 24,749 | 保険 |
| PANDORA A/S | | 84 | 84 | 4,114 | 70,149 | 耐久消費財・アパレル |
| CHR HANSEN HOLDING A/S | | 74 | 74 | 4,550 | 77,579 | 素材 |
| ISS A/S | | 142 | 142 | 3,100 | 52,855 | 商業・専門サービス |
| ORSTED A/S | | 104 | 159 | 6,135 | 104,613 | 公益事業 |
| 小計 | 株数・金額 | 4,132 | 3,501 | 126,157 | 2,150,981 | |
| | 銘柄数<比率> | 17 | 17 | － | <0.6%> | |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリアドル | | |
| RAMSAY HEALTH CARE LTD | | 122 | 122 | 750 | 61,901 | ヘルスケア機器・サービス |
| AGL ENERGY LTD | | 513 | 513 | 1,124 | 92,763 | 公益事業 |
| AUST AND NZ BANKING GROUP | | 2,350 | 2,348 | 6,512 | 537,059 | 銀行 |
| AMCOR | | 884 | 884 | 1,233 | 101,713 | 素材 |
| WESTPAC BANKING | | 2,692 | 2,706 | 7,650 | 630,877 | 銀行 |
| BANK OF QUEENSLAND LTD | | 356 | 356 | 366 | 30,236 | 銀行 |
| FORTESCUE METALS GROUP LTD | | 1,346 | 1,346 | 606 | 49,974 | 素材 |
| TELSTRA CORP | | 3,423 | 3,423 | 972 | 80,171 | 電気通信サービス |
| BENDIGO AND ADELAIDE BANK | | 424 | 424 | 460 | 38,000 | 銀行 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| BRAMBLES LTD | 1,292 | 1,292 | 1,180 | 97,342 | 商業・専門サービス |
| COCA-COLA AMATIL LIMITED | 461 | 461 | 395 | 32,599 | 食品・飲料・タバコ |
| ASX LTD | 158 | 158 | 955 | 78,749 | 各種金融 |
| BHP BILLITON LTD | 2,578 | 2,582 | 8,292 | 683,831 | 素材 |
| CALTEX AUSTRALIA LIMITED | 206 | 206 | 598 | 49,381 | エネルギー |
| HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD | 451 | 451 | 160 | 13,220 | 小売 |
| COMPUTERSHARE LIMITED | 325 | 325 | 577 | 47,635 | ソフトウェア・サービス |
| CSL LIMITED | 363 | 362 | 6,640 | 547,544 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| REA GROUP LTD | 35 | 35 | 328 | 27,065 | ソフトウェア・サービス |
| TRANSURBAN GROUP | 1,628 | 1,828 | 2,174 | 179,269 | 運輸 |
| COCHLEAR LIMITED | 50 | 48 | 934 | 77,030 | ヘルスケア機器・サービス |
| ORIGIN ENERGY LIMITED | 1,507 | 1,342 | 1,273 | 105,019 | エネルギー |
| COMMONWEALTH BANK OF AUST | 1,383 | 1,402 | 9,765 | 805,230 | 銀行 |
| BORAL LIMITED | 1,040 | 817 | 514 | 42,392 | 素材 |
| RIO TINTO LTD | 348 | 325 | 2,703 | 222,908 | 素材 |
| ARISTOCRAT LEISURE LTD | 437 | 437 | 1,345 | 110,943 | 消費者サービス |
| INSURANCE AUSTRALIA GRP. | 2,020 | 1,825 | 1,475 | 121,632 | 保険 |
| TPG TELECOM LTD | 314 | 314 | 175 | 14,508 | 電気通信サービス |
| FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD | 32 | 32 | 202 | 16,663 | 消費者サービス |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC | 373 | 373 | 818 | 67,534 | 素材 |
| ORICA LTD | 292 | 292 | 518 | 42,755 | 素材 |
| CIMIC GROUP LIMITED | 92 | 92 | 384 | 31,718 | 資本財 |
| BLUESCOPE STEEL LTD | — | 392 | 676 | 55,797 | 素材 |
| MACQUARIE GROUP LIMITED | 245 | 248 | 2,870 | 236,706 | 各種金融 |
| SUNCORP GROUP LIMITED | 1,029 | 1,029 | 1,383 | 114,063 | 保険 |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK | 2,111 | 2,141 | 5,742 | 473,498 | 銀行 |
| NEWCREST MINING LIMITED | 611 | 611 | 1,260 | 103,939 | 素材 |
| OIL SEARCH LTD | 1,187 | 1,187 | 953 | 78,651 | エネルギー |
| INCITEC PIVOT LTD | 1,505 | 1,505 | 507 | 41,849 | 素材 |
| AMP LTD | 2,442 | 2,442 | 957 | 78,945 | 各種金融 |
| QANTAS AIRWAYS LIMITED | 341 | — | — | — | 運輸 |
| QBE INSURANCE GROUP | 1,130 | 1,130 | 1,092 | 90,085 | 保険 |
| CHALLENGER FINANCIAL SERVICE | 440 | 440 | 583 | 48,148 | 各種金融 |
| SANTOS | 1,281 | 1,564 | 888 | 73,270 | エネルギー |
| SONIC HEALTHCARE LTD | 317 | 317 | 751 | 61,997 | ヘルスケア機器・サービス |
| TABCORP HOLDINGS LTD | 627 | 1,668 | 745 | 61,498 | 消費者サービス |
| WESFARMERS LTD | 892 | 892 | 4,028 | 332,211 | 食品・生活必需品小売り |
| ALUMINA LIMITED | 1,704 | 1,704 | 438 | 36,123 | 素材 |
| WOODSIDE PETROLEUM LTD | 606 | 769 | 2,438 | 201,057 | エネルギー |
| WOOLWORTHS GROUP LTD | 1,028 | 1,028 | 2,964 | 244,438 | 食品・生活必需品小売り |
| SEEK LTD | 263 | 263 | 537 | 44,317 | 商業・専門サービス |
| DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L | 55 | 55 | 262 | 21,655 | 消費者サービス |
| TATTS GROUP LTD | 1,242 | — | — | — | 消費者サービス |
| AUSNET SERVICES | 1,202 | 1,202 | 194 | 16,011 | 公益事業 |
| CROWN RESORTS LTD | 303 | 303 | 401 | 33,136 | 消費者サービス |
| VOCUS GROUP LTD | 419 | — | — | — | 電気通信サービス |
| AURIZON HOLDINGS LTD | 1,594 | 1,594 | 688 | 56,813 | 運輸 |
| TREASURY WINE ESTATES LTD | 583 | 583 | 967 | 79,809 | 食品・飲料・タバコ |
| HEALTHSCOPE LTD | 1,402 | 1,402 | 331 | 27,299 | ヘルスケア機器・サービス |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| MEDIBANK PRIVATE LTD | | 2,145 | 2,145 | 619 | 51,120 | 保険 |
| SOUTH32 LTD | | 4,537 | 4,081 | 1,506 | 124,197 | 素材 |
| 小計 | 株数・金額 | 58,767 | 57,843 | 94,886 | 7,824,319 | |
| | 銘柄数<比率> | 59 | 57 | — | <2.3%> | |
| (ニュージーランド) | | | | 千ニュージーランドドル | | |
| AUCKLAND INTL AIRPORT LTD | | 849 | 849 | 553 | 42,033 | 運輸 |
| CONTACT ENERGY LTD | | 589 | — | — | — | 公益事業 |
| RYMAN HEALTHCARE LTD | | 363 | 363 | 420 | 31,943 | ヘルスケア機器・サービス |
| FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C | | — | 455 | 599 | 45,518 | ヘルスケア機器・サービス |
| FLETCHER BUILDING LTD | | 626 | 766 | 511 | 38,854 | 素材 |
| SPARK NEW ZEALAND LTD | | 1,454 | 1,454 | 528 | 40,123 | 電気通信サービス |
| MERCURY NZ LTD | | 617 | 617 | 199 | 15,134 | 公益事業 |
| MERIDIAN ENERGY LTD | | 1,105 | 1,105 | 339 | 25,754 | 公益事業 |
| 小計 | 株数・金額 | 5,605 | 5,611 | 3,154 | 239,362 | |
| | 銘柄数<比率> | 7 | 7 | — | <0.1%> | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | |
| ASM PACIFIC TECHNOLOGY | | 237 | 237 | 2,476 | 34,499 | 半導体・半導体製造装置 |
| HANG LUNG PROPERTIES LTD | | 1,730 | 1,730 | 3,155 | 43,956 | 不動産 |
| BANK EAST ASIA | | 1,091 | 1,091 | 3,558 | 49,571 | 銀行 |
| CLP HOLDINGS | | 1,335 | 1,335 | 11,007 | 153,328 | 公益事業 |
| CATHAY PACIFIC AIRWAYS | | 860 | — | — | — | 運輸 |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L | | 500 | 500 | 2,982 | 41,546 | 公益事業 |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | | 915 | 915 | 23,808 | 331,649 | 各種金融 |
| LI & FUNG | | 5,548 | 5,548 | 1,647 | 22,953 | 耐久消費財・アパレル |
| MTR CORP | | 1,140 | 1,140 | 5,050 | 70,349 | 運輸 |
| FIRST PACIFIC CO | | 1,280 | 1,280 | 528 | 7,363 | 各種金融 |
| HANG LUNG GROUP LTD | | 810 | 810 | 1,972 | 27,474 | 不動産 |
| HANG SENG BANK | | 611 | 611 | 11,969 | 166,734 | 銀行 |
| HENDERSON LAND DEVELOPMEN | | 949 | 1,034 | 5,407 | 75,328 | 不動産 |
| POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED | | 1,110 | 1,110 | 6,105 | 85,042 | 公益事業 |
| WHARF HOLDINGS | | 1,040 | 910 | 2,347 | 32,704 | 不動産 |
| HONG KONG & CHINA GAS | | 6,098 | 6,708 | 11,471 | 159,793 | 公益事業 |
| HYSAN DEVELOPMENT CO | | 590 | 590 | 2,634 | 36,696 | 不動産 |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | | 2,000 | 1,800 | 12,672 | 176,520 | 消費者サービス |
| KERRY PROPERTIES LTD | | 385 | 645 | 2,576 | 35,894 | 不動産 |
| BOC HONG KONG HOLDINGS -R | | 3,020 | 2,820 | 11,322 | 157,719 | 銀行 |
| NWS HOLDINGS LTD | | 990 | 990 | 1,407 | 19,610 | 資本財 |
| PCCW LTD | | 3,570 | 3,570 | 1,635 | 22,776 | 電気通信サービス |
| YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG | | 685 | 685 | 1,575 | 21,946 | 耐久消費財・アパレル |
| NEW WORLD DEVELOPMENT | | 4,915 | 4,915 | 5,927 | 82,569 | 不動産 |
| SHANGRI-LA ASIA LTD | | 980 | 980 | 1,534 | 21,378 | 消費者サービス |
| SINO LAND CO | | 2,354 | 2,354 | 3,192 | 44,464 | 不動産 |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES | | 1,170 | 1,170 | 14,683 | 204,541 | 不動産 |
| SWIRE PACIFIC A | | 405 | 405 | 3,223 | 44,907 | 不動産 |
| WHEELOCK & CO LTD | | 650 | 650 | 3,880 | 54,055 | 不動産 |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO | | 1,190 | 1,190 | 5,819 | 81,060 | 耐久消費財・アパレル |
| KINGSTON FINANCIAL GROUP LTD | | — | 2,480 | 756 | 10,536 | 各種金融 |
| MINTH GROUP LTD | | — | 460 | 1,784 | 24,862 | 自動車・自動車部品 |
| SJM HOLDINGS LTD | | 1,320 | 1,320 | 1,313 | 18,295 | 消費者サービス |
| WYNN MACAU LTD | | 1,028 | 1,028 | 3,094 | 43,103 | 消費者サービス |
| MGM CHINA HOLDINGS LTD | | 672 | 672 | 1,542 | 21,483 | 消費者サービス |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| AIA GROUP LTD | | 9,692 | 9,686 | 70,514 | 982,261 | 保険 |
| SANDS CHINA LTD | | 2,028 | 2,028 | 9,795 | 136,447 | 消費者サービス |
| SWIRE PROPERTIES LTD | | 962 | 962 | 2,818 | 39,263 | 不動産 |
| WHARF REAL ESTATE INVESTMENT | | ― | 910 | 5,541 | 77,198 | 不動産 |
| WH GROUP LTD | | 6,990 | 6,990 | 5,941 | 82,765 | 食品・飲料・タバコ |
| CK HUTCHISON HOLDINGS LTD | | 2,129 | 2,129 | 19,052 | 265,401 | 資本財 |
| CK ASSET HOLDINGS LTD | | 2,164 | 1,999 | 13,219 | 184,150 | 不動産 |
| 小計 | 株数・金額 | 75,146 | 78,390 | 300,948 | 4,192,209 | |
| | 銘柄数<比率> | 39 | 41 | ― | <1.2%> | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING | | 1,090 | 1,090 | 380 | 30,953 | 資本財 |
| GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD | | 4,190 | 4,190 | 127 | 10,398 | 食品・飲料・タバコ |
| DBS GROUP | | 1,396 | 1,456 | 4,244 | 345,353 | 銀行 |
| CITY DEVELOPMENTS LTD | | 312 | 312 | 358 | 29,195 | 不動産 |
| JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD | | 99 | 99 | 348 | 28,388 | 小売 |
| SINGAPORE AIRPORT TERMINAL S | | 512 | 512 | 273 | 22,288 | 運輸 |
| SINGAPORE EXCHANGE LTD | | 623 | 623 | 459 | 37,361 | 各種金融 |
| CAPITALAND LTD | | 1,871 | 1,871 | 662 | 53,894 | 不動産 |
| GENTING SINGAPORE PLC | | 4,250 | 4,250 | 552 | 44,956 | 消費者サービス |
| KEPPEL CORP LTD | | 1,123 | 1,123 | 892 | 72,645 | 資本財 |
| COMFORTDELGRO CORP LTD | | 1,665 | 1,665 | 407 | 33,192 | 運輸 |
| OCBC BANK | | 2,453 | 2,453 | 3,186 | 259,281 | 銀行 |
| SINGAPORE AIRLINES | | 433 | 433 | 509 | 41,465 | 運輸 |
| UNITED OVERSEAS BANK | | 1,038 | 1,038 | 3,040 | 247,389 | 銀行 |
| UOL GROUP LIMITED | | 325 | 475 | 397 | 32,350 | 不動産 |
| SINGAPORE PRESS HOLDINGS | | 1,271 | 1,271 | 346 | 28,234 | メディア |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | | 6,409 | 6,409 | 2,134 | 173,671 | 電気通信サービス |
| STARHUB LTD | | 380 | 380 | 79 | 6,493 | 電気通信サービス |
| SEMBCORP INDUSTRIES LTD | | 570 | 1,070 | 319 | 26,032 | 資本財 |
| WILMAR INTERNATIONAL LTD | | 1,550 | 1,148 | 373 | 30,359 | 食品・飲料・タバコ |
| YANGZIJIANG SHIPBUILDING | | 1,330 | 1,999 | 189 | 15,452 | 資本財 |
| GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L | | 1,891 | ― | ― | ― | 不動産 |
| 小計 | 株数・金額 | 34,781 | 33,867 | 19,286 | 1,569,359 | |
| | 銘柄数<比率> | 22 | 21 | ― | <0.5%> | |
| (イスラエル) | | | | 千イスラエルシェケル | | |
| BANK HAPOALIM BM | | 937 | 840 | 2,138 | 65,357 | 銀行 |
| BANK LEUMI LE-ISRAEL | | 1,157 | 1,157 | 2,638 | 80,646 | 銀行 |
| BEZEQ ISRAELI TELECOM CORP | | 1,546 | 1,546 | 681 | 20,840 | 電気通信サービス |
| ELBIT SYSTEMS LTD | | 14 | 14 | 593 | 18,123 | 資本財 |
| FRUTAROM | | 22 | 30 | 1,036 | 31,679 | 素材 |
| ISRAEL CHEMICALS LTD | | 327 | 677 | 1,113 | 34,020 | 素材 |
| NICE LTD | | 48 | 48 | 1,898 | 58,029 | ソフトウェア・サービス |
| MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD | | 82 | 82 | 569 | 17,393 | 銀行 |
| AZRIELI GROUP | | 43 | 43 | 783 | 23,951 | 不動産 |
| 小計 | 株数・金額 | 4,179 | 4,441 | 11,454 | 350,043 | |
| | 銘柄数<比率> | 9 | 9 | ― | <0.1%> | |
| 合計 | 株数・金額 | 895,330 | 898,029 | ― | 312,743,469 | |
| | 銘柄数<比率> | 1,251 | 1,253 | ― | <92.8%> | |

(注1)邦貨換算金額は、当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、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

| 銘柄 | 当期首(前期末) 口数(千口) | 当期末 口数(千口) | 当期末 評価額 外貨建金額 | 当期末 評価額 邦貨換算金額(千円) |
|---|---|---|---|---|
| (アメリカ) | | | 千米ドル | |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 5 | 7 | 920 | 100,518 |
| BOSTON PROPERTIES | 12 | 12 | 1,471 | 160,728 |
| SL GREEN REALTY CORP | 8 | 8 | 773 | 84,483 |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC | 81 | 96 | 1,012 | 110,627 |
| PROLOGIS INC | 41 | 41 | 2,682 | 293,089 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 10 | 10 | 1,747 | 190,966 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 7 | 7 | 607 | 66,322 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES | 11 | 11 | 448 | 49,024 |
| DUKE REALTY CORP | 29 | 29 | 836 | 91,356 |
| CROWN CASTLE INTL CORP | 28 | 32 | 3,369 | 368,169 |
| ESSEX PROPERTY TRUST | 5 | 5 | 1,189 | 129,901 |
| EQUITY RESIDENTIAL PPTY | 28 | 28 | 1,773 | 193,775 |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST | 6 | 6 | 705 | 77,024 |
| HCP INC | 39 | 36 | 846 | 92,532 |
| WELLTOWER INC | 29 | 29 | 1,684 | 183,999 |
| KIMCO REALTY CORP | 35 | 35 | 530 | 57,984 |
| LIBERTY PROPERTY TRUST | 11 | 11 | 507 | 55,485 |
| IRON MOUNTAIN INC | 20 | 20 | 675 | 73,845 |
| MACERICH CO/THE | 10 | 10 | 554 | 60,579 |
| HOST HOTELS AND RESORTS INC | 59 | 59 | 1,280 | 139,884 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 9 | 8 | 797 | 87,166 |
| REALTY INCOME CORP | 21 | 21 | 1,146 | 125,217 |
| REGENCY CENTERS CORP | 11 | 11 | 677 | 73,988 |
| UDR INC | 20 | 20 | 744 | 81,359 |
| SIMON PROPERTY GROUP | 25 | 24 | 3,894 | 425,448 |
| PUBLIC STORAGE | 11 | 12 | 2,543 | 277,908 |
| VENTAS INC | 27 | 27 | 1,491 | 162,928 |
| VORNADO REALTY TRUST | 13 | 13 | 900 | 98,347 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 10 | 10 | 960 | 104,907 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 12 | 16 | 1,792 | 195,859 |
| AGNC INVESTMENT CORP | 27 | 27 | 517 | 56,535 |
| VEREIT INC | 77 | 77 | 551 | 60,260 |
| GGP INC | 48 | 48 | 990 | 108,219 |
| HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U | 472 | 472 | 151 | 16,532 |
| AMERICAN TOWER CORPORATION | 33 | 34 | 4,703 | 513,904 |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数(千口) | 口数(千口) | 評価額 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) |
| INVITATION HOMES INC | | — | 24 | 523 | 57,212 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | | 24 | 24 | 373 | 40,857 |
| EQUINIX INC | | 5 | 6 | 2,360 | 257,885 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | | 10 | 9 | 1,478 | 161,579 |
| COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A | | 44 | 44 | 258 | 28,265 |
| 小計 | 口数・金額 | 1,392 | 1,436 | 50,477 | 5,514,685 |
| | 銘柄数<比率> | 39 | 40 | — | <1.6%> |
| (カナダ) | | | | 千カナダドル | |
| SMARTCENTRES REAL ESTATE INV | | 5 | 5 | 166 | 14,006 |
| H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT | | 9 | 9 | 192 | 16,238 |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | | 15 | 15 | 369 | 31,130 |
| 小計 | 口数・金額 | 30 | 30 | 728 | 61,375 |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 3 | — | <0.0%> |
| (フランス) | | | | 千ユーロ | |
| ICADE | | 2 | 2 | 226 | 28,810 |
| UNIBAIL-RODAMCO SE | | 7 | 7 | 1,481 | 188,174 |
| KLEPIERRE | | 18 | 17 | 586 | 74,475 |
| GECINA SA | | 3 | 3 | 509 | 64,758 |
| FONCIERE DES REGIONS | | 2 | 2 | 207 | 26,384 |
| ユーロ計 | 口数・金額 | 35 | 33 | 3,013 | 382,603 |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 5 | — | <0.1%> |
| (イギリス) | | | | 千イギリスポンド | |
| BRITISH LAND CO PLC | | 84 | 79 | 544 | 79,198 |
| HAMMERSON PLC | | 61 | 61 | 342 | 49,843 |
| INTU PROPERTIES PLC | | 73 | — | — | — |
| SEGRO PLC | | 64 | 81 | 531 | 77,220 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | | 62 | 58 | 557 | 81,056 |
| 小計 | 口数・金額 | 346 | 280 | 1,975 | 287,319 |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 4 | — | <0.1%> |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリアドル | |
| MIRVAC GROUP | | 306 | 306 | 713 | 58,809 |
| APA GROUP | | 89 | 89 | 755 | 62,338 |
| GPT GROUP | | 136 | 136 | 689 | 56,864 |
| SYDNEY AIRPORT | | 89 | 89 | 662 | 54,610 |
| STOCKLAND | | 207 | 207 | 898 | 74,056 |
| WESTFIELD CORP | | 161 | 161 | 1,428 | 117,814 |
| DEXUS | | 74 | 74 | 732 | 60,422 |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数(千口) | 口数(千口) | 評価額 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) |
| GOODMAN GROUP | | 140 | 140 | 1,311 | 108,149 |
| VICINITY CENTERS | | 291 | 291 | 788 | 65,054 |
| LENDLEASE GROUP | | 44 | 44 | 823 | 67,934 |
| SCENTRE GROUP | | 426 | 426 | 1,800 | 148,470 |
| 小計 | 口数・金額 | 1,966 | 1,966 | 10,605 | 874,525 |
| | 銘柄数＜比率＞ | 11 | 11 | － | ＜0.3%＞ |
| (香港) | | | | 千香港ドル | |
| LINK REIT | | 179 | 179 | 12,565 | 175,030 |
| HKT TRUST AND HKT LTD | | 268 | 268 | 2,645 | 36,847 |
| HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS | | 220 | 220 | 1,666 | 23,221 |
| 小計 | 口数・金額 | 668 | 668 | 16,877 | 235,098 |
| | 銘柄数＜比率＞ | 3 | 3 | － | ＜0.1%＞ |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | |
| CAPITALAND MALL TRUST | | 200 | 200 | 420 | 34,226 |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | | 197 | 197 | 525 | 42,747 |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST | | 143 | 243 | 413 | 33,613 |
| SUNTEC REIT | | 173 | 173 | 306 | 24,916 |
| 小計 | 口数・金額 | 713 | 813 | 1,665 | 135,504 |
| | 銘柄数＜比率＞ | 4 | 4 | － | ＜0.0%＞ |
| 合計 | 口数・金額 | 5,152 | 5,230 | － | 7,491,112 |
| | 銘柄数＜比率＞ | 70 | 70 | － | ＜2.2%＞ |

(注1)邦貨換算金額は、当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、純資産総額に対する評価額の比率です。

## ＜先物取引の銘柄別期末残高＞

| 銘柄別 | | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | | 買建額(百万円) | 売建額(百万円) |
| 外国 | S&P 500 EMIN | 10,898 | － |
| | S&P/TSE 60 | 720 | － |
| | SWISS MKT IX | 734 | － |
| | DJ EURO STOX | 2,074 | － |
| | SPI 200 FUTU | 744 | － |
| | FTSE 100 | 1,380 | － |

(注)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 株式 | 312,743,469 | 92.7 |
| 投資信託受益証券 | 261,483 | 0.1 |
| 投資証券 | 7,229,628 | 2.1 |
| コール・ローン等、その他 | 17,037,294 | 5.1 |
| 投資信託財産総額 | 337,271,874 | 100.0 |

(注1)当期末における外貨建純資産(336,843,824千円)の投資信託財産総額(337,271,874千円)に対する比率は99.9%です。
(注2)外貨建資産は、当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。

1米ドル＝109.25円　1カナダドル＝84.23円　1ユーロ＝126.98円
1イギリスポンド＝145.42円　1スイスフラン＝109.99円　1スウェーデンクローナ＝12.37円
1ノルウェークローネ＝13.33円　1デンマーククローネ＝17.05円　1オーストラリアドル＝82.46円
1ニュージーランドドル＝75.89円　1香港ドル＝13.93円　1シンガポールドル＝81.37円
1イスラエルシェケル＝30.56円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2018年5月29日現在 |
|---|---|
| **(A) 資産** | **337,152,787,725円** |
| コール・ローン等 | 14,157,248,628 |
| 株式(評価額) | 312,743,469,137 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 261,483,923 |
| 投資証券(評価額) | 7,229,628,381 |
| 未収入金 | 263,096,381 |
| 未収配当金 | 668,955,139 |
| 差入委託証拠金 | 1,828,906,136 |
| **(B) 負債** | **277,836,209** |
| 未払金 | 47,398,323 |
| 未払解約金 | 230,435,816 |
| 未払利息 | 695 |
| その他未払費用 | 1,375 |
| **(C) 純資産総額(A-B)** | **336,874,951,516** |
| 元本 | 137,609,237,715 |
| 次期繰越損益金 | 199,265,713,801 |
| **(D) 受益権総口数** | **137,609,237,715口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **24,481円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2017年5月30日 至 2018年5月29日 |
|---|---|
| **(A) 配当等収益** | **6,764,895,754円** |
| 受取配当金 | 6,750,880,046 |
| 受取利息 | 15,863,023 |
| その他収益金 | 9,366,498 |
| 支払利息 | △11,213,813 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **24,056,348,562** |
| 売買益 | 44,021,813,582 |
| 売買損 | △19,965,465,020 |
| **(C) 先物取引等取引損益** | **795,880,003** |
| 取引益 | 1,509,743,015 |
| 取引損 | △713,863,012 |
| **(D) その他費用** | **△100,778,391** |
| **(E) 当期損益金(A+B+C+D)** | **31,516,345,928** |
| **(F) 前期繰越損益金** | **168,562,732,344** |
| **(G) 追加信託差損益金** | **30,229,532,668** |
| **(H) 解約差損益金** | **△31,042,897,139** |
| **(I) 計(E+F+G+H)** | **199,265,713,801** |
| **次期繰越損益金(I)** | **199,265,713,801** |

(注1)(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(G)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3)(H)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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は137,921,770,096円、期中追加設定元本額は22,015,807,042円、期中一部解約元本額は22,328,339,423円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| 外国株式SMTBセレクション(SMA専用) | 30,057,308,258円 |
| SMT グローバル株式インデックス・オープン | 25,995,015,789円 |
| DC外国株式インデックス・オープン | 7,534,514,897円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 7,047,753,100円 |
| 世界経済インデックスファンド | 7,041,714,431円 |
| DC世界経済インデックスファンド | 5,506,001,341円 |
| DCマイセレクション75 | 5,113,908,340円 |
| DCマイセレクション50 | 4,647,167,226円 |
| 分散投資コア戦略ファンドS | 4,069,688,543円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 3,116,259,362円 |
| バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用) | 2,924,962,686円 |
| FOFs用 外国株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用) | 2,511,814,911円 |
| SBI資産設計オープン(資産成長型) | 2,412,699,148円 |
| 世界バランスVA1(適格機関投資家専用) | 2,183,672,174円 |
| グローバル・バランスファンド・シリーズ1 | 2,112,815,584円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 2,032,167,461円 |
| 分散投資コア戦略ファンドA | 2,026,642,170円 |
| DCマイセレクションS50 | 1,819,763,709円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 1,703,608,502円 |
| 外国株式インデックス・オープン(SMA専用) | 1,702,152,073円 |
| FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 1,701,485,232円 |
| 外国株式ファンド・シリーズ1 | 1,448,464,223円 |
| DCマイセレクションS75 | 1,428,256,877円 |
| 外株インデックス・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) | 1,354,414,834円 |
| グローバル経済コア | 1,209,716,430円 |
| DCマイセレクション25 | 1,007,183,197円 |
| バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用) | 925,903,022円 |
| 世界経済インデックスファンド(株式シフト型) | 872,960,196円 |
| 外国株式インデックス・オープン | 827,358,709円 |
| DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型) | 754,603,388円 |
| DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型) | 606,072,877円 |
| バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用) | 443,904,205円 |
| バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用) | 429,948,342円 |
| バランス50VA2(適格機関投資家専用) | 426,613,648円 |
| DCマイセレクションS25 | 388,707,368円 |
| SMT インデックスバランス・オープン | 318,712,714円 |
| バランス50VA1(適格機関投資家専用) | 315,849,516円 |
| グローバルバランスファンドVA35(適格機関投資家専用) | 281,470,237円 |
| SMT世界経済インデックス・オープン(株式シフト型) | 247,058,845円 |
| DCターゲット・イヤー ファンド2035 | 180,457,625円 |
| 世界バランスVA2(適格機関投資家専用) | 142,882,911円 |
| バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用) | 141,436,507円 |
| DCターゲット・イヤー ファンド2025 | 120,860,656円 |
| DCターゲット・イヤー ファンド2045 | 112,820,761円 |
| バランス30VA1(適格機関投資家専用) | 92,090,161円 |
| 外国株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用) | 63,005,715円 |
| バランス25VA2(適格機関投資家専用) | 49,791,363円 |
| 世界経済インデックスファンド(債券シフト型) | 45,327,258円 |
| SMT世界経済インデックス・オープン(債券シフト型) | 28,768,017円 |
| i－SMTグローバル株式インデックス(ノーロード) | 21,518,194円 |
| マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用) | 20,878,795円 |
| マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用) | 14,404,434円 |
| SMT世界経済インデックス・オープン | 13,277,999円 |
| SBI資産設計オープン(分配型) | 10,239,426円 |
| SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型) | 2,663,452円 |
| SMT8資産インデックスバランス・オープン | 452,124円 |
| DCターゲット・イヤー ファンド2055 | 48,752円 |

## お知らせ

デリバティブ取引について、リスク回避ならびに投資対象資産を保有した場合の代替の目的としてのみ利用することを明確にするために、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2017年10月2日）

**当ファンドの仕組みは次の通りです。**

| | | |
|---|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／債券／インデックス型 | |
| 信託期間 | 信託期間は2015年5月20日から2025年5月29日までです。 | |
| 運用方針 | FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 外国債券インデックスマザーファンド | 日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用） | 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | 外国債券インデックスマザーファンド | 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>(1)分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>(2)分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

# FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）

**運用報告書（全体版）**

第3期（決算日　2018年5月29日）

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2015年5月20日) | 10,000 | － | － | 10,000 | － | － | － | 0.5 |
| 第1期(2016年5月30日) | 9,390 | 0 | △6.1 | 9,363 | △6.4 | 97.9 | 0.9 | 2,608 |
| 第2期(2017年5月29日) | 9,390 | 0 | 0.0 | 9,446 | 0.9 | 97.3 | 1.4 | 3,188 |
| 第3期(2018年5月29日) | 9,367 | 0 | △0.2 | 9,461 | 0.2 | 98.0 | 0.8 | 2,700 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| (当期首) 2017年 5月29日 | 9,390 | － | 9,446 | － | 97.3 | 1.4 |
| 5月末 | 9,367 | △0.2 | 9,431 | △0.2 | 97.0 | 1.5 |
| 6月末 | 9,539 | 1.6 | 9,652 | 2.2 | 97.3 | 1.2 |
| 7月末 | 9,535 | 1.5 | 9,651 | 2.2 | 98.0 | 0.7 |
| 8月末 | 9,669 | 3.0 | 9,724 | 2.9 | 97.1 | 1.3 |
| 9月末 | 9,775 | 4.1 | 9,843 | 4.2 | 97.9 | 1.0 |
| 10月末 | 9,774 | 4.1 | 9,847 | 4.2 | 97.5 | 1.1 |
| 11月末 | 9,780 | 4.2 | 9,841 | 4.2 | 97.6 | 1.1 |
| 12月末 | 9,898 | 5.4 | 9,962 | 5.5 | 97.8 | 1.1 |
| 2018年 1月末 | 9,655 | 2.8 | 9,731 | 3.0 | 96.9 | 1.5 |
| 2月末 | 9,405 | 0.2 | 9,503 | 0.6 | 97.6 | 1.0 |
| 3月末 | 9,466 | 0.8 | 9,561 | 1.2 | 97.3 | 1.2 |
| 4月末 | 9,581 | 2.0 | 9,666 | 2.3 | 98.2 | 0.7 |
| (当期末) 2018年 5月29日 | 9,367 | △0.2 | 9,461 | 0.2 | 98.0 | 0.8 |

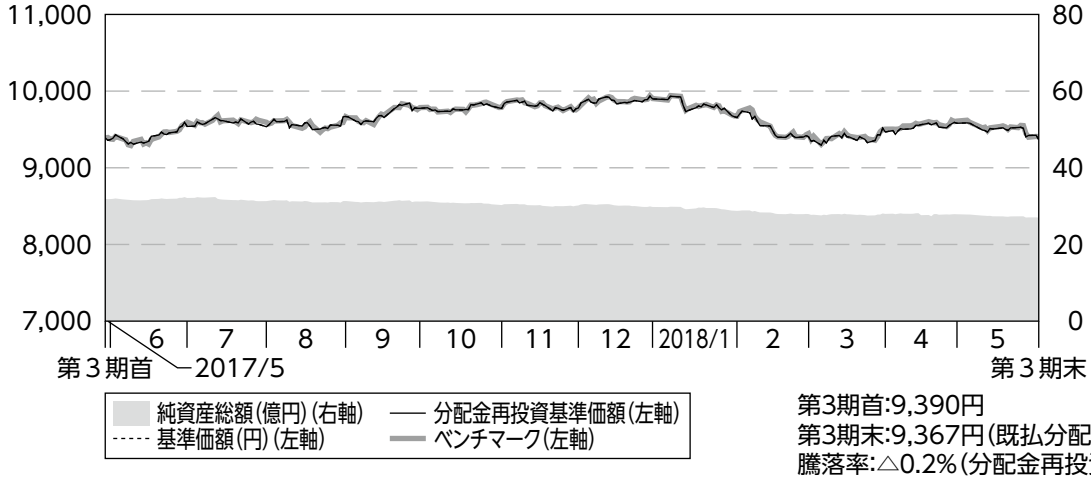
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

**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)です。**

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移



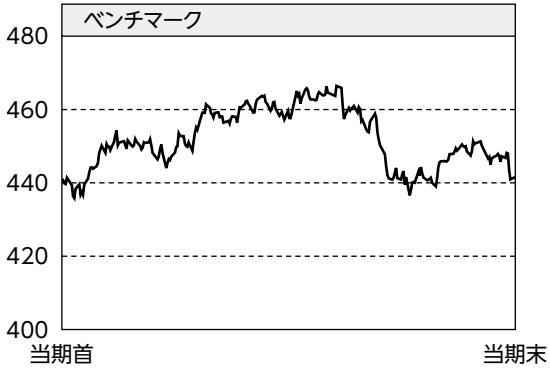

第3期首:9,390円
第3期末:9,367円(既払分配金0円)
騰落率:△0.2%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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及びベンチマークは、2017年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

基準価額は、2017年12月下旬にかけて、ECB(欧州中央銀行)とBOE(英中央銀行)の金融緩和縮小観測や米国の利上げ継続を背景に主要国の金利が上昇(債券価格は下落)したものの、外国為替市場では対ユーロや対英ポンドを中心に円安が進行したことから、上昇しました。2018年1月以降3月上旬にかけては、ECBが早期に量的金融緩和を縮小するとの観測やFRB(米連邦準備理事会)による利上げペースの加速が意識されたことなどから長期金利が上昇し、また株式の急落を背景にリスク回避姿勢の強まりにより円高も進んだことから、基準価額は下落しました。その後4月下旬にかけて、朝鮮半島情勢への警戒感の後退によるリスク選好姿勢の強まりなどを受けて長期金利が上昇したものの、円安が進行したことから、基準価額は上昇しましたが、期末には米朝首脳会談の中止発表などを背景に長期金利が低下したものの、円高となったことが大きく影響し、下落しました。

## 投資環境




外国債券市場で主要国の長期金利は、2017年7月上旬以降9月中旬にかけて、地政学リスクの高まりなどから低下しました。その後は、ECBが早期に量的金融緩和を縮小するとの観測やFRBによる利上げペースの加速が意識されたことなどから上昇した後、期末には米朝首脳会談の中止発表などを受けて、低下しました。

外国為替市場では、2017年7月上旬にかけてECBの金融緩和縮小観測を背景に円安が進行した後、株式の下落からリスク回避姿勢が強まり、2018年3月末にかけて円高となりました。その後は、リスク選好姿勢の強まりから対米ドルを中心に円安となった後、期末には米朝首脳会談の中止発表から円高に転じました。

## 当ファンドのポートフォリオ

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）に連動することを目的とする「外国債券インデックス マザーファンド」の受益証券をほぼ100％組み入れ、運用しました。

【「外国債券インデックス マザーファンド」の運用経過】

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）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）債券組入比率

先物を含む債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。キャッシュ部分は運用の効率化を図るため債券先物取引と為替予約取引を利用しました。

（2）ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

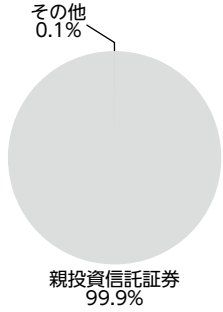
## 当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

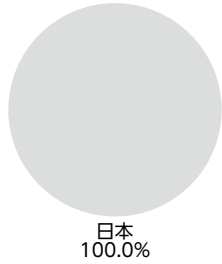
| | 当期末 |
|---|---|
| | 2018年5月29日 |
| 外国債券インデックス マザーファンド | 99.9% |
| その他 | 0.1% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

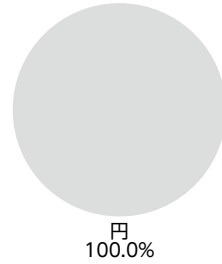
○資産別配分




○国別配分



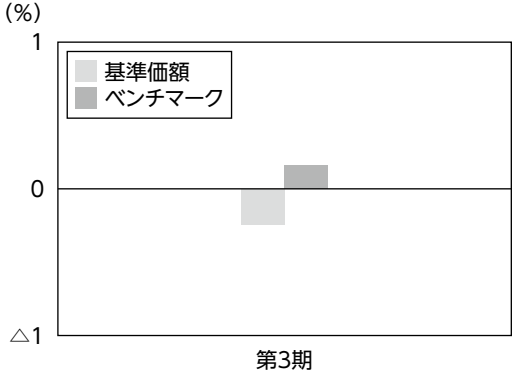

○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。




当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。
ベンチマークとの乖離が生じた主な要因は、信託報酬(マイナス要因)および為替評価差要因※(マイナス要因)です。

※当ファンドとベンチマークで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第3期 |
|---|---|---|
| | | 2017年5月30日~2018年5月29日 |
| 当期分配金 | （円） | － |
| （対基準価額比率） | （％） | (－) |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 571 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

外国債券インデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて日本を除く世界の主要国の公社債を中心に投資を行い、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)をベンチマークとし、その動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2017年5月30日~2018年5月29日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 19円 | 0.194% | (a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,620円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (15) | (0.151) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 0 | 0.001 | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.001) | |
| (c) 有価証券取引税 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 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 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (d) その他費用 | 3 | 0.030 | (d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (2) | (0.024) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 22 | 0.225 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。

## 売買および取引の状況

### ＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 外国債券インデックス マザーファンド | 77,035 | 210,603 | 260,420 | 714,739 |

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 9 | 9 | 100.0 | 9 | 9 | 100.0 |
| コール・ローン | 883 | 210 | 23.8 | 882 | 210 | 23.8 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### ＜外国債券インデックス マザーファンド＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 53,945 | 18 | 0.0 | 27,079 | 559 | 2.1 |
| 金銭信託 | 7,043 | 7,043 | 100.0 | 7,043 | 7,043 | 100.0 |
| コール・ローン | 846,376 | 205,900 | 24.3 | 844,385 | 205,434 | 24.3 |

〈平均保有割合　1.2%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

## 組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

| | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 外国債券インデックス マザーファンド | 1,197,226 | 1,013,840 | 2,698,742 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、91,572,244千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 外国債券インデックス マザーファンド | 2,698,742 | 99.8 |
| コール・ローン等、その他 | 4,505 | 0.2 |
| 投資信託財産総額 | 2,703,247 | 100.0 |

(注1)外国債券インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(238,121,765千円)の投資信託財産総額(247,227,836千円)に対する比率は96.3%です。

(注2)外貨建資産は、当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。

1米ドル＝109.25円　1カナダドル＝84.23円　1メキシコペソ＝5.58円
1ユーロ＝126.98円　1イギリスポンド＝145.42円　1スイスフラン＝109.99円
1スウェーデンクローナ＝12.37円　1ノルウェークローネ＝13.33円　1デンマーククローネ＝17.05円
1ポーランドズロチ＝29.52円　1オーストラリアドル＝82.46円　1シンガポールドル＝81.37円
1マレーシアリンギット＝27.43円　1南アフリカランド＝8.77円

# 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末<br>2018年5月29日現在 |
|---|---|
| **(A) 資産** | **2,703,247,153円** |
| コール・ローン等 | 4,137,642 |
| 外国債券インデックスマザーファンド(評価額) | 2,698,742,516 |
| 未収入金 | 366,995 |
| **(B) 負債** | **3,146,387** |
| 未払解約金 | 320,000 |
| 未払信託報酬 | 2,750,019 |
| 未払利息 | 11 |
| その他未払費用 | 76,357 |
| **(C) 純資産総額(A-B)** | **2,700,100,766** |
| 元本 | 2,882,703,455 |
| 次期繰越損益金 | △182,602,689 |
| **(D) 受益権総口数** | **2,882,703,455口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **9,367円** |

## ■損益の状況

| 項目 | 当期<br>自 2017年5月30日<br>至 2018年5月29日 |
|---|---|
| **(A) 配当等収益** | **△2,104円** |
| 受取利息 | 1 |
| 支払利息 | △2,105 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **△8,069,433** |
| 売買益 | 18,638,293 |
| 売買損 | △26,707,726 |
| **(C) 信託報酬等** | **△5,968,140** |
| **(D) 当期損益金(A+B+C)** | **△14,039,677** |
| **(E) 前期繰越損益金** | **△77,836,007** |
| **(F) 追加信託差損益金** | **△90,727,005** |
| (配当等相当額) | (33,853,129) |
| (売買損益相当額) | (△124,580,134) |
| **(G) 計 (D+E+F)** | **△182,602,689** |
| **(H) 収益分配金** | **0** |
| **次期繰越損益金(G+H)** | **△182,602,689** |
| 追加信託差損益金 | △90,727,005 |
| (配当等相当額) | (33,979,857) |
| (売買損益相当額) | (△124,706,862) |
| 分配準備積立金 | 130,779,328 |
| 繰越損益金 | △222,655,012 |

(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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は3,395,873,766円、期中追加設定元本額は329,608,984円、期中一部解約元本額は842,779,295円です。
※分配金の計算過程

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 60,449,435円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | －円 |
| (C) 収益調整金額 | 33,979,857円 |
| (D) 分配準備積立金額 | 70,329,893円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 164,759,185円 |
| (F) 期末残存口数 | 2,882,703,455口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 571円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

## お知らせ

当ファンドの約款に記載されている指数の名称を変更すべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2018年1月31日）

# 外国債券インデックス マザーファンド

# 運 用 報 告 書

第18期（決算日　2018年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2000年5月30日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 日本を除く世界の主要国の公社債を中心に投資を行い、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 第14期(2014年5月29日) | 25,092 | 6.2 | 414.505 | 6.0 | 97.2 | 1.3 | 222,288 |
| 第15期(2015年5月29日) | 28,802 | 14.8 | 477.014 | 15.1 | 98.2 | 0.7 | 217,598 |
| 第16期(2016年5月30日) | 26,579 | △7.7 | 436.679 | △8.5 | 97.9 | 0.9 | 212,962 |
| 第17期(2017年5月29日) | 26,633 | 0.2 | 440.540 | 0.9 | 97.3 | 1.4 | 219,477 |
| 第18期(2018年5月29日) | 26,619 | △0.1 | 441.246 | 0.2 | 98.0 | 0.8 | 243,756 |

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| (当期首) 2017年 5月29日 | 26,633 | － | 440.540 | － | 97.3 | 1.4 |
| 5月末 | 26,567 | △0.2 | 439.833 | △0.2 | 97.0 | 1.5 |
| 6月末 | 27,060 | 1.6 | 450.151 | 2.2 | 97.3 | 1.2 |
| 7月末 | 27,053 | 1.6 | 450.098 | 2.2 | 98.0 | 0.7 |
| 8月末 | 27,438 | 3.0 | 453.506 | 2.9 | 97.1 | 1.3 |
| 9月末 | 27,744 | 4.2 | 459.050 | 4.2 | 97.9 | 1.0 |
| 10月末 | 27,746 | 4.2 | 459.216 | 4.2 | 97.6 | 1.1 |
| 11月末 | 27,768 | 4.3 | 458.970 | 4.2 | 97.6 | 1.1 |
| 12月末 | 28,107 | 5.5 | 464.615 | 5.5 | 97.9 | 1.1 |
| 2018年 1月末 | 27,420 | 3.0 | 453.806 | 3.0 | 97.0 | 1.5 |
| 2月末 | 26,716 | 0.3 | 443.211 | 0.6 | 97.7 | 1.0 |
| 3月末 | 26,892 | 1.0 | 445.875 | 1.2 | 97.4 | 1.2 |
| 4月末 | 27,223 | 2.2 | 450.787 | 2.3 | 98.2 | 0.7 |
| (当期末) 2018年 5月29日 | 26,619 | △0.1 | 441.246 | 0.2 | 98.0 | 0.8 |

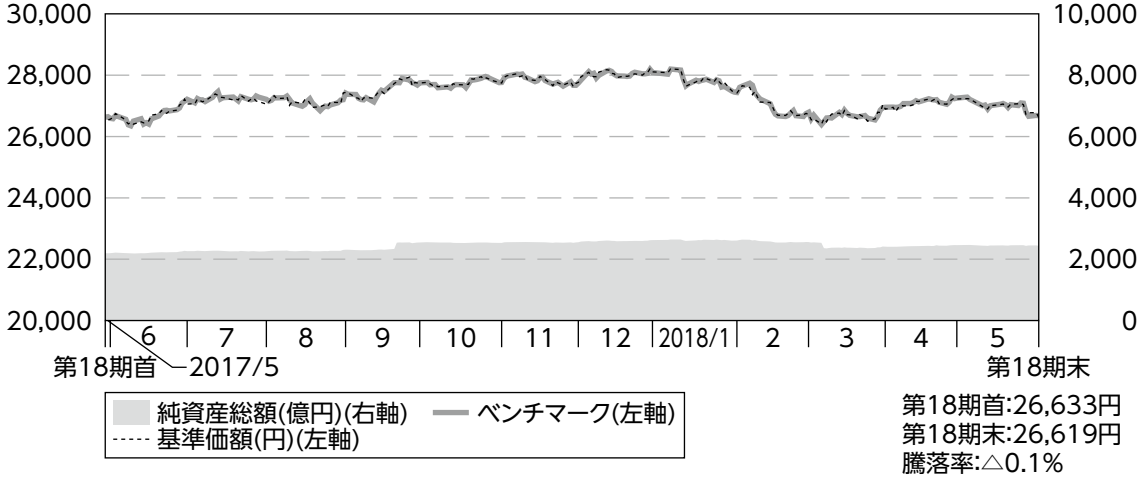
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

**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)です。**

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移

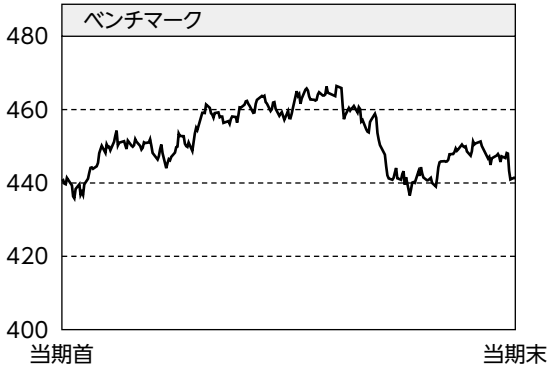



(注)ベンチマークは、2017年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

基準価額は、2017年12月下旬にかけて、ECB(欧州中央銀行)とBOE(英中央銀行)の金融緩和縮小観測や米国の利上げ継続を背景に主要国の金利が上昇(債券価格は下落)したものの、外国為替市場では対ユーロや対英ポンドを中心に円安が進行したことから、上昇しました。2018年1月以降3月上旬にかけては、ECBが早期に量的金融緩和を縮小するとの観測やFRB(米連邦準備理事会)による利上げペースの加速が意識されたことなどから長期金利が上昇し、また株式の急落を背景にリスク回避姿勢の強まりにより円高も進んだことから、基準価額は下落しました。その後4月下旬にかけて、朝鮮半島情勢への警戒感の後退によるリスク選好姿勢の強まりなどを受けて長期金利が上昇したものの、円安が進行したことから、基準価額は上昇しましたが、期末には米朝首脳会談の中止発表などを背景に長期金利が低下したものの、円高となったことが大きく影響し、下落しました。

## 投資環境




外国債券市場で主要国の長期金利は、2017年7月上旬以降9月中旬にかけて、地政学リスクの高まりなどから低下しました。その後は、ECBが早期に量的金融緩和を縮小するとの観測やFRBによる利上げペースの加速が意識されたことなどから上昇した後、期末には米朝首脳会談の中止発表などを受けて、低下しました。

外国為替市場では、2017年7月上旬にかけてECBの金融緩和縮小観測を背景に円安が進行した後、株式の下落からリスク回避姿勢が強まり、2018年3月末にかけて円高となりました。その後は、リスク選好姿勢の強まりから対米ドルを中心に円安となった後、期末には米朝首脳会談の中止発表から円高に転じました。

## 当ファンドのポートフォリオ

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）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。当期の運用につきましては、インデックスとの連動性を考慮し外国債券の組入比率を高位に維持するとともに適宜ポートフォリオの見直しを行い、投資対象国の拡大と保有債券の残存期間を意識した銘柄分散に努めました。当期末時点では全てのベンチマーク対象国に分散投資を図りました。

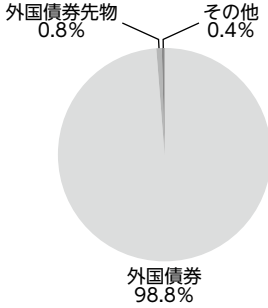
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

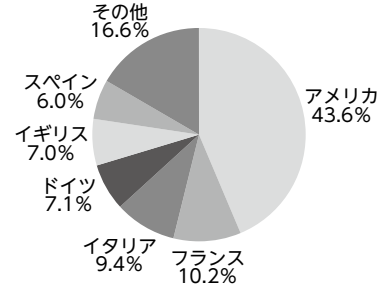
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | T 1.75% 05/15/23 | アメリカ | 0.7% |
| 2 | T 2.875% 05/15/43 | アメリカ | 0.7% |
| 3 | T 2.5% 02/15/46 | アメリカ | 0.7% |
| 4 | T 1.875% 10/31/22 | アメリカ | 0.6% |
| 5 | FRTR 3.5% 04/25/20 | フランス | 0.6% |
| 6 | T 1.875% 12/15/20 | アメリカ | 0.6% |
| 7 | T 2.375% 08/15/24 | アメリカ | 0.5% |
| 8 | T 1.5% 08/15/26 | アメリカ | 0.5% |
| 9 | T 2% 08/15/25 | アメリカ | 0.5% |
| 10 | T 2.25% 08/15/27 | アメリカ | 0.5% |
| 組入銘柄数 | | 679 | |

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

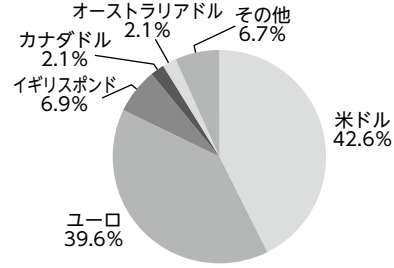
### ○資産別配分




### ○国別配分



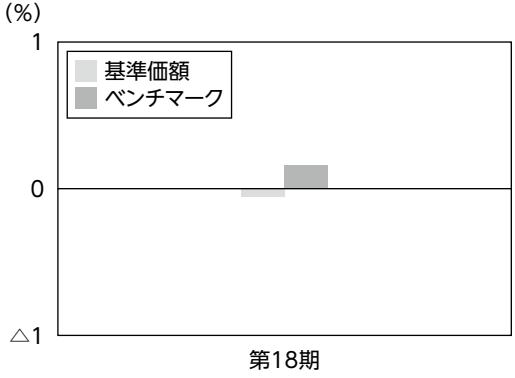

### ○通貨別配分




（注1）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
（注2）国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国債券先物を想定元本ベースで純資産総額に対して0.8%買建てております。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。




当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。
ベンチマークとの乖離が生じた主な要因は、為替評価差要因※（マイナス要因）です。

※当ファンドとベンチマークで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

## 今後の運用方針

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)をベンチマークとし、その動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2017年5月30日~2018年5月29日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 売買委託手数料 | 0円 | 0.001% | (a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.001) | |
| (b) 有価証券取引税 | − | − | (b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 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 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (c) その他費用 | 7 | 0.025 | (c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (7) | (0.025) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (−) | (−) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 7 | 0.026 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。
(注2)各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(27,311円)で除して100を乗じたものです。

# 売買および取引の状況

## ＜公社債＞

| | | | 当期 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 買付額 | 売付額 |
| 外国 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル<br>382,962 | 千米ドル<br>235,081 |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル<br>27,841 | 千カナダドル<br>18,393 |
| | メキシコ | 国債証券 | 千メキシコペソ<br>114,598 | 千メキシコペソ<br>83,539 |
| | ドイツ | 国債証券 | 千ユーロ<br>53,487 | 千ユーロ<br>41,937 |
| | イタリア | 国債証券 | 59,741 | 40,839 |
| | フランス | 国債証券 | 60,107 | 36,800 |
| | オランダ | 国債証券 | 11,970 | 8,732 |
| | スペイン | 国債証券 | 39,072 | 22,563 |
| | ベルギー | 国債証券 | 12,706 | 7,866 |
| | オーストリア | 国債証券 | 9,445 | 5,362 |
| | フィンランド | 国債証券 | 3,149 | 1,698 |
| | アイルランド | 国債証券 | 4,543 | 2,200 |
| | イギリス | 国債証券 | 千イギリスポンド<br>34,841 | 千イギリスポンド<br>24,842 |
| | スイス | 国債証券 | 千スイスフラン<br>359 | 千スイスフラン<br>195 |
| | スウェーデン | 国債証券 | 千スウェーデンクローナ<br>23,261 | 千スウェーデンクローナ<br>21,997 |
| | ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェークローネ<br>14,839 | 千ノルウェークローネ<br>5,062 |
| | デンマーク | 国債証券 | 千デンマーククローネ<br>22,860 | 千デンマーククローネ<br>16,475 |
| | ポーランド | 国債証券 | 千ポーランドズロチ<br>24,249 | 千ポーランドズロチ<br>21,139 |
| | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリアドル<br>18,908 | 千オーストラリアドル<br>9,622 |
| | シンガポール | 国債証券 | 千シンガポールドル<br>4,290 | 千シンガポールドル<br>2,065 |
| | マレーシア | 国債証券 | 千マレーシアリンギット<br>16,209 | 千マレーシアリンギット<br>7,306 |
| | 南アフリカ | 国債証券 | 千南アフリカランド<br>43,679 | 千南アフリカランド<br>9,078 |

(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。)

＜先物取引の種類別取引状況＞

| 種類別 | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買建 | | 売建 | |
| | | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 外国 | 債券先物取引 | 百万円<br>29,833 | 百万円<br>30,886 | 百万円<br>－ | 百万円<br>－ |

(注)金額は受渡代金です。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 53,945 | 18 | 0.0 | 27,079 | 559 | 2.1 |
| 金銭信託 | 7,043 | 7,043 | 100.0 | 7,043 | 7,043 | 100.0 |
| コール・ローン | 846,376 | 205,900 | 24.3 | 844,385 | 205,434 | 24.3 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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(外貨建)公社債＞

### (A)債券種類別開示

| 区分 | 当期末 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 額面金額 | 評価額 | | 組入比率 | うちＢＢ格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 978,670 | 956,727 | 104,522,461 | 42.9 | － | 17.3 | 17.5 | 8.2 |
| | 千カナダドル | 千カナダドル | | | | | | |
| カナダ | 58,680 | 61,332 | 5,166,062 | 2.1 | － | 0.9 | 0.6 | 0.6 |
| | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | | | | | |
| メキシコ | 337,850 | 341,747 | 1,906,951 | 0.8 | － | 0.5 | 0.2 | 0.1 |
| | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 113,190 | 133,029 | 16,892,024 | 6.9 | － | 3.9 | 2.2 | 0.7 |
| イタリア | 163,910 | 176,568 | 22,420,653 | 9.2 | － | 5.2 | 2.9 | 1.1 |
| フランス | 166,270 | 192,592 | 24,455,391 | 10.0 | － | 6.2 | 2.7 | 1.2 |
| オランダ | 35,130 | 40,921 | 5,196,184 | 2.1 | － | 1.4 | 0.6 | 0.2 |
| スペイン | 97,620 | 112,250 | 14,253,529 | 5.8 | － | 3.8 | 1.3 | 0.8 |
| ベルギー | 40,330 | 47,558 | 6,038,959 | 2.5 | － | 1.9 | 0.5 | 0.1 |
| オーストリア | 25,730 | 29,625 | 3,761,892 | 1.5 | － | 1.0 | 0.4 | 0.1 |
| フィンランド | 10,910 | 11,957 | 1,518,308 | 0.6 | － | 0.4 | 0.2 | 0.1 |
| アイルランド | 14,460 | 16,091 | 2,043,291 | 0.8 | － | 0.5 | 0.2 | 0.2 |
| | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | | | | | |
| イギリス | 94,130 | 115,572 | 16,806,548 | 6.9 | － | 5.1 | 1.3 | 0.5 |
| | 千スイスフラン | 千スイスフラン | | | | | | |
| スイス | 3,130 | 3,637 | 400,076 | 0.2 | － | 0.0 | 0.1 | 0.0 |
| | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | | | | | |
| スウェーデン | 66,620 | 75,887 | 938,724 | 0.4 | － | 0.2 | 0.2 | － |
| | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | | | | | |
| ノルウェー | 52,260 | 54,344 | 724,405 | 0.3 | － | 0.1 | 0.1 | 0.1 |
| | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ | | | | | | |
| デンマーク | 68,280 | 84,834 | 1,446,425 | 0.6 | － | 0.4 | 0.1 | 0.1 |
| | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | | | | | |
| ポーランド | 49,850 | 51,002 | 1,505,601 | 0.6 | － | 0.2 | 0.3 | 0.1 |
| | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | | | | | |
| オーストラリア | 59,280 | 62,618 | 5,163,506 | 2.1 | － | 1.3 | 0.6 | 0.2 |
| | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | | | | | |
| シンガポール | 11,950 | 12,127 | 986,841 | 0.4 | － | 0.2 | 0.1 | 0.1 |
| | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | | | | | |
| マレーシア | 43,780 | 43,079 | 1,181,663 | 0.5 | － | 0.3 | 0.1 | 0.1 |
| | 千南アフリカランド | 千南アフリカランド | | | | | | |
| 南アフリカ | 186,330 | 177,046 | 1,552,694 | 0.6 | － | 0.6 | 0.1 | 0.0 |
| 合計 | － | － | 238,882,199 | 98.0 | － | 51.2 | 32.3 | 14.5 |

(注1)邦貨換算金額は、当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、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B)個別銘柄開示

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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(千円) | |
| (アメリカ) | | 千米ドル | 千米ドル | | |
| 国債証券 | | | | | |
| T 0.875% 07/31/19 | 0.875 | 5,500 | 5,407 | 590,779 | 2019/7/31 |
| T 1% 06/30/19 | 1.0 | 9,000 | 8,872 | 969,352 | 2019/6/30 |
| T 1% 08/31/19 | 1.0 | 7,500 | 7,373 | 805,577 | 2019/8/31 |
| T 1% 09/30/19 | 1.0 | 4,000 | 3,927 | 429,127 | 2019/9/30 |
| T 1% 11/30/19 | 1.0 | 6,300 | 6,169 | 674,005 | 2019/11/30 |
| T 1.125% 02/28/21 | 1.125 | 6,500 | 6,247 | 682,508 | 2021/2/28 |
| T 1.125% 04/30/20 | 1.125 | 4,000 | 3,899 | 425,984 | 2020/4/30 |
| T 1.125% 06/30/21 | 1.125 | 9,800 | 9,363 | 1,022,971 | 2021/6/30 |
| T 1.125% 07/31/21 | 1.125 | 5,000 | 4,769 | 521,061 | 2021/7/31 |
| T 1.125% 12/31/19 | 1.125 | 7,050 | 6,908 | 754,758 | 2019/12/31 |
| T 1.25% 01/31/20 | 1.25 | 9,620 | 9,434 | 1,030,715 | 2020/1/31 |
| T 1.25% 02/29/20 | 1.25 | 3,400 | 3,330 | 363,827 | 2020/2/29 |
| T 1.25% 03/31/21 | 1.25 | 3,500 | 3,370 | 368,261 | 2021/3/31 |
| T 1.25% 06/30/19 | 1.25 | 11,500 | 11,369 | 1,242,115 | 2019/6/30 |
| T 1.25% 07/31/23 | 1.25 | 4,550 | 4,215 | 460,495 | 2023/7/31 |
| T 1.25% 10/31/19 | 1.25 | 5,500 | 5,412 | 591,332 | 2019/10/31 |
| T 1.25% 10/31/21 | 1.25 | 10,000 | 9,538 | 1,042,030 | 2021/10/31 |
| T 1.375% 01/15/20 | 1.375 | 5,000 | 4,916 | 537,105 | 2020/1/15 |
| T 1.375% 01/31/20 | 1.375 | 5,000 | 4,914 | 536,865 | 2020/1/31 |
| T 1.375% 01/31/21 | 1.375 | 4,800 | 4,650 | 508,080 | 2021/1/31 |
| T 1.375% 02/29/20 | 1.375 | 5,000 | 4,907 | 536,162 | 2020/2/29 |
| T 1.375% 03/31/20 | 1.375 | 8,280 | 8,120 | 887,162 | 2020/3/31 |
| T 1.375% 04/30/20 | 1.375 | 1,000 | 979 | 107,006 | 2020/4/30 |
| T 1.375% 04/30/21 | 1.375 | 9,500 | 9,170 | 1,001,896 | 2021/4/30 |
| T 1.375% 05/31/20 | 1.375 | 1,550 | 1,516 | 165,665 | 2020/5/31 |
| T 1.375% 05/31/21 | 1.375 | 7,700 | 7,422 | 810,949 | 2021/5/31 |
| T 1.375% 06/30/23 | 1.375 | 5,000 | 4,668 | 510,043 | 2023/6/30 |
| T 1.375% 08/31/23 | 1.375 | 2,500 | 2,327 | 254,284 | 2023/8/31 |
| T 1.375% 09/30/20 | 1.375 | 4,000 | 3,894 | 425,525 | 2020/9/30 |
| T 1.375% 09/30/23 | 1.375 | 8,000 | 7,438 | 812,673 | 2023/9/30 |
| T 1.375% 10/31/20 | 1.375 | 6,000 | 5,834 | 637,449 | 2020/10/31 |
| T 1.375% 12/15/19 | 1.375 | 7,650 | 7,529 | 822,629 | 2019/12/15 |
| T 1.5% 01/31/22 | 1.5 | 4,500 | 4,313 | 471,196 | 2022/1/31 |
| T 1.5% 02/28/23 | 1.5 | 7,800 | 7,365 | 804,713 | 2023/2/28 |
| T 1.5% 03/31/23 | 1.5 | 4,000 | 3,772 | 412,147 | 2023/3/31 |
| T 1.5% 04/15/20 | 1.5 | 5,750 | 5,648 | 617,074 | 2020/4/15 |
| T 1.5% 05/31/19 | 1.5 | 3,250 | 3,224 | 352,298 | 2019/5/31 |
| T 1.5% 07/15/20 | 1.5 | 7,200 | 7,050 | 770,305 | 2020/7/15 |
| T 1.5% 08/15/20 | 1.5 | 10,000 | 9,782 | 1,068,750 | 2020/8/15 |
| T 1.5% 08/15/26 | 1.5 | 13,200 | 11,828 | 1,292,273 | 2026/8/15 |
| T 1.5% 10/31/19 | 1.5 | 7,000 | 6,912 | 755,226 | 2019/10/31 |
| T 1.5% 11/30/19 | 1.5 | 5,000 | 4,932 | 538,896 | 2019/11/30 |
| T 1.625% 02/15/26 | 1.625 | 8,100 | 7,380 | 806,290 | 2026/2/15 |
| T 1.625% 03/15/20 | 1.625 | 4,500 | 4,434 | 484,489 | 2020/3/15 |
| T 1.625% 04/30/19 | 1.625 | 5,000 | 4,971 | 543,096 | 2019/4/30 |
| T 1.625% 05/15/26 | 1.625 | 8,270 | 7,510 | 820,565 | 2026/5/15 |
| T 1.625% 05/31/23 | 1.625 | 5,000 | 4,733 | 517,107 | 2023/5/31 |
| T 1.625% 06/30/19 | 1.625 | 10,000 | 9,925 | 1,084,401 | 2019/6/30 |
| T 1.625% 06/30/20 | 1.625 | 3,000 | 2,947 | 321,974 | 2020/6/30 |
| T 1.625% 07/31/20 | 1.625 | 5,000 | 4,906 | 536,035 | 2020/7/31 |
| T 1.625% 08/15/22 | 1.625 | 2,500 | 2,390 | 261,190 | 2022/8/15 |
| T 1.625% 08/31/19 | 1.625 | 7,500 | 7,431 | 811,919 | 2019/8/31 |
| T 1.625% 10/31/23 | 1.625 | 9,000 | 8,472 | 925,647 | 2023/10/31 |
| T 1.625% 11/15/22 | 1.625 | 7,150 | 6,817 | 744,766 | 2022/11/15 |
| T 1.625% 11/30/20 | 1.625 | 3,050 | 2,980 | 325,636 | 2020/11/30 |
| T 1.75% 01/31/23 | 1.75 | 7,550 | 7,220 | 788,869 | 2023/1/31 |
| T 1.75% 02/28/22 | 1.75 | 2,500 | 2,415 | 263,886 | 2022/2/28 |
| T 1.75% 03/31/22 | 1.75 | 9,550 | 9,218 | 1,007,103 | 2022/3/31 |
| T 1.75% 04/30/22 | 1.75 | 11,200 | 10,800 | 1,179,967 | 2022/4/30 |
| T 1.75% 05/15/22 | 1.75 | 3,800 | 3,663 | 400,209 | 2022/5/15 |
| T 1.75% 05/15/23 | 1.75 | 17,500 | 16,677 | 1,822,039 | 2023/5/15 |
| T 1.75% 05/31/22 | 1.75 | 9,550 | 9,202 | 1,005,352 | 2022/5/31 |
| T 1.75% 06/30/22 | 1.75 | 7,000 | 6,740 | 736,348 | 2022/6/30 |
| T 1.75% 09/30/19 | 1.75 | 5,000 | 4,958 | 541,757 | 2019/9/30 |
| T 1.75% 09/30/22 | 1.75 | 10,150 | 9,743 | 1,064,484 | 2022/9/30 |
| T 1.75% 10/31/20 | 1.75 | 4,000 | 3,924 | 428,747 | 2020/10/31 |
| T 1.75% 12/31/20 | 1.75 | 8,200 | 8,031 | 877,443 | 2020/12/31 |
| T 1.875% 02/28/22 | 1.875 | 2,500 | 2,426 | 265,133 | 2022/2/28 |
| T 1.875% 06/30/20 | 1.875 | 3,750 | 3,702 | 404,523 | 2020/6/30 |
| T 1.875% 07/31/22 | 1.875 | 9,000 | 8,700 | 950,507 | 2022/7/31 |
| T 1.875% 08/31/22 | 1.875 | 4,000 | 3,862 | 422,029 | 2022/8/31 |
| T 1.875% 10/31/22 | 1.875 | 14,650 | 14,126 | 1,543,364 | 2022/10/31 |
| T 1.875% 11/30/21 | 1.875 | 5,400 | 5,255 | 574,208 | 2021/11/30 |
| T 1.875% 12/15/20 | 1.875 | 12,500 | 12,289 | 1,342,597 | 2020/12/15 |
| T 2% 02/15/22 | 2.0 | 2,500 | 2,439 | 266,476 | 2022/2/15 |
| T 2% 02/15/23 | 2.0 | 2,600 | 2,514 | 274,667 | 2023/2/15 |
| T 2% 02/15/25 | 2.0 | 8,400 | 7,951 | 868,664 | 2025/2/15 |
| T 2% 02/28/21 | 2.0 | 4,000 | 3,937 | 430,145 | 2021/2/28 |
| T 2% 05/31/21 | 2.0 | 3,800 | 3,731 | 407,644 | 2021/5/31 |
| T 2% 06/30/24 | 2.0 | 10,500 | 10,004 | 1,093,022 | 2024/6/30 |
| T 2% 07/31/20 | 2.0 | 5,200 | 5,144 | 561,985 | 2020/7/31 |
| T 2% 07/31/22 | 2.0 | 3,000 | 2,914 | 318,390 | 2022/7/31 |
| T 2% 08/15/25 | 2.0 | 12,300 | 11,586 | 1,265,788 | 2025/8/15 |
| T 2% 08/31/21 | 2.0 | 6,800 | 6,660 | 727,675 | 2021/8/31 |
| T 2% 09/30/20 | 2.0 | 5,000 | 4,938 | 539,571 | 2020/9/30 |
| T 2% 10/31/21 | 2.0 | 5,650 | 5,525 | 603,704 | 2021/10/31 |
| T 2% 11/15/21 | 2.0 | 2,400 | 2,346 | 256,404 | 2021/11/15 |
| T 2% 11/15/26 | 2.0 | 3,350 | 3,115 | 340,394 | 2026/11/15 |
| T 2% 11/30/20 | 2.0 | 5,500 | 5,424 | 592,647 | 2020/11/30 |
| T 2% 11/30/22 | 2.0 | 2,000 | 1,937 | 211,717 | 2022/11/30 |
| T 2% 12/31/21 | 2.0 | 2,200 | 2,148 | 234,711 | 2021/12/31 |
| T 2.125% 01/31/21 | 2.125 | 3,000 | 2,964 | 323,832 | 2021/1/31 |
| T 2.125% 03/31/24 | 2.125 | 7,400 | 7,119 | 777,806 | 2024/3/31 |
| T 2.125% 05/15/25 | 2.125 | 8,700 | 8,283 | 904,937 | 2025/5/15 |
| T 2.125% 06/30/21 | 2.125 | 7,500 | 7,387 | 807,063 | 2021/6/30 |
| T 2.125% 06/30/22 | 2.125 | 2,100 | 2,051 | 224,167 | 2022/6/30 |
| T 2.125% 07/31/24 | 2.125 | 4,800 | 4,603 | 502,945 | 2024/7/31 |
| T 2.125% 08/15/21 | 2.125 | 6,100 | 6,000 | 655,604 | 2021/8/15 |
| T 2.125% 08/31/20 | 2.125 | 6,500 | 6,442 | 703,866 | 2020/8/31 |
| T 2.125% 09/30/21 | 2.125 | 2,000 | 1,965 | 214,733 | 2021/9/30 |
| T 2.125% 11/30/23 | 2.125 | 2,000 | 1,930 | 210,959 | 2023/11/30 |
| T 2.125% 12/31/21 | 2.125 | 4,500 | 4,413 | 482,195 | 2021/12/31 |
| T 2.25% 02/15/27 | 2.25 | 8,950 | 8,476 | 926,043 | 2027/2/15 |
| T 2.25% 03/31/21 | 2.25 | 3,050 | 3,020 | 330,014 | 2021/3/31 |
| T 2.25% 04/30/21 | 2.25 | 3,500 | 3,464 | 378,493 | 2021/4/30 |
| T 2.25% 07/31/21 | 2.25 | 3,000 | 2,963 | 323,797 | 2021/7/31 |
| T 2.25% 08/15/27 | 2.25 | 12,150 | 11,472 | 1,253,332 | 2027/8/15 |
| T 2.25% 08/15/46 | 2.25 | 11,900 | 10,020 | 1,094,763 | 2046/8/15 |
| T 2.25% 10/31/24 | 2.25 | 6,300 | 6,073 | 663,561 | 2024/10/31 |
| T 2.25% 11/15/24 | 2.25 | 10,150 | 9,781 | 1,068,681 | 2024/11/15 |
| T 2.25% 11/15/25 | 2.25 | 2,900 | 2,773 | 302,982 | 2025/11/15 |
| T 2.25% 11/15/27 | 2.25 | 6,700 | 6,318 | 690,271 | 2027/11/15 |
| T 2.25% 12/31/23 | 2.25 | 2,000 | 1,942 | 212,180 | 2023/12/31 |
| T 2.25% 12/31/24 | 2.25 | 8,400 | 8,088 | 883,714 | 2024/12/31 |
| T 2.375% 05/15/27 | 2.375 | 11,950 | 11,422 | 1,247,891 | 2027/5/15 |
| T 2.375% 08/15/24 | 2.375 | 12,500 | 12,161 | 1,328,644 | 2024/8/15 |
| T 2.375% 12/31/20 | 2.375 | 2,300 | 2,288 | 250,025 | 2020/12/31 |
| T 2.5% 01/31/25 | 2.5 | 5,000 | 4,888 | 534,031 | 2025/1/31 |
| T 2.5% 02/15/45 | 2.5 | 6,300 | 5,627 | 614,827 | 2045/2/15 |
| T 2.5% 02/15/46 | 2.5 | 16,500 | 14,690 | 1,604,899 | 2046/2/15 |

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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(千円) | |
| T 2.5% 03/31/23 | 2.5 | 4,050 | 4,002 | 437,273 | 2023/3/31 |
| T 2.5% 05/15/24 | 2.5 | 2,900 | 2,846 | 310,963 | 2024/5/15 |
| T 2.5% 05/15/46 | 2.5 | 2,550 | 2,268 | 247,821 | 2046/5/15 |
| T 2.5% 08/15/23 | 2.5 | 4,550 | 4,487 | 490,240 | 2023/8/15 |
| T 2.625% 02/28/23 | 2.625 | 1,400 | 1,392 | 152,097 | 2023/2/28 |
| T 2.625% 03/31/25 | 2.625 | 3,000 | 2,952 | 322,557 | 2025/3/31 |
| T 2.625% 08/15/20 | 2.625 | 5,500 | 5,512 | 602,251 | 2020/8/15 |
| T 2.625% 11/15/20 | 2.625 | 11,000 | 11,017 | 1,203,674 | 2020/11/15 |
| T 2.75% 02/15/24 | 2.75 | 3,000 | 2,989 | 326,600 | 2024/2/15 |
| T 2.75% 02/15/28 | 2.75 | 3,600 | 3,542 | 386,985 | 2028/2/15 |
| T 2.75% 08/15/42 | 2.75 | 3,000 | 2,834 | 309,640 | 2042/8/15 |
| T 2.75% 08/15/47 | 2.75 | 8,250 | 7,704 | 841,755 | 2047/8/15 |
| T 2.75% 11/15/23 | 2.75 | 6,900 | 6,883 | 752,074 | 2023/11/15 |
| T 2.75% 11/15/42 | 2.75 | 4,200 | 3,964 | 433,174 | 2042/11/15 |
| T 2.75% 11/15/47 | 2.75 | 750 | 700 | 76,499 | 2047/11/15 |
| T 2.875% 05/15/43 | 2.875 | 17,150 | 16,537 | 1,806,678 | 2043/5/15 |
| T 2.875% 08/15/45 | 2.875 | 10,900 | 10,472 | 1,144,094 | 2045/8/15 |
| T 3% 05/15/42 | 3.0 | 1,950 | 1,927 | 210,533 | 2042/5/15 |
| T 3% 05/15/45 | 3.0 | 3,500 | 3,445 | 376,402 | 2045/5/15 |
| T 3% 05/15/47 | 3.0 | 6,700 | 6,581 | 719,039 | 2047/5/15 |
| T 3% 11/15/44 | 3.0 | 2,300 | 2,264 | 247,387 | 2044/11/15 |
| T 3.125% 02/15/42 | 3.125 | 2,350 | 2,371 | 259,133 | 2042/2/15 |
| T 3.125% 02/15/43 | 3.125 | 5,000 | 5,040 | 550,646 | 2043/2/15 |
| T 3.125% 05/15/19 | 3.125 | 5,000 | 5,039 | 550,600 | 2019/5/15 |
| T 3.125% 05/15/21 | 3.125 | 5,300 | 5,375 | 587,302 | 2021/5/15 |
| T 3.125% 08/15/44 | 3.125 | 6,000 | 6,042 | 660,144 | 2044/8/15 |
| T 3.125% 11/15/41 | 3.125 | 2,400 | 2,423 | 264,770 | 2041/11/15 |
| T 3.375% 05/15/44 | 3.375 | 5,610 | 5,900 | 644,672 | 2044/5/15 |
| T 3.375% 11/15/19 | 3.375 | 8,750 | 8,870 | 969,117 | 2019/11/15 |
| T 3.5% 02/15/39 | 3.5 | 3,000 | 3,219 | 351,732 | 2039/2/15 |
| T 3.625% 02/15/20 | 3.625 | 7,000 | 7,137 | 779,782 | 2020/2/15 |
| T 3.625% 02/15/21 | 3.625 | 11,100 | 11,401 | 1,245,566 | 2021/2/15 |
| T 3.625% 02/15/44 | 3.625 | 5,000 | 5,478 | 598,564 | 2044/2/15 |
| T 3.625% 08/15/19 | 3.625 | 2,700 | 2,741 | 299,480 | 2019/8/15 |
| T 3.625% 08/15/43 | 3.625 | 2,000 | 2,189 | 239,187 | 2043/8/15 |
| T 3.75% 11/15/43 | 3.75 | 2,300 | 2,568 | 280,660 | 2043/11/15 |
| T 3.875% 08/15/40 | 3.875 | 3,150 | 3,567 | 389,710 | 2040/8/15 |
| T 4.25% 05/15/39 | 4.25 | 900 | 1,069 | 116,895 | 2039/5/15 |
| T 4.25% 11/15/40 | 4.25 | 1,150 | 1,372 | 149,965 | 2040/11/15 |
| T 4.375% 02/15/38 | 4.375 | 1,000 | 1,202 | 131,334 | 2038/2/15 |
| T 4.375% 05/15/40 | 4.375 | 1,900 | 2,302 | 251,582 | 2040/5/15 |
| T 4.375% 05/15/41 | 4.375 | 4,150 | 5,046 | 551,374 | 2041/5/15 |
| T 4.375% 11/15/39 | 4.375 | 2,700 | 3,268 | 357,076 | 2039/11/15 |
| T 4.5% 02/15/36 | 4.5 | 1,840 | 2,222 | 242,774 | 2036/2/15 |
| T 4.5% 05/15/38 | 4.5 | 1,000 | 1,222 | 133,575 | 2038/5/15 |
| T 4.5% 08/15/39 | 4.5 | 250 | 307 | 33,564 | 2039/8/15 |
| T 4.625% 02/15/40 | 4.625 | 3,900 | 4,879 | 533,040 | 2040/2/15 |
| T 5.0% 05/15/37 | 5.0 | 1,100 | 1,417 | 154,885 | 2037/5/15 |
| T 5.25% 02/15/29 | 5.25 | 1,250 | 1,513 | 165,377 | 2029/2/15 |
| T 5.25% 11/15/28 | 5.25 | 1,300 | 1,568 | 171,413 | 2028/11/15 |
| T 5.375% 02/15/31 | 5.375 | 1,600 | 2,008 | 219,392 | 2031/2/15 |
| T 5.5% 08/15/28 | 5.5 | 1,200 | 1,469 | 160,538 | 2028/8/15 |
| T 6.0% 02/15/26 | 6.0 | 1,700 | 2,064 | 225,558 | 2026/2/15 |
| T 6.125% 11/15/27 | 6.125 | 1,450 | 1,831 | 200,060 | 2027/11/15 |
| T 6.25% 05/15/30 | 6.25 | 400 | 532 | 58,148 | 2030/5/15 |
| T 6.25% 08/15/23 | 6.25 | 1,650 | 1,927 | 210,613 | 2023/8/15 |
| T 8.0% 11/15/21 | 8.0 | 1,700 | 1,998 | 218,356 | 2021/11/15 |
| T 8.125% 08/15/19 | 8.125 | 2,100 | 2,244 | 245,245 | 2019/8/15 |
| 小計 | | | | 104,522,461 | |
| (カナダ) | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| 国債証券 | | | | | |
| CAN 0.5% 03/01/22 | 0.5 | 3,100 | 2,921 | 246,117 | 2022/3/1 |
| CAN 0.75% 03/01/21 | 0.75 | 2,850 | 2,752 | 231,863 | 2021/3/1 |

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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(千円) | |
| CAN 0.75% 08/01/19 | 0.75 | 2,770 | 2,738 | 230,647 | 2019/8/1 |
| CAN 0.75% 09/01/20 | 0.75 | 2,470 | 2,404 | 202,489 | 2020/9/1 |
| CAN 0.75% 09/01/21 | 0.75 | 1,630 | 1,562 | 131,632 | 2021/9/1 |
| CAN 1% 06/01/27 | 1.0 | 1,890 | 1,693 | 142,606 | 2027/6/1 |
| CAN 1% 09/01/22 | 1.0 | 1,500 | 1,431 | 120,608 | 2022/9/1 |
| CAN 1.25% 02/01/20 | 1.25 | 2,500 | 2,473 | 208,361 | 2020/2/1 |
| CAN 1.5% 03/01/20 | 1.5 | 6,100 | 6,056 | 510,167 | 2020/3/1 |
| CAN 1.5% 06/01/23 | 1.5 | 2,400 | 2,324 | 195,794 | 2023/6/1 |
| CAN 1.5% 06/01/26 | 1.5 | 2,300 | 2,172 | 182,965 | 2026/6/1 |
| CAN 1.75% 03/01/23 | 1.75 | 1,050 | 1,031 | 86,853 | 2023/3/1 |
| CAN 1.75% 09/01/19 | 1.75 | 2,600 | 2,599 | 218,916 | 2019/9/1 |
| CAN 2% 06/01/28 | 2.0 | 1,000 | 973 | 82,004 | 2028/6/1 |
| CAN 2.25% 06/01/25 | 2.25 | 1,550 | 1,550 | 130,640 | 2025/6/1 |
| CAN 2.5% 06/01/24 | 2.5 | 2,000 | 2,031 | 171,135 | 2024/6/1 |
| CAN 2.75% 06/01/22 | 2.75 | 2,550 | 2,613 | 220,104 | 2022/6/1 |
| CAN 2.75% 12/01/48 | 2.75 | 1,550 | 1,689 | 142,275 | 2048/12/1 |
| CAN 2.75% 12/01/64 | 2.75 | 620 | 699 | 58,884 | 2064/12/1 |
| CAN 3.25% 06/01/21 | 3.25 | 1,590 | 1,645 | 138,561 | 2021/6/1 |
| CAN 3.5% 06/01/20 | 3.5 | 1,800 | 1,854 | 156,226 | 2020/6/1 |
| CAN 3.5% 12/01/45 | 3.5 | 2,500 | 3,077 | 259,246 | 2045/12/1 |
| CAN 3.75% 06/01/19 | 3.75 | 3,200 | 3,265 | 275,039 | 2019/6/1 |
| CAN 4.0% 06/01/41 | 4.0 | 2,000 | 2,577 | 217,084 | 2041/6/1 |
| CAN 5% 06/01/37 | 5.0 | 1,600 | 2,245 | 189,101 | 2037/6/1 |
| CAN 5.75% 06/01/29 | 5.75 | 1,600 | 2,131 | 179,552 | 2029/6/1 |
| CAN 5.75% 06/01/33 | 5.75 | 1,600 | 2,289 | 192,807 | 2033/6/1 |
| CAN 8.0% 06/01/27 | 8.0 | 360 | 526 | 44,371 | 2027/6/1 |
| 小計 | | | | 5,166,062 | |
| (メキシコ) | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| 国債証券 | | | | | |
| MBONO 10% 11/20/36 | 10.0 | 17,350 | 21,022 | 117,308 | 2036/11/20 |
| MBONO 10% 12/05/24 | 10.0 | 40,000 | 44,880 | 250,434 | 2024/12/5 |
| MBONO 5% 12/11/19 | 5.0 | 44,050 | 42,490 | 237,096 | 2019/12/11 |
| MBONO 5.75% 03/05/26 | 5.75 | 21,750 | 19,334 | 107,883 | 2026/3/5 |
| MBONO 6.5% 06/09/22 | 6.5 | 46,700 | 44,941 | 250,773 | 2022/6/9 |
| MBONO 6.5% 06/10/21 | 6.5 | 25,300 | 24,581 | 137,167 | 2021/6/10 |
| MBONO 7.5% 06/03/27 | 7.5 | 22,150 | 21,930 | 122,373 | 2027/6/3 |
| MBONO 7.75% 05/29/31 | 7.75 | 17,100 | 17,148 | 95,691 | 2031/5/29 |
| MBONO 7.75% 11/13/42 | 7.75 | 24,450 | 24,145 | 134,733 | 2042/11/13 |
| MBONO 7.75% 11/23/34 | 7.75 | 5,950 | 5,931 | 33,095 | 2034/11/23 |
| MBONO 8% 06/11/20 | 8.0 | 30,750 | 31,059 | 173,314 | 2020/6/11 |
| MBONO 8% 11/07/47 | 8.0 | 7,650 | 7,768 | 43,350 | 2047/11/7 |
| MBONO 8% 12/07/23 | 8.0 | 6,400 | 6,508 | 36,316 | 2023/12/7 |
| MBONO 8.5% 05/31/29 | 8.5 | 15,600 | 16,520 | 92,183 | 2029/5/31 |
| MBONO 8.5% 11/18/38 | 8.5 | 12,650 | 13,481 | 75,229 | 2038/11/18 |
| 小計 | | | | 1,906,951 | |
| (ドイツ) | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| 国債証券 | | | | | |
| BKO 0% 12/13/19 | — | 800 | 809 | 102,733 | 2019/12/13 |
| DBR 0% 08/15/26 | — | 2,100 | 2,073 | 263,244 | 2026/8/15 |
| DBR 0.25% 02/15/27 | 0.25 | 4,450 | 4,464 | 566,931 | 2027/2/15 |
| DBR 0.5% 02/15/25 | 0.5 | 3,200 | 3,313 | 420,736 | 2025/2/15 |
| DBR 0.5% 02/15/26 | 0.5 | 3,400 | 3,506 | 445,314 | 2026/2/15 |
| DBR 0.5% 02/15/28 | 0.5 | 2,050 | 2,081 | 264,263 | 2028/2/15 |
| DBR 0.5% 08/15/27 | 0.5 | 3,050 | 3,112 | 395,203 | 2027/8/15 |
| DBR 1% 08/15/24 | 1.0 | 3,000 | 3,205 | 406,994 | 2024/8/15 |
| DBR 1% 08/15/25 | 1.0 | 3,050 | 3,264 | 414,484 | 2025/8/15 |
| DBR 1.25% 08/15/48 | 1.25 | 800 | 840 | 106,725 | 2048/8/15 |
| DBR 1.5% 02/15/23 | 1.5 | 2,550 | 2,774 | 352,307 | 2023/2/15 |
| DBR 1.5% 05/15/23 | 1.5 | 2,050 | 2,234 | 283,714 | 2023/5/15 |
| DBR 1.5% 05/15/24 | 1.5 | 1,690 | 1,855 | 235,563 | 2024/5/15 |
| DBR 1.5% 09/04/22 | 1.5 | 1,450 | 1,569 | 199,283 | 2022/9/4 |
| DBR 1.75% 02/15/24 | 1.75 | 1,350 | 1,498 | 190,326 | 2024/2/15 |
| DBR 1.75% 07/04/22 | 1.75 | 4,000 | 4,362 | 553,980 | 2022/7/4 |

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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(千円) | |
| DBR 2% 01/04/22 | 2.0 | 3,300 | 3,600 | 457,170 | 2022/1/4 |
| DBR 2% 08/15/23 | 2.0 | 2,100 | 2,347 | 298,130 | 2023/8/15 |
| DBR 2.25% 09/04/20 | 2.25 | 2,500 | 2,668 | 338,792 | 2020/9/4 |
| DBR 2.25% 09/04/21 | 2.25 | 2,000 | 2,184 | 277,439 | 2021/9/4 |
| DBR 2.5% 01/04/21 | 2.5 | 4,250 | 4,602 | 584,400 | 2021/1/4 |
| DBR 2.5% 07/04/44 | 2.5 | 3,200 | 4,320 | 548,634 | 2044/7/4 |
| DBR 2.5% 08/15/46 | 2.5 | 3,110 | 4,249 | 539,556 | 2046/8/15 |
| DBR 3% 07/04/20 | 3.0 | 3,500 | 3,773 | 479,135 | 2020/7/4 |
| DBR 3.25% 01/04/20 | 3.25 | 2,450 | 2,608 | 331,246 | 2020/1/4 |
| DBR 3.25% 07/04/21 | 3.25 | 3,400 | 3,808 | 483,591 | 2021/7/4 |
| DBR 3.25% 07/04/42 | 3.25 | 1,900 | 2,857 | 362,812 | 2042/7/4 |
| DBR 3.5% 07/04/19 | 3.5 | 5,800 | 6,070 | 770,859 | 2019/7/4 |
| DBR 4.0% 01/04/37 | 4.0 | 3,050 | 4,748 | 602,979 | 2037/1/4 |
| DBR 4.25% 07/04/39 | 4.25 | 1,850 | 3,067 | 389,492 | 2039/7/4 |
| DBR 4.75% 07/04/28 | 4.75 | 940 | 1,354 | 171,985 | 2028/7/4 |
| DBR 4.75% 07/04/34 | 4.75 | 2,600 | 4,210 | 534,654 | 2034/7/4 |
| DBR 4.75% 07/04/40 | 4.75 | 2,100 | 3,742 | 475,229 | 2040/7/4 |
| DBR 5.5% 01/04/31 | 5.5 | 2,300 | 3,703 | 470,259 | 2031/1/4 |
| DBR 5.625% 01/04/28 | 5.625 | 2,000 | 3,015 | 382,931 | 2028/1/4 |
| DBR 6.25% 01/04/24 | 6.25 | 2,600 | 3,544 | 450,082 | 2024/1/4 |
| DBR 6.25% 01/04/30 | 6.25 | 1,650 | 2,740 | 347,933 | 2030/1/4 |
| DBR 6.5% 07/04/27 | 6.5 | 1,700 | 2,664 | 338,331 | 2027/7/4 |
| OBL 0% 04/17/20 | － | 2,300 | 2,330 | 295,973 | 2020/4/17 |
| OBL 0% 10/07/22 | － | 3,600 | 3,660 | 464,805 | 2022/10/7 |
| OBL 0% 10/08/21 | － | 3,050 | 3,105 | 394,353 | 2021/10/8 |
| OBL 0.25% 10/11/19 | 0.25 | 2,350 | 2,381 | 302,385 | 2019/10/11 |
| OBL 0.25% 10/16/20 | 0.25 | 4,600 | 4,701 | 597,048 | 2020/10/16 |
| **（イタリア）** | | | | | |
| **国債証券** | | | | | |
| BTPS 0.05% 04/15/21 | 0.05 | 1,550 | 1,500 | 190,593 | 2021/4/15 |
| BTPS 0.35% 06/15/20 | 0.35 | 4,350 | 4,305 | 546,670 | 2020/6/15 |
| BTPS 0.35% 11/01/21 | 0.35 | 3,800 | 3,681 | 467,507 | 2021/11/1 |
| BTPS 0.45% 06/01/21 | 0.45 | 1,400 | 1,369 | 173,935 | 2021/6/1 |
| BTPS 0.65% 10/15/23 | 0.65 | 1,300 | 1,224 | 155,431 | 2023/10/15 |
| BTPS 0.65% 11/01/20 | 0.65 | 900 | 892 | 113,292 | 2020/11/1 |
| BTPS 0.7% 05/01/20 | 0.7 | 2,000 | 1,994 | 253,223 | 2020/5/1 |
| BTPS 0.9% 08/01/22 | 0.9 | 2,100 | 2,042 | 259,395 | 2022/8/1 |
| BTPS 0.95% 03/01/23 | 0.95 | 1,300 | 1,254 | 159,298 | 2023/3/1 |
| BTPS 0.95% 03/15/23 | 0.95 | 2,000 | 1,930 | 245,156 | 2023/3/15 |
| BTPS 1.05% 12/01/19 | 1.05 | 4,350 | 4,370 | 554,978 | 2019/12/1 |
| BTPS 1.25% 12/01/26 | 1.25 | 2,600 | 2,368 | 300,786 | 2026/12/1 |
| BTPS 1.35% 04/15/22 | 1.35 | 1,550 | 1,540 | 195,638 | 2022/4/15 |
| BTPS 1.45% 05/15/25 | 1.45 | 700 | 665 | 84,567 | 2025/5/15 |
| BTPS 1.45% 09/15/22 | 1.45 | 1,050 | 1,042 | 132,349 | 2022/9/15 |
| BTPS 1.5% 06/01/25 | 1.5 | 3,200 | 3,056 | 388,170 | 2025/6/1 |
| BTPS 1.5% 08/01/19 | 1.5 | 2,400 | 2,425 | 307,970 | 2019/8/1 |
| BTPS 1.6% 06/01/26 | 1.6 | 1,600 | 1,510 | 191,865 | 2026/6/1 |
| BTPS 1.65% 03/01/32 | 1.65 | 3,100 | 2,677 | 339,965 | 2032/3/1 |
| BTPS 1.85% 05/15/24 | 1.85 | 2,000 | 1,981 | 251,614 | 2024/5/15 |
| BTPS 2% 02/01/28 | 2.0 | 1,650 | 1,558 | 197,909 | 2028/2/1 |
| BTPS 2% 12/01/25 | 2.0 | 1,300 | 1,274 | 161,883 | 2025/12/1 |
| BTPS 2.05% 08/01/27 | 2.05 | 3,200 | 3,058 | 388,361 | 2027/8/1 |
| BTPS 2.15% 12/15/21 | 2.15 | 2,500 | 2,568 | 326,106 | 2021/12/15 |
| BTPS 2.2% 06/01/27 | 2.2 | 1,800 | 1,749 | 222,107 | 2027/6/1 |
| BTPS 2.25% 09/01/36 | 2.25 | 2,100 | 1,858 | 235,934 | 2036/9/1 |
| BTPS 2.45% 09/01/33 | 2.45 | 1,300 | 1,213 | 154,140 | 2033/9/1 |
| BTPS 2.5% 05/01/19 | 2.5 | 2,500 | 2,546 | 323,400 | 2019/5/1 |
| BTPS 2.5% 12/01/24 | 2.5 | 4,200 | 4,304 | 546,534 | 2024/12/1 |
| BTPS 2.7% 03/01/47 | 2.7 | 2,600 | 2,321 | 294,837 | 2047/3/1 |
| BTPS 2.8% 03/01/67 | 2.8 | 800 | 683 | 86,851 | 2067/3/1 |
| BTPS 2.95% 09/01/38 | 2.95 | 1,450 | 1,388 | 176,347 | 2038/9/1 |
| BTPS 3.25% 09/01/46 | 3.25 | 1,550 | 1,536 | 195,076 | 2046/9/1 |
| BTPS 3.45% 03/01/48 | 3.45 | 1,450 | 1,462 | 185,737 | 2048/3/1 |

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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(千円) | |
| BTPS 3.5% 03/01/30 | 3.5 | 3,210 | 3,406 | 432,551 | 2030/3/1 |
| BTPS 3.75% 03/01/21 | 3.75 | 3,700 | 3,962 | 503,188 | 2021/3/1 |
| BTPS 3.75% 05/01/21 | 3.75 | 2,500 | 2,684 | 340,857 | 2021/5/1 |
| BTPS 3.75% 08/01/21 | 3.75 | 4,000 | 4,308 | 547,146 | 2021/8/1 |
| BTPS 3.75% 09/01/24 | 3.75 | 2,150 | 2,362 | 299,985 | 2024/9/1 |
| BTPS 4% 02/01/37 | 4.0 | 3,500 | 3,913 | 496,892 | 2037/2/1 |
| BTPS 4% 09/01/20 | 4.0 | 2,300 | 2,455 | 311,849 | 2020/9/1 |
| BTPS 4.25% 03/01/20 | 4.25 | 4,500 | 4,769 | 605,577 | 2020/3/1 |
| BTPS 4.25% 09/01/19 | 4.25 | 2,650 | 2,769 | 351,610 | 2019/9/1 |
| BTPS 4.5% 02/01/20 | 4.5 | 1,650 | 1,751 | 222,411 | 2020/2/1 |
| BTPS 4.5% 03/01/24 | 4.5 | 3,650 | 4,147 | 526,660 | 2024/3/1 |
| BTPS 4.5% 03/01/26 | 4.5 | 4,250 | 4,896 | 621,802 | 2026/3/1 |
| BTPS 4.5% 05/01/23 | 4.5 | 3,900 | 4,402 | 559,023 | 2023/5/1 |
| BTPS 4.75% 08/01/23 | 4.75 | 4,200 | 4,811 | 610,958 | 2023/8/1 |
| BTPS 4.75% 09/01/21 | 4.75 | 3,950 | 4,386 | 556,987 | 2021/9/1 |
| BTPS 4.75% 09/01/28 | 4.75 | 2,400 | 2,826 | 358,953 | 2028/9/1 |
| BTPS 4.75% 09/01/44 | 4.75 | 2,400 | 2,945 | 374,005 | 2044/9/1 |
| BTPS 5% 03/01/22 | 5.0 | 3,000 | 3,384 | 429,723 | 2022/3/1 |
| BTPS 5% 03/01/25 | 5.0 | 2,650 | 3,122 | 396,469 | 2025/3/1 |
| BTPS 5% 08/01/34 | 5.0 | 3,500 | 4,351 | 552,490 | 2034/8/1 |
| BTPS 5% 09/01/40 | 5.0 | 2,900 | 3,625 | 460,359 | 2040/9/1 |
| BTPS 5.0% 08/01/39 | 5.0 | 2,850 | 3,570 | 453,346 | 2039/8/1 |
| BTPS 5.25% 11/01/29 | 5.25 | 3,650 | 4,505 | 572,169 | 2029/11/1 |
| BTPS 5.5% 09/01/22 | 5.5 | 3,400 | 3,943 | 500,731 | 2022/9/1 |
| BTPS 5.5% 11/01/22 | 5.5 | 3,450 | 4,012 | 509,560 | 2022/11/1 |
| BTPS 5.75% 02/01/33 | 5.75 | 2,700 | 3,562 | 452,375 | 2033/2/1 |
| BTPS 6% 05/01/31 | 6.0 | 3,900 | 5,165 | 655,963 | 2031/5/1 |
| BTPS 6.5% 11/01/27 | 6.5 | 3,150 | 4,157 | 527,944 | 2027/11/1 |
| BTPS 7.25% 11/01/26 | 7.25 | 1,400 | 1,909 | 242,449 | 2026/11/1 |
| BTPS 9% 11/01/23 | 9.0 | 800 | 1,094 | 138,966 | 2023/11/1 |
| **（フランス）** | | | | | |
| **国債証券** | | | | | |
| FRTR 0% 03/25/23 | － | 750 | 753 | 95,693 | 2023/3/25 |
| FRTR 0% 05/25/21 | － | 3,000 | 3,038 | 385,776 | 2021/5/25 |
| FRTR 0% 05/25/22 | － | 5,550 | 5,606 | 711,906 | 2022/5/25 |
| FRTR 0.25% 11/25/20 | 0.25 | 4,600 | 4,687 | 595,208 | 2020/11/25 |
| FRTR 0.25% 11/25/26 | 0.25 | 4,850 | 4,757 | 604,047 | 2026/11/25 |
| FRTR 0.5% 05/25/25 | 0.5 | 5,550 | 5,645 | 716,909 | 2025/5/25 |
| FRTR 0.5% 05/25/26 | 0.5 | 5,580 | 5,621 | 713,873 | 2026/5/25 |
| FRTR 0.5% 11/25/19 | 0.5 | 2,750 | 2,795 | 354,927 | 2019/11/25 |
| FRTR 0.75% 05/25/28 | 0.75 | 3,600 | 3,619 | 459,649 | 2028/5/25 |
| FRTR 1% 05/25/19 | 1.0 | 2,300 | 2,336 | 296,649 | 2019/5/25 |
| FRTR 1% 05/25/27 | 1.0 | 3,650 | 3,790 | 481,325 | 2027/5/25 |
| FRTR 1% 11/25/25 | 1.0 | 5,000 | 5,250 | 666,718 | 2025/11/25 |
| FRTR 1.25% 05/25/34 | 1.25 | 950 | 965 | 122,543 | 2034/5/25 |
| FRTR 1.25% 05/25/36 | 1.25 | 3,350 | 3,345 | 424,770 | 2036/5/25 |
| FRTR 1.5% 05/25/31 | 1.5 | 4,800 | 5,116 | 649,749 | 2031/5/25 |
| FRTR 1.75% 05/25/23 | 1.75 | 4,800 | 5,243 | 665,797 | 2023/5/25 |
| FRTR 1.75% 05/25/66 | 1.75 | 1,050 | 1,032 | 131,113 | 2066/5/25 |
| FRTR 1.75% 06/25/39 | 1.75 | 2,150 | 2,301 | 292,198 | 2039/6/25 |
| FRTR 1.75% 11/25/24 | 1.75 | 5,750 | 6,338 | 804,805 | 2024/11/25 |
| FRTR 2% 05/25/48 | 2.0 | 2,400 | 2,602 | 330,422 | 2048/5/25 |
| FRTR 2.25% 05/25/24 | 2.25 | 3,100 | 3,502 | 444,694 | 2024/5/25 |
| FRTR 2.25% 10/25/22 | 2.25 | 7,100 | 7,872 | 999,597 | 2022/10/25 |
| FRTR 2.5% 05/25/30 | 2.5 | 4,400 | 5,218 | 662,688 | 2030/5/25 |
| FRTR 2.5% 10/25/20 | 2.5 | 5,450 | 5,849 | 742,753 | 2020/10/25 |
| FRTR 2.75% 10/25/27 | 2.75 | 5,700 | 6,834 | 867,790 | 2027/10/25 |
| FRTR 3% 04/25/22 | 3.0 | 2,800 | 3,163 | 401,674 | 2022/4/25 |
| FRTR 3.25% 05/25/45 | 3.25 | 3,350 | 4,613 | 585,858 | 2045/5/25 |
| FRTR 3.25% 10/25/21 | 3.25 | 6,850 | 7,704 | 978,313 | 2021/10/25 |
| FRTR 3.5% 04/25/20 | 3.5 | 11,000 | 11,855 | 1,505,358 | 2020/4/25 |
| FRTR 3.5% 04/25/26 | 3.5 | 1,880 | 2,343 | 297,593 | 2026/4/25 |
| FRTR 3.75% 04/25/21 | 3.75 | 5,550 | 6,233 | 791,495 | 2021/4/25 |

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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(千円) | |
| FRTR 3.75% 10/25/19 | 3.75 | 4,080 | 4,330 | 549,849 | 2019/10/25 |
| FRTR 4% 04/25/55 | 4.0 | 2,050 | 3,333 | 423,284 | 2055/4/25 |
| FRTR 4% 04/25/60 | 4.0 | 1,650 | 2,752 | 349,500 | 2060/4/25 |
| FRTR 4% 10/25/38 | 4.0 | 3,800 | 5,652 | 717,766 | 2038/10/25 |
| FRTR 4.25% 10/25/23 | 4.25 | 6,250 | 7,706 | 978,535 | 2023/10/25 |
| FRTR 4.5% 04/25/41 | 4.5 | 3,660 | 5,896 | 748,739 | 2041/4/25 |
| FRTR 4.75% 04/25/35 | 4.75 | 3,000 | 4,681 | 594,454 | 2035/4/25 |
| FRTR 5.5% 04/25/29 | 5.5 | 4,050 | 6,077 | 771,732 | 2029/4/25 |
| FRTR 5.75% 10/25/32 | 5.75 | 4,100 | 6,730 | 854,581 | 2032/10/25 |
| FRTR 6.0% 10/25/25 | 6.0 | 1,900 | 2,705 | 343,502 | 2025/10/25 |
| FRTR 8.5% 04/25/23 | 8.5 | 1,000 | 1,425 | 181,009 | 2023/4/25 |
| FRTR 8.5% 10/25/19 | 8.5 | 1,120 | 1,264 | 160,529 | 2019/10/25 |
| （オランダ） | | | | | |
| 国債証券 | | | | | |
| NETHER 0% 01/15/22 | － | 1,800 | 1,826 | 231,931 | 2022/1/15 |
| NETHER 0% 01/15/24 | － | 900 | 902 | 114,580 | 2024/1/15 |
| NETHER 0.25% 01/15/20 | 0.25 | 1,950 | 1,980 | 251,473 | 2020/1/15 |
| NETHER 0.25% 07/15/25 | 0.25 | 1,690 | 1,700 | 215,991 | 2025/7/15 |
| NETHER 0.5% 07/15/26 | 0.5 | 3,400 | 3,458 | 439,123 | 2026/7/15 |
| NETHER 0.75% 07/15/27 | 0.75 | 1,650 | 1,700 | 215,866 | 2027/7/15 |
| NETHER 0.75% 07/15/28 | 0.75 | 850 | 869 | 110,350 | 2028/7/15 |
| NETHER 1.75% 07/15/23 | 1.75 | 1,950 | 2,143 | 272,131 | 2023/7/15 |
| NETHER 2% 07/15/24 | 2.0 | 2,450 | 2,748 | 348,999 | 2024/7/15 |
| NETHER 2.25% 07/15/22 | 2.25 | 1,600 | 1,773 | 225,224 | 2022/7/15 |
| NETHER 2.5% 01/15/33 | 2.5 | 1,850 | 2,292 | 291,070 | 2033/1/15 |
| NETHER 2.75% 01/15/47 | 2.75 | 1,630 | 2,309 | 293,316 | 2047/1/15 |
| NETHER 3.25% 07/15/21 | 3.25 | 2,050 | 2,294 | 291,417 | 2021/7/15 |
| NETHER 3.5% 07/15/20 | 3.5 | 2,800 | 3,049 | 387,258 | 2020/7/15 |
| NETHER 3.75% 01/15/23 | 3.75 | 2,200 | 2,613 | 331,828 | 2023/1/15 |
| NETHER 3.75% 01/15/42 | 3.75 | 1,980 | 3,147 | 399,683 | 2042/1/15 |
| NETHER 4% 01/15/37 | 4.0 | 1,940 | 2,989 | 379,654 | 2037/1/15 |
| NETHER 4% 07/15/19 | 4.0 | 1,100 | 1,158 | 147,096 | 2019/7/15 |
| NETHER 5.5% 01/15/28 | 5.5 | 1,140 | 1,689 | 214,561 | 2028/1/15 |
| NETHER 7.5% 01/15/23 | 7.5 | 200 | 272 | 34,624 | 2023/1/15 |
| （スペイン） | | | | | |
| 国債証券 | | | | | |
| SPGB 0.05% 01/31/21 | 0.05 | 1,100 | 1,099 | 139,583 | 2021/1/31 |
| SPGB 0.4% 04/30/22 | 0.4 | 2,050 | 2,056 | 261,181 | 2022/4/30 |
| SPGB 0.45% 10/31/22 | 0.45 | 2,350 | 2,351 | 298,537 | 2022/10/31 |
| SPGB 0.75% 07/30/21 | 0.75 | 750 | 764 | 97,094 | 2021/7/30 |
| SPGB 1.15% 07/30/20 | 1.15 | 3,000 | 3,079 | 391,063 | 2020/7/30 |
| SPGB 1.3% 10/31/26 | 1.3 | 3,100 | 3,105 | 394,356 | 2026/10/31 |
| SPGB 1.4% 01/31/20 | 1.4 | 2,360 | 2,421 | 307,537 | 2020/1/31 |
| SPGB 1.4% 04/30/28 | 1.4 | 2,700 | 2,672 | 339,366 | 2028/4/30 |
| SPGB 1.45% 10/31/27 | 1.45 | 2,300 | 2,301 | 292,305 | 2027/10/31 |
| SPGB 1.5% 04/30/27 | 1.5 | 3,050 | 3,085 | 391,820 | 2027/4/30 |
| SPGB 1.6% 04/30/25 | 1.6 | 1,950 | 2,032 | 258,025 | 2025/4/30 |
| SPGB 1.95% 04/30/26 | 1.95 | 2,950 | 3,114 | 395,440 | 2026/4/30 |
| SPGB 1.95% 07/30/30 | 1.95 | 2,250 | 2,294 | 291,333 | 2030/7/30 |
| SPGB 2.15% 10/31/25 | 2.15 | 3,550 | 3,812 | 484,125 | 2025/10/31 |
| SPGB 2.35% 07/30/33 | 2.35 | 1,500 | 1,559 | 197,969 | 2033/7/30 |
| SPGB 2.7% 10/31/48 | 2.7 | 950 | 955 | 121,286 | 2048/10/31 |
| SPGB 2.75% 04/30/19 | 2.75 | 2,250 | 2,313 | 293,781 | 2019/4/30 |
| SPGB 2.75% 10/31/24 | 2.75 | 3,200 | 3,574 | 453,909 | 2024/10/31 |
| SPGB 2.9% 10/31/46 | 2.9 | 2,100 | 2,220 | 281,925 | 2046/10/31 |
| SPGB 3.45% 07/30/66 | 3.45 | 1,000 | 1,133 | 143,914 | 2066/7/30 |
| SPGB 3.8% 04/30/24 | 3.8 | 3,100 | 3,634 | 461,520 | 2024/4/30 |
| SPGB 4% 04/30/20 | 4.0 | 3,000 | 3,236 | 410,908 | 2020/4/30 |
| SPGB 4.2% 01/31/37 | 4.2 | 2,500 | 3,272 | 415,500 | 2037/1/31 |
| SPGB 4.3% 10/31/19 | 4.3 | 3,900 | 4,154 | 527,483 | 2019/10/31 |
| SPGB 4.4% 10/31/23 | 4.4 | 1,750 | 2,097 | 266,298 | 2023/10/31 |
| SPGB 4.6% 07/30/19 | 4.6 | 3,030 | 3,204 | 406,912 | 2019/7/30 |
| SPGB 4.65% 07/30/25 | 4.65 | 2,600 | 3,249 | 412,579 | 2025/7/30 |
| SPGB 4.7% 07/30/41 | 4.7 | 2,550 | 3,577 | 454,293 | 2041/7/30 |
| SPGB 4.8% 01/31/24 | 4.8 | 3,050 | 3,736 | 474,520 | 2024/1/31 |
| SPGB 4.85% 10/31/20 | 4.85 | 2,100 | 2,345 | 297,798 | 2020/10/31 |
| SPGB 4.9% 07/30/40 | 4.9 | 2,200 | 3,153 | 400,462 | 2040/7/30 |
| SPGB 5.15% 10/31/28 | 5.15 | 4,300 | 5,780 | 734,014 | 2028/10/31 |
| SPGB 5.15% 10/31/44 | 5.15 | 1,750 | 2,627 | 333,691 | 2044/10/31 |
| SPGB 5.4% 01/31/23 | 5.4 | 3,400 | 4,173 | 529,894 | 2023/1/31 |
| SPGB 5.5% 04/30/21 | 5.5 | 3,300 | 3,818 | 484,834 | 2021/4/30 |
| SPGB 5.75% 07/30/32 | 5.75 | 2,950 | 4,373 | 555,377 | 2032/7/30 |
| SPGB 5.85% 01/31/22 | 5.85 | 4,250 | 5,120 | 650,147 | 2022/1/31 |
| SPGB 5.9% 07/30/26 | 5.9 | 2,380 | 3,241 | 411,577 | 2026/7/30 |
| SPGB 6.0% 01/31/29 | 6.0 | 1,050 | 1,505 | 191,154 | 2029/1/31 |
| （ベルギー） | | | | | |
| 国債証券 | | | | | |
| BGB 0.2% 10/22/23 | 0.2 | 1,700 | 1,718 | 218,157 | 2023/10/22 |
| BGB 0.8% 06/22/25 | 0.8 | 2,100 | 2,169 | 275,531 | 2025/6/22 |
| BGB 0.8% 06/22/27 | 0.8 | 2,110 | 2,142 | 272,083 | 2027/6/22 |
| BGB 0.8% 06/22/28 | 0.8 | 850 | 853 | 108,407 | 2028/6/22 |
| BGB 1% 06/22/26 | 1.0 | 2,100 | 2,186 | 277,600 | 2026/6/22 |
| BGB 1% 06/22/31 | 1.0 | 1,300 | 1,296 | 164,661 | 2031/6/22 |
| BGB 1.25% 04/22/33 | 1.25 | 850 | 860 | 109,322 | 2033/4/22 |
| BGB 1.45% 06/22/37 | 1.45 | 800 | 811 | 103,074 | 2037/6/22 |
| BGB 1.6% 06/22/47 | 1.6 | 1,100 | 1,087 | 138,093 | 2047/6/22 |
| BGB 1.9% 06/22/38 | 1.9 | 1,100 | 1,194 | 151,681 | 2038/6/22 |
| BGB 2.15% 06/22/66 | 2.15 | 450 | 485 | 61,591 | 2066/6/22 |
| BGB 2.25% 06/22/23 | 2.25 | 1,500 | 1,679 | 213,236 | 2023/6/22 |
| BGB 2.25% 06/22/57 | 2.25 | 400 | 447 | 56,802 | 2057/6/22 |
| BGB 2.6% 06/22/24 | 2.6 | 2,400 | 2,759 | 350,374 | 2024/6/22 |
| BGB 3% 06/22/34 | 3.0 | 1,850 | 2,337 | 296,778 | 2034/6/22 |
| BGB 3% 09/28/19 | 3.0 | 2,000 | 2,095 | 266,103 | 2019/9/28 |
| BGB 3.75% 06/22/45 | 3.75 | 1,260 | 1,862 | 236,461 | 2045/6/22 |
| BGB 3.75% 09/28/20 | 3.75 | 2,750 | 3,027 | 384,453 | 2020/9/28 |
| BGB 4% 03/28/22 | 4.0 | 2,250 | 2,626 | 333,567 | 2022/3/28 |
| BGB 4% 03/28/32 | 4.0 | 1,030 | 1,427 | 181,211 | 2032/3/28 |
| BGB 4.25% 03/28/41 | 4.25 | 2,130 | 3,293 | 418,248 | 2041/3/28 |
| BGB 4.25% 09/28/21 | 4.25 | 2,100 | 2,429 | 308,537 | 2021/9/28 |
| BGB 4.25% 09/28/22 | 4.25 | 1,350 | 1,614 | 205,072 | 2022/9/28 |
| BGB 4.5% 03/28/26 | 4.5 | 980 | 1,292 | 164,079 | 2026/3/28 |
| BGB 5% 03/28/35 | 5.0 | 1,610 | 2,544 | 323,041 | 2035/3/28 |
| BGB 5.5% 03/28/28 | 5.5 | 2,260 | 3,313 | 420,783 | 2028/3/28 |
| （オーストリア） | | | | | |
| 国債証券 | | | | | |
| RAGB 0% 07/15/23 | － | 500 | 501 | 63,711 | 2023/7/15 |
| RAGB 0% 09/20/22 | － | 640 | 645 | 82,024 | 2022/9/20 |
| RAGB 0.25% 10/18/19 | 0.25 | 1,050 | 1,061 | 134,844 | 2019/10/18 |
| RAGB 0.5% 04/20/27 | 0.5 | 1,100 | 1,099 | 139,567 | 2027/4/20 |
| RAGB 0.75% 10/20/26 | 0.75 | 3,420 | 3,508 | 445,458 | 2026/10/20 |
| RAGB 1.2% 10/20/25 | 1.2 | 1,850 | 1,970 | 250,252 | 2025/10/20 |
| RAGB 1.5% 02/20/47 | 1.5 | 470 | 479 | 60,949 | 2047/2/20 |
| RAGB 1.5% 11/02/86 | 1.5 | 280 | 255 | 32,484 | 2086/11/2 |
| RAGB 1.65% 10/21/24 | 1.65 | 1,750 | 1,920 | 243,803 | 2024/10/21 |
| RAGB 1.75% 10/20/23 | 1.75 | 1,400 | 1,536 | 195,101 | 2023/10/20 |
| RAGB 1.95% 06/18/19 | 1.95 | 950 | 975 | 123,826 | 2019/6/18 |
| RAGB 2.1% 09/20/17 | 2.1 | 500 | 564 | 71,659 | 2117/9/20 |
| RAGB 2.4% 05/23/34 | 2.4 | 940 | 1,129 | 143,382 | 2034/5/23 |
| RAGB 3.15% 06/20/44 | 3.15 | 1,030 | 1,449 | 184,111 | 2044/6/20 |
| RAGB 3.4% 11/22/22 | 3.4 | 1,300 | 1,512 | 192,003 | 2022/11/22 |
| RAGB 3.5% 09/15/21 | 3.5 | 2,170 | 2,452 | 311,480 | 2021/9/15 |
| RAGB 3.65% 04/20/22 | 3.65 | 1,100 | 1,269 | 161,227 | 2022/4/20 |
| RAGB 3.8% 01/26/62 | 3.8 | 470 | 808 | 102,632 | 2062/1/26 |
| RAGB 3.9% 07/15/20 | 3.9 | 1,750 | 1,917 | 243,510 | 2020/7/15 |
| RAGB 4.15% 03/15/37 | 4.15 | 1,710 | 2,598 | 329,974 | 2037/3/15 |
| RAGB 4.85% 03/15/26 | 4.85 | 500 | 677 | 85,990 | 2026/3/15 |

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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(千円) | |
| RAGB 6.25% 07/15/27 | 6.25 | 850 | 1,290 | 163,894 | 2027/7/15 |
| (フィンランド) | | | | | |
| 国債証券 | | | | | |
| RFGB 0% 04/15/22 | — | 540 | 545 | 69,285 | 2022/4/15 |
| RFGB 0% 09/15/23 | — | 600 | 600 | 76,275 | 2023/9/15 |
| RFGB 0.375% 09/15/20 | 0.375 | 650 | 664 | 84,323 | 2020/9/15 |
| RFGB 0.5% 04/15/26 | 0.5 | 550 | 556 | 70,621 | 2026/4/15 |
| RFGB 0.5% 09/15/27 | 0.5 | 350 | 349 | 44,328 | 2027/9/15 |
| RFGB 0.75% 04/15/31 | 0.75 | 540 | 534 | 67,884 | 2031/4/15 |
| RFGB 0.875% 09/15/25 | 0.875 | 650 | 678 | 86,129 | 2025/9/15 |
| RFGB 1.125% 04/15/34 | 1.125 | 420 | 427 | 54,344 | 2034/4/15 |
| RFGB 1.5% 04/15/23 | 1.5 | 650 | 701 | 89,014 | 2023/4/15 |
| RFGB 1.625% 09/15/22 | 1.625 | 770 | 831 | 105,579 | 2022/9/15 |
| RFGB 2% 04/15/24 | 2.0 | 600 | 668 | 84,846 | 2024/4/15 |
| RFGB 2.625% 07/04/42 | 2.625 | 550 | 727 | 92,420 | 2042/7/4 |
| RFGB 2.75% 07/04/28 | 2.75 | 720 | 873 | 110,894 | 2028/7/4 |
| RFGB 3.375% 04/15/20 | 3.375 | 700 | 752 | 95,592 | 2020/4/15 |
| RFGB 3.5% 04/15/21 | 3.5 | 740 | 824 | 104,728 | 2021/4/15 |
| RFGB 4% 07/04/25 | 4.0 | 1,130 | 1,429 | 181,507 | 2025/7/4 |
| RFGB 4.375% 07/04/19 | 4.375 | 750 | 791 | 100,530 | 2019/7/4 |
| (アイルランド) | | | | | |
| 国債証券 | | | | | |
| IRISH 0.8% 03/15/22 | 0.8 | 970 | 1,006 | 127,791 | 2022/3/15 |
| IRISH 0.9% 05/15/28 | 0.9 | 320 | 318 | 40,406 | 2028/5/15 |
| IRISH 1% 05/15/26 | 1.0 | 1,650 | 1,692 | 214,869 | 2026/5/15 |
| IRISH 1.3% 05/15/33 | 1.3 | 520 | 509 | 64,672 | 2033/5/15 |
| IRISH 1.7% 05/15/37 | 1.7 | 750 | 762 | 96,796 | 2037/5/15 |
| IRISH 2% 02/18/45 | 2.0 | 980 | 1,024 | 130,091 | 2045/2/18 |
| IRISH 2.4% 05/15/30 | 2.4 | 1,450 | 1,647 | 209,209 | 2030/5/15 |
| IRISH 3.4% 03/18/24 | 3.4 | 1,150 | 1,360 | 172,709 | 2024/3/18 |
| IRISH 3.9% 03/20/23 | 3.9 | 1,050 | 1,246 | 158,307 | 2023/3/20 |
| IRISH 4.4% 06/18/19 | 4.4 | 400 | 420 | 53,415 | 2019/6/18 |
| IRISH 4.5% 04/18/20 | 4.5 | 2,080 | 2,278 | 289,337 | 2020/4/18 |
| IRISH 5% 10/18/20 | 5.0 | 790 | 894 | 113,539 | 2020/10/18 |
| IRISH 5.4% 03/13/25 | 5.4 | 1,550 | 2,059 | 261,573 | 2025/3/13 |
| IRISH 5.9% 10/18/19 | 5.9 | 800 | 870 | 110,572 | 2019/10/18 |
| ユーロ計 | | | | 96,580,235 | |
| (イギリス) | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | |
| 国債証券 | | | | | |
| UKT 0.5% 07/22/22 | 0.5 | 3,500 | 3,443 | 500,683 | 2022/7/22 |
| UKT 0.75% 07/22/23 | 0.75 | 1,900 | 1,873 | 272,453 | 2023/7/22 |
| UKT 1.25% 07/22/27 | 1.25 | 3,950 | 3,913 | 569,061 | 2027/7/22 |
| UKT 1.5% 01/22/21 | 1.5 | 5,730 | 5,845 | 850,121 | 2021/1/22 |
| UKT 1.5% 07/22/26 | 1.5 | 2,600 | 2,650 | 385,425 | 2026/7/22 |
| UKT 1.5% 07/22/47 | 1.5 | 2,520 | 2,368 | 344,392 | 2047/7/22 |
| UKT 1.625% 10/22/28 | 1.625 | 700 | 711 | 103,420 | 2028/10/22 |
| UKT 1.75% 07/22/19 | 1.75 | 5,470 | 5,543 | 806,102 | 2019/7/22 |
| UKT 1.75% 07/22/57 | 1.75 | 1,590 | 1,646 | 239,464 | 2057/7/22 |
| UKT 1.75% 09/07/22 | 1.75 | 3,150 | 3,261 | 474,339 | 2022/9/7 |
| UKT 1.75% 09/07/37 | 1.75 | 1,400 | 1,398 | 203,384 | 2037/9/7 |
| UKT 2% 07/22/20 | 2.0 | 2,600 | 2,672 | 388,684 | 2020/7/22 |
| UKT 2% 09/07/25 | 2.0 | 2,250 | 2,384 | 346,733 | 2025/9/7 |
| UKT 2.25% 09/07/23 | 2.25 | 2,750 | 2,923 | 425,200 | 2023/9/7 |
| UKT 2.5% 07/22/65 | 2.5 | 2,250 | 2,943 | 427,989 | 2065/7/22 |
| UKT 2.75% 09/07/24 | 2.75 | 2,200 | 2,421 | 352,097 | 2024/9/7 |
| UKT 3.25% 01/22/44 | 3.25 | 3,350 | 4,351 | 632,833 | 2044/1/22 |
| UKT 3.5% 01/22/45 | 3.5 | 3,300 | 4,492 | 653,300 | 2045/1/22 |
| UKT 3.5% 07/22/68 | 3.5 | 2,350 | 3,918 | 569,865 | 2068/7/22 |
| UKT 3.75% 07/22/52 | 3.75 | 2,050 | 3,140 | 456,667 | 2052/7/22 |
| UKT 3.75% 09/07/19 | 3.75 | 550 | 572 | 83,212 | 2019/9/7 |
| UKT 3.75% 09/07/20 | 3.75 | 750 | 802 | 116,657 | 2020/9/7 |
| UKT 3.75% 09/07/21 | 3.75 | 2,000 | 2,192 | 318,826 | 2021/9/7 |
| UKT 4% 01/22/60 | 4.0 | 1,950 | 3,366 | 489,515 | 2060/1/22 |

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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(千円) | |
| UKT 4% 03/07/22 | 4.0 | 1,450 | 1,622 | 235,921 | 2022/3/7 |
| UKT 4.25% 03/07/36 | 4.25 | 2,800 | 3,890 | 565,716 | 2036/3/7 |
| UKT 4.25% 06/07/32 | 4.25 | 2,050 | 2,727 | 396,618 | 2032/6/7 |
| UKT 4.25% 09/07/39 | 4.25 | 1,950 | 2,811 | 408,839 | 2039/9/7 |
| UKT 4.25% 12/07/27 | 4.25 | 670 | 845 | 122,915 | 2027/12/7 |
| UKT 4.25% 12/07/40 | 4.25 | 2,080 | 3,039 | 441,981 | 2040/12/7 |
| UKT 4.25% 12/07/46 | 4.25 | 2,100 | 3,259 | 474,004 | 2046/12/7 |
| UKT 4.25% 12/07/49 | 4.25 | 1,770 | 2,848 | 414,205 | 2049/12/7 |
| UKT 4.25% 12/07/55 | 4.25 | 2,370 | 4,091 | 594,987 | 2055/12/7 |
| UKT 4.5% 09/07/34 | 4.5 | 2,430 | 3,402 | 494,791 | 2034/9/7 |
| UKT 4.5% 12/07/42 | 4.5 | 2,550 | 3,927 | 571,160 | 2042/12/7 |
| UKT 4.75% 03/07/20 | 4.75 | 2,650 | 2,843 | 413,538 | 2020/3/7 |
| UKT 4.75% 12/07/30 | 4.75 | 1,800 | 2,458 | 357,554 | 2030/12/7 |
| UKT 4.75% 12/07/38 | 4.75 | 1,900 | 2,887 | 419,847 | 2038/12/7 |
| UKT 5% 03/07/25 | 5.0 | 1,900 | 2,380 | 346,158 | 2025/3/7 |
| UKT 6.0% 12/07/28 | 6.0 | 1,250 | 1,811 | 263,423 | 2028/12/7 |
| UKT 8% 06/07/21 | 8.0 | 1,550 | 1,887 | 274,451 | 2021/6/7 |
| 小計 | | | | 16,806,548 | |
| (スイス) | | 千スイスフラン | 千スイスフラン | | |
| 国債証券 | | | | | |
| SWISS 2% 04/28/21 | 2.0 | 1,000 | 1,081 | 118,960 | 2021/4/28 |
| SWISS 2.25% 07/06/20 | 2.25 | 400 | 426 | 46,866 | 2020/7/6 |
| SWISS 3% 05/12/19 | 3.0 | 540 | 559 | 61,571 | 2019/5/12 |
| SWISS 4% 02/11/23 | 4.0 | 550 | 670 | 73,735 | 2023/2/11 |
| SWISS 4% 04/08/28 | 4.0 | 640 | 899 | 98,942 | 2028/4/8 |
| 小計 | | | | 400,076 | |
| (スウェーデン) | | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | |
| 国債証券 | | | | | |
| SGB 0.75% 05/12/28 | 0.75 | 7,650 | 7,850 | 97,116 | 2028/5/12 |
| SGB 1% 11/12/26 | 1.0 | 8,350 | 8,832 | 109,253 | 2026/11/12 |
| SGB 1.5% 11/13/23 | 1.5 | 11,500 | 12,508 | 154,727 | 2023/11/13 |
| SGB 2.5% 05/12/25 | 2.5 | 7,350 | 8,565 | 105,950 | 2025/5/12 |
| SGB 3.5% 03/30/39 | 3.5 | 5,700 | 8,212 | 101,584 | 2039/3/30 |
| SGB 3.5% 06/01/22 | 3.5 | 14,070 | 16,225 | 200,714 | 2022/6/1 |
| SGB 5% 12/01/20 | 5.0 | 12,000 | 13,692 | 169,378 | 2020/12/1 |
| 小計 | | | | 938,724 | |
| (ノルウェー) | | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | |
| 国債証券 | | | | | |
| NGB 1.5% 02/19/26 | 1.5 | 4,610 | 4,564 | 60,842 | 2026/2/19 |
| NGB 1.75% 02/17/27 | 1.75 | 4,250 | 4,253 | 56,704 | 2027/2/17 |
| NGB 1.75% 03/13/25 | 1.75 | 6,900 | 6,984 | 93,103 | 2025/3/13 |
| NGB 2% 05/24/23 | 2.0 | 8,650 | 8,906 | 118,719 | 2023/5/24 |
| NGB 3% 03/14/24 | 3.0 | 5,550 | 6,012 | 80,149 | 2024/3/14 |
| NGB 3.75% 05/25/21 | 3.75 | 12,400 | 13,362 | 178,117 | 2021/5/25 |
| NGB 4.5% 05/22/19 | 4.5 | 9,900 | 10,260 | 136,767 | 2019/5/22 |
| 小計 | | | | 724,405 | |
| (デンマーク) | | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ | | |
| 国債証券 | | | | | |
| DGB 0.25% 11/15/20 | 0.25 | 1,600 | 1,633 | 27,848 | 2020/11/15 |
| DGB 0.5% 11/15/27 | 0.5 | 6,800 | 6,875 | 117,230 | 2027/11/15 |
| DGB 1.5% 11/15/23 | 1.5 | 6,600 | 7,192 | 122,625 | 2023/11/15 |
| DGB 1.75% 11/15/25 | 1.75 | 13,090 | 14,682 | 250,334 | 2025/11/15 |
| DGB 3% 11/15/21 | 3.0 | 10,700 | 11,992 | 204,465 | 2021/11/15 |
| DGB 4% 11/15/19 | 4.0 | 12,590 | 13,452 | 229,370 | 2019/11/15 |
| DGB 4.5% 11/15/39 | 4.5 | 16,900 | 29,005 | 494,549 | 2039/11/15 |
| 小計 | | | | 1,446,425 | |
| (ポーランド) | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| 国債証券 | | | | | |
| POLGB 1.5% 04/25/20 | 1.5 | 2,200 | 2,197 | 64,877 | 2020/4/25 |
| POLGB 1.75% 07/25/21 | 1.75 | 5,100 | 5,063 | 149,489 | 2021/7/25 |
| POLGB 2% 04/25/21 | 2.0 | 3,500 | 3,511 | 103,645 | 2021/4/25 |

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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(千円) | |
| POLGB 2.25% 04/25/22 | 2.25 | 2,000 | 2,002 | 59,106 | 2022/4/25 |
| POLGB 2.5% 01/25/23 | 2.5 | 3,200 | 3,210 | 94,760 | 2023/1/25 |
| POLGB 2.5% 07/25/26 | 2.5 | 4,650 | 4,458 | 131,615 | 2026/7/25 |
| POLGB 2.5% 07/25/27 | 2.5 | 4,100 | 3,889 | 114,816 | 2027/7/25 |
| POLGB 2.75% 04/25/28 | 2.75 | 2,000 | 1,926 | 56,862 | 2028/4/25 |
| POLGB 3.25% 07/25/19 | 3.25 | 4,570 | 4,667 | 137,794 | 2019/7/25 |
| POLGB 3.25% 07/25/25 | 3.25 | 3,680 | 3,752 | 110,781 | 2025/7/25 |
| POLGB 4% 10/25/23 | 4.0 | 3,750 | 4,017 | 118,591 | 2023/10/25 |
| POLGB 5.25% 10/25/20 | 5.25 | 3,150 | 3,414 | 100,790 | 2020/10/25 |
| POLGB 5.5% 10/25/19 | 5.5 | 2,600 | 2,747 | 81,100 | 2019/10/25 |
| POLGB 5.75% 04/25/29 | 5.75 | 600 | 743 | 21,943 | 2029/4/25 |
| POLGB 5.75% 09/23/22 | 5.75 | 3,600 | 4,109 | 121,299 | 2022/9/23 |
| POLGB 5.75% 10/25/21 | 5.75 | 1,150 | 1,291 | 38,127 | 2021/10/25 |
| 小計 | | | | 1,505,601 | |
| （オーストラリア） | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| 国債証券 | | | | | |
| ACGB 1.75% 11/21/20 | 1.75 | 2,850 | 2,829 | 233,298 | 2020/11/21 |
| ACGB 2% 12/21/21 | 2.0 | 3,400 | 3,377 | 278,523 | 2021/12/21 |
| ACGB 2.25% 05/21/28 | 2.25 | 3,380 | 3,247 | 267,769 | 2028/5/21 |
| ACGB 2.25% 11/21/22 | 2.25 | 400 | 399 | 32,908 | 2022/11/21 |
| ACGB 2.75% 04/21/24 | 2.75 | 3,510 | 3,563 | 293,886 | 2024/4/21 |
| ACGB 2.75% 06/21/35 | 2.75 | 820 | 790 | 65,212 | 2035/6/21 |
| ACGB 2.75% 10/21/19 | 2.75 | 2,450 | 2,478 | 204,339 | 2019/10/21 |
| ACGB 2.75% 11/21/27 | 2.75 | 3,550 | 3,566 | 294,124 | 2027/11/21 |
| ACGB 2.75% 11/21/28 | 2.75 | 3,050 | 3,059 | 252,311 | 2028/11/21 |
| ACGB 2.75% 11/21/29 | 2.75 | 1,550 | 1,550 | 127,832 | 2029/11/21 |
| ACGB 3% 03/21/47 | 3.0 | 1,600 | 1,527 | 125,975 | 2047/3/21 |
| ACGB 3.25% 04/21/25 | 3.25 | 3,350 | 3,501 | 288,702 | 2025/4/21 |
| ACGB 3.25% 04/21/29 | 3.25 | 2,150 | 2,257 | 186,172 | 2029/4/21 |
| ACGB 3.25% 06/21/39 | 3.25 | 750 | 764 | 63,003 | 2039/6/21 |
| ACGB 3.75% 04/21/37 | 3.75 | 1,500 | 1,647 | 135,833 | 2037/4/21 |
| ACGB 4.25% 04/21/26 | 4.25 | 4,460 | 4,982 | 410,874 | 2026/4/21 |
| ACGB 4.5% 04/15/20 | 4.5 | 4,090 | 4,279 | 352,913 | 2020/4/15 |
| ACGB 4.5% 04/21/33 | 4.5 | 2,100 | 2,505 | 206,606 | 2033/4/21 |
| ACGB 4.75% 04/21/27 | 4.75 | 3,850 | 4,485 | 369,869 | 2027/4/21 |
| ACGB 5.5% 04/21/23 | 5.5 | 3,450 | 3,951 | 325,832 | 2023/4/21 |
| ACGB 5.75% 05/15/21 | 5.75 | 3,950 | 4,359 | 359,503 | 2021/5/15 |
| ACGB 5.75% 07/15/22 | 5.75 | 3,070 | 3,492 | 288,011 | 2022/7/15 |
| 小計 | | | | 5,163,506 | |
| （シンガポール） | | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | |
| 国債証券 | | | | | |
| SIGB 1.25% 10/01/21 | 1.25 | 250 | 243 | 19,783 | 2021/10/1 |
| SIGB 1.625% 10/01/19 | 1.625 | 410 | 409 | 33,283 | 2019/10/1 |
| SIGB 1.75% 04/01/22 | 1.75 | 360 | 354 | 28,844 | 2022/4/1 |
| SIGB 2% 07/01/20 | 2.0 | 760 | 761 | 61,924 | 2020/7/1 |
| SIGB 2.125% 06/01/26 | 2.125 | 250 | 243 | 19,781 | 2026/6/1 |
| SIGB 2.25% 06/01/21 | 2.25 | 870 | 873 | 71,107 | 2021/6/1 |
| SIGB 2.375% 06/01/25 | 2.375 | 700 | 695 | 56,589 | 2025/6/1 |
| SIGB 2.5% 06/01/19 | 2.5 | 1,300 | 1,309 | 106,590 | 2019/6/1 |
| SIGB 2.75% 03/01/46 | 2.75 | 650 | 623 | 50,756 | 2046/3/1 |
| SIGB 2.75% 04/01/42 | 2.75 | 620 | 598 | 48,700 | 2042/4/1 |
| SIGB 2.75% 07/01/23 | 2.75 | 810 | 825 | 67,210 | 2023/7/1 |
| SIGB 2.875% 07/01/29 | 2.875 | 280 | 285 | 23,242 | 2029/7/1 |
| SIGB 2.875% 09/01/30 | 2.875 | 470 | 475 | 38,715 | 2030/9/1 |
| SIGB 3% 09/01/24 | 3.0 | 800 | 826 | 67,271 | 2024/9/1 |
| SIGB 3.125% 09/01/22 | 3.125 | 1,100 | 1,145 | 93,225 | 2022/9/1 |
| SIGB 3.25% 09/01/20 | 3.25 | 590 | 606 | 49,353 | 2020/9/1 |
| SIGB 3.375% 09/01/33 | 3.375 | 780 | 827 | 67,352 | 2033/9/1 |
| SIGB 3.5% 03/01/27 | 3.5 | 950 | 1,021 | 83,107 | 2027/3/1 |
| 小計 | | | | 986,841 | |
| （マレーシア） | | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | |
| 国債証券 | | | | | |
| MGS 3.418% 08/15/22 | 3.418 | 2,500 | 2,452 | 67,260 | 2022/8/15 |
| MGS 3.48% 03/15/23 | 3.48 | 2,700 | 2,639 | 72,395 | 2023/3/15 |
| MGS 3.492% 03/31/20 | 3.492 | 2,000 | 1,997 | 54,785 | 2020/3/31 |
| MGS 3.502% 05/31/27 | 3.502 | 2,400 | 2,240 | 61,448 | 2027/5/31 |
| MGS 3.654% 10/31/19 | 3.654 | 1,600 | 1,604 | 44,009 | 2019/10/31 |
| MGS 3.659% 10/15/20 | 3.659 | 1,150 | 1,149 | 31,540 | 2020/10/15 |
| MGS 3.733% 06/15/28 | 3.733 | 1,300 | 1,248 | 34,254 | 2028/6/15 |
| MGS 3.795% 09/30/22 | 3.795 | 1,100 | 1,095 | 30,049 | 2022/9/30 |
| MGS 3.844% 04/15/33 | 3.844 | 1,150 | 1,041 | 28,580 | 2033/4/15 |
| MGS 3.882% 03/10/22 | 3.882 | 750 | 749 | 20,566 | 2022/3/10 |
| MGS 3.889% 07/31/20 | 3.889 | 1,500 | 1,507 | 41,339 | 2020/7/31 |
| MGS 3.892% 03/15/27 | 3.892 | 1,130 | 1,088 | 29,869 | 2027/3/15 |
| MGS 3.955% 09/15/25 | 3.955 | 2,700 | 2,648 | 72,650 | 2025/9/15 |
| MGS 4.048% 09/30/21 | 4.048 | 2,050 | 2,065 | 56,665 | 2021/9/30 |
| MGS 4.059% 09/30/24 | 4.059 | 1,900 | 1,889 | 51,837 | 2024/9/30 |
| MGS 4.127% 04/15/32 | 4.127 | 1,450 | 1,353 | 37,126 | 2032/4/15 |
| MGS 4.16% 07/15/21 | 4.16 | 1,650 | 1,665 | 45,683 | 2021/7/15 |
| MGS 4.181% 07/15/24 | 4.181 | 2,950 | 2,959 | 81,180 | 2024/7/15 |
| MGS 4.232% 06/30/31 | 4.232 | 650 | 617 | 16,942 | 2031/6/30 |
| MGS 4.254% 05/31/35 | 4.254 | 1,400 | 1,293 | 35,473 | 2035/5/31 |
| MGS 4.378% 11/29/19 | 4.378 | 2,200 | 2,228 | 61,129 | 2019/11/29 |
| MGS 4.392% 04/15/26 | 4.392 | 1,800 | 1,808 | 49,614 | 2026/4/15 |
| MGS 4.498% 04/15/30 | 4.498 | 1,250 | 1,229 | 33,732 | 2030/4/15 |
| MGS 4.736% 03/15/46 | 4.736 | 400 | 387 | 10,624 | 2046/3/15 |
| MGS 4.762% 04/07/37 | 4.762 | 1,650 | 1,622 | 44,500 | 2037/4/7 |
| MGS 4.935% 09/30/43 | 4.935 | 1,850 | 1,857 | 50,945 | 2043/9/30 |
| MGS 5.248% 09/15/28 | 5.248 | 600 | 636 | 17,454 | 2028/9/15 |
| 小計 | | | | 1,181,663 | |
| （南アフリカ） | | 千南アフリカランド | 千南アフリカランド | | |
| 国債証券 | | | | | |
| SAGB 10.5% 12/21/26 | 10.5 | 26,400 | 29,682 | 260,311 | 2026/12/21 |
| SAGB 6.25% 03/31/36 | 6.25 | 11,020 | 8,244 | 72,308 | 2036/3/31 |
| SAGB 6.5% 02/28/41 | 6.5 | 8,200 | 6,052 | 53,083 | 2041/2/28 |
| SAGB 6.75% 03/31/21 | 6.75 | 7,300 | 7,163 | 62,820 | 2021/3/31 |
| SAGB 7% 02/28/31 | 7.0 | 12,900 | 11,016 | 96,611 | 2031/2/28 |
| SAGB 7.25% 01/15/20 | 7.25 | 4,200 | 4,200 | 36,840 | 2020/1/15 |
| SAGB 7.75% 02/28/23 | 7.75 | 9,700 | 9,668 | 84,790 | 2023/2/28 |
| SAGB 8% 01/31/30 | 8.0 | 15,700 | 14,734 | 129,221 | 2030/1/31 |
| SAGB 8.25% 03/31/32 | 8.25 | 14,160 | 13,293 | 116,588 | 2032/3/31 |
| SAGB 8.5% 01/31/37 | 8.5 | 16,550 | 15,510 | 136,031 | 2037/1/31 |
| SAGB 8.75% 01/31/44 | 8.75 | 25,650 | 24,206 | 212,291 | 2044/1/31 |
| SAGB 8.75% 02/28/48 | 8.75 | 13,850 | 13,076 | 114,684 | 2048/2/28 |
| SAGB 8.875% 02/28/35 | 8.875 | 8,900 | 8,707 | 76,365 | 2035/2/28 |
| SAGB 9% 01/31/40 | 9.0 | 11,800 | 11,487 | 100,744 | 2040/1/31 |
| 小計 | | | | 1,552,694 | |
| 合計 | | | | 238,882,199 | |

(注)邦貨換算金額は、当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。

## ＜先物取引の銘柄別期末残高＞

| 銘柄別 | | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | | 買建額(百万円) | 売建額(百万円) |
| 外国 | EURO-SCHATZ | 227 | － |
| | US 5YR NOTE | 409 | － |
| | EURO-BOBL FU | 302 | － |
| | EURO-BUND | 616 | － |
| | US 10YR NOTE | 248 | － |
| | US LONG BOND | 204 | － |

(注)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 公社債 | 238,882,199 | 96.6 |
| コール・ローン等、その他 | 8,345,637 | 3.4 |
| 投資信託財産総額 | 247,227,836 | 100.0 |

(注1)当期末における外貨建純資産(238,121,765千円)の投資信託財産総額(247,227,836千円)に対する比率は96.3%です。
(注2)外貨建資産は、当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。

1米ドル＝109.25円　1カナダドル＝84.23円　1メキシコペソ＝5.58円
1ユーロ＝126.98円　1イギリスポンド＝145.42円　1スイスフラン＝109.99円
1スウェーデンクローナ＝12.37円　1ノルウェークローネ＝13.33円　1デンマーククローネ＝17.05円
1ポーランドズロチ＝29.52円　1オーストラリアドル＝82.46円　1シンガポールドル＝81.37円
1マレーシアリンギット＝27.43円　1南アフリカランド＝8.77円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2018年5月29日現在 |
|---|---|
| **(A) 資産** | **252,974,527,999円** |
| コール・ローン等 | 6,378,339,501 |
| 公社債(評価額) | 238,882,199,856 |
| 未収入金 | 5,769,582,022 |
| 未収利息 | 1,756,084,363 |
| 前払費用 | 84,083,451 |
| 差入委託証拠金 | 104,238,806 |
| **(B) 負債** | **9,217,865,543** |
| 未払金 | 9,112,842,505 |
| 未払解約金 | 104,992,985 |
| 未払利息 | 15,484 |
| その他未払費用 | 14,569 |
| **(C) 純資産総額(A-B)** | **243,756,662,456** |
| 元本 | 91,572,244,683 |
| 次期繰越損益金 | 152,184,417,773 |
| **(D) 受益権総口数** | **91,572,244,683口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **26,619円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2017年5月30日 至 2018年5月29日 |
|---|---|
| **(A) 配当等収益** | **5,698,142,461円** |
| 受取利息 | 5,701,147,862 |
| その他収益金 | 138,739 |
| 支払利息 | △3,144,140 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **△7,356,053,909** |
| 売買益 | 2,697,433,215 |
| 売買損 | △10,053,487,124 |
| **(C) 先物取引等取引損益** | **△20,605,443** |
| 取引益 | 97,565,781 |
| 取引損 | △118,171,224 |
| **(D) その他費用** | **△60,462,900** |
| **(E) 当期損益金(A+B+C+D)** | **△1,738,979,791** |
| **(F) 前期繰越損益金** | **137,069,151,223** |
| **(G) 追加信託差損益金** | **47,386,265,897** |
| **(H) 解約差損益金** | **△30,532,019,556** |
| **(I) 計(E+F+G+H)** | **152,184,417,773** |
| **次期繰越損益金(I)** | **152,184,417,773** |

(注1)(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(G)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3)(H)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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は82,408,164,040円、期中追加設定元本額は27,149,549,608円、期中一部解約元本額は17,985,468,965円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| 外国債券SMTBセレクション(SMA専用) | 23,814,130,596円 |
| 世界経済インデックスファンド | 6,037,876,537円 |
| SMT グローバル債券インデックス・オープン | 5,946,797,107円 |
| FOFs用 外国債券インデックス・ファンドP(適格機関投資家専用) | 5,546,711,161円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 4,922,358,771円 |
| DC世界経済インデックスファンド | 4,697,809,947円 |
| 分散投資コア戦略ファンドS | 2,728,113,990円 |
| バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用) | 2,703,603,322円 |
| バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用) | 2,636,232,173円 |
| 外国債券オープン(毎月決算型) | 2,081,069,570円 |
| SBI資産設計オープン(資産成長型) | 1,981,778,147円 |
| DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型) | 1,891,969,467円 |
| DC外国債券インデックス・オープン | 1,717,184,609円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 1,562,931,400円 |
| DCマイセレクション25 | 1,555,694,765円 |
| DCマイセレクション50 | 1,355,599,943円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 1,191,380,657円 |
| FOFs用外国債券オープン(適格機関投資家専用) | 1,186,635,716円 |
| グローバルバランスファンドVA35(適格機関投資家専用) | 1,128,914,008円 |
| グローバル経済コア | 1,095,699,711円 |
| FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 1,013,840,684円 |
| 分散投資コア戦略ファンドA | 979,489,730円 |
| グローバル債券ファンド・シリーズ1(適格機関投資家専用) | 978,874,913円 |
| 世界バランスVA1(適格機関投資家専用) | 959,648,924円 |
| SMT グローバル債券インデックス・オープン(為替ヘッジあり) | 916,208,509円 |
| グローバル・バランスファンド・シリーズ1 | 912,264,322円 |
| DCマイセレクション75 | 895,083,870円 |
| グローバル・インカム＆プラス(毎月決算型) | 887,209,156円 |
| バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用) | 740,539,162円 |
| バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用) | 714,337,842円 |
| 外国債券ファンド・シリーズ1 | 642,596,895円 |
| バランス50VA2(適格機関投資家専用) | 602,061,084円 |
| DCマイセレクションS25 | 595,144,959円 |
| 外国債券インデックス・オープン(SMA専用) | 575,575,609円 |
| 財産四分法ファンド(毎月決算型) | 572,553,708円 |
| DCマイセレクションS50 | 528,379,672円 |
| 外国債券インデックス・ファンド(適格機関投資家専用) | 359,454,806円 |
| バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用) | 356,172,057円 |
| バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用) | 291,033,791円 |
| バランス50VA1(適格機関投資家専用) | 272,251,603円 |
| SMT インデックスバランス・オープン | 249,501,086円 |
| DCマイセレクションS75 | 249,278,268円 |
| 世界経済インデックスファンド(株式シフト型) | 229,866,847円 |
| バランス25VA2(適格機関投資家専用) | 210,793,446円 |
| バランス30VA1(適格機関投資家専用) | 190,447,909円 |
| DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型) | 176,029,305円 |
| 世界バランスVA2(適格機関投資家専用) | 146,389,478円 |
| 世界経済インデックスファンド(債券シフト型) | 115,267,806円 |
| SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型) | 74,741,445円 |
| SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型) | 69,839,236円 |
| 外国債券インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用) | 61,246,861円 |
| DCターゲット・イヤー ファンド2035 | 59,194,235円 |

| | |
|---|---|
| DCターゲット・イヤー ファンド2025 | 54,396,262円 |
| 外国債券インデックス 為替ヘッジあり(SMA専用) | 50,410,376円 |
| DCターゲット・イヤー ファンド2045 | 27,150,386円 |
| SMT 世界経済インデックス・オープン | 11,772,640円 |
| SBI資産設計オープン(分配型) | 9,348,221円 |
| マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用) | 6,057,964円 |
| マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用) | 2,493,234円 |
| SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型) | 2,399,881円 |
| SMT 8資産インデックスバランス・オープン | 397,559円 |
| DCターゲット・イヤー ファンド2055 | 9,345円 |

## お知らせ

デリバティブ取引について、リスク回避ならびに投資対象資産を保有した場合の代替の目的としてのみ利用することを明確にするために、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2017年10月2日）

当ファンドの約款に記載されている指数の名称を変更すべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2018年1月31日）

**当ファンドの仕組みは次の通りです。**

| | | |
|---|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信託期間 | 信託期間は2015年5月20日から2025年9月17日までです。 | |
| 運用方針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用<br>新興国株式セレクト・ファンドS<br>(適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 新興国株式セレクトマザーファンド | 金融商品取引所等に上場されている新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用<br>新興国株式セレクト・ファンドS<br>(適格機関投資家専用) | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | 新興国株式セレクトマザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>(1)分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。<br>(2)分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

# FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS (適格機関投資家専用)

**運用報告書(全体版)**

第3期(決算日　2017年9月19日)

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

PCサイト　http://www.smtam.jp/
モバイルサイト　http://m.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 参考指数 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2015年5月20日) | 10,000 | ― | ― | 10,000 | ― | ― | ― | ― | 0.5 |
| 第1期(2015年9月17日) | 8,449 | 0 | △15.5 | 7,882 | △21.2 | 84.7 | 8.0 | 7.1 | 933 |
| 第2期(2016年9月20日) | 7,726 | 0 | △8.6 | 7,270 | △7.8 | 96.1 | 3.5 | 0.2 | 1,103 |
| 第3期(2017年9月19日) | 9,910 | 0 | 28.3 | 9,854 | 35.5 | 94.4 | 5.4 | 0.1 | 530 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」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」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | | |
| (当期首) | 円 | % | | % | % | % | % |
| 2016年 9月20日 | 7,726 | ― | 7,270 | ― | 96.1 | 3.5 | 0.2 |
| 9月末 | 7,736 | 0.1 | 7,337 | 0.9 | 96.8 | 2.9 | 0.2 |
| 10月末 | 7,812 | 1.1 | 7,526 | 3.5 | 95.0 | 4.0 | 0.2 |
| 11月末 | 7,902 | 2.3 | 7,666 | 5.5 | 85.2 | 14.2 | 0.2 |
| 12月末 | 8,135 | 5.3 | 7,944 | 9.3 | 76.1 | 22.7 | ― |
| 2017年 1月末 | 8,327 | 7.8 | 8,255 | 13.5 | 92.7 | 7.0 | 0.0 |
| 2月末 | 8,564 | 10.8 | 8,408 | 15.7 | 96.2 | 3.5 | 0.0 |
| 3月末 | 8,766 | 13.5 | 8,640 | 18.8 | 96.4 | 2.9 | 0.0 |
| 4月末 | 8,852 | 14.6 | 8,661 | 19.1 | 97.7 | 2.0 | 0.0 |
| 5月末 | 9,166 | 18.6 | 8,918 | 22.7 | 95.9 | 3.9 | 0.0 |
| 6月末 | 9,325 | 20.7 | 9,022 | 24.1 | 98.2 | 1.5 | 0.0 |
| 7月末 | 9,550 | 23.6 | 9,318 | 28.2 | 93.7 | 4.7 | 0.0 |
| 8月末 | 9,710 | 25.7 | 9,543 | 31.3 | 95.6 | 3.6 | 0.0 |
| (当期末) | | | | | | | |
| 2017年 9月19日 | 9,910 | 28.3 | 9,854 | 35.5 | 94.4 | 5.4 | 0.1 |

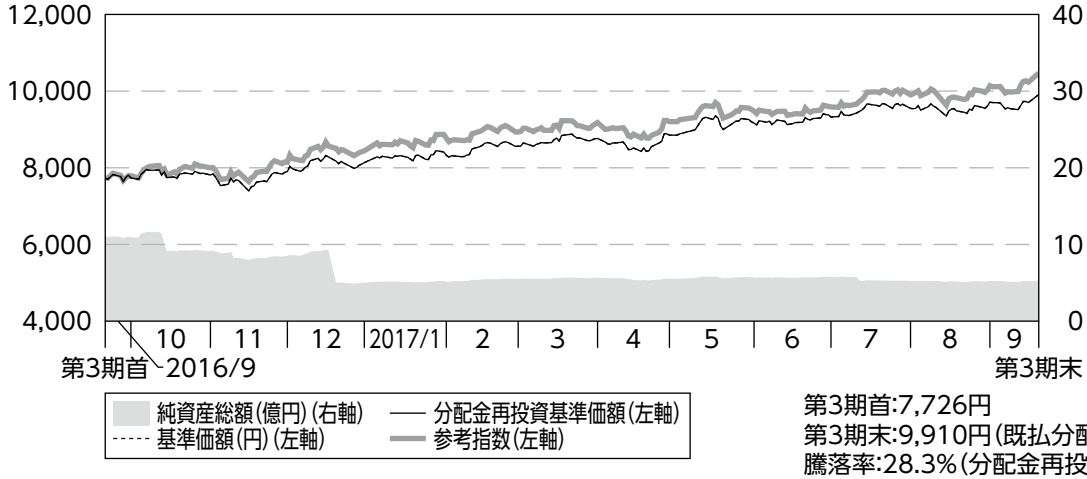
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

**参考指数は、MSCI エマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)です。**

MSCI エマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した世界の新興国株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移




第3期首:7,726円
第3期末:9,910円(既払分配金0円)
騰落率:28.3%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様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及び参考指数は、2016年9月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

<期首~2016年12月>
2016年11月の米大統領選挙で共和党のトランプ氏が勝利したことを受け、同氏の政策への期待を背景に投資家のリスク選好の動きが強まり、米ドルや香港ドルに対して円安が進行したことが基準価額にプラスに寄与しました。
<2017年1月~期末>
2017年3月に中国で全国人民代表大会(全人代)が開催され政策期待が強まったことに加え、情報技術関連企業の業績が好調だったことなどから香港・米国市場の中国株が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。また、BCB(ブラジル中央銀行)の追加利下げにより景気改善期待が強まったブラジル株式市場の上昇や、税制改革の柱であるGST(物品・サービス税)の導入などモディ首相による経済改革の進展を好感したインド株式市場の上昇も、基準価額にプラスに寄与しました。

## 投資環境

中国などのマクロ景気指標が概ね堅調に推移したことや、主要な情報技術関連企業などが相次いで好調な業績を発表したことなどが好感され、新興国株式市場は上昇しました。
国別では、中国で全人代が開催され政策期待が強まったことや、ブラジルではBCBの利下げにより景気改善期待が強まったこと、インドでは税制改革の柱であるGSTの導入などモディ首相による経済改革の進展が好感されたことなどが、新興国株式市場の上昇に寄与しました。
外国為替市場では、米トランプ政権への期待を背景に投資家のリスク選好の動きが加速し、新興国通貨に対して円安となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

「新興国株式セレクトマザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「新興国株式セレクトマザーファンド」の運用経過】
新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、政治・経済・財政などの問題が大きいと判断される国を除外した上で、ROE（株主資本利益率）、中長期的な収益の安定性、財務の健全性などを勘案し、各銘柄への投資割合を決定しポートフォリオを構築しました。
当期は、追加利下げにより景気改善が期待されたブラジルや、米国との関係改善により経済制裁の解除が期待されたロシアを新規に投資対象に加える一方、ギリシャやトルコなどを引き続き投資対象から除外しました。

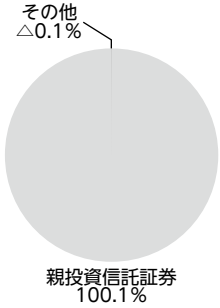
## 当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

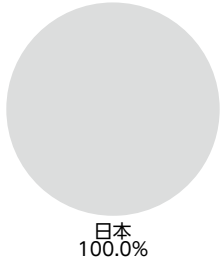
| | 当期末 |
|---|---|
| | 2017年9月19日 |
| 新興国株式セレクトマザーファンド | 100.1% |
| その他 | △0.1% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

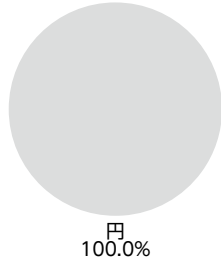
○資産別配分




○国別配分



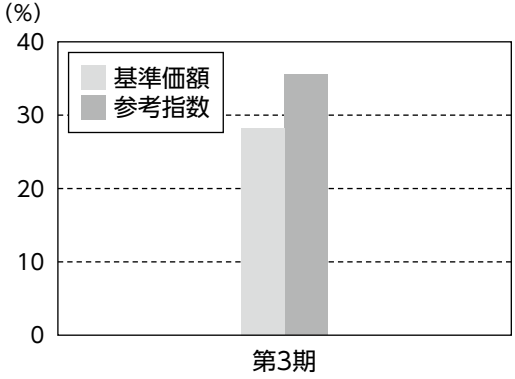

○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)と参考指数の騰落率の対比です。



## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第3期 |
|---|---|---|
| | | 2016年9月21日~2017年9月19日 |
| 当期分配金 | （円） | － |
| （対基準価額比率） | （％） | （－） |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 1,383 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

新興国株式セレクトマザーファンド受益証券への投資を通じて、金融商品取引所等に上場されている新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2016年9月21日~2017年9月19日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 17円 | 0.194% | (a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は8,653円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (13) | (0.151) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 12 | 0.135 | (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〕×10,000<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (8) | (0.098) | |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (3) | (0.037) | |
| (c) 有価証券取引税 | 22 | 0.253 | (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〕×10,000<br>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) | (22) | (0.253) | |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 26 | 0.300 | (d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用<br>その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| (保管費用) | (24) | (0.282) | |
| (監査費用) | (0) | (0.005) | |
| (その他) | (1) | (0.013) | |
| 合計 | 77 | 0.882 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。

## 売買および取引の状況

### ＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 新興国株式セレクトマザーファンド | 149,408 | 140,154 | 932,296 | 875,557 |

## 株式売買比率

### ＜親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| | 新興国株式セレクトマザーファンド |
| (a) 当期中の株式売買金額 | 35,430,330千円 |
| (b) 当期中の平均組入株式時価総額 | 15,075,361千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 2.35 |

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 5 | 5 | 100.0 | 5 | 5 | 100.0 |
| コール・ローン | 1,165 | 256 | 22.0 | 1,165 | 256 | 22.0 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### ＜新興国株式セレクトマザーファンド＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 20,934 | 99 | 0.5 | 48,206 | 3,721 | 7.7 |
| 金銭信託 | 105 | 105 | 100.0 | 105 | 105 | 100.0 |
| コール・ローン | 33,626 | 7,256 | 21.6 | 33,635 | 7,258 | 21.6 |

〈平均保有割合　4.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

## 組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

| | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 新興国株式セレクトマザーファンド | 1,246,354 | 463,466 | 530,483 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、9,777,777千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 新興国株式セレクトマザーファンド | 530,483 | 99.7 |
| コール・ローン等、その他 | 1,798 | 0.3 |
| 投資信託財産総額 | 532,281 | 100.0 |

(注1)新興国株式セレクトマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(11,193,180千円)の投資信託財産総額(11,202,247千円)に対する比率は99.9%です。

(注2)外貨建資産は、当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。

1米ドル＝111.46円
1チリペソ＝0.1783円
1香港ドル＝14.26円
1フィリピンペソ＝2.18円
1新台湾ドル＝3.70円
1南アフリカランド＝8.39円
1メキシコペソ＝6.28円
1チェココルナ＝5.10円
1マレーシアリンギット＝26.61円
1インドネシアルピア＝0.0084円
1インドルピー＝1.75円
1アラブ首長国連邦ディルハム＝30.30円
1ブラジルレアル＝35.52円
1ポーランドズロチ＝31.05円
1タイバーツ＝3.37円
1韓国ウォン＝0.0988円
1カタールリアル＝30.14円

# 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末<br>2017年9月19日現在 |
|---|---|
| **(A) 資産** | **532,281,515円** |
| コール・ローン等 | 1,615,210 |
| 新興国株式セレクトマザーファンド(評価額) | 530,483,563 |
| 未収入金 | 182,742 |
| **(B) 負債** | **2,278,772** |
| 未払解約金 | 1,729,999 |
| 未払信託報酬 | 533,992 |
| 未払利息 | 3 |
| その他未払費用 | 14,778 |
| **(C) 純資産総額(A－B)** | **530,002,743** |
| 元本 | 534,838,856 |
| 次期繰越損益金 | △4,836,113 |
| **(D) 受益権総口数** | **534,838,856口** |
| **1万口当たり基準価額(C／D)** | **9,910円** |

## ■損益の状況

| 項目 | 当期<br>自 2016年9月21日<br>至 2017年9月19日 |
|---|---|
| **(A) 配当等収益** | **25,262円** |
| その他収益金 | 26,773 |
| 支払利息 | △1,511 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **110,123,901** |
| 売買益 | 149,779,583 |
| 売買損 | △39,655,682 |
| **(C) 信託報酬等** | **△1,276,520** |
| **(D) 当期損益金(A＋B＋C)** | **108,872,643** |
| **(E) 前期繰越損益金** | **△40,554,987** |
| **(F) 追加信託差損益金** | **△73,153,769** |
| (配当等相当額) | (5,478,484) |
| (売買損益相当額) | (△78,632,253) |
| **(G) 計 (D＋E＋F)** | **△4,836,113** |
| **(H) 収益分配金** | **0** |
| **次期繰越損益金(G＋H)** | **△4,836,113** |
| 追加信託差損益金 | △73,153,769 |
| (配当等相当額) | (5,684,375) |
| (売買損益相当額) | (△78,838,144) |
| 分配準備積立金 | 68,317,656 |

(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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,427,768,795円、期中追加設定元本額は240,310,701円、期中一部解約元本額は1,133,240,640円です。
※分配金の計算過程

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 9,238,437円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | 51,365,924円 |
| (C) 収益調整金額 | 5,684,375円 |
| (D) 分配準備積立金額 | 7,713,295円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 74,002,031円 |
| (F) 期末残存口数 | 534,838,856口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 1,383円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

# お知らせ

該当事項はありません。

# 新興国株式セレクトマザーファンド

# 運 用 報 告 書

第3期（決算日　2017年9月19日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2014年10月8日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 金融商品取引所等に上場されている新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 期中騰落率 | 参考指数 | 期中騰落率 | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2014年10月 8日) | 10,000 | － | 10,000 | － | － | － | － | 0.5 |
| 第1期(2015年 9月17日) | 9,679 | △3.2 | 9,174 | △8.3 | 84.8 | 8.0 | 7.1 | 42,400 |
| 第2期(2016年 9月20日) | 8,849 | △8.6 | 8,462 | △7.8 | 96.1 | 3.5 | 0.2 | 34,592 |
| 第3期(2017年 9月19日) | 11,446 | 29.3 | 11,469 | 35.5 | 94.3 | 5.4 | 0.1 | 11,191 |

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

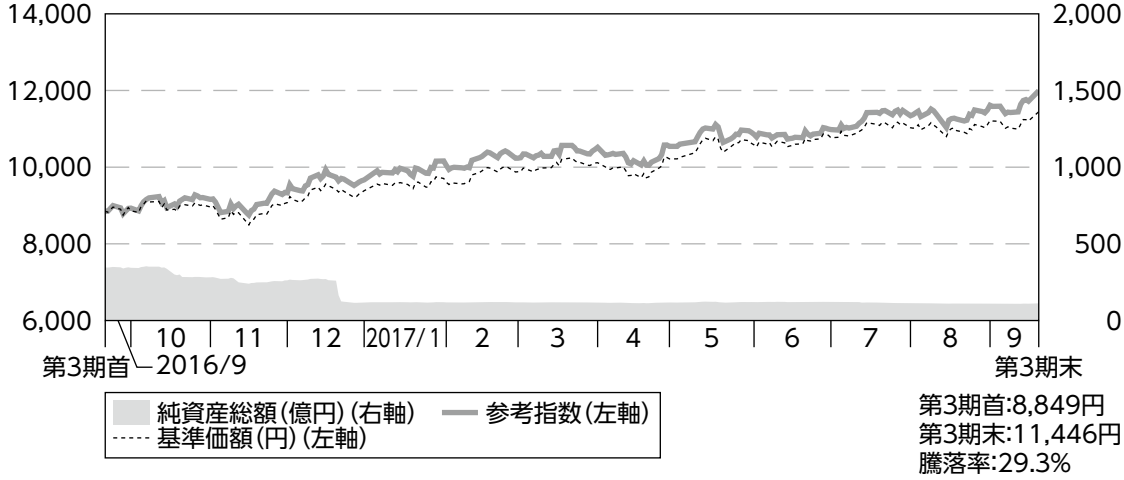
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | 参考指数 | 騰落率 | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 円 | % | | % | % | % | % |
| (当期首)<br>2016年 9月20日 | 8,849 | － | 8,462 | － | 96.1 | 3.5 | 0.2 |
| 9月末 | 8,861 | 0.1 | 8,540 | 0.9 | 96.8 | 2.9 | 0.2 |
| 10月末 | 8,961 | 1.3 | 8,760 | 3.5 | 95.0 | 4.0 | 0.2 |
| 11月末 | 9,076 | 2.6 | 8,923 | 5.5 | 85.2 | 14.2 | 0.2 |
| 12月末 | 9,385 | 6.1 | 9,246 | 9.3 | 76.2 | 22.7 | － |
| 2017年 1月末 | 9,606 | 8.6 | 9,608 | 13.5 | 92.8 | 7.0 | 0.0 |
| 2月末 | 9,881 | 11.7 | 9,786 | 15.7 | 96.3 | 3.5 | 0.0 |
| 3月末 | 10,116 | 14.3 | 10,056 | 18.8 | 96.4 | 2.9 | 0.0 |
| 4月末 | 10,216 | 15.4 | 10,081 | 19.1 | 97.6 | 2.0 | 0.0 |
| 5月末 | 10,582 | 19.6 | 10,380 | 22.7 | 95.9 | 3.9 | 0.0 |
| 6月末 | 10,767 | 21.7 | 10,501 | 24.1 | 98.1 | 1.5 | 0.0 |
| 7月末 | 11,028 | 24.6 | 10,845 | 28.2 | 93.7 | 4.7 | 0.0 |
| 8月末 | 11,215 | 26.7 | 11,108 | 31.3 | 95.6 | 3.6 | 0.0 |
| (当期末)<br>2017年 9月19日 | 11,446 | 29.3 | 11,469 | 35.5 | 94.3 | 5.4 | 0.1 |

(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」で算出しております。

**参考指数は、MSCI エマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)です。**
MSCI エマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した世界の新興国株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移




(注)参考指数は、2016年9月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

<期首～2016年12月>

2016年11月の米大統領選挙で共和党のトランプ氏が勝利したことを受け、同氏の政策への期待を背景に投資家のリスク選好の動きが強まり、米ドルや香港ドルに対して円安が進行したことが基準価額にプラスに寄与しました。

<2017年1月～期末>

2017年3月に中国で全国人民代表大会(全人代)が開催され政策期待が強まったことに加え、情報技術関連企業の業績が好調だったことなどから香港・米国市場の中国株が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。また、BCB(ブラジル中央銀行)の追加利下げにより景気改善期待が強まったブラジル株式市場の上昇や、税制改革の柱であるGST(物品・サービス税)の導入などモディ首相による経済改革の進展を好感したインド株式市場の上昇も、基準価額にプラスに寄与しました。

## 投資環境

中国などのマクロ景気指標が概ね堅調に推移したことや、主要な情報技術関連企業などが相次いで好調な業績を発表したことなどが好感され、新興国株式市場は上昇しました。
国別では、中国で全人代が開催され政策期待が強まったことや、ブラジルではBCBの利下げにより景気改善期待が強まったこと、インドでは税制改革の柱であるGSTの導入などモディ首相による経済改革の進展が好感されたことなどが、新興国株式市場の上昇に寄与しました。
外国為替市場では、米トランプ政権への期待を背景に投資家のリスク選好の動きが加速し、新興国通貨に対して円安となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、政治・経済・財政などの問題が大きいと判断される国を除外した上で、ROE（株主資本利益率）、中長期的な収益の安定性、財務の健全性などを勘案し、各銘柄への投資割合を決定しポートフォリオを構築しました。
当期は、追加利下げにより景気改善が期待されたブラジルや、米国との関係改善により経済制裁の解除が期待されたロシアを新規に投資対象に加える一方、ギリシャやトルコなどを引き続き投資対象から除外しました。

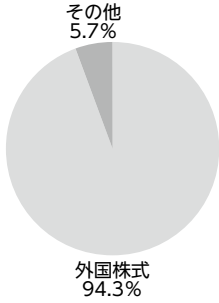
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

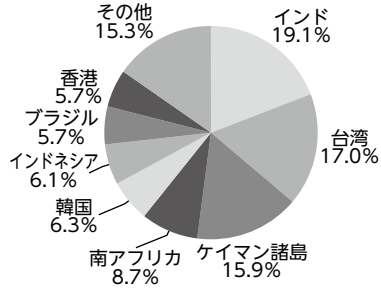
| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | TENCENT HOLDINGS LTD | ケイマン諸島 | 4.9% |
| 2 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 台湾 | 4.7% |
| 3 | CHINA MOBILE (HONG KONG) LIMITED-R | 香港 | 4.5% |
| 4 | HON HAI PRECISION INDUSTRY | 台湾 | 4.0% |
| 5 | INFOSYS LTD | インド | 2.4% |
| 6 | NETEASE INC-ADR | ケイマン諸島 | 2.4% |
| 7 | AMBEV SA | ブラジル | 2.4% |
| 8 | TATA CONSULTANCY SVCS LTD | インド | 2.0% |
| 9 | LARGAN PRECISION CO LTD | 台湾 | 1.9% |
| 10 | NAVER CORP | 韓国 | 1.5% |
| 組入銘柄数 | | 192 | |

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

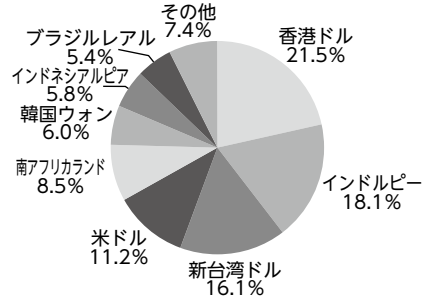
### ○資産別配分




### ○国別配分



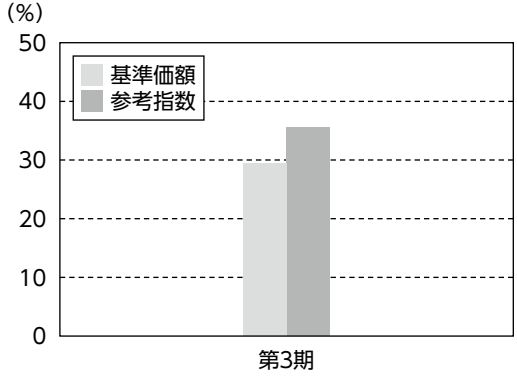

### ○通貨別配分




（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

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



## 今後の運用方針

主として、金融商品取引所等に上場されている新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期（2016年9月21日～2017年9月19日） 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 売買委託手数料 | 13円 | 0.131% | (a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （株式） | (9) | (0.093) | |
| （新株予約権証券） | (−) | (−) | |
| （オプション証券等） | (−) | (−) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (−) | (−) | |
| （投資信託証券） | (0) | (0.000) | |
| （商品） | (−) | (−) | |
| （先物・オプション） | (4) | (0.037) | |
| (b) 有価証券取引税 | 25 | 0.249 | (b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000<br>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） | (25) | (0.249) | |
| （新株予約権証券） | (−) | (−) | |
| （オプション証券等） | (−) | (−) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (−) | (−) | |
| （公社債） | (−) | (−) | |
| （投資信託証券） | (0) | (0.000) | |
| (c) その他費用 | 27 | 0.271 | (c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用<br>その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| （保管費用） | (26) | (0.259) | |
| （監査費用） | (−) | (−) | |
| （その他） | (1) | (0.012) | |
| 合計 | 65 | 0.651 | |

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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。
（注2）各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（9,974円）で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

＜株　式＞

| | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 外国 | アメリカ | 百株<br>2,155 | 千米ドル<br>7,696 | 百株<br>4,013 | 千米ドル<br>42,931 |
| | メキシコ | 1,773<br>(－) | 千メキシコペソ<br>16,231<br>(△106) | 16,850 | 千メキシコペソ<br>89,220 |
| | ブラジル | 8,720<br>(184) | 千ブラジルレアル<br>15,743<br>(107) | 483<br>(74) | 千ブラジルレアル<br>855<br>(301) |
| | チリ | 5,780 | 千チリペソ<br>264,223 | 1,614 | 千チリペソ<br>244,802 |
| | コロンビア | －<br>(3) | 千コロンビアペソ<br>－<br>(－) | 183 | 千コロンビアペソ<br>675,006 |
| | チェコ | 414<br>(－) | 千チェココルナ<br>3,381<br>(△26) | 234 | 千チェココルナ<br>3,497 |
| | ポーランド | － | 千ポーランドズロチ<br>－ | 122 | 千ポーランドズロチ<br>2,758 |
| | 香港 | 31,485<br>(－) | 千香港ドル<br>58,850<br>(△26) | 163,156 | 千香港ドル<br>381,427 |
| | マレーシア | 1,850 | 千マレーシアリンギット<br>1,609 | 29,220 | 千マレーシアリンギット<br>20,130 |
| | タイ | 4,068 | 千タイバーツ<br>41,388 | 22,637 | 千タイバーツ<br>104,709 |
| | フィリピン | 139 | 千フィリピンペソ<br>2,320 | 11,504 | 千フィリピンペソ<br>111,674 |
| | インドネシア | 50,740 | 千インドネシアルピア<br>22,041,442 | 344,599 | 千インドネシアルピア<br>241,760,763 |
| | 韓国 | 248<br>(22) | 千韓国ウォン<br>3,215,541<br>(－) | 2,006 | 千韓国ウォン<br>24,978,192 |
| | 台湾 | 11,580<br>(58) | 千新台湾ドル<br>127,994<br>(△214) | 103,900 | 千新台湾ドル<br>1,432,451 |

| | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 外国 | インド | 百株<br>5,437<br>(1,136) | 千インドルピー<br>375,907<br>(—) | 百株<br>44,851 | 千インドルピー<br>3,244,135 |
| | カタール | —<br>(15) | 千カタールリアル<br>—<br>(—) | 1,261 | 千カタールリアル<br>10,879 |
| | 南アフリカ | 4,770<br>(390) | 千南アフリカランド<br>47,036<br>(199) | 38,704 | 千南アフリカランド<br>391,565 |
| | アラブ首長国連邦 | 1,900 | 千アラブ首長国連邦ディルハム<br>560 | 3,790 | 千アラブ首長国連邦ディルハム<br>6,915 |

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、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。

## ＜投資信託受益証券、投資証券＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | | | | |
| ブラジル | 千口 | 千ブラジルレアル | 千口 | 千ブラジルレアル |
| SUL AMERICA SA-UNITS | 8<br>(0.203) | 143<br>(—) | — | — |
| 小計 | 8<br>(0.203) | 143<br>(—) | — | — |
| 南アフリカ | 千口 | 千南アフリカランド | 千口 | 千南アフリカランド |
| RESILIENT REIT LTD | — | — | 80 | 8,704 |
| 小計 | — | — | 80 | 8,704 |

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ＜先物取引の種類別取引状況＞

| 種類別 | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買建 | | 売建 | |
| | | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 外国 | 株式先物取引 | 百万円<br>19,852 | 百万円<br>20,627 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

(注)金額は受渡代金です。

## 株式売買比率

＜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) 当期中の株式売買金額 | 35,430,330千円 |
| (b) 当期中の平均組入株式時価総額 | 15,075,361千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 2.35 |

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区　　分 | 当　期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 20,934 | 99 | 0.5 | 48,206 | 3,721 | 7.7 |
| 金銭信託 | 105 | 105 | 100.0 | 105 | 105 | 100.0 |
| コール・ローン | 33,626 | 7,256 | 21.6 | 33,635 | 7,258 | 21.6 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

# 組入資産の明細

## ＜外国株式(上場、登録株式)＞

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| (アメリカ) | | | | 千米ドル | | |
| MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR | | — | 340 | 357 | 39,829 | 電気通信サービス |
| NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR | | 371 | 102 | 889 | 99,091 | 消費者サービス |
| AUTOHOME INC-ADR | | — | 36 | 238 | 26,623 | ソフトウェア・サービス |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | | 1,657 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| YUM CHINA HOLDINGS INC | | — | 369 | 1,433 | 159,826 | 消費者サービス |
| NETEASE INC-ADR | | 275 | 82 | 2,410 | 268,721 | ソフトウェア・サービス |
| BAIDU INC - SPON ADR | | 910 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| YY INC-ADR | | 76 | 25 | 191 | 21,375 | ソフトウェア・サービス |
| NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S | | — | 75 | 813 | 90,616 | エネルギー |
| TATNEFT-SPONSORED ADR | | — | 178 | 729 | 81,283 | エネルギー |
| MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS | | — | 223 | 896 | 99,944 | 食品・生活必需品小売り |
| 小計 | 株数・金額 | 3,289 | 1,430 | 7,960 | 887,312 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 5 | 9 | — | ＜7.9%＞ | |
| (メキシコ) | | | | 千メキシコペソ | | |
| GRUMA S.A.B.-B | | — | 140 | 3,661 | 22,992 | 食品・飲料・タバコ |
| PROMOTORA Y OPERADORA DE INF | | 780 | 169 | 3,302 | 20,738 | 運輸 |
| GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B | | 570 | 139 | 5,017 | 31,507 | 運輸 |
| WALMART DE MEXICO-SER V | | 15,270 | 4,156 | 17,430 | 109,462 | 食品・生活必需品小売り |
| GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B | | — | 233 | 4,439 | 27,879 | 運輸 |
| GENTERA SAB DE CV | | 2,932 | 884 | 2,526 | 15,866 | 各種金融 |
| GRUPO LALA SAB DE CV | | 1,748 | 502 | 1,604 | 10,078 | 食品・飲料・タバコ |
| 小計 | 株数・金額 | 21,300 | 6,223 | 37,981 | 238,524 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 5 | 7 | — | ＜2.1%＞ | |
| (ブラジル) | | | | 千ブラジルレアル | | |
| ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR | | — | 2,342 | 2,644 | 93,937 | 銀行 |
| WEG SA | | — | 308 | 727 | 25,851 | 資本財 |
| ENGIE BRASIL SA | | — | 90 | 334 | 11,869 | 公益事業 |
| LOJAS RENNER S.A. | | — | 444 | 1,589 | 56,472 | 小売 |
| M DIAS BRANCO SA | | — | 54 | 282 | 10,043 | 食品・飲料・タバコ |
| ODONTOPREV S.A. | | — | 169 | 269 | 9,562 | ヘルスケア機器・サービス |
| CIELO SA | | — | 859 | 1,945 | 69,112 | ソフトウェア・サービス |
| BB SEGURIDADE PARTICIPACOES | | — | 556 | 1,639 | 58,220 | 保険 |
| AMBEV SA | | — | 3,524 | 7,470 | 265,365 | 食品・飲料・タバコ |
| 小計 | 株数・金額 | — | 8,347 | 16,904 | 600,435 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | — | 9 | — | ＜5.4%＞ | |
| (チリ) | | | | 千チリペソ | | |
| CIA CERVECERIAS UNIDAS SA | | 367 | 103 | 86,929 | 15,499 | 食品・飲料・タバコ |
| ENEL GENERACION CHILE SA | | — | 2,890 | 151,279 | 26,973 | 公益事業 |
| AGUAS ANDINAS SA-A | | — | 1,540 | 61,288 | 10,927 | 公益事業 |
| 小計 | 株数・金額 | 367 | 4,533 | 299,498 | 53,400 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 1 | 3 | — | ＜0.5%＞ | |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| (コロンビア) | | | | 千コロンビアペソ | | |
| CORP FINANCIERA COLOMBIANA | | 180 | — | — | — | 各種金融 |
| 小計 | 株数・金額 | 180 | — | — | — | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | — | — | <—%> | |
| (チェコ) | | | | 千チェココルナ | | |
| 02 CZECH REPUBLIC AS | | 165 | 65 | 1,781 | 9,083 | 電気通信サービス |
| MONETA MONEY BANK AS | | — | 280 | 2,228 | 11,366 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 | 165 | 345 | 4,009 | 20,449 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 2 | — | <0.2%> | |
| (ポーランド) | | | | 千ポーランドズロチ | | |
| LPP SA | | 4 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| EUROCASH SA | | 183 | 65 | 250 | 7,768 | 食品・生活必需品小売り |
| 小計 | 株数・金額 | 187 | 65 | 250 | 7,768 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 1 | — | <0.1%> | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | |
| CHINA MOBILE (HONG KONG) LIMITED-R | | 12,895 | 4,315 | 34,994 | 499,023 | 電気通信サービス |
| HENGAN INTL GROUP CO LTD | | 2,120 | 565 | 3,895 | 55,552 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE-R | | 8,500 | 2,120 | 4,886 | 69,682 | 自動車・自動車部品 |
| CHINA PHARMACEUTICAL GROUP | | — | 3,300 | 4,085 | 58,257 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD-R | | 10,660 | — | — | — | 不動産 |
| TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H | | 2,760 | 690 | 1,507 | 21,499 | ソフトウェア・サービス |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT | | — | 4,560 | 10,191 | 145,332 | 自動車・自動車部品 |
| CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED | | — | 600 | 1,599 | 22,801 | 公益事業 |
| PICC PROPERTY & CASUALTY-H | | 12,960 | 3,120 | 4,324 | 61,664 | 保険 |
| GREAT WALL MOTOR COMPANY-H | | 9,650 | 2,820 | 2,808 | 40,052 | 自動車・自動車部品 |
| TSINGTAO BREWERY CO LTD-H | | 920 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| GUANGDONG INVESTMENT LTD-R | | 7,220 | 1,980 | 2,197 | 31,340 | 公益事業 |
| ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H | | 4,220 | — | — | — | 運輸 |
| SINO BIOPHARMACEUTICAL | | 15,230 | 3,760 | 2,992 | 42,679 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TENCENT HOLDINGS LTD | | 6,611 | 1,122 | 38,821 | 553,590 | ソフトウェア・サービス |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT-R | | 4,600 | 1,340 | 1,557 | 22,203 | 資本財 |
| SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP | | 1,790 | 460 | 2,881 | 41,095 | 耐久消費財・アパレル |
| DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H | | 7,740 | 1,940 | 1,974 | 28,162 | 自動車・自動車部品 |
| MINTH GROUP LTD | | — | 520 | 2,129 | 30,365 | 自動車・自動車部品 |
| HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS | | — | 400 | 908 | 12,948 | 資本財 |
| ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC | | 1,900 | 385 | 1,686 | 24,046 | 資本財 |
| HAIER ELECTRONICS GROUP CO | | 4,130 | 970 | 1,879 | 26,806 | 耐久消費財・アパレル |
| BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS | | 19,580 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| SUNNY OPTICAL TECH | | — | 670 | 8,710 | 124,204 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | | 3,540 | 850 | 2,800 | 39,938 | 耐久消費財・アパレル |
| WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD | | 20,890 | 4,270 | 2,297 | 32,758 | 食品・飲料・タバコ |
| SUN ART RETAIL GROUP LTD | | 6,580 | 1,390 | 1,011 | 14,429 | 食品・生活必需品小売り |
| CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING | | 3,800 | 910 | 1,263 | 18,011 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN | | 2,630 | 700 | 10,066 | 143,541 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SINOPEC ENGINEERING GROUP-H | | 3,420 | — | — | — | 資本財 |
| HANERGY THIN FILM POWER GROUP LIMITED | | 25,400 | 25,400 | 452 | 6,447 | 半導体・半導体製造装置 |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| CHINA VANKE CO LTD-H | | — | 788 | 2,214 | 31,575 | 不動産 |
| FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H | | — | 320 | 905 | 12,913 | 自動車・自動車部品 |
| CHONGQING CHANGAN AUTOMOBI-B | | 2,720 | 530 | 546 | 7,799 | 自動車・自動車部品 |
| 小計 | 株数・金額 | 202,466 | 70,795 | 155,591 | 2,218,727 | |
| | 銘柄数<比率> | 26 | 29 | — | <19.8%> | |
| (マレーシア) | | | | 千マレーシアリンギット | | |
| DIGI.COM BERHAD | | 9,100 | — | — | — | 電気通信サービス |
| BERJAYA SPORTS TOTO BHD | | 3,057 | — | — | — | 消費者サービス |
| PETRONAS DAGANGAN BHD | | 320 | 180 | 436 | 11,620 | エネルギー |
| PETRONAS GAS BHD | | 2,205 | 526 | 964 | 25,670 | 公益事業 |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD | | 484 | 146 | 646 | 17,203 | 食品・飲料・タバコ |
| HARTALEGA HOLDINGS BHD | | 2,400 | 485 | 316 | 8,414 | ヘルスケア機器・サービス |
| MAXIS BHD | | 5,531 | 1,436 | 824 | 21,933 | 電気通信サービス |
| PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD | | 6,306 | 1,440 | 1,058 | 28,164 | 素材 |
| WESTPORTS HOLDINGS BHD | | 3,120 | 940 | 364 | 9,705 | 運輸 |
| 小計 | 株数・金額 | 32,523 | 5,153 | 4,611 | 122,710 | |
| | 銘柄数<比率> | 9 | 7 | — | <1.1%> | |
| (タイ) | | | | 千タイバーツ | | |
| ROBINSON PCL-NVDR | | 1,000 | 420 | 2,646 | 8,917 | 小売 |
| ADVANCED INFO SERVICE-NVDR | | 3,390 | 775 | 15,035 | 50,667 | 電気通信サービス |
| HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR | | 13,581 | 3,331 | 3,664 | 12,350 | 小売 |
| DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR | | 1,637 | 331 | 3,070 | 10,345 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SIAM CEMENT PUBLIC CO-FOR REG | | — | 214 | 10,999 | 37,068 | 素材 |
| SIAM CEMENT PCL-NVDR | | — | 78 | 3,993 | 13,458 | 素材 |
| KCE ELECTRONICS - NVDR | | — | 325 | 3,095 | 10,432 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BEC WORLD PUBLIC CO LTD-NVDR | | 5,139 | 529 | 909 | 3,066 | メディア |
| CENTRAL PATTANA PCL-NVDR | | — | 1,063 | 7,919 | 26,688 | 不動産 |
| BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR | | 1,226 | 338 | 7,131 | 24,034 | ヘルスケア機器・サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 25,973 | 7,404 | 58,465 | 197,029 | |
| | 銘柄数<比率> | 6 | 10 | — | <1.8%> | |
| (フィリピン) | | | | 千フィリピンペソ | | |
| DMCI HOLDINGS INC | | 11,133 | 3,133 | 5,025 | 10,955 | 資本財 |
| JOLLIBEE FOODS CORPORATION | | 1,295 | 340 | 8,330 | 18,159 | 消費者サービス |
| PLDT INC | | 302 | — | — | — | 電気通信サービス |
| UNIVERSAL ROBINA CORP | | 2,683 | 576 | 8,759 | 19,096 | 食品・飲料・タバコ |
| 小計 | 株数・金額 | 15,414 | 4,049 | 22,115 | 48,210 | |
| | 銘柄数<比率> | 4 | 3 | — | <0.4%> | |
| (インドネシア) | | | | 千インドネシアルピア | | |
| CHAROEN POKPHAND INDONESI PT | | — | 5,070 | 1,358,760 | 11,413 | 食品・飲料・タバコ |
| GUDANG GARAM TBK PT | | — | 375 | 2,541,562 | 21,349 | 食品・飲料・タバコ |
| HM SAMPOERNA TBK PT | | 37,760 | 9,046 | 3,546,032 | 29,786 | 食品・飲料・タバコ |
| INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA | | 5,150 | 1,390 | 2,679,225 | 22,505 | 素材 |
| BANK MANDIRI | | 26,011 | — | — | — | 銀行 |
| MATAHARI DEPARTMENT STORE TB | | 9,200 | 2,904 | 2,882,220 | 24,210 | 小売 |
| UNILEVER INDONESIA TBK PT | | 6,320 | 1,586 | 8,088,600 | 67,944 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| PT BANK RAKYAT INDONESIA | | 33,350 | 7,803 | 11,704,500 | 98,317 | 銀行 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(百株) | 当期末 株数(百株) | 当期末 評価額 外貨建金額 | 当期末 評価額 邦貨換算金額(千円) | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| KALBE FARMA TBK PT | 66,200 | 17,900 | 3,132,500 | 26,313 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SEMEN INDONESIA PERSERO TBK | 8,550 | 2,340 | 2,340,000 | 19,656 | 素材 |
| BANK CENTRAL ASIA PT | 39,765 | 7,704 | 14,618,340 | 122,794 | 銀行 |
| TELEKOMUNIKASI INDONESIA | 154,060 | 41,819 | 19,696,749 | 165,452 | 電気通信サービス |
| PAKUWON JATI TBK PT | — | 18,900 | 1,219,050 | 10,240 | 不動産 |
| INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T | 8,080 | 2,050 | 1,798,875 | 15,110 | 食品・飲料・タバコ |
| SURYA CITRA MEDIA PT TBK | 24,800 | 6,500 | 1,482,000 | 12,448 | メディア |
| 小計 株数・金額 | 419,246 | 125,387 | 77,088,413 | 647,542 | |
| 小計 銘柄数＜比率＞ | 12 | 14 | — | 〈5.8%〉 | |
| **(韓国)** | | | 千韓国ウォン | | |
| CHEIL COMMUNICATIONS INC | 173 | — | — | — | メディア |
| DONGBU INSURANCE CO LTD | 112 | — | — | — | 保険 |
| COWAY CO.,LTD. | 179 | 35 | 342,575 | 33,846 | 耐久消費財・アパレル |
| KT&G CORP | 339 | 87 | 908,960 | 89,805 | 食品・飲料・タバコ |
| S-1 CORPORATION | 58 | 9 | 87,785 | 8,673 | 商業・専門サービス |
| LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE | 29 | 7 | 687,040 | 67,879 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF | 7 | 1 | 99,280 | 9,808 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| HYUNDAI MOBIS | 180 | 43 | 948,270 | 93,689 | 自動車・自動車部品 |
| HANSSEM CO LTD | 35 | 9 | 157,410 | 15,552 | 耐久消費財・アパレル |
| NAVER CORP | 92 | 22 | 1,741,630 | 172,073 | ソフトウェア・サービス |
| KANGWON LAND INC | 340 | 87 | 310,868 | 30,713 | 消費者サービス |
| HANON SYSTEMS | 503 | 133 | 170,240 | 16,819 | 自動車・自動車部品 |
| AMOREPACIFIC CORP | 94 | 23 | 584,830 | 57,781 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| AMOREPACIFIC CORP-PREF | 25 | 7 | 111,240 | 10,990 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| KEPCO PLANT SERVICE & ENGINE | 83 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| KOREA AEROSPACE INDUSTRIES | — | 51 | 238,480 | 23,561 | 資本財 |
| BGF RETAIL CO LTD | 29 | 19 | 161,460 | 15,952 | 食品・生活必需品小売り |
| MEDY-TOX INC | — | 3 | 206,280 | 20,380 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 小計 株数・金額 | 2,280 | 543 | 6,756,348 | 667,527 | |
| 小計 銘柄数＜比率＞ | 16 | 15 | — | 〈6.0%〉 | |
| **(台湾)** | | | 千新台湾ドル | | |
| MICRO-STAR INTERNATIONAL CO | — | 500 | 3,350 | 12,395 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHICONY ELECTRONICS CO LTD | 1,886 | 448 | 3,374 | 12,486 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CATCHER TECHNOLOGY CO LTD | 2,380 | 510 | 16,626 | 61,516 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ADVANTECH CO LTD | 1,190 | 325 | 7,138 | 26,414 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| DELTA ELECTRONICS INC | 5,973 | 1,383 | 22,555 | 83,455 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NANYA TECHNOLOGY CORP | 1,300 | 410 | 3,271 | 12,105 | 半導体・半導体製造装置 |
| CHUNGHWA TELECOM CO LTD | — | 2,550 | 26,520 | 98,124 | 電気通信サービス |
| TAIWAN MOBILE CO LTD | 5,840 | 1,320 | 14,124 | 52,258 | 電気通信サービス |
| FENG TAY ENTERPRISE CO LTD | 1,565 | 395 | 5,794 | 21,439 | 耐久消費財・アパレル |
| ECLAT TEXTILE COMPANY LTD | 795 | 169 | 6,077 | 22,486 | 耐久消費財・アパレル |
| NOVATEK MICROELECTRONICS LTD | 2,070 | 460 | 5,382 | 19,913 | 半導体・半導体製造装置 |
| TRANSCEND INFORMATION INC | 790 | 180 | 1,598 | 5,914 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| GIANT MANUFACTURING | 1,020 | 240 | 3,492 | 12,920 | 耐久消費財・アパレル |
| FAR EASTONE TELECOMM CO LTD | 4,740 | 1,220 | 8,771 | 32,455 | 電気通信サービス |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY | 47,872 | 10,562 | 120,406 | 445,505 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(百株) | 当期末 株数(百株) | 当期末 評価額 外貨建金額 | 当期末 評価額 邦貨換算金額(千円) | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|
| LARGAN PRECISION CO LTD | 450 | 100 | 58,200 | 215,340 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MERIDA INDUSTRY CO LTD | 790 | 200 | 2,540 | 9,398 | 耐久消費財・アパレル |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP | 2,440 | 630 | 16,002 | 59,207 | 食品・生活必需品小売り |
| RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD | 3,180 | — | — | — | 不動産 |
| RUENTEX INDUSTRIES LTD | 2,000 | 500 | 2,392 | 8,852 | 耐久消費財・アパレル |
| FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD | 3,120 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| STANDARD FOODS CORP | 1,370 | 437 | 3,304 | 12,226 | 食品・飲料・タバコ |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 29,410 | 6,450 | 141,577 | 523,836 | 半導体・半導体製造装置 |
| NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD | 380 | 170 | 5,312 | 19,656 | 耐久消費財・アパレル |
| VANGUARD INTERNATIONAL SEMI | — | 560 | 3,046 | 11,271 | 半導体・半導体製造装置 |
| SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD | 950 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| PHISON ELECTRONICS CORP | 490 | 140 | 5,103 | 18,881 | 半導体・半導体製造装置 |
| HERMES MICROVISION INC | 120 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| 小計 株数・金額 | 122,125 | 29,862 | 485,962 | 1,798,059 | |
| 小計 銘柄数<比率> | 25 | 24 | — | <16.1%> | |
| (インド) | | | 千インドルピー | | |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD | 580 | 443 | 22,059 | 38,603 | エネルギー |
| ASIAN PAINTS LTD | 1,205 | 316 | 39,688 | 69,454 | 素材 |
| EICHER MOTORS LTD | 44 | 14 | 47,510 | 83,143 | 資本財 |
| SHREE CEMENT LTD | — | 7 | 12,978 | 22,711 | 素材 |
| CONTAINER CORP OF INDIA LTD | 109 | — | — | — | 運輸 |
| NESTLE INDIA LIMITED | 99 | 24 | 17,856 | 31,249 | 食品・飲料・タバコ |
| TITAN INDUSTRIES LTD | 1,055 | 272 | 17,573 | 30,754 | 耐久消費財・アパレル |
| GLAXOSMITHKLINE CONSUMER HEA | 39 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| LUPIN LTD | 736 | 175 | 17,676 | 30,934 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE | 1,860 | 373 | 20,280 | 35,490 | メディア |
| INFOSYS LTD | 6,774 | 1,721 | 156,456 | 273,798 | ソフトウェア・サービス |
| WIPRO LTD | 2,089 | 1,026 | 29,682 | 51,943 | ソフトウェア・サービス |
| INDIAN OIL CORP LTD | — | 401 | 16,667 | 29,168 | エネルギー |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD | 2,685 | 675 | 86,403 | 151,205 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| HCL TECHNOLOGIES LTD | 2,129 | 552 | 49,533 | 86,684 | ソフトウェア・サービス |
| DABUR INDIA LTD | 2,156 | 591 | 18,229 | 31,901 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| HERO MOTOCORP LTD | 211 | 49 | 19,512 | 34,146 | 自動車・自動車部品 |
| DR. REDDY'S LABORATORIES | 371 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SUN PHARMACEUTICAL INDUS | 2,440 | 998 | 52,026 | 91,046 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DIVI'S LABORATORIES LTD | 296 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD | 330 | 96 | 78,804 | 137,908 | 自動車・自動車部品 |
| GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD | — | 85 | 5,159 | 9,028 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AUROBINDO PHARMA LTD | 800 | 214 | 16,312 | 28,546 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD | 950 | 446 | 14,887 | 26,053 | 自動車・自動車部品 |
| CIPLA LTD | 936 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BOSCH LTD | 22 | 7 | 15,556 | 27,223 | 自動車・自動車部品 |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD | 1,960 | 499 | 124,727 | 218,273 | ソフトウェア・サービス |
| BHARAT FORGE LTD | 282 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| ITC LTD | 13,570 | 3,428 | 91,527 | 160,173 | 食品・飲料・タバコ |
| UNITED PHOSPHORUS LTD | 781 | 259 | 21,605 | 37,810 | 素材 |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD | | 364 | 182 | 17,196 | 30,093 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| TECH MAHINDRA LTD | | 835 | 477 | 21,231 | 37,154 | ソフトウェア・サービス |
| MARICO LTD | | 1,870 | 475 | 15,739 | 27,543 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE | | — | 570 | 23,067 | 40,368 | 運輸 |
| BAJAJ AUTO LTD | | 352 | 84 | 26,448 | 46,284 | 自動車・自動車部品 |
| COAL INDIA LTD | | 2,910 | 730 | 19,312 | 33,796 | エネルギー |
| BHARTI INFRATEL LTD | | 1,750 | 454 | 17,665 | 30,913 | 電気通信サービス |
| HAVELLS INDIA LTD | | 830 | 245 | 12,530 | 21,928 | 資本財 |
| CADILA HEALTHCARE LTD | | 940 | 191 | 9,317 | 16,306 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 小計 | 株数・金額 | 54,360 | 16,082 | 1,155,224 | 2,021,643 | |
| | 銘柄数<比率> | 35 | 33 | — | <18.1%> | |
| (カタール) | | | | 千カタールリアル | | |
| QATAR INSURANCE CO | | 330 | — | — | — | 保険 |
| QATAR ELECTRICITY & WATER CO | | 115 | 19 | 339 | 10,221 | 公益事業 |
| INDUSTRIES QATAR | | 420 | — | — | — | 資本財 |
| BARWA REAL ESTATE CO | | 400 | — | — | — | 不動産 |
| 小計 | 株数・金額 | 1,265 | 19 | 339 | 10,221 | |
| | 銘柄数<比率> | 4 | 1 | — | <0.1%> | |
| (南アフリカ) | | | | 千南アフリカランド | | |
| BIDVEST GROUP LTD | | 902 | 234 | 3,890 | 32,645 | 資本財 |
| TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD | | 1,915 | 425 | 3,412 | 28,627 | 小売 |
| DISCOVERY LIMITED | | 902 | — | — | — | 保険 |
| MASSMART HOLDINGS LTD | | 369 | 84 | 1,003 | 8,418 | 食品・生活必需品小売り |
| THE FOSCHINI GROUP LIMITED | | 559 | 154 | 2,177 | 18,272 | 小売 |
| CAPITEC BANK HOLDINGS LTD | | 123 | 33 | 2,997 | 25,150 | 銀行 |
| LIBERTY HOLDINGS LTD | | 290 | — | — | — | 保険 |
| FIRSTRAND LTD | | 11,132 | 2,882 | 15,724 | 131,925 | 各種金融 |
| PSG GROUP LTD | | 220 | — | — | — | 各種金融 |
| CORONATION FUND MANAGERS LTD | | 889 | 241 | 1,689 | 14,171 | 各種金融 |
| NETCARE LTD | | 2,773 | 969 | 2,238 | 18,777 | ヘルスケア機器・サービス |
| PICK N PAY STORES LTD | | 745 | 336 | 2,047 | 17,176 | 食品・生活必需品小売り |
| RMB HOLDINGS LTD | | 2,377 | 541 | 3,570 | 29,957 | 各種金融 |
| SASOL LTD | | 1,412 | — | — | — | 素材 |
| SHOPRITE HOLDINGS LTD | | 1,385 | 384 | 8,028 | 67,357 | 食品・生活必需品小売り |
| MR PRICE GROUP LTD | | 1,024 | 254 | 4,721 | 39,609 | 小売 |
| STANDARD BANK GROUP LTD | | 3,595 | 914 | 14,726 | 123,554 | 銀行 |
| SPAR GROUP LIMITED/THE | | 596 | 176 | 2,937 | 24,645 | 食品・生活必需品小売り |
| WOOLWORTHS HOLDINGS LTD | | 2,860 | 790 | 4,746 | 39,821 | 小売 |
| TIGER BRANDS LTD | | 505 | 137 | 5,082 | 42,643 | 食品・飲料・タバコ |
| SANLAM LTD | | 4,190 | 1,144 | 7,838 | 65,766 | 保険 |
| PIONEER FOODS LTD | | — | 117 | 1,380 | 11,583 | 食品・飲料・タバコ |
| MONDI LTD | | 320 | 88 | 3,269 | 27,429 | 素材 |
| LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN | | 3,473 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| RAND MERCHANT INVESTMENT HD | | — | 505 | 2,014 | 16,905 | 保険 |
| VODACOM GROUP | | 1,296 | 482 | 7,771 | 65,206 | 電気通信サービス |
| BID CORP LTD | | 845 | 264 | 8,128 | 68,198 | 食品・生活必需品小売り |
| 小計 | 株数・金額 | 44,703 | 11,159 | 109,397 | 917,844 | |
| | 銘柄数<比率> | 25 | 22 | — | <8.2%> | |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | | 業種 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 株数(百株) | 株数(百株) | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| (アラブ首長国連邦) | | | | 千アラブ首長国連邦ディルハム | | |
| DAMAC PROPERTIES DUBAI CO | | ー | 1,900 | 727 | 22,049 | 不動産 |
| EMIRATES TELECOM GROUP CO | | 5,150 | 1,360 | 2,420 | 73,350 | 電気通信サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 5,150 | 3,260 | 3,148 | 95,399 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 2 | ー | <0.9%> | |
| 合計 | 株数・金額 | 950,995 | 294,659 | ー | 10,552,809 | |
| | 銘柄数<比率> | 178 | 191 | ー | <94.3%> | |

(注1)邦貨換算金額は、当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、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

## <外国投資信託受益証券、投資証券>

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数(千口) | 口数(千口) | 評価額 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) |
| (ブラジル) | | | | 千ブラジルレアル | |
| SUL AMERICA SA-UNITS | | ー | 8 | 159 | 5,662 |
| 小計 | 口数・金額 | ー | 8 | 159 | 5,662 |
| | 銘柄数<比率> | ー | 1 | ー | <0.1%> |
| (南アフリカ) | | | | 千南アフリカランド | |
| RESILIENT REIT LTD | | 80 | ー | ー | ー |
| 小計 | 口数・金額 | 80 | ー | ー | ー |
| | 銘柄数<比率> | 1 | ー | ー | <ー%> |
| 合計 | 口数・金額 | 80 | 8 | ー | 5,662 |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | ー | <0.1%> |

(注1)邦貨換算金額は、当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、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

## <先物取引の銘柄別期末残高>

| 銘柄別 | | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | | 買建額(百万円) | 売建額(百万円) |
| 外国 | MSCI EMERG M | 607 | ー |

(注)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 株式 | 10,552,809 | 94.2 |
| 投資信託受益証券 | 5,662 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | 643,776 | 5.7 |
| 投資信託財産総額 | 11,202,247 | 100.0 |

(注1)当期末における外貨建純資産(11,193,180千円)の投資信託財産総額(11,202,247千円)に対する比率は99.9%です。
(注2)外貨建資産は、当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。

1米ドル＝111.46円
1チリペソ＝0.1783円
1香港ドル＝14.26円
1フィリピンペソ＝2.18円
1新台湾ドル＝3.70円
1南アフリカランド＝8.39円
1メキシコペソ＝6.28円
1チェココルナ＝5.10円
1マレーシアリンギット＝26.61円
1インドネシアルピア＝0.0084円
1インドルピー＝1.75円
1アラブ首長国連邦ディルハム＝30.30円
1ブラジルレアル＝35.52円
1ポーランドズロチ＝31.05円
1タイバーツ＝3.37円
1韓国ウォン＝0.0988円
1カタールリアル＝30.14円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年9月19日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **11,221,708,000円** |
| コール・ローン等 | 552,082,110 |
| 株式(評価額) | 10,552,809,134 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 5,662,513 |
| 未収入金 | 22,210,881 |
| 未収配当金 | 41,952,660 |
| 差入委託証拠金 | 46,990,702 |
| **(B)負債** | **30,526,146** |
| 未払金 | 19,461,000 |
| 未払解約金 | 11,065,125 |
| 未払利息 | 21 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **11,191,181,854** |
| 元本 | 9,777,777,605 |
| 次期繰越損益金 | 1,413,404,249 |
| **(D)受益権総口数** | **9,777,777,605口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **11,446円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年9月21日 至 2017年9月19日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **292,808,186円** |
| 受取配当金 | 291,617,315 |
| 受取利息 | 1,253,052 |
| その他収益金 | 12,807 |
| 支払利息 | △74,988 |
| **(B)有価証券売買損益** | **3,619,150,287** |
| 売買益 | 5,795,431,728 |
| 売買損 | △2,176,281,441 |
| **(C)先物取引等取引損益** | **△6,261,368** |
| 取引益 | 245,836,328 |
| 取引損 | △252,097,696 |
| **(D)その他費用** | **△45,275,413** |
| **(E)当期損益金(A+B+C+D)** | **3,860,421,692** |
| **(F)前期繰越損益金** | **△4,500,178,269** |
| **(G)追加信託差損益金** | **△70,426,695** |
| **(H)解約差損益金** | **2,123,587,521** |
| **(I)計(E+F+G+H)** | **1,413,404,249** |
| **次期繰越損益金(I)** | **1,413,404,249** |

(注1)(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(G)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3)(H)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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は39,092,653,027円、期中追加設定元本額は1,370,036,223円、期中一部解約元本額は30,684,911,645円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| FOFs用 新興国株式セレクトファンド(適格機関投資家専用) | 4,451,627,650円 |
| 外国株式SMTBセレクション(SMA専用) | 3,968,318,831円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 679,745,164円 |
| FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS(適格機関投資家専用) | 463,466,332円 |
| 新興国株式セレクトファンド(SMA専用) | 214,168,383円 |
| 新興国株式セレクトファンド(適格機関投資家専用) | 451,245円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

■Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J

●ファンドの概要

| | |
|---|---|
| 運用会社 | Wellington Management Singapore Pte Ltd. |
| 運用方針 | MSCI エマージング・マーケット・インデックスの騰落率を上回る投資成果を追求します。<br>ポートフォリオは、カントリー・アロケーションおよび業種別アナリストの個別銘柄選択による、ファンダメンタルズ分析に基づくボトム・アップ・アプローチで構築します。 |
| 主要投資対象 | 金融商品取引所等に上場されている新興国の株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。<br>※この投資信託においては、新興国に所在する企業のほか、新興国に資産を保有している企業、新興国で生産された商品・サービスによる収入の割合が高い企業、新興国に対する商品・サービスの販売による収入の割合が高い企業等にも投資します。 |
| 組入制限 | 運用会社が他に運用する投資信託の保有分を合算して、いずれか一発行会社（投資法人を含みます。）の発行済株式総数の 50%超を超える株式（投資法人が発行する投資証券を含みます。）を取得しないものとします。<br>流動性に欠ける資産への投資は、投資信託財産の純資産総額の 15%以下とします。 |

●損益の状況

第１期決算を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

●組入資産の明細

第１期決算を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

■FOFs 用 新興国債券インデックス・ファンドＳ（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

| | |
|---|---|
| 運用会社 | 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社 |
| 運用方針 | 新興国債券インデックス マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の現地通貨建て債券に投資し、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）に連動する投資成果を目指します。 |
| 主要投資対象 | 新興国債券インデックス マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資は転換社債を転換したもの及び新株予約権（新株予約権付社債のうち会社法第 236 条第 1 項第 3 号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第 341 条ノ 3 第 1 項第 7 号及び第 8 号の定めがある新株予約権付社債を含みます。）の新株予約権に限ります。）の行使、株式分割、株主割当又は社債権者割当により取得したものに限ることとし、実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。<br>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |

●損益の状況

第 1 期決算を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

●組入資産の明細

第 1 期決算を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

**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／債券 | |
| 信託期間 | 信託期間は2015年5月20日から2025年9月17日までです。 | |
| 運用方針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用） | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり | 日本を含む世界各国の債券（国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。）を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用） | 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | 世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

# FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版）

第3期（決算日　2017年9月19日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
モバイルサイト　http://m.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2015年5月20日) | 10,000 | － | － | － | － | 0.5 |
| 第1期(2015年9月17日) | 9,997 | 0 | △0.0 | 98.0 | － | 2,328 |
| 第2期(2016年9月20日) | 10,647 | 0 | 6.5 | 95.6 | － | 3,799 |
| 第3期(2017年9月19日) | 10,433 | 0 | △2.0 | 98.0 | － | 3,059 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

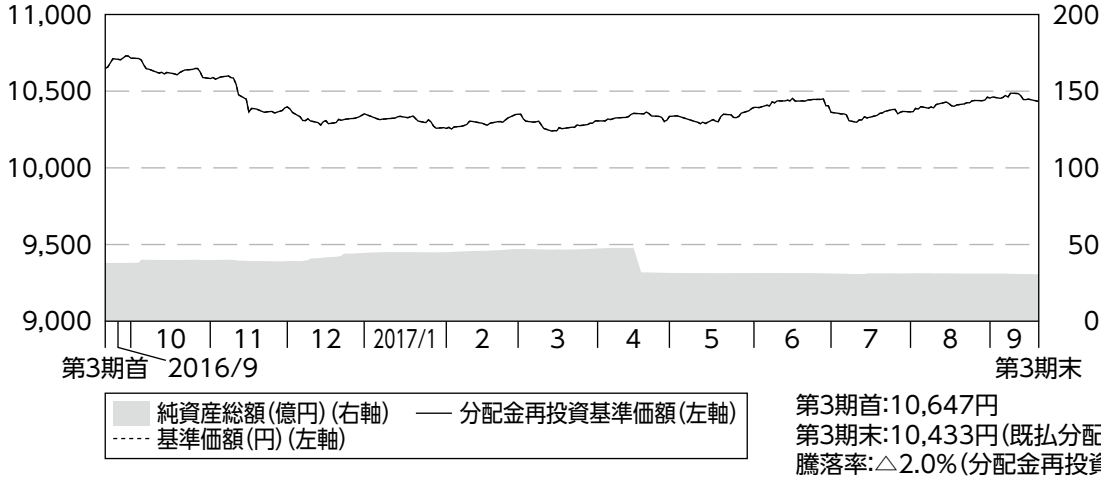
| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | % | % |
| (当期首)<br>2016年 9月20日 | 10,647 | － | 95.6 | － |
| 9月末 | 10,715 | 0.6 | 94.7 | － |
| 10月末 | 10,582 | △0.6 | 96.7 | － |
| 11月末 | 10,397 | △2.3 | 100.6 | － |
| 12月末 | 10,352 | △2.8 | 98.7 | － |
| 2017年 1月末 | 10,257 | △3.7 | 95.2 | － |
| 2月末 | 10,350 | △2.8 | 95.5 | － |
| 3月末 | 10,306 | △3.2 | 97.0 | － |
| 4月末 | 10,335 | △2.9 | 98.4 | － |
| 5月末 | 10,394 | △2.4 | 97.0 | － |
| 6月末 | 10,362 | △2.7 | 98.2 | － |
| 7月末 | 10,365 | △2.6 | 96.6 | － |
| 8月末 | 10,455 | △1.8 | 96.9 | － |
| (当期末)<br>2017年 9月19日 | 10,433 | △2.0 | 98.0 | － |

(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)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移




第3期首:10,647円
第3期末:10,433円(既払分配金0円)
騰落率:△2.0%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様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、2016年9月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

期初から3月中旬にかけては、11月の米大統領選挙で勝利した共和党トランプ氏が掲げる減税・インフラ投資などの政策が米財政赤字拡大やインフレ率の上昇を招くとの見方を背景に米国の長期金利が上昇したことや、ECB(欧州中央銀行)の金融引き締め観測の高まりなどから、投資国の金利が全般的に上昇(債券価格は下落)し、基準価額は下落しました。しかしその後は、米トランプ政権の政策の実効性に対する懸念が高まったことや、インフレ指標の伸び悩みを受けて米国の先行きの利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったこと、北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりを背景にリスク回避の動きが強まったことなどから、投資国の金利は概ね低下(債券価格は上昇)し、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

期初から3月中旬にかけては、11月の米大統領選挙で勝利した共和党トランプ氏が掲げる減税・インフラ投資などの政策が米財政赤字拡大やインフレ率の上昇を招くとの見方を背景に米国の長期金利が上昇したことや、ECBの金融引き締め観測の高まりなどから、投資国の金利は全般的に上昇しました。しかしその後は、米トランプ政権の政策の実効性に対する懸念が高まったことや、インフレ指標の伸び悩みを受けて米国の先行きの利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったこと、北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりを背景にリスク回避の動きが強まったことなどから、投資国の金利は概ね低下しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

「世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり」の受益証券をほぼ100%組み入れ、債券の実質組入比率が高位となるように運用しました。

【「世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり」の運用経過】
主として日本を含む世界各国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国および各銘柄への投資割合を決定しました。期初時点では、カナダ、シンガポール、英国、フランス、ポーランド、米国、フィンランド、日本、ルーマニア、スペイン、リトアニア、フィリピン、アイルランドを組み入れました。期末時点では、日本、オーストリア、ベルギー、アイルランド、フランス、デンマーク、ポーランド、スペイン、リトアニア、フィリピン、ハンガリー、オランダ、スウェーデン、ペルー、フィンランドを組み入れています。なお、組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

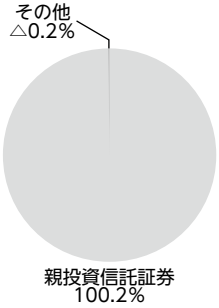
## 当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

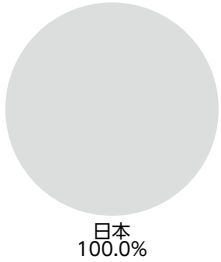
| | 当期末 |
|---|---|
| | 2017年9月19日 |
| 世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり | 100.2% |
| その他 | △0.2% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

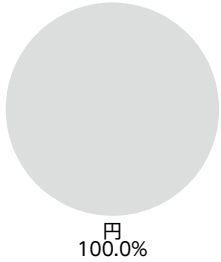
○資産別配分




○国別配分




○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第3期 |
|---|---|---|
| | | 2016年9月21日~2017年9月19日 |
| 当期分配金 | （円） | － |
| （対基準価額比率） | （％） | （－） |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 778 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

「世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり」の受益証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の債券(国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。以下同じ。)に投資します。
ポートフォリオの構築に当たっては、主として日本を含む世界各国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国及び各銘柄への実質投資割合を決定します。
実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行うことにより為替変動リスクの低減を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2016年9月21日~2017年9月19日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 20円 | 0.194% | (a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,405円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (16) | (0.151) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | − | − | (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〕×10,000<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (−) | (−) | |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (−) | (−) | |
| (c) 有価証券取引税 | − | − | (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〕×10,000<br>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) | (−) | (−) | |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (d) その他費用 | 4 | 0.035 | (d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用<br>その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| (保管費用) | (3) | (0.030) | |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 24 | 0.229 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。

## 売買および取引の状況

### ＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり | 1,279,875 | 1,359,179 | 1,913,889 | 2,028,111 |

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 9 | 9 | 100.0 | 9 | 9 | 100.0 |
| コール・ローン | 2,840 | 611 | 21.5 | 2,838 | 610 | 21.5 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### ＜世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 268,985 | 0.058901 | 0.0 | 288,398 | 61 | 0.0 |
| 金銭信託 | 8,220 | 8,220 | 100.0 | 8,220 | 8,220 | 100.0 |
| コール・ローン | 1,061,051 | 239,414 | 22.6 | 1,059,762 | 238,928 | 22.5 |

〈平均保有割合　2.5%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

### ＜親投資信託残高＞

| | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり | 3,501,779 | 2,867,765 | 3,065,641 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、144,262,406千口です。

※ 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。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり | 3,065,641 | 99.7 |
| コール・ローン等、その他 | 8,144 | 0.3 |
| 投資信託財産総額 | 3,073,785 | 100.0 |

(注1)世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジありにおいて、当期末における外貨建純資産(123,171,629千円)の投資信託財産総額(157,838,952千円)に対する比率は78.0%です。
(注2)外貨建資産は、当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。

1米ドル＝111.46円　1ユーロ＝133.37円　1スウェーデンクローナ＝14.01円
1デンマーククローネ＝17.92円　1ハンガリーフォリント＝0.431円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年9月19日現在 |
|---|---|
| **(A) 資産** | **3,073,785,147円** |
| コール・ローン等 | 5,355,592 |
| 世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり(評価額) | 3,065,641,162 |
| 未収入金 | 2,788,393 |
| **(B) 負債** | **14,695,999** |
| 未払解約金 | 11,319,998 |
| 未払信託報酬 | 3,284,808 |
| 未払利息 | 12 |
| その他未払費用 | 91,181 |
| **(C) 純資産総額(A－B)** | **3,059,089,148** |
| 元本 | 2,932,233,780 |
| 次期繰越損益金 | 126,855,368 |
| **(D) 受益権総口数** | **2,932,233,780口** |
| **1万口当たり基準価額(C／D)** | **10,433円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年9月21日 至 2017年9月19日 |
|---|---|
| **(A) 配当等収益** | **△5,493円** |
| 受取利息 | 5 |
| 支払利息 | △5,498 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **△29,179,390** |
| 売買益 | 38,099,454 |
| 売買損 | △67,278,844 |
| **(C) 信託報酬等** | **△7,591,852** |
| **(D) 当期損益金(A＋B＋C)** | **△36,776,735** |
| **(E) 前期繰越損益金** | **90,457,043** |
| **(F) 追加信託差損益金** | **73,175,060** |
| (配当等相当額) | (60,463,004) |
| (売買損益相当額) | (12,712,056) |
| **(G) 計 (D＋E＋F)** | **126,855,368** |
| **(H) 収益分配金** | **0** |
| **次期繰越損益金(G＋H)** | **126,855,368** |
| 追加信託差損益金 | 73,175,060 |
| (配当等相当額) | (64,051,886) |
| (売買損益相当額) | (9,123,174) |
| 分配準備積立金 | 164,096,374 |
| 繰越損益金 | △110,416,066 |

(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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は3,568,635,327円、期中追加設定元本額は1,577,265,080円、期中一部解約元本額は2,213,666,627円です。
※分配金の計算過程

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 73,639,331円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | －円 |
| (C) 収益調整金額 | 64,051,886円 |
| (D) 分配準備積立金額 | 90,457,043円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 228,148,260円 |
| (F) 期末残存口数 | 2,932,233,780口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 778円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

# 世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり

# 運 用 報 告 書

第3期（決算日　2017年9月19日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2014年10月8日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 日本を含む世界各国の債券（国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。）を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 期中騰落率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2014年10月 8日) | 10,000 | － | － | － | 0.5 |
| 第1期(2015年 9月17日) | 10,202 | 2.0 | 98.0 | － | 129,483 |
| 第2期(2016年 9月20日) | 10,882 | 6.7 | 95.3 | － | 164,863 |
| 第3期(2017年 9月19日) | 10,690 | △1.8 | 97.8 | － | 154,215 |

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

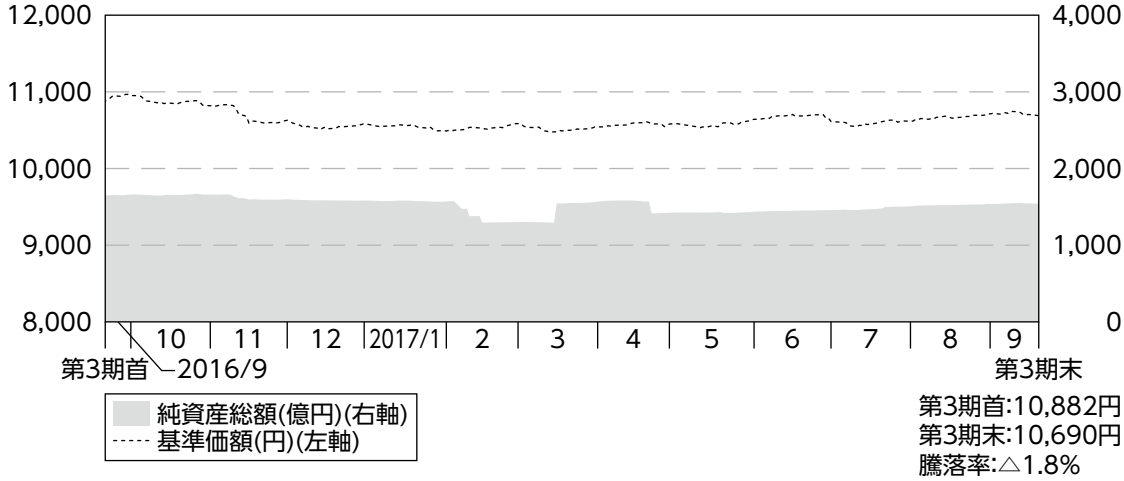
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|
| | 円 | % | % | % |
| (当期首)<br>2016年 9月20日 | 10,882 | － | 95.3 | － |
| 9月末 | 10,952 | 0.6 | 94.7 | － |
| 10月末 | 10,818 | △0.6 | 96.7 | － |
| 11月末 | 10,630 | △2.3 | 100.6 | － |
| 12月末 | 10,586 | △2.7 | 98.7 | － |
| 2017年 1月末 | 10,490 | △3.6 | 95.2 | － |
| 2月末 | 10,587 | △2.7 | 95.5 | － |
| 3月末 | 10,544 | △3.1 | 97.0 | － |
| 4月末 | 10,581 | △2.8 | 98.4 | － |
| 5月末 | 10,643 | △2.2 | 97.0 | － |
| 6月末 | 10,613 | △2.5 | 98.1 | － |
| 7月末 | 10,617 | △2.4 | 96.6 | － |
| 8月末 | 10,712 | △1.6 | 97.0 | － |
| (当期末)<br>2017年 9月19日 | 10,690 | △1.8 | 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」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移




## 基準価額の主な変動要因

期初から3月中旬にかけては、11月の米大統領選挙で勝利した共和党トランプ氏が掲げる減税・インフラ投資などの政策が米財政赤字拡大やインフレ率の上昇を招くとの見方を背景に米国の長期金利が上昇したことや、ECB（欧州中央銀行）の金融引き締め観測の高まりなどから、投資国の金利が全般的に上昇（債券価格は下落）し、基準価額は下落しました。しかしその後は、米トランプ政権の政策の実効性に対する懸念が高まったことや、インフレ指標の伸び悩みを受けて米国の先行きの利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったこと、北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりを背景にリスク回避の動きが強まったことなどから、投資国の金利は概ね低下（債券価格は上昇）し、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

期初から3月中旬にかけては、11月の米大統領選挙で勝利した共和党トランプ氏が掲げる減税・インフラ投資などの政策が米財政赤字拡大やインフレ率の上昇を招くとの見方を背景に米国の長期金利が上昇したことや、ECBの金融引き締め観測の高まりなどから、投資国の金利は全般的に上昇しました。しかしその後は、米トランプ政権の政策の実効性に対する懸念が高まったことや、インフレ指標の伸び悩みを受けて米国の先行きの利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったこと、北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりを背景にリスク回避の動きが強まったことなどから、投資国の金利は概ね低下しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

主として日本を含む世界各国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国および各銘柄への投資割合を決定しました。期初時点では、カナダ、シンガポール、英国、フランス、ポーランド、米国、フィンランド、日本、ルーマニア、スペイン、リトアニア、フィリピン、アイルランドを組み入れました。期末時点では、日本、オーストリア、ベルギー、アイルランド、フランス、デンマーク、ポーランド、スペイン、リトアニア、フィリピン、ハンガリー、オランダ、スウェーデン、ペルー、フィンランドを組み入れています。なお、組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

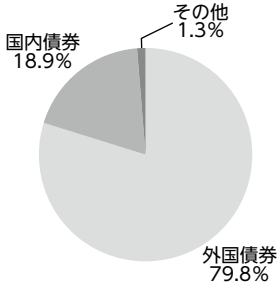
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

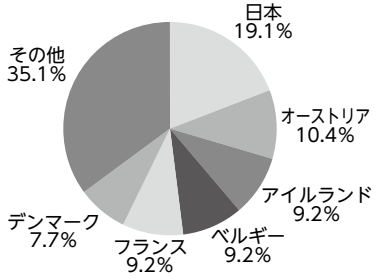
| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | FRTR 1.75% 11/25/24 | フランス | 7.6% |
| 2 | BGB 0.8% 06/22/25 | ベルギー | 6.9% |
| 3 | RAGB 1.65% 10/21/24 | オーストリア | 6.5% |
| 4 | 第148回利付国債(20年) | 日本 | 6.2% |
| 5 | IRISH 5.4% 03/13/25 | アイルランド | 6.1% |
| 6 | 第104回利付国債(20年) | 日本 | 6.0% |
| 7 | DGB 1.5% 11/15/23 | デンマーク | 5.1% |
| 8 | NETHER 1.75% 07/15/23 | オランダ | 4.3% |
| 9 | LITHUN 7.375% 02/11/20 | リトアニア | 3.9% |
| 10 | PHILIP 4% 01/15/21 | フィリピン | 3.8% |
| 組入銘柄数 | | 37 | |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

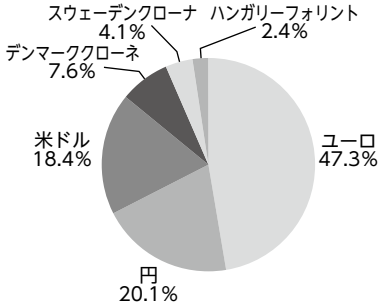
### ○資産別配分




### ○国別配分




### ○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 今後の運用方針

主として、日本を含む世界各国の債券（国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。以下同じ。）に投資します。
ポートフォリオの構築に当たっては、主として日本を含む世界各国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国及び各銘柄への投資割合を決定します。
組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行うことにより為替変動リスクの低減を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期（2016年9月21日～2017年9月19日） | | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | －円 | －% | (a)売買委託手数料＝［期中の売買委託手数料］／［期中の平均受益権口数］×10,000<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （株式） | (－) | (－) | |
| （新株予約権証券） | (－) | (－) | |
| （オプション証券等） | (－) | (－) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (－) | (－) | |
| （投資信託証券） | (－) | (－) | |
| （商品） | (－) | (－) | |
| （先物・オプション） | (－) | (－) | |
| (b) 有価証券取引税 | － | － | (b)有価証券取引税＝［期中の有価証券取引税］／［期中の平均受益権口数］×10,000<br>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） | (－) | (－) | |
| （新株予約権証券） | (－) | (－) | |
| （オプション証券等） | (－) | (－) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (－) | (－) | |
| （公社債） | (－) | (－) | |
| （投資信託証券） | (－) | (－) | |
| (c) その他費用 | 3 | 0.030 | (c)その他費用＝［期中のその他費用］／［期中の平均受益権口数］×10,000<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用<br>その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| （保管費用） | (3) | (0.030) | |
| （監査費用） | (－) | (－) | |
| （その他） | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 3 | 0.030 | |

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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。
（注2）各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（10,647円）で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

### ＜公社債＞

| | | | 当期 買付額 | 当期 売付額 |
|---|---|---|---|---|
| 国内 | | 国債証券 | 千円<br>79,068,408 | 千円<br>81,435,293 |
| 外国 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル<br>781,195 | 千米ドル<br>976,520 |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル<br>28,164 | 千カナダドル<br>65,402 |
| | ドイツ | 国債証券 | 千ユーロ<br>119,333 | 千ユーロ<br>120,745 |
| | フランス | 国債証券 | 381,673 | 407,951 |
| | オランダ | 国債証券 | 227,886 | 178,761 |
| | スペイン | 国債証券 | 173,981 | 185,471 |
| | ベルギー | 国債証券 | 158,441 | 54,147 |
| | オーストリア | 国債証券 | 151,736 | 32,825 |
| | フィンランド | 国債証券 | 95,043 | 173,050 |
| | アイルランド | 国債証券 | 235,644 | 174,417 |
| | イギリス | 国債証券 | 千イギリスポンド<br>187,925 | 千イギリスポンド<br>301,175 |
| | スウェーデン | 国債証券 | 千スウェーデンクローナ<br>2,863,019 | 千スウェーデンクローナ<br>2,355,610 |
| | デンマーク | 国債証券 | 千デンマーククローネ<br>2,067,499 | 千デンマーククローネ<br>1,404,326 |
| | ハンガリー | 国債証券 | 千ハンガリーフォリント<br>8,051,226 | 千ハンガリーフォリント<br>－ |
| | シンガポール | 国債証券 | 千シンガポールドル<br>568,541 | 千シンガポールドル<br>839,599 |

(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

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 買付額等A | 当期 うち利害関係人との取引状況B | 当期 B/A | 当期 売付額等C | 当期 うち利害関係人との取引状況D | 当期 D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 268,985 | 0.058901 | 0.0 | 288,398 | 61 | 0.0 |
| 金銭信託 | 8,220 | 8,220 | 100.0 | 8,220 | 8,220 | 100.0 |
| コール・ローン | 1,061,051 | 239,414 | 22.6 | 1,059,762 | 238,928 | 22.5 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

## (A)債券種類別開示

### ＜国内(邦貨建)公社債＞

| 区分 | 当期末 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 24,630,000 | 29,002,953 | 18.8 | － | 18.8 | － | － |
| 合計 | 24,630,000 | 29,002,953 | 18.8 | － | 18.8 | － | － |

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

### ＜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BB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 221,500 | 252,166 | 28,106,466 | 18.2 | － | 5.5 | 12.7 | － |
| | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| フランス | 96,200 | 103,908 | 13,858,247 | 9.0 | － | 9.0 | － | － |
| オランダ | 44,600 | 49,347 | 6,581,439 | 4.3 | － | 4.3 | － | － |
| スペイン | 52,600 | 55,439 | 7,393,947 | 4.8 | － | 4.8 | － | － |
| ベルギー | 98,900 | 104,924 | 13,993,787 | 9.1 | － | 9.1 | － | － |
| オーストリア | 110,000 | 117,715 | 15,699,760 | 10.2 | － | 10.2 | － | － |
| フィンランド | 7,000 | 7,042 | 939,191 | 0.6 | － | 0.6 | － | － |
| アイルランド | 84,800 | 103,904 | 13,857,688 | 9.0 | － | 9.0 | － | － |
| | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | | | | | |
| スウェーデン | 412,700 | 447,186 | 6,265,085 | 4.1 | － | 3.7 | 0.3 | － |
| | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ | | | | | | |
| デンマーク | 583,000 | 643,198 | 11,526,120 | 7.5 | － | 7.5 | － | － |
| | 千ハンガリーフォリント | 千ハンガリーフォリント | | | | | | |
| ハンガリー | 6,700,000 | 8,334,843 | 3,592,317 | 2.3 | － | 2.3 | － | － |
| 合計 | － | － | 121,814,051 | 79.0 | － | 65.9 | 13.1 | － |

(注1)邦貨換算金額は、当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、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

＜国内(邦貨建)公社債＞

| 当期末 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 銘柄名 | 利率(%) | 額面金額(千円) | 評価額(千円) | 償還年月日 |
| **国債証券** | | | | |
| 第１０回利付国債（３０年） | 1.1 | 2,700,000 | 3,019,788 | 2033/3/20 |
| 第９９回利付国債（２０年） | 2.1 | 970,000 | 1,174,505 | 2027/12/20 |
| 第１０４回利付国債（２０年） | 2.1 | 7,600,000 | 9,255,204 | 2028/6/20 |
| 第１４５回利付国債（２０年） | 1.7 | 600,000 | 726,294 | 2033/6/20 |
| 第１４７回利付国債（２０年） | 1.6 | 20,000 | 23,916 | 2033/12/20 |
| 第１４８回利付国債（２０年） | 1.5 | 8,020,000 | 9,465,444 | 2034/3/20 |
| 第１５１回利付国債（２０年） | 1.2 | 4,720,000 | 5,337,800 | 2034/12/20 |
| 合計 | | 24,630,000 | 29,002,953 | |

＜外国(外貨建)公社債＞

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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(千円) | |
| **(アメリカ)** | | 千米ドル | 千米ドル | | |
| **国債証券** | | | | | |
| LITHUN 6.125% 03/09/21 | 6.125 | 10,700 | 12,077 | 1,346,178 | 2021/3/9 |
| LITHUN 7.375% 02/11/20 | 7.375 | 48,200 | 54,245 | 6,046,174 | 2020/2/11 |
| PERU 8.75% 11/21/33 | 8.75 | 12,000 | 19,057 | 2,124,162 | 2033/11/21 |
| PHILIP 10.625% 03/16/25 | 10.625 | 1,000 | 1,541 | 171,760 | 2025/3/16 |
| PHILIP 4% 01/15/21 | 4.0 | 49,400 | 52,633 | 5,866,554 | 2021/1/15 |
| PHILIP 9.5% 02/02/30 | 9.5 | 7,500 | 12,190 | 1,358,732 | 2030/2/2 |
| POLAND 3% 03/17/23 | 3.0 | 24,800 | 25,546 | 2,847,369 | 2023/3/17 |
| POLAND 4% 01/22/24 | 4.0 | 16,500 | 17,859 | 1,990,649 | 2024/1/22 |
| POLAND 5% 03/23/22 | 5.0 | 20,500 | 22,839 | 2,545,663 | 2022/3/23 |
| POLAND 5.125% 04/21/21 | 5.125 | 600 | 661 | 73,704 | 2021/4/21 |
| REPHUN 6.25% 01/29/20 | 6.25 | 20,800 | 22,745 | 2,535,251 | 2020/1/29 |
| REPHUN 6.375% 03/29/21 | 6.375 | 9,500 | 10,768 | 1,200,266 | 2021/3/29 |
| 小計 | | | | 28,106,466 | |
| **(フランス)** | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| **国債証券** | | | | | |
| FRTR 0.25% 11/25/26 | 0.25 | 17,400 | 16,786 | 2,238,881 | 2026/11/25 |
| FRTR 1.75% 11/25/24 | 1.75 | 78,800 | 87,121 | 11,619,365 | 2024/11/25 |
| **(オランダ)** | | | | | |
| **国債証券** | | | | | |
| NETHER 1.75% 07/15/23 | 1.75 | 44,600 | 49,347 | 6,581,439 | 2023/7/15 |
| **(スペイン)** | | | | | |
| **国債証券** | | | | | |
| SPGB 1.5% 04/30/27 | 1.5 | 30,800 | 30,910 | 4,122,481 | 2027/4/30 |
| SPGB 2.75% 10/31/24 | 2.75 | 21,800 | 24,529 | 3,271,466 | 2024/10/31 |
| **(ベルギー)** | | | | | |
| **国債証券** | | | | | |
| BGB 0.8% 06/22/25 | 0.8 | 76,800 | 79,225 | 10,566,284 | 2025/6/22 |
| BGB 2.6% 06/22/24 | 2.6 | 22,100 | 25,699 | 3,427,503 | 2024/6/22 |
| **(オーストリア)** | | | | | |
| **国債証券** | | | | | |
| RAGB 0.75% 10/20/26 | 0.75 | 42,300 | 43,084 | 5,746,117 | 2026/10/20 |
| RAGB 1.65% 10/21/24 | 1.65 | 67,700 | 74,631 | 9,953,643 | 2024/10/21 |

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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(千円) | |
| **(フィンランド)** | | | | | |
| **国債証券** | | | | | |
| RFGB 0.5% 04/15/26 | 0.5 | 7,000 | 7,042 | 939,191 | 2026/4/15 |
| **(アイルランド)** | | | | | |
| **国債証券** | | | | | |
| IRISH 1% 05/15/26 | 1.0 | 34,100 | 34,915 | 4,656,657 | 2026/5/15 |
| IRISH 5.4% 03/13/25 | 5.4 | 50,700 | 68,988 | 9,201,030 | 2025/3/13 |
| ユーロ計 | | | | 72,324,061 | |
| **(スウェーデン)** | | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | |
| **国債証券** | | | | | |
| SGB 1.5% 11/13/23 | 1.5 | 380,000 | 409,096 | 5,731,443 | 2023/11/13 |
| SGB 3.5% 06/01/22 | 3.5 | 32,700 | 38,090 | 533,642 | 2022/6/1 |
| 小計 | | | | 6,265,085 | |
| **(デンマーク)** | | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ | | |
| **国債証券** | | | | | |
| DGB 1.5% 11/15/23 | 1.5 | 393,000 | 430,221 | 7,709,560 | 2023/11/15 |
| DGB 1.75% 11/15/25 | 1.75 | 190,000 | 212,977 | 3,816,559 | 2025/11/15 |
| 小計 | | | | 11,526,120 | |
| **(ハンガリー)** | | 千ハンガリーフォリント | 千ハンガリーフォリント | | |
| **国債証券** | | | | | |
| HGB 5.5% 06/24/25 | 5.5 | 1,700,000 | 2,081,318 | 897,048 | 2025/6/24 |
| HGB 6.0% 11/24/23 | 6.0 | 5,000,000 | 6,253,525 | 2,695,269 | 2023/11/24 |
| 小計 | | | | 3,592,317 | |
| 合計 | | | | 121,814,051 | |

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

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 公社債 | 150,817,004 | 95.6 |
| コール・ローン等、その他 | 7,021,948 | 4.4 |
| 投資信託財産総額 | 157,838,952 | 100.0 |

(注1)当期末における外貨建純資産(123,171,629千円)の投資信託財産総額(157,838,952千円)に対する比率は78.0%です。
(注2)外貨建資産は、当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。

1米ドル＝111.46円　1ユーロ＝133.37円　1スウェーデンクローナ＝14.01円
1デンマーククローネ＝17.92円　1ハンガリーフォリント＝0.431円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年9月19日現在 |
|---|---|
| (A) 資産 | 278,006,001,972円 |
| コール・ローン等 | 5,611,897,127 |
| 公社債(評価額) | 150,817,004,701 |
| 未収入金 | 120,167,049,625 |
| 未収利息 | 869,025,589 |
| 前払費用 | 541,024,930 |
| (B) 負債 | 123,790,918,336 |
| 未払金 | 123,593,618,966 |
| 未払解約金 | 197,286,393 |
| 未払利息 | 12,977 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 154,215,083,636 |
| 元本 | 144,262,406,816 |
| 次期繰越損益金 | 9,952,676,820 |
| (D) 受益権総口数 | 144,262,406,816口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 10,690円 |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年9月21日 至 2017年9月19日 |
|---|---|
| (A) 配当等収益 | 4,007,804,404円 |
| 受取利息 | 4,010,934,618 |
| 支払利息 | △3,130,214 |
| (B) 有価証券売買損益 | △6,942,364,756 |
| 売買益 | 33,430,810,703 |
| 売買損 | △40,373,175,459 |
| (C) その他費用 | △45,212,381 |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | △2,979,772,733 |
| (E) 前期繰越損益金 | 13,355,667,361 |
| (F) 追加信託差損益金 | 3,064,242,212 |
| (G) 解約差損益金 | △3,487,460,020 |
| (H) 計 (D＋E＋F＋G) | 9,952,676,820 |
| 次期繰越損益金(H) | 9,952,676,820 |

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は151,507,753,946円、期中追加設定元本額は54,548,217,133円、期中一部解約元本額は61,793,564,263円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| 国内債券SMTBセレクション(SMA専用) | 53,893,484,981円 |
| 世界ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用) | 44,562,203,485円 |
| FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用) | 25,838,779,389円 |
| 債券コア・セレクション | 16,357,209,324円 |
| FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) | 2,867,765,353円 |
| 世界ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(SMA専用) | 567,081,443円 |
| 債券コア戦略ファンド | 175,882,841円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

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／債券 |
| **設定日** | 2015年５月12日 |
| **信託期間** | 無期限 |
| **運用方針** | マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ実質的に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 |
| **主要運用対象** | 大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）<br>・ワールド・ボンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。<br>ワールド・ボンド・マザーファンド<br>・世界の公社債等を主要投資対象とします。 |
| **投資制限** | 大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）<br>・株式への直接投資は行いません。<br>・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。<br>ワールド・ボンド・マザーファンド<br>・株式への直接投資は行いません。<br>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| **分配方針** | 毎年５月11日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 |

# 運用報告書（全体版）

第３期

決算日　2018年５月11日

# 大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）」は、去る2018年５月11日に第３期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況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。

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん

Top in Quality

大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

ホームページアドレス　http://www.daiwasbi.co.jp/

お問い合わせ先

受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 公社債組入比率 | 債券先物組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| (設定日) 2015年５月12日 | 10,000 | － | － | － | － | 1 |
| 第１期（2016年５月11日） | 9,325 | 0 | △6.8 | 95.1 | △10.4 | 34,949 |
| 第２期（2017年５月11日） | 9,594 | 0 | 2.9 | 94.4 | △11.3 | 43,757 |
| 第３期（2018年５月11日） | 9,312 | 0 | △2.9 | 93.4 | △39.6 | 18,771 |

＊当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
＊設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率
＊当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

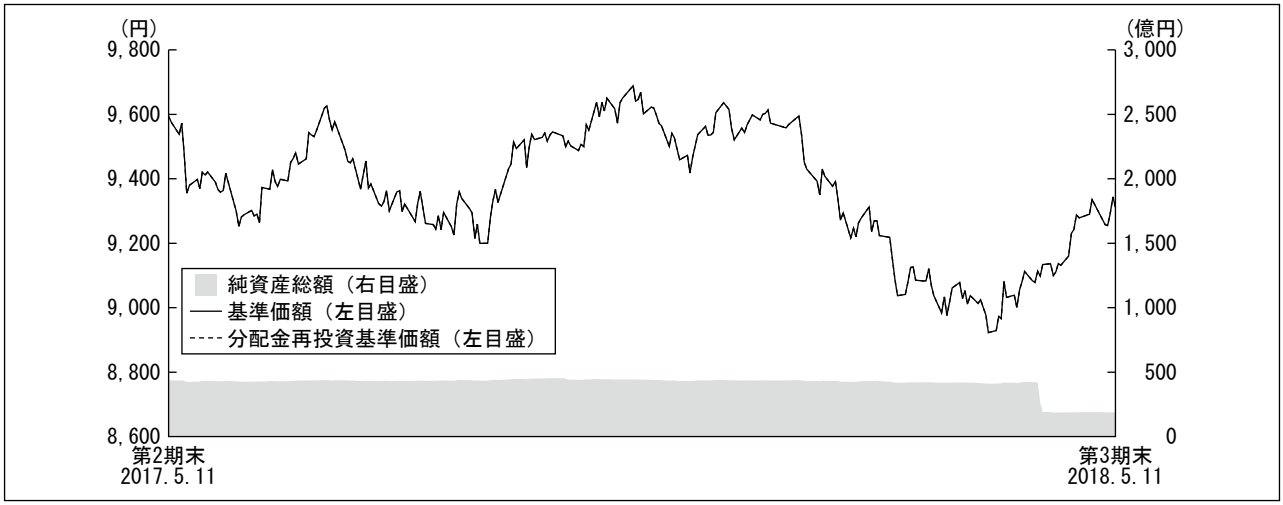
## 当期中の基準価額等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 公社債組入比率 | 債券先物組入比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | % | % |
| (期首) 2017年５月11日 | 9,594 | － | 94.4 | △11.3 |
| ５月末 | 9,358 | △2.5 | 95.5 | △ 7.6 |
| ６月末 | 9,446 | △1.5 | 97.8 | △13.3 |
| ７月末 | 9,323 | △2.8 | 99.0 | △17.4 |
| ８月末 | 9,359 | △2.4 | 96.0 | △ 5.8 |
| ９月末 | 9,522 | △0.8 | 93.7 | △23.1 |
| 10月末 | 9,573 | △0.2 | 94.7 | △17.8 |
| 11月末 | 9,503 | △0.9 | 97.9 | △15.5 |
| 12月末 | 9,573 | △0.2 | 97.7 | △17.7 |
| 2018年１月末 | 9,220 | △3.9 | 98.4 | △28.1 |
| ２月末 | 9,121 | △4.9 | 91.2 | △ 5.2 |
| ３月末 | 9,032 | △5.9 | 97.1 | △11.2 |
| ４月末 | 9,279 | △3.3 | 90.6 | △49.1 |
| (期末) 2018年５月11日 | 9,312 | △2.9 | 93.4 | △39.6 |

＊騰落率は期首比です。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率
＊当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】




＊当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
＊分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。
＊分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に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。
＊分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第３期首：9,594円
第３期末：9,312円（既払分配金　0円）
騰落率　：△2.9％（分配金再投資ベース）

### 【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、ワールド・ボンド・マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ実質的に投資を行いました。

（上昇要因）

中核的ポートフォリオの金利戦略では、デンマーク、ニュージーランドなど、優良な先進国ソブリン債券（国債、政府機関債等）の組み入れがプラス要因となりました。中核的ポートフォリオの通貨戦略では、期前半にカナダドルやノルウェークローネ等の組み入れがプラスに寄与したほか、2018年1-3月期における円の組み入れが大きくプラスに寄与しました。マクロ（機動的アルファ源泉）の金利戦略では、期を通じて米国債の機動的なポジションがプラスに寄与したことに加え、期後半にはカナダ債のロングがプラスに寄与しました。マクロの社債戦略では、期を通じて投資適格社債のロングが総じてプラスに寄与しました。

（下落要因）

マクロの通貨戦略では、1-3月期におけるスウェーデンクローナのロング（対ユーロ、英ポンド）がマイナス要因となったほか、期を通じた英ポンドのショートがマイナスに作用しました。

# 大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

## 【投資環境】

当期の主要先進国の債券利回りは総じて上昇しました。2017年9月上旬にかけては、低インフレ率や北朝鮮情勢の緊迫化によるリスク回避の動きなどを背景に、主要先進国の債券利回りは概ね低下基調で推移しました。その後、2018年2月中旬頃までは、世界的な景気の拡大や主要先進国による金融緩和縮小の動きを受けて、利回りは米国を中心に総じて上昇傾向となりました。2月後半以降は、株式市場の下落や世界的な貿易戦争に対する懸念の高まりなどが利回りの低下圧力となる局面が見られたものの、期末にかけては、原油価格の上昇や米国のインフレ懸念の高まりなどから主要先進国の債券利回りは押し上げられました。

為替市場では、円は対米ドルで上昇した一方、対ユーロでは下落しました。米国のインフレ率の低迷や貿易摩擦に対する懸念などが米ドルの重石となりました。一方、ECB（欧州中央銀行）の金融緩和縮小観測などがユーロの主な支援材料となりました。

## 【ポートフォリオ】

### ■大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

主要投資対象であるワールド・ボンド・マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な公社債組入比率は93.4％としました。

### ■ワールド・ボンド・マザーファンド

当期の騰落率は、△2.2％となりました。

当期は、優良なソブリン債券を中核とする債券ポートフォリオ（中核的ポートフォリオ）を構築しつつ、さらに金利、通貨および社債等に投資する機動的アルファ源泉を用いながら、安定したリスク調整後のトータル・リターンの創出を目指す運用を行いました。

中核的ポートフォリオでは、シンガポール、フランス、ドイツ、スイスのソブリン債券を新たに組み入れた一方、スウェーデン、ポーランドを除外しました。通貨配分については米ドルへのエクスポージャーを高位に維持しました。また、良好な需給環境を受け、投資適格社債を機動的に組み入れました。

## 【ベンチマークとの差異】

当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

**【分配金】**

収益分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせて頂きました。
なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

**■分配原資の内訳**

（１万口当り・税引前）

| 項目 | | 第３期<br>2017年５月12日<br>～2018年５月11日 |
|---|---|---|
| 当期分配金 | （円） | 0 |
| （対基準価額比率） | （％） | 0.00 |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 386 |

※当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）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。

## 今後の運用方針

**■大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）**

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ実質的に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

**■ワールド・ボンド・マザーファンド**

米国以外の国の世界経済は減速しており、FRB（米連邦準備制度理事会）以外の主要中央銀行はハト派的な姿勢を強めています。米国の財政刺激策や規制緩和はFRBの緩やかな利上げを下支えすると考えられますが、金融引き締めの影響が顕在化するにつれて、米国の経済成長は2019年には若干減速すると予想しています。なお、ECBやBOE（イングランド銀行：中央銀行）の金融政策正常化のペースは市場予想より緩やかで、一部のアジア経済は、上昇する米国金利や米ドル高、景気減速の兆候が見られる中国の経済動向の影響を受けやすいと考えています。保護主義とポピュリズムが勢いを増すと予想される一方、各国の中央銀行は成長鈍化に対抗する手段が不足しています。さらに、金融政策の正常化や国債発行による財政刺激策により、2018年の世界国債の純発行量は急増すると想定されます。こうした状況の中、デュレーション*を機動的に変更することを検討します。通貨別では、米ドルのロング、英ポンドのショートを検討します。

＊デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

## １万口当りの費用明細

| 項　目 | 当　期<br>2017年５月12日～2018年５月11日 | | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 68円 | 0.732% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,359円です。 |
| （投信会社） | (64) | (0.688) | ファンドの運用等の対価 |
| （販売会社） | ( 1) | (0.011) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| （受託会社） | ( 3) | (0.033) | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価 |
| 売買委託手数料 | 2 | 0.018 | 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 |
| （先物・オプション） | ( 2) | (0.018) | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| その他費用 | 4 | 0.038 | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （保管費用） | ( 3) | (0.028) | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監査費用） | ( 0) | (0.005) | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （その他） | ( 1) | (0.005) | 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 74 | 0.788 | |

＊「比率」欄は１万口当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。
＊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・解約により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、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
＊各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2017年５月12日から2018年５月11日まで）

| | 設定 | | 解約 | |
|---|---|---|---|---|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| ワールド・ボンド・マザーファンド | 千口<br>6,879,631 | 千円<br>6,554,100 | 千口<br>32,086,179 | 千円<br>30,079,713 |

## 利害関係人との取引状況等

（2017年５月12日から2018年５月11日まで）

### ＜大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）＞

■利害関係人との取引状況
当期における利害関係人との取引はありません。

### ＜ワールド・ボンド・マザーファンド＞

■利害関係人との取引状況
当期における利害関係人との取引はありません。

## 組入資産の明細

2018年５月11日現在

■親投資信託残高

| | 期　首（前期末） | 当　期　末 | |
|---|---|---|---|
| | 口　数 | 口　数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ワールド・ボンド・マザーファンド | 45,056,007 | 19,849,459 | 18,916,534 |

＊ワールド・ボンド・マザーファンド全体の受益権口数は、20,163,997千口です。

## 投資信託財産の構成

2018年５月11日現在

| 項　目 | 当　期　末 | |
|---|---|---|
| | 評　価　額 | 比　率 |
| | 千円 | % |
| ワールド・ボンド・マザーファンド | 18,916,534 | 100.0 |
| コール・ローン等、その他 | 2,119 | 0.0 |
| 投資信託財産総額 | 18,918,654 | 100.0 |

＊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。
　１アメリカ・ドル＝109.49円、１カナダ・ドル＝85.73円、１オーストラリア・ドル＝82.42円、１シンガポール・ドル＝81.83円、１ニュージーランド・ドル＝76.22円、１イギリス・ポンド＝148.05円、１スイス・フラン＝109.13円、１デンマーク・クローネ＝17.50円、１ノルウェー・クローネ＝13.67円、100韓国・ウォン＝10.27円、１ユーロ＝130.40円
＊ワールド・ボンド・マザーファンド
　当期末における外貨建資産（18,822,672千円）の投資信託財産総額（19,460,509千円）に対する比率　96.7%

## 特定資産の価格等の調査

当ファンドの親投資信託であるワールド・ボンド・マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、有限責任　あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2017年５月12日から2018年５月11日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が106件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、直物為替先渡取引については、買付又は売付若しくは決済、当該取引年月日、取引の相手方の名称、取引約定金額、決済約定金額、取引終了年月日、約定価格、比較可能な価格について調査を委託しました。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2018年５月11日）現在

| 項目 | 当期末 |
|---|---|
| (A) 資産 | 18,918,654,695円 |
| ワールド・ボンド・マザーファンド(評価額) | 18,916,534,696 |
| 未収入金 | 2,119,999 |
| (B) 負債 | 147,393,547 |
| 未払解約金 | 4,059,999 |
| 未払信託報酬 | 141,179,016 |
| その他未払費用 | 2,154,532 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 18,771,261,148 |
| 元本 | 20,158,822,462 |
| 次期繰越損益金 | △ 1,387,561,314 |
| (D) 受益権総口数 | 20,158,822,462口 |
| １万口当り基準価額(C／D) | 9,312円 |

＊元本状況

| | |
|---|---|
| 期首元本額 | 45,607,963,063円 |
| 期中追加設定元本額 | 7,004,845,502円 |
| 期中一部解約元本額 | 32,453,986,103円 |
| ＊元本の欠損 | 1,387,561,314円 |

## 損益の状況

自2017年５月12日
至2018年５月11日

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| (A) 有価証券売買損益 | △ 197,227,077円 |
| 売買益 | 887,011,964 |
| 売買損 | △1,084,239,041 |
| (B) 信託報酬等 | △ 303,545,281 |
| (C) 当期損益金(A＋B) | △ 500,772,358 |
| (D) 前期繰越損益金 | △ 516,079,362 |
| (E) 追加信託差損益金 | △ 370,709,594 |
| (配当等相当額) | ( 177,429,996) |
| (売買損益相当額) | (△ 548,139,590) |
| (F) 計(C＋D＋E) | △1,387,561,314 |
| 次期繰越損益金(F) | △1,387,561,314 |
| 追加信託差損益金 | △ 370,709,594 |
| (配当等相当額) | ( 189,869,414) |
| (売買損益相当額) | (△ 560,579,008) |
| 分配準備積立金 | 589,999,036 |
| 繰越損益金 | △1,606,850,756 |

＊有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。
＊信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。
＊追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。
＊当期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は159,199,398円です。

＜分配金の計算過程＞
信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

| | |
|---|---|
| (A) 配当等収益(費用控除後) | 142,760,359円 |
| (B) 有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0 |
| (C) 収益調整金 | 189,869,414 |
| (D) 分配準備積立金 | 447,238,677 |
| 分配可能額(A＋B＋C＋D) | 779,868,450 |
| (１万口当り分配可能額) | ( 386.86) |
| 収益分配金 | 0 |
| (１万口当り収益分配金) | ( 0) |

## お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

# ワールド・ボンド・マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2018年５月11日

（第３期：2017年５月12日～2018年５月11日）

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中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。

| | |
|---|---|
| **商品分類** | 親投資信託 |
| **信託期間** | 無期限 |
| **運用方針** | 主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| **主要運用対象** | 世界の公社債等を主要投資対象とします。 |
| **投資制限** | ・株式への直接投資は行いません。<br>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん

大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

http://www.daiwasbi.co.jp/

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 公社債組入比率 | 債券先物組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | | |
| （設定日）<br>2015年５月12日 | 円<br>10,000 | %<br>－ | %<br>－ | %<br>－ | 百万円<br>2 |
| 第１期（2016年５月11日） | 9,401 | △6.0 | 94.8 | △10.4 | 35,624 |
| 第２期（2017年５月11日） | 9,749 | 3.7 | 94.1 | △11.3 | 44,508 |
| 第３期（2018年５月11日） | 9,530 | △2.2 | 92.7 | △39.3 | 19,216 |

＊当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
＊設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率

## 当期中の基準価額等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 公社債組入比率 | 債券先物組入比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | % | % |
| （期　首）2017年５月11日 | 9,749 | － | 94.1 | △11.3 |
| ５月末 | 9,513 | △2.4 | 95.5 | △ 7.6 |
| ６月末 | 9,608 | △1.4 | 97.7 | △13.3 |
| ７月末 | 9,489 | △2.7 | 98.8 | △17.3 |
| ８月末 | 9,531 | △2.2 | 95.8 | △ 5.8 |
| ９月末 | 9,702 | △0.5 | 93.5 | △23.1 |
| 10月末 | 9,760 | 0.1 | 94.2 | △17.7 |
| 11月末 | 9,695 | △0.6 | 97.8 | △15.5 |
| 12月末 | 9,772 | 0.2 | 97.6 | △17.7 |
| 2018年１月末 | 9,418 | △3.4 | 98.3 | △28.1 |
| ２月末 | 9,322 | △4.4 | 91.0 | △ 5.2 |
| ３月末 | 9,237 | △5.3 | 96.8 | △11.2 |
| ４月末 | 9,494 | △2.6 | 89.9 | △48.7 |
| （期　末）2018年５月11日 | 9,530 | △2.2 | 92.7 | △39.3 |

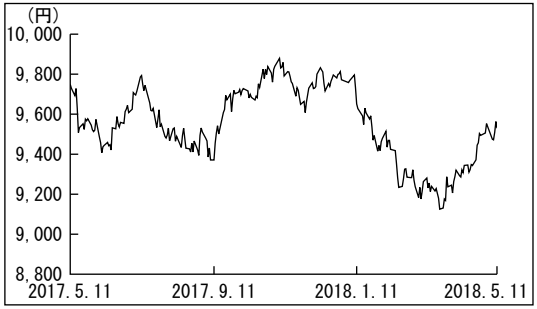
＊騰落率は期首比です。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

期　首：9,749円
期　末：9,530円
騰落率：△2.2%

基準価額の推移




### 【基準価額の主な変動要因】

（上昇要因）

中核的ポートフォリオの金利戦略では、デンマーク、ニュージーランドなど、優良な先進国ソブリン債券（国債、政府機関債等）の組み入れがプラス要因となりました。中核的ポートフォリオの通貨戦略では、期前半にカナダドルやノルウェークローネ等の組み入れがプラスに寄与したほか、2018年1-3月期における円の組み入れが大きくプラスに寄与しました。マクロ（機動的アルファ源泉）の金利戦略では、期を通じて米国債の機動的なポジションがプラスに寄与したことに加え、期後半にはカナダ債のロングがプラスに寄与しました。マクロの社債戦略では、期を通じて投資適格社債のロングが総じてプラスに寄与しました。

（下落要因）

マクロの通貨戦略では、1-3月期におけるスウェーデンクローナのロング（対ユーロ、英ポンド）がマイナス要因となったほか、期を通じた英ポンドのショートがマイナスに作用しました。

### 【投資環境】

当期の主要先進国の債券利回りは総じて上昇しました。2017年9月上旬にかけては、低インフレ率や北朝鮮情勢の緊迫化によるリスク回避の動きなどを背景に、主要先進国の債券利回りは概ね低下基調で推移しました。その後、2018年2月中旬頃までは、世界的な景気の拡大や主要先進国による金融緩和縮小の動きを受けて、利回りは米国を中心に総じて上昇傾向となりました。2月後半以降は、株式市場の下落や世界的な貿易戦争に対する懸念の高まりなどが利回りの低下圧力となる局面が見られたものの、期末にかけては、原油価格の上昇や米国のインフレ懸念の高まりなどから主要先進国の債券利回りは押し上げられました。

為替市場では、円は対米ドルで上昇した一方、対ユーロでは下落しました。米国のインフレ率の低迷や貿易摩擦に対する懸念などが米ドルの重石となりました。一方、ECB（欧州中央銀行）の金融緩和縮小観測などがユーロの主な支援材料となりました。

**【ポートフォリオ】**

当期の騰落率は、△2.2%となりました。

当期は、優良なソブリン債券を中核とする債券ポートフォリオ（中核的ポートフォリオ）を構築しつつ、さらに金利、通貨および社債等に投資する機動的アルファ源泉を用いながら、安定したリスク調整後のトータル・リターンの創出を目指す運用を行いました。

中核的ポートフォリオでは、シンガポール、フランス、ドイツ、スイスのソブリン債券を新たに組み入れた一方、スウェーデン、ポーランドを除外しました。通貨配分については米ドルへのエクスポージャーを高位に維持しました。また、良好な需給環境を受け、投資適格社債を機動的に組み入れました。

## 今後の運用方針

米国以外の国の世界経済は減速しており、FRB（米連邦準備制度理事会）以外の主要中央銀行はハト派的な姿勢を強めています。米国の財政刺激策や規制緩和はFRBの緩やかな利上げを下支えすると考えられますが、金融引き締めの影響が顕在化するにつれて、米国の経済成長は2019年には若干減速すると予想しています。なお、ECBやBOE（イングランド銀行：中央銀行）の金融政策正常化のペースは市場予想より緩やかで、一部のアジア経済は、上昇する米国金利や米ドル高、景気減速の兆候が見られる中国の経済動向の影響を受けやすいと考えています。保護主義とポピュリズムが勢いを増すと予想される一方、各国の中央銀行は成長鈍化に対抗する手段が不足しています。さらに、金融政策の正常化や国債発行による財政刺激策により、2018年の世界国債の純発行量は急増すると想定されます。こうした状況の中、デュレーション*を機動的に変更することを検討します。通貨別では、米ドルのロング、英ポンドのショートを検討します。

＊デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

## １万口当りの費用明細

| 項　目 | 当　期<br>2017年５月12日～2018年５月11日 | | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 売買委託手数料 | 2円 | 0.018% | 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 |
| （先物・オプション） | (2) | (0.018) | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| その他費用 | 3 | 0.033 | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （保管費用） | (3) | (0.027) | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （その他） | (1) | (0.006) | 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 5 | 0.051 | |
| 期中の平均基準価額は9,545円です。 | | | |

＊「比率」欄は１万口当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。
＊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・解約により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。
＊各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

## 売買及び取引の状況

（2017年５月12日から2018年５月11日まで）

■公社債

| | | | | 買付額 | 売付額 |
|---|---|---|---|---|---|
| 外国 | アメリカ | | 国債証券 | 千アメリカ・ドル<br>87,333 | 千アメリカ・ドル<br>119,754 |
| | | | 社債券 | 11,120 | 11,101<br>(7,874) |
| | カナダ | | 国債証券 | 千カナダ・ドル<br>73,252 | 千カナダ・ドル<br>89,593<br>(23,515) |
| | | | 社債券 | 10,971 | —<br>(12,336) |
| | オーストラリア | | 国債証券 | 千オーストラリア・ドル<br>44,403 | 千オーストラリア・ドル<br>105,762 |
| | シンガポール | | 国債証券 | 千シンガポール・ドル<br>53,561 | 千シンガポール・ドル<br>44,606 |
| | ニュージーランド | | 国債証券 | 千ニュージーランド・ドル<br>31,373 | 千ニュージーランド・ドル<br>59,762 |
| | イギリス | | 国債証券 | 千イギリス・ポンド<br>9,341 | 千イギリス・ポンド<br>6,648 |
| | スイス | | 国債証券 | 千スイス・フラン<br>16,528 | 千スイス・フラン<br>16,462 |
| | | | 社債券 | 1,321 | —<br>(1,300) |
| | デンマーク | | 国債証券 | 千デンマーク・クローネ<br>211,133 | 千デンマーク・クローネ<br>238,238<br>(87,555) |
| | ノルウェー | | 国債証券 | 千ノルウェー・クローネ<br>410,431 | 千ノルウェー・クローネ<br>569,304 |
| | スウェーデン | | 国債証券 | 千スウェーデン・クローナ<br>19,754 | 千スウェーデン・クローナ<br>19,395<br>(222,990) |
| | 韓国 | | 国債証券 | 千韓国・ウォン<br>29,787,425 | 千韓国・ウォン<br>54,513,237 |
| | ポーランド | | 国債証券 | 千ポーランド・ズロチ<br>— | 千ポーランド・ズロチ<br>38,423 |
| | ユーロ | アイルランド | 国債証券 | 千ユーロ<br>1,637 | 千ユーロ<br>1,656 |
| | | オランダ | 国債証券 | 1,297 | 1,293 |
| | | ベルギー | 国債証券 | 923 | 926 |
| | | | 社債券 | — | 385 |
| | | フランス | 国債証券 | 6,068 | 2,807 |
| | | | 社債券 | 807 | — |

| | | | | 買付額 | 売付額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| 外国 | ユーロ | ドイツ | 国債証券 | 17,137 | 11,110 |
| | | | 社債券 | 1,914 | 403<br>( 1,000) |
| | | ポルトガル | 国債証券 | 279 | 283 |
| | | スペイン | 国債証券 | 10,735 | 9,092 |
| | | | 社債券 | 975 | 949<br>( 1,000) |
| | | イタリア | 国債証券 | 3,943 | 3,167 |
| | | | 社債券 | 1,008 | － |
| | | キプロス | 国債証券 | 150 | － |
| | | その他 | 社債券 | 4,369 | 261<br>( 6,745) |

＊金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）
＊（　）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。
＊社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

## ■その他有価証券

| | | | | 買付額 | 売付額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| 外国 | ユーロ | フランス | コマーシャル・ペーパー | 1,701 | －<br>(1,700) |

＊金額は受渡し代金
＊（　）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

## ■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 |
| | | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 外国 | 債券先物取引 | 100,342 | 101,135 | 211,006 | 208,688 |
| | その他先物取引 | 6,107 | 4,969 | 6,382 | 9,696 |

＊金額は受渡し代金

## ■スワップ及び先渡取引状況

| 種類 | 取引契約金額 | |
|---|---|---|
| | 買建 | 売建 |
| | 百万円 | 百万円 |
| 直物為替先渡取引 | 26,672 | 24,229 |

＊韓国・ウォン（対象通貨）の買建および売建の金額です。

## 主要な売買銘柄

(2017年５月12日から2018年５月11日まで)

■公社債

| 当期 | | | |
|---|---|---|---|
| 買付 | | 売付 | |
| 銘柄 | 金額 | 銘柄 | 金額 |
| | 千円 | | 千円 |
| US TREASURY N/B 1.5 03/31/23 | 3,216,182 | NORWEGIAN GOVERNMENT 3.75 05/25/21 | 3,404,396 |
| NORWEGIAN GOVERNMENT 3.75 05/25/21 | 3,060,714 | US TREASURY N/B 1.5 03/31/23 | 3,114,271 |
| CANADIAN GOVERNMENT 1 09/01/22 | 2,200,126 | NORWEGIAN GOVERNMENT 4.5 05/22/19 | 2,892,930 |
| BUNDESOBLIGATION 0 10/07/22 | 1,942,498 | US TREASURY N/B 0.625 04/30/18 | 2,588,944 |
| SWITZERLAND T-BILL 0 05/17/18 | 1,881,435 | KINGDOM OF DENMARK 4 11/15/19 | 2,274,792 |
| US TREASURY N/B 0.625 04/30/18 | 1,588,360 | CANADIAN GOVERNMENT 1 09/01/22 | 2,218,007 |
| SINGAPORE GOVERNMENT 1.625 10/01/19 | 1,507,754 | KOREA TREASURY BOND 2 03/10/20 | 1,989,777 |
| US TREASURY N/B 1.25 03/31/21 | 1,503,634 | NEW ZEALAND GOVERNMENT 5.5 04/15/23 | 1,888,000 |
| CANADIAN GOVERNMENT 1.25 02/01/18 | 1,448,840 | SWITZERLAND T-BILL 0 05/17/18 | 1,819,746 |
| NEW ZEALAND GOVERNMENT 5.5 04/15/23 | 1,368,443 | US TREASURY N/B 1.25 01/31/19 | 1,672,410 |

＊金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

## 利害関係人との取引状況等

(2017年５月12日から2018年５月11日まで)

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

## 組入資産の明細

2018年５月11日現在

■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BB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 35,231 | 33,173 | 3,632,121 | 18.9 | － | 1.4 | 7.5 | 10.0 |
| | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル | | | | | | |
| カナダ | 29,672 | 29,190 | 2,502,470 | 13.0 | － | 0.9 | 4.3 | 7.8 |
| | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル | | | | | | |
| オーストラリア | 17,675 | 18,902 | 1,557,937 | 8.1 | － | 3.1 | 5.0 | － |
| | 千シンガポール・ドル | 千シンガポール・ドル | | | | | | |
| シンガポール | 8,315 | 8,213 | 672,127 | 3.5 | － | 0.8 | 2.7 | － |
| | 千ニュージーランド・ドル | 千ニュージーランド・ドル | | | | | | |
| ニュージーランド | 16,820 | 18,714 | 1,426,411 | 7.4 | － | 1.7 | 5.7 | － |

| 区分 | | 当期末 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 額面金額 | 評価額 | | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | 千円 | % | % | % | % | % |
| イギリス | | 2,690 | 2,759 | 408,591 | 2.1 | － | － | 2.1 | － |
| | | 千デンマーク・クローネ | 千デンマーク・クローネ | | | | | | |
| デンマーク | | 153,715 | 159,485 | 2,790,998 | 14.5 | － | － | 2.0 | 12.5 |
| | | 千ノルウェー・クローネ | 千ノルウェー・クローネ | | | | | | |
| ノルウェー | | 121,673 | 125,895 | 1,720,993 | 9.0 | － | 5.4 | 3.6 | － |
| | | 千韓国・ウォン | 千韓国・ウォン | | | | | | |
| 韓国 | | 7,957,290 | 8,037,383 | 825,439 | 4.3 | － | － | 4.3 | － |
| | | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ユーロ | ベルギー | 430 | 435 | 56,802 | 0.3 | － | － | － | 0.3 |
| | フランス | 3,990 | 4,045 | 527,551 | 2.7 | － | 0.5 | － | 2.2 |
| | ドイツ | 6,515 | 6,565 | 856,181 | 4.5 | － | － | 4.1 | 0.3 |
| | スペイン | 1,345 | 1,722 | 224,667 | 1.2 | － | 1.2 | － | － |
| | イタリア | 1,740 | 1,772 | 231,191 | 1.2 | － | 0.5 | － | 0.7 |
| | キプロス | 145 | 155 | 20,230 | 0.1 | － | 0.1 | － | － |
| | その他 | 2,700 | 2,730 | 356,032 | 1.9 | － | － | 1.2 | 0.7 |
| | 小計 | 16,865 | 17,428 | 2,272,657 | 11.8 | － | 2.3 | 5.3 | 4.2 |
| 合計 | | － | － | 17,809,747 | 92.7 | － | 15.6 | 42.6 | 34.5 |

＊組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合
＊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。

## B　個別銘柄開示

### 外国（外貨建）公社債

| 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・ドル…アメリカ） | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| US TREASURY N/B | 国債証券 | 1.3750 | 8,350 | 8,162 | 893,671 | 2020/04/30 |
| US TREASURY N/B | 国債証券 | 1.2500 | 5,750 | 5,522 | 604,674 | 2021/03/31 |
| STRIP PRINC | 国債証券 | － | 2,775 | 1,190 | 130,378 | 2045/08/15 |
| AT&T INC | 社債券 | 5.0000 | 680 | 710 | 77,780 | 2021/03/01 |
| SOUTHERN CO | 社債券 | 2.7500 | 1,000 | 992 | 108,674 | 2020/06/15 |
| PRICOA GLOBAL FUNDING 1 | 社債券 | 1.9000 | 616 | 614 | 67,318 | 2018/09/21 |
| ALTRIA GROUP INC | 社債券 | 4.7500 | 700 | 729 | 79,864 | 2021/05/05 |
| TIME WARNER CABLE LLC | 社債券 | 6.7500 | 1,115 | 1,121 | 122,751 | 2018/07/01 |
| ANADARKO PETROLEUM CORP | 社債券 | 8.7000 | 700 | 733 | 80,294 | 2019/03/15 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 社債券 | 1.9000 | 560 | 559 | 61,276 | 2018/07/16 |
| PNC BANK NA | 社債券 | 1.7000 | 600 | 597 | 65,394 | 2018/12/07 |
| KINDER MORGAN INC/DELAWA | 社債券 | 3.0500 | 1,040 | 1,037 | 113,603 | 2019/12/01 |
| REYNOLDS AMERICAN INC | 社債券 | 2.3000 | 550 | 549 | 60,214 | 2018/06/12 |
| WELLS FARGO & COMPANY | 社債券 | 2.1000 | 900 | 863 | 94,587 | 2021/07/26 |
| MORGAN STANLEY | 社債券 | 2.8000 | 850 | 844 | 92,434 | 2020/06/16 |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 社債券 | 2.3000 | 500 | 495 | 54,242 | 2019/12/13 |

# ワールド・ボンド・マザーファンド

| 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・ドル…アメリカ) | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 社債券 | 2.9050 | 650 | 626 | 68,627 | 2023/07/24 |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CO | 社債券 | 2.5000 | 1,000 | 985 | 107,946 | 2020/05/12 |
| TORONTO-DOMINION BANK | 社債券 | 1.8500 | 800 | 778 | 85,271 | 2020/09/11 |
| NEW YORK LIFE GLOBAL FDG | 社債券 | 1.5500 | 900 | 896 | 98,113 | 2018/11/02 |
| DAIMLER FINANCE NA LLC | 社債券 | 2.2000 | 800 | 766 | 83,946 | 2021/10/30 |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 社債券 | 3.5000 | 525 | 529 | 57,970 | 2021/11/01 |
| GENERAL MOTORS FINL CO | 社債券 | 2.4000 | 850 | 846 | 92,690 | 2019/05/09 |
| GENERAL MOTORS FINL CO | 社債券 | 3.2000 | 520 | 513 | 56,200 | 2021/07/06 |
| CVS HEALTH CORP | 社債券 | 3.1250 | 900 | 899 | 98,514 | 2020/03/09 |
| VIACOM INC | 社債券 | 4.2500 | 600 | 600 | 65,793 | 2023/09/01 |
| DOLLAR TREE INC | 社債券 | 3.0553 | 1,000 | 1,003 | 109,885 | 2020/04/17 |
| 通貨小計 | － | － | 35,231 | 33,173 | 3,632,121 | － |
| (カナダ・ドル…カナダ) | | % | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル | 千円 | |
| CANADIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 1.5000 | 2,195 | 2,118 | 181,577 | 2023/06/01 |
| CANADIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 1.2500 | 6,250 | 6,246 | 535,549 | 2018/09/01 |
| CANADIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 1.7500 | 8,075 | 8,067 | 691,591 | 2019/09/01 |
| CANADIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 0.7500 | 3,970 | 3,828 | 328,238 | 2021/03/01 |
| CANADIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 0.7500 | 6,000 | 5,740 | 492,112 | 2021/09/01 |
| CANADIAN PACIFIC RR CO | 社債券 | 6.2500 | 1,432 | 1,435 | 123,044 | 2018/06/01 |
| NISSAN CANADA FIN SERVIC | 社債券 | 2.1550 | 1,750 | 1,753 | 150,356 | 2019/04/09 |
| 通貨小計 | － | － | 29,672 | 29,190 | 2,502,470 | － |
| (オーストラリア・ドル…オーストラリア) | | % | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル | 千円 | |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 5.7500 | 4,520 | 4,989 | 411,204 | 2021/05/15 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 5.7500 | 2,505 | 2,847 | 234,718 | 2022/07/15 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 4.7500 | 3,460 | 4,008 | 330,384 | 2027/04/21 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 3.0000 | 2,040 | 1,936 | 159,610 | 2047/03/21 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 2.2500 | 3,920 | 3,900 | 321,445 | 2022/11/21 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 2.7500 | 1,230 | 1,220 | 100,574 | 2029/11/21 |
| 通貨小計 | － | － | 17,675 | 18,902 | 1,557,937 | － |
| (シンガポール・ドル…シンガポール) | | % | 千シンガポール・ドル | 千シンガポール・ドル | 千円 | |
| SINGAPORE GOVERNMENT | 国債証券 | 2.2500 | 3,195 | 3,210 | 262,675 | 2021/06/01 |
| SINGAPORE GOVERNMENT | 国債証券 | 2.7500 | 1,840 | 1,773 | 145,155 | 2046/03/01 |
| SINGAPORE GOVERNMENT | 国債証券 | 1.7500 | 3,280 | 3,229 | 264,295 | 2022/04/01 |
| 通貨小計 | － | － | 8,315 | 8,213 | 672,127 | － |
| (ニュージーランド・ドル…ニュージーランド) | | % | 千ニュージーランド・ドル | 千ニュージーランド・ドル | 千円 | |
| NEW ZEALAND GOVERNMENT | 国債証券 | 5.5000 | 12,485 | 14,330 | 1,092,254 | 2023/04/15 |
| NEW ZEALAND GOVERNMENT | 国債証券 | 2.7500 | 4,335 | 4,384 | 334,157 | 2025/04/15 |
| 通貨小計 | － | － | 16,820 | 18,714 | 1,426,411 | － |
| (イギリス・ポンド…イギリス) | | % | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| UK GILT | 国債証券 | 2.0000 | 2,585 | 2,654 | 392,969 | 2020/07/22 |
| BAT INTL FINANCE PLC | 社債券 | 1.7500 | 105 | 105 | 15,621 | 2021/07/05 |
| 通貨小計 | － | － | 2,690 | 2,759 | 408,591 | － |
| (デンマーク・クローネ…デンマーク) | | % | 千デンマーク・クローネ | 千デンマーク・クローネ | 千円 | |
| KINGDOM OF DENMARK | 国債証券 | 4.0000 | 72,875 | 77,966 | 1,364,418 | 2019/11/15 |
| KINGDOM OF DENMARK | 国債証券 | 0.2500 | 59,025 | 59,294 | 1,037,647 | 2018/11/15 |
| KINGDOM OF DENMARK | 国債証券 | 0.2500 | 21,815 | 22,224 | 388,931 | 2020/11/15 |
| 通貨小計 | － | － | 153,715 | 159,485 | 2,790,998 | － |

# ワールド・ボンド・マザーファンド

| 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 | |
| (ノルウェー・クローネ…ノルウェー) | | % | 千ノルウェー・クローネ | 千ノルウェー・クローネ | 千円 | |
| NORWEGIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 3.7500 | 46,495 | 50,098 | 684,844 | 2021/05/25 |
| NORWEGIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 2.0000 | 24,380 | 25,006 | 341,833 | 2023/05/24 |
| NORWEGIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 1.7500 | 30,930 | 30,778 | 420,745 | 2027/02/17 |
| NORWEGIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 2.0000 | 19,868 | 20,012 | 273,570 | 2028/04/26 |
| 通貨小計 | — | — | 121,673 | 125,895 | 1,720,993 | — |
| (韓国・ウォン…韓国) | | % | 千韓国・ウォン | 千韓国・ウォン | 千円 | |
| KOREA TREASURY BOND | 国債証券 | 2.0000 | 3,047,920 | 3,033,655 | 311,556 | 2020/09/10 |
| KOREA TREASURY BOND | 国債証券 | 3.0000 | 4,909,370 | 5,003,728 | 513,882 | 2023/03/10 |
| 通貨小計 | — | — | 7,957,290 | 8,037,383 | 825,439 | — |
| (ユーロ…ベルギー) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV NV | 社債券 | 0.6250 | 430 | 435 | 56,802 | 2020/03/17 |
| 国小計 | — | — | 430 | 435 | 56,802 | — |
| (ユーロ…フランス) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| FRANCE OAT. | 国債証券 | 1.5000 | 345 | 364 | 47,568 | 2031/05/25 |
| FRANCE OAT. | 国債証券 | 2.0000 | 345 | 373 | 48,672 | 2048/05/25 |
| FRENCH DISCOUNT T-BILL | 国債証券 | — | 2,500 | 2,503 | 326,485 | 2018/08/15 |
| RCI BANQUE SA | 社債券 | 0.3750 | 800 | 803 | 104,824 | 2019/07/10 |
| 国小計 | — | — | 3,990 | 4,045 | 527,551 | — |
| (ユーロ…ドイツ) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BUNDESOBLIGATION | 国債証券 | 0.0000 | 6,015 | 6,061 | 790,466 | 2022/10/07 |
| DEUTSCHE BANK AG | 社債券 | 1.0000 | 500 | 503 | 65,715 | 2019/03/18 |
| 国小計 | — | — | 6,515 | 6,565 | 856,181 | — |
| (ユーロ…スペイン) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 国債証券 | 5.9000 | 920 | 1,273 | 166,113 | 2026/07/30 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 国債証券 | 2.7000 | 425 | 449 | 58,554 | 2048/10/31 |
| 国小計 | — | — | 1,345 | 1,722 | 224,667 | — |
| (ユーロ…イタリア) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 1.8500 | 740 | 771 | 100,626 | 2024/05/15 |
| FCA BANK SPA IRELAND | 社債券 | 1.2500 | 1,000 | 1,001 | 130,565 | 2018/06/13 |
| 国小計 | — | — | 1,740 | 1,772 | 231,191 | — |
| (ユーロ…キプロス) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| REPUBLIC OF CYPRUS | 国債証券 | 3.7500 | 45 | 49 | 6,489 | 2023/07/26 |
| REPUBLIC OF CYPRUS | 国債証券 | 2.7500 | 100 | 105 | 13,741 | 2024/06/27 |
| 国小計 | — | — | 145 | 155 | 20,230 | — |
| (ユーロ…その他) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BANK OF AMERICA CORP | 社債券 | 1.6250 | 550 | 573 | 74,801 | 2022/09/14 |
| NORDEA BANK AB | 社債券 | 0.3000 | 700 | 699 | 91,172 | 2022/06/30 |
| FIDELITY NATIONAL INFORM | 社債券 | 0.4000 | 450 | 450 | 58,790 | 2021/01/15 |
| IMPERIAL BRANDS FINANCE | 社債券 | 4.5000 | 1,000 | 1,006 | 131,268 | 2018/07/05 |
| 国小計 | — | — | 2,700 | 2,730 | 356,032 | — |
| ユーロ通貨小計 | — | — | 16,865 | 17,428 | 2,272,657 | — |
| 合計 | — | — | — | — | 17,809,747 | — |

＊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。

■先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | 当期末 買建額 | 当期末 売建額 |
|---|---|---|---|
| | | 百万円 | 百万円 |
| 外国 | AUST 10Y BOND FUT JUN18 | － | 231 |
| | CAN 10YR BOND FUT JUN18 | 649 | － |
| | EURO-SCHATZ FUT JUN18 | － | 233 |
| | EURO-OAT FUTURE JUN18 | 60 | － |
| | EURO-BOBL FUTURE JUN18 | － | 1,487 |
| | EURO-BUND FUTURE JUN18 | 41 | － |
| | EURO BUXL 30Y BND JUN18 | 235 | － |
| | LONG GILT FUTURE JUN18 | － | 434 |
| | US 5YR NOTE(CBT) JUN18 | － | 4,775 |
| | US 2YR NOTE(CBT) JUN18 | － | 788 |
| | US 10YR NOTE (CBT) JUN18 | － | 810 |
| | US LONG BOND(CBT) JUN18 | － | 31 |
| | US ULTRA BOND CBT JUN18 | 257 | － |
| | 90DAY EURODOLLAR FUTR JUN18 | － | 427 |
| | 90DAY EURODOLLAR FUTR MAR19 | 1,170 | － |
| | 90DAY EURODOLLAR FUTR MAR20 | － | 1,167 |

＊外貨建の評価額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■スワップ及び先渡取引残高

| 種類 | 取引契約残高 想定元本額 買建 | 取引契約残高 想定元本額 売建 |
|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 |
| 直物為替先渡取引 | 1,207 | 2,020 |

＊韓国・ウォン（対象通貨）の買建および売建の金額です。

## 投資信託財産の構成

2018年５月11日現在

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 公社債 | 17,809,747 | 91.5 |
| コール・ローン等、その他 | 1,650,762 | 8.5 |
| 投資信託財産総額 | 19,460,509 | 100.0 |

＊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。
１アメリカ・ドル＝109.49円、１カナダ・ドル＝85.73円、１オーストラリア・ドル＝82.42円、１シンガポール・ドル＝81.83円、１ニュージーランド・ドル＝76.22円、１イギリス・ポンド＝148.05円、１スイス・フラン＝109.13円、１デンマーク・クローネ＝17.50円、１ノルウェー・クローネ＝13.67円、100韓国・ウォン＝10.27円、１ユーロ＝130.40円
＊当期末における外貨建資産（18,822,672千円）の投資信託財産総額（19,460,509千円）に対する比率　96.7%

## 特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、有限責任　あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2017年５月12日から2018年５月11日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が106件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、直物為替先渡取引については、買付又は売付若しくは決済、当該取引年月日、取引の相手方の名称、取引約定金額、決済約定金額、取引終了年月日、約定価格、比較可能な価格について調査を委託しました。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2018年５月11日）現在

| 項目 | 当期末 |
|---|---|
| **(A) 資産** | **68,104,548,765円** |
| コール・ローン等 | 644,438,467 |
| 公社債(評価額) | 17,809,747,712 |
| 未収入金 | 49,040,146,996 |
| 未収利息 | 92,466,638 |
| 前払費用 | 42,960,780 |
| 差入委託証拠金 | 474,788,172 |
| **(B) 負債** | **48,887,949,708** |
| 未払金 | 48,885,828,484 |
| 未払解約金 | 2,119,999 |
| その他未払費用 | 1,225 |
| **(C) 純資産総額(A－B)** | **19,216,599,057** |
| 元本 | 20,163,997,340 |
| 次期繰越損益金 | △　947,398,283 |
| **(D) 受益権総口数** | **20,163,997,340口** |
| **１万口当り基準価額(C／D)** | **9,530円** |

＊元本状況

| | |
|---|---|
| 期首元本額 | 45,655,826,557円 |
| 期中追加設定元本額 | 6,987,559,829円 |
| 期中一部解約元本額 | 32,479,389,046円 |

＊元本の内訳

| | |
|---|---|
| 大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用） | 314,538,057円 |
| 大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用） | 19,849,459,283円 |

＊元本の欠損　947,398,283円

## 損益の状況

自2017年５月12日
至2018年５月11日

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| **(A) 配当等収益** | **938,485,534円** |
| 受取利息 | 935,953,196 |
| その他収益金 | 2,779,788 |
| 支払利息 | △　247,450 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **△2,644,308,046** |
| 売買益 | 5,299,080,908 |
| 売買損 | △7,943,388,954 |
| **(C) 先物取引等損益** | **217,538,105** |
| 取引益 | 1,047,108,493 |
| 取引損 | △　829,570,388 |
| **(D) その他費用** | **△　11,702,915** |
| **(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)** | **△1,499,987,322** |
| **(F) 前期繰越損益金** | **△1,147,713,516** |
| **(G) 解約差損益金** | **2,030,558,625** |
| **(H) 追加信託差損益金** | **△　330,256,070** |
| **(I) 計(E＋F＋G＋H)** | **△　947,398,283** |
| **次期繰越損益金(I)** | **△　947,398,283** |

＊有価証券売買損益及び先物取引等損益には、期末の評価換えによるものを含みます。
＊解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。
＊追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

## お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

**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／国内／不動産投信／インデックス型 | |
| 信託期間 | 信託期間は2015年5月20日から2025年11月10日までです。 | |
| 運用方針 | 東証REIT指数(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | J-REIT インデックス マザーファンド | わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用) | 投資信託証券(上場不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |
| | J-REIT インデックス マザーファンド | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。<br>②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

# FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)

**運用報告書(全体版)**

第3期(決算日　2017年11月10日)

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

PCサイト　http://www.smtam.jp/
モバイルサイト　http://m.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | REIT先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2015年 5月20日) | 10,000 | － | － | 10,000 | － | － | － | 0.5 |
| 第1期(2015年11月10日) | 9,336 | 0 | △6.6 | 9,341 | △6.6 | 1.2 | 98.7 | 968 |
| 第2期(2016年11月10日) | 9,874 | 0 | 5.8 | 9,889 | 5.9 | 1.8 | 98.2 | 1,431 |
| 第3期(2017年11月10日) | 9,390 | 0 | △4.9 | 9,420 | △4.7 | 2.0 | 97.9 | 2,122 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | REIT先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| (当期首) | 円 | % | | % | % | % |
| 2016年11月10日 | 9,874 | － | 9,889 | － | 1.8 | 98.2 |
| 11月末 | 10,153 | 2.8 | 10,169 | 2.8 | 1.9 | 98.0 |
| 12月末 | 10,531 | 6.7 | 10,550 | 6.7 | 1.6 | 98.4 |
| 2017年 1月末 | 10,485 | 6.2 | 10,505 | 6.2 | 1.7 | 98.3 |
| 2月末 | 10,390 | 5.2 | 10,409 | 5.3 | 1.5 | 98.4 |
| 3月末 | 10,176 | 3.1 | 10,197 | 3.1 | 1.7 | 98.2 |
| 4月末 | 9,951 | 0.8 | 9,972 | 0.8 | 1.9 | 98.1 |
| 5月末 | 10,062 | 1.9 | 10,085 | 2.0 | 2.0 | 98.0 |
| 6月末 | 9,781 | △0.9 | 9,805 | △0.9 | 1.9 | 98.1 |
| 7月末 | 9,901 | 0.3 | 9,927 | 0.4 | 1.8 | 98.1 |
| 8月末 | 9,803 | △0.7 | 9,830 | △0.6 | 2.3 | 97.6 |
| 9月末 | 9,651 | △2.3 | 9,680 | △2.1 | 2.3 | 97.7 |
| 10月末 | 9,526 | △3.5 | 9,555 | △3.4 | 2.0 | 97.9 |
| (当期末) | | | | | | |
| 2017年11月10日 | 9,390 | △4.9 | 9,420 | △4.7 | 2.0 | 97.9 |

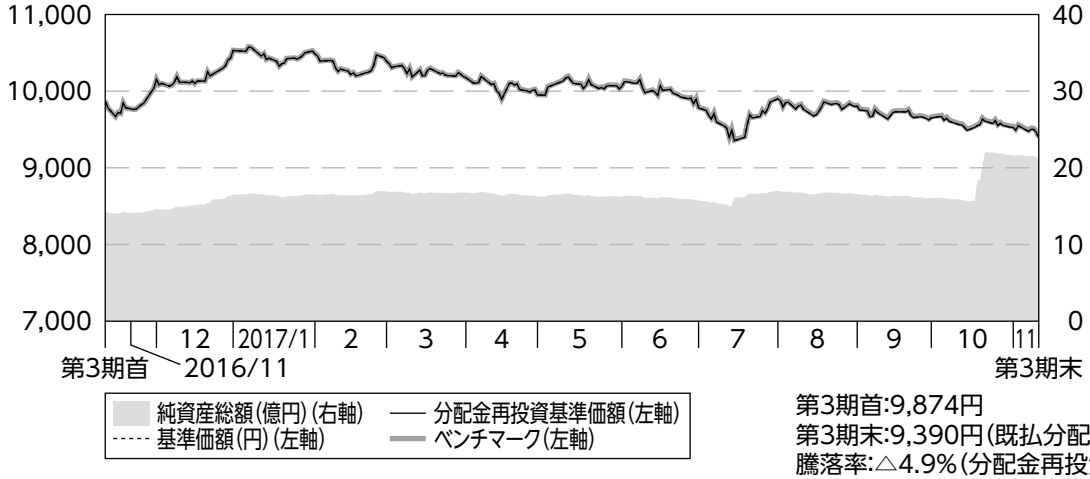
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

**ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。**

東証REIT指数とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移



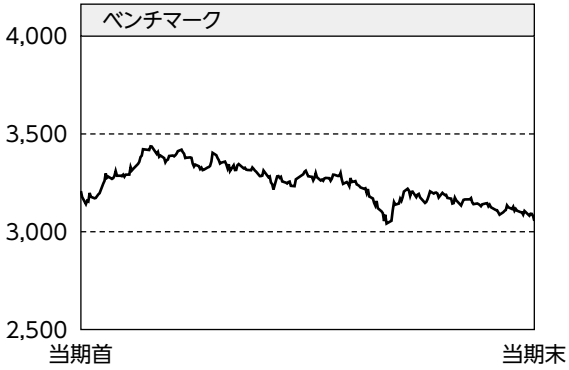

第3期首:9,874円
第3期末:9,390円(既払分配金0円)
騰落率:△4.9%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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及びベンチマークは、2016年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は下落しました。

## 投資環境




当期のJ−REIT市場は下落しました。
当期初から2016年末にかけてはトランプ次期政権の政策による世界的な景気回復期待などからJ−REIT市場にも資金流入がみられ上昇しました。
2017年1月から4月にかけては相次ぐ公募増資により市場の需給悪化が懸念されたこと、5月から7月初旬にかけては長期金利の上昇懸念が高まったことなどから下落しました。7月後半には利回りや資産価値でみた割安感の強まりに着目した買いが入り下落幅を縮小しましたが、8月から9月にかけては北朝鮮を巡る地政学リスクの再燃や、当期末にかけては、公募投信からの資金流出等が重石となり軟調に推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用は、引き続き運用の基本方針に従い、「J−REITインデックス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「J−REITインデックス マザーファンド」の運用経過】
東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。
主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券（J−REIT）に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

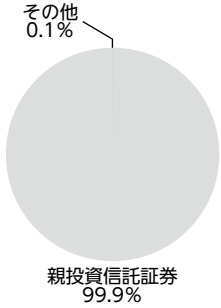
## 当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

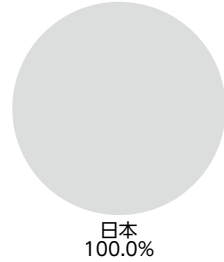
| | 当期末 |
|---|---|
| | 2017年11月10日 |
| J−REITインデックス マザーファンド | 99.9% |
| その他 | 0.1% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

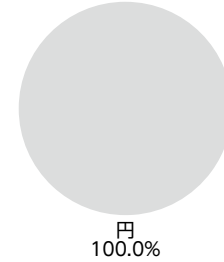
○資産別配分




○国別配分



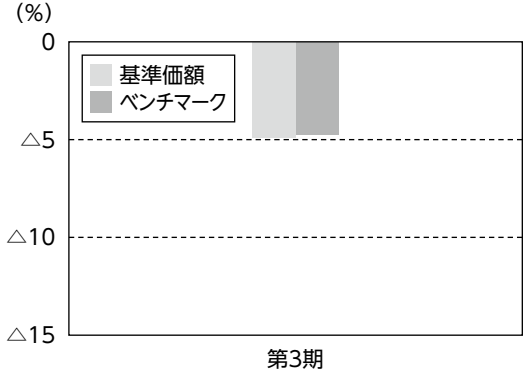

○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。




当ファンドの基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
差異の主な要因は信託報酬によるものです。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第3期 |
|---|---|---|
| | | 2016年11月11日~2017年11月10日 |
| 当期分配金 | （円） | － |
| （対基準価額比率） | （％） | （－） |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 676 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

J－REITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、東証REIT指数（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行います。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2016年11月11日~2017年11月10日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 20円 | 0.194% | (a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,034円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (15) | (0.151) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 0 | 0.004 | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.003) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.001) | |
| (c) 有価証券取引税 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 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 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.005 | (d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (−) | (−) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 21 | 0.203 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。

## 売買および取引の状況

### ＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| J-REITインデックス マザーファンド | 691,199 | 1,042,634 | 171,083 | 260,949 |

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 3 | 3 | 100.0 | 3 | 3 | 100.0 |
| コール・ローン | 685 | 158 | 23.1 | 685 | 158 | 23.1 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### ＜J-REITインデックス マザーファンド＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 1,215 | 1,215 | 100.0 | 1,234 | 1,234 | 100.0 |
| コール・ローン | 259,297 | 64,975 | 25.1 | 258,908 | 64,885 | 25.1 |

〈平均保有割合　2.4%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

### ＜親投資信託残高＞

| | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| J-REITインデックス　マザーファンド | 936,099 | 1,456,216 | 2,121,270 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、56,695,653千口です。

※ 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。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| J-REITインデックス マザーファンド | 2,121,270 | 99.4 |
| コール・ローン等、その他 | 11,756 | 0.6 |
| 投資信託財産総額 | 2,133,026 | 100.0 |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年11月10日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **2,133,026,480円** |
| コール・ローン等 | 3,375,574 |
| J−REITインデックスマザーファンド(評価額) | 2,121,270,853 |
| 未収入金 | 8,380,053 |
| **(B)負債** | **10,686,017** |
| 未払解約金 | 8,979,999 |
| 未払信託報酬 | 1,659,970 |
| 未払利息 | 6 |
| その他未払費用 | 46,042 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **2,122,340,463** |
| 元本 | 2,260,225,100 |
| 次期繰越損益金 | △137,884,637 |
| **(D)受益権総口数** | **2,260,225,100口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **9,390円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年11月11日 至 2017年11月10日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **△1,529円** |
| 受取利息 | 3 |
| 支払利息 | △1,532 |
| **(B)有価証券売買損益** | **△92,074,050** |
| 売買益 | 6,320,783 |
| 売買損 | △98,394,833 |
| **(C)信託報酬等** | **△3,299,520** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **△95,375,099** |
| **(E)前期繰越損益金** | **△10,070,291** |
| **(F)追加信託差損益金** | **△32,439,247** |
| (配当等相当額) | (54,460,969) |
| (売買損益相当額) | (△86,900,216) |
| **(G)計(D+E+F)** | **△137,884,637** |
| **(H)収益分配金** | **0** |
| **次期繰越損益金(G+H)** | **△137,884,637** |
| 追加信託差損益金 | △32,439,247 |
| (配当等相当額) | (55,906,009) |
| (売買損益相当額) | (△88,345,256) |
| 分配準備積立金 | 97,028,548 |
| 繰越損益金 | △202,473,938 |

(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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,449,337,362円、期中追加設定元本額は1,212,512,798円、期中一部解約元本額は401,625,060円です。
※分配金の計算過程

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 58,991,962円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | －円 |
| (C) 収益調整金額 | 55,906,009円 |
| (D) 分配準備積立金額 | 38,036,586円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 152,934,557円 |
| (F) 期末残存口数 | 2,260,225,100口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 676円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

# J-REITインデックス マザーファンド

# 運 用 報 告 書

第10期（決算日　2017年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2008年1月9日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | わが国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国の取引所に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 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。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | REIT先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 第 6期(2013年11月11日) | 11,297 | 45.8 | 11,232 | 45.8 | 1.3 | 98.7 | 18,097 |
| 第 7期(2014年11月10日) | 13,901 | 23.1 | 13,813 | 23.0 | 0.8 | 99.2 | 39,130 |
| 第 8期(2015年11月10日) | 14,426 | 3.8 | 14,326 | 3.7 | 1.2 | 98.7 | 62,280 |
| 第 9期(2016年11月10日) | 15,287 | 6.0 | 15,167 | 5.9 | 1.8 | 98.2 | 68,806 |
| 第10期(2017年11月10日) | 14,567 | △4.7 | 14,447 | △4.7 | 2.0 | 98.0 | 82,590 |

(注)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | REIT先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| (当期首) 2016年11月10日 | 15,287 | － | 15,167 | － | 1.8 | 98.2 |
| 11月末 | 15,721 | 2.8 | 15,597 | 2.8 | 1.9 | 98.0 |
| 12月末 | 16,309 | 6.7 | 16,180 | 6.7 | 1.6 | 98.4 |
| 2017年 1月末 | 16,241 | 6.2 | 16,112 | 6.2 | 1.7 | 98.3 |
| 2月末 | 16,096 | 5.3 | 15,965 | 5.3 | 1.5 | 98.4 |
| 3月末 | 15,767 | 3.1 | 15,639 | 3.1 | 1.7 | 98.2 |
| 4月末 | 15,421 | 0.9 | 15,294 | 0.8 | 1.9 | 98.1 |
| 5月末 | 15,595 | 2.0 | 15,467 | 2.0 | 2.0 | 98.0 |
| 6月末 | 15,163 | △0.8 | 15,038 | △0.9 | 1.9 | 98.1 |
| 7月末 | 15,352 | 0.4 | 15,225 | 0.4 | 1.8 | 98.2 |
| 8月末 | 15,202 | △0.6 | 15,077 | △0.6 | 2.3 | 97.7 |
| 9月末 | 14,969 | △2.1 | 14,846 | △2.1 | 2.3 | 97.7 |
| 10月末 | 14,778 | △3.3 | 14,655 | △3.4 | 2.0 | 97.9 |
| (当期末) 2017年11月10日 | 14,567 | △4.7 | 14,447 | △4.7 | 2.0 | 98.0 |

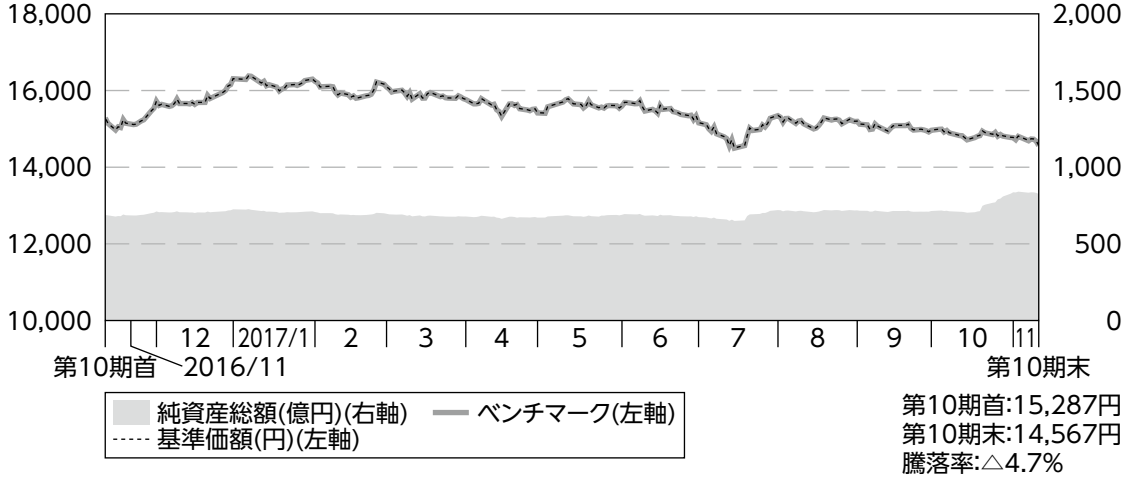
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

**ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。**

東証REIT指数とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移



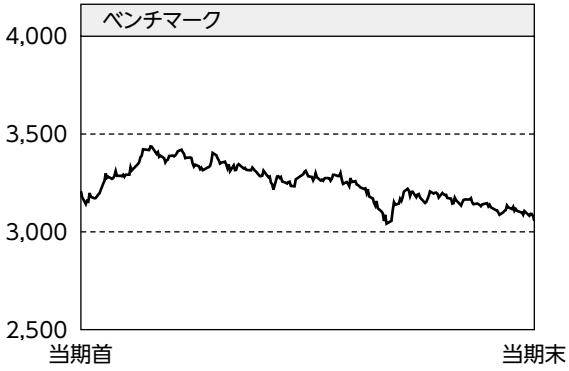

第10期首:15,287円
第10期末:14,567円
騰落率:△4.7%

(注)ベンチマークは、2016年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は下落しました。

## 投資環境




当期のJ−REIT市場は下落しました。
当期初から2016年末にかけてはトランプ次期政権の政策による世界的な景気回復期待などからJ−REIT市場にも資金流入がみられ上昇しました。
2017年1月から4月にかけては相次ぐ公募増資により市場の需給悪化が懸念されたこと、5月から7月初旬にかけては長期金利の上昇懸念が高まったことなどから下落しました。7月後半には利回りや資産価値でみた割安感の強まりに着目した買いが入り下落幅を縮小しましたが、8月から9月にかけては北朝鮮を巡る地政学リスクの再燃や、当期末にかけては、公募投信からの資金流出等が重石となり軟調に推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。
主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券（J−REIT）に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

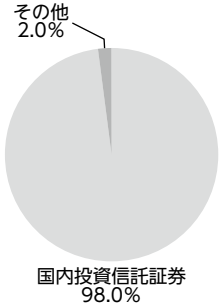
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

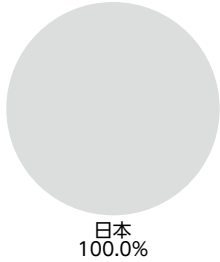
| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | 日本ビルファンド投資法人 | 日本 | 7.0% |
| 2 | ジャパンリアルエステイト投資法人 | 日本 | 6.6% |
| 3 | 野村不動産マスターファンド投資法人 | 日本 | 5.3% |
| 4 | 日本リテールファンド投資法人 | 日本 | 5.1% |
| 5 | ユナイテッド・アーバン投資法人 | 日本 | 4.7% |
| 6 | オリックス不動産投資法人 | 日本 | 4.0% |
| 7 | 日本プロロジスリート投資法人 | 日本 | 3.9% |
| 8 | 大和ハウスリート投資法人 | 日本 | 3.6% |
| 9 | アドバンス・レジデンス投資法人 | 日本 | 3.3% |
| 10 | 日本プライムリアルティ投資法人 | 日本 | 3.0% |
| 組入銘柄数 | | 59 | |

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

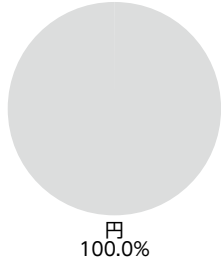
### ○資産別配分




### ○国別配分



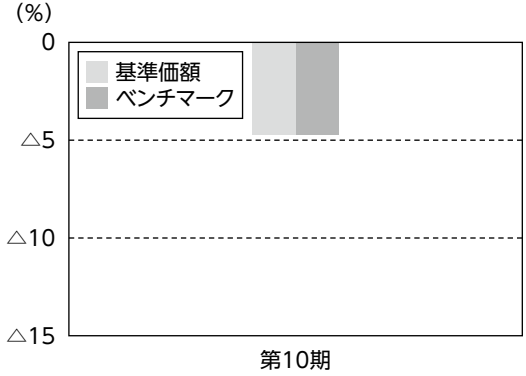

### ○通貨別配分




（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。




当ファンドの基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

## 今後の運用方針

わが国の取引所に上場している不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期（2016年11月11日~2017年11月10日） | | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | 1円 | 0.004% | (a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （株式） | (−) | (−) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （新株予約権証券） | (−) | (−) | |
| （オプション証券等） | (−) | (−) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (−) | (−) | |
| （投資信託証券） | (1) | (0.003) | |
| （商品） | (−) | (−) | |
| （先物・オプション） | (0) | (0.001) | |
| (b) 有価証券取引税 | − | − | (b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （株式） | (−) | (−) | 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 |
| （新株予約権証券） | (−) | (−) | |
| （オプション証券等） | (−) | (−) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (−) | (−) | |
| （公社債） | (−) | (−) | |
| （投資信託証券） | (−) | (−) | |
| (c) その他費用 | 0 | 0.000 | (c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （保管費用） | (−) | (−) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監査費用） | (−) | (−) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （その他） | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 1 | 0.004 | |

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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。
（注2）各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（15,551円）で除して100を乗じたものです。

# 売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

| | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| 国内 | 日本アコモデーションファンド投資法人 | 1,171 | 522,984 | 376 | 178,727 |
| | MCUBS MidCity投資法人 | 882 | 310,204 | 224 | 76,558 |
| | 森ヒルズリート投資法人 | 3,644 | 497,591 | 2,171 | 320,857 |
| | 産業ファンド投資法人 | 1,206 | 589,550 | 296 | 150,979 |
| | アドバンス・レジデンス投資法人 | 3,286 | 900,657 | 1,069 | 310,381 |
| | ケネディクス・レジデンシャル投資法人 | 773 | 223,126 | 339 | 101,585 |
| | アクティビア・プロパティーズ投資法人 | 1,844 | 874,321 | 626 | 325,408 |
| | ＧＬＰ投資法人 | 5,939 | 705,663 | 3,538 | 448,435 |
| | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | 1,507 | 357,922 | 525 | 129,520 |
| | 日本プロロジスリート投資法人 | 5,314 | 1,263,332 | 2,350 | 560,304 |
| | 星野リゾート・リート投資法人 | 837 | 466,304 | 128 | 74,721 |
| | Ｏｎｅリート投資法人 | 361<br>(530) | 78,701<br>(－) | 243 | 55,472 |
| | イオンリート投資法人 | 5,504 | 655,464 | 2,782 | 343,602 |
| | ヒューリックリート投資法人 | 2,596 | 427,389 | 1,296 | 237,028 |
| | 日本リート投資法人 | 945 | 290,894 | 302 | 88,091 |
| | インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 | 1,964 | 204,536 | 683 | 68,808 |
| | 日本ヘルスケア投資法人 | 161 | 26,718 | 68 | 11,690 |
| | 積水ハウス・リート投資法人 | 2,493 | 334,577 | 868 | 124,711 |
| | トーセイ・リート投資法人 | 830 | 88,402 | 140 | 15,034 |
| | ケネディクス商業リート投資法人 | 1,877 | 443,777 | 364 | 90,889 |
| | ヘルスケア＆メディカル投資法人 | 811 | 81,213 | 163 | 16,329 |
| | サムティ・レジデンシャル投資法人 | 586 | 50,460 | 348 | 29,239 |
| | ジャパン・シニアリビング投資法人 | 186 | 26,135 | 80 | 11,238 |
| | 野村不動産マスターファンド投資法人 | 10,157 | 1,518,872 | 3,287 | 538,363 |
| | いちごホテルリート投資法人 | 534 | 61,091 | 317 | 37,755 |
| | ラサールロジポート投資法人 | 2,676 | 289,456 | 870 | 93,734 |
| | スターアジア不動産投資法人 | 1,032 | 104,195 | 785 | 76,919 |
| | マリモ地方創生リート投資法人 | 184 | 18,167 | 108 | 9,659 |
| | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 637 | 208,126 | 179 | 58,281 |
| | 大江戸温泉リート投資法人 | 502 | 44,647 | 142 | 12,291 |
| | さくら総合リート投資法人 | 953 | 81,640 | 273 | 22,315 |
| | 投資法人みらい | 1,512 | 262,619 | 101 | 16,843 |
| | 森トラスト・ホテルリート投資法人 | 2,512 | 370,679 | 110 | 16,173 |
| | 三菱地所物流リート投資法人 | 1,033 | 286,230 | 5 | 1,379 |
| | 日本ビルファンド投資法人 | 3,431 | 1,954,248 | 1,113 | 680,704 |
| | ジャパンリアルエステイト投資法人 | 3,729 | 2,091,470 | 1,055 | 632,140 |
| | 日本リテールファンド投資法人 | 8,170 | 1,730,315 | 2,056 | 457,871 |
| | オリックス不動産投資法人 | 8,401 | 1,390,521 | 2,060 | 355,979 |
| | 日本プライムリアルティ投資法人 | 2,526 | 1,009,495 | 731 | 315,404 |
| | プレミア投資法人 | 3,207 | 349,747 | 1,044 | 128,725 |

| | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| 国内 | 東急リアル・エステート投資法人 | 2,367 | 320,500 | 762 | 106,052 |
| | グローバル・ワン不動産投資法人 | 775 | 298,537 | 150 | 60,447 |
| | ユナイテッド・アーバン投資法人 | 9,277 | 1,529,823 | 2,429 | 415,459 |
| | 森トラスト総合リート投資法人 | 2,462 | 417,324 | 2,408 | 427,366 |
| | インヴィンシブル投資法人 | 14,202 | 659,852 | 5,707 | 278,444 |
| | フロンティア不動産投資法人 | 1,205 | 555,970 | 390 | 191,227 |
| | 平和不動産リート投資法人 | 2,113 | 187,602 | 1,259 | 107,455 |
| | 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 2,843 | 619,489 | 703 | 162,647 |
| | 福岡リート投資法人 | 1,636 | 268,880 | 708 | 124,726 |
| | ケネディクス・オフィス投資法人 | 1,155 | 717,204 | 328 | 209,506 |
| | 積水ハウス・レジデンシャル投資法人 | 2,701 | 308,171 | 861 | 103,756 |
| | いちごオフィスリート投資法人 | 2,691 | 197,129 | 3,242 | 229,729 |
| | 大和証券オフィス投資法人 | 762 | 425,783 | 1,338 | 764,016 |
| | 阪急リート投資法人 | 1,453 | 198,974 | 472 | 68,710 |
| | スターツプロシード投資法人 | 1,028 | 157,878 | 316 | 47,665 |
| | 大和ハウスリート投資法人 | 4,297 | 1,161,992 | 1,951 | 551,972 |
| | ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 12,636 | 969,235 | 3,062 | 237,182 |
| | 日本賃貸住宅投資法人 | 3,984 | 317,713 | 1,291 | 104,401 |
| | ジャパンエクセレント投資法人 | 3,172 | 421,722 | 1,028 | 141,837 |

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3)銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

＜先物取引の種類別取引状況＞

| 種類別 | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買建 | | 売建 | |
| | | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| | | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 国内 | REIT先物取引 | 7,715 | 7,220 | ー | ー |

(注)金額は受渡代金です。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 1,215 | 1,215 | 100.0 | 1,234 | 1,234 | 100.0 |
| コール・ローン | 259,297 | 64,975 | 25.1 | 258,908 | 64,885 | 25.1 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

# 組入資産の明細

## (1) 国内投資信託受益証券、投資証券

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | |
|---|---|---|---|---|
| | 口数(口) | 口数(口) | 評価額(千円) | 比率(%) |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 2,890 | 3,685 | 1,610,345 | 1.9 |
| ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人 | 1,587 | 2,245 | 817,180 | 1.0 |
| 森ヒルズリート投資法人 | 10,441 | 11,914 | 1,563,116 | 1.9 |
| 産業ファンド投資法人 | 2,103 | 3,013 | 1,398,032 | 1.7 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 | 8,052 | 10,269 | 2,700,747 | 3.3 |
| ケネディクス・レジデンシャル投資法人 | 2,082 | 2,516 | 725,866 | 0.9 |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 | 3,576 | 4,794 | 2,128,536 | 2.6 |
| ＧＬＰ投資法人 | 17,016 | 19,417 | 2,164,995 | 2.6 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | 3,063 | 4,045 | 930,350 | 1.1 |
| 日本プロロジスリート投資法人 | 10,986 | 13,950 | 3,247,560 | 3.9 |
| 星野リゾート・リート投資法人 | 975 | 1,684 | 914,412 | 1.1 |
| Ｏｎｅリート投資法人 | 565 | 1,213 | 275,351 | 0.3 |
| イオンリート投資法人 | 7,810 | 10,532 | 1,195,382 | 1.4 |
| ヒューリックリート投資法人 | 6,233 | 7,533 | 1,189,460 | 1.4 |
| 日本リート投資法人 | 2,337 | 2,980 | 971,480 | 1.2 |
| インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 | 4,864 | 6,145 | 658,129 | 0.8 |
| 日本ヘルスケア投資法人 | 445 | 538 | 87,156 | 0.1 |
| 積水ハウス・リート投資法人 | 5,332 | 6,957 | 860,580 | 1.0 |
| トーセイ・リート投資法人 | 1,093 | 1,783 | 187,393 | 0.2 |
| ケネディクス商業リート投資法人 | 2,520 | 4,033 | 912,264 | 1.1 |
| ヘルスケア＆メディカル投資法人 | 719 | 1,367 | 139,707 | 0.2 |
| サムティ・レジデンシャル投資法人 | 1,688 | 1,926 | 168,717 | 0.2 |
| ジャパン・シニアリビング投資法人 | 505 | 611 | 84,318 | 0.1 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | 24,949 | 31,819 | 4,381,476 | 5.3 |
| いちごホテルリート投資法人 | 1,536 | 1,753 | 197,387 | 0.2 |
| ラサールロジポート投資法人 | 6,561 | 8,367 | 909,492 | 1.1 |
| スターアジア不動産投資法人 | 2,056 | 2,303 | 241,584 | 0.3 |
| マリモ地方創生リート投資法人 | 543 | 619 | 66,294 | 0.1 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 1,336 | 1,794 | 580,359 | 0.7 |
| 大江戸温泉リート投資法人 | 1,051 | 1,411 | 128,401 | 0.2 |
| さくら総合リート投資法人 | 1,986 | 2,666 | 240,206 | 0.3 |
| 投資法人みらい | － | 1,411 | 234,084 | 0.3 |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人 | － | 2,402 | 324,029 | 0.4 |
| 三菱地所物流リート投資法人 | － | 1,028 | 281,980 | 0.3 |
| 日本ビルファンド投資法人 | 8,422 | 10,740 | 5,756,640 | 7.0 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 | 7,809 | 10,483 | 5,440,677 | 6.6 |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数(口) | 口数(口) | 評価額(千円) | 比率(%) |
| 日本リテールファンド投資法人 | | 15,222 | 21,336 | 4,247,997 | 5.1 |
| オリックス不動産投資法人 | | 15,057 | 21,398 | 3,280,313 | 4.0 |
| 日本プライムリアルティ投資法人 | | 5,207 | 7,002 | 2,517,219 | 3.0 |
| プレミア投資法人 | | 7,855 | 10,018 | 995,789 | 1.2 |
| 東急リアル・エステート投資法人 | | 5,831 | 7,436 | 978,577 | 1.2 |
| グローバル・ワン不動産投資法人 | | 1,156 | 1,781 | 653,627 | 0.8 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 | | 17,613 | 24,461 | 3,913,760 | 4.7 |
| 森トラスト総合リート投資法人 | | 7,873 | 7,927 | 1,264,356 | 1.5 |
| インヴィンシブル投資法人 | | 21,923 | 30,418 | 1,417,478 | 1.7 |
| フロンティア不動産投資法人 | | 2,958 | 3,773 | 1,658,233 | 2.0 |
| 平和不動産リート投資法人 | | 6,053 | 6,907 | 629,227 | 0.8 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 | | 5,249 | 7,389 | 1,502,922 | 1.8 |
| 福岡リート投資法人 | | 4,455 | 5,383 | 853,205 | 1.0 |
| ケネディクス・オフィス投資法人 | | 2,415 | 3,242 | 1,912,780 | 2.3 |
| 積水ハウス・レジデンシャル投資法人 | | 6,569 | 8,409 | 910,694 | 1.1 |
| いちごオフィスリート投資法人 | | 9,139 | 8,588 | 644,958 | 0.8 |
| 大和証券オフィス投資法人 | | 2,969 | 2,393 | 1,311,364 | 1.6 |
| 阪急リート投資法人 | | 3,564 | 4,545 | 595,395 | 0.7 |
| スターツプロシード投資法人 | | 1,036 | 1,748 | 283,525 | 0.3 |
| 大和ハウスリート投資法人 | | 9,061 | 11,407 | 2,944,146 | 3.6 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | | 22,437 | 32,011 | 2,404,026 | 2.9 |
| 日本賃貸住宅投資法人 | | 9,782 | 12,475 | 976,792 | 1.2 |
| ジャパンエクセレント投資法人 | | 7,788 | 9,932 | 1,297,119 | 1.6 |
| 合計 | 口数・金額 | 344,343 | 449,925 | 80,907,207 | |
| | 銘柄数<比率> | 56 | 59 | 〈98.0%〉 | |

(注1)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)合計欄の〈　〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

### (2) 当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

| 投資法人名 | |
|---|---|
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 大江戸温泉リート投資法人 |
| ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人 | さくら総合リート投資法人 |
| 森ヒルズリート投資法人 | 森トラスト・ホテルリート投資法人 |
| 産業ファンド投資法人 | 日本ビルファンド投資法人 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 | オリックス不動産投資法人 |
| ケネディクス・レジデンシャル投資法人 | プレミア投資法人 |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 | ユナイテッド・アーバン投資法人 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | 森トラスト総合リート投資法人 |
| 日本プロロジスリート投資法人 | インヴィンシブル投資法人 |
| Ｏｎｅリート投資法人 | フロンティア不動産投資法人 |
| イオンリート投資法人 | 日本ロジスティクスファンド投資法人 |
| インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 | 福岡リート投資法人 |
| 日本ヘルスケア投資法人 | ケネディクス・オフィス投資法人 |
| ケネディクス商業リート投資法人 | いちごオフィスリート投資法人 |
| ヘルスケア＆メディカル投資法人 | 大和証券オフィス投資法人 |
| ラサールロジポート投資法人 | スターツプロシード投資法人 |
| スターアジア不動産投資法人 | 大和ハウスリート投資法人 |
| マリモ地方創生リート投資法人 | ジャパン・ホテル・リート投資法人 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | |

### (3) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | 当期末 買建額（百万円） | 当期末 売建額（百万円） |
|---|---|---|---|
| 国内 | 東証ＲＥＩＴ指数 | 1,665 | － |

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 投資証券 | 80,907,207 | 97.8 |
| コール・ローン等、その他 | 1,801,370 | 2.2 |
| 投資信託財産総額 | 82,708,577 | 100.0 |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年11月10日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **82,708,577,534円** |
| コール・ローン等 | 1,006,411,886 |
| 投資証券(評価額) | 80,907,207,600 |
| 未収入金 | 49,985,271 |
| 未収配当金 | 679,984,637 |
| 差入委託証拠金 | 64,988,140 |
| **(B)負債** | **117,898,723** |
| 未払金 | 53,016,640 |
| 未払解約金 | 64,880,278 |
| 未払利息 | 1,805 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **82,590,678,811** |
| 元本 | 56,695,653,318 |
| 次期繰越損益金 | 25,895,025,493 |
| **(D)受益権総口数** | **56,695,653,318口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **14,567円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年11月11日 至 2017年11月10日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **2,658,427,739円** |
| 受取配当金 | 2,659,087,234 |
| 受取利息 | 933 |
| その他収益金 | 81,008 |
| 支払利息 | △741,436 |
| **(B)有価証券売買損益** | **△6,001,375,213** |
| 売買益 | 873,701,168 |
| 売買損 | △6,875,076,381 |
| **(C)先物取引等取引損益** | **△86,670,302** |
| 取引益 | 59,257,144 |
| 取引損 | △145,927,446 |
| **(D)その他費用** | **△7,182** |
| **(E)当期損益金(A+B+C+D)** | **△3,429,624,958** |
| **(F)前期繰越損益金** | **23,798,061,818** |
| **(G)追加信託差損益金** | **9,249,853,134** |
| **(H)解約差損益金** | **△3,723,264,501** |
| **(I)計 (E+F+G+H)** | **25,895,025,493** |
| **次期繰越損益金(I)** | **25,895,025,493** |

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (G)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3) (H)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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は45,008,650,396円、期中追加設定元本額は18,252,721,766円、期中一部解約元本額は6,565,718,844円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| Jリートインデックス・オープン(SMA専用) | 26,444,127,075円 |
| SMT J-REITインデックス・オープン | 11,477,197,180円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 6,036,994,367円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 3,375,371,698円 |
| 分散投資コア戦略ファンドS | 2,516,874,727円 |
| SBI資産設計オープン(資産成長型) | 1,726,972,021円 |
| 分散投資コア戦略ファンドA | 1,641,732,611円 |
| FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 1,456,216,691円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 1,046,331,822円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 917,836,196円 |
| SMT インデックスバランス・オープン | 44,144,210円 |
| SBI資産設計オープン(分配型) | 10,313,683円 |
| SMT 日米インデックスバランス・オープン | 1,270,688円 |
| SMT 8資産インデックスバランス・オープン | 270,349円 |

## お知らせ

デリバティブ取引について、リスク回避ならびに投資対象資産を保有した場合の代替の目的としてのみ利用することを明確にするために、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2017年10月2日）

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|---|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型 | |
| 信託期間 | 信託期間は2015年5月20日から2025年11月10日までです。 | |
| 運用方針 | S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | グローバルREITインデックスマザーファンド | 日本を除く世界各国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 投資信託証券(上場等不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。<br>外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | グローバルREITインデックスマザーファンド | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。<br>②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

# FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)

**運用報告書(全体版)**

第3期(決算日　2017年11月10日)

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

PCサイト　http://www.smtam.jp/
モバイルサイト　http://m.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 設定日(2015年 5月20日) | 10,000 | ― | ― | 10,000 | ― | ― | 0.5 |
| 第1期(2015年11月10日) | 9,717 | 0 | △2.8 | 9,753 | △2.5 | 99.4 | 659 |
| 第2期(2016年11月10日) | 8,719 | 0 | △10.3 | 8,816 | △9.6 | 99.6 | 964 |
| 第3期(2017年11月10日) | 10,506 | 0 | 20.5 | 10,693 | 21.3 | 99.2 | 1,089 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

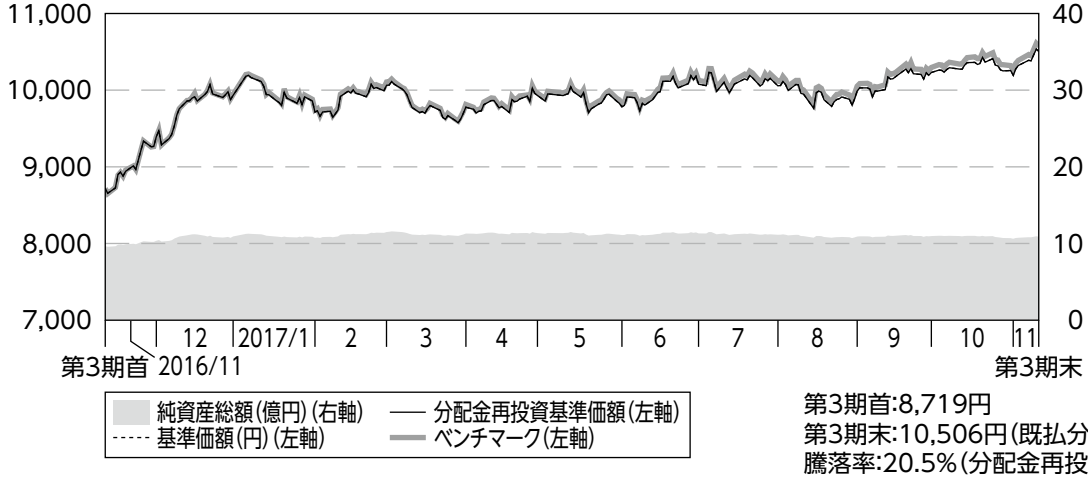
| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | |
| | 円 | % | | % | % |
| (当期首) 2016年11月10日 | 8,719 | ― | 8,816 | ― | 99.6 |
| 11月末 | 9,390 | 7.7 | 9,493 | 7.7 | 99.6 |
| 12月末 | 9,931 | 13.9 | 10,052 | 14.0 | 98.8 |
| 2017年 1月末 | 9,716 | 11.4 | 9,847 | 11.7 | 99.5 |
| 2月末 | 10,064 | 15.4 | 10,219 | 15.9 | 99.3 |
| 3月末 | 9,778 | 12.1 | 9,923 | 12.6 | 99.1 |
| 4月末 | 9,931 | 13.9 | 10,072 | 14.3 | 99.5 |
| 5月末 | 9,783 | 12.2 | 9,930 | 12.6 | 99.3 |
| 6月末 | 10,077 | 15.6 | 10,239 | 16.1 | 99.0 |
| 7月末 | 10,057 | 15.3 | 10,231 | 16.1 | 99.4 |
| 8月末 | 9,989 | 14.6 | 10,163 | 15.3 | 99.4 |
| 9月末 | 10,231 | 17.3 | 10,410 | 18.1 | 99.2 |
| 10月末 | 10,193 | 16.9 | 10,375 | 17.7 | 99.3 |
| (当期末) 2017年11月10日 | 10,506 | 20.5 | 10,693 | 21.3 | 99.2 |

(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)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

**ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。**
S&P先進国REIT指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJI」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。同指数は、S&P Globalの一部門であるSPDJIの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、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、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移



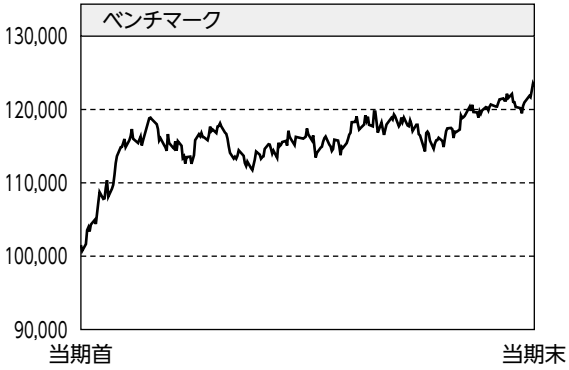

第3期首:8,719円
第3期末:10,506円(既払分配金0円)
騰落率:20.5%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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及びベンチマークは、2016年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

## 投資環境




海外REIT市場は、米大統領選挙で勝利したトランプ氏が掲げる経済政策への期待が膨らんだことなどから、期初から上昇基調をたどりました。3月には米国の利上げペース加速への警戒感から下落する場面もありましたが、その後は地政学リスクの高まりなどを背景に世界的に長期金利が低下したことが好感されて持ち直す動きとなりました。5月以降、ECB（欧州中央銀行）やBOE（英中央銀行）による金融緩和縮小観測が重石となったものの、世界的な株価上昇を背景とした投資家のリスク選好の強まりを受けて、海外REIT市場は下値を切り上げる展開となりました。
外国為替市場では、投資家のリスク選好の強まりなどを背景に円安が進行しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

「グローバルREITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「グローバルREITインデックス マザーファンド」の運用経過】
ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。
（1）組入比率
　取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。
（2）ポートフォリオ構成
　ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

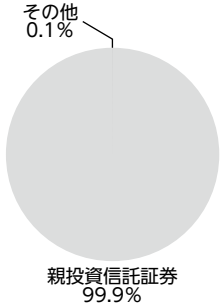
## 当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

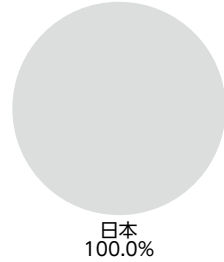
| | 当期末 |
|---|---|
| | 2017年11月10日 |
| グローバルREITインデックス マザーファンド | 99.9% |
| その他 | 0.1% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

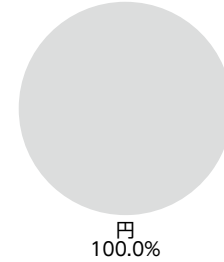
○資産別配分




○国別配分



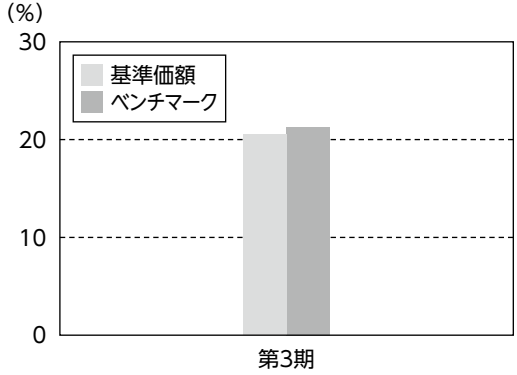

○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。




当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
差異の主な要因は、信託報酬要因および配当課税要因※です。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第3期 |
|---|---|---|
| | | 2016年11月11日~2017年11月10日 |
| 当期分配金 | （円） | － |
| （対基準価額比率） | （％） | （－） |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 1,095 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

グローバルREITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行います。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2016年11月11日~2017年11月10日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 19円 | 0.194% | (a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,928円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (15) | (0.151) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.005) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (−) | (−) | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.005 | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 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 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.005) | |
| (d) その他費用 | 4 | 0.044 | (d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (4) | (0.038) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 23 | 0.248 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。

## 売買および取引の状況

### ＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| グローバルREITインデックス マザーファンド | 89,669 | 149,334 | 132,047 | 223,773 |

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 1 | 1 | 100.0 | 1 | 1 | 100.0 |
| コール・ローン | 378 | 87 | 23.0 | 378 | 87 | 23.0 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### ＜グローバルREITインデックス マザーファンド＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 2,575 | 242 | 9.4 | 11,948 | 757 | 6.3 |
| 金銭信託 | 90 | 90 | 100.0 | 91 | 91 | 100.0 |
| コール・ローン | 18,367 | 4,269 | 23.2 | 18,348 | 4,265 | 23.2 |

〈平均保有割合　1.8%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

### ＜親投資信託残高＞

| | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| グローバルREITインデックス マザーファンド | 652,486 | 610,108 | 1,088,616 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、35,325,721千口です。

※ 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。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| グローバルREITインデックス マザーファンド | 1,088,616 | 99.6 |
| コール・ローン等、その他 | 4,841 | 0.4 |
| 投資信託財産総額 | 1,093,457 | 100.0 |

(注1)グローバルREITインデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(63,066,876千円)の投資信託財産総額(63,110,136千円)に対する比率は99.9%です。
(注2)外貨建資産は、当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。

1米ドル=113.39円　1カナダドル=89.47円　1ユーロ=132.10円
1イギリスポンド=149.03円　1オーストラリアドル=87.09円　1ニュージーランドドル=78.85円
1香港ドル=14.54円　1シンガポールドル=83.48円　1イスラエルシェケル=32.11円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年11月10日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **1,093,457,306円** |
| コール・ローン等 | 1,642,803 |
| グローバルREITインデックス マザーファンド(評価額) | 1,088,616,328 |
| 未収入金 | 3,198,175 |
| **(B)負債** | **4,294,905** |
| 未払解約金 | 3,179,999 |
| 未払信託報酬 | 1,084,834 |
| 未払利息 | 2 |
| その他未払費用 | 30,070 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **1,089,162,401** |
| 元本 | 1,036,697,191 |
| 次期繰越損益金 | 52,465,210 |
| **(D)受益権総口数** | **1,036,697,191口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **10,506円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年11月11日 至 2017年11月10日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **△785円** |
| 受取利息 | 1 |
| 支払利息 | △786 |
| **(B)有価証券売買損益** | **163,317,248** |
| 売買益 | 196,745,584 |
| 売買損 | △33,428,336 |
| **(C)信託報酬等** | **△2,202,322** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **161,114,141** |
| **(E)前期繰越損益金** | **△64,064,643** |
| **(F)追加信託差損益金** | **△44,584,288** |
| (配当等相当額) | (15,979,935) |
| (売買損益相当額) | (△60,564,223) |
| **(G)計(D+E+F)** | **52,465,210** |
| **(H)収益分配金** | **0** |
| **次期繰越損益金(G+H)** | **52,465,210** |
| 追加信託差損益金 | △44,584,288 |
| (配当等相当額) | (16,513,550) |
| (売買損益相当額) | (△61,097,838) |
| 分配準備積立金 | 97,049,498 |

(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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,105,906,111円、期中追加設定元本額は253,517,473円、期中一部解約元本額は322,726,393円です。
※分配金の計算過程

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 39,761,539円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | 30,025,032円 |
| (C) 収益調整金額 | 16,513,550円 |
| (D) 分配準備積立金額 | 27,262,927円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 113,563,048円 |
| (F) 期末残存口数 | 1,036,697,191口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 1,095円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

# グローバルREITインデックス マザーファンド

# 運 用 報 告 書

第10期（決算日　2017年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2008年1月9日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 日本を除く世界各国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 日本を除く世界各国の取引所に上場している不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 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。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 第 6期(2013年11月11日) | 11,158 | 34.9 | 11,649 | 35.6 | 99.5 | 23,117 |
| 第 7期(2014年11月10日) | 15,199 | 36.2 | 15,954 | 36.9 | 98.5 | 38,636 |
| 第 8期(2015年11月10日) | 16,436 | 8.1 | 17,365 | 8.8 | 99.4 | 58,759 |
| 第 9期(2016年11月10日) | 14,778 | △10.1 | 15,697 | △9.6 | 99.6 | 59,975 |
| 第10期(2017年11月10日) | 17,843 | 20.7 | 19,040 | 21.3 | 99.3 | 63,032 |

## 当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | |
| | 円 | % | | % | % |
| (当期首)<br>2016年11月10日 | 14,778 | － | 15,697 | － | 99.6 |
| 11月末 | 15,917 | 7.7 | 16,902 | 7.7 | 99.6 |
| 12月末 | 16,836 | 13.9 | 17,898 | 14.0 | 98.8 |
| 2017年 1月末 | 16,475 | 11.5 | 17,532 | 11.7 | 99.5 |
| 2月末 | 17,068 | 15.5 | 18,194 | 15.9 | 99.3 |
| 3月末 | 16,586 | 12.2 | 17,667 | 12.6 | 99.1 |
| 4月末 | 16,848 | 14.0 | 17,934 | 14.3 | 99.5 |
| 5月末 | 16,600 | 12.3 | 17,680 | 12.6 | 99.3 |
| 6月末 | 17,101 | 15.7 | 18,230 | 16.1 | 99.1 |
| 7月末 | 17,070 | 15.5 | 18,216 | 16.1 | 99.4 |
| 8月末 | 16,958 | 14.8 | 18,096 | 15.3 | 99.5 |
| 9月末 | 17,371 | 17.5 | 18,535 | 18.1 | 99.2 |
| 10月末 | 17,310 | 17.1 | 18,473 | 17.7 | 99.3 |
| (当期末)<br>2017年11月10日 | 17,843 | 20.7 | 19,040 | 21.3 | 99.3 |

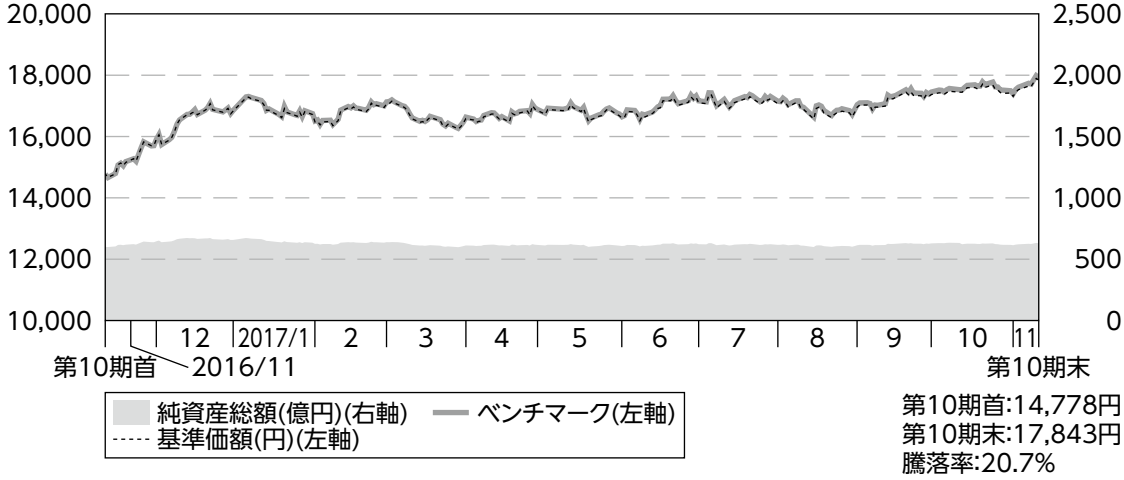
(注)騰落率は期首比です。

**ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。**

S&P先進国REIT指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJI」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。同指数は、S&P Globalの一部門であるSPDJIの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、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、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移

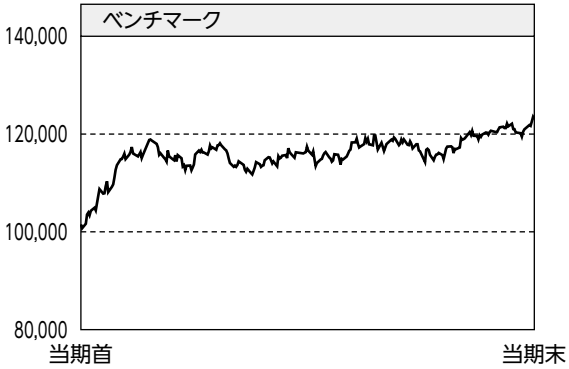



(注)ベンチマークは、2016年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

## 投資環境




海外REIT市場は、米大統領選挙で勝利したトランプ氏が掲げる経済政策への期待が膨らんだことなどから、期初から上昇基調をたどりました。3月には米国の利上げペース加速への警戒感から下落する場面もありましたが、その後は地政学リスクの高まりなどを背景に世界的に長期金利が低下したことが好感されて持ち直す動きとなりました。5月以降、ECB（欧州中央銀行）やBOE（英中央銀行）による金融緩和縮小観測が重石となったものの、世界的な株価上昇を背景とした投資家のリスク選好の強まりを受けて、海外REIT市場は下値を切り上げる展開となりました。
外国為替市場では、投資家のリスク選好の強まりなどを背景に円安が進行しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。

（2）ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

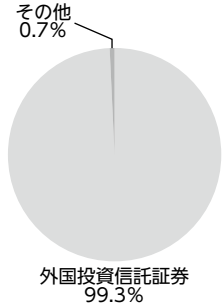
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

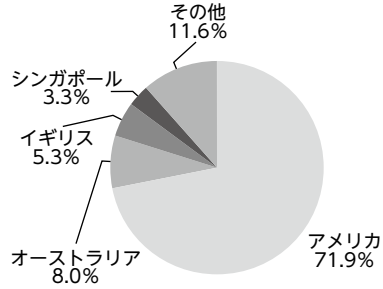
| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | SIMON PROPERTY GROUP | アメリカ | 4.3% |
| 2 | PROLOGIS INC | アメリカ | 3.0% |
| 3 | PUBLIC STORAGE | アメリカ | 2.7% |
| 4 | AVALONBAY COMMUNITIES INC | アメリカ | 2.2% |
| 5 | EQUITY RESIDENTIAL PPTY | アメリカ | 2.2% |
| 6 | UNIBAIL-RODAMCO SE | オランダ | 2.2% |
| 7 | WELLTOWER INC | アメリカ | 2.2% |
| 8 | DIGITAL REALTY TRUST INC | アメリカ | 2.1% |
| 9 | VENTAS INC | アメリカ | 2.0% |
| 10 | LINK REIT | 香港 | 1.7% |
| 組入銘柄数 | | 311 | |

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

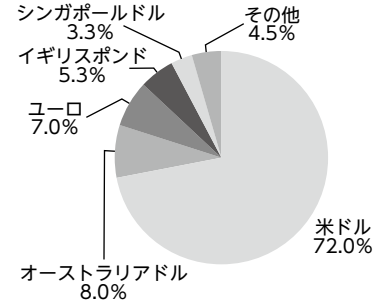
### ○資産別配分




### ○国別配分



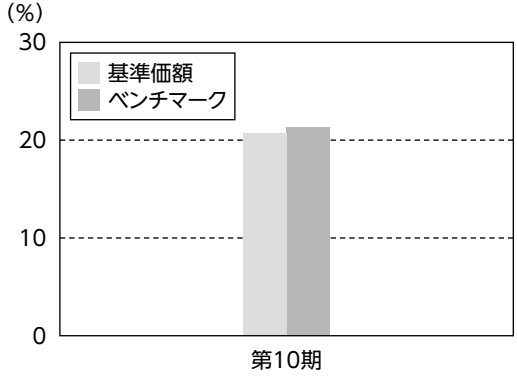

### ○通貨別配分




（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。




当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
差異の主な要因は、配当課税要因※です。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

## 今後の運用方針

日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

# 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期（2016年11月11日~2017年11月10日） | | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | 1円 | 0.005% | (a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （株式） | (−) | (−) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （新株予約権証券） | (−) | (−) | |
| （オプション証券等） | (−) | (−) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (−) | (−) | |
| （投資信託証券） | (1) | (0.005) | |
| （商品） | (−) | (−) | |
| （先物・オプション） | (−) | (−) | |
| (b) 有価証券取引税 | 1 | 0.005 | (b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （株式） | (−) | (−) | 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 |
| （新株予約権証券） | (−) | (−) | |
| （オプション証券等） | (−) | (−) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (−) | (−) | |
| （公社債） | (−) | (−) | |
| （投資信託証券） | (1) | (0.005) | |
| (c) その他費用 | 6 | 0.038 | (c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （保管費用） | (6) | (0.038) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監査費用） | (−) | (−) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （その他） | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 8 | 0.048 | |

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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。
（注2）各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（16,845円）で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | | | | |
| アメリカ | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 6,500 | 749 | 5,660 | 633 |
| BOSTON PROPERTIES | 2,780 | 352 | 14,660 | 1,865 |
| FIRST POTOMAC REALTY TRUST | — | — | 26,460 | 295 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 4,630 | 132 | 16,700 | 517 |
| APARTMENT INVEST & MGMT | — | — | 12,487 | 547 |
| AGREE REALTY CORP | 5,970 | 273 | 3,000 | 142 |
| SL GREEN REALTY CORP | 700 | 75 | 8,810 | 932 |
| EPR PROPERTIES | — | — | 3,750 | 279 |
| PROLOGIS INC | 8,910 | 529 | 47,150 | 2,572 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 2,120 | 395 | 12,470 | 2,221 |
| LEXINGTON CORP PROPERTIES | — | — | 11,444 | 120 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 2,000 | 188 | 6,490 | 527 |
| CBL & ASSOCIATES PRTYS | — | — | 12,330 | 139 |
| MACK-CALI REALTY CORP | — | — | 10,930 | 281 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES | 2,960 | 125 | 15,770 | 687 |
| COUSINS PROPERTIES INC | 35,000 | 283 | 28,340 | 251 |
| LASALLE HOTEL PROPERTIES | — | — | 8,250 | 245 |
| EQUITY ONE INC | —<br>(△46,290) | —<br>(△1,272) | 4,500 | 139 |
| URSTADT BIDDLE - CL A | 3,730 | 79 | — | — |
| DDR CORPORATION | — | — | 18,681 | 260 |
| DUKE REALTY CORP | — | — | 27,200 | 724 |
| ESSEX PROPERTY TRUST | 1,420 | 350 | 6,430 | 1,517 |
| EQUITY RESIDENTIAL PPTY | 8,550 | 569 | 36,300 | 2,330 |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST | 2,750 | 349 | 8,070 | 1,065 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR | 4,230 | 127 | 15,230 | 429 |
| FELCOR LODGING TRUST INC | — | — | —<br>(64,920) | —<br>(426) |
| HCP INC | 12,590 | 370 | 50,830 | 1,521 |
| EQUITY COMMONWEALTH | — | — | 13,680 | 415 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | — | — | 4,800 | 144 |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | — | — | 5,250 | 272 |

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| HOSPITALITY PROPERTIES TRUST | － | － | 12,457 | 373 |
| WELLTOWER INC | 7,320 | 523 | 29,950 | 2,013 |
| EASTGROUP PROPERTIES,INC | － | － | 2,180 | 155 |
| KIMCO REALTY CORP | － | － | 28,970 | 664 |
| KILROY REALTY CORPORATION | 3,620 | 255 | 5,850 | 425 |
| LTC PROPERTIES INC | － | － | 2,490 | 117 |
| SENIOR HOUSING PROP TRUST | － | － | 14,180 | 275 |
| LIBERTY PROPERTY TRUST | 3,076 | 129 | 13,226 | 528 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST | － | － | 15,642 | 265 |
| IRON MOUNTAIN INC | 12,800 | 505 | 24,958 | 911 |
| MACERICH CO/THE | － | － | 14,420 | 911 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 4,850 | 389 | 7,390 | 567 |
| ACADIA REALTY TRUST | － | － | 4,000 | 127 |
| HOST HOTELS AND RESORTS INC | － | － | 61,770 | 1,128 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 1,430<br>(21,598) | 148<br>(2,023) | 11,470 | 1,132 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST | － | － | 6,070 | 115 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC | － | － | 3,530 | 265 |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST | － | － | 7,500 | 133 |
| GETTY REALTY CORP | 4,168 | 112 | － | － |
| POST PROPERTIES | －<br>(△30,420) | －<br>(△2,023) | － | － |
| PS BUSINESS PARKS INC | － | － | 1,240 | 146 |
| REALTY INCOME CORP | 7,580 | 440 | 21,590 | 1,248 |
| REGENCY CENTERS CORP | －<br>(20,830) | －<br>(1,272) | 7,920 | 533 |
| UDR INC | 8,830 | 333 | 31,120 | 1,136 |
| CORPORATE OFFICE PPTYS | 2,700 | 89 | 8,130 | 251 |
| CORECIVIC INC | － | － | 4,460 | 131 |
| SAUL CENTERS INC | 1,400 | 87 | － | － |
| SIMON PROPERTY GROUP | 6,153 | 1,019 | 31,433 | 5,416 |
| LIFE STORAGE INC | － | － | 3,670 | 302 |
| PUBLIC STORAGE | 3,301 | 701 | 14,521 | 3,143 |
| SUN COMMUNITIES INC | 9,960 | 832 | 6,850 | 572 |
| TAUBMAN CENTERS INC | － | － | 4,280 | 280 |
| TANGER FACTORY OUTLET CENTER | － | － | 9,240 | 266 |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP | 4,850 | 103 | － | － |
| VENTAS INC | 6,260 | 411 | 31,440 | 1,978 |

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| VORNADO REALTY TRUST | 2,240 | 215 | 15,740<br>(—) | 1,562<br>(1,465) |
| WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT | — | — | 4,000 | 127 |
| GEO GROUP INC/THE | 4,000<br>(20,350) | 186<br>(—) | 3,300 | 147 |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS | — | — | 7,620 | 272 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | 2,680 | 127 | 12,270 | 570 |
| KITE REALTY GROUP TRUST | — | — | 5,000 | 118 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | — | — | 10,520 | 802 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | — | — | 17,070 | 245 |
| CUBESMART | — | — | 10,480 | 277 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 11,292<br>(20,908) | 1,127<br>(1,537) | 16,390 | 1,757 |
| EDUCATION REALTY TRUST INC | — | — | 7,080 | 288 |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO | — | — | 23,610 | 250 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 14,100 | 188 | 12,000 | 149 |
| DOUGLAS EMMETT INC-W/I | 5,229 | 200 | 9,419 | 355 |
| DCT INDUSTRIAL TRUST INC | — | — | 5,430 | 284 |
| DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC | —<br>(△38,364) | —<br>(△1,537) | 3,076 | 140 |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP | — | — | 6,500 | 134 |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST | — | — | 13,610 | 280 |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC | 13,520 | 226 | 9,000 | 143 |
| TERRENO REALTY CORP | 8,150 | 273 | 8,190 | 247 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC | — | — | 3,030 | 123 |
| RLJ LODGING TRUST | —<br>(23,501) | —<br>(426) | 10,740 | 243 |
| CORESITE REALTY CORP | — | — | 2,920 | 279 |
| VEREIT INC | — | — | 81,260 | 693 |
| CHESAPEAKE LODGING TRUST | — | — | 4,240 | 113 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST | — | — | 7,970 | 254 |
| GOVERNMENT PROPERTIES INCOME | 11,000 | 196 | 7,180 | 136 |
| GGP INC | 24,000 | 513 | 50,850 | 1,234 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | 7,922<br>(48,058) | 172<br>(1,055) | 12,590 | 282 |
| WHITESTONE REIT | 9,510 | 118 | 7,000 | 95 |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC | 24,800 | 857 | 12,380 | 410 |
| STAG INDUSTRIAL INC | 15,630 | 413 | 15,280 | 397 |
| SELECT INCOME REIT | — | — | 5,000 | 126 |

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| RETAIL PROPERTISE OF AME-A | — | — | 28,100 | 409 |
| CYRUSONE INC | 7,000 | 431 | 3,200 | 156 |
| WP CAREY INC | — | — | 9,010 | 559 |
| ALEXANDER & BALDWIN INC | 22,600 | 990 | — | — |
| GLADSTONE LAND CORP | 5,000 | 63 | — | — |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA | 31,220 | 954 | 11,970 | 358 |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | — | — | 4,330 | 257 |
| SILVER BAY REALTY TRUST CORP | — | — | 17,380 | 373 |
| WHEELER REAL ESTATE INVESTME | —<br>(△28,000) | —<br>(—) | — | — |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES | 10,500 | 138 | — | — |
| GRAMERCY PROPERTY TRUST INC | 11,730<br>(△144,229) | 337<br>(—) | 23,035 | 384 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | — | — | 40,360 | 406 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST | 19,000 | 372 | 7,200 | 134 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | — | — | 4,710 | 109 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A | 15,664 | 360 | 26,614 | 577 |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST IN | 9,000 | 90 | — | — |
| JBG SMITH PROPERTIES | 2,800<br>(41,820) | 90<br>(1,465) | — | — |
| MANULIFE US REAL ESTATE -RTS | —<br>(139,400) | —<br>(26) | 139,400 | 27 |
| INVITATION HOMES INC | 39,100 | 839 | — | — |
| MEDEQUITIES REALTY TRUST INC | 11,500 | 125 | — | — |
| FOREST CITY REALTY TRUST-A | 25,000 | 634 | 13,070 | 281 |
| PARKWAY INC | — | — | 20,326 | 467 |
| QTS REALTY TRUST INC | — | — | 5,160 | 273 |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A | — | — | 7,520 | 149 |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | — | — | 12,980 | 280 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | 7,890 | 266 | 15,090 | 486 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 21,400 | 419 | 18,600 | 438 |
| STARWOOD WAYPOINT HOMES | 37,500 | 1,283 | 3,720 | 120 |
| FARMLAND PARTNERS INC | 7,000 | 79 | — | — |
| CITY OFFICE REIT INC | 5,300 | 72 | — | — |
| NEW YORK REIT INC | — | — | 93,720 | 910 |
| WASHINGTON PRIME GROUP INC | — | — | 12,000 | 118 |
| CARETRUST REIT INC | 8,880 | 164 | — | — |
| NORTHSTAR REALTY FINANCE | —<br>(△95,940) | —<br>(△1,324) | 7,830 | 119 |

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I | ― | ― | 97,600 | 1,149 |
| STORE CAPITAL CORP | 5,000 | 126 | 10,400 | 264 |
| PARAMOUNT GROUP INC | 99,000 | 1,594 | ― | ― |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC | 9,500 | 89 | ― | ― |
| URBAN EDGE PROPERTIES | 10,095 | 249 | 14,390 | 375 |
| INFRAREIT INC | 19,000 | 430 | ― | ― |
| EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI | 8,400 | 168 | ― | ― |
| XENIA HOTELS & RESORTS INC | ― | ― | 6,800 | 146 |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES | 4,000 | 77 | ― | ― |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC | 29,000 | 543 | 13,127 | 252 |
| GLOBAL NET LEASE INC | 7,000<br>(△62,000) | 150<br>(―) | 5,090 | 119 |
| TIER REIT INC | ― | ― | 6,940 | 126 |
| CARE CAPITAL PROPERTIES INC | ― | ― | 5,710<br>(42,795) | 136<br>(1,055) |
| QUALITY CARE PROPERTIES | ― | ― | 8,000 | 144 |
| CLIPPER REALTY INC | 7,300 | 81 | ― | ― |
| MANULIFE US REAL ESTATE INV | 199,000<br>(―) | 185<br>(△8) | ―<br>(―) | ―<br>(26) |
| PARK HOTELS & RESORTS INC-WI | 70,830 | 1,872 | ― | ― |
| SERITAGE GROWTH PROP- A REIT | ― | ― | 1,810 | 85 |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST | 4,394 | 112 | 5,580 | 132 |
| COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A | 180,000<br>(105,495) | 2,636<br>(1,324) | 17,300 | 237 |
| 小計 | 1,297,814<br>(△3,283) | 31,882<br>(2,965) | 2,016,436<br>(107,715) | 69,723<br>(2,973) |
| カナダ | 口 | 千カナダドル | 口 | 千カナダドル |
| SMARTCENTRES REAL ESTATE INV | ― | ― | 5,400 | 171 |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | ― | ― | 4,940 | 149 |
| H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT | ― | ― | 9,700 | 217 |
| CAN REAL ESTATE INVEST TRUST | 1,400 | 63 | 4,470 | 213 |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | ― | ― | 14,000 | 362 |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE | 4,600 | 185 | 6,890 | 259 |
| COMINAR REAL ESTATE INV-TR U | ― | ― | 7,190 | 103 |
| DREAM OFFICE REAL ESTATE INV | ― | ― | 6,500 | 135 |
| ONEREIT | ― | ― | 25,000 | 105 |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | ― | ― | 2,500 | 118 |
| CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | ― | ― | 4,683 | 62 |
| BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES | ― | ― | 7,307 | 237 |

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES | 8,000 | 85 | — | — |
| DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV | 11,000 | 123 | — | — |
| MILESTONE APARTMENTS REAL ESTATE | 6,000 | 107 | 22,970 | 507 |
| SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT | 12,500 | 93 | — | — |
| GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | — | — | 4,770 | 222 |
| CHOICE PROPERTIES REIT | — | — | 5,100 | 68 |
| PLAZA RETAIL REIT | — | — | 25,650 | 110 |
| 小計 | 43,500 | 659 | 157,070 | 3,047 |
| ドイツ | 口 | 千ユーロ | 口 | 千ユーロ |
| HAMBORNER REIT AG | — | — | 7,000 | 59 |
| ALSTRIA OFFICE REIT -AG | 7,000<br>(—) | 85<br>(△27) | 5,043 | 57 |
| 小計 | 7,000<br>(—) | 85<br>(△27) | 12,043 | 117 |
| イタリア | | | | |
| IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ | —<br>(—) | —<br>(△2) | — | — |
| 小計 | —<br>(—) | —<br>(△2) | — | — |
| フランス | | | | |
| ICADE | — | — | 3,850 | 268 |
| ALTAREA | 450<br>(—) | 88<br>(△14) | — | — |
| UNIBAIL-RODAMCO SE | 1,970 | 429 | 9,720 | 2,092 |
| KLEPIERRE | — | — | 17,170 | 611 |
| GECINA SA | 3,660 | 471 | 4,360 | 567 |
| FONCIERE DES REGIONS | 1,300<br>(—) | 100<br>(△27) | 2,500 | 206 |
| MERCIALYS | 3,000 | 51 | 6,000 | 108 |
| GECINA SA-RTS | —<br>(19,590) | —<br>(—) | 19,590 | 51 |
| 小計 | 10,380<br>(19,590) | 1,141<br>(△41) | 63,190 | 3,905 |
| オランダ | | | | |
| EUROCOMMERCIAL | — | — | 2,000 | 67 |
| VASTNED RETAIL | — | — | 4,000 | 144 |
| WERELDHAVE NV | — | — | 4,220 | 171 |
| NSI NV | 1,964<br>(△50,654) | 65<br>(—) | 25,110 | 95 |
| 小計 | 1,964<br>(△50,654) | 65<br>(—) | 35,330 | 479 |

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| スペイン | | | | |
| LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM | —<br>(—) | —<br>(△13) | 5,608 | 39 |
| HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI | 4,020 | 61 | 12,000 | 147 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 84,000<br>(—) | 789<br>(△23) | 104,780 | 1,183 |
| AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA | 5,200 | 78 | 7,450 | 98 |
| 小計 | 93,220<br>(—) | 929<br>(△37) | 129,838 | 1,469 |
| ベルギー | | | | |
| BEFIMMO S.C.A. | — | — | 2,000 | 103 |
| COFINIMMO | — | — | 1,960 | 211 |
| RETAIL ESTATES | 800 | 59 | 400 | 29 |
| WERELDHAVE BELGIUM | — | — | 1,000 | 92 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | —<br>(977) | —<br>(73) | 900 | 77 |
| MONTEA | — | — | 2,900 | 131 |
| AEDIFICA | 800<br>(1,665) | 61<br>(111) | 2,025 | 149 |
| MONTEA SCA-RTS | —<br>(1,500) | —<br>(—) | 1,500 | 0.80923 |
| AEDIFICA SA - RTS | —<br>(6,660) | —<br>(—) | —<br>(6,660) | —<br>(10) |
| XIOR STUDENT HOUSING NV RTS | —<br>(1,800) | —<br>(—) | 1,800 | 4 |
| XIOR STUDENT HOUSING NV | 1,100 | 40 | 2,900 | 118 |
| 小計 | 2,700<br>(12,602) | 161<br>(185) | 17,385<br>(6,660) | 918<br>(10) |
| アイルランド | | | | |
| HIBERNIA REIT PLC | — | — | 45,000 | 55 |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES | — | — | 50,000 | 65 |
| 小計 | — | — | 95,000 | 120 |
| ユーロ計 | 115,264<br>(△18,462) | 2,383<br>(75) | 352,786<br>(6,660) | 7,011<br>(10) |
| イギリス | 口 | 千イギリスポンド | 口 | 千イギリスポンド |
| BRITISH LAND CO PLC | 22,190 | 136 | 105,180 | 636 |
| DERWENT LONDON PLC | — | — | 6,660 | 180 |
| BIG YELLOW GROUP PLC | — | — | 12,350 | 87 |
| HAMMERSON PLC | — | — | 68,490 | 380 |
| WORKSPACE GROUP PLC | 7,510 | 50 | 12,080 | 92 |

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| MCKAY SECURITIES PLC-ORD | ― | ― | 39,967 | 84 |
| MUCKLOW A&J GROUP PLC | ― | ― | 28,000 | 136 |
| INTU PROPERTIES PLC | ― | ― | 67,010 | 180 |
| UNITE GROUP PLC | 119,000 | 758 | ― | ― |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES | 44,960 | 49 | 60,000 | 64 |
| SHAFTESBURY PLC | ― | ― | 44,870 | 435 |
| SEGRO PLC | 80,800 | 383 | 66,280 | 336 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 27,563<br>(△24,153) | 288<br>(△231) | 93,950 | 963 |
| ASSURA PLC | 100,000 | 64 | 140,000 | 79 |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC | ―<br>(△8,547) | ―<br>(―) | 26,790 | 167 |
| HANSTEEN HOLDINGS PLC | ― | ― | 50,000 | 54 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | ― | ― | 17,000 | 72 |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | 50,000 | 84 | 58,310 | 85 |
| REDEFINE INTERNATIONAL PLC | ― | ― | 110,000 | 41 |
| NEWRIVER REIT PL | 40,000 | 140 | 20,000 | 70 |
| CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC | 98,000 | 105 | ― | ― |
| AEW UK LONG LEASE REIT PLC | 39,000 | 39 | ― | ― |
| SEGRO PLC-NIL PAID RIGHTS | ―<br>(85,398) | ―<br>(―) | 85,398 | 84 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | 110,000 | 163 | 110,280 | 154 |
| EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC | 50,000 | 56 | ― | ― |
| LXI REIT PLC | 68,000 | 73 | ― | ― |
| REGIONAL REIT LTD | 38,000 | 39 | ― | ― |
| IMPACT HEALTHCARE REIT PLC | 74,000 | 76 | 74,000 | 74 |
| 小計 | 969,023<br>(52,698) | 2,509<br>(△231) | 1,296,615 | 4,463 |
| オーストラリア | 口 | 千オーストラリアドル | 口 | 千オーストラリアドル |
| BWP TRUST | 60,000 | 174 | 45,000 | 125 |
| MIRVAC GROUP | 64,940 | 151 | 410,010 | 913 |
| INVESTA OFFICE FUND | ― | ― | 87,000 | 396 |
| CROMWELL PROPERTY GROUP | ― | ― | 156,000 | 158 |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | ― | ― | 30,000 | 126 |
| ASPEN GROUP | ― | ― | 70,000 | 72 |
| GPT GROUP | ― | ― | 136,785 | 688 |
| ABACUS PROPERTY GROUP | 37,000 | 139 | ― | ― |
| ALE PROPERTY GROUP | ― | ― | 92,000 | 430 |
| STOCKLAND | ― | ― | 192,720 | 853 |

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| WESTFIELD CORP | 54,420 | 430 | 212,230 | 1,796 |
| DEXUS | 22,000 | 208 | 72,920 | 684 |
| GOODMAN GROUP | 36,480 | 307 | 162,360 | 1,245 |
| ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP | — | — | 21,820 | 157 |
| 360 CAPITAL GROUP LTD | — | — | 110,000 | 106 |
| VICINITY CENTERS | 45,229 | 123 | 335,229 | 937 |
| CHARTER HALL GROUP | 38,260 | 220 | 58,000 | 295 |
| GROWTHPOINT PROPERTIES AUS | 20,000 | 63 | — | — |
| GENERATION HEALTHCARE REIT | — | — | 69,000 | 158 |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | — | — | 60,000 | 141 |
| PROPERTYLINK GROUP | 250,000 | 192 | — | — |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT | 91,000 | 354 | 20,000 | 82 |
| RURAL FUNDS GROUP | 122,000 | 277 | — | — |
| CENTURIA URBAN REIT | — | — | —<br>(22,000) | —<br>(48) |
| SCENTRE GROUP | 30,000 | 131 | 451,770 | 1,911 |
| CENTURIA METROPOLITAN REIT | —<br>(19,360) | —<br>(43) | 19,360 | 47 |
| VIVA ENERGY REIT | 230,000 | 508 | — | — |
| 小計 | 1,101,329<br>(19,360) | 3,284<br>(43) | 2,812,204<br>(22,000) | 11,332<br>(48) |
| ニュージーランド | 口 | 千ニュージーランドドル | 口 | 千ニュージーランドドル |
| AMP NZ OFFICE LTD | — | — | 120,000 | 145 |
| VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR | — | — | 30,000 | 66 |
| GOODMAN PROPERTY TRUST | — | — | 172,180 | 214 |
| KIWI PROPERTY GROUP LTD | 78,000 | 106 | 130,000 | 185 |
| PROPERTY FOR INDUSTRY LTD | — | — | 220,000 | 358 |
| 小計 | 78,000 | 106 | 672,180 | 970 |
| 香港 | 口 | 千香港ドル | 口 | 千香港ドル |
| LINK REIT | 34,000 | 2,038 | 224,500 | 12,146 |
| YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT | 101,000 | 504 | 200,000 | 964 |
| CHAMPION REIT | — | — | 298,000 | 1,421 |
| SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | — | — | 61,000 | 291 |
| REGAL REAL ESTATE INVESTMENT | — | — | 447,000 | 1,026 |
| FORTUNE REIT | — | — | 83,000 | 737 |
| 小計 | 135,000 | 2,542 | 1,313,500 | 16,589 |
| シンガポール | 口 | 千シンガポールドル | 口 | 千シンガポールドル |
| CAPITALAND MALL TRUST | — | — | 158,000 | 300 |

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | —<br>(—) | —<br>(△10) | 153,100 | 384 |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST | 72,000<br>(167,328) | 119<br>(228) | 176,300 | 273 |
| SUNTEC REIT | 60,000<br>(—) | 107<br>(△12) | 375,600 | 672 |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 213,000<br>(71,132) | 263<br>(76) | 175,000 | 185 |
| STARHILL GLOBAL REIT | —<br>(—) | —<br>(△1) | 120,000 | 89 |
| ASCOTT RESIDENCE TRUST | 160,000<br>(—) | 176<br>(△17) | 100,000<br>(—) | 111<br>(19) |
| FRASERS COMMERCIAL TRUST | —<br>(—) | —<br>(△3) | 100,000 | 140 |
| KEPPEL REIT | —<br>(—) | —<br>(△2) | 167,500 | 177 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | — | — | 60,000 | 117 |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | 60,000<br>(—) | 95<br>(△1) | 83,100 | 134 |
| CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST | —<br>(—) | —<br>(△29) | 100,000 | 161 |
| FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | —<br>(—) | —<br>(△9) | — | — |
| AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL | —<br>(—) | —<br>(△0.784) | — | — |
| PARKWAY LIFE REAL ESTATE | —<br>(—) | —<br>(△2) | — | — |
| LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST | —<br>(—) | —<br>(△14) | 280,000 | 102 |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | —<br>(—) | —<br>(△0.64432) | 93,800 | 151 |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST | — | — | 133,100 | 194 |
| CACHE LOGISTICS TRUST | 103,000<br>(—) | 86<br>(△1) | 150,000 | 122 |
| SABANA SHARIAH COMP IND REI | —<br>(141,540) | —<br>(53) | —<br>(—) | —<br>(16) |
| MAPLETREE GREATER CHINA COM | 110,000<br>(—) | 130<br>(△12) | 403,000 | 440 |
| ASCENDAS HOSPITALITY TRUST | —<br>(—) | —<br>(△4) | 167,000 | 142 |
| SPH REIT | — | — | 142,700 | 143 |
| OUE HOSPITALITY TRUST | — | — | 142,000 | 90 |

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| ASCOTT RESIDENCE TRUST-RTS | —<br>(145,290) | —<br>(19) | 145,290 | 19 |
| CACHE LOGISTICS TRUST-RIGHTS | —<br>(74,736) | —<br>(—) | 74,736 | 13 |
| OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I | —<br>(—) | —<br>(△1) | 240,000 | 169 |
| KEPPEL DC REIT | —<br>(—) | —<br>(△0.8867) | 100,000 | 118 |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS-RTS | —<br>(67,800) | —<br>(—) | 67,800 | 19 |
| FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI | —<br>(—) | —<br>(△11) | 100,000 | 93 |
| SABANA SHARIAH COMP IND-RTS | —<br>(141,540) | —<br>(16) | —<br>(141,540) | —<br>(16) |
| 小計 | 778,000<br>(809,366) | 979<br>(254) | 4,008,026<br>(141,540) | 4,570<br>(53) |

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、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

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 2,575 | 242 | 9.4 | 11,948 | 757 | 6.3 |
| 金銭信託 | 90 | 90 | 100.0 | 91 | 91 | 100.0 |
| コール・ローン | 18,367 | 4,269 | 23.2 | 18,348 | 4,265 | 23.2 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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 | 当期首(前期末) 口数(口) | 当期末 口数(口) | 評価額 外貨建金額 | 評価額 邦貨換算金額(千円) | 比率(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| (アメリカ) | | | 千米ドル | | |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 43,590 | 44,430 | 5,602 | 635,281 | 1.0 |
| ALEXANDER'S INC | 1,790 | 1,790 | 724 | 82,163 | 0.1 |
| BOSTON PROPERTIES | 85,300 | 73,420 | 9,251 | 1,049,045 | 1.7 |
| CEDAR REALTY TRUST INC | 31,950 | 31,950 | 186 | 21,193 | 0.0 |
| FIRST POTOMAC REALTY TRUST | 26,460 | — | — | — | — |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 104,626 | 92,556 | 2,597 | 294,487 | 0.5 |
| APARTMENT INVEST & MGMT | 88,020 | 75,533 | 3,414 | 387,209 | 0.6 |
| AGREE REALTY CORP | 11,660 | 14,630 | 715 | 81,119 | 0.1 |
| SL GREEN REALTY CORP | 55,950 | 47,840 | 4,724 | 535,677 | 0.8 |
| EPR PROPERTIES | 34,580 | 30,830 | 2,101 | 238,309 | 0.4 |
| PROLOGIS INC | 291,970 | 253,730 | 16,867 | 1,912,659 | 3.0 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 76,140 | 65,790 | 12,333 | 1,398,512 | 2.2 |
| LEXINGTON CORP PROPERTIES | 118,750 | 107,306 | 1,110 | 125,932 | 0.2 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 49,100 | 44,610 | 4,189 | 475,027 | 0.8 |
| CBL & ASSOCIATES PRTYS | 99,170 | 86,840 | 506 | 57,406 | 0.1 |
| MACK-CALI REALTY CORP | 51,700 | 40,770 | 908 | 103,044 | 0.2 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES | 82,610 | 69,800 | 2,929 | 332,176 | 0.5 |
| COUSINS PROPERTIES INC | 188,293 | 194,953 | 1,774 | 201,162 | 0.3 |
| LASALLE HOTEL PROPERTIES | 62,320 | 54,070 | 1,545 | 175,285 | 0.3 |
| EQUITY ONE INC | 50,790 | — | — | — | — |
| URSTADT BIDDLE - CL A | 12,770 | 16,500 | 367 | 41,647 | 0.1 |
| DDR CORPORATION | 166,890 | 148,209 | 1,176 | 133,435 | 0.2 |
| ISTAR INC | 35,000 | 35,000 | 397 | 45,123 | 0.1 |
| DUKE REALTY CORP | 195,880 | 168,680 | 4,879 | 553,333 | 0.9 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUST | 46,030 | 46,030 | 292 | 33,195 | 0.1 |
| ESSEX PROPERTY TRUST | 36,430 | 31,420 | 8,073 | 915,439 | 1.5 |
| EQUITY RESIDENTIAL PPTY | 202,740 | 174,990 | 12,228 | 1,386,567 | 2.2 |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST | 39,530 | 34,210 | 4,496 | 509,865 | 0.8 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR | 66,680 | 55,680 | 1,757 | 199,318 | 0.3 |
| FELCOR LODGING TRUST INC | 64,920 | — | — | — | — |
| HCP INC | 259,720 | 221,480 | 5,984 | 678,569 | 1.1 |
| EQUITY COMMONWEALTH | 71,210 | 57,530 | 1,743 | 197,722 | 0.3 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 63,310 | 58,510 | 1,900 | 215,486 | 0.3 |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 53,560 | 48,310 | 2,496 | 283,096 | 0.4 |
| HOSPITALITY PROPERTIES TRUST | 89,310 | 76,853 | 2,277 | 258,206 | 0.4 |
| WELLTOWER INC | 198,380 | 175,750 | 12,000 | 1,360,703 | 2.2 |
| EASTGROUP PROPERTIES,INC | 18,990 | 16,810 | 1,551 | 175,874 | 0.3 |
| KIMCO REALTY CORP | 233,970 | 205,000 | 3,909 | 443,281 | 0.7 |
| KILROY REALTY CORPORATION | 49,830 | 47,600 | 3,532 | 400,592 | 0.6 |
| LTC PROPERTIES INC | 22,190 | 19,700 | 927 | 105,188 | 0.2 |
| SENIOR HOUSING PROP TRUST | 128,910 | 114,730 | 2,162 | 245,224 | 0.4 |
| MONMOUTH REIT -CL A | 33,500 | 33,500 | 577 | 65,487 | 0.1 |
| LIBERTY PROPERTY TRUST | 79,460 | 69,310 | 3,100 | 351,614 | 0.6 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST | 96,660 | 81,018 | 1,437 | 162,970 | 0.3 |
| IRON MOUNTAIN INC | 136,850 | 124,692 | 5,066 | 574,460 | 0.9 |
| MACERICH CO/THE | 67,360 | 52,940 | 3,303 | 374,638 | 0.6 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 口数(口) | 口数(口) | 評価額 | | 比率(%) |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 43,410 | 40,870 | 3,670 | 416,155 | 0.7 |
| ACADIA REALTY TRUST | 43,900 | 39,900 | 1,167 | 132,379 | 0.2 |
| HOST HOTELS AND RESORTS INC | 413,620 | 351,850 | 7,037 | 797,925 | 1.3 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 42,400 | 53,958 | 5,698 | 646,153 | 1.0 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST | 23,920 | 17,850 | 316 | 35,845 | 0.1 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC | 22,360 | 18,830 | 1,439 | 163,188 | 0.3 |
| INVESTORS REAL ESTATE TRUST | 63,890 | 63,890 | 378 | 42,887 | 0.1 |
| ONE LIBERTY PROPERTIES INC | 8,000 | 8,000 | 198 | 22,487 | 0.0 |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST | 39,470 | 31,970 | 349 | 39,658 | 0.1 |
| GETTY REALTY CORP | 13,132 | 17,300 | 486 | 55,161 | 0.1 |
| POST PROPERTIES | 30,420 | — | — | — | — |
| PS BUSINESS PARKS INC | 10,860 | 9,620 | 1,289 | 146,256 | 0.2 |
| RAMCO-GERSHENSON PRTYS | 39,850 | 39,850 | 547 | 62,085 | 0.1 |
| REALTY INCOME CORP | 143,660 | 129,650 | 7,294 | 827,079 | 1.3 |
| REGENCY CENTERS CORP | 58,470 | 71,380 | 4,733 | 536,779 | 0.9 |
| UDR INC | 149,160 | 126,870 | 5,053 | 572,985 | 0.9 |
| CORPORATE OFFICE PPTYS | 54,460 | 49,030 | 1,585 | 179,739 | 0.3 |
| CORECIVIC INC | 62,680 | 58,220 | 1,503 | 170,452 | 0.3 |
| SAUL CENTERS INC | 5,300 | 6,700 | 411 | 46,623 | 0.1 |
| SIMON PROPERTY GROUP | 173,730 | 148,450 | 23,939 | 2,714,448 | 4.3 |
| LIFE STORAGE INC | 25,330 | 21,660 | 1,917 | 217,432 | 0.3 |
| PUBLIC STORAGE | 82,590 | 71,370 | 15,085 | 1,710,542 | 2.7 |
| SUN COMMUNITIES INC | 33,950 | 37,060 | 3,433 | 389,294 | 0.6 |
| TAUBMAN CENTERS INC | 32,870 | 28,590 | 1,434 | 162,706 | 0.3 |
| TANGER FACTORY OUTLET CENTER | 52,580 | 43,340 | 1,029 | 116,715 | 0.2 |
| UMH PROPERTIES INC | 14,000 | 14,000 | 214 | 24,367 | 0.0 |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP | 10,150 | 15,000 | 338 | 38,371 | 0.1 |
| UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME | 5,790 | 5,790 | 434 | 49,305 | 0.1 |
| VENTAS INC | 194,780 | 169,600 | 10,991 | 1,246,357 | 2.0 |
| VORNADO REALTY TRUST | 95,460 | 81,960 | 6,168 | 699,424 | 1.1 |
| WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT | 40,940 | 36,940 | 1,215 | 137,805 | 0.2 |
| GEO GROUP INC/THE | 40,000 | 61,050 | 1,644 | 186,421 | 0.3 |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS | 64,030 | 56,410 | 1,835 | 208,072 | 0.3 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | 73,330 | 63,740 | 2,700 | 306,228 | 0.5 |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 46,390 | 41,390 | 794 | 90,062 | 0.1 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 70,210 | 59,690 | 5,100 | 578,346 | 0.9 |
| FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP | 53,800 | 53,800 | 570 | 64,664 | 0.1 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 124,060 | 106,990 | 1,769 | 200,656 | 0.3 |
| CUBESMART | 97,530 | 87,050 | 2,519 | 285,655 | 0.5 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 81,670 | 97,480 | 11,915 | 1,351,150 | 2.1 |
| EDUCATION REALTY TRUST INC | 41,706 | 34,626 | 1,262 | 143,190 | 0.2 |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO | 117,180 | 93,570 | 1,057 | 119,891 | 0.2 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 174,060 | 176,160 | 2,397 | 271,856 | 0.4 |
| DOUGLAS EMMETT INC-W/I | 77,860 | 73,670 | 2,952 | 334,805 | 0.5 |
| DCT INDUSTRIAL TRUST INC | 49,117 | 43,687 | 2,611 | 296,130 | 0.5 |
| DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC | 41,440 | — | — | — | — |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP | 60,440 | 53,940 | 1,018 | 115,474 | 0.2 |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST | 82,960 | 69,350 | 1,387 | 157,350 | 0.2 |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC | 49,380 | 53,900 | 834 | 94,670 | 0.2 |
| TERRENO REALTY CORP | 26,010 | 25,970 | 960 | 108,955 | 0.2 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC | 21,510 | 18,480 | 728 | 82,602 | 0.1 |
| RLJ LODGING TRUST | 71,440 | 84,201 | 1,782 | 202,121 | 0.3 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) | 当期末 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 口数(口) | 口数(口) | 評価額 | | 比率(%) |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) | |
| CORESITE REALTY CORP | 18,730 | 15,810 | 1,840 | 208,651 | 0.3 |
| VEREIT INC | 538,860 | 457,600 | 3,738 | 423,918 | 0.7 |
| CHESAPEAKE LODGING TRUST | 34,200 | 29,960 | 840 | 95,290 | 0.2 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST | 40,320 | 32,350 | 1,187 | 134,695 | 0.2 |
| GOVERNMENT PROPERTIES INCOME | 42,110 | 45,930 | 861 | 97,702 | 0.2 |
| PREFERRED APARTMENT COMMUN-A | 14,000 | 14,000 | 294 | 33,447 | 0.1 |
| GGP INC | 324,570 | 297,720 | 6,549 | 742,686 | 1.2 |
| CHATHAM LODGING TRUST | 18,110 | 18,110 | 415 | 47,086 | 0.1 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | 38,400 | 81,790 | 1,570 | 178,064 | 0.3 |
| WHITESTONE REIT | 13,600 | 16,110 | 230 | 26,176 | 0.0 |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC | 60,400 | 72,820 | 2,569 | 291,391 | 0.5 |
| STAG INDUSTRIAL INC | 41,910 | 42,260 | 1,199 | 136,040 | 0.2 |
| SELECT INCOME REIT | 35,920 | 30,920 | 785 | 89,017 | 0.1 |
| RETAIL PROPERTISE OF AME-A | 134,750 | 106,650 | 1,369 | 155,274 | 0.2 |
| CYRUSONE INC | 40,650 | 44,450 | 2,768 | 313,902 | 0.5 |
| WP CAREY INC | 59,460 | 50,450 | 3,594 | 407,587 | 0.6 |
| ALEXANDER & BALDWIN INC | — | 22,600 | 969 | 109,987 | 0.2 |
| GLADSTONE LAND CORP | — | 5,000 | 68 | 7,801 | 0.0 |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA | 75,120 | 94,370 | 2,878 | 326,368 | 0.5 |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 29,330 | 25,000 | 1,653 | 187,433 | 0.3 |
| SILVER BAY REALTY TRUST CORP | 17,380 | — | — | — | — |
| WHEELER REAL ESTATE INVESTME | 32,000 | 4,000 | 39 | 4,422 | 0.0 |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES | 15,370 | 25,870 | 385 | 43,736 | 0.1 |
| GRAMERCY PROPERTY TRUST INC | 230,310 | 74,776 | 2,169 | 246,056 | 0.4 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 259,660 | 219,300 | 1,890 | 214,348 | 0.3 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST | 74,240 | 86,040 | 1,556 | 176,487 | 0.3 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 37,500 | 32,790 | 992 | 112,582 | 0.2 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A | 118,010 | 107,060 | 2,344 | 265,855 | 0.4 |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST IN | 31,000 | 40,000 | 416 | 47,170 | 0.1 |
| JBG SMITH PROPERTIES | — | 44,620 | 1,452 | 164,736 | 0.3 |
| INVITATION HOMES INC | — | 39,100 | 911 | 103,301 | 0.2 |
| MEDEQUITIES REALTY TRUST INC | — | 11,500 | 126 | 14,369 | 0.0 |
| FOREST CITY REALTY TRUST-A | 117,650 | 129,580 | 3,207 | 363,653 | 0.6 |
| PARKWAY INC | 20,326 | — | — | — | — |
| QTS REALTY TRUST INC | 27,430 | 22,270 | 1,339 | 151,890 | 0.2 |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A | 70,830 | 63,310 | 1,294 | 146,804 | 0.2 |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | 70,840 | 57,860 | 1,294 | 146,829 | 0.2 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | 104,300 | 97,100 | 3,575 | 405,394 | 0.6 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 145,530 | 148,330 | 2,656 | 301,230 | 0.5 |
| ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN | 14,500 | 14,500 | 132 | 15,044 | 0.0 |
| STARWOOD WAYPOINT HOMES | 27,140 | 60,920 | 2,289 | 259,661 | 0.4 |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH | 9,000 | 9,000 | 104 | 11,837 | 0.0 |
| FARMLAND PARTNERS INC | 6,000 | 13,000 | 116 | 13,192 | 0.0 |
| CITY OFFICE REIT INC | 8,000 | 13,300 | 171 | 19,439 | 0.0 |
| NEW YORK REIT INC | 93,720 | — | — | — | — |
| WASHINGTON PRIME GROUP INC | 103,000 | 91,000 | 658 | 74,705 | 0.1 |
| CARETRUST REIT INC | 29,800 | 38,680 | 726 | 82,323 | 0.1 |
| NORTHSTAR REALTY FINANCE | 103,770 | — | — | — | — |
| MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I | 97,600 | — | — | — | — |
| NEW SENIOR INVESTMENT GROUP | 40,000 | 40,000 | 326 | 37,010 | 0.1 |
| STORE CAPITAL CORP | 83,470 | 78,070 | 2,025 | 229,630 | 0.4 |
| PARAMOUNT GROUP INC | — | 99,000 | 1,583 | 179,497 | 0.3 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 口数(口) | 当期末 口数(口) | 評価額 外貨建金額 | 評価額 邦貨換算金額(千円) | 比率(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| GLOBAL MEDICAL REIT INC | — | 9,500 | 86 | 9,856 | 0.0 |
| URBAN EDGE PROPERTIES | 52,705 | 48,410 | 1,188 | 134,760 | 0.2 |
| INFRAREIT INC | — | 19,000 | 406 | 46,039 | 0.1 |
| EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI | 10,600 | 19,000 | 392 | 44,488 | 0.1 |
| XENIA HOTELS & RESORTS INC | 55,380 | 48,580 | 1,054 | 119,534 | 0.2 |
| NEXPOINT RESIDENTIAL | 10,000 | 10,000 | 271 | 30,796 | 0.0 |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES | 16,000 | 20,000 | 517 | 58,645 | 0.1 |
| COMMUNITY HEALTHCARE TRUST | 7,200 | 7,200 | 195 | 22,173 | 0.0 |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC | 86,130 | 102,003 | 1,961 | 222,416 | 0.4 |
| GLOBAL NET LEASE INC | 93,000 | 32,910 | 703 | 79,782 | 0.1 |
| TIER REIT INC | 28,000 | 21,060 | 402 | 45,658 | 0.1 |
| CARE CAPITAL PROPERTIES INC | 48,505 | — | — | — | — |
| QUALITY CARE PROPERTIES | 51,944 | 43,944 | 718 | 81,468 | 0.1 |
| CLIPPER REALTY INC | — | 7,300 | 80 | 9,146 | 0.0 |
| MANULIFE US REAL ESTATE INV | 270,000 | 469,000 | 422 | 47,861 | 0.1 |
| PARK HOTELS & RESORTS INC-WI | — | 70,830 | 2,062 | 233,874 | 0.4 |
| NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP | 29,946 | 29,946 | 419 | 47,572 | 0.1 |
| SERITAGE GROWTH PROP- A REIT | 13,810 | 12,000 | 483 | 54,835 | 0.1 |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST | 32,686 | 31,500 | 821 | 93,187 | 0.1 |
| COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A | — | 268,195 | 3,408 | 386,519 | 0.6 |
| 小計 口数・金額 | 11,874,826 | 11,045,206 | 397,107 | 45,028,022 | |
| 小計 銘柄数<比率> | 159 | 159 | — | <71.4%> | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | |
| SMARTCENTRES REAL ESTATE INV | 36,010 | 30,610 | 912 | 81,612 | 0.1 |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 37,790 | 32,850 | 1,213 | 108,599 | 0.2 |
| MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS | 13,580 | 13,580 | 188 | 16,876 | 0.0 |
| H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT | 77,320 | 67,620 | 1,474 | 131,949 | 0.2 |
| CAN REAL ESTATE INVEST TRUST | 20,730 | 17,660 | 803 | 71,923 | 0.1 |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | 87,820 | 73,820 | 1,879 | 168,155 | 0.3 |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE | 24,900 | 22,610 | 941 | 84,254 | 0.1 |
| COMINAR REAL ESTATE INV-TR U | 52,190 | 45,000 | 628 | 56,205 | 0.1 |
| DREAM OFFICE REAL ESTATE INV | 25,290 | 18,790 | 402 | 36,026 | 0.1 |
| NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE | 11,403 | 11,403 | 285 | 25,515 | 0.0 |
| ONEREIT | 25,000 | — | — | — | — |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | 13,610 | 11,110 | 457 | 40,973 | 0.1 |
| ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT | 34,460 | 34,460 | 483 | 43,225 | 0.1 |
| CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 26,550 | 21,867 | 294 | 26,333 | 0.0 |
| INTERRENT REAL ESTATE INVEST | 18,000 | 18,000 | 155 | 13,946 | 0.0 |
| PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE | 70,000 | 70,000 | 475 | 42,525 | 0.1 |
| BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES | 7,307 | — | — | — | — |
| NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES | 13,390 | 21,390 | 244 | 21,855 | 0.0 |
| MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL | 7,890 | 7,890 | 119 | 10,694 | 0.0 |
| DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV | 33,000 | 44,000 | 511 | 45,744 | 0.1 |
| DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR | 13,650 | 13,650 | 122 | 10,991 | 0.0 |
| MILESTONE APARTMENTS REAL ESTATE | 16,970 | — | — | — | — |
| AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA | 6,400 | 6,400 | 75 | 6,785 | 0.0 |
| SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT | — | 12,500 | 92 | 8,264 | 0.0 |
| GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 14,510 | 9,740 | 496 | 44,408 | 0.1 |
| CHOICE PROPERTIES REIT | 25,100 | 20,000 | 272 | 24,389 | 0.0 |
| CT REAL ESTATE INVESTMENT TR | 14,600 | 14,600 | 208 | 18,692 | 0.0 |
| PLAZA RETAIL REIT | 25,650 | — | — | — | — |
| SLATE RETAIL REIT | 7,000 | 7,000 | 92 | 8,241 | 0.0 |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) 口数(口) | 当期末 口数(口) | 評価額 外貨建金額 | 評価額 邦貨換算金額(千円) | 比率(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SLATE OFFICE REI | | 9,400 | 9,400 | 76 | 6,854 | 0.0 |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE | | 18,000 | 18,000 | 251 | 22,530 | 0.0 |
| 小計 | 口数・金額 | 787,520 | 673,950 | 13,161 | 1,177,575 | |
| | 銘柄数<比率> | 30 | 27 | — | <1.9%> | |
| (ドイツ) | | | | 千ユーロ | | |
| HAMBORNER REIT AG | | 47,000 | 40,000 | 368 | 48,644 | 0.1 |
| ALSTRIA OFFICE REIT -AG | | 58,000 | 59,957 | 733 | 96,944 | 0.2 |
| 小計 | 口数・金額 | 105,000 | 99,957 | 1,102 | 145,589 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | — | <0.2%> | |
| (イタリア) | | | | 千ユーロ | | |
| BENI STABILI SPA | | 547,000 | 547,000 | 402 | 53,146 | 0.1 |
| IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ | | 157,540 | 157,540 | 159 | 21,123 | 0.0 |
| 小計 | 口数・金額 | 704,540 | 704,540 | 562 | 74,269 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | — | <0.1%> | |
| (フランス) | | | | 千ユーロ | | |
| ICADE | | 24,970 | 21,120 | 1,625 | 214,770 | 0.3 |
| ALTAREA | | 1,300 | 1,750 | 333 | 44,027 | 0.1 |
| UNIBAIL-RODAMCO SE | | 55,040 | 47,290 | 10,401 | 1,374,029 | 2.2 |
| KLEPIERRE | | 115,860 | 98,690 | 3,435 | 453,881 | 0.7 |
| GECINA SA | | 22,500 | 21,800 | 3,018 | 398,705 | 0.6 |
| FONCIERE DES REGIONS | | 26,820 | 25,620 | 2,242 | 296,270 | 0.5 |
| MERCIALYS | | 31,020 | 28,020 | 483 | 63,849 | 0.1 |
| 小計 | 口数・金額 | 277,510 | 244,290 | 21,540 | 2,845,534 | |
| | 銘柄数<比率> | 7 | 7 | — | <4.5%> | |
| (オランダ) | | | | 千ユーロ | | |
| EUROCOMMERCIAL | | 26,100 | 24,100 | 838 | 110,773 | 0.2 |
| VASTNED RETAIL | | 11,300 | 7,300 | 277 | 36,639 | 0.1 |
| WERELDHAVE NV | | 22,600 | 18,380 | 723 | 95,553 | 0.2 |
| NSI NV | | 83,000 | 9,200 | 301 | 39,801 | 0.1 |
| 小計 | 口数・金額 | 143,000 | 58,980 | 2,140 | 282,769 | |
| | 銘柄数<比率> | 4 | 4 | — | <0.4%> | |
| (スペイン) | | | | 千ユーロ | | |
| LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM | | 52,000 | 46,392 | 374 | 49,456 | 0.1 |
| HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI | | 62,080 | 54,100 | 784 | 103,625 | 0.2 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | | 176,560 | 155,780 | 1,705 | 225,334 | 0.4 |
| AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA | | 33,600 | 31,350 | 507 | 67,089 | 0.1 |
| 小計 | 口数・金額 | 324,240 | 287,622 | 3,372 | 445,506 | |
| | 銘柄数<比率> | 4 | 4 | — | <0.7%> | |
| (ベルギー) | | | | 千ユーロ | | |
| BEFIMMO S.C.A. | | 13,560 | 11,560 | 612 | 80,904 | 0.1 |
| COFINIMMO | | 11,260 | 9,300 | 1,010 | 133,479 | 0.2 |
| RETAIL ESTATES | | 2,600 | 3,000 | 207 | 27,467 | 0.0 |
| WERELDHAVE BELGIUM | | 1,000 | — | — | — | — |
| INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES | | 6,900 | 6,900 | 153 | 20,253 | 0.0 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | | 7,820 | 7,897 | 726 | 95,973 | 0.2 |
| MONTEA | | 2,900 | — | — | — | — |
| AEDIFICA | | 8,160 | 8,600 | 691 | 91,316 | 0.1 |
| XIOR STUDENT HOUSING NV | | 1,800 | — | — | — | — |
| 小計 | 口数・金額 | 56,000 | 47,257 | 3,401 | 449,395 | |
| | 銘柄数<比率> | 9 | 6 | — | <0.7%> | |
| (アイルランド) | | | | 千ユーロ | | |
| GREEN REIT PLC | | 337,170 | 337,170 | 509 | 67,255 | 0.1 |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数(口) | 口数(口) | 評価額 外貨建金額 | 評価額 邦貨換算金額(千円) | 比率(%) |
| HIBERNIA REIT PLC | | 383,290 | 338,290 | 504 | 66,585 | 0.1 |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES | | 210,000 | 160,000 | 239 | 31,598 | 0.1 |
| 小計 | 口数・金額 | 930,460 | 835,460 | 1,252 | 165,439 | |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 3 | — | <0.3%> | |
| ユーロ計 | 口数・金額 | 2,540,750 | 2,278,106 | 33,372 | 4,408,503 | |
| | 銘柄数<比率> | 31 | 28 | — | <7.0%> | |
| (イギリス) | | | | 千イギリスポンド | | |
| BRITISH LAND CO PLC | | 572,800 | 489,810 | 2,929 | 436,518 | 0.7 |
| CAPITAL & REGIONAL PLC | | 220,000 | 220,000 | 111 | 16,557 | 0.0 |
| DERWENT LONDON PLC | | 60,900 | 54,240 | 1,470 | 219,140 | 0.3 |
| BIG YELLOW GROUP PLC | | 82,640 | 70,290 | 534 | 79,664 | 0.1 |
| HAMMERSON PLC | | 441,430 | 372,940 | 1,970 | 293,736 | 0.5 |
| WORKSPACE GROUP PLC | | 59,490 | 54,920 | 512 | 76,322 | 0.1 |
| MCKAY SECURITIES PLC-ORD | | 39,967 | — | — | — | — |
| MUCKLOW A&J GROUP PLC | | 28,000 | — | — | — | — |
| INTU PROPERTIES PLC | | 495,970 | 428,960 | 908 | 135,335 | 0.2 |
| UNITE GROUP PLC | | — | 119,000 | 854 | 127,334 | 0.2 |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES | | 296,040 | 281,000 | 323 | 48,159 | 0.1 |
| SHAFTESBURY PLC | | 152,970 | 108,100 | 1,073 | 159,973 | 0.3 |
| SEGRO PLC | | 451,990 | 466,510 | 2,558 | 381,339 | 0.6 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | | 446,880 | 356,340 | 3,383 | 504,235 | 0.8 |
| ASSURA PLC | | 904,900 | 864,900 | 524 | 78,239 | 0.1 |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC | | 197,730 | 162,393 | 997 | 148,596 | 0.2 |
| SCHRODER REAL ESTATE INVESTM | | 250,000 | 250,000 | 151 | 22,633 | 0.0 |
| HANSTEEN HOLDINGS PLC | | 433,580 | 383,580 | 508 | 75,800 | 0.1 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | | 114,990 | 97,990 | 462 | 68,957 | 0.1 |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | | 351,380 | 343,070 | 605 | 90,240 | 0.1 |
| REDEFINE INTERNATIONAL PLC | | 722,000 | 612,000 | 233 | 34,795 | 0.1 |
| NEWRIVER REIT PL | | 130,000 | 150,000 | 491 | 73,210 | 0.1 |
| CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC | | — | 98,000 | 106 | 15,919 | 0.0 |
| AEW UK LONG LEASE REIT PLC | | — | 39,000 | 40 | 5,972 | 0.0 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | | 628,110 | 627,830 | 926 | 138,009 | 0.2 |
| EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC | | 240,000 | 290,000 | 280 | 41,814 | 0.1 |
| LXI REIT PLC | | — | 68,000 | 70 | 10,514 | 0.0 |
| REGIONAL REIT LTD | | 92,000 | 130,000 | 133 | 19,858 | 0.0 |
| 小計 | 口数・金額 | 7,413,767 | 7,138,873 | 22,162 | 3,302,879 | |
| | 銘柄数<比率> | 24 | 26 | — | <5.2%> | |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリアドル | | |
| BWP TRUST | | 232,960 | 247,960 | 771 | 67,159 | 0.1 |
| MIRVAC GROUP | | 2,082,280 | 1,737,210 | 4,360 | 379,746 | 0.6 |
| INVESTA OFFICE FUND | | 328,190 | 241,190 | 1,109 | 96,624 | 0.2 |
| CROMWELL PROPERTY GROUP | | 731,940 | 575,940 | 587 | 51,161 | 0.1 |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | | 189,170 | 159,170 | 655 | 57,111 | 0.1 |
| ASPEN GROUP | | 70,000 | — | — | — | — |
| GPT GROUP | | 1,007,070 | 870,285 | 4,595 | 400,187 | 0.6 |
| ABACUS PROPERTY GROUP | | 122,010 | 159,010 | 648 | 56,500 | 0.1 |
| ALE PROPERTY GROUP | | 92,000 | — | — | — | — |
| STOCKLAND | | 1,329,530 | 1,136,810 | 5,286 | 460,372 | 0.7 |
| WESTFIELD CORP | | 1,063,500 | 905,690 | 7,336 | 638,899 | 1.0 |
| DEXUS | | 538,720 | 487,800 | 4,878 | 424,825 | 0.7 |
| GOODMAN GROUP | | 880,890 | 755,010 | 6,583 | 573,373 | 0.9 |
| ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP | | 21,820 | — | — | — | — |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 口数(口) | 当期末 口数(口) | 評価額 外貨建金額 | 評価額 邦貨換算金額(千円) | 比率(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 360 CAPITAL GROUP LTD | 110,000 | — | — | — | — |
| VICINITY CENTERS | 1,829,740 | 1,539,740 | 4,280 | 372,786 | 0.6 |
| CHARTER HALL GROUP | 235,340 | 215,600 | 1,332 | 116,039 | 0.2 |
| GROWTHPOINT PROPERTIES AUS | 85,200 | 105,200 | 361 | 31,516 | 0.1 |
| GENERATION HEALTHCARE REIT | 69,000 | — | — | — | — |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | 90,000 | 90,000 | 240 | 20,927 | 0.0 |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | 402,000 | 342,000 | 803 | 69,994 | 0.1 |
| ARENA REIT | 114,000 | 114,000 | 262 | 22,834 | 0.0 |
| PROPERTYLINK GROUP | — | 250,000 | 252 | 21,990 | 0.0 |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT | — | 71,000 | 297 | 25,908 | 0.0 |
| INDUSTRIA REIT | 75,000 | 75,000 | 197 | 17,178 | 0.0 |
| NATIONAL STORAGE REIT | 233,217 | 233,217 | 350 | 30,567 | 0.0 |
| HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L | 78,000 | 78,000 | 248 | 21,669 | 0.0 |
| GDI PROPERTY GROUP | 216,488 | 216,488 | 270 | 23,567 | 0.0 |
| RURAL FUNDS GROUP | — | 122,000 | 273 | 23,799 | 0.0 |
| CENTURIA URBAN REIT | 22,000 | — | — | — | — |
| SCENTRE GROUP | 2,956,330 | 2,534,560 | 10,493 | 913,842 | 1.4 |
| FOLKESTONE EDUCATION TRUST | 103,800 | 103,800 | 291 | 25,402 | 0.0 |
| VIVA ENERGY REIT | — | 230,000 | 499 | 43,466 | 0.1 |
| 小計 口数・金額 | 15,310,195 | 13,596,680 | 57,267 | 4,987,456 | |
| 小計 銘柄数<比率> | 29 | 27 | — | <7.9%> | |
| (ニュージーランド) | | | 千ニュージーランドドル | | |
| AMP NZ OFFICE LTD | 580,000 | 460,000 | 591 | 46,608 | 0.1 |
| VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR | 177,460 | 147,460 | 326 | 25,754 | 0.0 |
| GOODMAN PROPERTY TRUST | 622,180 | 450,000 | 594 | 46,836 | 0.1 |
| KIWI PROPERTY GROUP LTD | 742,000 | 690,000 | 910 | 71,816 | 0.1 |
| ARGOSY PROPERTY LTD | 415,000 | 415,000 | 429 | 33,868 | 0.1 |
| PROPERTY FOR INDUSTRY LTD | 220,000 | — | — | — | — |
| INVESTORE PROPERTY LTD | 102,000 | 102,000 | 141 | 11,179 | 0.0 |
| STRIDE STAPLED GROUP | 174,000 | 174,000 | 285 | 22,500 | 0.0 |
| 小計 口数・金額 | 3,032,640 | 2,438,460 | 3,279 | 258,564 | |
| 小計 銘柄数<比率> | 8 | 7 | — | <0.4%> | |
| (香港) | | | 千香港ドル | | |
| LINK REIT | 1,246,500 | 1,056,000 | 72,969 | 1,060,977 | 1.7 |
| PROSPERITY REIT | 592,000 | 592,000 | 1,959 | 28,491 | 0.0 |
| YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT | 599,000 | 500,000 | 2,480 | 36,059 | 0.1 |
| CHAMPION REIT | 1,251,000 | 953,000 | 5,413 | 78,705 | 0.1 |
| SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 582,000 | 521,000 | 2,782 | 40,452 | 0.1 |
| REGAL REAL ESTATE INVESTMENT | 447,000 | — | — | — | — |
| FORTUNE REIT | 742,000 | 659,000 | 6,339 | 92,177 | 0.1 |
| SPRING REAL ESTATE INVESTMENT | 393,000 | 393,000 | 1,367 | 19,885 | 0.0 |
| 小計 口数・金額 | 5,852,500 | 4,674,000 | 93,311 | 1,356,749 | |
| 小計 銘柄数<比率> | 8 | 7 | — | <2.2%> | |
| (シンガポール) | | | 千シンガポールドル | | |
| CAPITALAND MALL TRUST | 1,472,100 | 1,314,100 | 2,667 | 222,693 | 0.4 |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | 1,278,266 | 1,125,166 | 2,981 | 248,911 | 0.4 |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST | 1,184,300 | 1,247,328 | 2,288 | 191,072 | 0.3 |
| SUNTEC REIT | 1,395,800 | 1,080,200 | 2,100 | 175,390 | 0.3 |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 886,320 | 995,452 | 1,294 | 108,030 | 0.2 |
| STARHILL GLOBAL REIT | 746,300 | 626,300 | 475 | 39,735 | 0.1 |
| ASCOTT RESIDENCE TRUST | 501,000 | 561,000 | 676 | 56,432 | 0.1 |
| FRASERS COMMERCIAL TRUST | 340,000 | 240,000 | 339 | 28,349 | 0.0 |

| 銘柄 | | 当期首(前期末) 口数(口) | 当期末 口数(口) | 評価額 外貨建金額 | 評価額 邦貨換算金額(千円) | 比率(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| KEPPEL REIT | | 1,012,800 | 845,300 | 1,001 | 83,620 | 0.1 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | | 353,800 | 293,800 | 640 | 53,467 | 0.1 |
| ESR REIT | | 521,000 | 521,000 | 291 | 24,356 | 0.0 |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | | 339,000 | 315,900 | 521 | 43,512 | 0.1 |
| CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST | | 356,560 | 256,560 | 418 | 34,910 | 0.1 |
| FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | | 258,000 | 258,000 | 354 | 29,614 | 0.0 |
| AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL | | 280,000 | 280,000 | 396 | 33,074 | 0.1 |
| PARKWAY LIFE REAL ESTATE | | 198,000 | 198,000 | 566 | 47,273 | 0.1 |
| LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST | | 1,234,000 | 954,000 | 414 | 34,643 | 0.1 |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | | 679,560 | 585,760 | 1,156 | 96,576 | 0.2 |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST | | 999,230 | 866,130 | 1,355 | 113,156 | 0.2 |
| CACHE LOGISTICS TRUST | | 565,200 | 518,200 | 453 | 37,851 | 0.1 |
| SABANA SHARIAH COMP IND REI | | 337,000 | 478,540 | 217 | 18,176 | 0.0 |
| MAPLETREE GREATER CHINA COM | | 1,086,000 | 793,000 | 927 | 77,453 | 0.1 |
| ASCENDAS HOSPITALITY TRUST | | 430,000 | 263,000 | 235 | 19,649 | 0.0 |
| FAR EAST HOSPITALITY TRUST | | 389,000 | 389,000 | 274 | 22,893 | 0.0 |
| SPH REIT | | 375,000 | 232,300 | 234 | 19,586 | 0.0 |
| OUE HOSPITALITY TRUST | | 732,000 | 590,000 | 480 | 40,141 | 0.1 |
| SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT | | 321,200 | 321,200 | 210 | 17,563 | 0.0 |
| OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I | | 240,000 | — | — | — | — |
| KEPPEL DC REIT | | 469,460 | 369,460 | 515 | 43,025 | 0.1 |
| FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI | | 658,200 | 558,200 | 630 | 52,656 | 0.1 |
| 小計 | 口数・金額 | 19,639,096 | 17,076,896 | 24,123 | 2,013,820 | |
| | 銘柄数<比率> | 30 | 29 | — | <3.2%> | |
| (イスラエル) | | | | 千イスラエルシェケル | | |
| REIT 1 LTD | | 72,370 | 72,370 | 1,043 | 33,509 | 0.1 |
| 小計 | 口数・金額 | 72,370 | 72,370 | 1,043 | 33,509 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <0.1%> | |
| 合計 | 口数・金額 | 66,523,664 | 58,994,541 | — | 62,567,080 | |
| | 銘柄数<比率> | 320 | 311 | — | <99.3%> | |

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)<　>内は、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 投資証券 | 62,567,080 | 99.1 |
| コール・ローン等、その他 | 543,056 | 0.9 |
| 投資信託財産総額 | 63,110,136 | 100.0 |

(注1)当期末における外貨建純資産(63,066,876千円)の投資信託財産総額(63,110,136千円)に対する比率は99.9%です。
(注2)外貨建資産は、当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。

1米ドル＝113.39円　1カナダドル＝89.47円　1ユーロ＝132.10円
1イギリスポンド＝149.03円　1オーストラリアドル＝87.09円　1ニュージーランドドル＝78.85円
1香港ドル＝14.54円　1シンガポールドル＝83.48円　1イスラエルシェケル＝32.11円

# 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年11月10日現在 |
|---|---|
| (A)資産 | 63,215,402,502円 |
| コール・ローン等 | 174,237,497 |
| 投資証券(評価額) | 62,567,080,769 |
| 未収入金 | 362,774,106 |
| 未収配当金 | 111,310,130 |
| (B)負債 | 183,182,254 |
| 未払金 | 105,267,400 |
| 未払解約金 | 77,914,777 |
| 未払利息 | 77 |
| (C)純資産総額(A-B) | 63,032,220,248 |
| 元本 | 35,325,721,632 |
| 次期繰越損益金 | 27,706,498,616 |
| (D)受益権総口数 | 35,325,721,632口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 17,843円 |

## ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年11月11日 至 2017年11月10日 |
|---|---|
| (A)配当等収益 | 2,468,617,317円 |
| 受取配当金 | 2,468,507,205 |
| 受取利息 | 243,133 |
| 支払利息 | △133,021 |
| (B)有価証券売買損益 | 9,525,489,643 |
| 売買益 | 11,473,236,537 |
| 売買損 | △1,947,746,894 |
| (C)その他費用 | △24,160,598 |
| (D)当期損益金(A+B+C) | 11,969,946,362 |
| (E)前期繰越損益金 | 19,390,957,173 |
| (F)追加信託差損益金 | 1,818,800,515 |
| (G)解約差損益金 | △5,473,205,434 |
| (H)計 (D+E+F+G) | 27,706,498,616 |
| 次期繰越損益金(H) | 27,706,498,616 |

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は40,584,757,626円、期中追加設定元本額は2,702,048,706円、期中一部解約元本額は7,961,084,700円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| グローバルリートインデックス・オープン(SMA専用) | 17,589,643,393円 |
| SMT グローバルREITインデックス・オープン | 7,420,825,142円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 2,910,831,791円 |
| SBI資産設計オープン(資産成長型) | 1,638,848,253円 |
| 分散投資コア戦略ファンドS | 1,219,116,414円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 1,187,943,043円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 649,333,039円 |
| FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) | 610,108,350円 |
| 分散投資コア戦略ファンドA | 595,925,047円 |
| グローバルリートインデックス・オープン(適格機関投資家専用) | 591,217,462円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 502,440,052円 |
| SMT インデックスバランス・オープン | 206,432,387円 |
| ワールド・ファイブインカム・ファンド(毎月決算型) | 193,104,213円 |
| SBI資産設計オープン(分配型) | 9,719,123円 |
| SMT 8資産インデックスバランス・オープン | 233,923円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

nikko am
Nikko Asset Management

# ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版）

第４期（決算日　2017年11月20日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）」は、2017年11月20日に第４期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|---|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／その他資産／インデックス型（私募） | |
| 信託期間 | 2014年10月８日から2024年11月20日までです。 | |
| 運用方針 | 主として、「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券および米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰ（マスター・リミテッド・パートナーシップ）やＭＬＰに関連する証券に投資を行ない、ＭＬＰ市場の動きをとらえる指数（S&P MLP 指数（円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。 | |
| 主要運用対象 | ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用） | 「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券および米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券を主要投資対象とします。 |
| | インデックス マザーファンド ＭＬＰ | ＭＬＰやＭＬＰに関連する証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用） | 株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | インデックス マザーファンド ＭＬＰ | 株式への投資割合には、制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。<br>ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。 | |

＜642622＞

日興アセットマネジメント株式会社
東京都港区赤坂九丁目７番１号
http://www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先
コールセンター　電話番号：0120-25-1404
午前９時～午後５時　土、日、祝・休日は除きます。



●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | S&P MLP指数（円換算ベース） | | 債券組入比率 | リミテッドパートナー（出資金）組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | (ベンチマーク) | 期中騰落率 | | | |
| (設定日) | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 2014年10月8日 | 10,000 | － | － | 100.00 | － | － | － | 1 |
| 1期(2014年11月20日) | 10,839 | 0 | 8.4 | 110.79 | 10.8 | 94.7 | 3.5 | 2,837 |
| 2期(2015年11月20日) | 7,020 | 0 | △35.2 | 73.24 | △33.9 | 85.6 | 9.4 | 5,563 |
| 3期(2016年11月21日) | 6,487 | 0 | △ 7.6 | 70.35 | △ 3.9 | 72.4 | 18.9 | 7,613 |
| 4期(2017年11月20日) | 6,030 | 0 | △ 7.0 | 66.48 | △ 5.5 | 65.3 | 23.9 | 5,878 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「リミテッドパートナー（出資金）組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注)「S&P MLP 指数」は、ニューヨーク証券取引所やＮＡＳＤＡＱなどに上場するＭＬＰなどのうち、ＧＩＣＳ（世界産業分類基準）においてエネルギーセクターまたは公益事業セクターのガス産業に属する銘柄を対象とした、浮動株調整後の時価総額加重を基本とする指数です。同指数の（円換算ベース）とは、日興アセットマネジメントが公表指数をもとに円換算したものです。なお、設定時を100として2017年11月20日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

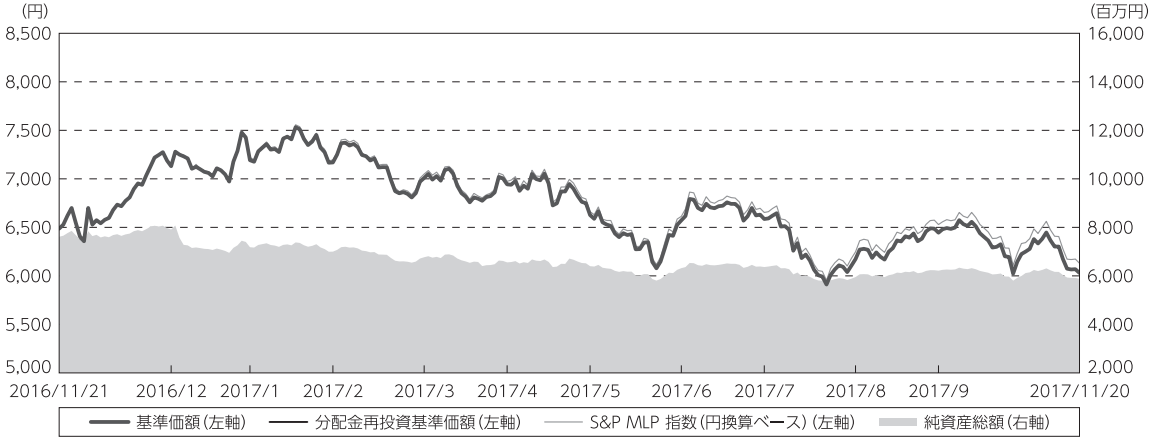
| 年月日 | 基準価額 | | S&P MLP指数（円換算ベース）（ベンチマーク） | | 債券組入比率 | リミテッドパートナー（出資金）組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| （期首） | 円 | % | | % | % | % |
| 2016年11月21日 | 6,487 | － | 70.35 | － | 72.4 | 18.9 |
| 11月末 | 6,357 | △ 2.0 | 68.82 | △ 2.2 | 71.5 | 19.2 |
| 12月末 | 7,130 | 9.9 | 77.28 | 9.8 | 71.5 | 19.1 |
| 2017年１月末 | 7,192 | 10.9 | 78.31 | 11.3 | 70.6 | 19.4 |
| ２月末 | 7,169 | 10.5 | 78.03 | 10.9 | 69.5 | 19.5 |
| ３月末 | 7,009 | 8.0 | 76.45 | 8.7 | 68.4 | 20.0 |
| ４月末 | 6,943 | 7.0 | 75.63 | 7.5 | 68.5 | 20.2 |
| ５月末 | 6,627 | 2.2 | 72.25 | 2.7 | 67.5 | 20.5 |
| ６月末 | 6,572 | 1.3 | 71.72 | 1.9 | 66.9 | 22.1 |
| ７月末 | 6,586 | 1.5 | 72.16 | 2.6 | 67.4 | 22.0 |
| ８月末 | 6,173 | △ 4.8 | 67.76 | △ 3.7 | 66.9 | 21.5 |
| ９月末 | 6,445 | △ 0.6 | 70.81 | 0.6 | 66.8 | 22.6 |
| 10月末 | 6,250 | △ 3.7 | 68.79 | △ 2.2 | 65.3 | 23.4 |
| （期末） | | | | | | |
| 2017年11月20日 | 6,030 | △ 7.0 | 66.48 | △ 5.5 | 65.3 | 23.9 |

（注）騰落率は期首比です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「リミテッドパートナー（出資金）組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

（2016年11月22日～2017年11月20日）

### 期中の基準価額等の推移




期　首：6,487円
期　末：6,030円（既払分配金(税込み)：０円）
騰落率：△ 7.0%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に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）分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額およびS&P MLP 指数（円換算ベース）は、期首（2016年11月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。
（注）S&P MLP 指数（円換算ベース）は当ファンドのベンチマークです。

**○基準価額の主な変動要因**

当ファンドは、主として「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券および米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資を行ない、「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・米国政権が減税を含む税制改革案を公表し、その実現で景気が加速するとの見方が強まったこと。
・原油価格が堅調に推移したこと（2017年６月下旬～期間末）。

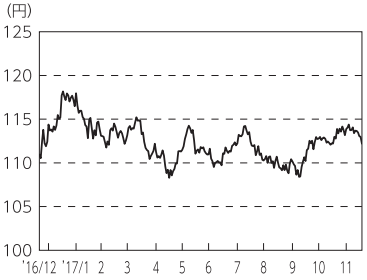
＜値下がり要因＞
・米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）にて利上げが実施されたこと。
・ＭＬＰの分配金の伸び率鈍化や減配への懸念などを受けて投資家心理が悪化したこと。
・ＭＬＰによる新規公開（ＩＰＯ）や公募増資（ＰＯ）によりＭＬＰ市場の需給悪化が懸念されたこと。

## 投資環境

（ＭＬＰ市況）
　米国ＭＬＰ市況において、Ｓ＆Ｐ　ＭＬＰ　指数は期間の初めに比べて下落しました。
　期間の初めから2017年６月中旬にかけては、米国・リビア・ナイジェリアなどによる原油増産の動きなどを背景に原油価格が軟調な展開となったことやＦＯＭＣにて利上げが実施されたことなどが重しとなり、Ｓ＆ＰＭＬＰ　指数は下落しました。６月下旬から７月下旬にかけては、原油価格が上昇へ転じたことや米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長が、インフレ率は利上げが必要となるような状況ではないと示唆し追加利上げ懸念が和らいだことなどが支援材料となり、Ｓ＆Ｐ　ＭＬＰ　指数は上昇しました。８月上旬から期間末にかけては、原油価格が堅調に推移したことや、米国政権が減税を含む税制改革案を公表し、その実現で景気が加速するとの見通しからＭＬＰ価格が上昇する局面があったものの、ＭＬＰの分配金の伸び率鈍化や減配への懸念などを受けて投資家心理が悪化したことや、ＩＰＯやＰＯによりＭＬＰ市場の需給悪化が懸念されたことなどから、Ｓ＆Ｐ　ＭＬＰ　指数は下落しました。

（為替市況）
　期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



## 当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）
　当ファンドは､｢インデックス マザーファンド ＭＬＰ｣受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（インデックス マザーファンド ＭＬＰ）
　主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資し、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。なお、外貨建資産は、為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

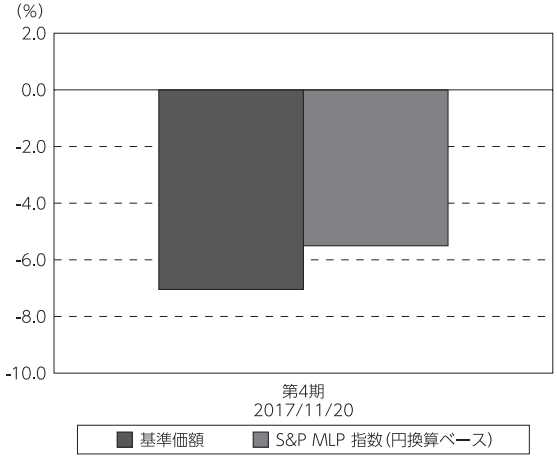
## 当ファンドのベンチマークとの差異

　期間中における基準価額は､7.0%の値下がりとなり､ベンチマークである｢S&P MLP 指数（円換算ベース）｣の下落率5.5%を概ね1.5%下回ることとなりました。
　ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜プラス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。

＜マイナス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。
・組入銘柄の配当金・分配金にかかる税金。
・海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用。
・信託報酬などの諸費用。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）




（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）S&P MLP 指数（円換算ベース）は当ファンドのベンチマークです。

## 分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、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

（単位：円、１万口当たり、税込み）

| 項　　目 | 第４期<br>2016年11月22日～<br>2017年11月20日 |
|---|---|
| 当期分配金 | － |
| （対基準価額比率） | －％ |
| 当期の収益 | － |
| 当期の収益以外 | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,971 |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

（当ファンド）
引き続き、ファンドの基本方針に則り、「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（インデックス マザーファンド ＭＬＰ）
引き続き、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざし、主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資する方針です。また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。
将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

## ○１万口当たりの費用明細

（2016年11月22日～2017年11月20日）

| 項目 | 当期 金額 | 当期 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 | 10 | 0.151 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （投信会社） | (7) | (0.108) | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | (1) | (0.011) | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| （受託会社） | (2) | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 1 | 0.008 | (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<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （株式） | (0) | (0.001) | |
| （リミテッドパートナー（出資金）） | (1) | (0.008) | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.000 | (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<br>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) | |
| （リミテッドパートナー（出資金）） | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 6 | 0.093 | (d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （保管費用） | (3) | (0.039) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監査費用） | (0) | (0.003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （印刷費用） | (3) | (0.046) | 印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用 |
| （その他） | (0) | (0.005) | その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合計 | 17 | 0.252 | |
| 期中の平均基準価額は、6,704円です。 | | | |

（注）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・解約により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。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

（2016年11月22日～2017年11月20日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|---|---|---|---|---|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| インデックス マザーファンド ＭＬＰ | 696,326 | 577,802 | 2,309,457 | 2,008,900 |

## ○株式売買比率

（2016年11月22日～2017年11月20日）

### 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 |
|---|---|
| | インデックス マザーファンド ＭＬＰ |
| (a) 期中の株式売買金額 | 355,442千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 31,495千円 |
| (c) 売買高比率（a）／（b） | 11.2 |

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注）外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

（2016年11月22日～2017年11月20日）

### 利害関係人との取引状況

＜ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）＞

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 3 | 3 | 100.0 | 3 | 3 | 100.0 |

＜インデックス マザーファンド ＭＬＰ＞

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 54 | 54 | 100.0 | 54 | 54 | 100.0 |

平均保有割合　10.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2016年11月22日～2017年11月20日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況 （2016年11月22日～2017年11月20日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細 （2017年11月20日現在）

### 親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| インデックス マザーファンド ＭＬＰ | 9,429,698 | 7,816,567 | 5,877,277 |

（注）親投資信託の2017年11月20日現在の受益権総口数は、66,923,210千口です。

## ○投資信託財産の構成 （2017年11月20日現在）

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| インデックス マザーファンド ＭＬＰ | 5,877,277 | 99.8 |
| コール・ローン等、その他 | 12,995 | 0.2 |
| 投資信託財産総額 | 5,890,272 | 100.0 |

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）インデックス マザーファンド ＭＬＰにおいて、当期末における外貨建純資産（50,329,504千円）の投資信託財産総額（50,635,560千円）に対する比率は99.4%です。
（注）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。1アメリカドル=112.19円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

| 項　　目 | 当 期 末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 5,890,272,160 |
| コール・ローン等 | 8,669,060 |
| インデックス マザーファンド ＭＬＰ(評価額) | 5,877,277,214 |
| 未収入金 | 4,325,886 |
| (B) 負債 | 11,358,452 |
| 未払解約金 | 3,536,762 |
| 未払信託報酬 | 4,666,589 |
| 未払利息 | 10 |
| その他未払費用 | 3,155,091 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 5,878,913,708 |
| 元本 | 9,749,909,255 |
| 次期繰越損益金 | △3,870,995,547 |
| (D) 受益権総口数 | 9,749,909,255口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 6,030円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は11,735,831,440円、期中追加設定元本額は1,072,437,603円、期中一部解約元本額は3,058,359,788円です。
(注) １口当たり純資産額は0.6030円です。
(注) 2017年11月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は3,870,995,547円です。

## ○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 1,896 |
| 受取利息 | 17 |
| 支払利息 | △ 1,913 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 454,035,966 |
| 売買益 | 135,998,671 |
| 売買損 | △ 590,034,637 |
| (C) 信託報酬等 | △ 13,317,733 |
| (D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ) | △ 467,355,595 |
| (E) 前期繰越損益金 | △1,007,935,544 |
| (F) 追加信託差損益金 | △2,395,704,408 |
| (配当等相当額) | ( 1,023,873,427) |
| (売買損益相当額) | (△3,419,577,835) |
| (G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ) | △3,870,995,547 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ) | △3,870,995,547 |
| 追加信託差損益金 | △2,395,704,408 |
| (配当等相当額) | ( 1,025,452,566) |
| (売買損益相当額) | (△3,421,156,974) |
| 分配準備積立金 | 896,375,238 |
| 繰越損益金 | △2,371,666,377 |

(注) 損益の状況の中で**(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) 損益の状況の中で**(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) 損益の状況の中で**(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) 分配金の計算過程 (2016年11月22日～2017年11月20日) は以下の通りです。

| 項　　目 | 2016年11月22日～2017年11月20日 |
|---|---|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 351,308,397円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 1,025,452,566円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 545,066,841円 |
| e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d) | 1,921,827,804円 |
| f. 分配対象収益(１万口当たり) | 1,971円 |
| g. 分配金 | 0円 |

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○分配金のお知らせ

| | |
|---|---|
| １万口当たり分配金（税込み） | 0円 |

## ○お知らせ

### 約款変更について

2016年11月22日から2017年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申しあげます。

# インデックス マザーファンド ＭＬＰ

## 運 用 報 告 書

第４期（決算日　2017年11月20日）
（2016年11月22日～2017年11月20日）

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信託期間 | 2014年２月18日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰ（マスター・リミテッド・パートナーシップ）やＭＬＰに関連する証券に投資し、ＭＬＰ市場の動きをとらえる指数（S&P MLP 指数（円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | ＭＬＰやＭＬＰに関連する証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合には、制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

### ファンド概要

主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資し、ＭＬＰ市場の動きをとらえる指数（S&P MLP 指数（円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。対象指数の選定および変更にあたっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性を勘案し、委託者の判断により決定するものとします。

運用にあたって、対象指数に採用されていないＭＬＰなどについても、運用目的を達成するために有用であると判断される場合は投資を行ないます。また、対象指数に採用されているＭＬＰなどの一部または全部の値動きに連動をめざす上場投資信託証券や債券などに投資する場合もあります。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

＜637195＞

【運用報告書の表記について】
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ 指数（円換算ベース） | | 債券組入比率 | ﾘﾐﾃｯﾄﾞﾊﾟｰﾄﾅｰ（出資金）組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | (ベンチマーク) | 期中騰落率 | | | |
| (設定日) | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 2014年２月18日 | 10,000 | － | 100.00 | － | － | － | 99 |
| １期(2014年11月20日) | 13,437 | 34.4 | 135.39 | 35.4 | 94.7 | 3.5 | 139,433 |
| ２期(2015年11月20日) | 8,719 | △35.1 | 89.50 | △33.9 | 85.6 | 9.4 | 88,217 |
| ３期(2016年11月21日) | 8,073 | △ 7.4 | 85.97 | △ 3.9 | 72.4 | 18.9 | 72,757 |
| ４期(2017年11月20日) | 7,519 | △ 6.9 | 81.24 | △ 5.5 | 65.3 | 23.9 | 50,319 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注)「S&P MLP 指数」は、ニューヨーク証券取引所やＮＡＳＤＡＱなどに上場するＭＬＰなどのうち、ＧＩＣＳ（世界産業分類基準）においてエネルギーセクターまたは公益事業セクターのガス産業に属する銘柄を対象とした、浮動株調整後の時価総額加重を基本とする指数です。同指数の（円換算ベース）とは、日興アセットマネジメントが公表指数をもとに円換算したものです。なお、設定時を100として2017年11月20日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | S&P MLP指数（円換算ベース）（ベンチマーク） | | 債券組入比率 | リミテッドパートナー（出資金）組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| （期首） | 円 | % | | % | % | % |
| 2016年11月21日 | 8,073 | － | 85.97 | － | 72.4 | 18.9 |
| 11月末 | 7,911 | △ 2.0 | 84.10 | △ 2.2 | 71.5 | 19.2 |
| 12月末 | 8,875 | 9.9 | 94.44 | 9.8 | 71.5 | 19.1 |
| 2017年１月末 | 8,954 | 10.9 | 95.69 | 11.3 | 70.6 | 19.4 |
| ２月末 | 8,926 | 10.6 | 95.35 | 10.9 | 69.5 | 19.5 |
| ３月末 | 8,729 | 8.1 | 93.42 | 8.7 | 68.4 | 20.0 |
| ４月末 | 8,647 | 7.1 | 92.43 | 7.5 | 68.5 | 20.2 |
| ５月末 | 8,255 | 2.3 | 88.29 | 2.7 | 67.5 | 20.5 |
| ６月末 | 8,188 | 1.4 | 87.64 | 1.9 | 66.9 | 22.1 |
| ７月末 | 8,207 | 1.7 | 88.18 | 2.6 | 67.4 | 22.0 |
| ８月末 | 7,693 | △ 4.7 | 82.80 | △ 3.7 | 66.9 | 21.5 |
| ９月末 | 8,033 | △ 0.5 | 86.53 | 0.6 | 66.8 | 22.6 |
| 10月末 | 7,791 | △ 3.5 | 84.06 | △ 2.2 | 65.3 | 23.4 |
| （期末） 2017年11月20日 | 7,519 | △ 6.9 | 81.24 | △ 5.5 | 65.3 | 23.9 |

（注）騰落率は期首比です。

## ○運用経過

（2016年11月22日～2017年11月20日）

### 基準価額の推移

期間の初め8,073円の基準価額は、期間末に7,519円となり、騰落率は△6.9%となりました。

### 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・減税や財政支出拡大などの景気刺激策を掲げる米国大統領候補の当選を受けて米国経済の成長の加速に期待が高まったこと。
・米国新政権が米国エネルギー産業の支援を明確にしたこと。
・米国新政権が減税を含む税制改革案を公表し、その実現で景気が加速するとの見方が強まったこと。

基準価額の推移

| 期　　首 | 期中高値 | 期中安値 | 期　　末 |
|---|---|---|---|
| 2016/11/21 | 2017/02/15 | 2017/08/22 | 2017/11/20 |
| 8,073円 | 9,378円 | 7,366円 | 7,519円 |

＜値下がり要因＞
・米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が追加利上げを実施したこと。
・ＭＬＰの分配金の伸び率鈍化や減配への懸念などを受けて投資家心理が悪化したこと。
・ＭＬＰによる新規公開（ＩＰＯ）や公募増資（ＰＯ）によりＭＬＰ市場の需給悪化が懸念されたこと。

（ＭＬＰ市況）
米国ＭＬＰ市況において、S&P MLP 指数は期間の初めに比べて下落しました。
期間の初めから2017年２月中旬にかけては、ＦＲＢによる追加利上げや金融引き締めペースの加速懸念などがＭＬＰの重しとなったものの、減税や財政支出拡大などの景気刺激策を掲げる米国大統領候補の当選を受けて米国経済の成長の加速に期待が高まったことや、米国新大統領が就任早々にパイプライン建設プロジェクトを推進する大統領令に署名するなど米国エネルギー産業の支援を明確にしたこと、石油輸出国機構（ＯＰＥＣ）と非加盟国による協調減産の合意を受けて原油価格が上昇したことなどから、S&P MLP 指数は上昇基調となりました。２月下旬から期間末にかけては、原油価格が底堅く推移したことや、米国新政権が減税を含む税制改革案を公表し、その実現で景気が加速するとの見通しからＭＬＰ価格が上昇する局面があったものの、ＦＲＢが追加利上げを実施したことや、ＭＬＰの分配金の伸び率鈍化や減配への懸念などを受けて投資家心理が悪化したこと、ＩＰＯやＰＯによりＭＬＰ市場の需給悪化が懸念されたことなどから、S&P MLP 指数は下落しました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移

## ポートフォリオ

主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資し、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。

なお、外貨建資産は、為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

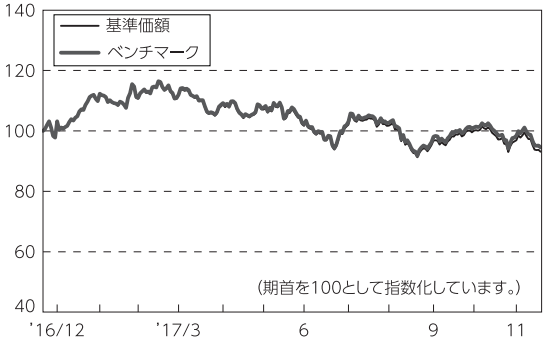
期間中における基準価額は、6.9%の値下がりとなり、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」の下落率5.5%を概ね1.4%下回ることとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜プラス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。

＜マイナス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。
・組入銘柄の配当金・分配金にかかる税金。
・海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移




## ○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざし、主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資する方針です。

また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

## ○１万口当たりの費用明細

（2016年11月22日～2017年11月20日）

| 項目 | 当期 金額 | 当期 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) 売買委託手数料 | 1 | 0.008 | (a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （株式） | (0) | (0.001) | |
| （リミテッドパートナー（出資金）） | (1) | (0.007) | |
| (b) 有価証券取引税 | 0 | 0.000 | (b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>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) | |
| （リミテッドパートナー（出資金）） | (0) | (0.000) | |
| (c) その他費用 | 4 | 0.042 | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （保管費用） | (3) | (0.038) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （その他） | (0) | (0.004) | その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合計 | 5 | 0.050 | |
| 期中の平均基準価額は、8,350円です。 | | | |

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

（2016年11月22日～2017年11月20日）

### 株式

| | | 買付 株数 | 買付 金額 | 売付 株数 | 売付 金額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 百株 | 千アメリカドル | 百株 | 千アメリカドル |
| 外国 | アメリカ | － (502) | － (2,222) | 684 | 3,215 |

（注）金額は受け渡し代金。
（注）（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

## 公社債

| | | | 買付額 | 売付額 |
|---|---|---|---|---|
| 外国 | アメリカ | 社債券（投資法人債券を含む） | 千アメリカドル<br>30,250 | 千アメリカドル<br>163,640 |

（注）金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

## リミテッドパートナー（出資金）

| | | 買付 | | 売付 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | アメリカ | 口<br>1,104,000<br>(　691,797) | 千アメリカドル<br>26,841<br>(12,267) | 口<br>936,000<br>(555,500) | 千アメリカドル<br>23,853<br>(14,580) |

（注）金額は受け渡し代金。
（注）（　）内は分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

# ○株式売買比率

（2016年11月22日～2017年11月20日）

## 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 | 355,442千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 31,495千円 |
| (c) 売買高比率（a）／（b） | 11.2 |

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注）外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

# ○利害関係人との取引状況等

（2016年11月22日～2017年11月20日）

## 利害関係人との取引状況

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 54 | 54 | 100.0 | 54 | 54 | 100.0 |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2016年11月22日～2017年11月20日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

### 外国株式

| 銘柄 | | 期首(前期末) 株数 |
|---|---|---|
| (アメリカ) | | 百株 |
| WESTERN REFINING INC | | 182 |
| 合計 | 株数 | 182 |
| | 銘柄数 | 1 |

### 外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

| 区分 | 当期末 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 額面金額 | 評価額 | | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | ５年以上 | ２年以上 | ２年未満 |
| | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 408,743 | 292,743 | 32,842,902 | 65.3 | － | 65.3 | － | － |
| 合計 | 408,743 | 292,743 | 32,842,902 | 65.3 | － | 65.3 | － | － |

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

| 銘柄 | 当期末 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | | |
| C-TRACKS P MHF INDX-ETN | － | 81,775 | 48,508 | 5,442,216 | 2023/９/28 |
| CS S&P MLP IDX-ETN | － | 123,250 | 68,780 | 7,716,528 | 2034/12/４ |
| ET2X LEV S&P MLP IDX-ETN | － | 29,400 | 45,260 | 5,077,786 | 2046/２/12 |
| IPATH S&P MLP-ETN | － | 78,615 | 54,307 | 6,092,787 | 2042/12/15 |
| JPM ALERIAN MLP INDX-ETN | － | 37,882 | 52,735 | 5,916,339 | 2024/５/24 |

| 銘柄 | 当期末 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | | |
| MS CUSHING MLP INDX-ETN | － | 57,819 | 23,150 | 2,597,243 | 2031/３/21 |
| 合計 | | | | 32,842,902 | |

(注) 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。

## リミテッドパートナー（出資金）

| 銘柄 | 期首(前期末) 口数 | 当期末 口数 | 当期末 評価額 外貨建金額 | 当期末 評価額 邦貨換算金額 | 比率 |
|---|---|---|---|---|---|
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千アメリカドル | 千円 | % |
| AMERICAN MIDSTREAM PARTNERS-LP | 19,000 | 9,000 | 114 | 12,873 | 0.0 |
| ANTERO MIDSTREAM GP LP-LP | — | 19,000 | 327 | 36,748 | 0.1 |
| BLACK STONE MINERALS-LP | 61,000 | 74,000 | 1,266 | 142,048 | 0.3 |
| BOARDWALK PIPELINE PARTNERS-LP | 109,000 | 10,000 | 142 | 16,020 | 0.0 |
| BUCKEYE PARTNERS-LP | 55,000 | 52,000 | 2,473 | 277,459 | 0.6 |
| CRESTWOOD EQUITY PARTNERS LP-LP | 37,000 | — | — | — | — |
| CROSSAMERICA PARTNERS LP-LP | 15,000 | 15,000 | 371 | 41,633 | 0.1 |
| CVR REFINING LP-LP | 45,000 | 45,000 | 553 | 62,097 | 0.1 |
| DCP MIDSTREAM LP-LP | 41,000 | 32,000 | 1,096 | 122,960 | 0.2 |
| ENERGY TRANSFER EQUITY-LP | 898,000 | 819,000 | 13,357 | 1,498,621 | 3.0 |
| ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT-LLC | 90,681 | 99,478 | 1,309 | 146,871 | 0.3 |
| ENLINK MIDSTREAM LLC-LLC | 46,000 | 48,000 | 746 | 83,738 | 0.2 |
| ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP-LP | 40,000 | 40,000 | 592 | 66,416 | 0.1 |
| ENERGY TRANSFER PARTNERS LP | 357,000 | 792,500 | 13,274 | 1,489,252 | 3.0 |
| ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP | 99,000 | 211,000 | 2,913 | 326,911 | 0.6 |
| ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS-LP | 963,400 | 1,097,400 | 26,644 | 2,989,288 | 5.9 |
| EQT MIDSTREAM PARTNERS LP-LP | 4,000 | — | — | — | — |
| EQT GP HOLDINGS-LP | 30,000 | — | — | — | — |
| GASLOG PARTNERS-LP | 18,000 | — | — | — | — |
| GENESIS ENERGY L.P.-LP | 44,000 | 30,000 | 650 | 73,002 | 0.1 |
| GLOBAL PARTNERS-LP | 23,000 | — | — | — | — |
| MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS-LP | 156,000 | 159,000 | 10,311 | 1,156,807 | 2.3 |
| MPLX LP-LP | 206,240 | 150,240 | 5,178 | 581,006 | 1.2 |
| NGL ENERGY PARTNERS LP-LP | 60,000 | — | — | — | — |
| NOBLE MIDSTREAM PARTNERS-LP | 9,000 | 9,000 | 468 | 52,545 | 0.1 |
| NUSTAR GP HOLDINGS LLC-LLC | 34,000 | 34,000 | 530 | 59,505 | 0.1 |
| ONEOK PARTNERS LP-LP | 72,000 | — | — | — | — |
| PBF LOGISTICS-LP | 20,000 | 20,000 | 390 | 43,754 | 0.1 |
| PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A-LP | 106,647 | 177,647 | 3,695 | 414,548 | 0.8 |
| PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP | 297,000 | 361,000 | 7,234 | 811,631 | 1.6 |
| SHELL MIDSTREAM PARTNERS-LP | — | 22,000 | 560 | 62,913 | 0.1 |
| SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP-LP | 17,000 | 28,000 | 686 | 76,962 | 0.2 |
| SUNOCO LOGISTICS PARTNERS LP-LP | 47,000 | — | — | — | — |
| TALLGRASS ENERGY GP-LP | 54,000 | 54,000 | 1,258 | 141,157 | 0.3 |
| TEEKAY LNG PARTNERS LP-LP | 33,000 | 33,000 | 569 | 63,864 | 0.1 |
| TRANSMONTAIGNE PARTNERS LP-LP | 11,000 | — | — | — | — |
| VTTI ENERGY PARTNERS LP-LP | 15,000 | — | — | — | — |
| WESTERN REFINING LOGISTICS L-LP | 13,000 | — | — | — | — |
| WILLIAMS PARTNERS LP-LP | 194,000 | 193,000 | 6,801 | 763,040 | 1.5 |
| CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-LLC | 54,000 | 46,000 | 1,207 | 135,521 | 0.3 |
| CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-LP | 42,000 | 33,000 | 907 | 101,849 | 0.2 |
| ALLIANCE HOLDINGS GP LP-LP | 22,000 | 22,000 | 566 | 63,530 | 0.1 |
| ALLIANCE RESOURCE PARTNERS-LP | 22,000 | — | — | — | — |
| ARCHROCK PARTNERS-LP | 25,000 | 21,000 | 248 | 27,871 | 0.1 |
| CALUMET SPECIALTY PRODUCTS-LP | — | 23,000 | 188 | 21,159 | 0.0 |
| MARTIN MIDSTREAM PARTNERS LP-LP | — | 9,000 | 123 | 13,858 | 0.0 |
| VIPER ENERGY PARTNERS-LP | — | 21,000 | 407 | 45,729 | 0.1 |
| 合計 口数・金額 | 4,504,968 | 4,809,265 | 107,168 | 12,023,201 | |
| 合計 銘柄数＜比率＞ | 42 | 35 | — | ＜23.9%＞ | |

(注) 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) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

## ○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

| 項　　目 | 当　期　末 | |
|---|---|---|
| | 評　価　額 | 比　率 |
| | 千円 | % |
| リミテッドパートナー（出資金） | 12,023,201 | 23.7 |
| 公社債 | 32,842,902 | 64.9 |
| コール・ローン等、その他 | 5,769,457 | 11.4 |
| 投資信託財産総額 | 50,635,560 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
(注) 当期末における外貨建純資産（50,329,504千円）の投資信託財産総額（50,635,560千円）に対する比率は99.4%です。
(注) 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。1アメリカドル=112.19円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

| 項　　目 | 当 期 末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 50,765,322,115 |
| コール・ローン等 | 5,619,176,177 |
| リミテッドパートナー(出資金)(評価額) | 12,023,201,803 |
| 公社債(評価額) | 32,842,902,130 |
| 未収入金 | 248,895,537 |
| 未収配当金 | 31,146,468 |
| (B) 負債 | 446,056,007 |
| 未払金 | 129,761,397 |
| 未払解約金 | 316,294,230 |
| 未払利息 | 380 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 50,319,266,108 |
| 元本 | 66,923,210,892 |
| 次期繰越損益金 | △16,603,944,784 |
| (D) 受益権総口数 | 66,923,210,892口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 7,519円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は90,127,530,182円、期中追加設定元本額は5,325,705,788円、期中一部解約元本額は28,530,025,078円です。

(注) 2017年11月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・インデックスファンドＭＬＰ（毎月分配型） 33,279,320,252円
・ＭＬＰインデックスファンド（ＳＭＡ専用） 18,366,852,766円
・ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用） 7,816,567,648円
・インデックスファンドＭＬＰ（１年決算型） 5,884,879,516円
・インデックスファンドＭＬＰ・為替ヘッジあり（適格機関投資家向け） 1,575,590,710円

(注) １口当たり純資産額は0.7519円です。

(注) 2017年11月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は16,603,944,784円です。

## ○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 3,573,579,819 |
| 受取配当金 | 597,805,012 |
| 受取利息 | 2,970,964,265 |
| その他収益金 | 4,872,169 |
| 支払利息 | △ 61,627 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 6,405,956,723 |
| 売買益 | 1,646,843,235 |
| 売買損 | △ 8,052,799,958 |
| (C) 保管費用等 | △ 27,247,328 |
| (D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ) | △ 2,859,624,232 |
| (E) 前期繰越損益金 | △17,370,501,636 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 875,828,673 |
| (G) 解約差損益金 | 4,502,009,757 |
| (H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ) | △16,603,944,784 |
| 次期繰越損益金(Ｈ) | △16,603,944,784 |

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

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○お知らせ

### 約款変更について

2016年11月22日から2017年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

■HYFI Loan Fund－JPY-USDクラス
●ファンドの概要

| | |
|---|---|
| 運用会社 | Credit Suisse Asset Management,LLC |
| 運用方針 | 主として米ドル建の貸付債権（以下「バンクローン」といいます。）に投資します。また、ハイイールド債券等にも投資します。<br>米ドル建以外の資産に投資した場合、当該資産については原則として対米ドルでの為替予約取引等を行います。<br>その上で、米ドル建資産に対し、米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行います。 |
| 主要運用対象 | 主として米ドル建のバンクローンに投資します。また、ハイイールド債券等にも投資します。 |
| 組入制限 | 第一順位担保権付のバンクローンへの投資割合は、投資信託財産の純資産総額の80%以上とします。 |

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「HYFI LOAN FUND Annual Report and Audited Financial Statements For the year ended 31st December 2017」の情報を基に掲載しています。

## HYFI Loan Fund

### ●損益の状況（2017年1月1日～2017年12月31日）

| | 2017<br>US$ | 2016<br>US$ |
|---|---|---|
| **Income** | | |
| Interest income on financial assets at fair value through profit or loss | 34,032,672 | 30,545,745 |
| Net gain on financial assets and liabilities held for trading at fair value through profit or loss | 2,366,027 | 56,732,706 |
| Other income | 437,828 | 787,801 |
| **Total Investment income** | **36,836,527** | **88,066,252** |
| **Expenses** | | |
| Interest expense on cash and cash equivalents | (8,493) | (6,794) |
| Trustee fees | (90,722) | (69,849) |
| Investment management fees | (4,539,693) | (3,492,885) |
| FX management fees | (181,585) | (349,283) |
| Administration fees | (911,948) | (493,008) |
| Custody fees | (547,171) | (423,141) |
| Audit fees | (24,016) | (21,095) |
| Other fees and expenses | (130,740) | (210,610) |
| **Total operating expenses** | **(6,434,368)** | **(5,066,665)** |
| **Operating profit** | **30,402,159** | **82,999,587** |
| **Financing cost** | | |
| Distributions | (28,200,782) | (15,057,818) |
| **Increase in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units from operations** | **2,201,377** | **67,941,769** |

Gains and losses arose solely from continuing operations.

There are no recognised gains and losses other than those shown in the Statement of Comprehensive Income.

| | 2017<br>US$ | 2016<br>US$ |
|---|---|---|
| **Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units at start of year** | **546,709,684** | **874,052,754** |
| Proceeds from Redeemable Participating Units issued | 577,431,391 | 63,368,718 |
| Payments for Redeemable Participating Units redeemed | (168,684,113) | (458,653,557) |
| Increase in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units from operations | 2,201,377 | 67,941,769 |
| **Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units at end of year** | **957,658,339** | **546,709,684** |

## ●投資明細表（2017年12月31日現在）

| Corporate Bonds | 額面 | 時価 US$ | 純資産比率 (%) |
|---|---|---|---|
| **Canada** | | | |
| Valeant Pharmaceuticals Intl 5.5% 01-Nov-25 | 500,000 | 511,250 | 0.05 |
| Valeant Pharmaceuticals Intl 6.5% 15-Mar-22 | 2,000,000 | 2,105,000 | 0.22 |
| | | 2,616,250 | 0.27 |
| **Cayman Islands** | | | |
| Shelf Drilling Holdings Ltd 9.5% 02-Nov-20 | 2,491,364 | 2,550,534 | 0.27 |
| | | 2,550,534 | 0.27 |
| **Ireland** | | | |
| Ardagh Packaging Finance Plc 4.625% 15-May-23 | 4,000,000 | 4,096,200 | 0.43 |
| | | 4,096,200 | 0.43 |
| **United States** | | | |
| Altice US Finance I Corp 5.375% 15-Jul-23 | 2,000,000 | 2,055,000 | 0.21 |
| AMN Healthcare Inc 5.125% 01-Oct-24 | 4,000,000 | 4,130,000 | 0.43 |
| Block Communications 6.875% 15-Feb-25 | 2,000,000 | 2,105,000 | 0.22 |
| CVR Refining 6.5% 01-Nov-22 | 3,275,000 | 3,389,625 | 0.35 |
| Energy Transfer Equity 7.5% 15-Oct-20 | 1,000,000 | 1,102,500 | 0.12 |
| EW Scripps Co 5.125% 15-May-25 | 1,306,000 | 1,302,735 | 0.14 |
| Istar Inc 5% 01-Jul-19 | 3,000,000 | 3,016,875 | 0.32 |
| Istar Inc 4.625% 15-Sep-20 | 500,000 | 508,750 | 0.05 |
| Istar Inc 5.25% 15-Sep-2022 | 500,000 | 504,375 | 0.05 |
| Istar Inc 6% 01-Apr-22 | 2,000,000 | 2,075,000 | 0.22 |
| Midcontinent Comm/Finance Corp 6.875% 15-Aug-23 | 2,000,000 | 2,132,500 | 0.22 |
| PAG 5.75% 01-Oct-22 | 3,650,000 | 3,766,344 | 0.39 |
| Reynolds Group Issuer 5.125% 15-Jul-23 | 3,600,000 | 3,730,500 | 0.39 |
| Six Flags 4.875% 31-Jul-24 | 4,000,000 | 4,070,000 | 0.42 |
| Trimas Corp 4.875% 15-Oct-25 | 3,050,000 | 3,067,155 | 0.32 |
| URS Corp 5% 01-Apr-22 | 2,000,000 | 2,067,500 | 0.22 |
| US Foods Inc 5.875% 15-Jun-24 | 1,000,000 | 1,055,000 | 0.11 |
| | | 40,078,859 | 4.18 |
| **Total Corporate Bonds** | | **49,341,843** | **5.15** |

| Loans | 額面 | 時価 US$ | 純資産比率 (%) |
|---|---|---|---|
| A Schulman Cov TL 01-Jun-22 | 3,892,678 | 3,912,141 | 0.41 |
| Alkermes TL 25-Sep-19 | 2,399,640 | 2,417,637 | 0.25 |
| Allflex Holdings TL 17-Jul-20 | 6,614,001 | 6,660,828 | 0.70 |
| Alliant Holdings TL 15-Jul-22 | 5,257,730 | 5,288,961 | 0.55 |
| Allnex USA Inc TL B2 13-Sep-23 | 3,742,364 | 3,769,272 | 0.39 |
| Allnex USA Inc TL 13-Sep-23 | 2,819,461 | 2,839,733 | 0.30 |
| Altice Finance TL 20-Jun-25 | 3,126,054 | 3,068,550 | 0.32 |
| Altisource Solutions TL 09-Dec-20 | 3,638,129 | 3,579,010 | 0.37 |
| American Airlines TL 28-Apr-23 | 3,638,250 | 3,639,778 | 0.38 |
| American Airlines TL 27-Jun-20 | 1,955,000 | 1,958,460 | 0.20 |
| American Axle TL 08-Mar-24 | 6,895,000 | 6,930,578 | 0.72 |
| American Bath TL 30-Sep-23 | 2,375,940 | 2,401,671 | 0.25 |
| Amneal Pharma TL B 01-Nov-19 | 2,984,694 | 3,001,020 | 0.31 |
| AMR TL 10-Oct-21 | 2,522,000 | 2,527,864 | 0.26 |
| Amwins TL 19-Jan-24 | 3,457,556 | 3,473,167 | 0.36 |
| Anchor Glass TL 07-Dec-23 | 5,788,951 | 5,799,805 | 0.61 |
| Aramark Intermediate TL 07-Mar-25 | 5,000,000 | 5,032,050 | 0.53 |
| Aricent Technologies TL 14-Apr-21 | 3,396,120 | 3,413,101 | 0.36 |
| Aristocrat Int Pty TL 19-Oct-24 | 933,333 | 935,961 | 0.10 |
| Arstcrt Leisure Lim TL 20-Oct-21 | 5,000,000 | 5,030,225 | 0.53 |
| Arstcrt Leisure TL 19-Sep-24 | 1,000,000 | 1,003,335 | 0.10 |
| Ascend Performance TL B1 10-Apr-18 | 2,585,575 | 2,604,967 | 0.27 |
| Atkore International TL 22-Dec-23 | 6,920,957 | 6,971,999 | 0.73 |
| Atlantic Broadband Finance TL 30-Nov-19 | 2,940,352 | 2,941,587 | 0.31 |
| Atotech Cov Lite TL 31-Jan-24 | 2,736,250 | 2,757,921 | 0.29 |
| Authentic Brands Cov Lite TL 27-Sep-24 | 909,863 | 914,981 | 0.10 |
| Avast Software Cov Lite TL 29-Sep-23 | 2,632,922 | 2,654,683 | 0.28 |
| Avolon TL 20-Jan-22 | 8,957,494 | 8,905,003 | 0.93 |
| Axalta/Dupont B2 Cov 01-Jun-24 | 6,544,353 | 6,578,940 | 0.69 |
| BCP Ren TL 19-Sep-24 | 1,867,596 | 1,892,341 | 0.20 |
| Beacon Roofing Cov TL 11-Oct-24 | 2,965,947 | 2,978,611 | 0.31 |
| Berry Plastics TL 19-Jan-24 | 768,387 | 772,437 | 0.08 |
| Berry Plastics TL 06-Jan-21 | 3,531,328 | 3,547,501 | 0.37 |
| Berry Plastics Cov Lite TL 08-Feb-20 | 650,995 | 654,552 | 0.07 |
| BJS Wholesale CLB TL 26-Jan-24 | 985,000 | 970,535 | 0.10 |
| Brand Ene TL 14-Jun-24 | 4,975,000 | 5,000,820 | 0.52 |
| Brickman TL Cov 18-Dec-20 | 2,503,816 | 2,520,604 | 0.26 |

| Loans (continued) | 額面 | 時価 US$ | 純資産比率 (%) |
|---|---|---|---|
| Brooks Automation TL 27-Sep-24 | 6,365,616 | 6,393,465 | 0.67 |
| Burger King TL 28-Feb-24 | 8,745,895 | 8,752,891 | 0.91 |
| Cable One TL 12-Apr-24 | 3,980,000 | 3,999,900 | 0.42 |
| Caesars Ent Vici B L1 13-Dec-24 | 3,117,371 | 3,122,780 | 0.33 |
| Caesars Resort TL 02-Oct-24 | 7,200,000 | 7,241,148 | 0.76 |
| Carestream Health TL 07-Jun-19 | 2,256,044 | 2,263,094 | 0.24 |
| Catalent Pharm USD TL 20-May-21 | 5,000,000 | 5,026,575 | 0.52 |
| Cavium Inc TL 16-Aug-22 | 7,088,309 | 7,110,460 | 0.74 |
| CCC Information TL 31-Mar-24 | 3,491,250 | 3,501,287 | 0.37 |
| Centurylink Inc TL 31-Jan-25 | 7,230,000 | 6,985,988 | 0.73 |
| Cequel Cov Lite TL 28-Jul-25 | 4,196,136 | 4,186,527 | 0.44 |
| Change Healthcare TL 03-Feb-24 | 8,374,561 | 8,399,182 | 0.88 |
| Charter Communications Operating TL 15-Jan-22 | 973,835 | 975,432 | 0.10 |
| Charter Communications Operating TL 15-Jan-24 | 5,921,165 | 5,931,793 | 0.62 |
| Chromaflo Tech TL 03-Nov-23 | 979,267 | 985,999 | 0.10 |
| Chromaflo Tech TL 03-Nov-23 | 753,097 | 758,275 | 0.08 |
| Chrysler Auto TL 05-Dec-18 | 2,025,680 | 2,032,851 | 0.21 |
| Churchill Downs TL 12-Dec-24 | 3,250,000 | 3,258,125 | 0.34 |
| Citco Group Ltd TL 23-Mar-22 | 6,995,190 | 7,067,345 | 0.74 |
| Clipper Acquisition TL 11-Dec-24 | 4,444,444 | 4,457,400 | 0.47 |
| Columbus Mckinnon TL 19-Jan-24 | 1,821,461 | 1,837,398 | 0.19 |
| Compass Group Div TL 04-Jun-21 | 2,977,330 | 2,997,174 | 0.31 |
| Convatec Inc TL 13-Oct-23 | 2,985,000 | 3,001,044 | 0.31 |
| Cooper Standard TL 02-Nov-23 | 5,642,607 | 5,679,989 | 0.59 |
| Coty USD Gallria TL 26-Jan-21 | 5,000,000 | 4,981,250 | 0.52 |
| CSC Holding LLC TL 15-Jul-25 | 7,608,019 | 7,589,569 | 0.79 |
| Dell International TL 07-Sep-21 | 2,898,734 | 2,901,343 | 0.30 |
| Dell International TL 31-Dec-18 | 798,819 | 799,482 | 0.08 |
| Dell International TL 07-Sep-23 | 2,836,496 | 2,838,439 | 0.30 |
| Dollar Tree Inc TL 26-May-22 | 2,400,000 | 2,421,000 | 0.25 |
| Doosan Bobcat TL 10-May-24 | 4,590,753 | 4,617,150 | 0.48 |
| Douglas Dynamics TL 31-Dec-21 | 2,659,499 | 2,677,796 | 0.28 |
| DTZ US Borrower TL 04-Nov-21 | 6,257,659 | 6,186,134 | 0.65 |
| Duff Phelps Inv Cov TL 05-Oct-24 | 2,904,928 | 2,916,504 | 0.30 |
| Eldorado Resorts Inc TL 15-Mar-24 | 5,941,602 | 5,953,663 | 0.62 |
| Emi Music Pub TL 21-Aug-23 | 8,595,168 | 8,620,953 | 0.90 |

| Loans (continued) | 額面 | 時価 US$ | 純資産比率 (%) |
|---|---|---|---|
| Endo Pharma TL 12-Apr-24 | 2,707,500 | 2,728,659 | 0.28 |
| Entravision Tranche B TL 30-Nov-24 | 3,000,000 | 3,013,125 | 0.31 |
| Envision Healthcare TL 17-Nov-23 | 3,682,800 | 3,697,365 | 0.39 |
| Epicor Software Corp TL 12-May-22 | 4,121,263 | 4,136,717 | 0.43 |
| Evertec Group TL 17-Jan-20 | 3,558,681 | 3,483,059 | 0.36 |
| Evertec TL 17-Apr-20 | 3,470,529 | 3,390,985 | 0.35 |
| EW Scripps TL 18-Aug-24 | 6,000,000 | 6,033,750 | 0.63 |
| Extended Stay TL 30-Aug-23 | 7,231,395 | 7,260,393 | 0.76 |
| Faenza Acquisition Cov TL 30-Aug-20 | 2,721,329 | 2,724,445 | 0.28 |
| Faenza Acquisition Cov TL 30-Aug-20 | 349,384 | 349,784 | 0.04 |
| Faenza Acquisition Cov TL 30-Aug-20 | 833,332 | 834,287 | 0.09 |
| Ferro USD Cov Lite TL 08-Feb-24 | 4,962,500 | 4,996,617 | 0.52 |
| First Data Corp TL 08-Jul-22 | 2,421,053 | 2,425,447 | 0.25 |
| First Data Corp TL 26-Apr-24 | 3,242,899 | 3,247,828 | 0.34 |
| Fly Leasing TL 09-Feb-22 | 3,850,000 | 3,858,432 | 0.40 |
| Fortress Investment TL 10-Jun-22 | 6,250,000 | 6,331,250 | 0.66 |
| Gartner Inc TL 15-Mar-24 | 2,985,000 | 2,999,925 | 0.31 |
| Gateway Casinos B1 15-Feb-23 | 2,985,000 | 3,015,775 | 0.31 |
| Gemini Hdpe TL 04-Aug-21 | 4,000,000 | 4,011,260 | 0.42 |
| Generac Power TL 31-May-23 | 5,000,000 | 5,021,875 | 0.52 |
| Genesys TL 01-Dec-23 | 5,204,337 | 5,240,117 | 0.55 |
| GLP Financing TL 29-Apr-21 | 3,000,000 | 2,992,500 | 0.31 |
| Go Daddy TL 15-Feb-24 | 6,969,632 | 6,996,186 | 0.73 |
| Golden Nugget TL 04-Oct-23 | 2,342,310 | 2,363,250 | 0.25 |
| Grifols TL 24-Jan-25 | 7,940,000 | 7,963,423 | 0.83 |
| H B Fuller Cov TL 20-Oct-24 | 3,809,705 | 3,825,839 | 0.40 |
| Harbourvest TL Cov 04-Feb-21 | 4,695,660 | 4,707,399 | 0.49 |
| Harrahs Cov Lite TL 04-Apr-24 | 5,250,000 | 5,262,311 | 0.55 |
| HCA Inc TL 10-Jun-20 | 4,744,444 | 4,752,605 | 0.50 |
| HD Supply TL 13-Aug-21 | 868,619 | 874,864 | 0.09 |
| Hilex Poly Cov Lite TL 29-Dec-23 | 6,264,030 | 6,304,183 | 0.66 |
| Hilton TL B2 25-Oct-23 | 5,693,056 | 5,727,556 | 0.60 |
| Hnjn/Wlshr Grnd TL 20-Sep-20 | 6,000,000 | 6,026,250 | 0.63 |
| Hyland Software TL 01-Jul-22 | 5,596,202 | 5,641,700 | 0.59 |
| IMG Worldwide Cov TL 19-Mar-21 | 7,622,507 | 7,670,148 | 0.80 |
| Ineos US Finance TL 31-Mar-24 | 7,013,699 | 7,030,917 | 0.73 |
| Infinity Acquisition Cov TL 06-Aug-21 | 2,808,646 | 2,815,667 | 0.29 |

| Loans (continued) | 額面 | 時価 US$ | 純資産比率 (%) |
|---|---|---|---|
| Insight Global TL 31-Oct-21 | 3,477,644 | 3,516,768 | 0.37 |
| Installed Building Cov Lite TL 15-Apr-24 | 5,721,250 | 5,764,159 | 0.60 |
| Intrawest TL 28-Jun-24 | 7,293,785 | 7,359,903 | 0.77 |
| International Brand TL 16-Aug-24 | 5,813,841 | 5,840,003 | 0.61 |
| Istar Financial TL 01-Jul-20 | 1,122,766 | 1,133,994 | 0.12 |
| J D Power And Associates TL 09-Jun-23 | 2,003,623 | 2,011,137 | 0.21 |
| Jacobs Douwe Eg TL 02-Jul-22 | 1,971,942 | 1,983,863 | 0.21 |
| JBS USA TL 30-Oct-22 | 1,961,399 | 1,930,262 | 0.20 |
| Jeld Wen Inc TL 31-Dec-24 | 2,000,000 | 2,009,590 | 0.21 |
| Kronos Cov Lite TL 01-Nov-23 | 6,132,973 | 6,180,902 | 0.65 |
| La Quinta TL 19-Feb-21 | 5,918,784 | 5,952,077 | 0.62 |
| Las Vegas Sands TL 29-Mar-24 | 8,045,516 | 8,096,846 | 0.85 |
| Level 3 TL 17-Feb-24 | 8,000,000 | 8,011,440 | 0.84 |
| Limetree Bay Terminal TL 15-Feb-24 | 2,020,152 | 2,018,890 | 0.21 |
| M/A - Com TL 07-May-24 | 8,312,500 | 8,307,305 | 0.87 |
| Macdermid TL 07-Jun-23 | 2,077,405 | 2,090,648 | 0.22 |
| Manitowoc Company TL 05-Feb-23 | 5,880,769 | 5,934,696 | 0.62 |
| Marshall Broadcasting TL 17-Jan-22 | 187,596 | 188,065 | 0.02 |
| Maxlinear TL 12-Apr-24 | 2,505,882 | 2,521,544 | 0.26 |
| Mediacom LLC TL 19-Jan-24 | 3,525,533 | 3,545,382 | 0.37 |
| MGM Growth Pro Cov TL 07-Apr-23 | 7,024,464 | 7,060,816 | 0.74 |
| Micro Focus TL 19-Apr-24 | 3,699,938 | 3,707,652 | 0.39 |
| Micro Focus TL 19-Nov-21 | 3,758,628 | 3,767,630 | 0.39 |
| Micro Focus TL 19-Apr-24 | 547,875 | 549,018 | 0.06 |
| Microsemi Cov Lite TL 13-Jan-23 | 5,125,716 | 5,151,371 | 0.54 |
| Midcontinent Com TL 29-Nov-23 | 3,848,271 | 3,875,940 | 0.40 |
| Milacron Cov Lite TL 28-Sep-23 | 3,548,188 | 3,556,331 | 0.37 |
| Minerals Techs TL 14-Feb-24 | 2,667,259 | 2,693,105 | 0.28 |
| Mission Broadcasting TL 17-Jan-24 | 410,466 | 412,114 | 0.04 |
| Misys/Almonde B1 26-Apr-24 | 5,236,875 | 5,257,404 | 0.55 |
| Navios TL 04-Sep-20 | 2,887,501 | 2,887,140 | 0.30 |
| NCI Building Systems TL Cov 24-Jun-19 | 5,824,386 | 5,860,789 | 0.61 |
| NCL Corp TL 05-Oct-21 | 9,000,000 | 9,047,835 | 0.94 |
| Nexstar Broadcasting TL 19-Jul-22 | 2,684,215 | 2,690,925 | 0.28 |
| Nextstar Broadcasting TL 17-Jan-24 | 3,229,079 | 3,242,044 | 0.34 |
| Nielsen Finance TL 04-Oct-23 | 4,970,000 | 4,997,956 | 0.52 |
| Nomad Foods Iglo Brands TL 15-May-24 | 3,390,714 | 3,398,343 | 0.35 |

| Loans (continued) | 額面 | 時価 US$ | 純資産比率 (%) |
|---|---|---|---|
| Noranda Aluminum TL 28-Feb-19 | 942,109 | 9,421 | - |
| Numericable SFR S. A. TL 22-Jun-25 | 995,000 | 954,454 | 0.10 |
| Omnitracs Cov TL 25-Nov-20 | 1,700,285 | 1,718,087 | 0.18 |
| On Assignmnt Inc TL 03-Jun-22 | 3,629,680 | 3,654,634 | 0.38 |
| On Semiconductor TL 02-Jan-18 | 2,518,750 | 2,520,853 | 0.26 |
| On Semiconductor TL 31-Mar-23 | 4,285,090 | 4,309,857 | 0.45 |
| Orient-Exprss HT TL 03-Jul-24 | 6,716,250 | 6,733,041 | 0.70 |
| Orion Enginrd Cov Lite TL 25-Jul-24 | 2,005,308 | 2,020,348 | 0.21 |
| Overseas Shipholding Cov TL 05-Aug-19 | 790,996 | 767,266 | 0.08 |
| Parexel Int Corp TL 09-Aug-24 | 4,987,500 | 5,015,555 | 0.52 |
| Paysafe TL 02-Dec-24 | 1,346,154 | 1,347,419 | 0.14 |
| Penn Engineering TL 13-Jun-24 | 5,985,000 | 6,014,925 | 0.63 |
| Playa Funding Cov TL 29-Apr-24 | 3,011,236 | 3,029,740 | 0.32 |
| Post Holding TL 17-May-24 | 4,833,858 | 4,857,182 | 0.51 |
| Pregis Corp Cov TL 14-May-21 | 1,926,992 | 1,934,218 | 0.20 |
| Presidio TL 02-Feb-24 | 3,000,000 | 3,015,000 | 0.31 |
| Prestige Brands TL 20-Jan-24 | 3,567,218 | 3,594,543 | 0.38 |
| Primesource TL 09-May-22 | 3,153,340 | 3,171,078 | 0.33 |
| Project Alpha TL 19-Apr-24 | 2,345,643 | 2,299,703 | 0.24 |
| RCN Cable Cov-Lite TL 09-Dec-23 | 4,466,250 | 4,439,542 | 0.46 |
| Regal Cinemas TL 01-Apr-22 | 6,491,250 | 6,503,032 | 0.68 |
| Remax International TL 15-Dec-23 | 5,674,399 | 5,674,399 | 0.59 |
| Rexnord TL 21-Aug-24 | 3,494,047 | 3,512,618 | 0.37 |
| Reynolds Group Holdings TL 05-Feb-23 | 6,944,925 | 6,985,552 | 0.73 |
| RPI Fin Trust TL 16-Mar-23 | 8,353,620 | 8,399,607 | 0.88 |
| Ryman Hospitality TL 19-Apr-24 | 7,960,000 | 8,004,775 | 0.84 |
| Sabre TL 22-Feb-24 | 3,482,500 | 3,505,223 | 0.37 |
| SBA Senior Fin TL 24-Mar-21 | 1,000,000 | 1,004,025 | 0.10 |
| SBA Senior Finance TL 01-Jun-22 | 4,932,500 | 4,951,663 | 0.52 |
| Seminole Hard Rock TL 14-May-20 | 3,249,393 | 3,273,764 | 0.34 |
| Serta Simmons Holdings TL 20-Oct-23 | 3,777,943 | 3,477,295 | 0.36 |
| SFR Numericable TL 31-Jan-26 | 6,000,000 | 5,795,610 | 0.61 |
| SNCLR TL /SNCLR Brand TL 12-Dec-24 | 6,000,000 | 5,997,210 | 0.63 |
| Solenis International TL 4.57% 31-Jul-21 | 4,094,839 | 4,115,334 | 0.43 |
| Solera Holdings Cov TL 28-Feb-23 | 3,965,947 | 3,996,525 | 0.42 |
| Sprint Communications TL 31-Jan-24 | 9,483,886 | 9,492,184 | 0.99 |

| Loans (continued) | 額面 | 時価 US$ | 純資産比率 (%) |
|---|---|---|---|
| SRS Distribution Cov Lite TL 20-Aug-22 | 4,104,709 | 4,131,656 | 0.43 |
| SS&C Technologies TL 08-Jul-20 | 782,428 | 784,224 | 0.08 |
| SS&C Technologies TL 08-Jul-20 | 1,213,563 | 1,216,348 | 0.13 |
| SS&C Technologies TL 08-Jul-22 | 83,143 | 83,827 | 0.01 |
| SS&C Technologies TL 08-Jul-22 | 1,736,761 | 1,751,054 | 0.18 |
| Starwood Property TL 16-Dec-20 | 7,000,000 | 6,982,500 | 0.73 |
| Sterigenics-Nordn TL 15-May-22 | 4,975,000 | 4,980,199 | 0.52 |
| Symantec Corp TL 01-Aug-21 | 1,671,080 | 1,672,125 | 0.17 |
| Team Health Inc TL 12-Jan-24 | 1,968,741 | 1,921,993 | 0.20 |
| Technicolor TL 06-Dec-23 | 4,477,500 | 4,492,432 | 0.47 |
| Tempo Acquisition TL 19-Apr-24 | 6,069,507 | 6,056,214 | 0.63 |
| Terex Cov Lite TL 31-Jan-24 | 1,985,000 | 1,995,749 | 0.21 |
| The Geo Group TL 15-Mar-24 | 3,970,000 | 3,983,240 | 0.42 |
| Transdigm TL 09-Jun-23 | 3,568,643 | 3,578,046 | 0.37 |
| Transdigm TL 14-May-22 | 1,893,066 | 1,900,704 | 0.20 |
| Transdigm TL 22-Aug-24 | 987,163 | 992,992 | 0.10 |
| Tronox Finance Cov Lite TL 23-Sep-24 | 2,418,605 | 2,436,744 | 0.25 |
| Tronox Finance Cov Lite TL 13-Sep-24 | 5,581,395 | 5,623,256 | 0.59 |
| Tropicana Enter Cov TL 27-Nov-20 | 2,475,815 | 2,494,383 | 0.26 |
| Trugreen LT Part TL 13-Apr-23 | 1,671,295 | 1,697,418 | 0.18 |
| Universal Services TL 28-Jul-22 | 3,648,471 | 3,625,102 | 0.38 |
| US Farathane TL 31-Dec-21 | 1,612,892 | 1,622,973 | 0.17 |
| US Foods TL 27-Jun-23 | 2,732,472 | 2,751,504 | 0.29 |
| US Silica Comp TL 23-Jul-20 | 2,893,939 | 2,902,375 | 0.30 |
| Valeant Pharmaceuticals International TL 01-Apr-22 | 2,830,363 | 2,873,937 | 0.30 |
| Vantiv TL 07-Aug-24 | 5,874,365 | 5,913,106 | 0.62 |
| Vantiv TL 07-Aug-24 | 1,648,624 | 1,658,590 | 0.17 |
| Venator TL 28-June-24 | 4,000,000 | 4,037,500 | 0.42 |
| Verint Systems TL 21-Jun-24 | 6,668,994 | 6,700,938 | 0.70 |
| Versum Materials TL 21-Sep-23 | 6,808,985 | 6,854,094 | 0.73 |
| Vertiv Group TL 30-Nov-23 | 3,109,131 | 3,111,075 | 0.32 |
| Virgin Media TL 30-Jan-26 | 5,500,000 | 5,506,215 | 0.57 |
| Vodafoneziggo TL 15-Apr-25 | 3,000,000 | 2,980,005 | 0.31 |
| Walker Dunlop TL 11-Dec-20 | 1,092,323 | 1,107,343 | 0.12 |
| Warner Music TL 01-Nov-23 | 6,375,438 | 6,388,890 | 0.68 |
| Western Digital Corporation Cov TL 29-Apr-23 | 7,779,447 | 7,816,400 | 0.83 |

| Loans (continued) | 額面 | 時価 US$ | 純資産比率 (%) |
|---|---|---|---|
| Wxxa -TV LLC TL 17-Jan-22 | 90,690 | 90,916 | 0.01 |
| XPO Logistics TL 01-Nov-21 | 4,480,159 | 4,511,542 | 0.47 |
| Zayo Cov Lite TL 19-Jan-21 | 1,031,815 | 1,035,777 | 0.11 |
| Zayo Cov Lite TL 19-Jan-24 | 7,813,133 | 7,848,214 | 0.82 |
| **Total Loans** | | **884,337,096** | **92.34** |

| Forward Currency Contracts | 想定元本 US$ | 未実現利益 US$ | 未実現（損失） US$ |
|---|---|---|---|
| EXT AUD 31-Jan-18 FWD | 1,131,162 | 28,681 | - |
| EXT EUR 31-Jan-18 FWD | 95,771 | 1,347 | - |
| EXT JPY 09-Jan-18 FWD | (235,785) | 58 | - |
| EXT JPY 05-Jan-18 FWD | (25,525) | - | (50) |
| EXT JPY 04-Jan-18 FWD | (12,702) | - | (85) |
| EXT JPY 31-Jan-18 FWD | (19,410,137) | - | (32,291) |
| EXT JPY 04-Jan-18 FWD | 754,587 | 1,434 | - |
| EXT JPY 05-Jan-18 FWD | 897,566 | - | (401) |
| EXT JPY 31-Jan-18 FWD | 653,649,128 | - | (682,461) |
| **Total forward currency contracts** | **636,844,065** | **31,520** | **(715,288)** |

**当ファンドの仕組みは次の通りです。**

| | | |
|---|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／その他資産（商品先物）／特殊型（その他（指数連動債券型）） | |
| 信託期間 | 信託期間は2015年5月20日から2025年5月26日までです。 | |
| 運用方針 | 世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用<br>グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用） | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド | ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用<br>グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用） | 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。 |
| | グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド | 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

# FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）

**運用報告書（全体版）**

第3期（決算日　2018年5月28日）

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 参考指数 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2015年5月20日) | 10,000 | － | － | 10,000 | － | － | － | 0.5 |
| 第1期(2016年5月26日) | 7,446 | 0 | △25.5 | 7,505 | △24.9 | 98.2 | － | 599 |
| 第2期(2017年5月26日) | 7,384 | 0 | △0.8 | 7,526 | 0.3 | 96.9 | － | 582 |
| 第3期(2018年5月28日) | 7,767 | 0 | 5.2 | 8,009 | 6.4 | 97.7 | － | 723 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

**参考指数は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)です。**

ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)およびその関係会社(総称して、「ブルームバーグ」)とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)および「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ブルームバーグのサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社(以下「UBS」と総称します。)のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

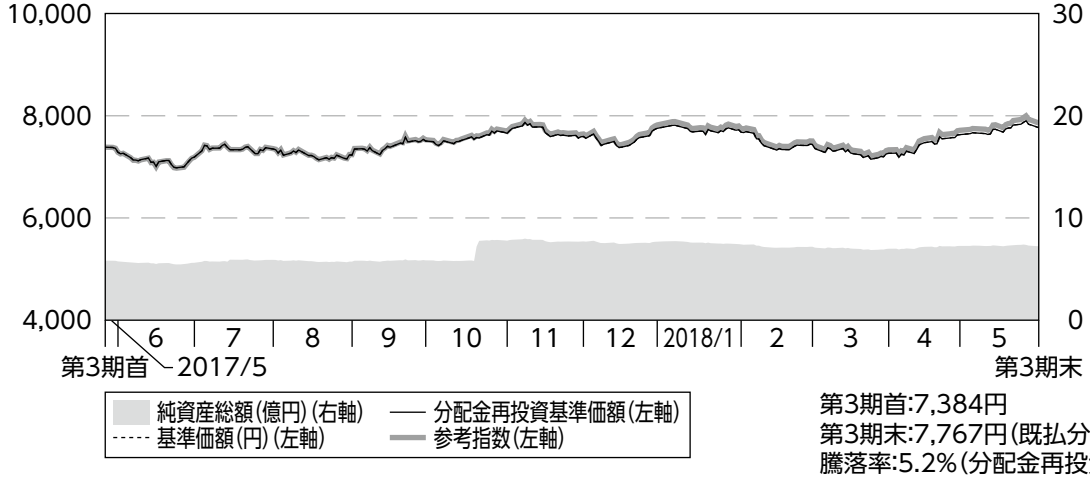
## 当期中の基準価額と市況の推移

| 年　月　日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| （当　期　首）<br>2017年 5月26日 | 7,384 | － | 7,526 | － | 96.9 | － |
| 5月末 | 7,287 | △1.3 | 7,426 | △1.3 | 96.6 | － |
| 6月末 | 7,191 | △2.6 | 7,326 | △2.7 | 96.7 | － |
| 7月末 | 7,349 | △0.5 | 7,498 | △0.4 | 96.3 | － |
| 8月末 | 7,230 | △2.1 | 7,378 | △2.0 | 98.0 | － |
| 9月末 | 7,506 | 1.7 | 7,674 | 2.0 | 97.8 | － |
| 10月末 | 7,656 | 3.7 | 7,841 | 4.2 | 97.7 | － |
| 11月末 | 7,593 | 2.8 | 7,790 | 3.5 | 97.3 | － |
| 12月末 | 7,753 | 5.0 | 7,970 | 5.9 | 97.2 | － |
| 2018年 1月末 | 7,678 | 4.0 | 7,900 | 5.0 | 96.5 | － |
| 2月末 | 7,440 | 0.8 | 7,650 | 1.7 | 96.3 | － |
| 3月末 | 7,264 | △1.6 | 7,474 | △0.7 | 96.3 | － |
| 4月末 | 7,631 | 3.3 | 7,863 | 4.5 | 97.4 | － |
| （当　期　末）<br>2018年 5月28日 | 7,767 | 5.2 | 8,009 | 6.4 | 97.7 | － |

(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)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移



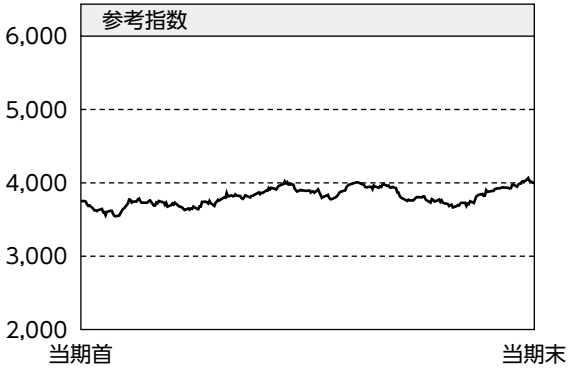

第3期首:7,384円
第3期末:7,767円(既払分配金0円)
騰落率:5.2%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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及び参考指数は、2017年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)が上昇したことから、前期末比で上昇しました。

## 投資環境




商品市場では、北朝鮮情勢の緊迫化を背景としたリスク資産全般への売りが波及し軟調に推移する場面もありましたが、2017年11月30日のOPEC（石油輸出国機構）総会で協調減産のさらなる期限延長を決定したことや中東情勢の緊迫化などから原油価格が上昇したこと、良好なマクロ経済指標を受けて世界景気に対する楽観的な見方が広がったことなどを背景に、商品価格は全般的に堅調に推移しました。
外国為替市場では、米国の利上げ観測やリスク選好姿勢の強まりがあった一方、米トランプ政権の経済政策に対する不透明感や日本の金融正常化観測が高まったことなどから、円は対米ドルでは上下動しながらも円高となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」の運用経過】
主としてブルームバーグ商品指数（円換算ベース）に連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

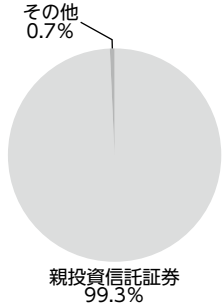
## 当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

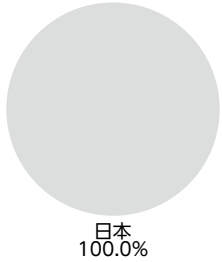
| | 当期末 |
|---|---|
| | 2018年5月28日 |
| グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド | 99.3% |
| その他 | 0.7% |
| 組入ファンド数 | 1 |

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

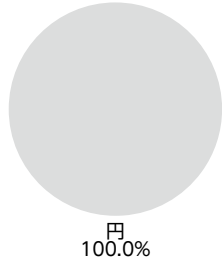
○資産別配分




○国別配分



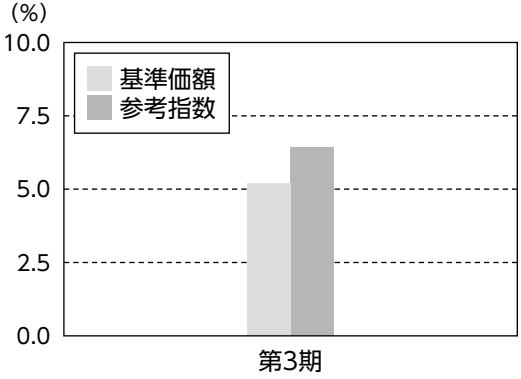

○通貨別配分




（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金込み）と参考指数の騰落率の対比です。



## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第3期 |
|---|---|---|
| | | 2017年5月27日~2018年5月28日 |
| 当期分配金 | （円） | － |
| （対基準価額比率） | （％） | （－） |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 0.11 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド受益証券への投資を通じて、もしくはブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券へ直接投資することで、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2017年5月27日~2018年5月28日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 15円 | 0.195% | (a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は7,464円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (11) | (0.152) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (2) | (0.033) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (−) | (−) | |
| (c) 有価証券取引税 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 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 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (d) その他費用 | 3 | 0.035 | (d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (2) | (0.030) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.005) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 18 | 0.230 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。

## 売買および取引の状況

### ＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| グローバル・コモディティ(米ドル建て)マザーファンド | 756,648 | 245,796 | 436,134 | 141,682 |

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 13 | 13 | 100.0 | 12 | 12 | 100.0 |
| コール・ローン | 1,202 | 286 | 23.8 | 1,201 | 286 | 23.8 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### ＜グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 682 | 682 | 100.0 | 672 | 672 | 100.0 |
| コール・ローン | 76,828 | 18,728 | 24.4 | 77,030 | 18,781 | 24.4 |

〈平均保有割合　3.1%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

## 組入資産の明細

### ＜親投資信託残高＞

| | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド | 1,818,276 | 2,138,790 | 717,991 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、66,952,713千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド | 717,991 | 99.0 |
| コール・ローン等、その他 | 7,033 | 1.0 |
| 投資信託財産総額 | 725,024 | 100.0 |

(注1)グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(22,380,824千円)の投資信託財産総額(22,484,057千円)に対する比率は99.5%です。

(注2)外貨建資産は、当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。

1米ドル＝109.53円

# 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末<br>2018年5月28日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **725,024,543円** |
| コール・ローン等 | 5,343,675 |
| グローバル・コモディティ(米ドル建て)マザーファンド(評価額) | 717,991,868 |
| 未収入金 | 1,689,000 |
| **(B)負債** | **1,882,458** |
| 未払解約金 | 1,149,999 |
| 未払信託報酬 | 712,676 |
| 未払利息 | 12 |
| その他未払費用 | 19,771 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **723,142,085** |
| 元本 | 931,013,603 |
| 次期繰越損益金 | △207,871,518 |
| **(D)受益権総口数** | **931,013,603口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **7,767円** |

## ■損益の状況

| 項目 | 当期<br>自 2017年5月27日<br>至 2018年5月28日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **△2,998円** |
| 受取利息 | 2 |
| 支払利息 | △3,000 |
| **(B)有価証券売買損益** | **32,663,137** |
| 売買益 | 40,043,847 |
| 売買損 | △7,380,710 |
| **(C)信託報酬等** | **△1,354,927** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **31,305,212** |
| **(E)前期繰越損益金** | **△64,909,254** |
| **(F)追加信託差損益金** | **△174,267,476** |
| (配当等相当額) | (2,114) |
| (売買損益相当額) | (△174,269,590) |
| **(G)計(D+E+F)** | **△207,871,518** |
| **(H)収益分配金** | **0** |
| **次期繰越損益金(G+H)** | **△207,871,518** |
| 追加信託差損益金 | △174,267,476 |
| (配当等相当額) | (2,006) |
| (売買損益相当額) | (△174,269,482) |
| 分配準備積立金 | 8,857 |
| 繰越損益金 | △33,612,899 |

(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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は788,635,759円、期中追加設定元本額は364,070,791円、期中一部解約元本額は221,692,947円です。
※分配金の計算過程

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 8,857円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | －円 |
| (C) 収益調整金額 | 2,006円 |
| (D) 分配準備積立金額 | －円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 10,863円 |
| (F) 期末残存口数 | 931,013,603口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 0.11円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

# お知らせ

該当事項はありません。

# グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド

# 運 用 報 告 書

第10期（決算日　2018年5月28日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2008年7月1日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券（以下「米ドル建て債券」といいます。）に投資を行い、世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 米ドル建て債券を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 第 6期(2014年5月26日) | 4,821 | 3.0 | 5,550 | 4.0 | 98.6 | － | 12,479 |
| 第 7期(2015年5月26日) | 4,317 | △10.5 | 5,005 | △9.8 | 98.0 | － | 29,531 |
| 第 8期(2016年5月26日) | 3,205 | △25.8 | 3,742 | △25.2 | 98.8 | － | 27,931 |
| 第 9期(2017年5月26日) | 3,184 | △0.7 | 3,752 | 0.3 | 97.4 | － | 20,748 |
| 第10期(2018年5月28日) | 3,357 | 5.4 | 3,993 | 6.4 | 98.4 | － | 22,475 |

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

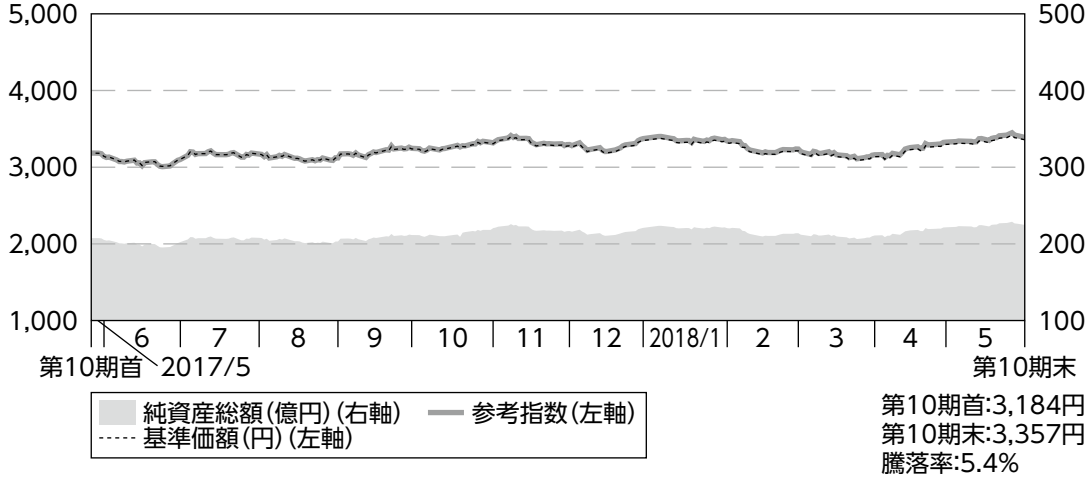
| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| (当期首) 2017年 5月26日 | 3,184 | － | 3,752 | － | 97.4 | － |
| 5月末 | 3,142 | △1.3 | 3,702 | △1.3 | 97.2 | － |
| 6月末 | 3,101 | △2.6 | 3,653 | △2.7 | 97.3 | － |
| 7月末 | 3,170 | △0.4 | 3,738 | △0.4 | 96.8 | － |
| 8月末 | 3,119 | △2.0 | 3,678 | △2.0 | 98.6 | － |
| 9月末 | 3,239 | 1.7 | 3,826 | 2.0 | 98.3 | － |
| 10月末 | 3,305 | 3.8 | 3,909 | 4.2 | 98.4 | － |
| 11月末 | 3,278 | 3.0 | 3,884 | 3.5 | 97.9 | － |
| 12月末 | 3,348 | 5.2 | 3,974 | 5.9 | 97.9 | － |
| 2018年 1月末 | 3,316 | 4.1 | 3,939 | 5.0 | 97.2 | － |
| 2月末 | 3,213 | 0.9 | 3,814 | 1.7 | 97.0 | － |
| 3月末 | 3,137 | △1.5 | 3,727 | △0.7 | 97.0 | － |
| 4月末 | 3,297 | 3.5 | 3,920 | 4.5 | 98.1 | － |
| (当期末) 2018年 5月28日 | 3,357 | 5.4 | 3,993 | 6.4 | 98.4 | － |

(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」で算出しております。

**参考指数は、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）です。**
ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)およびその関係会社(総称して、「ブルームバーグ」)とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)および「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ブルームバーグのサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社(以下「UBS」と総称します。)のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移



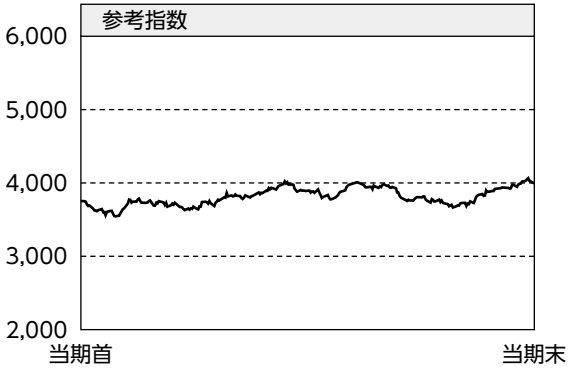

第10期首:3,184円
第10期末:3,357円
騰落率:5.4%

(注)参考指数は、2017年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）が上昇したことから、前期末比で上昇しました。

## 投資環境




商品市場では、北朝鮮情勢の緊迫化を背景としたリスク資産全般への売りが波及し軟調に推移する場面もありましたが、2017年11月30日のOPEC（石油輸出国機構）総会で協調減産のさらなる期限延長を決定したことや中東情勢の緊迫化などから原油価格が上昇したこと、良好なマクロ経済指標を受けて世界景気に対する楽観的な見方が広がったことなどを背景に、商品価格は全般的に堅調に推移しました。
外国為替市場では、米国の利上げ観測やリスク選好姿勢の強まりがあった一方、米トランプ政権の経済政策に対する不透明感や日本の金融正常化観測が高まったことなどから、円は対米ドルでは上下動しながらも円高となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数（円換算ベース）に連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

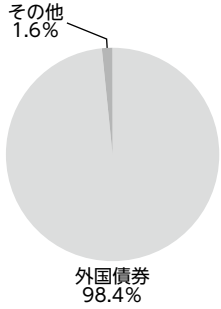
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

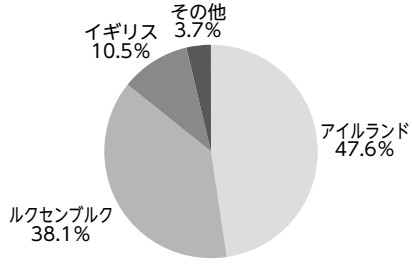
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | STAR HELIOS 005 11/15/18 | アイルランド | 46.9% |
| 2 | SG ISSUER 009 02/28/19 | ルクセンブルク | 9.8% |
| 3 | SG ISSUER 007 07/31/18 | ルクセンブルク | 9.7% |
| 4 | SG ISSUER 008 09/28/18 | ルクセンブルク | 9.7% |
| 5 | SG ISSUER 010 04/26/19 | ルクセンブルク | 8.3% |
| 6 | CS USD COM 014 10/31/18 | イギリス | 6.2% |
| 7 | BAR USD COM 035 11/30/18 | イギリス | 4.2% |
| 8 | IPATH DOW COMM 06/12/36 | アメリカ | 1.9% |
| 9 | ETFS ALL COMMODITIES | ジャージー | 1.8% |
| 10 | ―― | ― | ― |
| 組入銘柄数 | | 9 | |

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

### ○資産別配分




### ○国別配分

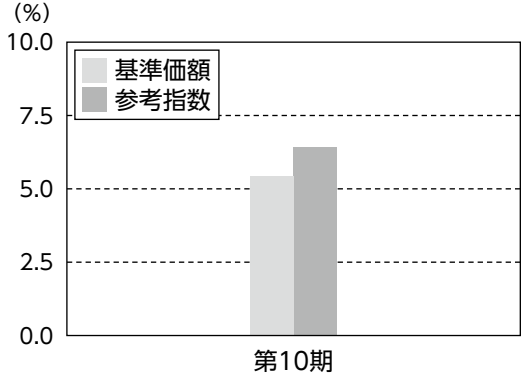



### ○通貨別配分

（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

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



## 今後の運用方針

ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期（2017年5月27日～2018年5月28日） 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 売買委託手数料 | ー円 | ー% | (a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （株式） | (ー) | (ー) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （新株予約権証券） | (ー) | (ー) | |
| （オプション証券等） | (ー) | (ー) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (ー) | (ー) | |
| （投資信託証券） | (ー) | (ー) | |
| （商品） | (ー) | (ー) | |
| （先物・オプション） | (ー) | (ー) | |
| (b) 有価証券取引税 | ー | ー | (b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （株式） | (ー) | (ー) | 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 |
| （新株予約権証券） | (ー) | (ー) | |
| （オプション証券等） | (ー) | (ー) | |
| （新株予約権付社債（転換社債）） | (ー) | (ー) | |
| （公社債） | (ー) | (ー) | |
| （投資信託証券） | (ー) | (ー) | |
| (c) その他費用 | 1 | 0.029 | (c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| （保管費用） | (1) | (0.029) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監査費用） | (ー) | (ー) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （その他） | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 1 | 0.029 | |

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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。
（注2）各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（3,222円）で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

### ＜公社債＞

| | | | 当期 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 買付額 | 売付額 |
| 外国 | アメリカ | 社債券(投資法人債券を含む) | 千米ドル<br>219,669 | 千米ドル<br>212,990 |

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 682 | 682 | 100.0 | 672 | 672 | 100.0 |
| コール・ローン | 76,828 | 18,728 | 24.4 | 77,030 | 18,781 | 24.4 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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(外貨建)公社債＞

### (A)債券種類別開示

| 区分 | 当期末 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 額面金額 | 評価額 | | 組入比率 | うちＢＢ格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | ５年以上 | ２年以上 | ２年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | (注4) | 201,876 | 22,111,492 | 98.4 | － | 3.7 | － | 94.7 |
| 合計 | (注4) | 201,876 | 22,111,492 | 98.4 | － | 3.7 | － | 94.7 |

(注1)邦貨換算金額は、当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、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
(注4)額面基準の異なる銘柄を組入れているため、額面金額を表示していません。

### (B)個別銘柄開示

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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(千円) | |
| **(アメリカ)** | | 千米ドル | 千米ドル | | |
| **普通社債券(含む投資法人債券)** | | | | | |
| BAR USD COM 035 11/30/18 | － | 8,000 | 8,517 | 932,897 | 2018/11/30 |
| CS USD COM 014 10/31/18 | － | 12,000 | 12,727 | 1,394,010 | 2018/10/31 |
| ETFS ALL COMMODITIES | － | (注2)40,000 | 3,688 | 403,946 | －(注3) |
| IPATH DOW COMM 06/12/36 | － | (注4)15,000 | 3,819 | 418,377 | 2036/6/12 |
| SG ISSUER 007 07/31/18 | － | 19,000 | 19,906 | 2,180,337 | 2018/7/31 |
| SG ISSUER 008 09/28/18 | － | 19,000 | 19,818 | 2,170,764 | 2018/9/28 |
| SG ISSUER 009 02/28/19 | － | 20,000 | 20,162 | 2,208,343 | 2019/2/28 |
| SG ISSUER 010 04/26/19 | － | 17,000 | 17,056 | 1,868,154 | 2019/4/26 |
| STAR HELIOS 005 11/15/18 | － | 93,000 | 96,180 | 10,534,661 | 2018/11/15 |
| 合計 | | | | 22,111,492 | |

(注1)邦貨換算金額は、当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)無額面のため、取引数量を表示しております。
(注3)当銘柄は、償還期限の定めがありません。
(注4)額面は50米ドルです。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 公社債 | 22,111,492 | 98.3 |
| コール・ローン等、その他 | 372,565 | 1.7 |
| 投資信託財産総額 | 22,484,057 | 100.0 |

(注1)当期末における外貨建純資産(22,380,824千円)の投資信託財産総額(22,484,057千円)に対する比率は99.5%です。
(注2)外貨建資産は、当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。
1米ドル＝109.53円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2018年5月28日現在 |
|---|---|
| **(A) 資産** | **22,593,577,979円** |
| コール・ローン等 | 372,425,461 |
| 公社債(評価額) | 22,111,492,518 |
| 未収入金 | 109,660,000 |
| **(B) 負債** | **117,941,444** |
| 未払金 | 109,520,000 |
| 未払解約金 | 8,420,000 |
| 未払利息 | 244 |
| その他未払費用 | 1,200 |
| **(C) 純資産総額(A-B)** | **22,475,636,535** |
| 元本 | 66,952,713,365 |
| 次期繰越損益金 | △44,477,076,830 |
| **(D) 受益権総口数** | **66,952,713,365口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **3,357円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2017年5月27日 至 2018年5月28日 |
|---|---|
| **(A) 配当等収益** | **377,232円** |
| 受取利息 | 595,501 |
| 支払利息 | △218,269 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **1,157,222,473** |
| 売買益 | 1,571,335,121 |
| 売買損 | △414,112,648 |
| **(C) その他費用** | **△6,213,662** |
| **(D) 当期損益金(A+B+C)** | **1,151,386,043** |
| **(E) 前期繰越損益金** | **△44,425,799,884** |
| **(F) 追加信託差損益金** | **△7,018,036,564** |
| **(G) 解約差損益金** | **5,815,373,575** |
| **(H) 計 (D+E+F+G)** | **△44,477,076,830** |
| **次期繰越損益金(H)** | **△44,477,076,830** |

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は65,174,064,940円、期中追加設定元本額は10,384,568,564円、期中一部解約元本額は8,605,920,139円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| コモディティ・オープン(SMA専用) | 40,924,115,557円 |
| コア投資戦略ファンド(成長型) | 7,934,373,070円 |
| コア投資戦略ファンド(安定型) | 5,603,342,492円 |
| 分散投資コア戦略ファンドS | 4,147,202,524円 |
| 分散投資コア戦略ファンドA | 3,216,701,392円 |
| FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS(適格機関投資家専用) | 2,138,790,195円 |
| コア投資戦略ファンド(切替型) | 1,913,135,634円 |
| SMTAMコモディティ・オープン | 1,064,717,947円 |
| コモディティ・オープン(適格機関投資家専用) | 10,334,554円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

■FOFs 用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

| | |
|---|---|
| 運用会社 | 日興アセットマネジメント株式会社 |
| 運用方針 | 主として、ゴールド・マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）受益証券を通じて、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長を目指して運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の総額の 10%以下とします。<br>投資信託証券（マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の総額の 5%以下とします。<br>外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |

●損益の状況

現時点で入手し得る直近の決算報告書が存在しないため記載しておりません。

●組入資産の明細

現時点で入手し得る直近の決算報告書が存在しないため記載しておりません。

■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 | 設定日(2012年8月8日)から2022年6月27日まで | |
| 運用方針 | ファミリーファンド方式により、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。主として、ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド(以下「マザーファンド」)への投資を通じて実質的に以下の運用を行います。<br>①当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、その主な投資対象(海外の上場先物、為替取引など)の組み合わせに拠り、ヘッジファンドの代表的指数であるHFRI総合指数(HFRI Weighted Composite Index)を参照し、ヘッジファンドの過去の平均リターンと類似の投資収益となるような投資成果を目指します。<br>②マザーファンドの組入比率は高位に保つことを原則とします。<br>③当ファンドは、原則として対円での為替ヘッジを行います。<br>④マザーファンドの運用に関しては三井住友信託銀行株式会社より投資助言を受けます。<br>⑤市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす状態になったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。 | |
| 主要運用対象 | ベビーファンド | 主として、ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンドを投資対象とします。 |
| | マザーファンド | 主として、海外の上場先物、為替取引等を投資対象とします。 |
| 組入制限 | ベビーファンド | ・マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。<br>・株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | マザーファンド | ・外貨建資産への投資割合に制限はありません。 |
| 分配方針 | 年1回(原則として8月15日。休業日の場合は翌営業日。)の決算時に原則として以下の方針に基づき分配を行います。<br>①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。<br>②収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、信託財産の状況によっては、分配を行わないことがあります。 | |

※課税上は株式投資信託として取扱われます。

**お問い合わせ窓口**
**BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社**
**電話番号：0120-996-222**
**受付時間：毎営業日 午前10時～午後5時**

BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

# 運用報告書(全体版)
## 第 5 期
(決算日 2017年8月15日)

# ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)

追加型投信／内外／資産複合

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)は、2017年8月15日に第5期決算を行いました。

ここに、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

**BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社**
東京都千代田区丸の内1-9-1 グラントウキョウ ノースタワー

※BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社は2017年12月1日を目処に、「BNPパリバ・アセットマネジメント株式会社」に社名を変更する予定です。

## ■設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | % | 百万円 |
| (設定日) 2012年8月8日 | 10,000 | － | － | － | － | － | － | 659 |
| 1期(2013年8月15日) | 10,231 | 0 | 2.3 | 43.0 | 63.7 | △ 2.4 | 0.4 | 5,316 |
| 2期(2014年8月15日) | 10,458 | 0 | 2.2 | 31.7 | 52.4 | △ 8.9 | 9.6 | 13,716 |
| 3期(2015年8月17日) | 10,364 | 0 | △0.9 | 36.7 | 58.8 | △ 7.3 | 4.8 | 35,282 |
| 4期(2016年8月15日) | 10,427 | 0 | 0.6 | 38.8 | 60.3 | △21.1 | 4.2 | 26,262 |
| 5期(2017年8月15日) | 10,783 | 0 | 3.4 | 32.6 | 55.7 | △17.8 | 9.2 | 49,546 |

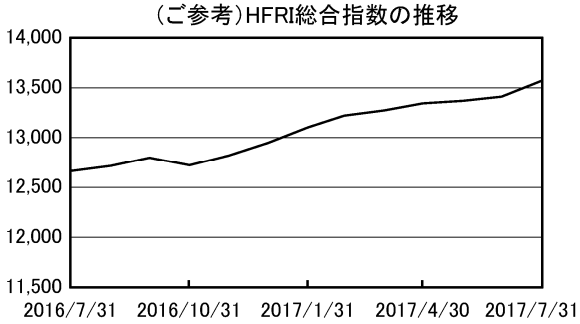
(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式先物比率」「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。
(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注7) 当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

## ■当期中の基準価額等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | | | |
| | 円 | % | % | % | % | % |
| (期首) 2016年 8月15日 | 10,427 | － | 38.8 | 60.3 | △21.1 | 4.2 |
| 8月末 | 10,409 | △0.2 | 39.7 | 61.9 | △21.4 | 4.2 |
| 9月末 | 10,385 | △0.4 | 37.2 | 60.4 | △20.6 | 4.4 |
| 10月末 | 10,344 | △0.8 | 37.2 | 62.4 | △20.2 | 4.3 |
| 11月末 | 10,432 | 0.0 | 38.3 | 63.6 | △11.8 | 3.2 |
| 12月末 | 10,592 | 1.6 | 39.4 | 60.5 | △13.6 | 3.6 |
| 2017年 1月末 | 10,608 | 1.7 | 35.9 | 60.5 | △13.3 | 4.1 |
| 2月末 | 10,724 | 2.8 | 38.1 | 59.2 | △17.6 | 5.3 |
| 3月末 | 10,758 | 3.2 | 38.3 | 57.6 | △19.0 | 6.0 |
| 4月末 | 10,770 | 3.3 | 35.2 | 57.1 | △21.9 | 7.7 |
| 5月末 | 10,781 | 3.4 | 35.1 | 58.0 | △16.1 | 7.3 |
| 6月末 | 10,765 | 3.2 | 35.8 | 59.5 | △16.4 | 6.7 |
| 7月末 | 10,842 | 4.0 | 32.1 | 55.1 | △15.1 | 7.7 |
| (期末) 2017年 8月15日 | 10,783 | 3.4 | 32.6 | 55.7 | △17.8 | 9.2 |

(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 騰落率は期首比です。
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式先物比率」「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注6) 当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

## ■当期の運用経過と今後の運用方針（2016年8月16日から2017年8月15日まで）




（注）参考指数のHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため、2016年7月31日から2017年7月31日までの推移を掲げております。また、HFRI総合指数は米ドル建てです。（出所：ブルームバーグ）なお、HFRI総合指数はベンチマークではありません。

### 1. 基準価額の主な変動要因

当期末（2017年8月15日）の基準価額は10,783円となり、当期は3.4％上昇しました。当ファンドは、ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）を高位に組み入れていたため、基準価額は米国株式、欧州株式、新興国株式、新興国債券、米国債券、金価格等の影響を受けました。

**上昇要因**

先進国株式市場や新興国株式市場が全体的に上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

**下落要因**

金価格が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

### 2. 投資環境について

米国株式市場は、期初は利上げ観測などを背景に軟調に推移しましたが、2016年11月の大統領選挙でトランプ氏が当選すると、景気拡大政策への期待などから上昇しました。トランプ政権発足後は、移民政策や医療保険制度改革代替法案をめぐる混乱などから下落する局面もありましたが、減税などの政策に対する期待や、良好な経済指標と企業業績などを背景に、上昇基調をたどりました。2017年4月にシリアや北朝鮮情勢をめぐる地政学リスクが高まったことや、5月にトランプ政権とロシアの関係をめぐる疑惑が浮上したことなどから下落する局面もありましたが、引き続き経済指標や企業業績が良好だったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げが緩やかなペースにとどまるとの見方などを背景に、米国株式市場は期末にかけて概ね上昇基調をたどり、前期末と比較して上昇しました。

欧州株式市場は、憲法改正をめぐるイタリアの国民投票や、フランス大統領選挙での反EU（欧州連合）候補に対する懸念、英国の下院選挙など、政治リスクへの警戒感から軟調となる局面もありました。金融政策をめぐっては、ECB（欧州中央銀行）の量的緩和縮小に対する懸念が広がる局面もありました。しかし、米国大統領選挙を受けて景気が拡大するとの見方が広がったことや、親EU派のマクロン氏がフランス大統領に選出され、政治リスクが後退したことなどが好感されたほか、欧州の経済指標の改善や良好な企業業績などを背景に、ドイツや英国など欧州株式市場は前期末から上昇しました。

新興国株式市場は、利上げ観測を背景に米国金利が上昇したことを受けて、投資資金が新興国から流出するとの懸念が広がり、11月に大きく下落する局面がありましたが、2017年に入り、好調な景気見通しなどから米国をはじめとする先進国株式市場が上昇したことを受けて、新興国株式市場も上昇しました。中国の良好な経済指標や資源価格の上昇、フランス大統領選挙を経て政治リスクが後退したこと、米国の利上げが緩やかなペースにとどまるとの見方などを背景に、新興国株式市場は期末にかけて概ね上昇基調をたどり、前期末と

比較して上昇しました。

米国金利は前期末から上昇しました。11月の大統領選挙後、景気拡大への期待が広がったことや、FRBが12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げを決定したことなどを受けて、米国金利は上昇しました。2017年に入ると、トランプ政権の政策に対する不透明感や、ロシアとの関係をめぐる疑惑、シリアや北朝鮮情勢をめぐる地政学リスクに対する懸念が広がったことなどから、金利が低下する局面もありましたが、良好な米国の経済指標やFRB高官のタカ派的な発言に加え、FRBが3月と6月に追加利上げを実施したことなどを受けて、米国金利は上昇しました。

為替市場では、前期末と比較して円が米ドルに対して下落し、円安となりました。期初から米国の利上げ観測を背景に円安基調で推移しましたが、大統領選挙後は景気拡大への期待などから米ドルが大幅に上昇し、円安が進行しました。FRBが利上げを実施し、その後も日米の金利差が拡大するとの見方が広がったことも円安の進行につながりました。2017年に入ると、トランプ政権の政策に対する不透明感などから円高に転じました。その後もシリアや北朝鮮情勢などの地政学リスクに対する懸念からリスク回避の動きが広がったことや、米国の利上げが緩やかなペースにとどまるとの見方が広がったことなどを背景に、円高が進行する局面もありましたが、前期末と比較すると円安の水準で当期末を迎えました。

### 3. ポートフォリオについて

マザーファンドの運用状況は下記の通りです。

マザーファンドにおいては、運用の基本方針通り「HFRI総合指数（HFRI Weighted Composite Index）」（以下「HFR指数」といいます。）のリターン分析に基づく組み入れファクターのウェイト推計値に従って、毎月リバランスを行いました。当期のファクターウェイトの推移については、先進国株式は米国および欧州（米国S&P500種先物、ドイツDAX指数先物以外）株式先物のロングポジションの組み合わせを中心に、ネット・ロングポジションで推移しました。米国S&P500種先物はショートポジションで推移、ドイツDAX指数先物は当期初からロングポジションで推移してきましたが、2017年1月以降はショートポジションに転じました。また、エマージング株式先物はロングポジションで推移し、当期の後半ではロングポジション幅をやや拡大しました。米国10年国債先物はショートポジションで推移しました。また、金ETFについてはロングポジションで、エマージング債券ETFについてはニュートラルからロングポジションで推移しました。為替については、米ドル以外の他通貨のショートポジションで推移しました。

### 4. 分配金について

当期は基準価額の水準や市場動向等を勘案し、分配金の支払いを見送らせていただきました。分配金に充当しなかった留保益については、特に制限を設けず、元本と同一の運用を行います。

### 5. 今後の運用方針

引き続きマザーファンドを高位に組み入れる運用を行います。マザーファンドにおける運用方針は以下の通りです。

一貫した定量的手法に基づき、HFR指数のリターンに対して説明力の高いファクターのウェイトを月次で推計し、先物・為替・ETFなどの金融商品を利用してロングおよびショートの投資を行うことにより、ヘッジファンド・ユニバースのβ部分と類似する投資収益となるようなパフォーマンスを目指します。

当ファンドは原則として為替フルヘッジを行い、円ヘッジ後の収益を追求します。

（将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。）

---

・「HFRI総合指数®（HFRI Weighted Composite Index®）」（以下「HFR指数」）は、ヘッジ・ファンド・リサーチ・インク（HFR）の商標であり、「ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）」に関する使用のみ、BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社に許諾されています。この使用許諾以外に、HFR及びHFR指数（当該指数は当該投資信託と独立し、関係なく算出されている）は、当該投資信託と関係はなく、当該投資信託の設定、投資判断や他の事務や販売に関与しておらず、又は関与する予定はありません。HFRは、当該投資信託を発起、支持、販売又は推奨していません。HFRは、当該投資信託あるいは当該投資信託への投資に関する妥当性や、HFR指数の使用に起因して当該投資信託が得た結果即ちある特定の日における当該投資信託の運用成績がHFR指数の運用

成績あるいはHFR指数の価値に追従するかどうかを含む運用成績について明示的あるいは暗示的な推奨、保証又は表明をしていません。HFRは当該投資信託や当該投資信託の投資家に対してHFR指数の過誤について通知する義務を負いません。HFRは、HFR指数の計算に使用される方法を含むHFR指数をいつでも修正、変更し、HFR指数の計算、公表そして周知を停止する権利を有します。これは、HFR指数に基づく有価証券の売買の申込み又は申込みの勧誘ではありません。

・ HFRは、当該投資信託及び当該投資信託の投資家に対して、HFR指数の過誤を含むいかなる種類、性質の損害も賠償する責任を負いません。
・ HFR指数に関して、HFRは、全ての明示的あるいは暗示的な保証（特定の目的に係る商品性又は適合性、権利及び非侵害性の保証を含むがこれに限らない）を明示的に否認します。

## ■1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 (2016/8/16～2017/8/15) 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 | 92 | 0.864 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,617円です。 |
| (投信会社) | (86) | (0.810) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (5) | (0.043) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 6 | 0.054 | (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<br>有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (投資信託証券) | (1) | (0.007) | |
| (先物・オプション) | (5) | (0.048) | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.000 | (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 |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) その他費用 | 3 | 0.031 | (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) | (1) | (0.010) | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.004) | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (印刷) | (0) | (0.000) | 運用報告書等の法定書類の作成に要する費用 |
| (その他) | (2) | (0.016) | 事務手数料　等 |
| 合計 | 101 | 0.949 | |

(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、このファンドが組み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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ■売買及び取引の状況（2016年8月16日から2017年8月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設定 | | 解約 | |
|---|---|---|---|---|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド | 20,141,647 | 32,330,000 | 8,269,272 | 13,000,000 |

（注）単位未満は切り捨て。

## ■利害関係人との取引状況等（2016年8月16日から2017年8月15日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況B | B／A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D／C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 先物為替取引 | 432,467 | 69 | 0.0 | 453,293 | － | － |

ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況B | B／A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D／C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 公社債 | 29,257 | 730 | 2.5 | 26,697 | － | － |
| 投資信託証券 | 5,399 | － | － | 3,360 | － | － |
| 株式先物取引 | 139,944 | － | － | 150,984 | － | － |
| 債券先物取引 | 51,038 | － | － | 46,699 | － | － |
| 先物為替取引 | 161,316 | 4,759 | 3.0 | 162,177 | 5,784 | 3.6 |
| 為替直物取引 | 27,513 | － | － | 45,196 | － | － |

平均保有割合　67.9%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

（注1）金額の単位未満は切り捨て。
（注2）公社債には現先などによるものを含みません。
（注3）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、BNP Paribas及びBNPパリバ銀行東京支店です。

## ■組入れ資産の明細（2017年8月15日現在）

親投資信託残高

| 種　　類 | 期首(前期末) | 当　期　末 | |
|---|---|---|---|
| | 口　　数 | 口　　数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド | 18,542,377 | 30,414,751 | 49,128,948 |

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド全体の受益権口数は31,205,573千口です。

## ■投資信託財産の構成

2017年8月15日現在

| 項　　目 | 当　期　末 | |
|---|---|---|
| | 評　価　額 | 比　率 |
| | 千円 | % |
| ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド | 49,128,948 | 98.6 |
| コール・ローン等、その他 | 721,536 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 49,850,484 | 100.0 |

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。
(注2) ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(43,723,755千円)の投資信託財産総額(50,707,576千円)に対する比率は86.2%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2017年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.21円、1ユーロ=129.84円、1英ポンド=142.90円、1スイスフラン=113.22円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年8月15日)現在

| 項目 | 当期末 |
|---|---|
| (A) 資産 | 99,189,811,210円 |
| コール・ローン等 | 501,335,529 |
| ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド(評価額) | 49,128,948,075 |
| 未収入金 | 49,559,527,606 |
| (B) 負債 | 49,643,797,976 |
| 未払金 | 49,342,018,000 |
| 未払解約金 | 106,343,630 |
| 未払信託報酬 | 193,979,202 |
| 未払利息 | 1,304 |
| その他未払費用 | 1,455,840 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 49,546,013,234 |
| 元本 | 45,949,204,531 |
| 次期繰越損益金 | 3,596,808,703 |
| (D) 受益権総口数 | 45,949,204,531口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,783円 |

<注記事項（当運用報告書作成時点では監査未了です。）>

(注) 期首元本額 25,186,911,798円
期中追加設定元本額 26,511,844,755円
期中一部解約元本額 5,749,552,022円
1口当たり純資産額 1.0783円

## ■損益の状況

当期　自2016年8月16日　至2017年8月15日

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益 | △ 514,219円 |
| 支払利息 | △ 514,219 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,234,465,301 |
| 売買益 | 8,295,146,729 |
| 売買損 | △7,060,681,428 |
| (C) 信託報酬等 | △ 305,934,971 |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 928,016,111 |
| (E) 前期繰越損益金 | 60,184,862 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,608,607,730 |
| (配当等相当額) | ( 1,086,959,549) |
| (売買損益相当額) | ( 1,521,648,181) |
| (G) 計(D＋E＋F) | 3,596,808,703 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G＋H) | 3,596,808,703 |
| 追加信託差損益金 | 2,608,607,730 |
| (配当等相当額) | ( 1,092,872,393) |
| (売買損益相当額) | ( 1,515,735,337) |
| 分配準備積立金 | 988,200,973 |

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(112,330,432円)、費用控除後の有価証券等損益額(799,547,974円)、信託約款に規定する収益調整金(2,608,607,730円)および分配準備積立金(76,322,567円)より分配対象収益は3,596,808,703円(10,000口当たり782円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ■外国の税法について

＜租税に関するリスクファクター＞

**外国の税法による源泉徴収が投資信託からの支払いに影響を与える可能性があります。**

外国の税法により、その要求する情報を提供しない特定の投資家に対する支払いに対して、源泉徴収税が課される可能性があります。そのような源泉徴収に係る金額が、当投資信託に関係する支払いから源泉徴収される場合、投資信託委託会社又はその他の者が、追加での支払いを求められることはありません。投資しようとしている方は、下記「＜外国の税法に関する開示＞ 外国の税法」の部分をご参照ください。

**外国の税法による報告により、投資家の当投資信託の保有に関して開示しなければならない場合があります。**

外国の税法により、当投資信託の保有者の情報を集めて、関係する税務当局へ開示する必要がある場合があります。開示される情報は、投資家及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者の本人確認情報を含みますが、これに限られません。従って、上記のような情報の報告義務を投資信託委託会社が遵守するため、投資家は自己及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者についての情報に関する投資信託委託会社からの合理的な要求を遵守するよう求められることになります。投資家がそのような要求を遵守しない場合、当投資信託からの支払いに関して当該投資家について源泉徴収又は控除がされることがあります。また、投資信託の一部解約、強制的な売却をされることもあります。

＜外国の税法に関する開示＞

**外国の税法**
外国の税法は、新しい報告体制を課し、金融機関が受け、又は行う、特定の支払いに対して源泉徴収がされる場合があります。当投資信託は金融機関に分類されます。

外国の税法に基づき、関係する税務当局へ投資家の特定の情報を報告する必要がある場合があります。開示される情報は、投資家及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者の本人確認情報を含みますが、これに限られません。従って、上記のような情報の報告義務を投資信託委託会社が遵守するため、投資家は自己及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者についての情報に関する投資信託委託会社からの合理的な要求を遵守するよう求められることになります。投資家がそのような要求を遵守しない場合、当投資信託からの支払いに関して当該投資家について源泉徴収又は控除がされることがあります。また、投資信託の一部解約、強制的な売却をされることもあります。

**外国の税法の遵守のため、以下の通り各納税者に通知します。(A)ここに記載された税金に関する説明は、各納税者に課される外国の租税に関する罰則を回避する目的で書かれたものではなく、また、そのために利用することはできません。(B)このような税金の記載はここに記載された取引や事項を促進又は勧誘することを支援するために書かれています。(C)納税者は独立した税務アドバイザーから当該納税者の個別の状況に基づいたアドバイスを受けるべきです。**

# ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド

## 運用報告書

## ＜第9期＞

## 決算日　2017年8月15日

## （計算期間　2016年8月16日～2017年8月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 運用方針 | ①主な投資対象（海外の上場先物、為替取引など）の組み合わせに拠り、ヘッジファンドの過去の平均リターンと類似の投資収益となるような投資成果を目指します。<br>②運用に関しては三井住友信託銀行株式会社より投資助言を受けます。<br>③ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす状態になったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。 |
| 主要運用対象 | 主として、海外の上場先物、為替取引等を投資対象とします。 |
| 組入制限 | 外貨建資産への投資割合に制限はありません。 |

### ■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | | | | |
| | 円 | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 5期(2013年8月15日) | 12,757 | 28.7 | 43.2 | 64.1 | △ 2.4 | 0.4 | 21,159 |
| 6期(2014年8月15日) | 13,793 | 8.1 | 32.2 | 53.3 | △ 9.1 | 9.8 | 41,736 |
| 7期(2015年8月17日) | 16,775 | 21.6 | 37.6 | 60.4 | △ 7.5 | 4.9 | 76,585 |
| 8期(2016年8月15日) | 14,008 | △16.5 | 39.3 | 61.0 | △21.4 | 4.3 | 59,041 |
| 9期(2017年8月15日) | 16,153 | 15.3 | 32.9 | 56.2 | △18.0 | 9.3 | 50,404 |

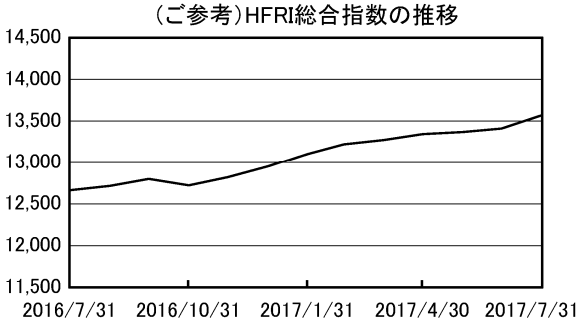
(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注4) 当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

## ■当期中の基準価額等の推移

| 年　月　日 | 基準価額 | 騰落率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 円 | % | % | % | % | % |
| （期　首）<br>2016年 8月15日 | 14,008 | － | 39.3 | 61.0 | △21.4 | 4.3 |
| 8月末 | 14,232 | 1.6 | 39.5 | 61.5 | △21.3 | 4.2 |
| 9月末 | 13,949 | △ 0.4 | 37.5 | 60.9 | △20.8 | 4.5 |
| 10月末 | 14,439 | 3.1 | 37.3 | 62.6 | △20.3 | 4.3 |
| 11月末 | 15,629 | 11.6 | 38.4 | 63.9 | △11.9 | 3.2 |
| 12月末 | 16,473 | 17.6 | 40.1 | 61.6 | △13.8 | 3.6 |
| 2017年 1月末 | 16,178 | 15.5 | 36.6 | 61.6 | △13.5 | 4.2 |
| 2月末 | 16,197 | 15.6 | 38.5 | 59.7 | △17.8 | 5.3 |
| 3月末 | 16,261 | 16.1 | 38.5 | 57.9 | △19.1 | 6.0 |
| 4月末 | 16,172 | 15.4 | 35.3 | 57.4 | △22.0 | 7.8 |
| 5月末 | 16,169 | 15.4 | 35.5 | 58.6 | △16.3 | 7.4 |
| 6月末 | 16,334 | 16.6 | 35.9 | 59.7 | △16.4 | 6.8 |
| 7月末 | 16,246 | 16.0 | 33.2 | 57.0 | △15.6 | 7.9 |
| （期　末）<br>2017年 8月15日 | 16,153 | 15.3 | 32.9 | 56.2 | △18.0 | 9.3 |

（注1）基準価額は1万口当たり。
（注2）騰落率は期首比です。
（注3）株式先物比率は買建比率－売建比率。
（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。
（注5）当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

## ■当期の運用経過と今後の運用方針（2016年8月16日から2017年8月15日まで）




（注）参考指数のHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため、2016年7月31日から2017年7月31日までの推移を掲げております。また、HFRI総合指数は米ドル建てです。（出所：ブルームバーグ）なお、HFRI総合指数はベンチマークではありません。

1. 運用状況について

当期末(2017年8月15日)の基準価額は16,153円となり、当期は15.3%上昇しました。

運用状況については、2〜3頁の「2.投資環境について」、3頁の「3.ポートフォリオについて」をご覧ください。

2. 今後の運用方針

3頁の「5.今後の運用方針」をご覧ください。

## ■1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 (2016/8/16〜2017/8/15) 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) 売買委託手数料 | 8 | 0.053 | (a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 |
| (投資信託証券) | (1) | (0.006) | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (先物・オプション) | (7) | (0.047) | |
| (b) 有価証券取引税 | 0 | 0.000 | (b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) その他費用 | 4 | 0.027 | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (保管費用) | (2) | (0.010) | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (その他) | (3) | (0.016) | 事務手数料　等 |
| 合計 | 12 | 0.080 | |

(注1) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。期中の平均基準価額は15,689円です。

## ■売買及び取引の状況（2016年8月16日から2017年8月15日まで）

(1) 公社債

| | | | 買付額 | 売付額 |
|---|---|---|---|---|
| | | | 千米ドル | 千米ドル |
| 外国 | アメリカ | 国債証券 | 273,426 | 237,728<br>(135,100) |

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2) 単位未満は切り捨て。
(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

| | | | 口数 | 買付額 | 口数 | 売付額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| 外国 | アメリカ | ISHARES JP MORGAN EM BOND FD | 213,770 | 24,364 | 67,204 | 7,763 |
| | | SPDR GOLD TRUST | 204,269 | 24,216 | 190,240 | 22,446 |

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

## ■派生商品の取引状況等

先物取引の銘柄別取引・残高状況

| 銘柄別 | | | 買建 | | 売建 | | 当期末評価額 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 | 買建額 | 売建額 | 評価損益 |
| | | | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 外国 | 株式 | EMINI S&P | － | － | 13,222 | 11,028 | － | 2,253 | △ 34 |
| | | MINI MSCI EM | 29,408 | 30,911 | － | － | 6,247 | － | 230 |
| | | RUSSELL2000M | 31,943 | 34,249 | － | － | 6,418 | － | △134 |
| | | S&P 500 | － | － | 5,449 | 10,256 | － | － | － |
| | | FTSE 100 IDX | 23,792 | 30,567 | － | － | 1,973 | － | △ 34 |
| | | SWISS MKT IX | 28,163 | 30,364 | － | － | 4,911 | － | 89 |
| | | DAX INDEX FU | 1,576 | 1,966 | 4,241 | 3,763 | － | 711 | 9 |
| | 債券 | US10YR NOTE | － | － | 46,697 | 51,035 | － | 9,065 | △ 43 |

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。
(注3) 当期末の金額は、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4) －印は組み入れなし。

## ■利害関係人との取引状況等（2016年8月16日から2017年8月15日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況B | B／A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D／C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 公社債 | 29,257 | 730 | 2.5 | 26,697 | － | － |
| 投資信託証券 | 5,399 | － | － | 3,360 | － | － |
| 株式先物取引 | 139,944 | － | － | 150,984 | － | － |
| 債券先物取引 | 51,038 | － | － | 46,699 | － | － |
| 先物為替取引 | 161,316 | 4,759 | 3.0 | 162,177 | 5,784 | 3.6 |
| 為替直物取引 | 27,513 | － | － | 45,196 | － | － |

（注1）金額の単位未満は切り捨て。
（注2）公社債には現先などによるものを含みません。
（注3）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、BNP Paribas及びBNPパリバ銀行東京支店です。

## ■組入れ資産の明細（2017年8月15日現在）

（1）公社債

A　債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 作成期 | 当期末 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 区分 | 額面金額 | 評価額 | | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 258,000 | 257,145 | 28,339,972 | 56.2 | － | － | － | 56.2 |
| 合計 | 258,000 | 257,145 | 28,339,972 | 56.2 | － | － | － | 56.2 |

（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、純資産総額に対する評価額の割合。
（注3）額面・評価額の単位未満は切り捨て。
（注4）－印は組み入れなし。
（注5）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

B　個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

| 作成期 | 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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) | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| TREASURY BILL 170914 | 国債証券 | － | 111,000 | 110,943 | 12,227,055 | 2017/ 9/14 |
| TREASURY BILL 171207 | 国債証券 | － | 1,400 | 1,396 | 153,932 | 2017/12/ 7 |
| TREASURY BILL 180301 | 国債証券 | － | 138,000 | 137,282 | 15,129,903 | 2018/ 3/ 1 |
| TREASURY BILL 180621 | 国債証券 | － | 7,600 | 7,522 | 829,082 | 2018/ 6/21 |
| 合計 | － | － | － | － | 28,339,972 | － |

(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) 単位未満は切り捨て。

(2) 外国投資信託証券

| 銘柄 | | 期首(前期末) | 当期末 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数 | 口数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 |
| ISHARES JP MORGAN EM BOND FD | | 19,775 | 166,341 | 19,167 | 2,112,447 |
| SPDR GOLD TRUST | | 176,097 | 190,126 | 23,180 | 2,554,685 |
| 合計 | 口数・金額 | 195,872 | 356,467 | 42,347 | 4,667,132 |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | － | <9.3%> |

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | 当期末 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 買建額 | 売建額 |
| 外国 | 株式先物取引 | | 百万円 | 百万円 |
| | | EMINI S&P | － | 2,253 |
| | | DAX INDEX FU | － | 711 |
| | | MINI MSCI EM | 6,247 | － |
| | | RUSSELL2000M | 6,418 | － |
| | | SWISS MKT IX | 4,911 | － |
| | | FTSE 100 IDX | 1,973 | － |
| | 債券先物取引 | US10YR NOTE | － | 9,065 |

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) 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3) －印は組み入れなし。

## ■投資信託財産の構成

2017年8月15日現在

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 公社債 | 28,339,972 | 55.9 |
| 投資信託受益証券 | 4,667,132 | 9.2 |
| コール・ローン等、その他 | 17,700,472 | 34.9 |
| 投資信託財産総額 | 50,707,576 | 100.0 |

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産(43,723,755千円)の投資信託財産総額(50,707,576千円)に対する比率は86.2%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2017年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.21円、1ユーロ=129.84円、1英ポンド=142.90円、1スイスフラン=113.22円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年8月15日)現在

| 項目 | 当期末 |
|---|---|
| **(A) 資産** | **61,997,343,629円** |
| コール・ローン等 | 14,870,563,070 |
| 公社債(評価額) | 28,339,972,887 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 4,667,132,891 |
| 未収入金 | 11,654,977,296 |
| 差入委託証拠金 | 2,464,697,485 |
| **(B) 負債** | **11,592,386,955** |
| 未払金 | 11,592,369,517 |
| 未払利息 | 17,438 |
| **(C) 純資産総額(A-B)** | **50,404,956,674** |
| 元本 | 31,205,573,303 |
| 次期繰越損益金 | 19,199,383,371 |
| **(D) 受益権総口数** | **31,205,573,303口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **16,153円** |

(注1) 期首元本額 42,147,820,564円
期中追加設定元本額 21,684,633,387円
期中一部解約元本額 32,626,880,648円
1口当たり純資産額 1.6153円
(注2) 期末における元本の内訳
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(SMA専用) 790,821,817円
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用) 30,414,751,486円

## ■損益の状況

当期 自2016年8月16日 至2017年8月15日

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| **(A) 配当等収益** | **219,780,053円** |
| 受取配当金 | 21,116,291 |
| 受取利息 | 204,314,610 |
| その他収益金 | 724,303 |
| 支払利息 | △ 6,375,151 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **5,831,712,559** |
| 売買益 | 7,700,079,539 |
| 売買損 | △ 1,868,366,980 |
| **(C) 先物取引等取引損益** | **2,930,317,364** |
| 取引益 | 4,899,815,460 |
| 取引損 | △ 1,969,498,096 |
| **(D) その他費用等** | **△ 14,650,057** |
| **(E) 当期損益金(A+B+C+D)** | **8,967,159,919** |
| **(F) 前期繰越損益金** | **16,893,376,191** |
| **(G) 追加信託差損益金** | **12,986,366,613** |
| **(H) 解約差損益金** | **△19,647,519,352** |
| **(I) 計(E+F+G+H)** | **19,199,383,371** |
| **次期繰越損益金(I)** | **19,199,383,371** |

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。
(注3) 損益の状況の中で(H)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。

■Global Absolute Return Strategies Fund-Class $D^{A, H, JPY}$

●ファンドの概要

| | |
|---|---|
| 運用会社 | Standard Life Investments Limited |
| 運用方針 | 主として世界の株式、債券、為替、デリバティブ等の多様な資産に対して、様々な投資手法を活用した投資を行うことで、リスクの低減を図りつつ、日本円短期金利（円LIBOR　６ヶ月物）を上回る投資成果を目指します。 |
| 主要運用対象 | 主として世界の株式、債券、為替、デリバティブ等に投資します。 |
| 組入制限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Audited Annual Report:Standard Life Investments Global SICAV Societe d'Investissement a Capital Variable Audited Annual Report as at 31 December 2017」の情報を基に掲載しています。

## Global Absolute Return Strategies Fund

### ●損益の状況（2017年1月1日～2017年12月31日）

| | Emerging Market Debt Unconstrained Fund^ (USD) | Global Absolute Return Strategies Fund^ (EUR) | Global Focused Strategies Fund^ (EUR) | Absolute Return Global Bond Strategies Fund^ (GBP) |
|---|---|---|---|---|
| **Net assets at the beginning of the year after Swing Adjustment** | **106,009,776** | **12,679,272,834** | **446,624,311** | **1,288,213,865** |
| Reversal of prior year swing adjustment | (190,475) | 38,152,275 | 2,018,895 | (3,725,017) |
| **Net assets at the beginning of the year prior to Swing Adjustment** | **105,819,301** | **12,717,425,109** | **448,643,206** | **1,284,488,848** |
| **Income** | | | | |
| Dividend income, net | – | 115,846,816 | 2,194,614 | – |
| Interest income, net | 7,310,019 | 123,119,561 | 4,978,762 | 29,288,417 |
| Bank interest | 58,914 | 104,503 | 356 | 2,451,807 |
| Interest income on swap contracts | 1,616 | 75,763 | 4,107 | 30,371 |
| **Total income** | **7,370,549** | **239,146,643** | **7,177,839** | **31,770,595** |
| **Expenses** | | | | |
| Annual management charges | 41,726 | 68,078,436 | 3,977,056 | 4,143,496 |
| Management company fees | 6,104 | 558,765 | 21,724 | 79,391 |
| Central administration fees | 38,845 | 757,914 | 98,997 | 117,647 |
| Depositary fees | 105,075 | 1,550,399 | 230,419 | 344,168 |
| Professional fees | 6,983 | 27,276 | 7,898 | 23,896 |
| Transfer agency fees | 10,038 | 370,786 | 45,847 | 45,410 |
| Taxe d'abonnement | 12,820 | 1,579,012 | 45,745 | 165,741 |
| Bank interest | 9,012 | 4,192,563 | 290,058 | 92,586 |
| Interest expense on swap contracts | 2,977 | 1,235,194 | 75,883 | 276,790 |
| Sundry expenses | 26,258 | (9,994) | 22,852 | 26,916 |
| **Total expenses prior to reimbursement** | **259,838** | **78,340,351** | **4,816,479** | **5,316,041** |
| Expense reimbursement | 62,416 | – | – | – |
| **Total expenses after reimbursement** | **197,422** | **78,340,351** | **4,816,479** | **5,316,041** |
| **Net income** | **7,173,127** | **160,806,292** | **2,361,360** | **26,454,554** |
| **Net realised appreciation/(depreciation) on:** | | | | |
| Investments | 146,518 | 421,868,599 | 7,084,994 | (7,933,155) |
| Forward foreign exchange contracts | 7,621,372 | (65,280,694) | 11,360,529 | (1,369,357) |
| Swap contracts | (662,385) | (160,625,785) | (24,996,622) | (4,123,694) |
| Exchange traded futures contracts | (40,738) | (22,106,067) | 16,099,241 | (9,841,553) |
| Option/swaption contracts | – | 30,157,720 | 1,765,594 | 388,452 |
| Foreign currencies | 23,401 | 55,162,842 | (8,846,229) | 7,027,031 |
| **Net realised appreciation/(depreciation) for the year** | **7,088,168** | **259,176,615** | **2,467,507** | **(15,852,276)** |
| **Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:** | | | | |
| Investments | 6,725,529 | (739,049,039) | 1,960,195 | (14,673,151) |
| Forward foreign exchange contracts | 2,588,900 | 161,907,563 | (17,905,146) | 17,343,760 |
| Swap contracts | (202,159) | (52,221,440) | 6,728,303 | (16,855,671) |
| Exchange traded futures contracts | – | 15,059,246 | (3,821,444) | 3,768,801 |
| Option/swaption contracts | – | 77,060,769 | 1,047,556 | (3,010,791) |
| Foreign currencies | 7,348 | 540,143 | 220,831 | 280,740 |
| **Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year** | **9,119,618** | **(536,702,758)** | **(11,769,705)** | **(13,146,312)** |
| **Increase/(decrease) in net assets as a result of operations** | **23,380,913** | **(116,719,851)** | **(6,940,838)** | **(2,544,034)** |
| **Movements in share capital** | | | | |
| Subscriptions | 5,447,698 | 1,619,117,840 | 48,438,365 | 759,915,132 |
| Redemptions | (1,143) | (4,228,979,177) | (78,339,273) | (183,322,143) |
| **Increase/(decrease) in net assets as a result of movements in share capital** | **5,446,555** | **(2,609,861,337)** | **(29,900,908)** | **576,592,989** |
| **Dividend distribution** | (30,503) | (9,420,196) | – | (14,192) |
| **Foreign exchange adjustment** | – | – | – | – |
| **Total net assets prior to Swing Adjustment at the end of the year** | **134,616,266** | **9,981,423,725** | **411,801,460** | **1,858,523,611** |
| Adjustment due to swing pricing | 269,232 | (41,921,980) | (1,811,926) | 7,434,095 |
| **Total net assets after Swing Adjustment at the end of the year** | **134,885,498** | **9,939,501,745** | **409,989,534** | **1,865,957,706** |

^This Sub-fund is not authorised in Hong Kong and is not available to Hong Kong residents.

# ●投資明細表（2017年12月31日現在）

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market** | | | | |
| **Common Stocks (Shares)** | | | | |
| | | **Australia** | | |
| 1,172,332 | AUD | Dexus (Reit) | 7,446,383 | 0.07% |
| 889,125 | AUD | Goodman Group (Reit) | 4,877,138 | 0.05% |
| 1,051,400 | AUD | GPT Group (Reit) | 3,500,088 | 0.03% |
| 3,229,967 | AUD | Mirvac Group (Reit) | 4,944,883 | 0.05% |
| 1,649,466 | AUD | Scentre Group (Reit) | 4,502,436 | 0.05% |
| 865,922 | AUD | Stockland (Reit) | 2,527,242 | 0.03% |
| | | **Total for Australia** | **27,798,170** | **0.28%** |
| | | **Austria** | | |
| 64,649 | EUR | BUWOG AG | 1,858,659 | 0.02% |
| 42,826 | EUR | Oesterreichische Post AG | 1,602,549 | 0.01% |
| | | **Total for Austria** | **3,461,208** | **0.03%** |
| | | **Belgium** | | |
| 97,365 | EUR | Anheuser-Busch InBev SA/NV | 9,092,917 | 0.09% |
| 363,794 | EUR | KBC Group NV | 25,905,771 | 0.26% |
| 376,546 | EUR | Umicore SA | 14,914,987 | 0.15% |
| | | **Total for Belgium** | **49,913,675** | **0.50%** |
| | | **Bermuda** | | |
| 396,471 | USD | Hongkong Land Holdings Ltd | 2,328,508 | 0.02% |
| 65,399 | USD | Validus Holdings Ltd | 2,574,630 | 0.03% |
| | | **Total for Bermuda** | **4,903,138** | **0.05%** |
| | | **Canada** | | |
| 61,939 | CAD | Alimentation Couche-Tard Inc | 2,710,555 | 0.03% |
| 105,005 | CAD | Canadian Apartment Properties (Reit) | 2,588,941 | 0.02% |
| 468,441 | CAD | RioCan Real Estate Investment Trust (Reit) | 7,686,244 | 0.08% |
| 135,404 | CAD | SmartCentres Real Estate Investment Trust (Reit) | 2,781,433 | 0.03% |
| | | **Total for Canada** | **15,767,173** | **0.16%** |
| | | **Cayman Islands** | | |
| 1,477,328 | HKD | CK Asset Holdings Ltd | 10,772,552 | 0.11% |
| 1,443,824 | GBP | Phoenix Group Holdings | 12,740,430 | 0.13% |
| | | **Total for Cayman Islands** | **23,512,982** | **0.24%** |
| | | **Denmark** | | |
| 8,590 | DKK | AP Moller - Maersk A/S | 12,494,833 | 0.12% |
| 187,810 | DKK | Coloplast A/S | 12,506,450 | 0.13% |
| 1,193,309 | DKK | Danske Bank A/S | 38,754,135 | 0.39% |
| 357,868 | DKK | Novo Nordisk A/S | 16,053,812 | 0.16% |
| 141,338 | DKK | Pandora A/S | 12,851,577 | 0.13% |
| 206,748 | DKK | Vestas Wind Systems A/S | 11,904,294 | 0.12% |
| | | **Total for Denmark** | **104,565,101** | **1.05%** |
| | | **Finland** | | |
| 288,430 | EUR | Kesko OYJ | 13,028,383 | 0.13% |
| 4,229,126 | EUR | Nokia OYJ | 16,518,966 | 0.16% |
| 369,916 | EUR | Sampo OYJ | 16,886,665 | 0.17% |
| 1,031,824 | EUR | Stora Enso OYJ | 13,692,305 | 0.14% |
| 326,174 | EUR | Wartsila OYJ Abp | 17,156,753 | 0.17% |
| | | **Total for Finland** | **77,283,072** | **0.77%** |
| | | **France** | | |
| 1,083,259 | EUR | AXA SA | 26,962,316 | 0.27% |
| 1,587,118 | EUR | BNP Paribas SA | 99,004,421 | 0.99% |
| 167,589 | EUR | Cie Generale des Etablissements Michelin | 20,119,059 | 0.20% |
| 2,112,047 | EUR | Credit Agricole SA | 29,199,050 | 0.29% |
| 51,449 | EUR | Gecina SA (Reit) | 7,881,987 | 0.08% |
| 582,130 | EUR | Klepierre SA (Reit) | 21,268,120 | 0.21% |
| 1,554,865 | EUR | Natixis SA | 10,274,548 | 0.10% |
| 1,269,469 | EUR | Orange SA | 18,419,995 | 0.19% |
| 1,639,159 | EUR | Societe Generale SA | 70,746,102 | 0.71% |
| 1,483,312 | EUR | Suez | 21,760,187 | 0.22% |
| 137,812 | EUR | Thales SA | 12,386,543 | 0.13% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Common Stocks (Shares) (continued)** | | | | |
| | | **France (continued)** | | |
| 795,375 | EUR | Total SA | 36,833,816 | 0.37% |
| 49,053 | EUR | Unibail-Rodamco SE (Reit) | 10,337,920 | 0.10% |
| 705,198 | EUR | Vivendi SA | 15,881,059 | 0.16% |
| | | **Total for France** | **401,075,123** | **4.02%** |
| | | **Germany** | | |
| 141,137 | EUR | Allianz SE | 27,027,735 | 0.27% |
| 379,848 | EUR | BASF SE | 34,847,256 | 0.35% |
| 268,239 | EUR | Bayer AG | 27,896,856 | 0.28% |
| 3,487,630 | EUR | Commerzbank AG | 43,612,813 | 0.44% |
| 115,801 | EUR | Covestro AG | 9,962,360 | 0.10% |
| 4,993,579 | EUR | Deutsche Bank AG | 79,273,067 | 0.79% |
| 662,499 | EUR | Deutsche Post AG | 26,334,335 | 0.26% |
| 1,476,329 | EUR | Deutsche Telekom AG | 21,842,288 | 0.22% |
| 202,096 | EUR | Deutsche Wohnen SE | 7,368,420 | 0.07% |
| 1,715,161 | EUR | E.ON SE | 15,541,074 | 0.16% |
| 53,505 | EUR | LEG Immobilien AG | 5,098,491 | 0.05% |
| 48,298 | EUR | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 8,729,864 | 0.09% |
| 244,761 | EUR | Siemens AG | 28,428,990 | 0.29% |
| 573,543 | EUR | thyssenkrupp AG | 13,888,344 | 0.14% |
| 478,960 | GBP | TUI AG | 8,323,060 | 0.08% |
| 164,067 | EUR | TUI AG | 2,817,030 | 0.03% |
| 121,844 | EUR | Vonovia SE | 5,043,123 | 0.05% |
| | | **Total for Germany** | **366,035,106** | **3.67%** |
| | | **Hong Kong** | | |
| 906,744 | HKD | Hang Lung Properties Ltd | 1,849,009 | 0.02% |
| 824,112 | HKD | Link (Reit) | 6,374,492 | 0.06% |
| 1,800,813 | HKD | New World Development Co Ltd | 2,257,136 | 0.02% |
| 489,144 | HKD | Sun Hung Kai Properties Ltd | 6,809,814 | 0.07% |
| | | **Total for Hong Kong** | **17,290,451** | **0.17%** |
| | | **Ireland** | | |
| 48,078 | USD | Allegion Plc | 3,191,059 | 0.04% |
| 23,168 | USD | Allergan Plc | 3,181,741 | 0.03% |
| 705,348 | EUR | CRH Plc | 21,128,699 | 0.21% |
| 998,598 | EUR | Ryanair Holdings Plc | 15,028,900 | 0.15% |
| | | **Total for Ireland** | **42,530,399** | **0.43%** |
| | | **Italy** | | |
| 694,256 | EUR | Atlantia SpA | 18,418,612 | 0.18% |
| 6,905,768 | EUR | Banco BPM SpA | 18,189,793 | 0.18% |
| 5,666,274 | EUR | Enel SpA | 29,294,637 | 0.29% |
| 36,278,366 | EUR | Intesa Sanpaolo SpA | 100,781,301 | 1.01% |
| 1,541,652 | EUR | Mediobanca SpA | 14,599,444 | 0.15% |
| 6,325,342 | EUR | UniCredit SpA | 99,307,869 | 1.00% |
| 3,824,300 | EUR | Unione di Banche Italiane SpA | 14,058,127 | 0.14% |
| | | **Total for Italy** | **294,649,783** | **2.95%** |
| | | **Japan** | | |
| 313,593 | JPY | Hulic Co Ltd | 2,942,324 | 0.03% |
| 2,645 | JPY | Japan Hotel REIT Investment Corp (Reit) | 1,481,965 | 0.02% |
| 2,115 | JPY | Japan Retail Fund Investment Corp (Reit) | 3,238,404 | 0.03% |
| 1,641 | JPY | LaSalle Logiport (Reit) | 1,402,259 | 0.01% |
| 523,544 | JPY | Mitsubishi Estate Co Ltd | 7,605,007 | 0.08% |
| 392,799 | JPY | Mitsui Fudosan Co Ltd | 7,350,588 | 0.07% |
| 883 | JPY | Nippon Building Fund Inc (Reit) | 3,605,808 | 0.04% |
| 3,312 | JPY | Nomura Real Estate Master Fund Inc (Reit) | 3,433,985 | 0.03% |
| 2,073 | JPY | Orix JREIT Inc (Reit) | 2,398,240 | 0.02% |
| 140,966 | JPY | Sumitomo Realty & Development Co Ltd | 3,868,641 | 0.04% |
| 3,207 | JPY | United Urban Investment Corp (Reit) | 3,852,763 | 0.04% |
| | | **Total for Japan** | **41,179,984** | **0.41%** |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Common Stocks (Shares) (continued)** | | | | |
| | | **Jersey** | | |
| 41,023 | USD | Delphi Technologies Plc | 1,811,094 | 0.02% |
| 2,815,462 | GBP | Glencore Plc | 12,390,172 | 0.12% |
| | | **Total for Jersey** | **14,201,266** | **0.14%** |
| | | **Netherlands** | | |
| 799,869 | EUR | ABN AMRO Group NV | 21,556,470 | 0.22% |
| 7,127,508 | EUR | ING Groep NV | 109,977,448 | 1.10% |
| 6,535,450 | EUR | Koninklijke KPN NV | 19,037,766 | 0.19% |
| 412,395 | EUR | Philips Lighting NV | 12,606,915 | 0.13% |
| 80,140 | EUR | RELX NV | 1,541,092 | 0.01% |
| 503,043 | EUR | Unilever NV | 23,788,904 | 0.24% |
| 98,313 | EUR | Wereldhave NV (Reit) | 3,942,351 | 0.04% |
| | | **Total for Netherlands** | **192,450,946** | **1.93%** |
| | | **Portugal** | | |
| 574,890 | EUR | Galp Energia SGPS SA | 8,847,557 | 0.09% |
| | | **Total for Portugal** | **8,847,557** | **0.09%** |
| | | **Singapore** | | |
| 23,885 | USD | Broadcom Ltd | 5,189,115 | 0.05% |
| 4,392,392 | SGD | CapitaLand Commercial Trust (Reit) | 5,290,967 | 0.05% |
| 459,659 | SGD | City Developments Ltd | 3,583,231 | 0.04% |
| | | **Total for Singapore** | **14,063,313** | **0.14%** |
| | | **Spain** | | |
| 134,211 | EUR | Amadeus IT Group SA | 8,096,950 | 0.08% |
| 12,779,131 | EUR | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 90,987,413 | 0.91% |
| 9,271,511 | EUR | Banco de Sabadell SA | 15,335,079 | 0.15% |
| 32,940,634 | EUR | Banco Santander SA | 180,942,902 | 1.81% |
| 3,891,514 | EUR | Bankia SA | 15,542,707 | 0.16% |
| 3,335,139 | EUR | Bankinter SA | 26,324,252 | 0.27% |
| 10,398,700 | EUR | CaixaBank SA | 40,544,531 | 0.41% |
| 126,617 | EUR | Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA (Reit) | 1,989,786 | 0.02% |
| 453,910 | EUR | Industria de Diseno Textil SA | 13,224,668 | 0.13% |
| 394,996 | EUR | Inmobiliaria Colonial Socimi SA (Reit) | 3,267,407 | 0.03% |
| 792,525 | EUR | Merlin Properties Socimi SA (Reit) | 8,951,570 | 0.09% |
| 113,490 | EUR | Neinor Homes SA | 2,067,788 | 0.02% |
| | | **Total for Spain** | **407,275,053** | **4.08%** |
| | | **Sweden** | | |
| 696,882 | SEK | Assa Abloy AB | 12,069,376 | 0.12% |
| 172,466 | SEK | Castellum AB | 2,410,251 | 0.02% |
| 213,808 | SEK | Fabege AB | 3,792,061 | 0.04% |
| 159,725 | SEK | Hufvudstaden AB | 2,129,917 | 0.02% |
| 2,663,865 | SEK | Nordea Bank AB | 26,939,608 | 0.27% |
| 520,289 | SEK | Securitas AB | 7,620,169 | 0.08% |
| 1,284,853 | SEK | Swedbank AB | 25,974,322 | 0.26% |
| 406,925 | SEK | Swedish Match AB | 13,342,424 | 0.13% |
| | | **Total for Sweden** | **94,278,128** | **0.94%** |
| | | **Switzerland** | | |
| 760,139 | CHF | Nestle SA | 54,316,985 | 0.55% |
| 460,345 | CHF | Novartis AG | 32,481,807 | 0.33% |
| 35,439 | CHF | Partners Group Holding AG | 20,298,172 | 0.20% |
| 200,665 | CHF | Roche Holding AG | 42,202,325 | 0.42% |
| 150,442 | CHF | Zurich Insurance Group AG | 38,116,845 | 0.38% |
| | | **Total for Switzerland** | **187,416,134** | **1.88%** |
| | | **United Kingdom** | | |
| 1,191,447 | GBP | Anglo American Plc | 20,831,924 | 0.21% |
| 205,256 | GBP | AstraZeneca Plc | 11,860,793 | 0.12% |
| 1,697,367 | GBP | Aviva Plc | 9,701,040 | 0.10% |
| 757,245 | GBP | Babcock International Group Plc | 6,028,323 | 0.06% |
| 1,374,923 | GBP | Barratt Developments Plc | 10,045,724 | 0.10% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Common Stocks (Shares) (continued)** | | | | |
| | | **United Kingdom (continued)** | | |
| 214,115 | GBP | Bellway Plc | 8,608,470 | 0.09% |
| 7,196,135 | GBP | BP Plc | 42,443,861 | 0.42% |
| 742,614 | GBP | British American Tobacco Plc | 42,049,116 | 0.42% |
| 548,720 | GBP | British Land Co Plc (Reit) | 4,281,600 | 0.04% |
| 1,753,548 | GBP | BT Group Plc | 5,376,137 | 0.05% |
| 107,933 | GBP | Derwent London Plc (Reit) | 3,797,462 | 0.04% |
| 2,476,695 | GBP | Direct Line Insurance Group Plc | 10,667,380 | 0.11% |
| 2,630,444 | GBP | Dixons Carphone Plc | 5,906,704 | 0.06% |
| 1,634,026 | GBP | DS Smith Plc | 9,541,846 | 0.10% |
| 1,568,930 | GBP | GlaxoSmithKline Plc | 23,413,283 | 0.23% |
| 4,117,506 | GBP | HSBC Holdings Plc | 35,631,660 | 0.36% |
| 528,565 | GBP | Imperial Brands Plc | 18,883,061 | 0.19% |
| 1,381,498 | GBP | Inchcape Plc | 12,198,254 | 0.12% |
| 263,618 | GBP | Johnson Matthey Plc | 9,147,096 | 0.09% |
| 1,384,870 | GBP | National Grid Plc | 13,675,077 | 0.14% |
| 1,099,766 | GBP | Prudential Plc | 23,646,797 | 0.24% |
| 226,121 | GBP | Reckitt Benckiser Group Plc | 17,654,170 | 0.18% |
| 822,502 | GBP | RELX Plc | 16,139,855 | 0.16% |
| 522,872 | GBP | Rio Tinto Plc | 23,258,145 | 0.23% |
| 1,323,418 | GBP | Royal Dutch Shell Plc | 37,034,953 | 0.37% |
| 1,050,872 | GBP | Sage Group Plc | 9,462,716 | 0.09% |
| 2,079,190 | GBP | Segro Plc (Reit) | 13,771,947 | 0.14% |
| 397,873 | GBP | Severn Trent Plc | 9,706,513 | 0.10% |
| 248,549 | EUR | TechnipFMC Plc | 6,490,857 | 0.06% |
| 10,206,343 | GBP | Vodafone Group Plc | 27,064,568 | 0.27% |
| | | **Total for United Kingdom** | **488,319,332** | **4.89%** |
| | | **United States** | | |
| 52,328 | USD | AbbVie Inc | 4,268,962 | 0.04% |
| 31,835 | USD | Acuity Brands Inc | 4,723,109 | 0.05% |
| 35,909 | USD | Adobe Systems Inc | 5,258,935 | 0.05% |
| 191,911 | USD | Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit) | 20,920,374 | 0.21% |
| 4,182 | USD | Alphabet Inc A | 3,684,012 | 0.04% |
| 11,556 | USD | Alphabet Inc C | 10,104,633 | 0.10% |
| 97,059 | USD | Altria Group Inc | 5,770,803 | 0.06% |
| 5,746 | USD | Amazon.com Inc | 5,685,657 | 0.06% |
| 114,508 | USD | American International Group Inc | 5,731,665 | 0.06% |
| 145,245 | USD | American Tower Corp (Reit) | 17,316,396 | 0.17% |
| 107,857 | USD | Apple Inc | 15,393,638 | 0.15% |
| 34,807 | USD | Arthur J Gallagher & Co | 1,847,661 | 0.02% |
| 56,835 | USD | AvalonBay Communities Inc (Reit) | 8,467,250 | 0.08% |
| 255,976 | USD | Bank of America Corp | 6,363,693 | 0.06% |
| 287,461 | USD | Boston Scientific Corp | 6,040,888 | 0.06% |
| 30,399 | USD | Burlington Stores Inc | 3,085,071 | 0.03% |
| 39,065 | USD | Cavium Inc | 2,760,355 | 0.03% |
| 29,168 | USD | Celanese Corp | 2,633,832 | 0.03% |
| 89,327 | USD | CenturyLink Inc | 1,275,793 | 0.01% |
| 116,331 | USD | Charles Schwab Corp | 5,050,408 | 0.05% |
| 63,111 | USD | Chevron Corp | 6,611,793 | 0.07% |
| 206,058 | USD | Cisco Systems Inc | 6,633,732 | 0.07% |
| 90,067 | USD | Citigroup Inc | 5,641,358 | 0.06% |
| 186,681 | USD | CMS Energy Corp | 7,380,411 | 0.07% |
| 141,902 | USD | Comcast Corp | 4,769,573 | 0.05% |
| 12,936 | USD | CR Bard Inc | 3,574,674 | 0.04% |
| 93,366 | USD | CSX Corp | 4,283,957 | 0.04% |
| 150,696 | USD | DCT Industrial Trust Inc (Reit) | 7,424,870 | 0.07% |
| 107,540 | USD | Devon Energy Corp | 3,746,487 | 0.04% |
| 128,966 | USD | Digital Realty Trust Inc (Reit) | 12,268,403 | 0.12% |
| 46,350 | USD | Dollar Tree Inc | 4,178,771 | 0.04% |
| 183,741 | USD | Douglas Emmett Inc (Reit) | 6,298,482 | 0.06% |
| 129,491 | USD | DowDuPont Inc | 7,725,028 | 0.08% |
| 281,664 | USD | Duke Realty Corp (Reit) | 6,414,867 | 0.06% |
| 43,499 | USD | Eli Lilly & Co | 3,086,365 | 0.03% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Common Stocks (Shares) (continued)** | | | | |
| | | **United States (continued)** | | |
| 86,552 | USD | Empire State Realty Trust Inc (Reit) | 1,486,713 | 0.01% |
| 49,953 | USD | EOG Resources Inc | 4,519,442 | 0.05% |
| 19,968 | USD | Equinix Inc (Reit) | 7,581,317 | 0.08% |
| 87,408 | USD | Equity LifeStyle Properties Inc (Reit) | 6,486,937 | 0.06% |
| 29,996 | USD | Essex Property Trust Inc (Reit) | 6,028,536 | 0.06% |
| 39,087 | USD | Evercore Inc | 2,954,298 | 0.03% |
| 86,306 | USD | Extra Space Storage Inc (Reit) | 6,318,752 | 0.06% |
| 72,259 | USD | Facebook Inc | 10,725,324 | 0.11% |
| 45,301 | USD | Federal Realty Investment Trust (Reit) | 5,049,408 | 0.05% |
| 67,892 | USD | First Republic Bank | 4,936,618 | 0.05% |
| 19,099 | USD | Fortune Brands Home & Security Inc | 1,095,889 | 0.01% |
| 31,259 | USD | General Dynamics Corp | 5,316,194 | 0.05% |
| 240,164 | USD | GGP Inc (Reit) | 4,692,329 | 0.05% |
| 23,936 | USD | Goldman Sachs Group Inc | 5,121,918 | 0.05% |
| 61,691 | USD | Goodyear Tire & Rubber Co | 1,685,492 | 0.02% |
| 96,347 | USD | Halliburton Co | 3,903,912 | 0.04% |
| 144,036 | USD | Highwoods Properties Inc (Reit) | 6,123,422 | 0.06% |
| 110,873 | USD | Hilton Worldwide Holdings Inc | 7,441,244 | 0.07% |
| 35,607 | USD | Home Depot Inc | 5,637,409 | 0.06% |
| 448,888 | USD | Host Hotels & Resorts Inc (Reit) | 7,534,591 | 0.08% |
| 272,034 | USD | Hudson Pacific Properties Inc (Reit) | 7,763,722 | 0.08% |
| 72,562 | USD | Intercontinental Exchange Inc | 4,268,893 | 0.04% |
| 376,726 | USD | Invitation Homes Inc (Reit) | 7,417,051 | 0.07% |
| 80,742 | USD | Johnson & Johnson | 9,467,928 | 0.09% |
| 44,549 | USD | JPMorgan Chase & Co | 4,005,992 | 0.04% |
| 103,118 | USD | Knight-Swift Transportation Holdings Inc | 3,767,925 | 0.04% |
| 88,727 | USD | Kraft Heinz Co | 5,767,644 | 0.06% |
| 110,022 | USD | Marriott International Inc/MD | 12,535,121 | 0.13% |
| 62,212 | USD | Mastercard Inc | 7,876,872 | 0.08% |
| 65,460 | USD | McDonald's Corp | 9,452,937 | 0.09% |
| 101,110 | USD | Merck & Co Inc | 4,774,240 | 0.05% |
| 77,352 | USD | Microsoft Corp | 5,531,557 | 0.06% |
| 78,955 | USD | Mid-America Apartment Communities Inc (Reit) | 6,623,669 | 0.07% |
| 17,139 | USD | Mohawk Industries Inc | 3,948,285 | 0.04% |
| 124,658 | USD | Mondelez International Inc | 4,478,039 | 0.04% |
| 189,056 | USD | National Retail Properties Inc (Reit) | 6,802,423 | 0.07% |
| 48,687 | USD | NextEra Energy Inc | 6,350,451 | 0.06% |
| 20,653 | USD | Norfolk Southern Corp | 2,503,643 | 0.03% |
| 22,609 | USD | Owens Corning | 1,749,399 | 0.02% |
| 63,676 | USD | PepsiCo Inc | 6,340,038 | 0.06% |
| 212,145 | USD | Pfizer Inc | 6,436,797 | 0.06% |
| 29,387 | USD | Philip Morris International Inc | 2,569,518 | 0.03% |
| 384,637 | USD | Prologis Inc (Reit) | 20,780,289 | 0.21% |
| 33,585 | USD | Public Storage (Reit) | 5,862,512 | 0.06% |
| 37,547 | USD | Raytheon Co | 5,917,617 | 0.06% |
| 104,633 | USD | Realty Income Corp (Reit) | 4,985,980 | 0.05% |
| 138,506 | USD | Regency Centers Corp (Reit) | 8,021,339 | 0.08% |
| 142,477 | USD | Simon Property Group Inc (Reit) | 20,343,017 | 0.20% |
| 57,883 | USD | SL Green Realty Corp (Reit) | 4,873,770 | 0.05% |
| 59,455 | USD | Steel Dynamics Inc | 2,173,474 | 0.02% |
| 35,255 | USD | Time Warner Inc | 2,694,370 | 0.03% |
| 40,036 | USD | TJX Cos Inc | 2,551,080 | 0.03% |
| 44,135 | USD | UnitedHealth Group Inc | 8,202,260 | 0.08% |
| 179,962 | USD | Ventas Inc (Reit) | 9,072,503 | 0.09% |
| 80,168 | USD | Verizon Communications Inc | 3,573,386 | 0.04% |
| 13,914 | USD | Vertex Pharmaceuticals Inc | 1,754,734 | 0.02% |
| 115,146 | USD | Vornado Realty Trust (Reit) | 7,499,404 | 0.08% |
| 46,580 | USD | Wells Fargo & Co | 2,382,065 | 0.02% |
| 315,998 | USD | Welltower Inc (Reit) | 16,797,854 | 0.17% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Common Stocks (Shares) (continued)** | | | | |
| | | **United States (continued)** | | |
| 50,444 | USD | Yum! Brands Inc | 3,478,974 | 0.03% |
| | | **Total for United States** | **592,458,423** | **5.94%** |
| **Total Common Stocks (Shares)** | | | **3,469,275,517** | **34.76%** |
| **Bonds and Other Debt Securities** | | | | |
| | | **Australia** | | |
| 661,000 | EUR | APT Pipelines Ltd 1.375% 22-Mar-2022 | 683,131 | 0.01% |
| 902,000 | EUR | APT Pipelines Ltd 2.000% 22-Mar-2027 | 933,732 | 0.01% |
| 400,000 | EUR | Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 1.750% 15-Oct-2024 | 422,770 | 0.00% |
| 1,165,000 | GBP | BHP Billiton Finance Ltd FRN 22-Oct-2077 | 1,538,931 | 0.02% |
| 2,468,000 | USD | BHP Billiton Finance USA Ltd 5.000% 30-Sep-2043 | 2,524,175 | 0.03% |
| 541,000 | USD | Commonwealth Bank of Australia '144A' 4.500% 09-Dec-2025 | 471,428 | 0.01% |
| 1,200,000 | EUR | Commonwealth Bank of Australia FRN 03-Oct-2029 | 1,205,914 | 0.01% |
| 1,571,000 | USD | FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.750% 15-May-2022 | 1,331,896 | 0.01% |
| 1,333,000 | EUR | National Australia Bank Ltd FRN 12-Nov-2024 | 1,369,042 | 0.01% |
| 509,000 | USD | Rio Tinto Finance USA Ltd 5.200% 02-Nov-2040 | 519,094 | 0.00% |
| 1,130,000 | EUR | Scentre Group Trust 1 1.500% 16-Jul-2020 | 1,166,285 | 0.01% |
| 700,000 | EUR | Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 1.375% 22-Mar-2023 | 724,736 | 0.01% |
| 780,000 | EUR | Scentre Group Trust 2 3.250% 11-Sep-2023 | 887,383 | 0.01% |
| 650,000 | EUR | Telstra Corp Ltd 1.125% 14-Apr-2026 | 655,649 | 0.01% |
| 890,000 | EUR | Westpac Banking Corp 0.250% 17-Jan-2022 | 888,374 | 0.01% |
| | | **Total for Australia** | **15,322,540** | **0.16%** |
| | | **Austria** | | |
| 200,000 | EUR | UniCredit Bank Austria AG 2.500% 27-May-2019 | 207,056 | 0.00% |
| | | **Total for Austria** | **207,056** | **0.00%** |
| | | **Belgium** | | |
| 518,000 | EUR | Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.875% 17-Mar-2022 | 531,180 | 0.01% |
| 100,000 | EUR | Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 25-Sep-2024 | 114,318 | 0.00% |
| 2,950,000 | EUR | Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.500% 17-Mar-2025 | 3,099,049 | 0.03% |
| 4,330,000 | EUR | Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.000% 17-Mar-2028 | 4,631,962 | 0.05% |
| 100,000 | EUR | Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.750% 17-Mar-2036 | 109,991 | 0.00% |
| 1,600,000 | EUR | Belfius Bank SA/NV 2.250% 26-Sep-2018 | 1,629,288 | 0.02% |
| 500,000 | EUR | KBC Group NV 1.000% 26-Apr-2021 | 512,362 | 0.00% |
| | | **Total for Belgium** | **10,628,150** | **0.11%** |
| | | **Bermuda** | | |
| 676,000 | USD | Digicel Ltd 6.000% 15-Apr-2021 | 557,476 | 0.01% |
| 360,000 | USD | Digicel Ltd '144A' 6.750% 01-Mar-2023 | 296,859 | 0.00% |
| 924,000 | USD | Fly Leasing Ltd 6.375% 15-Oct-2021 | 805,531 | 0.01% |
| 1,479,000 | USD | Fly Leasing Ltd 5.250% 15-Oct-2024 | 1,236,933 | 0.01% |
| 1,325,000 | USD | Viking Cruises Ltd '144A' 6.250% 15-May-2025 | 1,141,300 | 0.01% |
| 540,000 | USD | Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15-Sep-2027 | 459,502 | 0.00% |
| | | **Total for Bermuda** | **4,497,601** | **0.04%** |
| | | **British Virgin Islands** | | |
| 1,080,000 | EUR | Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd 1.000% 12-Dec-2024 | 1,069,540 | 0.01% |
| 1,000,000 | EUR | Global Switch Holdings Ltd 1.500% 31-Jan-2024 | 1,017,340 | 0.01% |
| | | **Total for British Virgin Islands** | **2,086,880** | **0.02%** |
| | | **Canada** | | |
| 595,721 | USD | Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15-May-2021 | 520,906 | 0.01% |
| 1,214,000 | USD | Alimentation Couche-Tard Inc '144A' 4.500% 26-Jul-2047 | 1,055,748 | 0.01% |
| 408,000 | USD | Burlington Resources Finance Co 7.200% 15-Aug-2031 | 466,542 | 0.00% |
| 1,976,000 | USD | Clearwater Seafoods Inc '144A' 6.875% 01-May-2025 | 1,662,893 | 0.02% |
| 709,000 | USD | Enbridge Inc 5.500% 01-Dec-2046 | 711,190 | 0.01% |
| 483,000 | USD | First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.000% 15-Feb-2021 | 419,058 | 0.00% |
| 1,126,000 | USD | First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.250% 15-May-2022 | 989,428 | 0.01% |
| 1,138,000 | USD | First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.250% 01-Apr-2023 | 1,013,454 | 0.01% |
| 2,041,000 | USD | First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.500% 01-Apr-2025 | 1,849,552 | 0.02% |
| 2,290,000 | EUR | Great-West Lifeco Inc 2.500% 18-Apr-2023 | 2,514,255 | 0.02% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **Canada (continued)** | | |
| 3,134,000 | USD | Mattamy Group Corp '144A' 6.875% 15-Dec-2023 | 2,777,932 | 0.03% |
| 2,604,000 | USD | NOVA Chemicals Corp '144A' 5.250% 01-Aug-2023 | 2,248,407 | 0.02% |
| 1,126,000 | USD | NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 01-Jun-2024 | 940,534 | 0.01% |
| 1,464,000 | USD | Open Text Corp '144A' 5.625% 15-Jan-2023 | 1,273,242 | 0.01% |
| 1,160,000 | USD | Open Text Corp '144A' 5.875% 01-Jun-2026 | 1,043,933 | 0.01% |
| 1,391,000 | USD | Potash Corp of Saskatchewan Inc 3.000% 01-Apr-2025 | 1,137,550 | 0.01% |
| 968,000 | USD | Rogers Communications Inc 5.450% 01-Oct-2043 | 980,466 | 0.01% |
| 2,134,000 | USD | Rogers Communications Inc 5.000% 15-Mar-2044 | 2,059,070 | 0.02% |
| 1,083,000 | USD | Royal Bank of Canada 4.650% 27-Jan-2026 | 972,550 | 0.01% |
| 775,000 | USD | Teck Resources Ltd 4.750% 15-Jan-2022 | 678,091 | 0.01% |
| 757,000 | USD | Teck Resources Ltd 3.750% 01-Feb-2023 | 637,050 | 0.01% |
| 1,381,000 | USD | TransCanada PipeLines Ltd 7.625% 15-Jan-2039 | 1,735,739 | 0.02% |
| 160,000 | USD | TransCanada PipeLines Ltd 6.100% 01-Jun-2040 | 175,080 | 0.00% |
| 3,921,000 | USD | Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 7.000% 15-Mar-2024 | 3,516,406 | 0.04% |
| 364,000 | USD | Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 5.500% 01-Nov-2025 | 311,196 | 0.00% |
| | | **Total for Canada** | **31,690,272** | **0.32%** |
| | | **Cayman Islands** | | |
| 1,590,000 | EUR | China Overseas Land International Cayman Ltd 1.750% 15-Jul-2019 | 1,623,191 | 0.02% |
| 550,000 | EUR | CK Hutchison Finance 16 II Ltd 0.875% 03-Oct-2024 | 544,801 | 0.00% |
| 2,197,000 | EUR | CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.250% 06-Apr-2023 | 2,249,157 | 0.02% |
| 1,533,000 | EUR | Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1.375% 31-Oct-2021 | 1,588,772 | 0.02% |
| 520,000 | EUR | IPIC GMTN Ltd 2.375% 30-May-2018 | 524,404 | 0.00% |
| 760,000 | EUR | IPIC GMTN Ltd 5.875% 14-Mar-2021 | 895,879 | 0.01% |
| 1,068,000 | USD | Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5.250% 15-Aug-2022 | 889,860 | 0.01% |
| 2,812,000 | USD | Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5.500% 15-Feb-2024 | 2,334,168 | 0.02% |
| 1,389,000 | USD | Tecnoglass Inc '144A' 8.200% 31-Jan-2022 | 1,231,189 | 0.01% |
| | | **Total for Cayman Islands** | **11,881,421** | **0.11%** |
| | | **Curaçao** | | |
| 210,000 | EUR | Teva Pharmaceutical Finance IV BV 2.875% 15-Apr-2019 | 212,902 | 0.00% |
| | | **Total for Curaçao** | **212,902** | **0.00%** |
| | | **Denmark** | | |
| 1,430,000 | EUR | Danske Bank A/S 0.500% 06-May-2021 | 1,446,753 | 0.01% |
| 1,570,000 | EUR | Danske Bank A/S 0.750% 02-Jun-2023 | 1,591,941 | 0.02% |
| 1,220,000 | EUR | Nykredit Realkredit A/S FRN 17-Nov-2027 | 1,300,563 | 0.01% |
| 800,000 | EUR | Nykredit Realkredit A/S FRN 03-Jun-2036 | 872,456 | 0.01% |
| 1,300,000 | EUR | Nykredit Realkredit A/S FRN (Perpetual)* | 1,437,033 | 0.01% |
| 475,000 | GBP | Orsted A/S 4.875% 12-Jan-2032 | 676,671 | 0.01% |
| 819,000 | EUR | Orsted A/S FRN 26-Jun-3013 | 1,001,375 | 0.01% |
| 746,000 | EUR | Orsted A/S FRN 24-Nov-3017 | 760,099 | 0.01% |
| | | **Total for Denmark** | **9,086,891** | **0.09%** |
| | | **Finland** | | |
| 400,000 | EUR | Fortum OYJ 6.000% 20-Mar-2019 | 429,183 | 0.00% |
| | | **Total for Finland** | **429,183** | **0.00%** |
| | | **France** | | |
| 200,000 | EUR | Aeroports de Paris 1.500% 24-Jul-2023 | 210,992 | 0.00% |
| 500,000 | EUR | Aeroports de Paris 1.500% 07-Apr-2025 | 525,225 | 0.01% |
| 500,000 | EUR | Aeroports de Paris 1.000% 13-Dec-2027 | 496,140 | 0.00% |
| 800,000 | EUR | APRR SA 1.125% 15-Jan-2021 | 822,342 | 0.01% |
| 500,000 | EUR | APRR SA 1.500% 15-Jan-2024 | 523,895 | 0.01% |
| 500,000 | EUR | APRR SA 1.875% 15-Jan-2025 | 534,518 | 0.01% |
| 900,000 | EUR | APRR SA 1.125% 09-Jan-2026 | 913,127 | 0.01% |
| 500,000 | EUR | Autoroutes du Sud de la France SA 2.950% 17-Jan-2024 | 567,950 | 0.01% |
| 419,000 | EUR | AXA SA FRN 04-Jul-2043 | 503,821 | 0.00% |
| 430,000 | EUR | AXA SA FRN (Perpetual)* | 488,187 | 0.00% |
| 411,000 | EUR | AXA SA FRN (Perpetual)* | 466,735 | 0.00% |
| 600,000 | EUR | Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.000% 28-Nov-2023 | 685,007 | 0.01% |
| 400,000 | EUR | Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.375% 24-Mar-2026 | 427,198 | 0.00% |
| 1,480,000 | EUR | BNP Paribas SA 0.750% 11-Nov-2022 | 1,506,709 | 0.02% |
| 200,000 | EUR | BNP Paribas SA 2.875% 01-Oct-2026 | 221,939 | 0.00% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **France (continued)** | | |
| 1,200,000 | EUR | BNP Paribas SA 2.250% 11-Jan-2027 | 1,264,530 | 0.01% |
| 1,700,000 | EUR | BPCE SA 0.625% 20-Apr-2020 | 1,724,627 | 0.02% |
| 200,000 | EUR | BPCE SA 4.625% 18-Jul-2023 | 239,060 | 0.00% |
| 677,000 | EUR | Carrefour SA 0.750% 26-Apr-2024 | 675,368 | 0.01% |
| 1,900,000 | EUR | Christian Dior SE 1.375% 19-Jun-2019 | 1,931,274 | 0.02% |
| 300,000 | EUR | Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 5.000% 24-May-2021 | 349,256 | 0.00% |
| 500,000 | EUR | Coentreprise de Transport d'Electricite SA 0.875% 29-Sep-2024 | 502,933 | 0.00% |
| 1,200,000 | EUR | Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.500% 29-Jul-2028 | 1,211,124 | 0.01% |
| 1,300,000 | EUR | Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29-Jul-2032 | 1,349,172 | 0.01% |
| 700,000 | EUR | Credit Agricole SA 1.250% 14-Apr-2026 | 718,824 | 0.01% |
| 500,000 | EUR | Credit Agricole SA 1.875% 20-Dec-2026 | 525,985 | 0.01% |
| 900,000 | EUR | Credit Agricole SA 1.375% 03-May-2027 | 927,414 | 0.01% |
| 1,150,000 | USD | Credit Agricole SA '144A' FRN (Perpetual)* | 1,087,575 | 0.01% |
| 520,000 | EUR | Credit Agricole SA FRN (Perpetual)* | 588,900 | 0.01% |
| 1,275,000 | USD | Electricite de France SA '144A' 3.625% 13-Oct-2025 | 1,089,263 | 0.01% |
| 900,000 | EUR | Electricite de France SA 4.625% 26-Apr-2030 | 1,174,753 | 0.01% |
| 390,000 | EUR | Electricite de France SA 5.625% 21-Feb-2033 | 567,638 | 0.01% |
| 600,000 | GBP | Electricite de France SA 6.125% 02-Jun-2034 | 931,785 | 0.01% |
| 800,000 | EUR | Electricite de France SA 1.875% 13-Oct-2036 | 740,304 | 0.01% |
| 500,000 | EUR | Electricite de France SA FRN (Perpetual)* | 534,834 | 0.01% |
| 800,000 | EUR | Electricite de France SA FRN (Perpetual)* | 849,354 | 0.01% |
| 200,000 | EUR | Engie SA FRN (Perpetual)* | 207,283 | 0.00% |
| 100,000 | EUR | Holding d'Infrastructures de Transport SAS 5.750% 09-Mar-2018 | 101,407 | 0.00% |
| 700,000 | EUR | Holding d'Infrastructures de Transport SAS 2.250% 24-Mar-2025 | 750,631 | 0.01% |
| 600,000 | EUR | Infra Park SAS 1.250% 16-Oct-2020 | 616,424 | 0.01% |
| 500,000 | EUR | Infra Park SAS 2.125% 16-Apr-2025 | 535,238 | 0.01% |
| 800,000 | EUR | La Banque Postale SA FRN 23-Apr-2026 | 848,224 | 0.01% |
| 400,000 | EUR | La Banque Postale SA FRN 19-Nov-2027 | 430,271 | 0.00% |
| 870,000 | EUR | La Financiere Atalian SAS 4.000% 15-May-2024 | 910,577 | 0.01% |
| 1,070,000 | EUR | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.375% 26-May-2022 | 1,075,671 | 0.01% |
| 400,000 | EUR | Mercialys SA 1.787% 31-Mar-2023 | 415,050 | 0.00% |
| 2,327,000 | USD | Orange SA 9.000% 01-Mar-2031 | 2,913,452 | 0.03% |
| 660,000 | EUR | Orange SA FRN (Perpetual)* | 783,698 | 0.01% |
| 500,000 | EUR | Orange SA FRN (Perpetual)* | 553,896 | 0.01% |
| 210,000 | EUR | RCI Banque SA 0.375% 10-Jul-2019 | 211,322 | 0.00% |
| 800,000 | EUR | RCI Banque SA 1.375% 17-Nov-2020 | 827,653 | 0.01% |
| 810,000 | EUR | RCI Banque SA 0.625% 10-Nov-2021 | 815,818 | 0.01% |
| 630,000 | EUR | RCI Banque SA 0.750% 26-Sep-2022 | 634,867 | 0.01% |
| 650,000 | EUR | RCI Banque SA 1.000% 17-May-2023 | 658,115 | 0.01% |
| 1,200,000 | EUR | RCI Banque SA 1.625% 11-Apr-2025 | 1,244,322 | 0.01% |
| 1,100,000 | EUR | Renault SA 3.625% 19-Sep-2018 | 1,129,744 | 0.01% |
| 200,000 | EUR | Renault SA 3.125% 05-Mar-2021 | 217,752 | 0.00% |
| 200,000 | EUR | RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1.625% 08-Oct-2024 | 212,085 | 0.00% |
| 1,000,000 | EUR | RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1.625% 27-Nov-2025 | 1,054,839 | 0.01% |
| 400,000 | EUR | RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1.000% 19-Oct-2026 | 400,642 | 0.00% |
| 800,000 | EUR | RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1.875% 23-Oct-2037 | 809,164 | 0.01% |
| 300,000 | EUR | SANEF SA 1.875% 16-Mar-2026 | 318,289 | 0.00% |
| 400,000 | EUR | Sanofi 2.500% 14-Nov-2023 | 447,405 | 0.00% |
| 345,000 | EUR | SFR Group SA 5.375% 15-May-2022 | 356,050 | 0.00% |
| 1,283,000 | USD | SFR Group SA '144A' 6.000% 15-May-2022 | 1,090,405 | 0.01% |
| 500,000 | EUR | Societe Fonciere Lyonnaise SA 1.875% 26-Nov-2021 | 526,592 | 0.01% |
| 1,500,000 | EUR | Societe Generale SA FRN 16-Sep-2026 | 1,592,921 | 0.02% |
| 900,000 | EUR | Societe Generale SA 1.375% 13-Jan-2028 | 897,903 | 0.01% |
| 940,000 | EUR | Societe Generale SA FRN (Perpetual)* | 1,057,914 | 0.01% |
| 550,000 | EUR | Societe Generale SA FRN (Perpetual)* | 632,786 | 0.01% |
| 300,000 | USD | Societe Generale SA FRN (Perpetual)* | 281,871 | 0.00% |
| 2,100,000 | EUR | SPCM SA 2.875% 15-Jun-2023 | 2,144,163 | 0.02% |
| 1,064,000 | USD | SPCM SA '144A' 4.875% 15-Sep-2025 | 897,622 | 0.01% |
| 200,000 | EUR | Suez 1.750% 10-Sep-2025 | 213,477 | 0.00% |
| 1,500,000 | EUR | Total Capital International SA 0.250% 12-Jul-2023 | 1,487,189 | 0.01% |
| 1,000,000 | EUR | Total Capital International SA 1.375% 04-Oct-2029 | 1,019,935 | 0.01% |
| 2,330,000 | EUR | Total SA FRN (Perpetual)* | 2,444,683 | 0.02% |
| 1,340,000 | EUR | Total SA FRN (Perpetual)* | 1,471,494 | 0.01% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **France (continued)** | | |
| 600,000 | EUR | Transport et Infrastructures Gaz France SA 4.339% 07-Jul-2021 | 682,403 | 0.01% |
| 1,100,000 | EUR | Transport et Infrastructures Gaz France SA 2.200% 05-Aug-2025 | 1,187,626 | 0.01% |
| 1,500,000 | EUR | Unibail-Rodamco SE 1.375% 09-Mar-2026 | 1,550,512 | 0.02% |
| 600,000 | EUR | Unibail-Rodamco SE 1.375% 15-Apr-2030 | 594,665 | 0.01% |
| 300,000 | EUR | Valeo SA 1.625% 18-Mar-2026 | 314,262 | 0.00% |
| 300,000 | EUR | Veolia Environnement SA 1.590% 10-Jan-2028 | 309,551 | 0.00% |
| 600,000 | EUR | Veolia Environnement SA 0.927% 04-Jan-2029 | 574,341 | 0.01% |
| | | **Total for France** | **68,329,962** | **0.69%** |
| | | **Germany** | | |
| 780,000 | EUR | Aareal Bank AG FRN 18-Mar-2026 | 859,611 | 0.01% |
| 1,600,000 | EUR | Aareal Bank AG FRN (Perpetual)* | 1,764,000 | 0.02% |
| 1,500,000 | EUR | Allianz SE FRN (Perpetual)* | 1,670,014 | 0.02% |
| 500,000 | EUR | Allianz SE FRN (Perpetual)* | 593,930 | 0.01% |
| 100,000 | EUR | alstria office REIT-AG 2.125% 12-Apr-2023 | 107,138 | 0.00% |
| 819,000 | EUR | BASF SE 0.875% 15-Nov-2027 | 810,511 | 0.01% |
| 800,000 | EUR | Commerzbank AG 7.750% 16-Mar-2021 | 974,120 | 0.01% |
| 350,000 | EUR | Commerzbank AG 4.000% 23-Mar-2026 | 398,273 | 0.00% |
| 1,520,000 | EUR | Daimler AG 1.400% 12-Jan-2024 | 1,596,234 | 0.02% |
| 1,150,000 | EUR | Deutsche Bank AG 5.000% 24-Jun-2020 | 1,268,992 | 0.01% |
| 1,400,000 | EUR | Deutsche Bank AG 1.250% 08-Sep-2021 | 1,436,357 | 0.01% |
| 1,100,000 | EUR | Deutsche Bank AG 1.500% 20-Jan-2022 | 1,136,679 | 0.01% |
| 400,000 | EUR | Deutsche Post AG 1.000% 13-Dec-2027 | 394,844 | 0.00% |
| 880,000 | EUR | HP Pelzer Holding GmbH 4.125% 01-Apr-2024 | 918,218 | 0.01% |
| 1,290,000 | EUR | IHO Verwaltungs GmbH 2.750% 15-Sep-2021 | 1,329,448 | 0.01% |
| 576,000 | USD | IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4.125% 15-Sep-2021 | 490,136 | 0.00% |
| 1,110,000 | EUR | IHO Verwaltungs GmbH 3.250% 15-Sep-2023 | 1,162,514 | 0.01% |
| 605,000 | EUR | IHO Verwaltungs GmbH 3.750% 15-Sep-2026 | 648,941 | 0.01% |
| 3,671,000 | EUR | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 15-Jan-2024 | 3,669,054 | 0.04% |
| 2,278,000 | EUR | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 04-Oct-2024 | 2,262,270 | 0.02% |
| 4,439,000 | EUR | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 22-Feb-2027 | 4,471,485 | 0.05% |
| 1,330,000 | EUR | Nidda Healthcare Holding GmbH 3.500% 30-Sep-2024 | 1,343,220 | 0.01% |
| 1,400,000 | GBP | RWE AG FRN (Perpetual)* | 1,676,125 | 0.02% |
| 615,000 | EUR | Unitymedia GmbH 3.750% 15-Jan-2027 | 627,774 | 0.01% |
| 466,560 | EUR | Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5.750% 15-Jan-2023 | 481,292 | 0.01% |
| 2,010,000 | EUR | Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4.000% 15-Jan-2025 | 2,125,515 | 0.02% |
| 130,000 | EUR | Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4.625% 15-Feb-2026 | 140,221 | 0.00% |
| 250,000 | EUR | Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3.500% 15-Jan-2027 | 259,413 | 0.00% |
| 650,000 | EUR | Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6.250% 15-Jan-2029 | 732,453 | 0.01% |
| 1,469,000 | EUR | Volkswagen Bank GmbH 0.750% 15-Jun-2023 | 1,464,975 | 0.01% |
| 700,000 | EUR | Volkswagen Leasing GmbH 3.250% 10-May-2018 | 708,641 | 0.01% |
| 350,000 | EUR | Volkswagen Leasing GmbH 0.750% 11-Aug-2020 | 355,560 | 0.00% |
| 300,000 | EUR | Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-Jan-2024 | 328,698 | 0.00% |
| 1,120,000 | EUR | Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-Jan-2025 | 1,135,574 | 0.01% |
| | | **Total for Germany** | **39,342,230** | **0.39%** |
| | | **Iceland** | | |
| 133,000 | EUR | Arion Banki HF 3.125% 12-Mar-2018 | 133,809 | 0.00% |
| 600,000 | EUR | Arion Banki HF 0.750% 29-Jun-2020 | 605,688 | 0.01% |
| 620,000 | EUR | Islandsbanki HF 1.750% 07-Sep-2020 | 642,066 | 0.01% |
| 100,000 | EUR | Landsbankinn HF 3.000% 19-Oct-2018 | 102,413 | 0.00% |
| 350,000 | EUR | Landsbankinn HF 1.625% 15-Mar-2021 | 361,488 | 0.00% |
| 700,000 | EUR | Landsbankinn HF 1.375% 14-Mar-2022 | 716,121 | 0.01% |
| | | **Total for Iceland** | **2,561,585** | **0.03%** |
| | | **Ireland** | | |
| 2,325,000 | USD | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.250% 01-Jul-2020 | 2,012,857 | 0.02% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **Ireland (continued)** | | |
| 777,000 | EUR | Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN 02-Oct-2043 | 907,130 | 0.01% |
| 387,000 | USD | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.250% 15-Sep-2022 | 329,310 | 0.00% |
| 253,000 | USD | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.625% 15-May-2023 | 215,813 | 0.00% |
| 215,000 | EUR | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15-May-2023 | 228,511 | 0.00% |
| 1,365,000 | EUR | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.750% 15-Mar-2024 | 1,407,492 | 0.01% |
| 376,000 | USD | Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 7.250% 15-May-2024 | 342,691 | 0.00% |
| 510,000 | EUR | Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd 1.750% 16-Sep-2024 | 540,891 | 0.01% |
| 1,674,000 | EUR | ESB Finance DAC 3.494% 12-Jan-2024 | 1,949,398 | 0.02% |
| 1,470,000 | EUR | ESB Finance DAC 2.125% 08-Jun-2027 | 1,593,355 | 0.02% |
| 1,318,000 | EUR | GE Capital European Funding Unlimited Co 0.800% 21-Jan-2022 | 1,343,273 | 0.01% |
| 2,201,000 | USD | GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15-Nov-2035 | 1,987,720 | 0.02% |
| 432,000 | USD | James Hardie International Finance DAC '144A' 4.750% 15-Jan-2025 | 364,899 | 0.01% |
| 628,000 | USD | James Hardie International Finance DAC '144A' 5.000% 15-Jan-2028 | 530,455 | 0.01% |
| 505,000 | EUR | Smurfit Kappa Acquisitions ULC 5.125% 15-Sep-2018 | 518,574 | 0.01% |
| 475,000 | EUR | Smurfit Kappa Acquisitions ULC 4.125% 30-Jan-2020 | 512,124 | 0.01% |
| 425,000 | EUR | Smurfit Kappa Acquisitions ULC 3.250% 01-Jun-2021 | 459,329 | 0.00% |
| 350,000 | EUR | Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.375% 01-Feb-2024 | 368,307 | 0.00% |
| 140,000 | EUR | Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.750% 01-Feb-2025 | 148,616 | 0.00% |
| 1,035,000 | GBP | Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5.500% 15-Sep-2024 | 1,180,017 | 0.01% |
| 626,000 | EUR | Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd 3.375% 27-Jun-2022 | 709,501 | 0.01% |
| | | **Total for Ireland** | **17,650,263** | **0.18%** |
| | | **Italy** | | |
| 1,050,000 | EUR | 2i Rete Gas SpA 1.608% 31-Oct-2027 | 1,052,488 | 0.01% |
| 920,000 | EUR | Aeroporti di Roma SpA 1.625% 08-Jun-2027 | 941,496 | 0.01% |
| 900,000 | EUR | Assicurazioni Generali SpA FRN 12-Dec-2042 | 1,162,837 | 0.01% |
| 710,000 | EUR | Atlantia SpA 1.875% 13-Jul-2027 | 725,705 | 0.01% |
| 1,160,000 | EUR | Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 26-Sep-2029 | 1,188,971 | 0.01% |
| 400,000 | EUR | Eni SpA 4.000% 29-Jun-2020 | 439,352 | 0.00% |
| 132,000 | USD | Eni SpA '144A' 5.700% 01-Oct-2040 | 119,953 | 0.00% |
| 295,000 | EUR | FCA Bank SpA 4.000% 17-Oct-2018 | 304,632 | 0.00% |
| 204,000 | EUR | FCA Bank SpA 2.625% 17-Apr-2019 | 210,998 | 0.00% |
| 1,360,000 | EUR | FCA Bank SpA 2.000% 23-Oct-2019 | 1,407,782 | 0.01% |
| 620,000 | EUR | FCA Bank SpA 1.375% 17-Apr-2020 | 638,073 | 0.01% |
| 500,000 | EUR | Intesa Sanpaolo SpA 3.000% 28-Jan-2019 | 516,647 | 0.01% |
| 200,000 | EUR | Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 15-Oct-2019 | 215,711 | 0.00% |
| 800,000 | EUR | Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14-Jan-2020 | 817,054 | 0.01% |
| 2,199,000 | EUR | Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04-Mar-2022 | 2,248,923 | 0.02% |
| 1,410,000 | EUR | Intesa Sanpaolo SpA FRN (Perpetual)* | 1,537,323 | 0.02% |
| 900,000 | EUR | Intesa Sanpaolo SpA FRN (Perpetual)* | 996,210 | 0.01% |
| 2,338,000 | USD | Telecom Italia SpA '144A' 5.303% 30-May-2024 | 2,094,312 | 0.02% |
| 500,000 | EUR | UniCredit SpA 4.200% 31-Dec-2018 (Step-up coupon) | 520,727 | 0.01% |
| 2,455,000 | EUR | UniCredit SpA 6.950% 31-Oct-2022 | 3,022,645 | 0.03% |
| 800,000 | EUR | UniCredit SpA FRN 03-Jan-2027 | 870,688 | 0.01% |
| 740,000 | EUR | Wind Tre SpA 2.625% 20-Jan-2023 | 724,811 | 0.01% |
| | | **Total for Italy** | **21,757,338** | **0.22%** |
| | | **Japan** | | |
| 1,210,000 | EUR | Sumitomo Mitsui Banking Corp 1.000% 19-Jan-2022 | 1,238,985 | 0.01% |
| 1,070,000 | EUR | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.934% 11-Oct-2024 | 1,069,187 | 0.01% |
| | | **Total for Japan** | **2,308,172** | **0.02%** |
| | | **Jersey** | | |
| 1,068,000 | GBP | AA Bond Co Ltd 2.875% 31-Jan-2022 | 1,216,977 | 0.01% |
| 510,000 | GBP | CPUK Finance Ltd 4.250% 28-Aug-2022 | 588,772 | 0.01% |
| 700,000 | EUR | Glencore Finance Europe Ltd 4.625% 03-Apr-2018 | 708,148 | 0.01% |
| 1,300,000 | EUR | Glencore Finance Europe Ltd 1.250% 17-Mar-2021 | 1,331,920 | 0.01% |
| 397,000 | EUR | Heathrow Funding Ltd 4.600% 15-Feb-2018 | 401,923 | 0.00% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **Jersey (continued)** | | |
| 1,130,000 | EUR | Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-May-2022 | 1,203,111 | 0.01% |
| 650,000 | EUR | Heathrow Funding Ltd 1.500% 11-Feb-2030 | 653,812 | 0.01% |
| 409,000 | GBP | Heathrow Funding Ltd 6.450% 10-Dec-2031 | 665,638 | 0.01% |
| 390,000 | GBP | HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP FRN (Perpetual)* | 581,543 | 0.00% |
| 1,000,000 | GBP | Kennedy Wilson Europe Real Estate Plc 3.950% 30-Jun-2022 | 1,188,496 | 0.01% |
| 600,000 | EUR | Kennedy Wilson Europe Real Estate Plc 3.250% 12-Nov-2025 | 624,648 | 0.01% |
| | | **Total for Jersey** | **9,164,988** | **0.09%** |
| | | **Luxembourg** | | |
| 301,000 | EUR | Allergan Funding SCS 0.500% 01-Jun-2021 | 301,479 | 0.00% |
| 590,000 | USD | Allergan Funding SCS 4.750% 15-Mar-2045 | 524,756 | 0.01% |
| 540,000 | EUR | Altice Financing SA 5.250% 15-Feb-2023 | 564,295 | 0.01% |
| 845,000 | USD | Altice Finco SA '144A' 8.125% 15-Jan-2024 | 740,184 | 0.01% |
| 1,115,000 | EUR | Altice Luxembourg SA 7.250% 15-May-2022 | 1,133,398 | 0.01% |
| 2,115,000 | USD | Altice Luxembourg SA '144A' 7.750% 15-May-2022 | 1,742,903 | 0.02% |
| 2,235,000 | USD | ArcelorMittal 6.125% 01-Jun-2025 | 2,155,872 | 0.02% |
| 780,000 | EUR | Arena Luxembourg Finance Sarl 2.875% 01-Nov-2024 | 803,860 | 0.01% |
| 300,000 | GBP | Cabot Financial Luxembourg SA 8.375% 01-Aug-2020 | 353,435 | 0.00% |
| 140,000 | EUR | CNH Industrial Finance Europe SA 6.250% 09-Mar-2018 | 141,828 | 0.00% |
| 635,000 | EUR | Dufry Finance SCA 4.500% 01-Aug-2023 | 668,217 | 0.01% |
| 552,011 | EUR | eDreams ODIGEO SA 8.500% 01-Aug-2021 | 591,469 | 0.01% |
| 525,000 | EUR | Fiat Chrysler Finance Europe SA 6.750% 14-Oct-2019 | 583,910 | 0.01% |
| 475,000 | EUR | FMC Finance VIII SA 6.500% 15-Sep-2018 | 496,610 | 0.01% |
| 228,000 | EUR | Garfunkelux Holdco 3 SA 7.500% 01-Aug-2022 | 239,411 | 0.00% |
| 510,000 | GBP | Garfunkelux Holdco 3 SA 8.500% 01-Nov-2022 | 604,477 | 0.01% |
| 1,410,000 | EUR | GELF Bond Issuer I SA 1.750% 22-Nov-2021 | 1,472,378 | 0.01% |
| 150,000 | EUR | GELF Bond Issuer I SA 0.875% 20-Oct-2022 | 150,862 | 0.00% |
| 1,290,000 | EUR | Intralot Capital Luxembourg SA 5.250% 15-Sep-2024 | 1,310,176 | 0.01% |
| 680,000 | EUR | Nestle Finance International Ltd 1.750% 02-Nov-2037 | 700,114 | 0.01% |
| 1,410,000 | EUR | Novartis Finance SA 0.125% 20-Sep-2023 | 1,389,745 | 0.01% |
| 850,000 | EUR | Novartis Finance SA 1.125% 30-Sep-2027 | 868,240 | 0.01% |
| 315,000 | EUR | Prologis International Funding II SA 2.750% 23-Oct-2018 | 321,966 | 0.00% |
| 400,000 | EUR | Prologis International Funding II SA 2.875% 04-Apr-2022 | 438,078 | 0.00% |
| 900,000 | EUR | SELP Finance Sarl 1.250% 25-Oct-2023 | 904,256 | 0.01% |
| 812,000 | EUR | SELP Finance Sarl 1.500% 20-Nov-2025 | 809,747 | 0.01% |
| 800,000 | EUR | Simon International Finance SCA 1.375% 18-Nov-2022 | 833,324 | 0.01% |
| 270,000 | EUR | Simon International Finance SCA 1.250% 13-May-2025 | 275,339 | 0.00% |
| 1,490,000 | EUR | Telecom Italia Finance SA 7.750% 24-Jan-2033 | 2,304,717 | 0.02% |
| | | **Total for Luxembourg** | **23,425,046** | **0.24%** |
| | | **Mexico** | | |
| 100,000 | EUR | America Movil SAB de CV 4.125% 25-Oct-2019 | 107,600 | 0.00% |
| 1,670,000 | EUR | America Movil SAB de CV 3.000% 12-Jul-2021 | 1,833,263 | 0.02% |
| 1,260,000 | EUR | America Movil SAB de CV FRN 06-Sep-2073 | 1,301,498 | 0.01% |
| 200,000 | EUR | America Movil SAB de CV FRN 06-Sep-2073 | 245,750 | 0.00% |
| 1,596,000 | USD | Axtel SAB de CV '144A' 6.375% 14-Nov-2024 | 1,378,056 | 0.01% |
| 603,000 | EUR | Cemex SAB de CV 2.750% 05-Dec-2024 | 609,687 | 0.01% |
| 311,000 | USD | Cemex SAB de CV '144A' 5.700% 11-Jan-2025 | 273,850 | 0.00% |
| 2,614,000 | USD | Cemex SAB de CV '144A' 7.750% 16-Apr-2026 | 2,466,936 | 0.03% |
| 1,462,000 | USD | Mexichem SAB de CV '144A' 5.875% 17-Sep-2044 | 1,268,453 | 0.01% |
| 2,093,000 | USD | Nemak SAB de CV '144A' 5.500% 28-Feb-2023 | 1,798,457 | 0.02% |
| 1,310,000 | EUR | Nemak SAB de CV 3.250% 15-Mar-2024 | 1,365,164 | 0.01% |
| 400,000 | EUR | Petroleos Mexicanos 3.750% 15-Mar-2019 | 417,755 | 0.00% |
| 1,400,000 | EUR | Petroleos Mexicanos 3.125% 27-Nov-2020 | 1,503,880 | 0.02% |
| 138,204,400 | MXN | Petroleos Mexicanos 7.190% 12-Sep-2024 | 5,220,444 | 0.05% |
| 49,000 | EUR | Petroleos Mexicanos 5.500% 24-Feb-2025 | 57,988 | 0.00% |
| 580,000 | EUR | Petroleos Mexicanos 2.750% 21-Apr-2027 | 558,134 | 0.01% |
| | | **Total for Mexico** | **20,406,915** | **0.20%** |
| | | **Multinational** | | |
| 1,050,000 | USD | Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6.000% 15-Jul-2023 | 687,627 | 0.01% |
| 1,200,000 | USD | Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5.875% 15-Oct-2024 | 1,021,116 | 0.01% |
| | | **Total for Multinational** | **1,708,743** | **0.02%** |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **Netherlands** | | |
| 1,100,000 | EUR | ABN AMRO Bank NV FRN 18-Jan-2028 | 1,199,234 | 0.01% |
| 400,000 | EUR | Alliander NV FRN (Perpetual)* | 410,840 | 0.00% |
| 1,000,000 | EUR | Allianz Finance II BV 0.250% 06-Jun-2023 | 993,650 | 0.01% |
| 1,311,000 | EUR | Bharti Airtel International Netherlands BV 4.000% 10-Dec-2018 | 1,358,415 | 0.01% |
| 400,000 | EUR | BMW Finance NV 0.875% 17-Nov-2020 | 409,927 | 0.00% |
| 880,000 | GBP | BMW Finance NV 0.875% 16-Aug-2022 | 974,563 | 0.01% |
| 317,000 | EUR | BMW Finance NV 0.750% 15-Apr-2024 | 320,639 | 0.00% |
| 340,000 | EUR | BMW Finance NV 0.750% 12-Jul-2024 | 343,678 | 0.00% |
| 1,720,000 | EUR | BMW Finance NV 0.875% 03-Apr-2025 | 1,745,963 | 0.02% |
| 1,350,000 | EUR | CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-Oct-2022 | 1,290,094 | 0.01% |
| 627,000 | USD | Cooperatieve Rabobank UA 3.375% 21-May-2025 | 537,929 | 0.01% |
| 1,222,000 | USD | Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04-Aug-2025 | 1,076,366 | 0.01% |
| 2,780,000 | EUR | Cooperatieve Rabobank UA FRN 26-May-2026 | 2,945,841 | 0.03% |
| 790,000 | EUR | CRH Funding BV 1.875% 09-Jan-2024 | 838,206 | 0.01% |
| 715,000 | EUR | Delta Lloyd NV FRN (Perpetual)* | 800,800 | 0.01% |
| 500,000 | EUR | Deutsche Telekom International Finance BV 0.250% 19-Apr-2021 | 502,355 | 0.00% |
| 501,000 | EUR | Deutsche Telekom International Finance BV 0.375% 30-Oct-2021 | 504,056 | 0.00% |
| 1,440,000 | EUR | Deutsche Telekom International Finance BV 0.875% 30-Jan-2024 | 1,461,087 | 0.01% |
| 2,170,000 | EUR | Deutsche Telekom International Finance BV 1.500% 03-Apr-2028 | 2,213,661 | 0.02% |
| 558,000 | USD | Deutsche Telekom International Finance BV 8.750% 15-Jun-2030 | 684,905 | 0.01% |
| 679,000 | USD | Deutsche Telekom International Finance BV '144A' 4.875% 06-Mar-2042 | 644,077 | 0.01% |
| 730,000 | EUR | Dufry One BV 2.500% 15-Oct-2024 | 743,786 | 0.01% |
| 400,000 | GBP | E.ON International Finance BV 6.750% 27-Jan-2039 | 712,764 | 0.01% |
| 920,000 | EUR | ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd FRN (Perpetual)* | 966,328 | 0.01% |
| 1,301,000 | USD | Enel Finance International NV '144A' 6.800% 15-Sep-2037 | 1,453,135 | 0.01% |
| 820,000 | EUR | General Motors Financial International BV 0.850% 23-Feb-2018 | 821,222 | 0.01% |
| 340,000 | EUR | General Motors Financial International BV 1.168% 18-May-2020 | 348,296 | 0.00% |
| 1,800,000 | EUR | Iberdrola International BV FRN (Perpetual)* | 1,811,628 | 0.02% |
| 951,000 | USD | ING Bank NV FRN 21-Nov-2023 | 802,812 | 0.01% |
| 800,000 | EUR | ING Groep NV FRN 26-Sep-2029 | 804,892 | 0.01% |
| 680,000 | EUR | innogy Finance BV 1.250% 19-Oct-2027 | 682,536 | 0.01% |
| 1,625,000 | EUR | InterXion Holding NV 6.000% 15-Jul-2020 | 1,679,811 | 0.02% |
| 300,000 | EUR | JAB Holdings BV 1.500% 24-Nov-2021 | 313,839 | 0.00% |
| 1,100,000 | EUR | JAB Holdings BV 2.125% 16-Sep-2022 | 1,179,646 | 0.01% |
| 700,000 | EUR | JAB Holdings BV 1.750% 25-May-2023 | 736,961 | 0.01% |
| 200,000 | EUR | JAB Holdings BV 1.250% 22-May-2024 | 203,461 | 0.00% |
| 530,000 | EUR | LeasePlan Corp NV 2.375% 23-Apr-2019 | 546,244 | 0.01% |
| 3,625,000 | USD | Marfrig Holdings Europe BV '144A' 8.000% 08-Jun-2023 | 3,160,225 | 0.03% |
| 360,000 | EUR | Mylan NV 1.250% 23-Nov-2020 | 368,627 | 0.00% |
| 740,000 | EUR | Mylan NV 2.250% 22-Nov-2024 | 771,088 | 0.01% |
| 1,242,000 | USD | Mylan NV 5.250% 15-Jun-2046 | 1,136,960 | 0.01% |
| 830,000 | EUR | NN Group NV FRN 13-Jan-2048 | 970,004 | 0.01% |
| 331,000 | EUR | NN Group NV FRN (Perpetual)* | 374,036 | 0.00% |
| 570,000 | USD | Petrobras Global Finance BV 6.125% 17-Jan-2022 | 505,834 | 0.01% |
| 702,000 | EUR | RELX Finance BV 0.375% 22-Mar-2021 | 704,008 | 0.01% |
| 570,000 | EUR | RELX Finance BV 1.000% 22-Mar-2024 | 577,296 | 0.01% |
| 1,410,000 | EUR | Roche Finance Europe BV 0.500% 27-Feb-2023 | 1,423,663 | 0.01% |
| 1,770,000 | EUR | Shell International Finance BV 0.375% 15-Feb-2025 | 1,741,468 | 0.02% |
| 460,000 | EUR | Shell International Finance BV 1.625% 20-Jan-2027 | 488,646 | 0.00% |
| 520,000 | EUR | Shell International Finance BV 1.250% 12-May-2028 | 532,844 | 0.01% |
| 646,000 | EUR | Shell International Finance BV 0.750% 15-Aug-2028 | 624,459 | 0.01% |
| 3,718,000 | USD | Shell International Finance BV 4.125% 11-May-2035 | 3,383,369 | 0.03% |
| 881,000 | USD | Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 3.250% 27-May-2025 | 746,853 | 0.01% |
| 471,000 | USD | Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 6.125% 17-Aug-2026 | 475,483 | 0.00% |
| 1,950,000 | USD | Telefonica Europe BV 8.250% 15-Sep-2030 | 2,294,334 | 0.02% |
| 70,000 | EUR | Telefonica Europe BV 5.875% 14-Feb-2033 | 103,967 | 0.00% |
| 1,000,000 | EUR | Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)* | 1,077,605 | 0.01% |
| 1,611,000 | EUR | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 0.375% 25-Jul-2020 | 1,531,505 | 0.02% |
| 900,000 | EUR | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.250% 31-Mar-2023 | 819,531 | 0.01% |
| 645,000 | EUR | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.125% 15-Oct-2024 | 558,448 | 0.01% |
| 490,000 | EUR | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15-Oct-2028 | 405,926 | 0.00% |
| 3,063,000 | USD | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.150% 01-Oct-2026 | 2,108,198 | 0.02% |
| 1,100,000 | EUR | Volkswagen International Finance NV 2.000% 14-Jan-2020 | 1,143,222 | 0.01% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **Netherlands (continued)** | | |
| 1,000,000 | EUR | Volkswagen International Finance NV 0.500% 30-Mar-2021 | 1,008,203 | 0.01% |
| 1,100,000 | EUR | Volkswagen International Finance NV 1.875% 30-Mar-2027 | 1,137,124 | 0.01% |
| 1,500,000 | EUR | Volkswagen International Finance NV FRN (Perpetual)* | 1,696,155 | 0.02% |
| 1,800,000 | EUR | Volkswagen International Finance NV FRN (Perpetual)* | 1,860,750 | 0.02% |
| 1,100,000 | EUR | Volkswagen International Finance NV FRN (Perpetual)* | 1,163,833 | 0.01% |
| 410,000 | EUR | Vonovia Finance BV 0.875% 30-Mar-2020 | 417,009 | 0.00% |
| 700,000 | EUR | Vonovia Finance BV 2.250% 15-Dec-2023 | 757,386 | 0.01% |
| 2,300,000 | EUR | Vonovia Finance BV FRN (Perpetual)* | 2,517,833 | 0.03% |
| 520,000 | EUR | WPC Eurobond BV 2.250% 19-Jul-2024 | 544,242 | 0.01% |
| 1,615,000 | EUR | Ziggo Bond Co BV 7.125% 15-May-2024 | 1,781,103 | 0.02% |
| | | **Total for Netherlands** | **75,974,884** | **0.76%** |
| | | **Norway** | | |
| 740,000 | EUR | DNB Bank ASA FRN 26-Sep-2023 | 755,762 | 0.01% |
| 1,250,000 | EUR | Nassa Topco AS 2.875% 06-Apr-2024 | 1,271,975 | 0.01% |
| 1,050,000 | EUR | Silk Bidco AS 7.500% 01-Feb-2022 | 1,092,704 | 0.01% |
| 469,000 | EUR | Statkraft AS 2.500% 28-Nov-2022 | 515,160 | 0.01% |
| 949,000 | EUR | Statkraft AS 1.500% 21-Sep-2023 | 994,759 | 0.01% |
| | | **Total for Norway** | **4,630,360** | **0.05%** |
| | | **Poland** | | |
| 940,000 | EUR | Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 0.750% 25-Jul-2021 | 952,338 | 0.01% |
| | | **Total for Poland** | **952,338** | **0.01%** |
| | | **Spain** | | |
| 800,000 | EUR | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625% 17-Jan-2022 | 807,223 | 0.01% |
| 1,100,000 | EUR | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.750% 11-Sep-2022 | 1,101,106 | 0.01% |
| 600,000 | EUR | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)* | 650,022 | 0.01% |
| 600,000 | EUR | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)* | 633,132 | 0.01% |
| 1,000,000 | EUR | Banco Santander SA 1.375% 09-Feb-2022 | 1,031,405 | 0.01% |
| 500,000 | EUR | Bankinter SA FRN 06-Apr-2027 | 516,165 | 0.01% |
| 400,000 | EUR | CaixaBank SA FRN 14-Nov-2023 | 415,472 | 0.00% |
| 1,000,000 | EUR | CaixaBank SA FRN 15-Feb-2027 | 1,065,410 | 0.01% |
| 500,000 | EUR | Santander Consumer Finance SA 1.100% 30-Jul-2018 | 503,783 | 0.00% |
| 300,000 | EUR | Santander Consumer Finance SA 0.750% 03-Apr-2019 | 302,945 | 0.00% |
| 800,000 | EUR | Telefonica Emisiones SAU 3.961% 26-Mar-2021 | 897,722 | 0.01% |
| 1,100,000 | EUR | Telefonica Emisiones SAU 1.715% 12-Jan-2028 | 1,117,803 | 0.01% |
| 300,000 | EUR | Telefonica Emisiones SAU 1.930% 17-Oct-2031 | 297,153 | 0.00% |
| | | **Total for Spain** | **9,339,341** | **0.09%** |
| | | **Sweden** | | |
| 830,000 | EUR | Akelius Residential Property AB 3.375% 23-Sep-2020 | 897,396 | 0.01% |
| 810,000 | EUR | Akelius Residential Property AB 1.500% 23-Jan-2022 | 833,393 | 0.01% |
| 1,120,000 | EUR | Essity AB 0.625% 28-Mar-2022 | 1,130,429 | 0.01% |
| 910,000 | EUR | Essity AB 1.125% 27-Mar-2024 | 924,334 | 0.01% |
| 800,000 | EUR | Intrum Justitia AB 3.125% 15-Jul-2024 | 806,216 | 0.01% |
| 750,000 | EUR | Nordea Bank AB 1.000% 22-Feb-2023 | 771,720 | 0.01% |
| 280,000 | EUR | Nordea Bank AB FRN 10-Nov-2025 | 291,111 | 0.00% |
| 600,000 | EUR | Nordea Bank AB FRN 07-Sep-2026 | 605,409 | 0.01% |
| 1,430,000 | EUR | Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14-Dec-2022 | 1,483,247 | 0.01% |
| 839,000 | EUR | Svenska Handelsbanken AB FRN 15-Jan-2024 | 860,697 | 0.01% |
| | | **Total for Sweden** | **8,603,952** | **0.09%** |
| | | **Switzerland** | | |
| 1,030,000 | EUR | Credit Suisse AG 0.625% 20-Nov-2018 | 1,037,622 | 0.01% |
| 600,000 | EUR | Credit Suisse AG 0.375% 11-Apr-2019 | 604,071 | 0.00% |
| 750,000 | EUR | Credit Suisse AG 1.125% 15-Sep-2020 | 771,486 | 0.01% |
| 840,000 | EUR | Credit Suisse AG 1.375% 31-Jan-2022 | 876,294 | 0.01% |
| 926,000 | USD | Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)* | 842,868 | 0.01% |
| 1,190,000 | EUR | UBS AG 1.250% 03-Sep-2021 | 1,236,019 | 0.01% |
| 1,970,000 | EUR | UBS AG FRN 12-Feb-2026 | 2,216,250 | 0.02% |
| 1,800,000 | USD | UBS Group AG FRN (Perpetual)* | 1,614,925 | 0.02% |
| 2,743,000 | EUR | UBS Group Funding Switzerland AG 1.750% 16-Nov-2022 | 2,908,883 | 0.03% |
| 1,300,000 | EUR | UBS Group Funding Switzerland AG 1.500% 30-Nov-2024 | 1,351,908 | 0.01% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **Switzerland (continued)** | | |
| 1,075,000 | USD | UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 4.125% 15-Apr-2026 | 940,569 | 0.01% |
| 930,000 | EUR | UBS Group Funding Switzerland AG 1.250% 01-Sep-2026 | 939,686 | 0.01% |
| 2,540,000 | EUR | Zuercher Kantonalbank FRN 15-Jun-2027 | 2,692,654 | 0.03% |
| | | **Total for Switzerland** | **18,033,235** | **0.18%** |
| | | **United Arab Emirates** | | |
| 900,000 | EUR | Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2.750% 18-Jun-2026 | 1,001,539 | 0.01% |
| | | **Total for United Arab Emirates** | **1,001,539** | **0.01%** |
| | | **United Kingdom** | | |
| 1,480,000 | EUR | Annington Funding Plc 1.650% 12-Jul-2024 | 1,501,430 | 0.01% |
| 1,144,000 | GBP | Arqiva Broadcast Finance Plc 9.500% 31-Mar-2020 | 1,348,657 | 0.01% |
| 528,449 | GBP | Aspire Defence Finance Plc 4.674% 31-Mar-2040 | 746,949 | 0.01% |
| 848,000 | EUR | Aviva Plc FRN 03-Jul-2044 | 959,552 | 0.01% |
| 631,000 | EUR | Babcock International Group Plc 1.750% 06-Oct-2022 | 657,982 | 0.01% |
| 300,000 | EUR | Barclays Bank Plc 6.000% 14-Jan-2021 | 346,808 | 0.00% |
| 546,000 | EUR | Barclays Bank Plc 6.625% 30-Mar-2022 | 670,667 | 0.01% |
| 1,985,000 | USD | Barclays Plc 3.650% 16-Mar-2025 | 1,656,830 | 0.02% |
| 1,140,000 | EUR | Barclays Plc FRN 07-Feb-2028 | 1,136,327 | 0.01% |
| 1,280,000 | GBP | Barclays Plc FRN (Perpetual)* | 1,610,886 | 0.02% |
| 600,000 | EUR | BP Capital Markets Plc 2.177% 28-Sep-2021 | 645,263 | 0.01% |
| 430,000 | EUR | BP Capital Markets Plc 1.109% 16-Feb-2023 | 444,111 | 0.00% |
| 366,000 | EUR | BP Capital Markets Plc 2.213% 25-Sep-2026 | 400,696 | 0.00% |
| 250,000 | EUR | BP Capital Markets Plc 1.573% 16-Feb-2027 | 260,201 | 0.00% |
| 590,000 | EUR | Brambles Finance Plc 4.625% 20-Apr-2018 | 598,363 | 0.01% |
| 771,000 | EUR | British Telecommunications Plc 0.625% 10-Mar-2021 | 779,662 | 0.01% |
| 1,610,000 | USD | British Telecommunications Plc 9.125% 15-Dec-2030 | 2,007,383 | 0.02% |
| 1,476,000 | EUR | Coventry Building Society 2.500% 18-Nov-2020 | 1,574,708 | 0.02% |
| 400,000 | GBP | CYBG Plc FRN 22-Jun-2025 | 466,815 | 0.00% |
| 1,180,000 | GBP | CYBG Plc FRN 09-Feb-2026 | 1,420,457 | 0.01% |
| 400,000 | GBP | EI Group Plc 6.875% 15-Feb-2021 | 504,156 | 0.00% |
| 407,000 | GBP | Eversholt Funding Plc 6.359% 02-Dec-2025 | 588,190 | 0.01% |
| 670,000 | EUR | Experian Finance Plc 4.750% 04-Feb-2020 | 735,895 | 0.01% |
| 630,000 | EUR | FCE Bank Plc 1.875% 18-Apr-2019 | 645,734 | 0.01% |
| 400,000 | EUR | FCE Bank Plc 1.528% 09-Nov-2020 | 415,795 | 0.00% |
| 762,000 | EUR | FCE Bank Plc 1.875% 24-Jun-2021 | 801,220 | 0.01% |
| 400,000 | GBP | Firstgroup Plc 8.125% 19-Sep-2018 | 473,831 | 0.00% |
| 1,167,000 | EUR | G4S International Finance Plc 2.625% 06-Dec-2018 | 1,195,977 | 0.01% |
| 800,000 | EUR | GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 12-Sep-2029 | 810,580 | 0.01% |
| 560,000 | EUR | HSBC Holdings Plc 1.500% 15-Mar-2022 | 586,981 | 0.01% |
| 400,000 | EUR | HSBC Holdings Plc FRN 10-Jan-2024 | 413,239 | 0.00% |
| 1,080,000 | EUR | HSBC Holdings Plc 0.875% 06-Sep-2024 | 1,086,367 | 0.01% |
| 630,000 | USD | HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)* | 567,620 | 0.01% |
| 800,000 | EUR | HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)* | 886,008 | 0.01% |
| 2,390,000 | USD | HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)* | 2,101,015 | 0.02% |
| 1,250,000 | EUR | HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)* | 1,331,388 | 0.01% |
| 180,000 | EUR | Imperial Brands Finance Plc 4.500% 05-Jul-2018 | 184,307 | 0.00% |
| 2,687,000 | EUR | Imperial Brands Finance Plc 5.000% 02-Dec-2019 | 2,944,994 | 0.03% |
| 200,000 | EUR | Imperial Brands Finance Plc 2.250% 26-Feb-2021 | 211,814 | 0.00% |
| 260,000 | GBP | Jaguar Land Rover Automotive Plc 2.750% 24-Jan-2021 | 298,518 | 0.00% |
| 1,255,000 | GBP | Jaguar Land Rover Automotive Plc 3.875% 01-Mar-2023 | 1,470,876 | 0.01% |
| 455,000 | EUR | Jaguar Land Rover Automotive Plc 2.200% 15-Jan-2024 | 464,737 | 0.00% |
| 586,000 | EUR | Leeds Building Society 2.625% 01-Apr-2021 | 626,572 | 0.01% |
| 655,000 | EUR | Leeds Building Society 1.375% 05-May-2022 | 673,802 | 0.01% |
| 2,300,000 | GBP | Lloyds Bank Plc FRN 09-Jul-2025 | 2,848,009 | 0.03% |
| 320,000 | GBP | Lloyds Bank Plc 6.500% 17-Sep-2040 | 582,051 | 0.01% |
| 1,260,000 | EUR | Lloyds Banking Group Plc 1.500% 12-Sep-2027 | 1,267,755 | 0.01% |
| 221,000 | GBP | London & Quadrant Housing Trust Ltd 3.750% 27-Oct-2049 | 295,688 | 0.00% |
| 870,000 | EUR | Mondi Finance Plc 3.375% 28-Sep-2020 | 944,494 | 0.01% |
| 700,000 | EUR | Nationwide Building Society FRN 20-Mar-2023 | 707,213 | 0.01% |
| 328,000 | EUR | Nationwide Building Society 0.625% 19-Apr-2023 | 327,987 | 0.00% |
| 857,000 | USD | Nationwide Building Society '144A' 3.900% 21-Jul-2025 | 749,836 | 0.01% |
| 1,588,000 | EUR | Nationwide Building Society FRN 25-Jul-2029 | 1,614,369 | 0.02% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **United Kingdom (continued)** | | |
| 1,549,000 | EUR | NGG Finance Plc FRN 18-Jun-2076 | 1,684,692 | 0.02% |
| 925,000 | EUR | Nomad Foods Bondco Plc 3.250% 15-May-2024 | 953,028 | 0.01% |
| 325,000 | EUR | Rentokil Initial Plc 3.250% 07-Oct-2021 | 357,557 | 0.00% |
| 516,000 | USD | Rio Tinto Finance USA Plc 4.750% 22-Mar-2042 | 497,468 | 0.00% |
| 330,000 | EUR | Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 08-Mar-2023 | 346,980 | 0.00% |
| 2,600,000 | EUR | Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 25-Mar-2024 | 2,685,358 | 0.03% |
| 509,861 | USD | Royal Bank of Scotland Group Plc 4.800% 05-Apr-2026 | 457,125 | 0.00% |
| 1,200,000 | USD | Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)* | 1,129,985 | 0.01% |
| 600,000 | EUR | Royal Bank of Scotland Plc 5.375% 30-Sep-2019 | 656,784 | 0.01% |
| 850,000 | EUR | Santander UK Group Holdings Plc 1.125% 08-Sep-2023 | 860,451 | 0.01% |
| 1,460,000 | GBP | Santander UK Group Holdings Plc FRN (Perpetual)* | 1,815,439 | 0.02% |
| 500,000 | EUR | Santander UK Plc 2.000% 14-Jan-2019 | 511,119 | 0.01% |
| 330,000 | EUR | Santander UK Plc 2.625% 16-Jul-2020 | 351,101 | 0.00% |
| 688,000 | USD | Santander UK Plc 4.000% 13-Mar-2024 | 605,711 | 0.01% |
| 514,000 | GBP | Santander UK Plc 3.875% 15-Oct-2029 | 677,599 | 0.01% |
| 1,163,000 | USD | Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6.250% 15-Feb-2026 | 1,062,399 | 0.01% |
| 1,950,000 | GBP | TalkTalk Telecom Group Plc 5.375% 15-Jan-2022 | 2,146,922 | 0.02% |
| 267,000 | EUR | Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.375% 01-Jul-2019 | 271,949 | 0.00% |
| 100,000 | EUR | Tesco Plc 3.375% 02-Nov-2018 | 102,695 | 0.00% |
| 678,174 | GBP | Tesco Property Finance 2 Plc 6.052% 13-Oct-2039 | 918,715 | 0.01% |
| 1,210,000 | EUR | Thomas Cook Finance 2 Plc 3.875% 15-Jul-2023 | 1,234,938 | 0.01% |
| 3,413,000 | USD | Vedanta Resources Plc '144A' 6.375% 30-Jul-2022 | 2,975,406 | 0.03% |
| 1,100,000 | USD | Virgin Media Finance Plc '144A' 6.000% 15-Oct-2024 | 945,200 | 0.01% |
| 870,000 | EUR | Virgin Media Finance Plc 4.500% 15-Jan-2025 | 908,062 | 0.01% |
| 625,500 | GBP | Virgin Media Secured Finance Plc 5.500% 15-Jan-2025 | 733,715 | 0.01% |
| 725,000 | GBP | Virgin Media Secured Finance Plc 6.000% 15-Jan-2025 (Step-up coupon) | 938,791 | 0.01% |
| 1,630,000 | EUR | Vodafone Group Plc 0.375% 22-Nov-2021 | 1,632,200 | 0.02% |
| 1,290,000 | EUR | Vodafone Group Plc 1.600% 29-Jul-2031 | 1,218,314 | 0.01% |
| 100,000 | EUR | Vodafone Group Plc 2.750% 01-Dec-2034 | 102,270 | 0.00% |
| 857,000 | USD | WPP Finance 2010 5.625% 15-Nov-2043 | 829,991 | 0.01% |
| 520,000 | EUR | Yorkshire Building Society 2.125% 18-Mar-2019 | 533,931 | 0.01% |
| | | **Total for United Kingdom** | **78,736,660** | **0.79%** |
| | | **United States** | | |
| 1,444,000 | USD | 21st Century Fox America Inc 4.750% 15-Sep-2044 | 1,380,093 | 0.01% |
| 2,424,000 | USD | Abbott Laboratories 4.900% 30-Nov-2046 | 2,332,049 | 0.02% |
| 800,000 | EUR | AbbVie Inc 1.375% 17-May-2024 | 817,540 | 0.01% |
| 846,000 | USD | Activision Blizzard Inc 4.500% 15-Jun-2047 | 742,971 | 0.01% |
| 289,000 | USD | Advanced Micro Devices Inc 7.000% 01-Jul-2024 | 251,042 | 0.00% |
| 2,446,000 | USD | Airxcel Inc '144A' 8.500% 15-Feb-2022 | 2,168,099 | 0.02% |
| 2,221,000 | USD | Allison Transmission Inc '144A' 4.750% 01-Oct-2027 | 1,869,071 | 0.02% |
| 1,445,000 | USD | Ally Financial Inc 3.600% 21-May-2018 | 1,210,608 | 0.01% |
| 4,560,000 | USD | Ally Financial Inc 5.750% 20-Nov-2025 | 4,141,777 | 0.04% |
| 2,000,000 | USD | Altice US Finance I Corp '144A' 5.375% 15-Jul-2023 | 1,716,459 | 0.02% |
| 1,522,000 | USD | Altice US Finance I Corp '144A' 5.500% 15-May-2026 | 1,296,703 | 0.01% |
| 1,631,000 | USD | Altria Group Inc 5.375% 31-Jan-2044 | 1,659,708 | 0.02% |
| 2,131,117 | USD | American Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.625% 15-Jan-2021 | 1,850,856 | 0.02% |
| 1,038,598 | USD | American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.600% 22-Sep-2027 | 883,991 | 0.01% |
| 960,000 | EUR | American International Group Inc 1.875% 21-Jun-2027 | 982,814 | 0.01% |
| 2,339,000 | USD | American International Group Inc 4.500% 16-Jul-2044 | 2,104,914 | 0.02% |
| 150,000 | EUR | American International Group Inc FRN 15-Mar-2067 | 141,938 | 0.00% |
| 878,000 | USD | Amgen Inc 3.125% 01-May-2025 | 735,611 | 0.01% |
| 467,000 | USD | Amgen Inc 4.663% 15-Jun-2051 | 436,501 | 0.00% |
| 3,462,000 | USD | Anadarko Petroleum Corp 6.450% 15-Sep-2036 | 3,541,442 | 0.04% |
| 1,265,000 | USD | Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.700% 01-Feb-2036 | 1,181,401 | 0.01% |
| 1,932,000 | USD | Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.900% 01-Feb-2046 | 1,869,380 | 0.02% |
| 2,874,000 | USD | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.950% 15-Jan-2042 | 2,779,237 | 0.03% |
| 1,272,000 | USD | Anthem Inc 3.500% 15-Aug-2024 | 1,082,091 | 0.01% |
| 554,000 | USD | Apple Inc 2.900% 12-Sep-2027 | 456,996 | 0.00% |
| 1,237,000 | USD | Apple Inc 4.500% 23-Feb-2036 | 1,180,979 | 0.01% |
| 1,251,000 | USD | Apple Inc 4.250% 09-Feb-2047 | 1,159,638 | 0.01% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **United States (continued)** | | |
| 913,000 | USD | Arconic Inc 5.125% 01-Oct-2024 | 815,331 | 0.01% |
| 3,144,000 | USD | Arconic Inc 5.900% 01-Feb-2027 | 2,959,100 | 0.03% |
| 2,372,000 | USD | Asbury Automotive Group Inc 6.000% 15-Dec-2024 | 2,062,930 | 0.02% |
| 2,336,000 | USD | Ashland LLC 4.750% 15-Aug-2022 | 2,038,929 | 0.02% |
| 600,000 | EUR | AT&T Inc 2.650% 17-Dec-2021 | 650,772 | 0.01% |
| 1,080,000 | EUR | AT&T Inc 1.450% 01-Jun-2022 | 1,123,837 | 0.01% |
| 500,000 | EUR | AT&T Inc 2.500% 15-Mar-2023 | 544,064 | 0.01% |
| 1,100,000 | EUR | AT&T Inc 2.750% 19-May-2023 | 1,216,661 | 0.01% |
| 180,000 | EUR | AT&T Inc 2.400% 15-Mar-2024 | 194,650 | 0.00% |
| 1,728,000 | USD | AT&T Inc 3.400% 15-May-2025 | 1,417,560 | 0.01% |
| 770,000 | EUR | AT&T Inc 1.800% 04-Sep-2026 | 778,671 | 0.01% |
| 340,000 | EUR | AT&T Inc 3.550% 17-Dec-2032 | 382,180 | 0.00% |
| 520,000 | EUR | AT&T Inc 2.450% 15-Mar-2035 | 498,013 | 0.00% |
| 620,000 | EUR | AT&T Inc 3.150% 04-Sep-2036 | 636,748 | 0.01% |
| 1,862,000 | USD | AT&T Inc 5.150% 15-Mar-2042 | 1,613,880 | 0.02% |
| 324,000 | USD | AT&T Inc 4.800% 15-Jun-2044 | 267,724 | 0.00% |
| 1,624,000 | USD | AT&T Inc 4.750% 15-May-2046 | 1,327,021 | 0.01% |
| 888,000 | USD | AT&T Inc 5.700% 01-Mar-2057 | 814,914 | 0.01% |
| 2,015,000 | USD | Avantor Inc '144A' 6.000% 01-Oct-2024 | 1,685,206 | 0.02% |
| 2,057,000 | USD | Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.125% 01-Jun-2022 | 1,746,073 | 0.02% |
| 2,062,000 | USD | Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.500% 01-Apr-2023 | 1,769,670 | 0.02% |
| 200,000 | EUR | Bank of America Corp 2.500% 27-Jul-2020 | 212,447 | 0.00% |
| 3,600,000 | EUR | Bank of America Corp FRN 07-Feb-2022 | 3,655,116 | 0.04% |
| 1,290,000 | EUR | Bank of America Corp 1.625% 14-Sep-2022 | 1,359,667 | 0.01% |
| 1,820,000 | EUR | Bank of America Corp 0.750% 26-Jul-2023 | 1,829,167 | 0.02% |
| 1,108,000 | USD | Bank of America Corp 4.450% 03-Mar-2026 | 987,139 | 0.01% |
| 1,139,000 | EUR | Bank of America Corp FRN 04-May-2027 | 1,189,267 | 0.01% |
| 1,013,000 | USD | Bank of America Corp 7.750% 14-May-2038 | 1,267,775 | 0.01% |
| 1,628,000 | USD | Bank of America Corp 5.875% 07-Feb-2042 | 1,798,317 | 0.02% |
| 4,367,000 | USD | Bank of America Corp FRN (Perpetual)* | 4,135,156 | 0.04% |
| 930,000 | EUR | BAT Capital Corp 1.125% 16-Nov-2023 | 944,982 | 0.01% |
| 2,476,000 | USD | Baxalta Inc 5.250% 23-Jun-2045 | 2,411,101 | 0.02% |
| 1,386,000 | USD | Berry Global Inc 5.500% 15-May-2022 | 1,189,506 | 0.01% |
| 1,850,000 | USD | Berry Global Inc 6.000% 15-Oct-2022 | 1,622,450 | 0.02% |
| 1,113,000 | USD | Block Communications Inc '144A' 6.875% 15-Feb-2025 | 974,941 | 0.01% |
| 200,000 | EUR | BMW US Capital LLC 1.125% 18-Sep-2021 | 207,232 | 0.00% |
| 236,000 | USD | Boeing Co 5.875% 15-Feb-2040 | 262,455 | 0.00% |
| 828,000 | USD | Brighthouse Financial Inc '144A' 4.700% 22-Jun-2047 | 705,737 | 0.01% |
| 1,589,000 | USD | Broadridge Financial Solutions Inc 3.400% 27-Jun-2026 | 1,315,062 | 0.01% |
| 462,000 | USD | Builders FirstSource Inc '144A' 5.625% 01-Sep-2024 | 402,553 | 0.00% |
| 2,773,000 | USD | Burlington Northern Santa Fe LLC 4.150% 01-Apr-2045 | 2,513,733 | 0.03% |
| 3,069,000 | USD | BWAY Holding Co '144A' 5.500% 15-Apr-2024 | 2,675,512 | 0.03% |
| 595,000 | USD | CB Escrow Corp '144A' 8.000% 15-Oct-2025 | 506,303 | 0.00% |
| 3,157,000 | USD | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 01-Apr-2024 | 2,752,229 | 0.03% |
| 1,557,000 | USD | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.500% 01-May-2026 | 1,334,640 | 0.01% |
| 2,626,000 | USD | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 01-May-2027 | 2,261,926 | 0.02% |
| 1,262,000 | USD | Celgene Corp 5.000% 15-Aug-2045 | 1,196,305 | 0.01% |
| 780,000 | USD | CEMEX Finance LLC '144A' 6.000% 01-Apr-2024 | 690,502 | 0.01% |
| 3,166,000 | USD | Century Communities Inc 5.875% 15-Jul-2025 | 2,661,029 | 0.03% |
| 1,309,000 | USD | CenturyLink Inc 5.625% 01-Apr-2020 | 1,104,312 | 0.01% |
| 877,000 | USD | CenturyLink Inc 6.750% 01-Dec-2023 | 718,829 | 0.01% |
| 380,000 | USD | CenturyLink Inc 7.500% 01-Apr-2024 | 317,013 | 0.00% |
| 200,000 | USD | CenturyLink Inc 6.875% 15-Jan-2028 | 151,833 | 0.00% |
| 678,000 | USD | CenturyLink Inc 7.600% 15-Sep-2039 | 489,260 | 0.00% |
| 1,483,000 | USD | Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.750% 01-Mar-2025 | 1,243,371 | 0.01% |
| 3,219,000 | USD | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23-Oct-2035 | 3,135,331 | 0.03% |
| 1,028,000 | USD | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23-Oct-2045 | 1,015,745 | 0.01% |
| 1,595,000 | USD | Chemours Co 7.000% 15-May-2025 | 1,453,703 | 0.01% |
| 3,790,000 | USD | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7.000% 30-Jun-2024 | 3,604,440 | 0.04% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **United States (continued)** | | |
| 1,128,000 | USD | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31-Mar-2025 | 1,021,604 | 0.01% |
| 2,072,000 | USD | Cheniere Energy Partners LP '144A' 5.250% 01-Oct-2025 | 1,763,127 | 0.02% |
| 560,000 | USD | Chubb INA Holdings Inc 4.350% 03-Nov-2045 | 528,495 | 0.01% |
| 2,456,081 | USD | Cincinnati Bell Inc '144A' 7.000% 15-Jul-2024 | 2,038,729 | 0.02% |
| 3,489,000 | USD | CIT Group Inc 5.000% 15-Aug-2022 | 3,099,876 | 0.03% |
| 688,000 | USD | CIT Group Inc 5.000% 01-Aug-2023 | 614,138 | 0.01% |
| 847,000 | EUR | Citigroup Inc FRN 10-Feb-2019 | 848,902 | 0.01% |
| 815,000 | EUR | Citigroup Inc 7.375% 04-Sep-2019 | 917,054 | 0.01% |
| 1,400,000 | EUR | Citigroup Inc 1.375% 27-Oct-2021 | 1,459,432 | 0.01% |
| 1,500,000 | EUR | Citigroup Inc 0.750% 26-Oct-2023 | 1,504,610 | 0.02% |
| 465,000 | EUR | Citigroup Inc 1.750% 28-Jan-2025 | 489,384 | 0.00% |
| 1,029,000 | USD | Citigroup Inc 5.500% 13-Sep-2025 | 967,291 | 0.01% |
| 887,000 | USD | Citigroup Inc 4.450% 29-Sep-2027 | 782,994 | 0.01% |
| 613,000 | USD | Citigroup Inc 8.125% 15-Jul-2039 | 818,682 | 0.01% |
| 441,000 | USD | Citigroup Inc 5.875% 30-Jan-2042 | 484,545 | 0.00% |
| 4,143,000 | USD | Citigroup Inc FRN (Perpetual)* | 3,680,936 | 0.04% |
| 990,000 | USD | Comcast Corp 4.200% 15-Aug-2034 | 882,425 | 0.01% |
| 2,578,000 | USD | Comcast Corp 4.750% 01-Mar-2044 | 2,466,175 | 0.02% |
| 467,000 | USD | Commonwealth Edison Co 4.350% 15-Nov-2045 | 437,741 | 0.00% |
| 692,000 | USD | Commonwealth Edison Co 3.650% 15-Jun-2046 | 583,062 | 0.01% |
| 2,359,000 | USD | CommScope Technologies LLC '144A' 6.000% 15-Jun-2025 | 2,110,663 | 0.02% |
| 2,648,000 | USD | Conduent Finance Inc / Conduent Business Services LLC '144A' 10.500% 15-Dec-2024 | 2,590,148 | 0.03% |
| 3,736,000 | USD | Consolidated Communications Inc 6.500% 01-Oct-2022 | 2,812,858 | 0.03% |
| 3,966,000 | USD | Continental Resources Inc/OK 4.500% 15-Apr-2023 | 3,383,060 | 0.03% |
| 3,170,000 | USD | Continental Resources Inc/OK '144A' 4.375% 15-Jan-2028 | 2,614,806 | 0.03% |
| 1,594,000 | USD | Cornerstone Chemical Co '144A' 6.750% 15-Aug-2024 | 1,329,787 | 0.01% |
| 2,478,000 | USD | Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.250% 01-Apr-2023 | 2,160,286 | 0.02% |
| 441,000 | USD | CRH America Inc '144A' 3.875% 18-May-2025 | 384,115 | 0.00% |
| 810,000 | USD | CRH America Inc '144A' 5.125% 18-May-2045 | 789,009 | 0.01% |
| 1,963,000 | USD | CSC Holdings LLC '144A' 10.125% 15-Jan-2023 | 1,850,514 | 0.02% |
| 3,694,000 | USD | CSC Holdings LLC '144A' 10.875% 15-Oct-2025 | 3,671,077 | 0.04% |
| 2,370,000 | USD | CSC Holdings LLC '144A' 6.625% 15-Oct-2025 | 2,145,180 | 0.02% |
| 2,515,000 | USD | CVS Health Corp 5.125% 20-Jul-2045 | 2,408,218 | 0.02% |
| 693,000 | USD | CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp (Coupon 15-Mar-2018) '144A' 5.000% 15-Mar-2024 | 601,257 | 0.01% |
| 2,497,000 | USD | CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp (Coupon 15-Sep-2018) '144A' 5.000% 15-Mar-2024 | 2,166,435 | 0.02% |
| 1,772,000 | USD | Daimler Finance North America LLC 8.500% 18-Jan-2031 | 2,231,935 | 0.02% |
| 345,000 | USD | Devon Energy Corp 4.750% 15-May-2042 | 305,191 | 0.00% |
| 3,590,000 | USD | DISH DBS Corp 6.750% 01-Jun-2021 | 3,159,662 | 0.03% |
| 2,739,000 | USD | Dollar Tree Inc 5.250% 01-Mar-2020 | 2,325,956 | 0.02% |
| 1,775,000 | USD | Dollar Tree Inc 5.750% 01-Mar-2023 | 1,553,899 | 0.02% |
| 755,000 | USD | Dominion Energy Inc 7.000% 15-Jun-2038 | 870,914 | 0.01% |
| 823,000 | USD | Dominion Energy Inc 4.050% 15-Sep-2042 | 707,591 | 0.01% |
| 1,440,000 | USD | Dow Chemical Co 4.625% 01-Oct-2044 | 1,315,247 | 0.01% |
| 819,000 | USD | Dr Pepper Snapple Group Inc '144A' 4.500% 15-Nov-2045 | 735,305 | 0.01% |
| 1,296,000 | USD | Dr Pepper Snapple Group Inc 4.420% 15-Dec-2046 | 1,137,874 | 0.01% |
| 1,368,000 | USD | Duke Energy Carolinas LLC 6.450% 15-Oct-2032 | 1,516,513 | 0.02% |
| 717,000 | USD | Duke Energy Progress LLC 3.250% 15-Aug-2025 | 610,331 | 0.01% |
| 3,154,000 | USD | Duke Energy Progress LLC 4.200% 15-Aug-2045 | 2,901,632 | 0.03% |
| 792,000 | USD | Dynegy Inc 7.375% 01-Nov-2022 | 700,233 | 0.01% |
| 1,067,000 | USD | Dynegy Inc 7.625% 01-Nov-2024 | 961,903 | 0.01% |
| 1,537,000 | USD | Eastman Chemical Co 4.650% 15-Oct-2044 | 1,400,795 | 0.01% |
| 296,000 | USD | Electronic Arts Inc 4.800% 01-Mar-2026 | 270,886 | 0.00% |
| 376,000 | USD | Eli Lilly & Co 2.750% 01-Jun-2025 | 314,406 | 0.00% |
| 520,000 | EUR | Eli Lilly & Co 1.625% 02-Jun-2026 | 548,764 | 0.01% |
| 1,283,000 | USD | EMD Finance LLC '144A' 3.250% 19-Mar-2025 | 1,076,634 | 0.01% |
| 1,576,000 | USD | EMI Music Publishing Group North America Holdings Inc '144A' 7.625% 15-Jun-2024 | 1,449,534 | 0.01% |
| 822,000 | USD | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.500% 30-Jan-2026 | 699,465 | 0.01% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **United States (continued)** | | |
| 598,000 | USD | Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.750% 30-Jan-2028 | 510,727 | 0.00% |
| 2,321,000 | USD | Energy Transfer Equity LP 7.500% 15-Oct-2020 | 2,134,752 | 0.02% |
| 973,000 | USD | Energy Transfer Equity LP 5.875% 15-Jan-2024 | 856,365 | 0.01% |
| 50,000 | USD | Energy Transfer LP 2.500% 15-Jun-2018 | 41,793 | 0.00% |
| 5,334,000 | USD | Energy Transfer LP 6.125% 15-Dec-2045 | 4,838,584 | 0.05% |
| 2,356,000 | USD | Enterprise Products Operating LLC 4.900% 15-May-2046 | 2,168,840 | 0.02% |
| 255,000 | USD | Envision Healthcare Corp 5.625% 15-Jul-2022 | 215,924 | 0.00% |
| 1,222,000 | USD | Envision Healthcare Corp '144A' 6.250% 01-Dec-2024 | 1,060,225 | 0.01% |
| 212,000 | USD | EOG Resources Inc 3.150% 01-Apr-2025 | 176,237 | 0.00% |
| 202,000 | USD | EOG Resources Inc 4.150% 15-Jan-2026 | 179,393 | 0.00% |
| 1,034,000 | USD | EOG Resources Inc 3.900% 01-Apr-2035 | 881,479 | 0.01% |
| 620,000 | EUR | Equinix Inc 2.875% 01-Oct-2025 | 625,645 | 0.01% |
| 1,897,000 | USD | Equinix Inc 5.875% 15-Jan-2026 | 1,705,212 | 0.02% |
| 2,793,000 | USD | ESH Hospitality Inc '144A' 5.250% 01-May-2025 | 2,359,172 | 0.02% |
| 900,000 | USD | Exelon Corp 3.950% 15-Jun-2025 | 783,003 | 0.01% |
| 268,000 | USD | Exelon Corp 4.950% 15-Jun-2035 | 255,248 | 0.00% |
| 2,261,000 | USD | Exelon Corp 5.100% 15-Jun-2045 | 2,229,728 | 0.02% |
| 1,303,000 | USD | Exxon Mobil Corp 3.567% 06-Mar-2045 | 1,098,381 | 0.01% |
| 798,000 | USD | Exxon Mobil Corp 4.114% 01-Mar-2046 | 745,051 | 0.01% |
| 912,000 | USD | FedEx Corp 4.750% 15-Nov-2045 | 853,271 | 0.01% |
| 5,348,000 | USD | First Data Corp '144A' 7.000% 01-Dec-2023 | 4,729,236 | 0.05% |
| 98,000 | USD | Florida Power & Light Co 5.960% 01-Apr-2039 | 111,009 | 0.00% |
| 1,784,000 | USD | Florida Power & Light Co 5.690% 01-Mar-2040 | 1,976,061 | 0.02% |
| 2,432,000 | USD | Ford Motor Co 4.750% 15-Jan-2043 | 2,060,438 | 0.02% |
| 1,324,000 | USD | Fortive Corp 4.300% 15-Jun-2046 | 1,181,079 | 0.01% |
| 1,583,000 | USD | Freeport-McMoRan Inc 4.550% 14-Nov-2024 | 1,350,324 | 0.01% |
| 1,490,000 | USD | Frontier Communications Corp 8.500% 15-Apr-2020 | 1,048,243 | 0.01% |
| 1,220,000 | USD | Frontier Communications Corp 6.250% 15-Sep-2021 | 725,168 | 0.01% |
| 2,897,000 | USD | Frontier Communications Corp 10.500% 15-Sep-2022 | 1,840,134 | 0.02% |
| 1,802,000 | EUR | General Electric Co 1.250% 26-May-2023 | 1,863,652 | 0.02% |
| 1,500,000 | EUR | General Electric Co 0.875% 17-May-2025 | 1,496,775 | 0.02% |
| 570,000 | EUR | General Electric Co 1.500% 17-May-2029 | 572,157 | 0.01% |
| 700,000 | EUR | General Electric Co 2.125% 17-May-2037 | 696,183 | 0.01% |
| 2,076,000 | USD | General Motors Financial Co Inc FRN (Perpetual)* | 1,787,885 | 0.02% |
| 98,000 | USD | Georgia-Pacific LLC '144A' 3.600% 01-Mar-2025 | 83,988 | 0.00% |
| 2,047,000 | USD | Georgia-Pacific LLC 7.750% 15-Nov-2029 | 2,399,113 | 0.02% |
| 1,189,000 | USD | Gilead Sciences Inc 4.500% 01-Feb-2045 | 1,102,366 | 0.01% |
| 637,000 | USD | GlaxoSmithKline Capital Inc 6.375% 15-May-2038 | 750,869 | 0.01% |
| 3,017,000 | USD | GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15-Apr-2026 | 2,705,686 | 0.03% |
| 1,524,000 | USD | Halliburton Co 3.800% 15-Nov-2025 | 1,321,598 | 0.01% |
| 710,000 | USD | Halliburton Co 5.000% 15-Nov-2045 | 675,225 | 0.01% |
| 3,272,000 | USD | Harland Clarke Holdings Corp '144A' 8.375% 15-Aug-2022 | 2,859,309 | 0.03% |
| 6,732,000 | USD | HCA Inc 4.750% 01-May-2023 | 5,826,744 | 0.06% |
| 1,522,000 | USD | HCA Inc 5.500% 15-Jun-2047 | 1,271,308 | 0.01% |
| 2,824,000 | USD | HCA Inc 7.500% 15-Nov-2095 | 2,420,696 | 0.02% |
| 3,818,000 | USD | HealthSouth Corp 5.750% 01-Nov-2024 | 3,268,758 | 0.03% |
| 2,248,000 | USD | Hilton Domestic Operating Co Inc 4.250% 01-Sep-2024 | 1,898,825 | 0.02% |
| 2,138,000 | USD | Home Depot Inc 4.400% 15-Mar-2045 | 2,019,741 | 0.02% |
| 1,150,000 | USD | Home Depot Inc 4.250% 01-Apr-2046 | 1,071,357 | 0.01% |
| 833,000 | USD | Host Hotels & Resorts LP 4.000% 15-Jun-2025 | 710,303 | 0.01% |
| 1,502,000 | USD | Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.250% 01-Feb-2022 | 1,290,627 | 0.01% |
| 1,932,000 | USD | International Paper Co 5.150% 15-May-2046 | 1,869,277 | 0.02% |
| 2,828,000 | USD | Interval Acquisition Corp 5.625% 15-Apr-2023 | 2,465,411 | 0.02% |
| 3,334,000 | USD | j2 Cloud Services LLC / j2 Global Co-Obligor Inc '144A' 6.000% 15-Jul-2025 | 2,941,302 | 0.03% |
| 3,065,000 | USD | JM Smucker Co 4.375% 15-Mar-2045 | 2,715,375 | 0.03% |
| 1,952,000 | USD | Johnson & Johnson 4.500% 05-Dec-2043 | 1,901,899 | 0.02% |
| 1,951,000 | USD | Johnson & Johnson 3.700% 01-Mar-2046 | 1,715,354 | 0.02% |
| 500,000 | EUR | JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-Apr-2021 | 540,878 | 0.01% |
| 2,250,000 | EUR | JPMorgan Chase & Co 1.375% 16-Sep-2021 | 2,345,734 | 0.02% |
| 600,000 | EUR | JPMorgan Chase & Co 1.500% 26-Oct-2022 | 630,637 | 0.01% |
| 6,230,000 | EUR | JPMorgan Chase & Co 0.625% 25-Jan-2024 | 6,196,441 | 0.06% |
| 640,000 | EUR | JPMorgan Chase & Co 1.500% 27-Jan-2025 | 666,144 | 0.01% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **United States (continued)** | | |
| 1,603,000 | USD | JPMorgan Chase & Co 6.400% 15-May-2038 | 1,839,974 | 0.02% |
| 1,828,000 | USD | JPMorgan Chase & Co 5.625% 16-Aug-2043 | 1,896,073 | 0.02% |
| 839,000 | USD | Kansas City Southern 4.950% 15-Aug-2045 | 799,106 | 0.01% |
| 320,000 | USD | Kilroy Realty LP 4.375% 01-Oct-2025 | 280,118 | 0.00% |
| 589,000 | USD | Kilroy Realty LP 4.250% 15-Aug-2029 | 508,484 | 0.01% |
| 719,000 | EUR | Kinder Morgan Inc 1.500% 16-Mar-2022 | 745,560 | 0.01% |
| 1,378,000 | USD | Kinder Morgan Inc 4.300% 01-Jun-2025 | 1,197,692 | 0.01% |
| 1,950,000 | USD | Lennar Corp '144A' 2.950% 29-Nov-2020 | 1,622,711 | 0.02% |
| 2,016,000 | USD | Lennar Corp '144A' 4.750% 29-Nov-2027 | 1,740,366 | 0.02% |
| 3,801,000 | USD | Lockheed Martin Corp 4.090% 15-Sep-2052 | 3,312,917 | 0.03% |
| 520,000 | USD | Lowe's Cos Inc 3.700% 15-Apr-2046 | 435,549 | 0.00% |
| 1,835,000 | USD | M/I Homes Inc 5.625% 01-Aug-2025 | 1,561,334 | 0.02% |
| 574,000 | USD | Marriott International Inc/MD 3.750% 01-Oct-2025 | 492,157 | 0.00% |
| 732,000 | USD | McDonald's Corp 3.375% 26-May-2025 | 629,962 | 0.01% |
| 911,000 | USD | McDonald's Corp 4.875% 09-Dec-2045 | 881,738 | 0.01% |
| 2,974,000 | USD | MDC Holdings Inc 6.000% 15-Jan-2043 | 2,437,627 | 0.02% |
| 556,000 | USD | Medtronic Inc 3.500% 15-Mar-2025 | 480,957 | 0.00% |
| 1,178,000 | USD | Medtronic Inc 4.375% 15-Mar-2035 | 1,107,807 | 0.01% |
| 453,000 | USD | Medtronic Inc 4.625% 15-Mar-2045 | 440,259 | 0.00% |
| 2,313,000 | USD | Mercer International Inc 7.750% 01-Dec-2022 | 2,045,868 | 0.02% |
| 808,000 | USD | Mercer International Inc 6.500% 01-Feb-2024 | 719,570 | 0.01% |
| 458,000 | USD | Mercer International Inc '144A' 5.500% 15-Jan-2026 | 388,885 | 0.00% |
| 780,000 | EUR | Merck & Co Inc 1.875% 15-Oct-2026 | 842,322 | 0.01% |
| 2,434,000 | USD | Merck & Co Inc 4.150% 18-May-2043 | 2,270,346 | 0.02% |
| 1,610,000 | USD | MetLife Inc 5.875% 06-Feb-2041 | 1,746,087 | 0.02% |
| 871,000 | USD | MetLife Inc 4.600% 13-May-2046 | 828,778 | 0.01% |
| 1,390,000 | EUR | Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 30-Sep-2019 | 1,451,957 | 0.01% |
| 200,000 | EUR | Metropolitan Life Global Funding I 1.250% 17-Sep-2021 | 207,213 | 0.00% |
| 1,380,000 | EUR | Metropolitan Life Global Funding I 0.875% 20-Jan-2022 | 1,407,806 | 0.01% |
| 240,000 | EUR | Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11-Jan-2023 | 262,000 | 0.00% |
| 2,449,000 | USD | MGM Resorts International 6.000% 15-Mar-2023 | 2,216,727 | 0.02% |
| 1,754,000 | USD | Microsemi Corp '144A' 9.125% 15-Apr-2023 | 1,649,832 | 0.02% |
| 2,936,000 | USD | Microsoft Corp 3.750% 12-Feb-2045 | 2,564,692 | 0.03% |
| 383,000 | USD | Microsoft Corp 4.450% 03-Nov-2045 | 374,478 | 0.00% |
| 1,185,000 | USD | Molex Electronic Technologies LLC '144A' 3.900% 15-Apr-2025 | 1,008,206 | 0.01% |
| 802,000 | EUR | Molson Coors Brewing Co 1.250% 15-Jul-2024 | 808,941 | 0.01% |
| 2,295,000 | USD | Molson Coors Brewing Co 4.200% 15-Jul-2046 | 1,954,812 | 0.02% |
| 1,702,000 | USD | Monongahela Power Co '144A' 5.400% 15-Dec-2043 | 1,770,291 | 0.02% |
| 600,000 | EUR | Morgan Stanley 5.375% 10-Aug-2020 | 682,529 | 0.01% |
| 100,000 | EUR | Morgan Stanley 2.375% 31-Mar-2021 | 107,003 | 0.00% |
| 500,000 | EUR | Morgan Stanley 1.875% 30-Mar-2023 | 530,680 | 0.01% |
| 1,160,000 | EUR | Morgan Stanley 1.750% 30-Jan-2025 | 1,213,261 | 0.01% |
| 1,844,000 | USD | Morgan Stanley 4.350% 08-Sep-2026 | 1,612,351 | 0.02% |
| 1,600,000 | EUR | Morgan Stanley 1.375% 27-Oct-2026 | 1,604,184 | 0.02% |
| 1,430,000 | EUR | Morgan Stanley 1.875% 27-Apr-2027 | 1,482,478 | 0.01% |
| 3,435,000 | USD | Morgan Stanley 4.375% 22-Jan-2047 | 3,141,018 | 0.03% |
| 4,697,000 | USD | Morgan Stanley FRN (Perpetual)* | 4,084,984 | 0.04% |
| 1,720,000 | EUR | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.000% 19-Aug-2022 | 1,905,880 | 0.02% |
| 470,000 | EUR | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.325% 24-Mar-2025 | 497,265 | 0.00% |
| 259,000 | USD | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.250% 01-Aug-2026 | 225,793 | 0.00% |
| 2,565,000 | USD | Multi-Color Corp '144A' 4.875% 01-Nov-2025 | 2,153,213 | 0.02% |
| 800,000 | EUR | National Grid North America Inc 1.000% 12-Jul-2024 | 807,800 | 0.01% |
| 2,090,000 | USD | Navient Corp 4.875% 17-Jun-2019 | 1,777,398 | 0.02% |
| 1,416,000 | USD | Navient Corp 6.625% 26-Jul-2021 | 1,250,692 | 0.01% |
| 1,308,000 | USD | Netflix Inc 5.750% 01-Mar-2024 | 1,163,484 | 0.01% |
| 860,000 | EUR | Netflix Inc 3.625% 15-May-2027 | 869,735 | 0.01% |
| 797,000 | USD | Newell Brands Inc 5.500% 01-Apr-2046 | 795,352 | 0.01% |
| 1,315,000 | USD | Noble Energy Inc 5.250% 15-Nov-2043 | 1,216,643 | 0.01% |
| 529,000 | USD | Noble Energy Inc 5.050% 15-Nov-2044 | 473,393 | 0.00% |
| 2,093,000 | USD | Novelis Corp '144A' 6.250% 15-Aug-2024 | 1,824,649 | 0.02% |
| 618,000 | USD | Novelis Corp '144A' 5.875% 30-Sep-2026 | 527,164 | 0.01% |
| 1,843,000 | USD | NRG Energy Inc 7.250% 15-May-2026 | 1,679,734 | 0.02% |
| 1,596,000 | USD | NRG Energy Inc 6.625% 15-Jan-2027 | 1,414,671 | 0.01% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **United States (continued)** | | |
| 388,000 | USD | NRG Energy Inc '144A' 5.750% 15-Jan-2028 | 326,924 | 0.00% |
| 1,825,000 | USD | Oasis Petroleum Inc 6.875% 15-Mar-2022 | 1,566,269 | 0.02% |
| 3,021,000 | USD | Oasis Petroleum Inc 6.875% 15-Jan-2023 | 2,586,411 | 0.03% |
| 1,946,000 | USD | Occidental Petroleum Corp 3.500% 15-Jun-2025 | 1,680,430 | 0.02% |
| 585,000 | USD | Oncor Electric Delivery Co LLC 5.250% 30-Sep-2040 | 609,346 | 0.01% |
| 299,000 | USD | Oncor Electric Delivery Co LLC 5.300% 01-Jun-2042 | 314,234 | 0.00% |
| 1,412,000 | USD | Oncor Electric Delivery Co LLC 3.750% 01-Apr-2045 | 1,217,091 | 0.01% |
| 346,000 | USD | Oracle Corp 2.650% 15-Jul-2026 | 281,268 | 0.00% |
| 1,639,000 | USD | Oracle Corp 4.300% 08-Jul-2034 | 1,519,509 | 0.02% |
| 1,063,000 | USD | Oracle Corp 3.900% 15-May-2035 | 939,334 | 0.01% |
| 1,145,000 | USD | Oracle Corp 4.000% 15-Jul-2046 | 1,014,598 | 0.01% |
| 999,000 | USD | Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15-Aug-2023 | 897,479 | 0.01% |
| 2,318,000 | USD | Pacific Gas & Electric Co 4.300% 15-Mar-2045 | 2,020,478 | 0.02% |
| 874,000 | USD | Pacific Gas & Electric Co 4.250% 15-Mar-2046 | 765,204 | 0.01% |
| 2,360,000 | USD | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15-Jan-2025 | 1,998,351 | 0.02% |
| 588,000 | USD | Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15-Oct-2027 | 502,800 | 0.00% |
| 2,508,000 | USD | PDC Energy Inc 6.125% 15-Sep-2024 | 2,175,978 | 0.02% |
| 830,000 | EUR | PepsiCo Inc 0.875% 18-Jul-2028 | 804,292 | 0.01% |
| 1,204,000 | USD | PepsiCo Inc 4.600% 17-Jul-2045 | 1,166,586 | 0.01% |
| 1,155,000 | USD | PepsiCo Inc 4.450% 14-Apr-2046 | 1,094,847 | 0.01% |
| 800,000 | EUR | Philip Morris International Inc 1.875% 03-Mar-2021 | 841,744 | 0.01% |
| 170,000 | EUR | Philip Morris International Inc 2.750% 19-Mar-2025 | 190,951 | 0.00% |
| 750,000 | EUR | Philip Morris International Inc 2.875% 03-Mar-2026 | 851,988 | 0.01% |
| 140,000 | EUR | Philip Morris International Inc 3.125% 03-Jun-2033 | 166,770 | 0.00% |
| 765,000 | USD | Philip Morris International Inc 6.375% 16-May-2038 | 863,618 | 0.01% |
| 480,000 | USD | Philip Morris International Inc 4.125% 04-Mar-2043 | 412,429 | 0.00% |
| 2,359,000 | USD | Post Holdings Inc '144A' 5.000% 15-Aug-2026 | 1,948,304 | 0.02% |
| 461,000 | USD | Post Holdings Inc '144A' 5.750% 01-Mar-2027 | 392,279 | 0.00% |
| 700,000 | EUR | Praxair Inc 1.200% 12-Feb-2024 | 727,965 | 0.01% |
| 820,000 | EUR | Praxair Inc 1.625% 01-Dec-2025 | 871,918 | 0.01% |
| 750,000 | EUR | Prologis LP 3.000% 18-Jan-2022 | 823,699 | 0.01% |
| 1,234,000 | USD | Prudential Financial Inc 4.600% 15-May-2044 | 1,170,681 | 0.01% |
| 962,000 | USD | Prudential Financial Inc 3.935% 07-Dec-2049 | 819,976 | 0.01% |
| 1,445,000 | USD | PulteGroup Inc 5.500% 01-Mar-2026 | 1,315,485 | 0.01% |
| 1,111,000 | USD | PulteGroup Inc 5.000% 15-Jan-2027 | 972,030 | 0.01% |
| 2,015,000 | EUR | Quintiles IMS Inc 3.250% 15-Mar-2025 | 2,083,359 | 0.02% |
| 650,000 | EUR | Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 8.500% 15-Jan-2021 | 667,940 | 0.01% |
| 1,300,000 | EUR | RELX Capital Inc 1.300% 12-May-2025 | 1,330,680 | 0.01% |
| 2,034,000 | USD | Reynolds American Inc 5.850% 15-Aug-2045 | 2,122,041 | 0.02% |
| 2,005,000 | USD | Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5.125% 15-Jul-2023 | 1,733,296 | 0.02% |
| 345,000 | USD | Roche Holdings Inc '144A' 3.000% 10-Nov-2025 | 289,823 | 0.00% |
| 928,000 | USD | Roche Holdings Inc '144A' 2.625% 15-May-2026 | 754,292 | 0.01% |
| 1,530,000 | USD | Roche Holdings Inc '144A' 4.000% 28-Nov-2044 | 1,368,908 | 0.01% |
| 1,347,000 | USD | Rowan Cos Inc 7.375% 15-Jun-2025 | 1,149,012 | 0.01% |
| 1,899,000 | USD | S&P Global Inc 4.400% 15-Feb-2026 | 1,713,452 | 0.02% |
| 900,000 | USD | Sabine Pass Liquefaction LLC 4.200% 15-Mar-2028 | 759,853 | 0.01% |
| 1,939,000 | USD | Schlumberger Holdings Corp '144A' 4.000% 21-Dec-2025 | 1,700,218 | 0.02% |
| 3,342,000 | USD | Service Corp International 5.375% 15-May-2024 | 2,948,360 | 0.03% |
| 945,000 | USD | Simon Property Group LP 4.250% 01-Oct-2044 | 822,595 | 0.01% |
| 2,903,000 | USD | Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15-Apr-2025 | 2,536,850 | 0.03% |
| 1,928,000 | USD | SM Energy Co 6.750% 15-Sep-2026 | 1,664,720 | 0.02% |
| 970,000 | USD | Southern Co 4.400% 01-Jul-2046 | 863,155 | 0.01% |
| 813,000 | USD | Southern Copper Corp 5.875% 23-Apr-2045 | 820,570 | 0.01% |
| 950,000 | EUR | Southern Power Co 1.850% 20-Jun-2026 | 989,313 | 0.01% |
| 6,004,000 | USD | Sprint Communications Inc 6.000% 15-Nov-2022 | 5,013,516 | 0.05% |
| 5,738,000 | USD | Sprint Corp 7.250% 15-Sep-2021 | 5,080,096 | 0.05% |
| 1,072,000 | USD | Sprint Corp 7.625% 15-Feb-2025 | 939,026 | 0.01% |
| 2,024,209 | USD | Standard Industries Inc '144A' 5.500% 15-Feb-2023 | 1,764,677 | 0.02% |
| 3,480,000 | USD | Staples Inc '144A' 8.500% 15-Sep-2025 | 2,692,693 | 0.03% |
| 2,100,000 | USD | Starwood Property Trust Inc '144A' 4.750% 15-Mar-2025 | 1,743,681 | 0.02% |
| 1,510,000 | USD | Steel Dynamics Inc '144A' 4.125% 15-Sep-2025 | 1,272,307 | 0.01% |
| 1,494,000 | USD | Steel Dynamics Inc 5.000% 15-Dec-2026 | 1,321,144 | 0.01% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **United States (continued)** | | |
| 2,233,000 | USD | Stryker Corp 4.625% 15-Mar-2046 | 2,118,829 | 0.02% |
| 988,000 | USD | Swiss Re Treasury US Corp '144A' 4.250% 06-Dec-2042 | 857,006 | 0.01% |
| 2,949,000 | USD | Symantec Corp '144A' 5.000% 15-Apr-2025 | 2,564,747 | 0.03% |
| 1,693,000 | USD | Target Corp 4.000% 01-Jul-2042 | 1,461,149 | 0.01% |
| 1,443,000 | USD | Tenet Healthcare Corp 4.500% 01-Apr-2021 | 1,221,873 | 0.01% |
| 949,000 | USD | Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15-Jul-2024 | 772,896 | 0.01% |
| 1,576,000 | USD | Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 01-May-2025 | 1,298,730 | 0.01% |
| 1,957,000 | USD | Tennant Co '144A' 5.625% 01-May-2025 | 1,722,412 | 0.02% |
| 350,000 | EUR | Thermo Fisher Scientific Inc 1.500% 01-Dec-2020 | 362,371 | 0.00% |
| 850,000 | EUR | Thermo Fisher Scientific Inc 0.750% 12-Sep-2024 | 831,856 | 0.01% |
| 920,000 | EUR | Thermo Fisher Scientific Inc 1.400% 23-Jan-2026 | 923,353 | 0.01% |
| 490,000 | EUR | Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24-Jul-2037 | 498,382 | 0.01% |
| 637,000 | USD | Time Warner Inc 3.600% 15-Jul-2025 | 532,729 | 0.01% |
| 469,000 | USD | Time Warner Inc 5.375% 15-Oct-2041 | 433,346 | 0.00% |
| 1,110,000 | USD | Time Warner Inc 4.850% 15-Jul-2045 | 973,956 | 0.01% |
| 1,895,000 | USD | Titan International Inc '144A' 6.500% 30-Nov-2023 | 1,612,512 | 0.02% |
| 2,456,000 | USD | T-Mobile USA Inc 6.125% 15-Jan-2022 | 2,118,569 | 0.02% |
| 284,000 | USD | Travelers Cos Inc 4.600% 01-Aug-2043 | 273,524 | 0.00% |
| 1,973,000 | USD | TTM Technologies Inc '144A' 5.625% 01-Oct-2025 | 1,691,230 | 0.02% |
| 1,117,000 | USD | Ultra Resources Inc '144A' 6.875% 15-Apr-2022 | 936,511 | 0.01% |
| 1,309,000 | USD | Ultra Resources Inc '144A' 7.125% 15-Apr-2025 | 1,087,932 | 0.01% |
| 547,000 | USD | Union Pacific Corp 4.050% 01-Mar-2046 | 493,423 | 0.00% |
| 1,995,000 | USD | Union Pacific Corp 3.799% 01-Oct-2051 | 1,696,772 | 0.02% |
| 725,270 | USD | United Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15-Aug-2021 | 637,575 | 0.01% |
| 427,565 | USD | United Airlines 2015-1 Class AA Pass Through Trust 3.450% 01-Dec-2027 | 362,014 | 0.00% |
| 1,455,000 | USD | United Parcel Service Inc 6.200% 15-Jan-2038 | 1,670,632 | 0.02% |
| 1,777,000 | USD | United Rentals North America Inc 4.625% 15-Oct-2025 | 1,500,984 | 0.02% |
| 1,094,000 | USD | United Rentals North America Inc 4.875% 15-Jan-2028 | 920,650 | 0.01% |
| 1,639,000 | USD | United Technologies Corp 4.500% 01-Jun-2042 | 1,515,401 | 0.02% |
| 509,000 | USD | UnitedHealth Group Inc 3.750% 15-Jul-2025 | 447,375 | 0.00% |
| 2,741,000 | USD | UnitedHealth Group Inc 4.750% 15-Jul-2045 | 2,700,835 | 0.03% |
| 646,594 | USD | US Airways 2011-1 Class A Pass Through Trust 7.125% 22-Oct-2023 | 620,293 | 0.01% |
| 1,693,000 | USD | USG Corp '144A' 5.500% 01-Mar-2025 | 1,505,947 | 0.01% |
| 2,435,000 | USD | Vector Group Ltd '144A' 6.125% 01-Feb-2025 | 2,107,564 | 0.02% |
| 808,000 | USD | Verizon Communications Inc 3.500% 01-Nov-2024 | 687,038 | 0.01% |
| 1,020,000 | EUR | Verizon Communications Inc 0.875% 02-Apr-2025 | 1,004,052 | 0.01% |
| 670,000 | EUR | Verizon Communications Inc 2.875% 15-Jan-2038 | 679,539 | 0.01% |
| 413,000 | USD | Verizon Communications Inc 5.012% 15-Apr-2049 | 361,911 | 0.00% |
| 1,666,000 | USD | Verizon Communications Inc 4.672% 15-Mar-2055 | 1,346,037 | 0.01% |
| 2,550,000 | USD | Versum Materials Inc '144A' 5.500% 30-Sep-2024 | 2,276,238 | 0.02% |
| 1,440,000 | USD | Virginia Electric & Power Co 4.650% 15-Aug-2043 | 1,401,449 | 0.01% |
| 895,000 | USD | Voya Financial Inc 5.700% 15-Jul-2043 | 915,745 | 0.01% |
| 350,000 | EUR | Wachovia Corp 4.375% 27-Nov-2018 | 364,098 | 0.00% |
| 764,000 | USD | Walgreens Boots Alliance Inc 4.650% 01-Jun-2046 | 672,454 | 0.01% |
| 1,238,000 | USD | Walt Disney Co 3.150% 17-Sep-2025 | 1,051,860 | 0.01% |
| 2,343,000 | USD | Waste Management Inc 4.100% 01-Mar-2045 | 2,102,344 | 0.02% |
| 900,000 | EUR | Wells Fargo & Co 1.125% 29-Oct-2021 | 929,307 | 0.01% |
| 460,000 | EUR | Wells Fargo & Co 2.625% 16-Aug-2022 | 506,339 | 0.01% |
| 1,950,000 | EUR | Wells Fargo & Co 1.500% 12-Sep-2022 | 2,045,016 | 0.02% |
| 520,000 | EUR | Wells Fargo & Co 2.250% 02-May-2023 | 565,891 | 0.01% |
| 860,000 | EUR | Wells Fargo & Co 2.000% 27-Apr-2026 | 921,617 | 0.01% |
| 1,381,000 | USD | Wells Fargo & Co 4.100% 03-Jun-2026 | 1,207,530 | 0.01% |
| 700,000 | EUR | Wells Fargo & Co 1.000% 02-Feb-2027 | 689,040 | 0.01% |
| 1,216,000 | USD | Wells Fargo & Co 5.375% 07-Feb-2035 | 1,239,985 | 0.01% |
| 1,422,000 | USD | WestRock MWV LLC 8.200% 15-Jan-2030 | 1,668,291 | 0.02% |
| 2,475,000 | USD | Williams Partners LP 5.100% 15-Sep-2045 | 2,259,878 | 0.02% |
| 425,000 | EUR | WMG Acquisition Corp 4.125% 01-Nov-2024 | 449,846 | 0.00% |
| 700,000 | EUR | WP Carey Inc 2.000% 20-Jan-2023 | 726,838 | 0.01% |
| 833,000 | USD | WPX Energy Inc 6.000% 15-Jan-2022 | 729,673 | 0.01% |
| 2,800,000 | USD | WPX Energy Inc 8.250% 01-Aug-2023 | 2,662,911 | 0.03% |
| 1,624,000 | USD | Wyndham Worldwide Corp 5.100% 01-Oct-2025 | 1,420,245 | 0.01% |
| 592,000 | USD | Wyndham Worldwide Corp 4.500% 01-Apr-2027 | 501,973 | 0.00% |
| 2,468,000 | USD | XPO Logistics Inc '144A' 6.500% 15-Jun-2022 | 2,156,716 | 0.02% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Bonds and Other Debt Securities (continued)** | | | | |
| | | **United States (continued)** | | |
| 1,227,000 | USD | Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc '144A' 5.750% 15-Jan-2027 | 1,051,768 | 0.01% |
| 1,000,000 | EUR | ZF North America Capital Inc 2.250% 26-Apr-2019 | 1,029,370 | 0.01% |
| 1,021,000 | USD | ZF North America Capital Inc '144A' 4.750% 29-Apr-2025 | 903,935 | 0.01% |
| | | **Total for United States** | **543,807,264** | **5.45%** |
| **Total Bonds and Other Debt Securities** | | | **1,033,777,711** | **10.36%** |
| **Government Bonds** | | | | |
| | | **Argentina** | | |
| 300,408,367 | ARS | Argentina POM Politica Monetaria FRN 21-Jun-2020 | 14,231,942 | 0.14% |
| 151,182,000 | ARS | Provincia de Buenos Aires FRN 31-May-2022 | 6,799,706 | 0.07% |
| | | **Total for Argentina** | **21,031,648** | **0.21%** |
| | | **Brazil** | | |
| 11,114,000 | BRL | Brazil Notas do Tesouro Nacional Series B 6.000% 15-May-2045 | 9,136,659 | 0.09% |
| 9,772,000 | BRL | Brazil Notas do Tesouro Nacional Series B 6.000% 15-Aug-2050 | 8,089,042 | 0.08% |
| 222,159,000 | BRL | Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10.000% 01-Jan-2023 | 56,593,800 | 0.57% |
| 20,972,000 | BRL | Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10.000% 01-Jan-2025 | 5,275,177 | 0.05% |
| | | **Total for Brazil** | **79,094,678** | **0.79%** |
| | | **Colombia** | | |
| 213,642,000 | COP | Colombian TES 3.500% 10-Mar-2021 | 15,726,441 | 0.16% |
| 80,401,200,000 | COP | Colombian TES 10.000% 24-Jul-2024 | 27,154,976 | 0.27% |
| 48,046,800,000 | COP | Colombian TES 7.750% 18-Sep-2030 | 14,623,324 | 0.15% |
| | | **Total for Colombia** | **57,504,741** | **0.58%** |
| | | **Czech Republic** | | |
| 879,150,000 | CZK | Czech Republic Government Bond 0.450% 25-Oct-2023 | 33,255,046 | 0.33% |
| 367,760,000 | CZK | Czech Republic Government Bond 2.400% 17-Sep-2025 | 15,465,170 | 0.16% |
| 158,500,000 | CZK | Czech Republic Government Bond 1.000% 26-Jun-2026 | 6,056,907 | 0.06% |
| | | **Total for Czech Republic** | **54,777,123** | **0.55%** |
| | | **Dominican Republic** | | |
| 425,400,000 | DOP | Dominican Republic Bond '144A' 11.250% 05-Feb-2027 | 8,365,810 | 0.08% |
| | | **Total for Dominican Republic** | **8,365,810** | **0.08%** |
| | | **India** | | |
| 1,154,790,000 | INR | India Government Bond 7.680% 15-Dec-2023 | 15,407,252 | 0.15% |
| 602,920,000 | INR | India Government Bond 7.720% 25-May-2025 | 8,048,358 | 0.08% |
| 100,000 | INR | India Government Bond 6.970% 06-Sep-2026 | 1,279 | 0.00% |
| | | **Total for India** | **23,456,889** | **0.23%** |
| | | **Indonesia** | | |
| 98,049,000,000 | IDR | Indonesia Treasury Bond 8.250% 15-Jul-2021 | 6,483,411 | 0.07% |
| 250,560,000,000 | IDR | Indonesia Treasury Bond 7.000% 15-May-2022 | 16,091,249 | 0.16% |
| 230,447,000,000 | IDR | Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-Sep-2026 | 16,016,041 | 0.16% |
| 459,911,000,000 | IDR | Indonesia Treasury Bond 7.000% 15-May-2027 | 29,729,721 | 0.30% |
| 11,779,000,000 | IDR | Indonesia Treasury Bond 8.750% 15-May-2031 | 845,220 | 0.01% |
| 248,812,000,000 | IDR | Indonesia Treasury Bond 7.500% 15-Aug-2032 | 16,204,650 | 0.16% |
| 279,367,000,000 | IDR | Indonesia Treasury Bond 8.250% 15-May-2036 | 19,233,032 | 0.19% |
| | | **Total for Indonesia** | **104,603,324** | **1.05%** |
| | | **Malaysia** | | |
| 60,014,000 | MYR | Malaysia Government Bond 3.580% 28-Sep-2018 | 12,443,472 | 0.12% |
| 17,877,000 | MYR | Malaysia Government Bond 3.759% 15-Mar-2019 | 3,715,733 | 0.04% |
| 41,352,000 | MYR | Malaysia Government Bond 3.654% 31-Oct-2019 | 8,602,255 | 0.09% |
| 40,776,000 | MYR | Malaysia Government Bond 4.378% 29-Nov-2019 | 8,592,294 | 0.09% |
| 33,145,000 | MYR | Malaysia Government Bond 3.492% 31-Mar-2020 | 6,864,179 | 0.07% |
| 31,919,000 | MYR | Malaysia Government Bond 4.160% 15-Jul-2021 | 6,733,585 | 0.07% |
| 29,336,000 | MYR | Malaysia Government Bond 4.181% 15-Jul-2024 | 6,128,964 | 0.06% |
| 54,984,000 | MYR | Malaysia Government Bond 4.059% 30-Sep-2024 | 11,480,445 | 0.11% |
| | | **Total for Malaysia** | **64,560,927** | **0.65%** |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Government Bonds (continued)** | | | | |
| | | **Mexico** | | |
| 720,364,000 | MXN | Mexican Bonos 5.000% 11-Dec-2019 | 29,095,690 | 0.29% |
| 698,543,700 | MXN | Mexican Bonos 6.500% 09-Jun-2022 | 28,321,591 | 0.28% |
| 130,945,700 | MXN | Mexican Bonos 10.000% 05-Dec-2024 | 6,246,991 | 0.06% |
| 281,413,300 | MXN | Mexican Bonos 7.500% 03-Jun-2027 | 11,768,385 | 0.12% |
| 316,382,100 | MXN | Mexican Bonos 8.000% 07-Nov-2047 | 13,617,961 | 0.14% |
| | | **Total for Mexico** | **89,050,618** | **0.89%** |
| | | **Peru** | | |
| 46,473,000 | PEN | Peruvian Government International Bond 8.200% 12-Aug-2026 | 14,760,657 | 0.15% |
| | | **Total for Peru** | **14,760,657** | **0.15%** |
| | | **Poland** | | |
| 50,706,000 | PLN | Republic of Poland Government Bond 3.250% 25-Jul-2019 | 12,451,993 | 0.13% |
| 23,759,000 | PLN | Republic of Poland Government Bond 5.500% 25-Oct-2019 | 6,073,127 | 0.06% |
| 102,145,000 | PLN | Republic of Poland Government Bond 1.500% 25-Apr-2020 | 24,247,136 | 0.24% |
| 108,406,000 | PLN | Republic of Poland Government Bond 5.250% 25-Oct-2020 | 28,266,471 | 0.28% |
| | | **Total for Poland** | **71,038,727** | **0.71%** |
| | | **Russia** | | |
| 1,384,166,000 | RUB | Russian Federal Bond - OFZ 6.700% 15-May-2019 | 20,006,198 | 0.20% |
| 680,000,000 | RUB | Russian Federal Bond - OFZ 6.400% 27-May-2020 | 9,713,704 | 0.10% |
| 962,150,000 | RUB | Russian Federal Bond - OFZ 7.600% 14-Apr-2021 | 14,198,662 | 0.14% |
| 1,115,289,000 | RUB | Russian Federal Bond - OFZ 7.500% 18-Aug-2021 | 16,391,811 | 0.16% |
| 1,054,678,000 | RUB | Russian Federal Bond - OFZ 7.400% 07-Dec-2022 | 15,418,844 | 0.16% |
| | | **Total for Russia** | **75,729,219** | **0.76%** |
| | | **South Africa** | | |
| 275,657,000 | ZAR | Republic of South Africa Government Bond 7.750% 28-Feb-2023 | 18,473,236 | 0.19% |
| 193,944,000 | ZAR | Republic of South Africa Government Bond 8.000% 31-Jan-2030 | 11,968,346 | 0.12% |
| 125,784,000 | ZAR | Republic of South Africa Government Bond 9.000% 31-Jan-2040 | 7,918,550 | 0.08% |
| 281,007,000 | ZAR | Republic of South Africa Government Bond 8.750% 28-Feb-2048 | 17,232,946 | 0.17% |
| | | **Total for South Africa** | **55,593,078** | **0.56%** |
| | | **Thailand** | | |
| 472,582,000 | THB | Thailand Government Bond 3.875% 13-Jun-2019 | 12,525,060 | 0.13% |
| 294,207,000 | THB | Thailand Government Bond 3.650% 17-Dec-2021 | 8,091,635 | 0.08% |
| 1,302,856,000 | THB | Thailand Government Bond 1.250% 12-Mar-2028 | 33,485,562 | 0.33% |
| | | **Total for Thailand** | **54,102,257** | **0.54%** |
| | | **United States** | | |
| 4,735,800 | USD | United States Treasury Bill 15-Feb-2018 (Zero coupon) | 3,944,286 | 0.04% |
| 40,299,000 | USD | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.750% 15-Jan-2028 | 44,374,311 | 0.44% |
| 34,250,700 | USD | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15-Apr-2028 | 57,056,146 | 0.57% |
| 75,696,900 | USD | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.500% 15-Jan-2029 | 87,762,781 | 0.88% |
| 117,817,200 | USD | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15-Apr-2029 | 200,575,858 | 2.01% |
| 34,124,500 | USD | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.375% 15-Apr-2032 | 54,563,282 | 0.55% |
| 67,815,900 | USD | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15-Feb-2040 | 83,606,174 | 0.84% |
| 61,391,500 | USD | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15-Feb-2041 | 75,240,905 | 0.75% |
| 105,407,500 | USD | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.750% 15-Feb-2042 | 96,351,747 | 0.97% |
| 76,471,400 | USD | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15-Feb-2043 | 66,581,767 | 0.67% |
| 68,574,200 | USD | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375% 15-Feb-2044 | 69,505,847 | 0.70% |
| 163,926,700 | USD | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.750% 15-Feb-2045 | 143,046,310 | 1.43% |
| 136,548,300 | USD | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.000% 15-Feb-2046 | 125,881,230 | 1.26% |
| 68,388,400 | USD | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15-Feb-2047 | 60,157,028 | 0.60% |
| | | **Total for United States** | **1,168,647,672** | **11.71%** |
| | | **Uruguay** | | |
| 124,597,000 | UYU | Uruguay Government International Bond '144A' 8.500% 15-Mar-2028 | 3,609,780 | 0.03% |
| 186,045,000 | UYU | Uruguay Government International Bond '144A' 9.875% 20-Jun-2022 | 5,732,923 | 0.06% |
| | | **Total for Uruguay** | **9,342,703** | **0.09%** |
| **Total Government Bonds** | | | **1,951,660,071** | **19.55%** |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Certificates of Deposit** | | | | |
| | | **European Union** | | |
| 25,000,000 | EUR | Bank of America NT & SA 08-Feb-2018 (Zero coupon) | 25,011,244 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Bank of America NT & SA 12-Feb-2018 (Zero coupon) | 25,012,296 | 0.25% |
| 50,000,000 | EUR | Banque Federative Du Credit Mutuel 03-Jan-2018 (Zero coupon) | 50,002,353 | 0.50% |
| 24,500,000 | EUR | Banque Federative Du Credit Mutuel 19-Jan-2018 (Zero coupon) | 24,505,664 | 0.25% |
| 50,000,000 | EUR | China Construction Bank Corp 04-Jan-2018 (Zero coupon) | 50,002,942 | 0.50% |
| 44,750,000 | EUR | China Construction Bank Corp 09-Jan-2018 (Zero coupon) | 44,755,239 | 0.45% |
| 50,000,000 | EUR | China Construction Bank Corp 10-Jan-2018 (Zero coupon) | 50,006,431 | 0.50% |
| 25,007,537 | EUR | China Construction Bank Corp 02-Feb-2018 (Zero coupon) | 25,007,537 | 0.25% |
| 45,000,000 | EUR | Citibank 05-Jan-2018 (Zero coupon) | 45,003,177 | 0.45% |
| 25,000,000 | EUR | Citibank 11-Jan-2018 (Zero coupon) | 25,003,503 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Citibank 15-Jan-2018 (Zero coupon) | 25,004,647 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Citibank 13-Feb-2018 (Zero coupon) | 25,012,557 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Citibank 04-Apr-2018 (Zero coupon) | 25,000,000 | 0.25% |
| 50,000,000 | EUR | Citibank London 06-Feb-2018 (Zero coupon) | 50,021,426 | 0.51% |
| 25,000,000 | EUR | Credit Suisse First Boston 29-Oct-2018 (Zero coupon) | 25,057,022 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Danske Bank A/S 14-Feb-2018 (Zero coupon) | 25,012,817 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Danske Bank A/S 19-Feb-2018 (Zero coupon) | 25,014,106 | 0.25% |
| 24,500,000 | EUR | Danske Bank A/S 23-Feb-2018 (Zero coupon) | 24,514,819 | 0.25% |
| 39,500,000 | EUR | Goldman Sachs International Bank 28-Feb-2018 (Zero coupon) | 39,525,890 | 0.40% |
| 25,000,000 | EUR | Industrial & Commercial Bank of China 15-Mar-2018 (Zero coupon) | 25,020,262 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | ING Bank 02-May-2018 (Zero coupon) | 25,030,949 | 0.25% |
| 20,000,000 | EUR | ING Bank 08-May-2018 (Zero coupon) | 20,025,679 | 0.20% |
| 50,000,000 | EUR | Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 12-Jan-2018 (Zero coupon) | 50,007,581 | 0.50% |
| 50,000,000 | EUR | Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 15-Jan-2018 (Zero coupon) | 50,009,294 | 0.50% |
| 50,000,000 | EUR | Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 16-Jan-2018 (Zero coupon) | 50,009,863 | 0.50% |
| 25,000,000 | EUR | Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 13-Feb-2018 (Zero coupon) | 25,012,557 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 16-Feb-2018 (Zero coupon) | 25,013,335 | 0.25% |
| 30,000,000 | EUR | Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 19-Feb-2018 (Zero coupon) | 30,016,927 | 0.30% |
| 25,000,000 | EUR | Mizuho Bank Ltd 03-Jan-2018 (Zero coupon) | 25,001,177 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Mizuho Bank Ltd 08-Jan-2018 (Zero coupon) | 25,002,637 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Mizuho Bank Ltd 18-Jan-2018 (Zero coupon) | 25,005,497 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Mizuho Bank Ltd 22-Jan-2018 (Zero coupon) | 25,006,620 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Mizuho Bank Ltd 26-Jan-2018 (Zero coupon) | 25,007,732 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Mizuho Bank Ltd 15-Feb-2018 (Zero coupon) | 25,013,076 | 0.25% |
| 25,023,773 | EUR | Mizuho Bank Ltd 03-Apr-2018 (Zero coupon) | 25,023,773 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Natixis 04-Jan-2018 (Zero coupon) | 25,001,471 | 0.25% |
| 50,000,000 | EUR | Natixis 02-Feb-2018 (Zero coupon) | 50,019,282 | 0.50% |
| 20,000,000 | EUR | Natixis 05-Feb-2018 (Zero coupon) | 20,008,357 | 0.20% |
| 50,000,000 | EUR | Natixis 07-Feb-2018 (Zero coupon) | 50,021,957 | 0.51% |
| 25,000,000 | EUR | Natixis 21-Feb-2018 (Zero coupon) | 25,014,615 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Natixis 16-Mar-2018 (Zero coupon) | 25,020,517 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Natixis 18-May-2018 (Zero coupon) | 25,033,941 | 0.25% |
| 20,000,000 | EUR | Qatar 08-Jan-2018 (Zero coupon) | 20,002,110 | 0.20% |
| 20,000,000 | EUR | Qatar 09-Jan-2018 (Zero coupon) | 20,002,341 | 0.20% |
| 25,000,000 | EUR | Rabobank International 12-Apr-2018 (Zero coupon) | 25,026,874 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Rabobank International 16-Apr-2018 (Zero coupon) | 25,027,719 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Rabobank International 14-May-2018 (Zero coupon) | 25,033,215 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Rabobank International 21-May-2018 (Zero coupon) | 25,034,475 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Societe Generale 05-Feb-2018 (Zero coupon) | 25,010,446 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Societe Generale 09-Feb-2018 (Zero coupon) | 25,011,508 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Societe Generale 20-Feb-2018 (Zero coupon) | 25,014,361 | 0.25% |
| | | **Total for European Union** | **1,538,963,818** | **15.42%** |
| **Total Certificates of Deposit** | | | **1,538,963,818** | **15.42%** |
| **Commercial Paper** | | | | |
| | | **European Union** | | |
| 25,000,000 | EUR | Bank of America Corp 23-Jan-2018 (Zero coupon) | 25,006,899 | 0.25% |
| 34,500,000 | EUR | Bank of America Corp 26-Jan-2018 (Zero coupon) | 34,510,670 | 0.35% |
| 25,000,000 | EUR | Banque Federative Du Credit Mutuel 22-Jan-2018 (Zero coupon) | 25,006,620 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Banque Federative Du Credit Mutuel 25-Jan-2018 (Zero coupon) | 25,007,455 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Banque Federative Du Credit Mutuel 29-Jan-2018 (Zero coupon) | 25,008,556 | 0.25% |

| 数量／額面 | 通貨 | 銘柄名 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)** | | | | |
| **Commercial Paper (continued)** | | | | |
| | | **European Union (continued)** | | |
| 25,000,000 | EUR | Banque Federative Du Credit Mutuel 30-Jan-2018 (Zero coupon) | 25,008,828 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Banque Federative Du Credit Mutuel 01-Feb-2018 (Zero coupon) | 25,009,371 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Banque Federative Du Credit Mutuel 01-Mar-2018 (Zero coupon) | 25,016,647 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Banque Federative Du Credit Mutuel 05-Mar-2018 (Zero coupon) | 25,017,688 | 0.25% |
| 45,000,000 | EUR | Barclays Bank Plc 15-Feb-2018 (Zero coupon) | 45,023,538 | 0.45% |
| 25,000,000 | EUR | Barclays Bank Plc 06-Apr-2018 (Zero coupon) | 25,025,579 | 0.25% |
| 30,000,000 | EUR | Dekabank Deutsche Girozentrale 16-Feb-2018 (Zero coupon) | 30,016,002 | 0.30% |
| 44,500,000 | EUR | Dekabank Deutsche Girozentrale 13-Mar-2018 (Zero coupon) | 44,535,155 | 0.45% |
| 25,000,000 | EUR | Dekabank Deutsche Girozentrale 20-Mar-2018 (Zero coupon) | 25,021,534 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Dekabank Deutsche Girozentrale 20-Apr-2018 (Zero coupon) | 25,028,549 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Dekabank Deutsche Girozentrale 21-May-2018 (Zero coupon) | 25,034,476 | 0.25% |
| 25,027,203 | EUR | ING Bank 03-Apr-2018 (Zero coupon) | 25,027,203 | 0.25% |
| 25,027,802 | EUR | ING Bank 05-Apr-2018 (Zero coupon) | 25,027,802 | 0.25% |
| 20,023,199 | EUR | ING Bank 09-Apr-2018 (Zero coupon) | 20,023,199 | 0.20% |
| 25,029,298 | EUR | ING Bank 10-Apr-2018 (Zero coupon) | 25,029,298 | 0.25% |
| 20,000,000 | EUR | Nordea Bank AB 04-Jan-2018 (Zero coupon) | 20,001,177 | 0.20% |
| 25,000,000 | EUR | Nordea Bank AB 10-Jan-2018 (Zero coupon) | 25,003,215 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Nordea Bank AB 12-Jan-2018 (Zero coupon) | 25,003,790 | 0.25% |
| 25,000,000 | EUR | Nordea Bank AB 14-Feb-2018 (Zero coupon) | 25,012,817 | 0.25% |
| 50,000,000 | EUR | Nordea Bank AB 28-Feb-2018 (Zero coupon) | 50,032,772 | 0.50% |
| 49,500,000 | EUR | Nordea Bank AB 12-Mar-2018 (Zero coupon) | 49,538,598 | 0.50% |
| 20,000,000 | EUR | Nordea Bank AB 16-Apr-2018 (Zero coupon) | 20,022,175 | 0.20% |
| 25,000,000 | EUR | Nordea Bank AB 23-Apr-2018 (Zero coupon) | 25,029,162 | 0.25% |
| 11,250,000 | EUR | OP Corporate Bank Plc 23-Jan-2018 (Zero coupon) | 11,253,105 | 0.12% |
| 20,000,000 | EUR | Standard Chartered Bank 12-Mar-2018 (Zero coupon) | 20,015,595 | 0.20% |
| 50,000,000 | EUR | UBS AG 13-Mar-2018 (Zero coupon) | 50,039,500 | 0.50% |
| 40,000,000 | EUR | UBS AG 31-May-2018 (Zero coupon) | 40,057,914 | 0.40% |
| 50,000,000 | EUR | UBS AG 01-Jun-2018 (Zero coupon) | 50,072,726 | 0.50% |
| | | **Total for European Union** | **960,467,615** | **9.62%** |
| **Total Commercial Paper** | | | **960,467,615** | **9.62%** |
| **Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market** | | | **8,954,144,732** | **89.71%** |
| **Other Transferable Securities** | | | | |
| **Common Stocks (Shares)** | | | | |
| | | **British Virgin Islands** | | |
| 9,664,409 | HKD | Tianhe Chemicals Group Ltd[1] | – | –% |
| | | **Total for British Virgin Islands** | – | **–%** |
| | | **Cayman Islands** | | |
| 532,200 | HKD | China Metal Recycling Holdings Ltd[1] | – | –% |
| | | **Total for Cayman Islands** | – | **–%** |
| **Total Common Stocks (Shares)** | | | – | **–%** |
| **Total Other Transferable Securities** | | | – | **–%** |
| Total investments | | | 8,954,144,732 | 89.71% |
| Cash and cash equivalents | | | 783,485,775 | 7.85% |
| Bank overdraft and other net assets | | | 243,793,218 | 2.44% |
| **Total net assets** | | | **9,981,423,725** | **100.00%** |

*A perpetual bond is a bond with no maturity date. Perpetual bonds are not redeemable but pay a steady stream of interest.
[1] suspended / delisted security

| **Analysis of Investments as % of total assets** | |
|---|---|
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market | 84.77% |
| Other assets | 15.23% |
| **Total assets** | **100.00%** |

## 先渡外国為替取引（ヘッジ目的）

| Currency | Purchase Amount | Currency | Sale Amount | Maturity Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 829,912 | USD | (992,993) | 02-Jan-2018 | 1,512 |
| SEK | 3,048,595 | EUR | (308,803) | 02-Jan-2018 | 1,054 |
| EUR | 1,089,046 | CAD | (1,637,871) | 02-Jan-2018 | 783 |
| EUR | 103,019 | USD | (122,776) | 02-Jan-2018 | 619 |
| GBP | 221,252 | EUR | (249,365) | 02-Jan-2018 | 268 |
| EUR | 46,964 | USD | (55,992) | 02-Jan-2018 | 265 |
| EUR | 39,930 | USD | (47,606) | 02-Jan-2018 | 225 |
| EUR | 10,540 | USD | (12,566) | 02-Jan-2018 | 59 |
| EUR | 10,182 | USD | (12,140) | 02-Jan-2018 | 57 |
| GBP | 18,835 | EUR | (21,229) | 02-Jan-2018 | 23 |
| EUR | 2,920 | AUD | (4,478) | 02-Jan-2018 | 4 |
| EUR | 2,762,457 | USD | (3,300,821) | 03-Jan-2018 | 9,626 |
| EUR | 102,529 | USD | (122,557) | 03-Jan-2018 | 319 |
| EUR | 110,928 | HKD | (1,036,499) | 03-Jan-2018 | 290 |
| EUR | 39,422 | USD | (47,123) | 03-Jan-2018 | 123 |
| EUR | 37,084 | USD | (44,328) | 03-Jan-2018 | 115 |
| EUR | 20,790 | USD | (24,852) | 03-Jan-2018 | 65 |
| EUR | 16,987 | USD | (20,305) | 03-Jan-2018 | 53 |
| EUR | 8,499 | USD | (10,159) | 03-Jan-2018 | 26 |
| EUR | 7,667 | USD | (9,164) | 03-Jan-2018 | 24 |
| EUR | 3,779 | USD | (4,517) | 03-Jan-2018 | 12 |
| EUR | 1,970 | USD | (2,354) | 03-Jan-2018 | 6 |
| EUR | 26,174 | SEK | (257,491) | 03-Jan-2018 | 3 |
| GBP | 486 | EUR | (546) | 03-Jan-2018 | 2 |
| GBP | 198 | EUR | (222) | 03-Jan-2018 | 1 |
| EUR | 111,263 | JPY | (15,000,000) | 04-Jan-2018 | 103 |
| EUR | 17,669 | JPY | (2,380,000) | 04-Jan-2018 | 31 |
| EUR | 215,974 | USD | (252,535) | 26-Jan-2018 | 5,668 |
| EUR | 12,103,459 | USD | (14,255,641) | 05-Feb-2018 | 238,245 |
| EUR | 15,491,595 | USD | (18,437,192) | 05-Feb-2018 | 146,005 |
| EUR | 8,746,892 | USD | (10,371,600) | 05-Feb-2018 | 114,432 |
| EUR | 3,912,631 | USD | (4,627,556) | 05-Feb-2018 | 61,037 |
| EUR | 2,583,626 | USD | (3,050,557) | 05-Feb-2018 | 44,595 |
| EUR | 1,858,256 | USD | (2,198,897) | 05-Feb-2018 | 28,077 |
| EUR | 1,207,038 | USD | (1,424,352) | 05-Feb-2018 | 21,526 |
| EUR | 744,355 | USD | (872,027) | 05-Feb-2018 | 18,552 |
| EUR | 440,432 | USD | (515,278) | 05-Feb-2018 | 11,557 |
| EUR | 431,905 | USD | (505,563) | 05-Feb-2018 | 11,116 |
| EUR | 684,627 | USD | (810,905) | 05-Feb-2018 | 9,696 |
| EUR | 436,021 | USD | (514,845) | 05-Feb-2018 | 7,507 |
| EUR | 842,289 | USD | (1,003,209) | 05-Feb-2018 | 7,301 |
| EUR | 913,875 | USD | (1,089,320) | 05-Feb-2018 | 7,215 |
| EUR | 238,633 | USD | (278,093) | 05-Feb-2018 | 7,171 |
| EUR | 244,246 | USD | (284,883) | 05-Feb-2018 | 7,132 |
| EUR | 217,181 | USD | (254,291) | 05-Feb-2018 | 5,531 |
| EUR | 438,938 | USD | (521,812) | 05-Feb-2018 | 4,625 |
| EUR | 380,840 | USD | (452,609) | 05-Feb-2018 | 4,127 |
| EUR | 323,093 | USD | (384,521) | 05-Feb-2018 | 3,049 |
| EUR | 76,964 | USD | (90,043) | 05-Feb-2018 | 2,020 |
| EUR | 68,965 | USD | (80,591) | 05-Feb-2018 | 1,888 |
| EUR | 329,233 | USD | (393,319) | 05-Feb-2018 | 1,866 |
| EUR | 149,990 | USD | (178,078) | 05-Feb-2018 | 1,772 |
| EUR | 104,900 | USD | (124,284) | 05-Feb-2018 | 1,457 |
| EUR | 112,219 | USD | (133,238) | 05-Feb-2018 | 1,323 |
| EUR | 49,112 | USD | (57,616) | 05-Feb-2018 | 1,157 |
| EUR | 79,833 | USD | (94,575) | 05-Feb-2018 | 1,116 |
| EUR | 64,341 | USD | (76,000) | 05-Feb-2018 | 1,085 |
| EUR | 2,670,279 | USD | (3,206,972) | 05-Feb-2018 | 1,061 |
| EUR | 200,491 | USD | (239,996) | 05-Feb-2018 | 738 |
| EUR | 27,904 | USD | (33,086) | 05-Feb-2018 | 366 |
| EUR | 48,890 | USD | (58,424) | 05-Feb-2018 | 263 |
| EUR | 15,267 | USD | (18,038) | 05-Feb-2018 | 254 |
| EUR | 6,276 | USD | (7,311) | 05-Feb-2018 | 192 |
| EUR | 13,006 | USD | (15,484) | 05-Feb-2018 | 119 |
| EUR | 15,026 | USD | (17,940) | 05-Feb-2018 | 95 |

| Currency | Purchase Amount | Currency | Sale Amount | Maturity Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 154,612,580 | USD | (181,000,000) | 08-Feb-2018 | 3,987,669 |
| EUR | 152,894,489 | USD | (179,000,000) | 08-Feb-2018 | 3,933,941 |
| EUR | 110,299,610 | GBP | (96,809,968) | 08-Feb-2018 | 1,178,964 |
| EUR | 1,140,514 | CAD | (1,718,180) | 08-Feb-2018 | 869 |
| JPY | 13,516,000,000 | USD | (119,051,939) | 09-Feb-2018 | 1,055,884 |
| EUR | 28,737 | CAD | (43,165) | 09-Feb-2018 | 108 |
| EUR | 12,124,767 | GBP | (10,692,444) | 14-Feb-2018 | 74,454 |
| EUR | 2,976,226 | GBP | (2,634,293) | 14-Feb-2018 | 7,395 |
| EUR | 143,221 | USD | (170,497) | 14-Feb-2018 | 1,383 |
| EUR | 5,264,478 | JPY | (698,017,059) | 15-Feb-2018 | 94,009 |
| EUR | 2,753,003 | JPY | (366,260,000) | 15-Feb-2018 | 39,980 |
| EUR | 1,431,613 | JPY | (188,780,000) | 15-Feb-2018 | 33,250 |
| EUR | 5,523,086 | JPY | (741,773,952) | 15-Feb-2018 | 28,493 |
| EUR | 1,420,328 | JPY | (188,320,000) | 15-Feb-2018 | 25,372 |
| EUR | 961,626 | JPY | (127,620,000) | 15-Feb-2018 | 16,298 |
| EUR | 422,731 | JPY | (55,770,000) | 15-Feb-2018 | 9,622 |
| EUR | 422,888 | JPY | (55,910,000) | 15-Feb-2018 | 8,742 |
| EUR | 526,341 | JPY | (69,970,000) | 15-Feb-2018 | 8,047 |
| EUR | 304,048 | JPY | (40,030,494) | 15-Feb-2018 | 7,528 |
| EUR | 664,574 | JPY | (88,710,000) | 15-Feb-2018 | 7,466 |
| EUR | 559,755 | JPY | (74,740,000) | 15-Feb-2018 | 6,128 |
| EUR | 576,692 | JPY | (77,235,756) | 15-Feb-2018 | 4,578 |
| EUR | 152,585 | JPY | (20,100,000) | 15-Feb-2018 | 3,697 |
| EUR | 208,728 | JPY | (27,690,000) | 15-Feb-2018 | 3,618 |
| EUR | 1,858,074 | JPY | (250,410,253) | 15-Feb-2018 | 3,193 |
| EUR | 276,123 | JPY | (36,880,000) | 15-Feb-2018 | 2,939 |
| EUR | 289,065 | JPY | (38,650,000) | 15-Feb-2018 | 2,770 |
| EUR | 673,951 | JPY | (90,610,000) | 15-Feb-2018 | 2,769 |
| EUR | 105,021 | JPY | (13,900,000) | 15-Feb-2018 | 2,058 |
| EUR | 642,937 | JPY | (86,540,000) | 15-Feb-2018 | 1,903 |
| EUR | 141,455 | JPY | (18,850,000) | 15-Feb-2018 | 1,826 |
| EUR | 160,826 | JPY | (21,470,000) | 15-Feb-2018 | 1,790 |
| EUR | 100,441 | JPY | (13,340,000) | 15-Feb-2018 | 1,626 |
| EUR | 60,495 | JPY | (8,000,000) | 15-Feb-2018 | 1,236 |
| EUR | 74,328 | JPY | (9,900,000) | 15-Feb-2018 | 995 |
| EUR | 74,754 | JPY | (9,970,000) | 15-Feb-2018 | 902 |
| EUR | 56,977 | JPY | (7,600,000) | 15-Feb-2018 | 681 |
| EUR | 55,751 | JPY | (7,440,000) | 15-Feb-2018 | 640 |
| EUR | 10,570 | JPY | (1,399,674) | 15-Feb-2018 | 202 |
| EUR | 23,225 | JPY | (3,110,000) | 15-Feb-2018 | 189 |
| EUR | 5,506 | JPY | (730,000) | 15-Feb-2018 | 99 |
| EUR | 2,711 | JPY | (360,000) | 15-Feb-2018 | 45 |
| SEK | 10,270,361 | EUR | (1,028,802) | 20-Feb-2018 | 15,138 |
| SEK | 5,980,160 | EUR | (599,675) | 20-Feb-2018 | 8,184 |
| SEK | 5,160,128 | EUR | (517,542) | 20-Feb-2018 | 6,963 |
| EUR | 409,203 | SEK | (3,997,891) | 20-Feb-2018 | 2,833 |
| SEK | 1,506,834 | EUR | (150,591) | 20-Feb-2018 | 2,572 |
| SEK | 3,507,923 | EUR | (355,714) | 20-Feb-2018 | 852 |
| SEK | 416,857 | EUR | (41,829) | 20-Feb-2018 | 543 |
| SEK | 557,105 | EUR | (56,100) | 20-Feb-2018 | 528 |
| SEK | 563,181 | EUR | (56,932) | 20-Feb-2018 | 313 |
| SEK | 428,787 | EUR | (43,324) | 20-Feb-2018 | 260 |
| SEK | 322,089 | EUR | (32,491) | 20-Feb-2018 | 248 |
| SEK | 265,466 | EUR | (26,832) | 20-Feb-2018 | 151 |
| SEK | 405,488 | EUR | (41,077) | 20-Feb-2018 | 139 |
| EUR | 301,919 | SEK | (2,968,948) | 20-Feb-2018 | 138 |
| SEK | 88,346 | EUR | (8,879) | 20-Feb-2018 | 101 |
| SEK | 59,340 | EUR | (5,941) | 20-Feb-2018 | 91 |
| SEK | 64,040 | EUR | (6,448) | 20-Feb-2018 | 61 |
| SEK | 38,245 | EUR | (3,839) | 20-Feb-2018 | 48 |
| SEK | 24,694 | EUR | (2,486) | 20-Feb-2018 | 24 |
| SEK | 15,891 | EUR | (1,595) | 20-Feb-2018 | 20 |
| SEK | 20,550 | EUR | (2,070) | 20-Feb-2018 | 19 |
| SEK | 41,481 | EUR | (4,197) | 20-Feb-2018 | 19 |
| SEK | 12,457 | EUR | (1,248) | 20-Feb-2018 | 18 |
| SEK | 16,930 | EUR | (1,706) | 20-Feb-2018 | 15 |
| SEK | 9,245 | EUR | (929) | 20-Feb-2018 | 11 |

| Currency | Purchase Amount | Currency | Sale Amount | Maturity Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| SEK | 11,350 | EUR | (1,143) | 20-Feb-2018 | 11 |
| SEK | 17,100 | EUR | (1,730) | 20-Feb-2018 | 9 |
| SEK | 2,940 | EUR | (295) | 20-Feb-2018 | 4 |
| SEK | 257,491 | EUR | (26,170) | 20-Feb-2018 | 3 |
| SEK | 2,055 | EUR | (207) | 20-Feb-2018 | 2 |
| SEK | 1,125 | EUR | (113) | 20-Feb-2018 | 1 |
| SEK | 1,390 | EUR | (140) | 20-Feb-2018 | 1 |
| SEK | 1,025 | EUR | (104) | 20-Feb-2018 | 1 |
| AUD | 579,012,651 | EUR | (369,707,885) | 26-Feb-2018 | 6,161,379 |
| AUD | 7,013,019 | EUR | (4,514,040) | 26-Feb-2018 | 38,500 |
| AUD | 5,020,577 | EUR | (3,227,116) | 26-Feb-2018 | 32,019 |
| AUD | 1,009,963 | EUR | (644,876) | 26-Feb-2018 | 10,747 |
| AUD | 454,645 | EUR | (289,484) | 26-Feb-2018 | 5,651 |
| AUD | 187,762 | EUR | (119,889) | 26-Feb-2018 | 1,998 |
| AUD | 951,781 | EUR | (616,339) | 26-Feb-2018 | 1,515 |
| AUD | 138,418 | EUR | (88,518) | 26-Feb-2018 | 1,337 |
| AUD | 97,272 | EUR | (61,908) | 26-Feb-2018 | 1,237 |
| AUD | 140,703 | EUR | (90,128) | 26-Feb-2018 | 1,210 |
| AUD | 128,316 | EUR | (82,205) | 26-Feb-2018 | 1,092 |
| AUD | 77,594 | EUR | (49,318) | 26-Feb-2018 | 1,052 |
| AUD | 73,229 | EUR | (46,488) | 26-Feb-2018 | 1,048 |
| AUD | 56,111 | EUR | (35,595) | 26-Feb-2018 | 830 |
| AUD | 52,809 | EUR | (33,492) | 26-Feb-2018 | 789 |
| AUD | 48,794 | EUR | (30,934) | 26-Feb-2018 | 740 |
| AUD | 67,468 | EUR | (43,090) | 26-Feb-2018 | 707 |
| AUD | 97,258 | EUR | (62,646) | 26-Feb-2018 | 489 |
| AUD | 26,366 | EUR | (16,734) | 26-Feb-2018 | 382 |
| AUD | 35,213 | EUR | (22,602) | 26-Feb-2018 | 257 |
| AUD | 25,085 | EUR | (16,071) | 26-Feb-2018 | 212 |
| AUD | 47,909 | EUR | (30,893) | 26-Feb-2018 | 207 |
| AUD | 13,859 | EUR | (8,828) | 26-Feb-2018 | 169 |
| AUD | 48,391 | EUR | (31,258) | 26-Feb-2018 | 155 |
| AUD | 23,698 | EUR | (15,258) | 26-Feb-2018 | 126 |
| AUD | 17,092 | EUR | (11,017) | 26-Feb-2018 | 78 |
| EUR | 57,600 | AUD | (88,650) | 26-Feb-2018 | 52 |
| GBP | 125,815,698 | EUR | (141,191,413) | 05-Mar-2018 | 531,038 |
| GBP | 59,788,720 | EUR | (67,095,394) | 05-Mar-2018 | 252,354 |
| EUR | 3,733,495 | GBP | (3,292,573) | 05-Mar-2018 | 24,645 |
| EUR | 1,401,821 | GBP | (1,237,333) | 05-Mar-2018 | 8,053 |
| GBP | 1,305,140 | EUR | (1,464,639) | 05-Mar-2018 | 5,509 |
| EUR | 345,228 | GBP | (303,340) | 05-Mar-2018 | 3,537 |
| GBP | 899,220 | EUR | (1,009,781) | 05-Mar-2018 | 3,126 |
| EUR | 399,676 | GBP | (353,186) | 05-Mar-2018 | 1,837 |
| EUR | 394,557 | GBP | (348,769) | 05-Mar-2018 | 1,693 |
| EUR | 252,807 | GBP | (223,143) | 05-Mar-2018 | 1,452 |
| EUR | 242,915 | CHF | (282,798) | 05-Mar-2018 | 1,157 |
| EUR | 184,021 | GBP | (162,441) | 05-Mar-2018 | 1,044 |
| EUR | 128,145 | GBP | (113,145) | 05-Mar-2018 | 695 |
| EUR | 137,276 | GBP | (121,308) | 05-Mar-2018 | 631 |
| EUR | 243,295 | SGD | (390,033) | 05-Mar-2018 | 570 |
| EUR | 134,944 | GBP | (119,339) | 05-Mar-2018 | 517 |
| EUR | 95,816 | GBP | (84,621) | 05-Mar-2018 | 496 |
| GBP | 36,729 | EUR | (40,906) | 05-Mar-2018 | 466 |
| EUR | 78,090 | GBP | (68,949) | 05-Mar-2018 | 424 |
| EUR | 57,039 | GBP | (50,303) | 05-Mar-2018 | 377 |
| EUR | 132,297 | CHF | (154,330) | 05-Mar-2018 | 364 |
| EUR | 62,324 | GBP | (55,042) | 05-Mar-2018 | 323 |
| EUR | 87,243 | CHF | (101,736) | 05-Mar-2018 | 271 |
| GBP | 20,000 | EUR | (22,275) | 05-Mar-2018 | 254 |
| EUR | 95,222 | GBP | (84,326) | 05-Mar-2018 | 234 |
| EUR | 116,911 | CHF | (136,489) | 05-Mar-2018 | 230 |
| EUR | 23,896 | GBP | (21,045) | 05-Mar-2018 | 191 |
| EUR | 43,584 | GBP | (38,534) | 05-Mar-2018 | 178 |
| EUR | 16,612 | GBP | (14,596) | 05-Mar-2018 | 170 |
| EUR | 40,043 | CHF | (46,645) | 05-Mar-2018 | 168 |
| EUR | 36,136 | GBP | (31,931) | 05-Mar-2018 | 168 |
| EUR | 44,973 | SGD | (72,006) | 05-Mar-2018 | 162 |

| Currency | Purchase Amount | Currency | Sale Amount | Maturity Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 15,395 | GBP | (13,536) | 05-Mar-2018 | 148 |
| EUR | 58,903 | GBP | (52,163) | 05-Mar-2018 | 145 |
| EUR | 35,222 | GBP | (31,141) | 05-Mar-2018 | 144 |
| EUR | 73,976 | GBP | (65,555) | 05-Mar-2018 | 133 |
| EUR | 12,876 | GBP | (11,321) | 05-Mar-2018 | 124 |
| GBP | 57,797 | EUR | (65,012) | 05-Mar-2018 | 92 |
| EUR | 17,120 | SGD | (27,363) | 05-Mar-2018 | 92 |
| EUR | 29,074 | CHF | (33,902) | 05-Mar-2018 | 92 |
| EUR | 107,510 | GBP | (95,367) | 05-Mar-2018 | 85 |
| GBP | 22,221 | EUR | (24,957) | 05-Mar-2018 | 74 |
| GBP | 5,560 | EUR | (6,193) | 05-Mar-2018 | 71 |
| GBP | 19,341 | EUR | (21,719) | 05-Mar-2018 | 67 |
| EUR | 21,197 | CHF | (24,728) | 05-Mar-2018 | 58 |
| EUR | 12,979 | SGD | (20,765) | 05-Mar-2018 | 56 |
| EUR | 30,622 | GBP | (27,136) | 05-Mar-2018 | 55 |
| EUR | 13,129 | GBP | (11,611) | 05-Mar-2018 | 50 |
| EUR | 9,417 | GBP | (8,322) | 05-Mar-2018 | 44 |
| EUR | 14,602 | CHF | (17,034) | 05-Mar-2018 | 40 |
| GBP | 11,828 | EUR | (13,284) | 05-Mar-2018 | 39 |
| GBP | 20,942 | EUR | (23,556) | 05-Mar-2018 | 33 |
| EUR | 51,829 | GBP | (45,991) | 05-Mar-2018 | 23 |
| EUR | 17,798 | CHF | (20,797) | 05-Mar-2018 | 19 |
| EUR | 3,550 | CHF | (4,135) | 05-Mar-2018 | 15 |
| GBP | 30,023 | EUR | (33,806) | 05-Mar-2018 | 12 |
| EUR | 2,834 | GBP | (2,505) | 05-Mar-2018 | 12 |
| EUR | 1,066 | GBP | (941) | 05-Mar-2018 | 6 |
| EUR | 4,102 | GBP | (3,639) | 05-Mar-2018 | 3 |
| EUR | 3,851 | GBP | (3,417) | 05-Mar-2018 | 2 |
| GBP | 0 | EUR | (0) | 05-Mar-2018 | – |
| GBP | 34 | EUR | (38) | 05-Mar-2018 | – |
| EUR | 1,232,795 | USD | (1,457,755) | 12-Mar-2018 | 21,977 |
| EUR | 1,459,648 | USD | (1,734,333) | 12-Mar-2018 | 19,102 |
| EUR | 1,551,043 | USD | (1,848,051) | 12-Mar-2018 | 16,043 |
| EUR | 1,364,988 | USD | (1,627,888) | 12-Mar-2018 | 12,857 |
| EUR | 1,382,289 | USD | (1,649,019) | 12-Mar-2018 | 12,606 |
| EUR | 990,666 | USD | (1,178,703) | 12-Mar-2018 | 11,630 |
| EUR | 709,439 | USD | (842,257) | 12-Mar-2018 | 9,856 |
| EUR | 572,588 | USD | (677,907) | 12-Mar-2018 | 9,516 |
| EUR | 689,407 | USD | (820,180) | 12-Mar-2018 | 8,161 |
| EUR | 285,937 | USD | (342,211) | 12-Mar-2018 | 1,695 |
| EUR | 109,675 | USD | (130,320) | 12-Mar-2018 | 1,430 |
| EUR | 90,962 | USD | (107,962) | 12-Mar-2018 | 1,288 |
| EUR | 91,440 | USD | (108,899) | 12-Mar-2018 | 988 |
| EUR | 80,939 | USD | (96,478) | 12-Mar-2018 | 804 |
| EUR | 13,294 | USD | (15,757) | 12-Mar-2018 | 206 |
| EUR | 4,806 | USD | (5,686) | 12-Mar-2018 | 83 |
| CAD | 756,666,857 | EUR | (497,131,133) | 16-Mar-2018 | 3,885,902 |
| NZD | 80,789,204 | EUR | (47,043,025) | 16-Mar-2018 | 646,945 |
| CAD | 1,101,851 | EUR | (723,572) | 16-Mar-2018 | 6,004 |
| CAD | 568,889 | EUR | (372,780) | 16-Mar-2018 | 3,903 |
| CAD | 253,886 | EUR | (166,183) | 16-Mar-2018 | 1,924 |
| CAD | 507,495 | EUR | (334,457) | 16-Mar-2018 | 1,574 |
| EUR | 247,894 | CAD | (373,884) | 16-Mar-2018 | 331 |
| CAD | 87,398 | EUR | (57,608) | 16-Mar-2018 | 262 |
| CAD | 6,110 | EUR | (4,004) | 16-Mar-2018 | 41 |
| CAD | 4,477 | EUR | (2,926) | 16-Mar-2018 | 38 |
| CAD | 5,734 | EUR | (3,767) | 16-Mar-2018 | 29 |
| EUR | 521,918 | CAD | (788,231) | 16-Mar-2018 | 1 |
| | | | | **Total** | **23,182,525** |
| EUR | 23,603 | GBP | (20,942) | 02-Jan-2018 | (25) |
| EUR | 65,141 | GBP | (57,797) | 02-Jan-2018 | (70) |
| USD | 17,940 | EUR | (15,053) | 02-Jan-2018 | (90) |
| EUR | 41,073 | SEK | (405,488) | 02-Jan-2018 | (140) |
| CAD | 373,884 | EUR | (248,602) | 02-Jan-2018 | (179) |
| USD | 342,211 | EUR | (287,142) | 02-Jan-2018 | (1,726) |

| Currency | Purchase Amount | Currency | Sale Amount | Maturity Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| SEK | 1,940,712 | EUR | (197,272) | 03-Jan-2018 | (20) |
| EUR | 21,750 | GBP | (19,341) | 03-Jan-2018 | (71) |
| USD | 239,996 | EUR | (200,852) | 03-Jan-2018 | (700) |
| EUR | 1,011,228 | GBP | (899,220) | 03-Jan-2018 | (3,313) |
| JPY | 250,410,253 | EUR | (1,858,998) | 04-Jan-2018 | (3,283) |
| USD | 449,522 | EUR | (384,607) | 18-Jan-2018 | (10,065) |
| USD | 55,261 | EUR | (47,260) | 26-Jan-2018 | (1,240) |
| USD | 360 | EUR | (303) | 05-Feb-2018 | (3) |
| USD | 659 | EUR | (554) | 05-Feb-2018 | (6) |
| USD | 836 | EUR | (702) | 05-Feb-2018 | (6) |
| USD | 2,061 | EUR | (1,735) | 05-Feb-2018 | (19) |
| USD | 3,440 | EUR | (2,888) | 05-Feb-2018 | (25) |
| USD | 10,737 | EUR | (8,963) | 05-Feb-2018 | (26) |
| USD | 10,355 | EUR | (8,668) | 05-Feb-2018 | (49) |
| USD | 6,892 | EUR | (5,791) | 05-Feb-2018 | (55) |
| USD | 9,149 | EUR | (7,716) | 05-Feb-2018 | (101) |
| USD | 8,391 | EUR | (7,091) | 05-Feb-2018 | (107) |
| USD | 4,527 | EUR | (3,885) | 05-Feb-2018 | (117) |
| USD | 8,911 | EUR | (7,534) | 05-Feb-2018 | (118) |
| USD | 6,006 | EUR | (5,134) | 05-Feb-2018 | (135) |
| USD | 21,846 | EUR | (18,328) | 05-Feb-2018 | (145) |
| USD | 485,800 | EUR | (404,500) | 05-Feb-2018 | (161) |
| USD | 14,605 | EUR | (12,348) | 05-Feb-2018 | (192) |
| USD | 11,916 | EUR | (10,177) | 05-Feb-2018 | (259) |
| USD | 36,291 | EUR | (30,493) | 05-Feb-2018 | (287) |
| USD | 15,196 | EUR | (12,954) | 05-Feb-2018 | (305) |
| USD | 21,040 | EUR | (17,818) | 05-Feb-2018 | (307) |
| USD | 25,300 | EUR | (21,419) | 05-Feb-2018 | (361) |
| USD | 32,402 | EUR | (27,348) | 05-Feb-2018 | (380) |
| USD | 20,866 | EUR | (17,811) | 05-Feb-2018 | (444) |
| USD | 33,209 | EUR | (28,108) | 05-Feb-2018 | (468) |
| USD | 122,776 | EUR | (102,837) | 05-Feb-2018 | (648) |
| USD | 57,056 | EUR | (48,171) | 05-Feb-2018 | (682) |
| USD | 87,500 | EUR | (73,524) | 05-Feb-2018 | (696) |
| USD | 71,512 | EUR | (60,311) | 05-Feb-2018 | (790) |
| USD | 75,000 | EUR | (63,309) | 05-Feb-2018 | (885) |
| USD | 219,613 | EUR | (183,777) | 05-Feb-2018 | (989) |
| USD | 56,857 | EUR | (48,655) | 05-Feb-2018 | (1,332) |
| USD | 125,592 | EUR | (106,632) | 05-Feb-2018 | (2,099) |
| USD | 101,091 | EUR | (86,966) | 05-Feb-2018 | (2,827) |
| USD | 139,799 | EUR | (119,431) | 05-Feb-2018 | (3,074) |
| USD | 262,000 | EUR | (221,898) | 05-Feb-2018 | (3,830) |
| USD | 541,055 | EUR | (455,714) | 05-Feb-2018 | (5,385) |
| USD | 3,300,821 | EUR | (2,757,486) | 05-Feb-2018 | (10,156) |
| USD | 557,586 | EUR | (478,703) | 05-Feb-2018 | (14,614) |
| USD | 803,910 | EUR | (687,095) | 05-Feb-2018 | (17,987) |
| USD | 1,150,686 | EUR | (986,545) | 05-Feb-2018 | (28,809) |
| USD | 3,004,933 | EUR | (2,546,470) | 05-Feb-2018 | (45,413) |
| USD | 4,735,110 | EUR | (4,047,057) | 05-Feb-2018 | (105,944) |
| USD | 1,480,311,941 | EUR | (1,265,209,586) | 05-Feb-2018 | (33,120,656) |
| EUR | 1,326 | CAD | (2,000) | 09-Feb-2018 | – |
| EUR | 3,886 | CAD | (5,920) | 09-Feb-2018 | (41) |
| EUR | 198,043 | CAD | (300,000) | 09-Feb-2018 | (934) |
| EUR | 8,435,578 | CAD | (12,822,786) | 09-Feb-2018 | (69,229) |
| CAD | 30,112,142 | EUR | (20,246,342) | 09-Feb-2018 | (274,242) |
| CAD | 214,543,079 | EUR | (144,251,195) | 09-Feb-2018 | (1,953,917) |
| JPY | 300,000 | EUR | (2,247) | 15-Feb-2018 | (25) |
| JPY | 2,380,000 | EUR | (17,660) | 15-Feb-2018 | (30) |
| JPY | 182,876 | EUR | (1,386) | 15-Feb-2018 | (31) |
| SGD | 5,063 | EUR | (3,193) | 15-Feb-2018 | (40) |
| AUD | 5,086 | EUR | (3,347) | 15-Feb-2018 | (43) |
| JPY | 2,200,000 | EUR | (16,345) | 15-Feb-2018 | (48) |
| CAD | 5,063 | EUR | (3,415) | 15-Feb-2018 | (58) |
| JPY | 15,000,000 | EUR | (111,222) | 15-Feb-2018 | (111) |
| JPY | 4,400,000 | EUR | (32,727) | 15-Feb-2018 | (134) |
| JPY | 2,810,000 | EUR | (21,016) | 15-Feb-2018 | (201) |
| JPY | 2,445,300 | EUR | (18,332) | 15-Feb-2018 | (219) |

| Currency | Purchase Amount | Currency | Sale Amount | Maturity Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| JPY | 2,205,475 | EUR | (16,590) | 15-Feb-2018 | (254) |
| JPY | 1,630,000 | EUR | (12,355) | 15-Feb-2018 | (281) |
| JPY | 2,080,000 | EUR | (15,729) | 15-Feb-2018 | (321) |
| JPY | 2,600,000 | EUR | (19,609) | 15-Feb-2018 | (350) |
| JPY | 3,020,000 | EUR | (22,778) | 15-Feb-2018 | (408) |
| JPY | 4,740,000 | EUR | (35,540) | 15-Feb-2018 | (429) |
| JPY | 4,309,578 | EUR | (32,356) | 15-Feb-2018 | (433) |
| JPY | 3,280,000 | EUR | (24,738) | 15-Feb-2018 | (442) |
| JPY | 5,714,580 | EUR | (42,811) | 15-Feb-2018 | (481) |
| JPY | 3,690,000 | EUR | (27,866) | 15-Feb-2018 | (533) |
| JPY | 5,880,000 | EUR | (44,283) | 15-Feb-2018 | (727) |
| JPY | 7,000,000 | EUR | (52,705) | 15-Feb-2018 | (853) |
| JPY | 9,123,703 | EUR | (68,934) | 15-Feb-2018 | (1,351) |
| JPY | 16,095,870 | EUR | (120,985) | 15-Feb-2018 | (1,757) |
| JPY | 15,000,000 | EUR | (113,456) | 15-Feb-2018 | (2,345) |
| JPY | 113,368,977 | EUR | (844,121) | 15-Feb-2018 | (4,355) |
| JPY | 55,294,000 | EUR | (413,990) | 15-Feb-2018 | (4,407) |
| JPY | 51,918,000 | EUR | (389,605) | 15-Feb-2018 | (5,029) |
| JPY | 77,600,032 | EUR | (584,722) | 15-Feb-2018 | (9,910) |
| JPY | 68,370,255 | EUR | (518,169) | 15-Feb-2018 | (11,725) |
| JPY | 72,424,118 | EUR | (550,091) | 15-Feb-2018 | (13,619) |
| JPY | 142,040,000 | EUR | (1,070,700) | 15-Feb-2018 | (18,558) |
| JPY | 3,725,970,000 | EUR | (28,284,953) | 15-Feb-2018 | (685,320) |
| JPY | 129,582,424,664 | EUR | (982,087,455) | 15-Feb-2018 | (22,222,666) |
| SEK | 14,650 | EUR | (1,490) | 20-Feb-2018 | (1) |
| SEK | 20,065 | EUR | (2,054) | 20-Feb-2018 | (14) |
| EUR | 197,245 | SEK | (1,940,712) | 20-Feb-2018 | (21) |
| SEK | 380,448 | EUR | (38,911) | 20-Feb-2018 | (240) |
| EUR | 55,046 | SEK | (546,392) | 20-Feb-2018 | (493) |
| EUR | 120,416 | SEK | (1,191,174) | 20-Feb-2018 | (661) |
| EUR | 308,830 | SEK | (3,048,595) | 20-Feb-2018 | (1,047) |
| EUR | 480,082 | SEK | (4,734,396) | 20-Feb-2018 | (1,150) |
| EUR | 102,595 | SEK | (1,023,114) | 20-Feb-2018 | (1,400) |
| EUR | 183,976 | SEK | (1,824,238) | 20-Feb-2018 | (1,451) |
| EUR | 156,343 | SEK | (1,555,523) | 20-Feb-2018 | (1,770) |
| EUR | 400,126 | SEK | (3,954,377) | 20-Feb-2018 | (1,821) |
| EUR | 346,410 | SEK | (3,428,692) | 20-Feb-2018 | (2,102) |
| EUR | 395,324 | SEK | (3,912,584) | 20-Feb-2018 | (2,374) |
| EUR | 360,254 | SEK | (3,571,308) | 20-Feb-2018 | (2,755) |
| EUR | 211,992 | SEK | (2,117,527) | 20-Feb-2018 | (3,246) |
| EUR | 409,124 | SEK | (4,059,883) | 20-Feb-2018 | (3,547) |
| EUR | 761,335 | SEK | (7,526,926) | 20-Feb-2018 | (3,746) |
| EUR | 766,647 | SEK | (7,584,816) | 20-Feb-2018 | (4,318) |
| EUR | 378,200 | SEK | (3,764,453) | 20-Feb-2018 | (4,441) |
| EUR | 481,320 | SEK | (4,780,891) | 20-Feb-2018 | (4,638) |
| EUR | 370,600 | SEK | (3,693,295) | 20-Feb-2018 | (4,809) |
| EUR | 432,544 | SEK | (4,308,960) | 20-Feb-2018 | (5,444) |
| EUR | 611,969 | SEK | (6,077,693) | 20-Feb-2018 | (5,804) |
| EUR | 662,753 | SEK | (6,581,532) | 20-Feb-2018 | (6,233) |
| EUR | 699,590 | SEK | (6,948,926) | 20-Feb-2018 | (6,740) |
| EUR | 540,835 | SEK | (5,391,902) | 20-Feb-2018 | (7,230) |
| EUR | 540,408 | SEK | (5,388,110) | 20-Feb-2018 | (7,271) |
| EUR | 605,043 | SEK | (6,027,124) | 20-Feb-2018 | (7,589) |
| EUR | 571,306 | SEK | (5,716,552) | 20-Feb-2018 | (9,758) |
| EUR | 780,194 | SEK | (7,788,549) | 20-Feb-2018 | (11,480) |
| EUR | 1,080,980 | SEK | (10,755,857) | 20-Feb-2018 | (12,309) |
| EUR | 874,510 | SEK | (8,730,094) | 20-Feb-2018 | (12,868) |
| EUR | 11,264,761 | SEK | (111,862,613) | 20-Feb-2018 | (105,614) |
| SEK | 3,933,603,177 | EUR | (402,318,955) | 20-Feb-2018 | (2,484,356) |
| USD | 18,985,476 | EUR | (15,961,076) | 21-Feb-2018 | (172,831) |
| AUD | 4,478 | EUR | (2,911) | 26-Feb-2018 | (5) |
| AUD | 11,570 | EUR | (7,519) | 26-Feb-2018 | (8) |
| EUR | 18,089 | AUD | (27,993) | 26-Feb-2018 | (83) |
| EUR | 65,447 | AUD | (101,534) | 26-Feb-2018 | (464) |
| EUR | 1,095,076 | AUD | (1,719,280) | 26-Feb-2018 | (21,004) |
| EUR | 9,857,471 | AUD | (15,523,088) | 26-Feb-2018 | (219,427) |
| EUR | 15,924,593 | AUD | (24,949,318) | 26-Feb-2018 | (271,395) |

| Currency | Purchase Amount | Currency | Sale Amount | Maturity Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 222 | GBP | (198) | 05-Mar-2018 | (1) |
| EUR | 5,042 | GBP | (4,478) | 05-Mar-2018 | (2) |
| GBP | 474 | EUR | (536) | 05-Mar-2018 | (2) |
| GBP | 306 | EUR | (347) | 05-Mar-2018 | (2) |
| EUR | 545 | GBP | (486) | 05-Mar-2018 | (2) |
| GBP | 170 | EUR | (193) | 05-Mar-2018 | (2) |
| GBP | 485 | EUR | (549) | 05-Mar-2018 | (3) |
| GBP | 391 | EUR | (443) | 05-Mar-2018 | (3) |
| EUR | 1,826 | GBP | (1,626) | 05-Mar-2018 | (5) |
| GBP | 1,459 | EUR | (1,651) | 05-Mar-2018 | (9) |
| GBP | 1,852 | EUR | (2,096) | 05-Mar-2018 | (10) |
| GBP | 5,639 | EUR | (6,363) | 05-Mar-2018 | (11) |
| GBP | 26,976 | EUR | (30,410) | 05-Mar-2018 | (24) |
| GBP | 49,118 | EUR | (55,353) | 05-Mar-2018 | (25) |
| EUR | 21,187 | GBP | (18,835) | 05-Mar-2018 | (30) |
| GBP | 72,209 | EUR | (81,374) | 05-Mar-2018 | (36) |
| GBP | 7,728 | EUR | (8,741) | 05-Mar-2018 | (36) |
| GBP | 20,696 | EUR | (23,355) | 05-Mar-2018 | (42) |
| GBP | 16,171 | EUR | (18,260) | 05-Mar-2018 | (45) |
| GBP | 13,269 | EUR | (15,033) | 05-Mar-2018 | (86) |
| GBP | 17,811 | EUR | (20,149) | 05-Mar-2018 | (86) |
| GBP | 14,365 | EUR | (16,269) | 05-Mar-2018 | (88) |
| GBP | 14,561 | EUR | (16,495) | 05-Mar-2018 | (94) |
| GBP | 34,708 | EUR | (39,193) | 05-Mar-2018 | (96) |
| GBP | 26,091 | EUR | (29,502) | 05-Mar-2018 | (113) |
| CHF | 50,535 | EUR | (43,320) | 05-Mar-2018 | (118) |
| GBP | 10,960 | EUR | (12,473) | 05-Mar-2018 | (128) |
| GBP | 24,641 | EUR | (27,886) | 05-Mar-2018 | (130) |
| EUR | 399,924 | GBP | (355,164) | 05-Mar-2018 | (143) |
| GBP | 21,045 | EUR | (23,896) | 05-Mar-2018 | (191) |
| EUR | 66,421 | GBP | (59,140) | 05-Mar-2018 | (196) |
| GBP | 43,499 | EUR | (49,199) | 05-Mar-2018 | (201) |
| GBP | 42,307 | EUR | (47,875) | 05-Mar-2018 | (220) |
| GBP | 37,478 | EUR | (42,497) | 05-Mar-2018 | (281) |
| GBP | 318,530 | EUR | (359,086) | 05-Mar-2018 | (285) |
| EUR | 248,872 | GBP | (221,252) | 05-Mar-2018 | (352) |
| GBP | 109,297 | EUR | (123,646) | 05-Mar-2018 | (531) |
| GBP | 52,893 | EUR | (60,161) | 05-Mar-2018 | (580) |
| GBP | 57,707 | EUR | (65,636) | 05-Mar-2018 | (633) |
| EUR | 57,538 | GBP | (51,662) | 05-Mar-2018 | (656) |
| GBP | 182,625 | EUR | (206,836) | 05-Mar-2018 | (1,122) |
| CHF | 515,812 | EUR | (443,208) | 05-Mar-2018 | (2,252) |
| EUR | 263,222 | GBP | (236,343) | 05-Mar-2018 | (3,002) |
| GBP | 883,650 | EUR | (1,000,553) | 05-Mar-2018 | (5,184) |
| SGD | 12,784,336 | EUR | (7,971,657) | 05-Mar-2018 | (15,714) |
| CHF | 10,457,675 | EUR | (8,985,694) | 05-Mar-2018 | (45,651) |
| CHF | 15,548,268 | EUR | (13,359,755) | 05-Mar-2018 | (67,873) |
| SGD | 233,737,801 | EUR | (145,746,914) | 05-Mar-2018 | (287,304) |
| USD | 177 | EUR | (148) | 12-Mar-2018 | (2) |
| USD | 4,084 | EUR | (3,452) | 12-Mar-2018 | (60) |
| USD | 196,166,394 | EUR | (164,553,875) | 12-Mar-2018 | (1,617,141) |
| CAD | 138,873 | EUR | (91,953) | 16-Mar-2018 | – |
| EUR | 135,950 | CAD | (206,253) | 16-Mar-2018 | (618) |
| EUR | 116,359 | CAD | (177,767) | 16-Mar-2018 | (1,347) |
| CAD | 1,637,871 | EUR | (1,085,946) | 16-Mar-2018 | (1,451) |
| EUR | 479,217 | CAD | (726,657) | 16-Mar-2018 | (1,929) |
| EUR | 506,742 | CAD | (768,913) | 16-Mar-2018 | (2,384) |
| EUR | 420,359 | CAD | (639,273) | 16-Mar-2018 | (2,927) |
| EUR | 383,191 | CAD | (583,521) | 16-Mar-2018 | (3,180) |
| EUR | 640,970 | CAD | (973,905) | 16-Mar-2018 | (3,888) |
| EUR | 404,098 | CAD | (616,683) | 16-Mar-2018 | (4,231) |
| EUR | 1,008,087 | CAD | (1,538,216) | 16-Mar-2018 | (10,423) |
| EUR | 2,838,210 | CAD | (4,342,036) | 16-Mar-2018 | (36,812) |
| | | | | **Total** | **(64,211,622)** |
| | | | **Net EUR for hedging purposes** | | **(41,029,097)** |

## 先渡外国為替取引（ヘッジ目的以外）

| Currency | Purchase Amount | Currency | Sale Amount | Maturity Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 266,772,475 | USD | (316,000,000) | 17-Jan-2018 | 3,464,763 |
| INR | 240,000,000 | USD | (3,635,097) | 17-Jan-2018 | 99,150 |
| EUR | 209,647,308 | USD | (249,154,966) | 18-Jan-2018 | 2,051,384 |
| EUR | 181,135,741 | USD | (215,288,903) | 18-Jan-2018 | 1,757,022 |
| EUR | 206,682,887 | USD | (246,100,000) | 18-Jan-2018 | 1,632,361 |
| EUR | 179,192,794 | USD | (213,400,000) | 18-Jan-2018 | 1,387,909 |
| EUR | 3,567,814 | USD | (4,201,511) | 18-Jan-2018 | 67,115 |
| EUR | 6,291,089 | USD | (7,492,033) | 18-Jan-2018 | 48,727 |
| EUR | 613,431 | USD | (717,448) | 18-Jan-2018 | 15,654 |
| EUR | 2,456,713 | USD | (2,929,886) | 18-Jan-2018 | 15,532 |
| GBP | 1,512,682 | EUR | (1,691,715) | 18-Jan-2018 | 14,262 |
| EUR | 1,197,839 | USD | (1,421,960) | 18-Jan-2018 | 13,062 |
| EUR | 1,251,474 | USD | (1,488,735) | 18-Jan-2018 | 11,060 |
| EUR | 412,929 | USD | (483,000) | 18-Jan-2018 | 10,493 |
| GBP | 629,896 | EUR | (700,872) | 18-Jan-2018 | 9,514 |
| EUR | 300,146 | USD | (349,649) | 18-Jan-2018 | 8,818 |
| GBP | 579,066 | EUR | (644,612) | 18-Jan-2018 | 8,449 |
| EUR | 725,723 | USD | (861,531) | 18-Jan-2018 | 7,896 |
| EUR | 491,162 | USD | (580,329) | 18-Jan-2018 | 7,633 |
| EUR | 388,922 | USD | (458,000) | 18-Jan-2018 | 7,316 |
| GBP | 500,000 | EUR | (556,948) | 18-Jan-2018 | 6,944 |
| EUR | 420,572 | USD | (497,680) | 18-Jan-2018 | 5,905 |
| EUR | 556,765 | USD | (662,222) | 18-Jan-2018 | 5,001 |
| EUR | 887,447 | USD | (1,060,000) | 18-Jan-2018 | 4,255 |
| GBP | 695,663 | EUR | (780,344) | 18-Jan-2018 | 4,213 |
| GBP | 558,924 | EUR | (626,799) | 18-Jan-2018 | 3,546 |
| GBP | 131,641 | EUR | (146,218) | 18-Jan-2018 | 2,245 |
| EUR | 183,228 | USD | (217,309) | 18-Jan-2018 | 2,166 |
| GBP | 10,964,660 | EUR | (12,364,624) | 18-Jan-2018 | 1,137 |
| EUR | 221,955 | GBP | (196,400) | 18-Jan-2018 | 458 |
| USD | 227,697,542 | CHF | (220,500,000) | 19-Jan-2018 | 1,297,480 |
| USD | 186,093,758 | CHF | (181,000,000) | 22-Jan-2018 | 351,535 |
| USD | 154,229,275 | CHF | (150,000,000) | 22-Jan-2018 | 297,932 |
| USD | 227,309,956 | CHF | (220,500,000) | 25-Jan-2018 | 889,159 |
| INR | 1,214,298,430 | USD | (18,437,571) | 25-Jan-2018 | 452,763 |
| EUR | 61,376 | USD | (71,665) | 25-Jan-2018 | 1,691 |
| PHP | 1,003,767,584 | USD | (19,422,747) | 26-Jan-2018 | 587,505 |
| THB | 620,152,126 | USD | (18,668,035) | 26-Jan-2018 | 313,586 |
| USD | 9,139,601 | TRY | (34,379,613) | 26-Jan-2018 | 133,602 |
| COP | 28,651,348,437 | USD | (9,452,771) | 26-Jan-2018 | 100,076 |
| RUB | 553,496,475 | USD | (9,424,425) | 26-Jan-2018 | 89,779 |
| TRY | 34,379,613 | USD | (8,887,066) | 26-Jan-2018 | 76,704 |
| EUR | 4,049,873 | USD | (4,791,020) | 26-Jan-2018 | 59,996 |
| RON | 57,300,000 | USD | (14,707,392) | 26-Jan-2018 | 15,019 |
| RON | 18,371,363 | USD | (4,715,442) | 26-Jan-2018 | 4,815 |
| EUR | 57,959 | USD | (67,679) | 26-Jan-2018 | 1,597 |
| EUR | 88,891,748 | USD | (105,000,000) | 30-Jan-2018 | 1,470,043 |
| EUR | 109,828,244 | CHF | (127,000,000) | 30-Jan-2018 | 1,297,568 |
| EUR | 8,753,120 | MXN | (200,000,000) | 30-Jan-2018 | 343,333 |
| EUR | 4,562,851 | NOK | (43,000,000) | 30-Jan-2018 | 196,394 |
| EUR | 5,879,077 | IDR | (95,000,000,000) | 30-Jan-2018 | 41,868 |
| EUR | 8,351,332 | RUB | (580,000,000) | 30-Jan-2018 | 39,517 |
| EUR | 850,336 | SEK | (8,184,229) | 30-Jan-2018 | 18,441 |
| EUR | 1,722,903 | CAD | (2,568,867) | 30-Jan-2018 | 18,338 |
| EUR | 5,510,099 | DKK | (41,000,000) | 30-Jan-2018 | 2,549 |
| JPY | 13,516,000,000 | USD | (119,912,778) | 07-Feb-2018 | 330,525 |
| EUR | 153,753,245 | USD | (180,000,000) | 08-Feb-2018 | 3,960,515 |
| EUR | 26,126,032 | BRL | (100,000,000) | 08-Feb-2018 | 1,156,776 |
| EUR | 2,751,027 | SEK | (26,819,406) | 08-Feb-2018 | 24,942 |
| INR | 19,100,000,000 | USD | (291,932,871) | 13-Feb-2018 | 5,037,750 |
| INR | 19,300,000,000 | USD | (295,821,710) | 13-Feb-2018 | 4,398,354 |
| JPY | 13,516,000,000 | USD | (119,094,193) | 13-Feb-2018 | 1,038,602 |
| EUR | 171,919,938 | USD | (200,000,000) | 14-Feb-2018 | 5,537,664 |
| EUR | 157,383,125 | USD | (183,099,873) | 14-Feb-2018 | 5,060,258 |
| EUR | 150,442,982 | USD | (175,000,000) | 14-Feb-2018 | 4,858,491 |
| EUR | 50,003,737 | HKD | (453,051,307) | 14-Feb-2018 | 1,722,221 |

| Currency | Purchase Amount | Currency | Sale Amount | Maturity Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 74,233,157 | JPY | (9,811,930,102) | 14-Feb-2018 | 1,551,919 |
| EUR | 46,947,037 | AUD | (71,378,791) | 14-Feb-2018 | 578,732 |
| EUR | 22,600,004 | CAD | (33,494,105) | 14-Feb-2018 | 389,642 |
| EUR | 37,449,794 | GBP | (33,034,261) | 14-Feb-2018 | 220,402 |
| EUR | 12,674,666 | HKD | (116,948,914) | 14-Feb-2018 | 211,462 |
| EUR | 23,211,154 | USD | (27,668,266) | 14-Feb-2018 | 193,608 |
| EUR | 12,247,066 | SGD | (19,414,811) | 14-Feb-2018 | 154,786 |
| EUR | 14,761,850 | SEK | (143,897,130) | 14-Feb-2018 | 135,289 |
| AUD | 13,246,127 | EUR | (8,503,337) | 14-Feb-2018 | 101,466 |
| AUD | 7,176,065 | EUR | (4,584,033) | 14-Feb-2018 | 77,604 |
| SEK | 36,972,292 | EUR | (3,703,527) | 14-Feb-2018 | 54,557 |
| AUD | 3,116,584 | EUR | (1,974,303) | 14-Feb-2018 | 50,258 |
| AUD | 3,139,419 | EUR | (1,995,962) | 14-Feb-2018 | 43,433 |
| AUD | 3,122,896 | EUR | (1,986,083) | 14-Feb-2018 | 42,578 |
| AUD | 2,953,598 | EUR | (1,886,883) | 14-Feb-2018 | 31,801 |
| EUR | 2,542,861 | AUD | (3,869,166) | 14-Feb-2018 | 29,415 |
| SEK | 20,479,087 | EUR | (2,052,391) | 14-Feb-2018 | 29,225 |
| CAD | 1,155,272 | EUR | (751,426) | 14-Feb-2018 | 14,649 |
| CAD | 1,390,503 | EUR | (909,656) | 14-Feb-2018 | 12,404 |
| SEK | 15,010,354 | EUR | (1,515,070) | 14-Feb-2018 | 10,671 |
| SEK | 11,199,909 | EUR | (1,128,682) | 14-Feb-2018 | 9,744 |
| EUR | 527,527 | HKD | (4,883,083) | 14-Feb-2018 | 7,139 |
| SEK | 5,660,962 | EUR | (568,495) | 14-Feb-2018 | 6,918 |
| EUR | 1,783,309 | GBP | (1,577,374) | 14-Feb-2018 | 5,619 |
| CAD | 420,077 | EUR | (274,341) | 14-Feb-2018 | 4,218 |
| SEK | 4,732,909 | EUR | (477,009) | 14-Feb-2018 | 4,072 |
| EUR | 758,207 | SGD | (1,210,880) | 14-Feb-2018 | 4,026 |
| EUR | 631,530 | SGD | (1,008,380) | 14-Feb-2018 | 3,472 |
| EUR | 320,389 | SGD | (508,976) | 14-Feb-2018 | 3,379 |
| CAD | 704,835 | EUR | (464,410) | 14-Feb-2018 | 2,975 |
| SEK | 2,256,541 | EUR | (226,535) | 14-Feb-2018 | 2,833 |
| EUR | 215,587 | SGD | (341,763) | 14-Feb-2018 | 2,725 |
| AUD | 155,511 | EUR | (98,783) | 14-Feb-2018 | 2,238 |
| EUR | 570,843 | SGD | (913,265) | 14-Feb-2018 | 2,027 |
| SGD | 958,013 | EUR | (595,029) | 14-Feb-2018 | 1,658 |
| SEK | 1,534,897 | EUR | (154,371) | 14-Feb-2018 | 1,645 |
| CAD | 4,851,792 | EUR | (3,215,801) | 14-Feb-2018 | 1,483 |
| EUR | 443,179 | SGD | (710,987) | 14-Feb-2018 | 349 |
| EUR | 101,031,341 | USD | (118,280,906) | 15-Feb-2018 | 2,637,440 |
| JPY | 6,758,000,000 | USD | (59,775,792) | 15-Feb-2018 | 333,530 |
| JPY | 3,379,000,000 | USD | (29,909,140) | 15-Feb-2018 | 149,093 |
| JPY | 3,379,000,000 | USD | (29,924,410) | 15-Feb-2018 | 136,391 |
| GBP | 1,465,671 | EUR | (1,643,822) | 15-Feb-2018 | 7,938 |
| GBP | 620,616 | EUR | (698,528) | 15-Feb-2018 | 885 |
| EUR | 171,459,635 | USD | (200,000,000) | 16-Feb-2018 | 5,095,388 |
| EUR | 171,332,405 | USD | (200,000,000) | 16-Feb-2018 | 4,968,157 |
| EUR | 162,903,412 | USD | (190,000,000) | 16-Feb-2018 | 4,857,377 |
| EUR | 155,316,360 | USD | (181,310,416) | 16-Feb-2018 | 4,498,505 |
| EUR | 11,777,138 | USD | (14,039,750) | 16-Feb-2018 | 98,576 |
| EUR | 278,569,315 | USD | (328,489,243) | 21-Feb-2018 | 5,398,994 |
| EUR | 277,330,285 | USD | (327,000,000) | 21-Feb-2018 | 5,398,412 |
| EUR | 18,285,656 | USD | (21,886,320) | 21-Feb-2018 | 85,082 |
| EUR | 896,544 | USD | (1,072,989) | 21-Feb-2018 | 4,250 |
| EUR | 1,259,244 | USD | (1,510,359) | 21-Feb-2018 | 3,236 |
| JPY | 6,864,000,000 | USD | (60,828,954) | 06-Mar-2018 | 292,706 |
| EUR | 170,600,865 | USD | (200,000,000) | 09-Mar-2018 | 4,446,655 |
| KRW | 61,000,000,000 | EUR | (46,487,525) | 09-Mar-2018 | 985,076 |
| JPY | 6,968,000,000 | USD | (61,629,902) | 09-Mar-2018 | 407,263 |
| EUR | 9,997,588 | NOK | (95,000,000) | 09-Mar-2018 | 362,503 |
| EUR | 260,904,909 | GBP | (231,344,383) | 09-Mar-2018 | 342,116 |
| EUR | 12,459,759 | CHF | (14,407,631) | 09-Mar-2018 | 142,280 |
| EUR | 12,535,559 | USD | (15,000,000) | 09-Mar-2018 | 73,993 |
| EUR | 12,534,512 | USD | (15,000,000) | 09-Mar-2018 | 72,946 |
| EUR | 5,993,584 | SEK | (58,392,023) | 09-Mar-2018 | 58,254 |
| EUR | 2,554,752 | AUD | (3,910,993) | 09-Mar-2018 | 17,845 |
| EUR | 1,565,713 | DKK | (11,645,997) | 09-Mar-2018 | 1,114 |

| Currency | Purchase Amount | Currency | Sale Amount | Maturity Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| INR | 7,250,000,000 | USD | (111,326,086) | 12-Mar-2018 | 1,222,422 |
| INR | 7,250,000,000 | USD | (111,356,864) | 12-Mar-2018 | 1,196,857 |
| EUR | 84,188,397 | CHF | (98,000,000) | 12-Mar-2018 | 401,916 |
| EUR | 30,176,956 | HKD | (280,986,781) | 12-Mar-2018 | 265,334 |
| EUR | 15,683,180 | USD | (18,712,010) | 12-Mar-2018 | 140,896 |
| EUR | 6,066,996 | JPY | (812,860,622) | 12-Mar-2018 | 46,697 |
| EUR | 40,864,576 | DKK | (304,000,000) | 12-Mar-2018 | 22,764 |
| JPY | 6,968,000,000 | USD | (61,782,361) | 13-Mar-2018 | 293,747 |
| INR | 4,060,000,000 | USD | (61,408,152) | 23-Mar-2018 | 1,401,375 |
| INR | 3,770,000,000 | USD | (57,232,208) | 23-Mar-2018 | 1,126,685 |
| INR | 3,770,000,000 | USD | (57,266,983) | 23-Mar-2018 | 1,097,823 |
| INR | 5,000,000,000 | USD | (76,425,722) | 20-Apr-2018 | 864,021 |
| INR | 5,000,000,000 | USD | (76,429,227) | 20-Apr-2018 | 861,118 |
| INR | 5,000,000,000 | USD | (76,651,847) | 20-Apr-2018 | 676,689 |
| | | | | **Total** | **106,396,148** |
| USD | 393,719 | EUR | (329,261) | 02-Jan-2018 | (803) |
| USD | 12,775,773 | EUR | (10,683,960) | 03-Jan-2018 | (29,173) |
| USD | 28,108 | EUR | (23,531) | 18-Jan-2018 | (112) |
| GBP | 88,591 | EUR | (100,159) | 18-Jan-2018 | (247) |
| GBP | 106,390 | EUR | (120,361) | 18-Jan-2018 | (376) |
| GBP | 999,161 | EUR | (1,127,910) | 18-Jan-2018 | (1,073) |
| EUR | 1,177,478 | GBP | (1,045,059) | 18-Jan-2018 | (1,122) |
| USD | 157,572 | EUR | (132,733) | 18-Jan-2018 | (1,444) |
| USD | 160,245 | EUR | (135,384) | 18-Jan-2018 | (1,868) |
| USD | 263,686 | EUR | (221,848) | 18-Jan-2018 | (2,145) |
| USD | 387,988 | EUR | (326,545) | 18-Jan-2018 | (3,274) |
| USD | 549,044 | EUR | (463,847) | 18-Jan-2018 | (6,384) |
| USD | 250,667 | EUR | (215,731) | 18-Jan-2018 | (6,875) |
| USD | 316,777 | EUR | (271,124) | 18-Jan-2018 | (7,186) |
| USD | 502,646 | EUR | (426,449) | 18-Jan-2018 | (7,644) |
| USD | 575,392 | EUR | (487,402) | 18-Jan-2018 | (7,985) |
| USD | 676,499 | EUR | (572,278) | 18-Jan-2018 | (8,619) |
| USD | 821,609 | EUR | (693,208) | 18-Jan-2018 | (8,644) |
| USD | 1,740,481 | EUR | (1,459,346) | 18-Jan-2018 | (9,177) |
| USD | 798,367 | EUR | (675,700) | 18-Jan-2018 | (10,501) |
| USD | 674,318 | EUR | (572,535) | 18-Jan-2018 | (10,693) |
| USD | 1,025,613 | EUR | (865,236) | 18-Jan-2018 | (10,695) |
| USD | 1,051,174 | EUR | (889,146) | 18-Jan-2018 | (13,307) |
| USD | 594,492 | EUR | (508,670) | 18-Jan-2018 | (13,339) |
| USD | 634,006 | EUR | (542,233) | 18-Jan-2018 | (13,980) |
| USD | 1,624,310 | EUR | (1,370,313) | 18-Jan-2018 | (16,938) |
| USD | 3,359,293 | EUR | (2,816,700) | 18-Jan-2018 | (17,737) |
| USD | 1,567,722 | EUR | (1,324,794) | 18-Jan-2018 | (18,569) |
| USD | 3,767,377 | EUR | (3,159,333) | 18-Jan-2018 | (20,354) |
| USD | 1,570,278 | EUR | (1,330,659) | 18-Jan-2018 | (22,304) |
| USD | 3,147,620 | EUR | (2,646,300) | 18-Jan-2018 | (23,703) |
| USD | 1,203,350 | EUR | (1,029,165) | 18-Jan-2018 | (26,533) |
| USD | 2,209,647 | EUR | (1,868,064) | 18-Jan-2018 | (26,986) |
| USD | 1,814,880 | EUR | (1,541,148) | 18-Jan-2018 | (28,991) |
| USD | 1,900,020 | EUR | (1,614,672) | 18-Jan-2018 | (31,575) |
| USD | 1,845,885 | EUR | (1,578,088) | 18-Jan-2018 | (40,096) |
| USD | 10,045,488 | EUR | (8,422,941) | 18-Jan-2018 | (53,040) |
| USD | 4,435,409 | EUR | (3,753,888) | 18-Jan-2018 | (58,305) |
| USD | 6,184,780 | EUR | (5,226,413) | 18-Jan-2018 | (73,254) |
| USD | 8,998,549 | EUR | (7,573,516) | 18-Jan-2018 | (75,925) |
| USD | 6,844,895 | EUR | (5,783,088) | 18-Jan-2018 | (79,922) |
| USD | 6,564,199 | EUR | (5,552,469) | 18-Jan-2018 | (83,178) |
| EUR | 7,868,580 | GBP | (7,072,923) | 18-Jan-2018 | (108,145) |
| USD | 13,720,556 | EUR | (11,542,305) | 18-Jan-2018 | (110,337) |
| USD | 10,951,362 | EUR | (9,239,887) | 18-Jan-2018 | (115,211) |
| USD | 12,211,089 | EUR | (10,312,185) | 18-Jan-2018 | (137,906) |
| USD | 23,894,829 | EUR | (20,110,796) | 18-Jan-2018 | (201,624) |
| USD | 16,587,175 | EUR | (14,035,914) | 18-Jan-2018 | (215,479) |
| EUR | 19,544,853 | GBP | (17,568,512) | 18-Jan-2018 | (268,623) |
| EUR | 25,387,764 | GBP | (22,820,599) | 18-Jan-2018 | (348,927) |

| Currency | Purchase Amount | Currency | Sale Amount | Maturity Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 38,242,863 | EUR | (32,681,406) | 18-Jan-2018 | (817,452) |
| SEK | 578,100,000 | EUR | (60,631,054) | 19-Jan-2018 | (1,870,846) |
| USD | 63,484,624 | KRW | (71,582,088,096) | 22-Jan-2018 | (2,924,461) |
| USD | 62,311,620 | KRW | (70,513,698,721) | 22-Jan-2018 | (3,068,628) |
| USD | 63,247,911 | KRW | (71,582,088,097) | 22-Jan-2018 | (3,121,641) |
| JPY | 13,516,000,000 | USD | (120,357,486) | 24-Jan-2018 | (105,228) |
| SEK | 592,900,000 | EUR | (61,808,433) | 24-Jan-2018 | (1,543,093) |
| SEK | 617,100,000 | EUR | (64,397,344) | 24-Jan-2018 | (1,672,195) |
| USD | 18,509,236 | INR | (1,214,298,430) | 25-Jan-2018 | (393,078) |
| USD | 151,026 | EUR | (129,336) | 26-Jan-2018 | (3,564) |
| USD | 204,094 | EUR | (174,515) | 26-Jan-2018 | (4,549) |
| USD | 9,452,771 | COP | (28,651,348,437) | 26-Jan-2018 | (100,076) |
| USD | 4,735,760 | EUR | (4,049,873) | 26-Jan-2018 | (106,016) |
| USD | 18,735,714 | THB | (620,152,126) | 26-Jan-2018 | (257,224) |
| USD | 9,220,331 | RUB | (553,496,475) | 26-Jan-2018 | (259,745) |
| USD | 19,271,721 | PHP | (1,003,767,584) | 26-Jan-2018 | (713,277) |
| USD | 42,445,524 | KRW | (47,821,250,000) | 26-Jan-2018 | (1,937,136) |
| USD | 41,656,350 | KRW | (47,107,500,000) | 26-Jan-2018 | (2,037,853) |
| USD | 42,297,232 | KRW | (47,821,250,000) | 26-Jan-2018 | (2,060,631) |
| JPY | 6,895,200,000 | USD | (61,614,017) | 29-Jan-2018 | (218,797) |
| JPY | 6,624,800,000 | USD | (59,226,360) | 29-Jan-2018 | (234,012) |
| USD | 126,154,390 | KRW | (142,750,000,000) | 29-Jan-2018 | (6,257,604) |
| EUR | 6,174,684 | MYR | (31,000,000) | 30-Jan-2018 | (201,833) |
| EUR | 20,580,102 | INR | (1,600,000,000) | 30-Jan-2018 | (233,519) |
| EUR | 107,417,155 | GBP | (96,000,000) | 30-Jan-2018 | (815,005) |
| USD | 59,000,000 | EUR | (50,099,958) | 30-Jan-2018 | (977,285) |
| USD | 46,000,000 | EUR | (39,288,308) | 30-Jan-2018 | (989,275) |
| EUR | 16,360,048 | ZAR | (270,000,000) | 30-Jan-2018 | (1,711,572) |
| SEK | 1,210,000,000 | EUR | (124,627,675) | 05-Feb-2018 | (1,635,969) |
| USD | 126,549,175 | KRW | (142,750,000,000) | 05-Feb-2018 | (5,934,128) |
| BRL | 35,000,000 | EUR | (8,857,396) | 08-Feb-2018 | (118,156) |
| BRL | 65,000,000 | EUR | (16,828,915) | 08-Feb-2018 | (598,898) |
| USD | 50,000,000 | EUR | (42,435,139) | 08-Feb-2018 | (826,047) |
| SEK | 1,210,000,000 | EUR | (123,897,906) | 09-Feb-2018 | (906,248) |
| SEK | 590,000,000 | EUR | (60,350,573) | 13-Feb-2018 | (379,457) |
| SEK | 610,000,000 | EUR | (62,407,712) | 13-Feb-2018 | (403,677) |
| USD | 35,188,455 | KRW | (39,164,750,058) | 13-Feb-2018 | (1,239,930) |
| EUR | 338,959 | SGD | (544,624) | 14-Feb-2018 | (253) |
| GBP | 43,332 | EUR | (49,133) | 14-Feb-2018 | (298) |
| SGD | 714,219 | EUR | (445,244) | 14-Feb-2018 | (402) |
| GBP | 122,033 | EUR | (137,962) | 14-Feb-2018 | (431) |
| EUR | 629,894 | SGD | (1,012,136) | 14-Feb-2018 | (502) |
| SGD | 970,185 | EUR | (604,886) | 14-Feb-2018 | (618) |
| USD | 219,956 | EUR | (183,867) | 14-Feb-2018 | (883) |
| SGD | 1,075,777 | EUR | (671,073) | 14-Feb-2018 | (1,039) |
| USD | 146,061 | EUR | (122,841) | 14-Feb-2018 | (1,332) |
| EUR | 324,055 | SGD | (522,511) | 14-Feb-2018 | (1,384) |
| USD | 174,445 | EUR | (146,535) | 14-Feb-2018 | (1,412) |
| SGD | 970,194 | EUR | (605,749) | 14-Feb-2018 | (1,476) |
| USD | 202,045 | EUR | (169,579) | 14-Feb-2018 | (1,496) |
| AUD | 2,233,159 | EUR | (1,452,221) | 14-Feb-2018 | (1,541) |
| SGD | 263,329 | EUR | (165,874) | 14-Feb-2018 | (1,863) |
| SGD | 2,212,857 | EUR | (1,380,124) | 14-Feb-2018 | (1,872) |
| SGD | 406,186 | EUR | (255,012) | 14-Feb-2018 | (2,024) |
| JPY | 18,208,956 | EUR | (137,023) | 14-Feb-2018 | (2,141) |
| GBP | 629,889 | EUR | (712,257) | 14-Feb-2018 | (2,377) |
| CAD | 2,610,362 | EUR | (1,733,429) | 14-Feb-2018 | (2,465) |
| SGD | 576,301 | EUR | (361,643) | 14-Feb-2018 | (2,701) |
| USD | 402,545 | EUR | (337,938) | 14-Feb-2018 | (3,056) |
| GBP | 2,684,177 | EUR | (3,028,567) | 14-Feb-2018 | (3,517) |
| GBP | 1,733,824 | EUR | (1,958,202) | 14-Feb-2018 | (4,194) |
| USD | 317,820 | EUR | (269,416) | 14-Feb-2018 | (5,018) |
| GBP | 544,525 | EUR | (619,185) | 14-Feb-2018 | (5,508) |
| EUR | 856,521 | CAD | (1,300,197) | 14-Feb-2018 | (5,657) |
| GBP | 1,077,670 | EUR | (1,222,536) | 14-Feb-2018 | (8,008) |
| HKD | 6,691,286 | EUR | (722,109) | 14-Feb-2018 | (9,021) |

| Currency | Purchase Amount | Currency | Sale Amount | Maturity Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| HKD | 17,778,440 | EUR | (1,904,823) | 14-Feb-2018 | (10,181) |
| CAD | 4,633,209 | EUR | (3,082,624) | 14-Feb-2018 | (10,285) |
| USD | 979,389 | EUR | (825,168) | 14-Feb-2018 | (10,403) |
| SGD | 4,356,239 | EUR | (2,724,768) | 14-Feb-2018 | (11,538) |
| GBP | 644,804 | EUR | (738,262) | 14-Feb-2018 | (11,573) |
| GBP | 1,653,589 | EUR | (1,876,597) | 14-Feb-2018 | (13,014) |
| GBP | 1,839,798 | EUR | (2,087,077) | 14-Feb-2018 | (13,637) |
| GBP | 5,186,793 | EUR | (5,859,531) | 14-Feb-2018 | (14,049) |
| HKD | 18,231,760 | EUR | (1,961,724) | 14-Feb-2018 | (18,772) |
| HKD | 18,070,148 | EUR | (1,944,988) | 14-Feb-2018 | (19,259) |
| HKD | 12,874,312 | EUR | (1,392,831) | 14-Feb-2018 | (20,820) |
| HKD | 18,154,985 | EUR | (1,957,158) | 14-Feb-2018 | (22,387) |
| JPY | 394,989,084 | EUR | (2,948,333) | 14-Feb-2018 | (22,477) |
| EUR | 1,866,156 | AUD | (2,911,819) | 14-Feb-2018 | (25,388) |
| JPY | 402,658,882 | EUR | (3,008,420) | 14-Feb-2018 | (25,751) |
| USD | 2,333,284 | EUR | (1,969,730) | 14-Feb-2018 | (28,645) |
| GBP | 12,739,687 | EUR | (14,396,803) | 14-Feb-2018 | (39,260) |
| EUR | 3,700,118 | SEK | (36,793,534) | 14-Feb-2018 | (39,796) |
| JPY | 381,466,949 | EUR | (2,865,688) | 14-Feb-2018 | (39,996) |
| USD | 2,617,560 | EUR | (2,219,236) | 14-Feb-2018 | (41,658) |
| USD | 3,940,017 | EUR | (3,327,509) | 14-Feb-2018 | (49,764) |
| JPY | 385,052,182 | EUR | (2,911,024) | 14-Feb-2018 | (58,775) |
| JPY | 493,686,777 | EUR | (3,721,637) | 14-Feb-2018 | (64,684) |
| HKD | 109,962,393 | EUR | (11,827,275) | 14-Feb-2018 | (108,622) |
| USD | 27,786,693 | EUR | (23,227,572) | 14-Feb-2018 | (111,505) |
| HKD | 112,834,938 | EUR | (12,187,490) | 14-Feb-2018 | (162,711) |
| JPY | 2,054,913,839 | EUR | (15,394,820) | 14-Feb-2018 | (173,179) |
| USD | 25,023,775 | EUR | (21,002,619) | 14-Feb-2018 | (185,057) |
| USD | 18,243,860 | EUR | (15,369,248) | 14-Feb-2018 | (191,973) |
| USD | 32,900,568 | EUR | (27,620,623) | 14-Feb-2018 | (250,267) |
| USD | 32,402,673 | EUR | (27,252,505) | 14-Feb-2018 | (296,353) |
| USD | 97,087,602 | EUR | (81,550,420) | 14-Feb-2018 | (782,140) |
| USD | 625,411 | EUR | (521,604) | 15-Feb-2018 | (1,346) |
| GBP | 448,161 | EUR | (508,391) | 15-Feb-2018 | (3,329) |
| USD | 3,173,515 | EUR | (2,652,664) | 15-Feb-2018 | (12,724) |
| USD | 2,409,669 | EUR | (2,026,551) | 15-Feb-2018 | (22,029) |
| USD | 1,726,677 | EUR | (1,462,544) | 15-Feb-2018 | (26,180) |
| USD | 3,738,967 | EUR | (3,153,779) | 15-Feb-2018 | (43,458) |
| USD | 5,763,044 | EUR | (4,864,806) | 15-Feb-2018 | (70,724) |
| USD | 13,474,291 | EUR | (11,281,436) | 15-Feb-2018 | (72,627) |
| USD | 9,452,769 | EUR | (7,954,753) | 15-Feb-2018 | (91,313) |
| USD | 12,245,898 | EUR | (10,380,247) | 15-Feb-2018 | (193,297) |
| USD | 26,202,540 | EUR | (22,167,484) | 15-Feb-2018 | (370,474) |
| USD | 32,010,456 | EUR | (27,346,867) | 15-Feb-2018 | (718,447) |
| USD | 65,184,423 | EUR | (55,327,873) | 15-Feb-2018 | (1,103,148) |
| USD | 5,486,931 | EUR | (4,635,923) | 16-Feb-2018 | (71,777) |
| SEK | 610,000,000 | EUR | (62,581,105) | 16-Feb-2018 | (577,089) |
| SEK | 610,000,000 | EUR | (62,652,465) | 16-Feb-2018 | (648,448) |
| USD | 69,425,244 | EUR | (58,649,511) | 16-Feb-2018 | (900,118) |
| USD | 128,745,971 | GBP | (98,000,000) | 21-Feb-2018 | (3,361,283) |
| USD | 141,789,720 | GBP | (105,840,000) | 05-Mar-2018 | (1,395,001) |
| USD | 32,500,672 | KRW | (36,300,000,000) | 06-Mar-2018 | (1,248,691) |
| EUR | 134,892,996 | GBP | (120,000,000) | 07-Mar-2018 | (270,644) |
| EUR | 135,456,131 | GBP | (120,500,000) | 07-Mar-2018 | (270,691) |
| USD | 111,542,159 | GBP | (82,320,000) | 08-Mar-2018 | (47,387) |
| USD | 9,491,772 | EUR | (8,000,000) | 09-Mar-2018 | (114,511) |
| USD | 33,058,815 | KRW | (36,850,000,000) | 09-Mar-2018 | (1,213,814) |
| BRL | 340,000,000 | EUR | (87,859,838) | 09-Mar-2018 | (3,350,807) |
| HKD | 6,249,867 | EUR | (674,884) | 12-Mar-2018 | (9,573) |
| EUR | 30,952,783 | TWD | (1,100,000,000) | 12-Mar-2018 | (93,525) |
| EUR | 51,952,811 | SEK | (517,286,279) | 12-Mar-2018 | (627,473) |
| USD | 142,705,342 | GBP | (105,840,000) | 12-Mar-2018 | (665,311) |
| BRL | 310,000,000 | EUR | (79,273,750) | 12-Mar-2018 | (2,261,314) |
| USD | 32,940,020 | KRW | (36,850,000,000) | 13-Mar-2018 | (1,313,578) |
| USD | 56,863,300 | KRW | (62,300,000,000) | 21-Mar-2018 | (1,250,075) |
| USD | 52,672,312 | KRW | (57,850,000,000) | 21-Mar-2018 | (1,268,136) |

| Currency | Purchase Amount | Currency | Sale Amount | Maturity Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | 52,672,312 | KRW | (57,850,000,000) | 21-Mar-2018 | (1,268,136) |
| USD | 129,821,286 | GBP | (98,000,000) | 22-Mar-2018 | (2,577,391) |
| USD | 61,813,211 | KRW | (67,007,375,028) | 28-Mar-2018 | (806,309) |
| USD | 61,637,535 | KRW | (67,000,000,000) | 28-Mar-2018 | (946,337) |
| USD | 61,600,699 | KRW | (67,000,000,000) | 28-Mar-2018 | (976,900) |
| USD | 122,322,168 | KRW | (131,500,000,000) | 16-Apr-2018 | (764,984) |
| USD | 121,920,691 | KRW | (131,500,000,000) | 16-Apr-2018 | (1,097,674) |
| | | | | **Total** | **(84,130,914)** |
| | | | | **Net EUR for non-hedging purposes** | **22,265,234** |
| | | | | **Net EUR** | **(18,763,863)** |

## スワップ取引

| Type | Nominal Value | Description | Currency | Expiration Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR | Market Value in EUR Amount |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Credit Default Swap | (101,200,000) | CDS (sell) - CDX North America Series 29 5Y | USD | 20-Dec-2022 | 590,480 | 7,110,530 |
| Interest Rate Swap | 3,336,000,000 | Pays fixed - 0.247%, receives floating SEK-STIBOR | SEK | 06-Nov-2019 | 133,534 | 133,534 |
| Interest Rate Swap | 2,224,000,000 | Pays fixed - 0.245%, receives floating SEK-STIBOR | SEK | 07-Nov-2019 | 78,959 | 78,959 |
| Interest Rate Swap | 2,224,000,000 | Pays fixed - 0.257%, receives floating SEK-STIBOR | SEK | 08-Nov-2019 | 136,431 | 136,431 |
| Interest Rate Swap | 3,336,000,000 | Pays fixed - 0.249%, receives floating SEK-STIBOR | SEK | 09-Nov-2019 | 162,088 | 162,088 |
| Interest Rate Swap | 1,112,000,000 | Pays fixed - 0.234%, receives floating SEK-STIBOR | SEK | 13-Nov-2019 | 24,554 | 24,554 |
| Interest Rate Swap | 3,336,000,000 | Pays fixed - 0.255%, receives floating SEK-STIBOR | SEK | 16-Nov-2019 | 241,446 | 241,446 |
| Interest Rate Swap | 1,112,000,000 | Pays fixed - 0.245%, receives floating SEK-STIBOR | SEK | 30-Nov-2019 | 88,364 | 88,364 |
| Interest Rate Swap | 1,112,000,000 | Pays fixed - 0.236%, receives floating SEK-STIBOR | SEK | 01-Dec-2019 | 69,797 | 69,797 |
| Interest Rate Swap | 1,112,000,000 | Pays fixed - 0.212%, receives floating SEK-STIBOR | SEK | 04-Dec-2019 | 22,659 | 22,659 |
| Interest Rate Swap | 1,112,000,000 | Pays fixed - 0.223%, receives floating SEK-STIBOR | SEK | 05-Dec-2019 | 53,045 | 53,045 |
| Interest Rate Swap | 218,717,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.777% | AUD | 27-Sep-2021 | 300,519 | 300,519 |
| Interest Rate Swap | 109,542,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.805% | AUD | 27-Sep-2021 | 188,256 | 188,256 |
| Interest Rate Swap | 92,765,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.743% | AUD | 27-Sep-2021 | 88,077 | 88,077 |
| Interest Rate Swap | 54,679,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.752% | AUD | 27-Sep-2021 | 58,308 | 58,308 |
| Interest Rate Swap | 162,755,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.777% | AUD | 04-Oct-2021 | 216,543 | 216,543 |
| Interest Rate Swap | 109,542,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.770% | AUD | 04-Oct-2021 | 136,299 | 136,299 |
| Interest Rate Swap | 137,963,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.753% | AUD | 14-Oct-2021 | 133,791 | 133,791 |
| Interest Rate Swap | 137,963,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.720% | AUD | 14-Oct-2021 | 78,675 | 78,675 |
| Interest Rate Swap | 137,963,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.695% | AUD | 16-Oct-2021 | 33,981 | 33,981 |
| Interest Rate Swap | 143,799,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.685% | AUD | 18-Oct-2021 | 16,464 | 16,464 |
| Interest Rate Swap | 173,186,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.725% | AUD | 23-Oct-2021 | 99,423 | 99,423 |
| Interest Rate Swap | 158,000,000 | Pays fixed 1.300%, receives floating CZK-PRIBOR | CZK | 06-Oct-2022 | 75,219 | 75,219 |
| Interest Rate Swap | 136,723,398 | Pays fixed 1.548%, receives floating CZK-PRIBOR | CZK | 27-Oct-2022 | 5,689 | 5,689 |
| Interest Rate Swap | 273,276,602 | Pays fixed 1.550%, receives floating CZK-PRIBOR | CZK | 30-Oct-2022 | 11,600 | 11,600 |
| Interest Rate Swap | 533,316,748 | Pays fixed 2.225%, receives floating USD-LIBOR | USD | 23-Apr-2024 | 3,572,696 | 3,572,696 |
| Interest Rate Swap | 133,329,314 | Pays fixed 2.208%, receives floating USD-LIBOR | USD | 23-Apr-2024 | 981,756 | 981,756 |
| Interest Rate Swap | 533,316,748 | Pays fixed 2.228%, receives floating USD-LIBOR | USD | 24-Apr-2024 | 3,513,721 | 3,513,721 |
| Interest Rate Swap | 140,037,190 | Pays fixed 2.279%, receives floating USD-LIBOR | USD | 25-Apr-2024 | 653,353 | 653,353 |
| Interest Rate Swap | 472,500,000 | Pays fixed 2.189%, receives floating USD-LIBOR | USD | 03-Jun-2024 | 3,916,478 | 3,916,478 |
| Interest Rate Swap | 540,000,000 | Pays fixed 2.189%, receives floating USD-LIBOR | USD | 05-Jun-2024 | 4,497,170 | 4,497,170 |
| Interest Rate Swap | 202,500,000 | Pays fixed 2.133%, receives floating USD-LIBOR | USD | 06-Jun-2024 | 2,123,375 | 2,123,375 |
| Interest Rate Swap | 135,000,000 | Pays fixed 2.158%, receives floating USD-LIBOR | USD | 07-Jun-2024 | 1,283,934 | 1,283,934 |
| Interest Rate Swap | 374,000,000 | Pays fixed 1.020%, receives floating CZK-PRIBOR | CZK | 13-Jun-2024 | 544,742 | 544,742 |
| Interest Rate Swap | 101,000,000 | Pays fixed 2.113%, receives floating USD-LIBOR | USD | 26-Jun-2027 | 2,041,532 | 2,041,532 |
| Interest Rate Swap | 50,500,000 | Pays fixed 2.109%, receives floating USD-LIBOR | USD | 27-Jun-2027 | 1,035,827 | 1,035,827 |
| Interest Rate Swap | 50,500,000 | Pays fixed 2.123%, receives floating USD-LIBOR | USD | 27-Jun-2027 | 983,252 | 983,252 |
| Interest Rate Swap | 103,200,000 | Pays fixed 2.357%, receives floating CAD-CDOR | CAD | 18-Oct-2027 | 50,454 | 50,454 |

| Type | Nominal Value | Description | Currency | Expiration Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR | Market Value in EUR Amount |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Interest Rate Swap | 68,800,000 | Pays fixed 2.325%, receives floating CAD-CDOR | CAD | 19-Oct-2027 | 168,682 | 168,682 |
| Interest Rate Swap | 630,000,000 | Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.190% | SEK | 20-Oct-2027 | 409,376 | 409,376 |
| Interest Rate Swap | 420,000,000 | Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.158% | SEK | 23-Oct-2027 | 129,866 | 129,866 |
| Interest Rate Swap | 34,400,000 | Pays fixed 2.356%, receives floating CAD-CDOR | CAD | 26-Oct-2027 | 24,897 | 24,897 |
| Interest Rate Swap | 210,000,000 | Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.212% | SEK | 30-Oct-2027 | 167,433 | 167,433 |
| Interest Rate Swap | 103,200,000 | Pays fixed 2.288%, receives floating CAD-CDOR | CAD | 02-Nov-2027 | 504,846 | 504,846 |
| Interest Rate Swap | 68,800,000 | Pays fixed 2.301%, receives floating CAD-CDOR | CAD | 03-Nov-2027 | 285,190 | 285,190 |
| Interest Rate Swap | 68,800,000 | Pays fixed 2.280%, receives floating CAD-CDOR | CAD | 06-Nov-2027 | 378,789 | 378,789 |
| Interest Rate Swap | 630,000,000 | Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.166% | SEK | 06-Nov-2027 | 175,061 | 175,061 |
| Interest Rate Swap | 103,200,000 | Pays fixed 2.257%, receives floating CAD-CDOR | CAD | 07-Nov-2027 | 705,466 | 705,466 |
| Interest Rate Swap | 420,000,000 | Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.156% | SEK | 07-Nov-2027 | 74,831 | 74,831 |
| Interest Rate Swap | 34,400,000 | Pays fixed 2.266%, receives floating CAD-CDOR | CAD | 09-Nov-2027 | 218,149 | 218,149 |
| Interest Rate Swap | 34,400,000 | Pays fixed 2.297%, receives floating CAD-CDOR | CAD | 10-Nov-2027 | 154,849 | 154,849 |
| Interest Rate Swap | 210,000,000 | Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.154% | SEK | 13-Nov-2027 | 24,033 | 24,033 |
| Interest Rate Swap | 103,200,000 | Pays fixed 2.312%, receives floating CAD-CDOR | CAD | 14-Nov-2027 | 380,408 | 380,408 |
| Interest Rate Swap | 210,000,000 | Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.175% | SEK | 14-Nov-2027 | 66,514 | 66,514 |
| Interest Rate Swap | 630,000,000 | Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.152% | SEK | 16-Nov-2027 | 50,856 | 50,856 |
| Interest Rate Swap | 34,400,000 | Pays fixed 2.195%, receives floating CAD-CDOR | CAD | 28-Nov-2027 | 374,533 | 374,533 |
| Interest Rate Swap | 34,400,000 | Pays fixed 2.209%, receives floating CAD-CDOR | CAD | 29-Nov-2027 | 347,472 | 347,472 |
| Interest Rate Swap | 34,400,000 | Pays fixed 2.268%, receives floating CAD-CDOR | CAD | 01-Dec-2027 | 228,915 | 228,915 |
| Interest Rate Swap | 34,400,000 | Pays fixed 2.285%, receives floating CAD-CDOR | CAD | 04-Dec-2027 | 195,690 | 195,690 |
| Interest Rate Swap | 92,000,000 | Pays fixed 2.353%, receives floating USD-LIBOR | USD | 26-Jun-2037 | 2,210,593 | 2,210,593 |
| Interest Rate Swap | 46,000,000 | Pays fixed 2.356%, receives floating USD-LIBOR | USD | 27-Jun-2037 | 1,085,898 | 1,085,898 |
| Interest Rate Swap | 2,148,100,000 | Pays fixed 0.815%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 19-Aug-2039 | 164,577 | 164,577 |
| Interest Rate Swap | 4,296,300,000 | Pays fixed 0.820%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 21-Aug-2039 | 301,207 | 301,207 |
| Interest Rate Swap | 4,296,300,000 | Pays fixed 0.802%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 22-Aug-2039 | 412,346 | 412,346 |
| Interest Rate Swap | 6,444,400,000 | Pays fixed 0.801%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 23-Aug-2039 | 629,295 | 629,295 |
| Interest Rate Swap | 9,372,300,000 | Pays fixed 0.809%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 27-Aug-2039 | 823,775 | 823,775 |
| Interest Rate Swap | 8,592,600,000 | Pays fixed 0.806%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 27-Aug-2039 | 790,125 | 790,125 |
| Interest Rate Swap | 2,148,100,000 | Pays fixed 0.804%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 29-Aug-2039 | 204,214 | 204,214 |
| Interest Rate Swap | 6,444,400,000 | Pays fixed 0.803%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 30-Aug-2039 | 627,402 | 627,402 |
| Interest Rate Swap | 2,148,100,000 | Pays fixed 0.763%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 30-Aug-2039 | 330,280 | 330,280 |
| Interest Rate Swap | 2,148,200,000 | Pays fixed 0.810%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 30-Aug-2039 | 186,137 | 186,137 |
| Interest Rate Swap | 8,592,600,000 | Pays fixed 0.801%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 02-Sep-2039 | 862,237 | 862,237 |
| Interest Rate Swap | 4,296,300,000 | Pays fixed 0.802%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 04-Sep-2039 | 428,201 | 428,201 |
| Interest Rate Swap | 4,296,300,000 | Pays fixed 0.785%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 05-Sep-2039 | 532,378 | 532,378 |
| Interest Rate Swap | 5,076,000,000 | Pays fixed 0.789%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 06-Sep-2039 | 601,251 | 601,251 |
| Interest Rate Swap | 7,624,800,000 | Pays fixed 0.869%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 15-Oct-2039 | 116,260 | 116,260 |
| Interest Rate Swap | 7,624,800,000 | Pays fixed 0.872%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 15-Oct-2039 | 82,311 | 82,311 |
| Interest Rate Swap | 7,624,700,000 | Pays fixed 0.855%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 16-Oct-2039 | 265,192 | 265,192 |
| Interest Rate Swap | 5,083,200,000 | Pays fixed 0.861%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 17-Oct-2039 | 135,299 | 135,299 |
| Interest Rate Swap | 5,083,200,000 | Pays fixed 0.863%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 18-Oct-2039 | 121,252 | 121,252 |
| Interest Rate Swap | 2,259,300,000 | Pays fixed 0.863%, receives floating JPY-LIBOR | JPY | 21-Oct-2039 | 56,438 | 56,438 |
| Interest Rate Swap | 23,000,000 | Pays fixed 2.518%, receives floating USD-LIBOR | USD | 16-Oct-2045 | 37,041 | 37,041 |
| Interest Rate Swap | 61,400,000 | Pays fixed 2.174%, receives floating USD-LIBOR | USD | 30-Mar-2046 | 3,821,854 | 3,821,854 |
| Interest Rate Swap | 267,500 | Pays fixed 2.380%, receives floating USD-LIBOR | USD | 27-Jun-2047 | 7,545 | 7,545 |
| Interest Rate Swap | 267,500 | Pays fixed 2.397%, receives floating USD-LIBOR | USD | 27-Jun-2047 | 6,720 | 6,720 |
| Total Return Swap | 12,315,795 | Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.300% | USD | 28-Sep-2018 | 331,938 | 331,938 |
| Variance Swap | 660,500 | Pays fixed, receives floating FTSE 100 | GBP | 21-Dec-2018 | 5,854,862 | 5,854,862 |
| Variance Swap | 700,000 | Pays fixed, receives floating FTSE 100 | GBP | 21-Dec-2018 | 4,645,543 | 4,645,543 |
| Variance Swap | 300,000 | Pays fixed, receives floating FTSE 100 | GBP | 21-Dec-2018 | 2,530,089 | 2,530,089 |
| Variance Swap | 265,000 | Pays fixed, receives floating FTSE 100 | GBP | 21-Dec-2018 | 2,002,401 | 2,002,401 |
| Variance Swap | 250,000 | Pays fixed, receives floating FTSE 100 | GBP | 21-Dec-2018 | 1,656,641 | 1,656,641 |
| Variance Swap | 123,790 | Pays fixed, receives floating FTSE 100 | GBP | 21-Dec-2018 | 1,030,137 | 1,030,137 |
| Variance Swap | 153,000 | Pays fixed, receives floating FTSE 100 | GBP | 21-Dec-2018 | 1,011,338 | 1,011,338 |
| Variance Swap | 96,300 | Pays fixed, receives floating FTSE 100 | GBP | 21-Dec-2018 | 614,865 | 614,865 |
| Variance Swap | 94,900 | Pays fixed, receives floating FTSE 100 | GBP | 21-Dec-2018 | 590,485 | 590,485 |
| | | | | **Total** | | **74,936,524** |
| Credit Default Swap | 4,000,000 | CDS (buy) - iTraxx Europe Crossover Series 28 5Y | EUR | 20-Dec-2022 | (49,658) | (497,474) |
| Interest Rate Swap | 534,000,000 | Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.879% | CAD | 18-Oct-2019 | (674,486) | (674,486) |
| Interest Rate Swap | 356,000,000 | Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.840% | CAD | 19-Oct-2019 | (646,437) | (646,437) |
| Interest Rate Swap | 3,336,000,000 | Pays fixed - 0.213%, receives floating SEK-STIBOR | SEK | 20-Oct-2019 | (223,610) | (223,610) |
| Interest Rate Swap | 2,224,000,000 | Pays fixed - 0.220%, receives floating SEK-STIBOR | SEK | 23-Oct-2019 | (108,058) | (108,058) |

| Type | Nominal Value | Description | Currency | Expiration Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR | Market Value in EUR Amount |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Interest Rate Swap | 178,000,000 | Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.830% | CAD | 26-Oct-2019 | (364,305) | (364,305) |
| Interest Rate Swap | 1,112,000,000 | Pays fixed - 0.222%, receives floating SEK-STIBOR | SEK | 30-Oct-2019 | (32,982) | (32,982) |
| Interest Rate Swap | 534,000,000 | Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.775% | CAD | 02-Nov-2019 | (1,529,497) | (1,529,497) |
| Interest Rate Swap | 356,000,000 | Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.800% | CAD | 03-Nov-2019 | (902,168) | (902,168) |
| Interest Rate Swap | 356,000,000 | Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.795% | CAD | 06-Nov-2019 | (940,444) | (940,444) |
| Interest Rate Swap | 534,000,000 | Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.775% | CAD | 07-Nov-2019 | (1,556,309) | (1,556,309) |
| Interest Rate Swap | 178,000,000 | Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.780% | CAD | 09-Nov-2019 | (515,680) | (515,680) |
| Interest Rate Swap | 178,000,000 | Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.800% | CAD | 10-Nov-2019 | (466,470) | (466,470) |
| Interest Rate Swap | 1,112,000,000 | Pays fixed - 0.222%, receives floating SEK-STIBOR | SEK | 14-Nov-2019 | (2,001) | (2,001) |
| Interest Rate Swap | 534,000,000 | Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.810% | CAD | 14-Nov-2019 | (1,351,729) | (1,351,729) |
| Interest Rate Swap | 178,000,000 | Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.760% | CAD | 28-Nov-2019 | (595,778) | (595,778) |
| Interest Rate Swap | 178,000,000 | Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.763% | CAD | 29-Nov-2019 | (593,284) | (593,284) |
| Interest Rate Swap | 178,000,000 | Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.835% | CAD | 01-Dec-2019 | (435,013) | (435,013) |
| Interest Rate Swap | 178,000,000 | Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.871% | CAD | 04-Dec-2019 | (356,216) | (356,216) |
| Interest Rate Swap | 327,041,388 | Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.000% | USD | 23-Apr-2021 | (1,775,050) | (1,775,050) |
| Interest Rate Swap | 1,308,165,552 | Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.020% | USD | 23-Apr-2021 | (6,684,398) | (6,684,398) |
| Interest Rate Swap | 1,308,165,553 | Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.020% | USD | 24-Apr-2021 | (6,711,805) | (6,711,805) |
| Interest Rate Swap | 356,627,507 | Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.070% | USD | 25-Apr-2021 | (1,544,549) | (1,544,549) |
| Interest Rate Swap | 185,213,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.565% | AUD | 13-May-2021 | (57,223) | (57,223) |
| Interest Rate Swap | 185,213,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.500% | AUD | 15-May-2021 | (211,227) | (211,227) |
| Interest Rate Swap | 277,820,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.486% | AUD | 17-May-2021 | (366,740) | (366,740) |
| Interest Rate Swap | 277,820,117 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.357% | AUD | 20-May-2021 | (817,316) | (817,316) |
| Interest Rate Swap | 140,313,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.375% | AUD | 22-May-2021 | (385,453) | (385,453) |
| Interest Rate Swap | 103,663,883 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.385% | AUD | 23-May-2021 | (272,089) | (272,089) |
| Interest Rate Swap | 159,957,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.375% | AUD | 23-May-2021 | (439,712) | (439,712) |
| Interest Rate Swap | 1,158,500,000 | Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 1.985% | USD | 03-Jun-2021 | (6,699,817) | (6,699,817) |
| Interest Rate Swap | 1,324,000,000 | Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 1.985% | USD | 05-Jun-2021 | (7,698,839) | (7,698,839) |
| Interest Rate Swap | 496,500,000 | Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 1.929% | USD | 06-Jun-2021 | (3,324,831) | (3,324,831) |
| Interest Rate Swap | 331,000,000 | Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 1.955% | USD | 07-Jun-2021 | (2,075,244) | (2,075,244) |
| Interest Rate Swap | 317,940,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.350% | AUD | 14-Jun-2021 | (1,022,565) | (1,022,565) |
| Interest Rate Swap | 196,820,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.325% | AUD | 17-Jun-2021 | (696,149) | (696,149) |
| Interest Rate Swap | 151,400,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.395% | AUD | 20-Jun-2021 | (409,235) | (409,235) |
| Interest Rate Swap | 90,840,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.456% | AUD | 21-Jun-2021 | (176,646) | (176,646) |
| Interest Rate Swap | 68,981,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.665% | AUD | 17-Oct-2021 | (8,774) | (8,774) |
| Interest Rate Swap | 68,981,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.663% | AUD | 17-Oct-2021 | (10,897) | (10,897) |
| Interest Rate Swap | 201,164,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.648% | AUD | 21-Oct-2021 | (72,926) | (72,926) |
| Interest Rate Swap | 328,415,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.400% | AUD | 29-Nov-2021 | (1,189,066) | (1,189,066) |
| Interest Rate Swap | 196,700,082 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.409% | AUD | 02-Dec-2021 | (693,548) | (693,548) |
| Interest Rate Swap | 325,723,918 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.386% | AUD | 02-Dec-2021 | (1,240,274) | (1,240,274) |
| Interest Rate Swap | 65,161,000 | Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.446% | AUD | 04-Dec-2021 | (201,752) | (201,752) |
| Interest Rate Swap | 18,000,000 | Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.113% | USD | 26-Jun-2027 | (145,953) | (363,837) |
| Interest Rate Swap | 60,000,000 | Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.113% | USD | 26-Jun-2027 | (810,909) | (1,212,791) |
| Interest Rate Swap | 6,422,000,000 | Pays floating Index of Consumer Prices, receives fixed 4.030% | CLP | 11-Sep-2027 | (106,534) | (106,534) |
| Interest Rate Swap | 6,229,000,000 | Pays floating Index of Consumer Prices, receives fixed 4.020% | CLP | 12-Sep-2027 | (110,988) | (110,988) |
| Interest Rate Swap | 8,849,000,000 | Pays floating Index of Consumer Prices, receives fixed 4.038% | CLP | 13-Sep-2027 | (140,014) | (140,014) |
| Interest Rate Swap | 420,000,000 | Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.130% | SEK | 08-Nov-2027 | (35,660) | (35,660) |
| Interest Rate Swap | 630,000,000 | Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.133% | SEK | 09-Nov-2027 | (33,670) | (33,670) |
| Interest Rate Swap | 210,000,000 | Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.090% | SEK | 30-Nov-2027 | (131,927) | (131,927) |
| Interest Rate Swap | 210,000,000 | Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.110% | SEK | 01-Dec-2027 | (92,156) | (92,156) |
| Interest Rate Swap | 210,000,000 | Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.110% | SEK | 04-Dec-2027 | (98,499) | (98,499) |
| Interest Rate Swap | 210,000,000 | Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.110% | SEK | 05-Dec-2027 | (100,076) | (100,076) |
| Interest Rate Swap | 4,216,800,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.401% | JPY | 19-Aug-2029 | (187,103) | (187,103) |
| Interest Rate Swap | 8,433,600,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.404% | JPY | 21-Aug-2029 | (360,795) | (360,795) |
| Interest Rate Swap | 8,433,700,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.387% | JPY | 22-Aug-2029 | (464,888) | (464,888) |
| Interest Rate Swap | 12,650,500,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.387% | JPY | 23-Aug-2029 | (699,260) | (699,260) |
| Interest Rate Swap | 16,867,300,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.393% | JPY | 27-Aug-2029 | (872,484) | (872,484) |
| Interest Rate Swap | 18,398,100,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.390% | JPY | 27-Aug-2029 | (992,328) | (992,328) |
| Interest Rate Swap | 4,216,800,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.384% | JPY | 29-Aug-2029 | (246,967) | (246,967) |
| Interest Rate Swap | 4,216,800,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.380% | JPY | 30-Aug-2029 | (260,124) | (260,124) |
| Interest Rate Swap | 4,216,800,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.335% | JPY | 30-Aug-2029 | (399,878) | (399,878) |
| Interest Rate Swap | 12,650,500,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.370% | JPY | 30-Aug-2029 | (873,548) | (873,548) |
| Interest Rate Swap | 16,867,300,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.370% | JPY | 02-Sep-2029 | (1,175,689) | (1,175,689) |

| Type | Nominal Value | Description | Currency | Expiration Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR | Market Value in EUR Amount |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Interest Rate Swap | 8,433,600,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.370% | JPY | 04-Sep-2029 | (589,893) | (589,893) |
| Interest Rate Swap | 8,433,700,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.353% | JPY | 05-Sep-2029 | (700,232) | (700,232) |
| Interest Rate Swap | 9,964,500,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.357% | JPY | 06-Sep-2029 | (795,947) | (795,947) |
| Interest Rate Swap | 14,795,900,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.442% | JPY | 15-Oct-2029 | (355,163) | (355,163) |
| Interest Rate Swap | 14,795,900,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.440% | JPY | 15-Oct-2029 | (380,981) | (380,981) |
| Interest Rate Swap | 14,795,900,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.429% | JPY | 16-Oct-2029 | (503,338) | (503,338) |
| Interest Rate Swap | 9,863,900,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.434% | JPY | 17-Oct-2029 | (301,012) | (301,012) |
| Interest Rate Swap | 9,864,000,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.433% | JPY | 18-Oct-2029 | (310,143) | (310,143) |
| Interest Rate Swap | 4,384,400,000 | Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.434% | JPY | 21-Oct-2029 | (137,413) | (137,413) |
| Interest Rate Swap | 6,500,000 | Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.353% | USD | 26-Jun-2037 | (59,077) | (156,183) |
| Interest Rate Swap | 40,000,000 | Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.353% | USD | 26-Jun-2037 | (59,313) | (961,127) |
| Total Return Swap | 1,503,323 | Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.050% | USD | 13-Apr-2018 | (14,200) | (14,200) |
| Total Return Swap | 5,051,070 | Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.050% | USD | 13-Apr-2018 | (47,711) | (47,711) |
| Total Return Swap | 6,161,505 | Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.050% | USD | 13-Apr-2018 | (58,199) | (58,199) |
| Total Return Swap | 8,269,451 | Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.050% | USD | 13-Apr-2018 | (78,110) | (78,110) |
| Total Return Swap | 8,704,685 | Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.050% | USD | 13-Apr-2018 | (82,221) | (82,221) |
| Total Return Swap | 12,254,785 | Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.050% | USD | 13-Apr-2018 | (115,754) | (115,754) |
| Total Return Swap | 21,869,933 | Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.050% | USD | 13-Apr-2018 | (206,575) | (206,575) |
| Total Return Swap | 23,460,295 | Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.300% | USD | 01-Oct-2018 | (318,638) | (318,638) |
| Total Return Swap | 11,881,953 | Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.300% | USD | 10-Oct-2018 | (35,909) | (35,909) |
| Total Return Swap | 76,223,541 | Pays performance on Ibovespa Brasil Sao Paulo Index, receives USD-LIBOR + 0.350% | USD | 06-Dec-2018 | (1,249,203) | (1,249,203) |
| Total Return Swap | 75,473,403 | Pays performance on Ibovespa Brasil Sao Paulo Index, receives USD-LIBOR + 0.350% | USD | 06-Dec-2018 | (1,875,560) | (1,875,560) |
| Total Return Swap | 73,243,204 | Pays performance on Ibovespa Brasil Sao Paulo Index, receives USD-LIBOR + 0.350% | USD | 07-Dec-2018 | (3,740,605) | (3,740,605) |
| Variance Swap | 919,000 | Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed | HKD | 28-Dec-2018 | (674,891) | (674,891) |
| Variance Swap | 926,000 | Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed | HKD | 28-Dec-2018 | (678,307) | (678,307) |
| Variance Swap | 1,500,000 | Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed | HKD | 28-Dec-2018 | (1,092,491) | (1,092,491) |
| Variance Swap | 1,240,000 | Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed | HKD | 28-Dec-2018 | (1,147,062) | (1,147,062) |
| Variance Swap | 2,430,000 | Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed | HKD | 28-Dec-2018 | (1,790,143) | (1,790,143) |
| Variance Swap | 2,500,000 | Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed | HKD | 28-Dec-2018 | (2,090,045) | (2,090,045) |
| Variance Swap | 3,000,000 | Pays fixed, receives floating China Enterprises Index (Hang Seng) | HKD | 28-Dec-2018 | (2,902,375) | (2,902,375) |
| Variance Swap | 6,829,550 | Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed | HKD | 28-Dec-2018 | (5,024,617) | (5,024,617) |
| Variance Swap | 6,799,958 | Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed | HKD | 28-Dec-2018 | (6,886,044) | (6,886,044) |
| | | | | **Total** | | **(100,837,374)** |
| | | | | **Net EUR** | | **(25,900,850)** |

## 先物取引

| Description | Maturity Date | Currency | Number of Purchases/ (Sales) Contracts | Notional Amount (in Sub-funds Currency) | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount |
|---|---|---|---|---|---|
| OMXS30 Index Future | 19-Jan-2018 | SEK | (7,614) | (122,174,965) | 2,947,681 |
| Euro Bobl Future | 08-Mar-2018 | EUR | (18,712) | (2,461,189,360) | 14,880,114 |
| Euro Bund Future | 08-Mar-2018 | EUR | (7,205) | (1,163,895,700) | 11,269,463 |
| TOPIX Index Future | 08-Mar-2018 | JPY | 3,739 | 503,501,470 | 8,275,232 |
| Euro Stoxx 50 Index Future | 16-Mar-2018 | EUR | (43,967) | (1,539,724,340) | 31,425,979 |
| S&P 500 Emini Index Future | 16-Mar-2018 | USD | 5,768 | 648,166,442 | 11,990,412 |
| Mini MSCI Emerging Markets Index Future | 16-Mar-2018 | USD | 4,805 | 234,099,202 | 10,098,737 |
| S&P 400 Emini Index Future | 16-Mar-2018 | USD | 1,677 | 268,515,661 | 4,092,934 |
| U.S. 10 Year Note (CBT) Future | 20-Mar-2018 | USD | (20) | (2,066,582) | 15,251 |
| U.S. Long Bond (CBT) Future | 20-Mar-2018 | USD | (6) | (762,709) | 2,698 |
| Long Gilt Future | 27-Mar-2018 | GBP | 17,709 | 2,501,251,532 | 18,284,847 |
| | | | | **Total** | **113,283,348** |
| Australia 3 Year Bond Future | 15-Mar-2018 | AUD | 21,091 | 1,526,471,844 | (7,346,027) |
| Swiss Market Index Future | 16-Mar-2018 | CHF | (2,942) | (233,547,544) | (1,586,876) |
| FTSE 100 Index Future | 16-Mar-2018 | GBP | (5,400) | (466,111,573) | (16,111,181) |
| Russell 2000 E-Mini Index | 16-Mar-2018 | USD | (15,324) | (993,506,446) | (20,862,188) |
| | | | | **Total** | **(45,906,272)** |
| | | | | **Net EUR** | **67,377,076** |

## オプション取引（買建）

| Number of Contracts | Currency | Contract | Put/ Call | Strike Price | Expiration Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount | Market Value EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,749 | BRL | Ibovespa Brasil Sao Paulo Index OTC Put Option | Put | 73,785.59 | 14-Feb-2018 | (901,869) | 359,466 |
| 961,350,000 | KRW | Kospi 200 Index OTC Call Option | Call | 321.60 | 08-Mar-2018 | 589,932 | 6,804,399 |
| 775,000,000 | KRW | Kospi 200 Index OTC Call Option | Call | 322.00 | 08-Mar-2018 | 1,235,722 | 5,331,779 |
| 429,346,591 | KRW | Kospi 200 Index OTC Call Option | Call | 322.00 | 08-Mar-2018 | 684,658 | 2,953,782 |
| 221,302,359 | KRW | Kospi 200 Index OTC Call Option | Call | 322.00 | 08-Mar-2018 | 355,970 | 1,522,497 |
| 169,650,000 | KRW | Kospi 200 Index OTC Call Option | Call | 321.60 | 08-Mar-2018 | 149,177 | 1,200,776 |
| 49,700,107 | KRW | Kospi 200 Index OTC Call Option | Call | 322.00 | 08-Mar-2018 | 78,422 | 341,923 |
| 5,831 | USD | December 2018 SPX US Call Option | Call | 2,600.00 | 21-Dec-2018 | 48,340,755 | 101,205,580 |
| 2,217 | USD | December 2018 SPX US Call Option | Call | 2,300.00 | 21-Dec-2018 | 44,375,463 | 82,285,212 |
| 6,895 | EUR | December 2018 SX5E Put Option | Put | 3,000.00 | 21-Dec-2018 | (27,742,600) | 6,619,200 |
| 15,377 | EUR | December 2019 SX5E Put Option | Put | 3,200.00 | 20-Dec-2019 | (8,951,490) | 43,709,122 |
| | | | | | | **Total** | **252,333,736** |

## オプション取引（売建）

| Number of Contracts | Currency | Contract | Commitment in local Ccy | Put/ Call | Strike Price | Expiration Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount | Market Value EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (3,933) | USD | S&P 500 OTC Put Option | (10,343,790) | Put | 2,630.00 | 02-Jan-2018 | 80,737 | (7) |
| (11,800) | USD | S&P 500 OTC Put Option | (31,116,600) | Put | 2,637.00 | 02-Jan-2018 | 237,223 | (51) |
| (227) | GBP | FTSE 100 Index OTC Put Option | (1,660,505) | Put | 7,315.00 | 02-Jan-2018 | 20,119 | (114) |
| (228) | GBP | FTSE 100 Index OTC Put Option | (1,695,180) | Put | 7,435.00 | 02-Jan-2018 | 17,174 | (499) |
| (569) | GBP | FTSE 100 Index OTC Put Option | (4,196,375) | Put | 7,375.00 | 02-Jan-2018 | 45,253 | (580) |
| (25,222) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Call Option | (575,061,600) | Call | 22,800.00 | 02-Jan-2018 | 67,302 | (9,404) |
| (25,222) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Put Option | (575,061,600) | Put | 22,800.00 | 02-Jan-2018 | 73,359 | (9,891) |
| (37,833) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Put Option | (860,889,915) | Put | 22,755.00 | 02-Jan-2018 | 109,935 | (9,947) |
| (3,934) | USD | S&P 500 OTC Put Option | (10,484,110) | Put | 2,665.00 | 02-Jan-2018 | 74,038 | (11,981) |
| (50,445) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Call Option | (1,151,659,350) | Call | 22,830.00 | 02-Jan-2018 | 136,005 | (13,626) |
| (11,800) | USD | S&P 500 OTC Put Option | (31,211,000) | Put | 2,645.00 | 02-Jan-2018 | 227,789 | (17,732) |
| (37,833) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Call Option | (860,889,915) | Call | 22,755.00 | 02-Jan-2018 | 89,566 | (21,833) |

| Number of Contracts | Currency | Contract | Commitment in local Ccy | Put/ Call | Strike Price | Expiration Date | Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount | Market Value EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (50,445) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Put Option | (1,151,659,350) | Put | 22,830.00 | 02-Jan-2018 | 137,006 | (25,817) |
| (228) | GBP | FTSE 100 Index OTC Call Option | (1,695,180) | Call | 7,435.00 | 02-Jan-2018 | (29,855) | (46,367) |
| (227) | GBP | FTSE 100 Index OTC Call Option | (1,660,505) | Call | 7,315.00 | 02-Jan-2018 | (56,979) | (76,516) |
| (3,934) | USD | S&P 500 OTC Call Option | (10,484,110) | Call | 2,665.00 | 02-Jan-2018 | 916 | (79,258) |
| (569) | GBP | FTSE 100 Index OTC Call Option | (4,196,375) | Call | 7,375.00 | 02-Jan-2018 | (109,944) | (153,568) |
| (3,933) | USD | S&P 500 OTC Call Option | (10,343,790) | Call | 2,630.00 | 02-Jan-2018 | (98,278) | (181,016) |
| (11,800) | USD | S&P 500 OTC Call Option | (31,211,000) | Call | 2,645.00 | 02-Jan-2018 | (108,210) | (416,354) |
| (11,800) | USD | S&P 500 OTC Call Option | (31,116,600) | Call | 2,637.00 | 02-Jan-2018 | (209,599) | (474,231) |
| (113) | GBP | FTSE 100 Index OTC Put Option | (831,906) | Put | 7,362.00 | 03-Jan-2018 | 8,822 | (150) |
| (342) | GBP | FTSE 100 Index OTC Put Option | (2,501,730) | Put | 7,315.00 | 03-Jan-2018 | 30,944 | (277) |
| (569) | GBP | FTSE 100 Index OTC Put Option | (4,184,995) | Put | 7,355.00 | 03-Jan-2018 | 48,288 | (699) |
| (7,867) | USD | S&P 500 OTC Put Option | (20,768,880) | Put | 2,640.00 | 03-Jan-2018 | 153,256 | (12,922) |
| (7,866) | USD | S&P 500 OTC Put Option | (20,962,890) | Put | 2,665.00 | 03-Jan-2018 | 147,565 | (28,414) |
| (113) | GBP | FTSE 100 Index OTC Call Option | (831,906) | Call | 7,362.00 | 03-Jan-2018 | (23,742) | (32,201) |
| (342) | GBP | FTSE 100 Index OTC Call Option | (2,501,730) | Call | 7,315.00 | 03-Jan-2018 | (85,324) | (115,419) |
| (7,866) | USD | S&P 500 OTC Call Option | (20,962,890) | Call | 2,665.00 | 03-Jan-2018 | 2,868 | (163,415) |
| (569) | GBP | FTSE 100 Index OTC Call Option | (4,184,995) | Call | 7,355.00 | 03-Jan-2018 | (119,221) | (166,586) |
| (7,867) | USD | S&P 500 OTC Call Option | (20,768,880) | Call | 2,640.00 | 03-Jan-2018 | (145,121) | (311,964) |
| (569) | GBP | FTSE 100 Index OTC Put Option | (4,156,545) | Put | 7,305.00 | 04-Jan-2018 | 47,448 | (616) |
| (456) | GBP | FTSE 100 Index OTC Put Option | (3,357,072) | Put | 7,362.00 | 04-Jan-2018 | 36,648 | (849) |
| (50,445) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Put Option | (1,114,834,500) | Put | 22,100.00 | 04-Jan-2018 | 149,127 | (3,358) |
| (3,933) | USD | S&P 500 OTC Put Option | (10,383,120) | Put | 2,640.00 | 04-Jan-2018 | 75,187 | (7,891) |
| (12,611) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Put Option | (286,963,305) | Put | 22,755.00 | 04-Jan-2018 | 30,449 | (10,548) |
| (12,611) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Call Option | (286,963,305) | Call | 22,755.00 | 04-Jan-2018 | 24,287 | (13,977) |
| (11,800) | USD | S&P 500 OTC Put Option | (30,998,600) | Put | 2,627.00 | 04-Jan-2018 | 240,353 | (17,001) |
| (50,445) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Put Option | (1,140,057,000) | Put | 22,600.00 | 04-Jan-2018 | 132,312 | (24,772) |
| (50,445) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Call Option | (1,140,057,000) | Call | 22,600.00 | 04-Jan-2018 | 50,567 | (96,439) |
| (456) | GBP | FTSE 100 Index OTC Call Option | (3,357,072) | Call | 7,362.00 | 04-Jan-2018 | (94,735) | (129,904) |
| (3,933) | USD | S&P 500 OTC Call Option | (10,383,120) | Call | 2,640.00 | 04-Jan-2018 | (70,117) | (158,071) |
| (569) | GBP | FTSE 100 Index OTC Call Option | (4,156,545) | Call | 7,305.00 | 04-Jan-2018 | (150,825) | (198,244) |
| (50,445) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Call Option | (1,114,834,500) | Call | 22,100.00 | 04-Jan-2018 | (100,124) | (261,957) |
| (11,800) | USD | S&P 500 OTC Call Option | (30,998,600) | Call | 2,627.00 | 04-Jan-2018 | (338,143) | (595,497) |
| (24,667) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Call Option | (564,874,300) | Call | 22,900.00 | 24-Jan-2018 | 8,700 | (54,290) |
| (24,667) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Put Option | (564,874,300) | Put | 22,900.00 | 24-Jan-2018 | (14,515) | (74,760) |
| (7,417) | USD | S&P 500 OTC Put Option | (19,892,394) | Put | 2,682.00 | 24-Jan-2018 | (6,977) | (125,384) |
| (7,417) | USD | S&P 500 OTC Call Option | (19,892,394) | Call | 2,682.00 | 24-Jan-2018 | 2,072 | (159,959) |
| (1,483) | USD | S&P 500 OTC Put Option | (3,981,855) | Put | 2,685.00 | 25-Jan-2018 | (2,766) | (27,107) |
| (1,483) | USD | S&P 500 OTC Call Option | (3,981,855) | Call | 2,685.00 | 25-Jan-2018 | (214) | (30,389) |
| (24,667) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Call Option | (564,874,300) | Call | 22,900.00 | 25-Jan-2018 | 9,359 | (55,645) |
| (24,667) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Put Option | (564,874,300) | Put | 22,900.00 | 25-Jan-2018 | (14,040) | (76,115) |
| (5,933) | USD | S&P 500 OTC Put Option | (15,912,306) | Put | 2,682.00 | 25-Jan-2018 | (7,003) | (103,215) |
| (5,933) | USD | S&P 500 OTC Call Option | (15,912,306) | Call | 2,682.00 | 25-Jan-2018 | 6,014 | (131,175) |
| (24,667) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Call Option | (564,874,300) | Call | 22,900.00 | 26-Jan-2018 | 9,870 | (56,965) |
| (24,667) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Put Option | (564,874,300) | Put | 22,900.00 | 26-Jan-2018 | (13,345) | (77,434) |
| (7,417) | USD | S&P 500 OTC Put Option | (19,914,645) | Put | 2,685.00 | 26-Jan-2018 | (16,104) | (139,020) |
| (7,417) | USD | S&P 500 OTC Call Option | (19,914,645) | Call | 2,685.00 | 26-Jan-2018 | (3,174) | (155,888) |
| (24,667) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Put Option | (561,914,260) | Put | 22,780.00 | 29-Jan-2018 | (724) | (70,254) |
| (24,667) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Call Option | (561,914,260) | Call | 22,780.00 | 29-Jan-2018 | (5,745) | (72,109) |
| (4,450) | USD | S&P 500 OTC Put Option | (11,948,250) | Put | 2,685.00 | 29-Jan-2018 | (11,391) | (89,160) |
| (4,450) | USD | S&P 500 OTC Call Option | (11,948,250) | Call | 2,685.00 | 29-Jan-2018 | (2,456) | (100,002) |
| (24,667) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Put Option | (561,914,260) | Put | 22,780.00 | 30-Jan-2018 | (112) | (71,472) |
| (24,667) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Call Option | (561,914,260) | Call | 22,780.00 | 30-Jan-2018 | (5,132) | (73,326) |
| (24,667) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Put Option | (561,914,260) | Put | 22,780.00 | 31-Jan-2018 | (1,306) | (72,666) |
| (24,667) | JPY | Nikkei 225 Index OTC Call Option | (561,914,260) | Call | 22,780.00 | 31-Jan-2018 | (3,213) | (74,518) |
| (1,749) | BRL | Ibovespa Brasil Sao Paulo Index OTC Call Option | (129,050,997) | Call | 73,785.59 | 14-Feb-2018 | (464,025) | (1,732,877) |
| (49,700,107) | KRW | Kospi 200 Index OTC Put Option | (16,003,434,454) | Put | 322.00 | 08-Mar-2018 | 73,064 | (190,437) |
| (169,650,000) | KRW | Kospi 200 Index OTC Put Option | (54,559,440,000) | Put | 321.60 | 08-Mar-2018 | 420,356 | (631,244) |
| (221,302,359) | KRW | Kospi 200 Index OTC Put Option | (71,259,359,598) | Put | 322.00 | 08-Mar-2018 | 318,557 | (847,970) |
| (429,346,591) | KRW | Kospi 200 Index OTC Put Option | (138,249,602,302) | Put | 322.00 | 08-Mar-2018 | 623,986 | (1,645,138) |
| (775,000,000) | KRW | Kospi 200 Index OTC Put Option | (249,550,000,000) | Put | 322.00 | 08-Mar-2018 | 1,126,471 | (2,969,586) |
| (961,350,000) | KRW | Kospi 200 Index OTC Put Option | (309,170,160,000) | Put | 321.60 | 08-Mar-2018 | 2,414,885 | (3,577,052) |
| | | | | | | | **Total** | **(17,385,120)** |
| | | | | | | | **Net EUR** | **234,948,616** |

**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／その他資産（投資信託証券）／特殊型（絶対収益追求型） | |
| 信託期間 | 信託期間は2015年5月20日から2025年10月10日までです。 | |
| 運用方針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用<br>FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS<br>（適格機関投資家専用） | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド | ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用<br>FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS<br>（適格機関投資家専用） | 外貨建資産への直接投資は行いません。 |
| | FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

# FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）

**運用報告書（全体版）**

第3期（決算日　2017年10月10日）

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
モバイルサイト　http://m.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2015年 5月20日) | 10,000 | － | － | － | － | 0.5 |
| 第1期(2015年10月13日) | 9,796 | 0 | △2.0 | 94.9 | － | 2,884 |
| 第2期(2016年10月11日) | 9,402 | 0 | △4.0 | 98.8 | － | 2,590 |
| 第3期(2017年10月10日) | 9,642 | 0 | 2.6 | 71.1 | － | 2,185 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

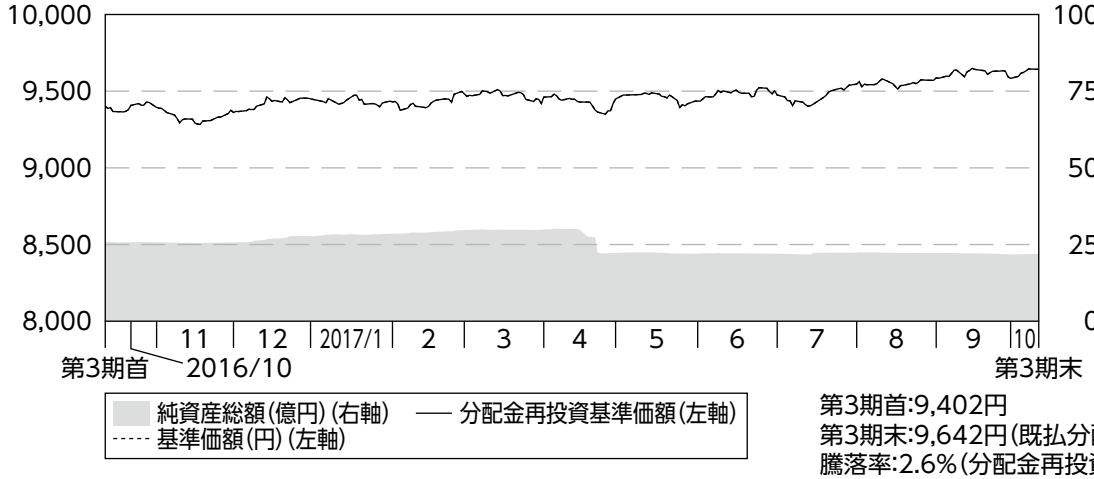
| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | % | % |
| (当期首)<br>2016年10月11日 | 9,402 | － | 98.8 | － |
| 10月末 | 9,394 | △0.1 | 96.9 | － |
| 11月末 | 9,361 | △0.4 | 95.1 | － |
| 12月末 | 9,450 | 0.5 | 96.4 | － |
| 2017年 1月末 | 9,430 | 0.3 | 95.4 | － |
| 2月末 | 9,483 | 0.9 | 91.3 | － |
| 3月末 | 9,461 | 0.6 | 93.7 | － |
| 4月末 | 9,449 | 0.5 | 97.4 | － |
| 5月末 | 9,435 | 0.4 | 98.3 | － |
| 6月末 | 9,475 | 0.8 | 97.6 | － |
| 7月末 | 9,546 | 1.5 | 98.4 | － |
| 8月末 | 9,587 | 2.0 | 98.5 | － |
| 9月末 | 9,583 | 1.9 | 98.0 | － |
| (当期末)<br>2017年10月10日 | 9,642 | 2.6 | 71.1 | － |

(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)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移




第3期首:9,402円
第3期末:9,642円(既払分配金0円)
騰落率:2.6%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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、2016年10月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

基準価額は、概ね上昇傾向となり、期間全体では上昇しました。
戦略別には、グローバル・マクロ戦略から損失が発生した一方で、オーバーレイ戦略、株式ロング・ショート戦略、クレジット戦略、レラティブ・バリュー戦略から収益を獲得しました。
グローバル・マクロ戦略では、期初に米国を中心とした主要先進国の債券価格が下落(利回りは上昇)した中で、先進国債券のロングから損失が発生しました。
オーバーレイ戦略では、先進国株式や新興国株式を対象とした定量運用が好調となりました。
株式ロング・ショート戦略では、欧州の航空セクターや金融セクターのロングに加えて、オプションを活用した欧州株の機動的なトレーディングなどから収益を獲得しました。
クレジット戦略では、欧米の金融機関が発行する金融劣後債やカジノ/ホテルセクターの社債の選別的なロングなどから収益を獲得しました。
レラティブ・バリュー戦略では、個別銘柄の割安/割高を分析する統計分析裁定運用が欧州やアジアにおいて好調となりました。

## 投資環境

株式市場は、トランプ米大統領の政策運営に対する期待感の高まりや良好な企業業績などを背景に上昇基調で推移しました。
債券市場は、期初において米国における財政政策の積極化見通しなどを背景に利回りは上昇しましたが、その後は概ねレンジ内での推移となりました。
為替は、米利上げ観測の高まりやECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の縮小観測などから円安基調となりました。
商品市場は、原油価格がOPEC（石油輸出国機構）の減産合意などを受けて底堅く推移しました。2017年3月以降は米国の原油在庫増加などが嫌気されて軟調に推移しましたが、期末にかけては上昇基調で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

「FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

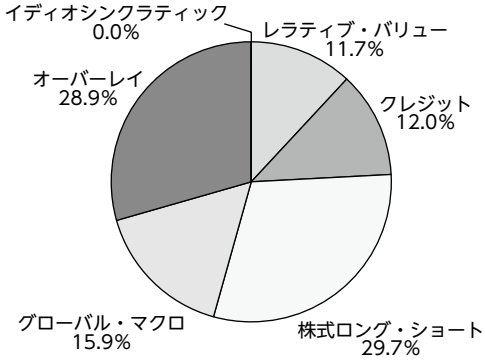
【「FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド」の運用経過】
FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」（以下「FRM ダイバーシファイド ファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組入比率を高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「FRM Diversified MA Fund Limited」の連動性>
基準価額への反映期間（2016年10月6日～2017年10月5日）のパフォーマンス

| | |
|---|---|
| FRM ダイバーシファイド ファンド | 3.0% |
| 円建債券 | 2.7% |
| 差異 | △0.3% |

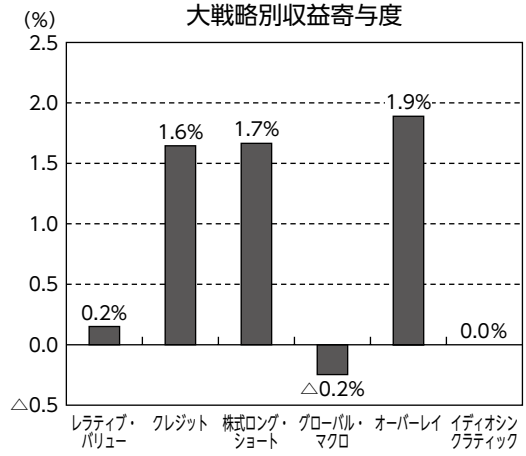
差異の要因は、円建債券の管理報酬です。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねFRM ダイバーシファイド ファンドのパフォーマンスに連動しています。

大戦略別リスク配分




※2017年9月29日時点のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別リスク配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要/特徴」をご参照ください。

大戦略別収益寄与度




※2016年9月30日～2017年9月29日のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別収益寄与度です。

## 各戦略の概要／特徴

| 大戦略 | 小戦略 | 概要／特徴 |
|---|---|---|
| レラティブ・バリュー | イベント裁定 | 合併／買収（M&A）、事業分離、リストラといった企業活動が株価に与える影響に着目して該当企業のロング／ショートを行う。買収される企業をロングし、買収する企業をショートする、買収／合併裁定取引が一般的。 |
| | 統計分析裁定 | コンピューターの統計モデルによって算出された理論価格と市場価格が乖離している銘柄をロング／ショートし、株式市場全体の変動からの影響を中立化しながら収益獲得を狙う。 |
| | ボラティリティ裁定 | 転換社債や株式オプションを投資対象として、株式市場全体の変動からの影響を中立化しながらボラティリティの変動による収益獲得を狙う。 |
| | 債券裁定 | 同一／類似発行体の異なる債券間の利回り格差やイールドカーブの適正水準への回帰への動きなどに着目したトレーディングからの収益獲得を狙う。 |
| 株式ロング・ショート | ロング・バイアス | ロング・ポジションをショート・ポジションよりも多く保有<br>（＝ネット・ポジションは常時ロング） |
| | ロー・ネット・バイアス | ロング・ポジションとショート・ポジションを概ね同じ程度保有<br>（＝ネット・ポジションは概ねゼロ近辺） |
| | バリアブル・バイアス | ロング・ポジションとショート・ポジションの差が可変的<br>（＝ネット・ポジションは可変的） |
| クレジット | クレジット・ロング・ショート | ハイイールド級の企業のクレジット（社債／銀行貸付債権等）やクレジット・デフォルト・スワップ（CDS）等を中心にロング／ショートを行う。<br>近年はソブリン・クレジット（国債／CDS等）も投資対象としている。<br>ショート・ポジションの構築も積極的に行い、クレジット・バリューと比べてより機動的なトレーディングを行う。 |
| | クレジット・バリュー | 破綻状態もしくはそれに近い状態にある企業のクレジット（社債／銀行貸付債権等）や株式に対して選別的に投資を行う。<br>必要に応じて投資先企業の経営再建にも携わる。<br>ショート・ポジションの構築は限定的。 |
| グローバル・マクロ | グローバル・トレーディング | マクロ要因の分析に基づいて各資産価格の値動きを予測し、値上がり／値下がりが見込まれる資産をロング／ショートする。<br>主に先進国の金融資産を投資対象とする。 |
| | マネージド・フューチャーズ | 足元までの各資産価格の値動きをコンピュータによって分析し、値上がり／値下がりが見込まれる資産をロング／ショートする。<br>価格トレンドの追随によって収益獲得を狙うものが大半。 |
| | 新興国運用 | 新興国のマクロ要因の分析に特化し、主に新興国の金融資産を投資対象とする。 |
| | 国際商品運用 | 世界経済全体の動きとは独立した値動きをする国際商品の需給分析に特化し、主にそれぞれの得意分野の商品を投資対象とする。 |
| イディオシンクラティック | イディオシンクラティック | 特定セクターにあてはまらない運用戦略。 |
| オーバーレイ | ヘッジ | 市場下落時の保険的戦略を複数で運用している戦略。 |
| | オルタナテイブベータ | 市場に構造的に存在する非効率性やリスク・プレミアムに対して、低コストで機動的にかつ透明性の高い形でアクセスする定量運用戦略。 |

<FRM ダイバーシファイド ファンドについては、FRM Investment Management Limitedからの情報に基づき掲載しています。>

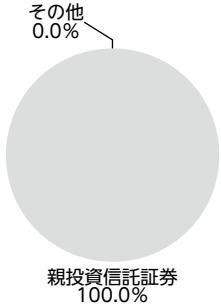
## 当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

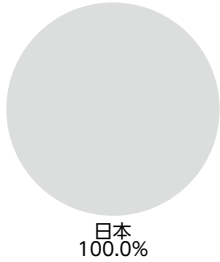
| | 当期末 |
|---|---|
| | 2017年10月10日 |
| FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド | 100.0% |
| その他 | 0.0% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

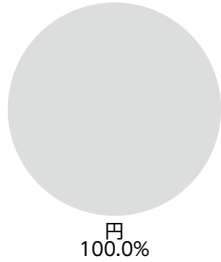
○資産別配分




○国別配分




○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第3期 |
|---|---|---|
| | | 2016年10月12日~2017年10月10日 |
| 当期分配金 | （円） | － |
| （対基準価額比率） | （％） | （－） |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 0.02 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド受益証券への投資を通じて、ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社（SPC）の発行する円建債券に投資し、FRM Investment Management Limited が実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2016年10月12日~2017年10月10日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 18円 | 0.194% | (a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,471円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (14) | (0.151) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (−) | (−) | |
| (c) 有価証券取引税 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 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 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (d) その他費用 | 4 | 0.037 | (d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (3) | (0.032) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 22 | 0.231 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。

## 売買および取引の状況

### ＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド | 588,787 | 587,930 | 1,056,806 | 1,050,719 |

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 9 | 9 | 100.0 | 9 | 9 | 100.0 |
| コール・ローン | 1,557 | 352 | 22.6 | 1,558 | 352 | 22.6 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### ＜FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 4,351 | 4,351 | 100.0 | 4,351 | 4,351 | 100.0 |
| コール・ローン | 634,928 | 139,956 | 22.0 | 634,835 | 139,905 | 22.0 |

〈平均保有割合　4.1%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

### ＜親投資信託残高＞

| | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド | 2,602,997 | 2,134,978 | 2,184,723 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、50,525,404千口です。

※ 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。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド | 2,184,723 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 12,064 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 2,196,787 | 100.0 |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年10月10日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **2,196,787,663円** |
| コール・ローン等 | 7,814,330 |
| FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド(評価額) | 2,184,723,334 |
| 未収入金 | 4,249,999 |
| **(B)負債** | **11,264,351** |
| 未払解約金 | 9,019,999 |
| 未払信託報酬 | 2,183,743 |
| 未払利息 | 9 |
| その他未払費用 | 60,600 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **2,185,523,312** |
| 元本 | 2,266,664,845 |
| 次期繰越損益金 | △81,141,533 |
| **(D)受益権総口数** | **2,266,664,845口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **9,642円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年10月12日 至 2017年10月10日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **△3,221円** |
| 受取利息 | 7 |
| 支払利息 | △3,228 |
| **(B)有価証券売買損益** | **56,874,125** |
| 売買益 | 65,641,885 |
| 売買損 | △8,767,760 |
| **(C)信託報酬等** | **△5,010,088** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **51,860,816** |
| **(E)前期繰越損益金** | **△68,655,511** |
| **(F)追加信託差損益金** | **△64,346,838** |
| (配当等相当額) | (6,990) |
| (売買損益相当額) | (△64,353,828) |
| **(G)計 (D+E+F)** | **△81,141,533** |
| **(H)収益分配金** | **0** |
| **次期繰越損益金(G+H)** | **△81,141,533** |
| 追加信託差損益金 | △64,346,838 |
| (配当等相当額) | (5,017) |
| (売買損益相当額) | (△64,351,855) |
| 繰越損益金 | △16,794,695 |

(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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は2,754,844,436円、期中追加設定元本額は866,195,200円、期中一部解約元本額は1,354,374,791円です。
※分配金の計算過程

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | －円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | －円 |
| (C) 収益調整金額 | 5,017円 |
| (D) 分配準備積立金額 | －円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 5,017円 |
| (F) 期末残存口数 | 2,266,664,845口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 0.02円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

# FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド

# 運 用 報 告 書

## 第4期（決算日　2017年10月10日）

**当親投資信託の仕組みは次の通りです。**

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2013年10月16日から2018年10月10日までです。 |
| 運　用　方　針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 外貨建資産への投資は行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2013年10月16日) | 10,000 | － | － | － | 1 |
| 第1期(2014年10月10日) | 10,411 | 4.1 | 90.4 | － | 68,101 |
| 第2期(2015年10月13日) | 10,323 | △0.8 | 94.9 | － | 123,535 |
| 第3期(2016年10月11日) | 9,943 | △3.7 | 98.9 | － | 76,415 |
| 第4期(2017年10月10日) | 10,233 | 2.9 | 71.1 | － | 51,703 |

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

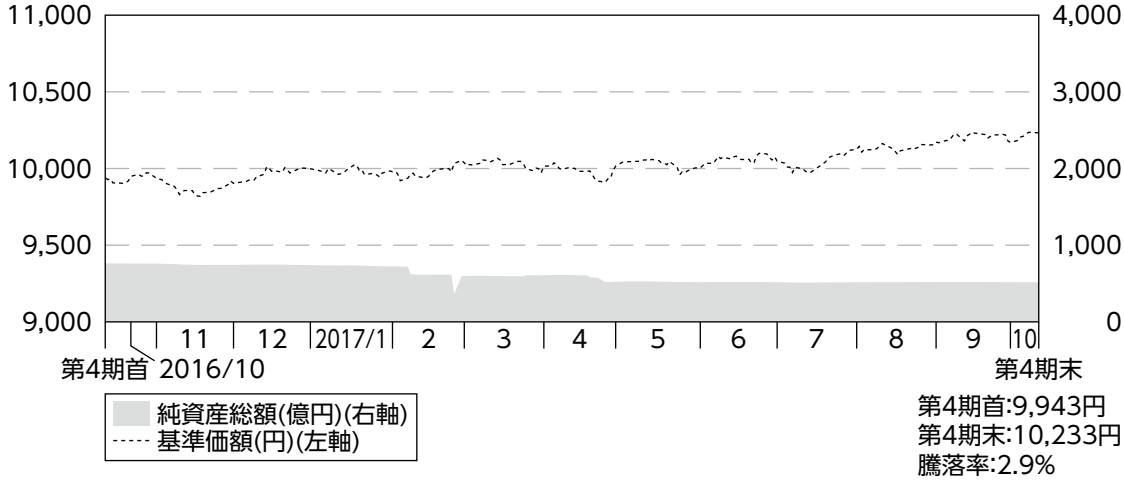
| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | % | % |
| (当期首)<br>2016年10月11日 | 9,943 | － | 98.9 | － |
| 10月末 | 9,936 | △0.1 | 96.9 | － |
| 11月末 | 9,903 | △0.4 | 95.1 | － |
| 12月末 | 9,998 | 0.6 | 96.5 | － |
| 2017年 1月末 | 9,979 | 0.4 | 95.5 | － |
| 2月末 | 10,037 | 0.9 | 91.4 | － |
| 3月末 | 10,015 | 0.7 | 93.7 | － |
| 4月末 | 10,016 | 0.7 | 97.6 | － |
| 5月末 | 10,004 | 0.6 | 98.5 | － |
| 6月末 | 10,048 | 1.1 | 97.7 | － |
| 7月末 | 10,126 | 1.8 | 98.4 | － |
| 8月末 | 10,172 | 2.3 | 98.5 | － |
| 9月末 | 10,170 | 2.3 | 98.1 | － |
| (当期末)<br>2017年10月10日 | 10,233 | 2.9 | 71.1 | － |

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移




## 基準価額の主な変動要因

基準価額は、概ね上昇傾向となり、期間全体では上昇しました。
戦略別には、グローバル・マクロ戦略から損失が発生した一方で、オーバーレイ戦略、株式ロング・ショート戦略、クレジット戦略、レラティブ・バリュー戦略から収益を獲得しました。
グローバル・マクロ戦略では、期初に米国を中心とした主要先進国の債券価格が下落（利回りは上昇）した中で、先進国債券のロングから損失が発生しました。
オーバーレイ戦略では、先進国株式や新興国株式を対象とした定量運用が好調となりました。
株式ロング・ショート戦略では、欧州の航空セクターや金融セクターのロングに加えて、オプションを活用した欧州株の機動的なトレーディングなどから収益を獲得しました。
クレジット戦略では、欧米の金融機関が発行する金融劣後債やカジノ／ホテルセクターの社債の選別的なロングなどから収益を獲得しました。
レラティブ・バリュー戦略では、個別銘柄の割安／割高を分析する統計分析裁定運用が欧州やアジアにおいて好調となりました。

## 投資環境

株式市場は、トランプ米大統領の政策運営に対する期待感の高まりや良好な企業業績などを背景に上昇基調で推移しました。
債券市場は、期初において米国における財政政策の積極化見通しなどを背景に利回りは上昇しましたが、その後は概ねレンジ内での推移となりました。
為替は、米利上げ観測の高まりやECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の縮小観測などから円安基調となりました。
商品市場は、原油価格がOPEC（石油輸出国機構）の減産合意などを受けて底堅く推移しました。2017年3月以降は米国の原油在庫増加などが嫌気されて軟調に推移しましたが、期末にかけては上昇基調で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

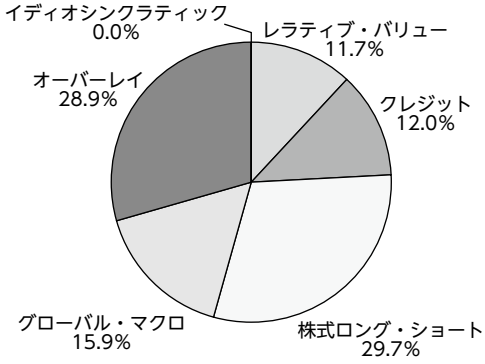
FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」（以下「FRM ダイバーシファイド ファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組入比率を高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「FRM Diversified MA Fund Limited」の連動性>
基準価額への反映期間（2016年10月6日～2017年10月5日）のパフォーマンス

| | |
|---|---|
| FRM ダイバーシファイド ファンド | 3.0% |
| 円建債券 | 2.7% |
| 差異 | △0.3% |

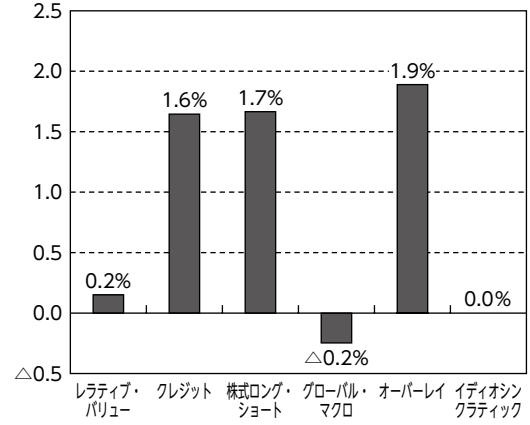
差異の要因は、円建債券の管理報酬です。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねFRM ダイバーシファイド ファンドのパフォーマンスに連動しています。

大戦略別リスク配分




※2017年9月29日時点のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別リスク配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要/特徴」をご参照ください。

大戦略別収益寄与度




※2016年9月30日～2017年9月29日のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別収益寄与度です。

## 当ファンドのポートフォリオ

### 各戦略の概要／特徴

| 大戦略 | 小戦略 | 概要／特徴 |
|---|---|---|
| レラティブ・バリュー | イベント裁定 | 合併／買収（M&A）、事業分離、リストラといった企業活動が株価に与える影響に着目して該当企業のロング／ショートを行う。買収される企業をロングし、買収する企業をショートする、買収／合併裁定取引が一般的。 |
| | 統計分析裁定 | コンピューターの統計モデルによって算出された理論価格と市場価格が乖離している銘柄をロング／ショートし、株式市場全体の変動からの影響を中立化しながら収益獲得を狙う。 |
| | ボラティリティ裁定 | 転換社債や株式オプションを投資対象として、株式市場全体の変動からの影響を中立化しながらボラティリティの変動による収益獲得を狙う。 |
| | 債券裁定 | 同一／類似発行体の異なる債券間の利回り格差やイールドカーブの適正水準への回帰への動きなどに着目したトレーディングからの収益獲得を狙う。 |
| 株式ロング・ショート | ロング・バイアス | ロング・ポジションをショート・ポジションよりも多く保有<br>（＝ネット・ポジションは常時ロング） |
| | ロー・ネット・バイアス | ロング・ポジションとショート・ポジションを概ね同じ程度保有<br>（＝ネット・ポジションは概ねゼロ近辺） |
| | バリアブル・バイアス | ロング・ポジションとショート・ポジションの差が可変的<br>（＝ネット・ポジションは可変的） |
| クレジット | クレジット・ロング・ショート | ハイイールド級の企業のクレジット（社債／銀行貸付債権等）やクレジット・デフォルト・スワップ（CDS）等を中心にロング／ショートを行う。<br>近年はソブリン・クレジット（国債／CDS等）も投資対象としている。<br>ショート・ポジションの構築も積極的に行い、クレジット・バリューと比べてより機動的なトレーディングを行う。 |
| | クレジット・バリュー | 破綻状態もしくはそれに近い状態にある企業のクレジット（社債／銀行貸付債権等）や株式に対して選別的に投資を行う。<br>必要に応じて投資先企業の経営再建にも携わる。<br>ショート・ポジションの構築は限定的。 |
| グローバル・マクロ | グローバル・トレーディング | マクロ要因の分析に基づいて各資産価格の値動きを予測し、値上がり／値下がりが見込まれる資産をロング／ショートする。<br>主に先進国の金融資産を投資対象とする。 |
| | マネージド・フューチャーズ | 足元までの各資産価格の値動きをコンピュータによって分析し、値上がり／値下がりが見込まれる資産をロング／ショートする。<br>価格トレンドの追随によって収益獲得を狙うものが大半。 |
| | 新興国運用 | 新興国のマクロ要因の分析に特化し、主に新興国の金融資産を投資対象とする。 |
| | 国際商品運用 | 世界経済全体の動きとは独立した値動きをする国際商品の需給分析に特化し、主にそれぞれの得意分野の商品を投資対象とする。 |
| イディオシンクラティック | イディオシンクラティック | 特定セクターにあてはまらない運用戦略。 |
| オーバーレイ | ヘッジ | 市場下落時の保険的戦略を複数で運用している戦略。 |
| | オルタナテイブベータ | 市場に構造的に存在する非効率性やリスク・プレミアムに対して、低コストで機動的にかつ透明性の高い形でアクセスする定量運用戦略。 |

<FRM ダイバーシファイド ファンドについては、FRM Investment Management Limitedからの情報に基づき掲載しています。>

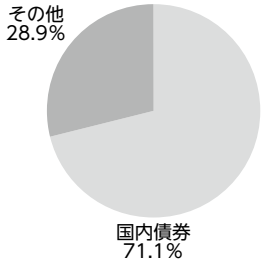
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | SIGNUM DIVERSIFIED 0% 05/12/25 | ケイマン諸島 | 71.1% |
| 2 | ――― | － | － |
| 3 | ――― | － | － |
| 4 | ――― | － | － |
| 5 | ――― | － | － |
| 6 | ――― | － | － |
| 7 | ――― | － | － |
| 8 | ――― | － | － |
| 9 | ――― | － | － |
| 10 | ――― | － | － |
| 組入銘柄数 | | 1 | |

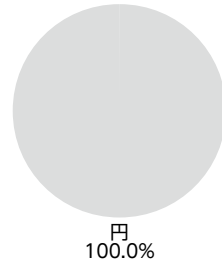
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

### ○資産別配分




### ○国別配分

### ○通貨別配分




（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 今後の運用方針

主として、ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2016年10月12日~2017年10月10日) | | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | －円 | －% | (a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (株式) | (－) | (－) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (商品) | (－) | (－) | |
| (先物・オプション) | (－) | (－) | |
| (b) 有価証券取引税 | － | － | (b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (株式) | (－) | (－) | 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 |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (公社債) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (c) その他費用 | 3 | 0.032 | (c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (3) | (0.032) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (－) | (－) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 3 | 0.032 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。
(注2)各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(10,033円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

### ＜公社債＞

| | | 当期 | |
|---|---|---|---|
| | | 買付額 | 売付額 |
| 国内 | 社債券（投資法人債券を含む） | 千円<br>2,498,149 | 千円<br>42,456,545 |

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 4,351 | 4,351 | 100.0 | 4,351 | 4,351 | 100.0 |
| コール・ローン | 634,928 | 139,956 | 22.0 | 634,835 | 139,905 | 22.0 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

### ＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

| 区分 | 当期末 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | 36,365,000<br>(36,365,000) | 36,759,196<br>(36,759,196) | 71.1<br>(71.1) | －<br>(－) | 71.1<br>(71.1) | －<br>(－) | －<br>(－) |
| 合計 | 36,365,000<br>(36,365,000) | 36,759,196<br>(36,759,196) | 71.1<br>(71.1) | －<br>(－) | 71.1<br>(71.1) | －<br>(－) | －<br>(－) |

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)( )内は非上場債で内書きです。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

※ 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。

(B)個別銘柄開示

| 当 | 期 | 末 | | |
|---|---|---|---|---|
| 銘柄名 | 利率(%) | 額面金額(千円) | 評価額(千円) | 償還年月日 |
| **普通社債券(含む投資法人債券)** | | | | |
| SIGNUM DIVERSIFIED 0% 05/12/25 | 0 | 36,365,000 | 36,759,196 | 2025/5/12 |
| 合計 | | 36,365,000 | 36,759,196 | |

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 公社債 | 36,759,196 | 71.0 |
| コール・ローン等、その他 | 15,029,141 | 29.0 |
| 投資信託財産総額 | 51,788,337 | 100.0 |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年10月10日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **51,788,337,014円** |
| コール・ローン等 | 963,301,814 |
| 公社債(評価額) | 36,759,196,600 |
| 未収入金 | 14,065,838,600 |
| **(B)負債** | **84,573,327** |
| 未払解約金 | 84,572,115 |
| 未払利息 | 1,212 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **51,703,763,687** |
| 元本 | 50,525,404,076 |
| 次期繰越損益金 | 1,178,359,611 |
| **(D)受益権総口数** | **50,525,404,076口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **10,233円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年10月12日 至 2017年10月10日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **△1,647,502円** |
| 受取利息 | 2,401 |
| 支払利息 | △1,649,903 |
| **(B)有価証券売買損益** | **1,172,251,000** |
| 売買益 | 1,341,919,900 |
| 売買損 | △169,668,900 |
| **(C)その他費用** | **△19,450,081** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **1,151,153,417** |
| **(E)前期繰越損益金** | **△441,374,921** |
| **(F)追加信託差損益金** | **132,231,750** |
| **(G)解約差損益金** | **336,349,365** |
| **(H)計(D+E+F+G)** | **1,178,359,611** |
| **次期繰越損益金(H)** | **1,178,359,611** |

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は76,856,399,184円、期中追加設定元本額は28,105,772,758円、期中一部解約元本額は54,436,767,866円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用) | 26,391,367,420円 |
| FOFs用 FRMダイバーシファイド リンクファンド(適格機関投資家専用) | 20,313,892,784円 |
| FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS(適格機関投資家専用) | 2,134,978,339円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 1,685,165,533円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

■BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY
●ファンドの概要

| | |
|---|---|
| 運用会社 | BlueBay Asset Management LLP |
| 運用方針 | 主としてわが国を含む世界の投資適格債券に投資するとともに、デリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。 |
| 主要運用対象 | わが国を含む世界の投資適格債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引及び為替予約取引を主要取引対象とします。 |
| 組入制限 | 投資適格債券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の50%以上とします。<br>投資信託証券（上場投資信託を除きます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「BlueBay Funds Société d' Investissement à Capital Variable Annual Report including Audited Financial Statements for the year ended 30 June 2017」の情報を基に掲載しています。

## BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

### ●損益の状況（2016年7月1日～2017年6月30日）

| | BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund € |
|---|---|
| **INCOME** | |
| Dividends, net of withholding taxes | – |
| Interest income on investments, net of withholding taxes | 83,350,059 |
| Interest income on reverse repurchase agreements | 1,767,439 |
| Interest income on swap agreements | 8,535,240 |
| Bank interest | – |
| Loan other income | – |
| Other income | 978,909 |
| **Total Income** | **94,631,647** |
| **EXPENSES** | |
| Management and advisory fees | 22,997,644 |
| Performance fees | 2,546,979 |
| Taxe d'abonnement | 540,794 |
| Directors' fees | 4,502 |
| Administration fees | 1,258,821 |
| Depositary fees | 749,938 |
| Professional fees | 25,805 |
| Transaction expenses | 839,883 |
| Interest expense on investments | – |
| Interest expense on repurchase agreements | 1,343,900 |
| Interest expense on swap agreements | 22,848,376 |
| Bank interest charges | 804,707 |
| Loan other expenses | – |
| Other expenses | 435,224 |
| **Total Expenses** | **54,396,573** |
| Expense (waiver)/reimbursement | (357,918) |
| **NET INVESTMENT INCOME** | **39,877,156** |
| **Net realised appreciation/(depreciation) on:** | |
| - Investments | 151,010,399 |
| - Forward foreign exchange contracts | (119,054,067) |
| - Futures contracts | 46,741,863 |
| - Swap agreements | (61,937,314) |
| - Options | (7,869,516) |
| - Swaptions | (3,984,445) |
| - Foreign exchange transactions | (4,954,230) |
| **NET INVESTMENT INCOME AND REALISED APPRECIATION/(DEPRECIATION)** | 39,829,846 |

| | BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund € |
|---|---|
| **Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:** | |
| - Investments | (67,844,745) |
| - Forward foreign exchange contracts | 2,243,216 |
| - Futures contracts | 41,453,871 |
| - Swap agreements | 27,801,834 |
| - Options | 4,153,616 |
| - Swaptions | 1,331,886 |
| - Foreign exchange transactions | (2,815,491) |
| **RESULT OF OPERATIONS FOR THE YEAR/PERIOD** | **46,154,033** |
| **CAPITAL TRANSACTIONS** | |
| Received on subscription of shares | 1,172,093,056 |
| Paid on redemption of shares | (1,508,958,290) |
| Dividends paid | (8,800,476) |
| Dividends reinvested | 2,342,343 |
| **TOTAL INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS FOR THE YEAR/PERIOD** | **(297,169,334)** |
| Currency translation adjustment | – |
| Net assets at the beginning of the year/period | 3,119,420,309 |
| **TOTAL NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/PERIOD** | **2,822,250,975** |

## ●投資明細表（2017年６月30日現在）

| 銘柄 | クーポン | 償還日 | 通貨 | 数量／額面 | 時価 EUR | 純資産比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Security Description** | **Rate** | **Maturity Date** | **Currency** | **Nominal ('000)** | **Market Value €** | **% of Net Assets** |
| **Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets** | | | | | | |
| **BONDS** | | | | | | |
| **ALBANIA** | | | | | | |
| Albania Government International Bond | 5.75% | 12/11/20 | € | 13,107 | 14,552,224 | 0.52 |
| **ARGENTINA** | | | | | | |
| Argentine Republic Government International Bond | 5.00% | 15/01/27 | € | 56,152 | 52,569,581 | 1.86 |
| **AUSTRALIA** | | | | | | |
| Origin Energy Finance Ltd | 2.50% | 23/10/20 | € | 29,700 | 31,555,573 | 1.12 |
| Origin Energy Finance Ltd, VRB | 7.88% | 16/06/71 | € | 19,260 | 20,380,932 | 0.72 |
| | | | | | 51,936,505 | 1.84 |
| **CANADA** | | | | | | |
| Cenovus Energy Inc | 4.45% | 15/09/42 | US$ | 17,057 | 12,458,195 | 0.44 |
| **CAYMAN ISLANDS** | | | | | | |
| XLIT Ltd, VRB | 3.25% | 29/06/47 | € | 14,670 | 14,533,340 | 0.51 |
| **CYPRUS** | | | | | | |
| Cyprus Government International Bond | 3.88% | 06/05/22 | € | 46,710 | 51,331,525 | 1.82 |
| Cyprus Government International Bond | 2.75% | 27/06/24 | € | 19,319 | 19,795,470 | 0.70 |
| Cyprus Government International Bond | 4.25% | 04/11/25 | € | 34,014 | 38,343,717 | 1.36 |
| | | | | | 109,470,712 | 3.88 |
| **FRANCE** | | | | | | |
| BNP Paribas SA, VRB | 6.75% | 31/12/49 | US$ | 22,200 | 20,705,142 | 0.73 |
| Electricite de France SA, VRB | 5.00% | 31/12/49 | € | 6,500 | 6,971,651 | 0.25 |
| Electricite de France SA, VRB | 5.38% | 31/12/49 | € | 3,600 | 3,981,180 | 0.14 |
| Groupama SA | 6.00% | 23/01/27 | € | 4,700 | 5,586,899 | 0.20 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 0.00% | 26/05/20 | € | 45,000 | 44,944,675 | 1.59 |
| TOTAL SA, VRB | 2.71% | 31/12/49 | € | 21,050 | 21,460,475 | 0.76 |
| | | | | | 103,650,022 | 3.67 |
| **GERMANY** | | | | | | |
| Bayer AG, VRB | 3.00% | 01/07/75 | € | 18,665 | 19,425,181 | 0.69 |
| Bundesobligation | 0.00% | 08/10/21 | € | 145,000 | 146,866,875 | 5.20 |
| Bundesobligation | 0.00% | 08/04/22 | € | 100,000 | 101,040,000 | 3.58 |
| Bundesrepublik Deutschland | 2.00% | 04/01/22 | € | 33,694 | 37,181,034 | 1.32 |
| Bundesrepublik Deutschland | 2.00% | 15/08/23 | € | 5,970 | 6,717,496 | 0.24 |
| Bundesrepublik Deutschland | 1.00% | 15/08/25 | € | 6,935 | 7,364,020 | 0.26 |
| Bundesrepublik Deutschland | 0.50% | 15/02/26 | € | 44,520 | 45,230,873 | 1.60 |
| Bundesrepublik Deutschland | 0.00% | 15/08/26 | € | 2,687 | 2,591,300 | 0.09 |
| Bundesrepublik Deutschland | 0.25% | 15/02/27 | € | 48,576 | 47,561,490 | 1.69 |
| Bundesrepublik Deutschland | 4.75% | 04/07/34 | € | 3,700 | 5,946,248 | 0.21 |
| Deutsche Bank AG | 1.00% | 18/03/19 | € | 27,500 | 27,895,725 | 0.99 |

**Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)**

**BONDS (continued)**

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **GERMANY (continued)** | | | | | | |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, VRB | 3.38% | 05/04/77 | € | 19,606 | 20,593,652 | 0.73 |
| | | | | | 468,413,894 | 16.60 |
| **ICELAND** | | | | | | |
| Iceland Government International Bond | 2.50% | 15/07/20 | € | 9,632 | 10,326,610 | 0.37 |
| Iceland Rikisbref | 7.25% | 26/10/22 | ISK | 2,323,013 | 21,762,781 | 0.77 |
| Iceland Rikisbref | 8.00% | 12/06/25 | ISK | 6,323,197 | 66,300,194 | 2.35 |
| Iceland Rikisbref | 6.50% | 24/01/31 | ISK | 5,349,004 | 54,230,707 | 1.92 |
| | | | | | 152,620,292 | 5.41 |
| **INDONESIA** | | | | | | |
| Indonesia Government International Bond | 2.88% | 08/07/21 | € | 21,078 | 22,595,616 | 0.80 |
| Indonesia Government International Bond | 2.63% | 14/06/23 | € | 24,966 | 26,245,507 | 0.93 |
| | | | | | 48,841,123 | 1.73 |
| **ISRAEL** | | | | | | |
| Israel Government International Bond | 2.88% | 29/01/24 | € | 24,269 | 27,456,083 | 0.97 |
| Israel Government International Bond | 1.50% | 18/01/27 | € | 39,850 | 40,469,719 | 1.44 |
| Israel Government International Bond | 2.38% | 18/01/37 | € | 18,950 | 19,180,942 | 0.68 |
| | | | | | 87,106,744 | 3.09 |
| **ITALY** | | | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB | 6.25% | 31/12/49 | € | 13,960 | 14,129,871 | 0.50 |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB | 7.00% | 31/12/49 | € | 12,700 | 13,409,154 | 0.47 |
| Intesa Sanpaolo SpA, VRB | 7.75% | 31/12/49 | € | 18,465 | 20,521,342 | 0.73 |
| | | | | | 48,060,367 | 1.70 |
| **LATVIA** | | | | | | |
| Latvia Government International Bond | 0.50% | 15/12/20 | € | 34,200 | 34,804,071 | 1.23 |
| **MACEDONIA** | | | | | | |
| Macedonia Government International Bond | 4.88% | 01/12/20 | € | 900 | 966,585 | 0.03 |
| Macedonia Government International Bond | 3.98% | 24/07/21 | € | 25,061 | 26,195,010 | 0.93 |
| Macedonia Government International Bond | 5.63% | 26/07/23 | € | 32,500 | 35,434,107 | 1.26 |
| | | | | | 62,595,702 | 2.22 |
| **MEXICO** | | | | | | |
| Mexican Bonos | 5.75% | 05/03/26 | MXN | 400,000 | 18,169,887 | 0.65 |
| Mexico Government International Bond | 4.15% | 28/03/27 | US$ | 12,100 | 11,006,978 | 0.39 |

**Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)**

**BONDS (continued)**

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **MEXICO (continued)** | | | | | | |
| Mexico Government International Bond | 4.00% | 15/03/15^ | € | 51,285 | 45,505,550 | 1.61 |
| | | | | | 74,682,415 | 2.65 |
| **NETHERLANDS** | | | | | | |
| Mylan NV | 2.25% | 22/11/24 | € | 12,100 | 12,526,137 | 0.44 |
| Mylan NV | 3.13% | 22/11/28 | € | 14,650 | 15,581,199 | 0.55 |
| Mylan NV | 5.25% | 15/06/46 | US$ | 16,400 | 15,776,753 | 0.56 |
| Mylan NV, FRB | 0.17% | 24/05/20 | € | 20,330 | 20,357,199 | 0.72 |
| PACCAR Financial Europe BV | 0.13% | 19/05/20 | € | 26,250 | 26,245,163 | 0.93 |
| Repsol International Finance BV, VRB | 4.50% | 25/03/75 | € | 13,653 | 14,059,085 | 0.50 |
| Telefonica Europe BV, VRB | 3.75% | 31/12/49 | € | 18,400 | 19,208,792 | 0.68 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV | 0.38% | 25/07/20 | € | 40,200 | 40,085,943 | 1.42 |
| Volkswagen International Finance NV | 1.88% | 30/03/27 | € | 54,000 | 53,974,925 | 1.91 |
| Volkswagen International Finance NV, VRB | 2.50% | 31/12/49 | € | 27,118 | 27,156,135 | 0.96 |
| Volkswagen International Finance NV, VRB | 2.70% | 31/12/49 | € | 10,400 | 10,326,631 | 0.37 |
| Volkswagen International Finance NV, VRB | 3.88% | 31/12/49 | € | 43,700 | 44,494,103 | 1.58 |
| | | | | | 299,792,065 | 10.62 |
| **POLAND** | | | | | | |
| Republic of Poland Government International Bond | 2.38% | 18/01/36 | € | 16,225 | 17,723,162 | 0.63 |
| **ROMANIA** | | | | | | |
| Romanian Government International Bond | 3.88% | 29/10/35 | € | 21,000 | 22,049,475 | 0.78 |
| **SLOVAKIA** | | | | | | |
| Slovakia Government Bond | 3.63% | 16/01/29 | € | 32,837 | 41,597,722 | 1.48 |
| Slovakia Government Bond | 1.88% | 09/03/37 | € | 40,950 | 41,280,646 | 1.46 |
| | | | | | 82,878,368 | 2.94 |
| **SOUTH AFRICA** | | | | | | |
| Republic of South Africa Government Bond | 10.50% | 21/12/26 | ZAR | 580,200 | 43,080,182 | 1.53 |
| Republic of South Africa Government Bond | 8.75% | 28/02/48 | ZAR | 600,000 | 35,883,854 | 1.27 |
| | | | | | 78,964,036 | 2.80 |
| **SPAIN** | | | | | | |
| Autonomous Community of Catalonia | 4.75% | 04/06/18 | € | 5,000 | 5,174,338 | 0.18 |
| Autonomous Community of Catalonia | 4.95% | 11/02/20 | € | 60,490 | 64,919,870 | 2.30 |

**Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)**

**BONDS (continued)**

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **SPAIN (continued)** | | | | | | |
| Autonomous Community of Catalonia | 5.90% | 28/05/30 | € | 8,100 | 8,642,439 | 0.30 |
| Autonomous Community of Catalonia | 4.69% | 28/10/34 | € | 2,886 | 2,777,775 | 0.10 |
| Autonomous Community of Catalonia | 4.22% | 26/04/35 | € | 2,451 | 2,159,969 | 0.08 |
| Banco Santander SA, VRB | 6.75% | 31/12/49 | € | 14,100 | 15,179,073 | 0.54 |
| CaixaBank SA, VRB | 6.75% | 31/12/49 | € | 28,000 | 29,660,157 | 1.05 |
| | | | | | 128,513,621 | 4.55 |
| **SWEDEN** | | | | | | |
| Vattenfall AB, VRB | 3.00% | 19/03/77 | € | 17,400 | 17,044,924 | 0.60 |
| **SWITZERLAND** | | | | | | |
| Credit Suisse Group AG, VRB | 7.13% | 31/12/49 | US$ | 14,150 | 13,365,798 | 0.47 |
| **TUNISIA** | | | | | | |
| Banque Centrale de Tunisie International Bond | 5.63% | 17/02/24 | € | 34,500 | 35,156,908 | 1.25 |
| **TURKEY** | | | | | | |
| Turkey Government Bond | 11.00% | 24/02/27 | TRY | 100,000 | 25,947,112 | 0.92 |
| Turkey Government International Bond | 4.13% | 11/04/23 | € | 23,850 | 25,568,042 | 0.91 |
| | | | | | 51,515,154 | 1.83 |
| **UNITED KINGDOM** | | | | | | |
| Barclays Plc, VRB | 7.88% | 31/12/49 | US$ | 13,395 | 12,653,799 | 0.45 |
| HSBC Holdings Plc, VRB | 4.75% | 31/12/49 | € | 15,530 | 15,513,694 | 0.55 |
| HSBC Holdings Plc, VRB | 6.00% | 31/12/49 | US$ | 10,000 | 9,210,819 | 0.33 |
| Royal Bank of Scotland Group Plc, VRB | 7.65% | 31/12/49 | US$ | 13,270 | 14,302,500 | 0.51 |
| Royal Bank of Scotland Group Plc, VRB | 8.63% | 31/12/49 | US$ | 13,690 | 13,090,751 | 0.46 |
| | | | | | 64,771,563 | 2.30 |
| **UNITED STATES** | | | | | | |
| AT&T Inc | 2.35% | 04/09/29 | € | 22,660 | 22,414,882 | 0.79 |
| AT&T Inc | 3.15% | 04/09/36 | € | 15,690 | 15,497,341 | 0.55 |
| AT&T Inc | 4.75% | 15/05/46 | US$ | 15,600 | 13,514,916 | 0.48 |
| Bank of America Corp | 2.50% | 27/07/20 | € | 30,000 | 32,056,644 | 1.14 |
| Becton Dickinson & Co | 0.37% | 06/06/19 | € | 36,930 | 37,058,756 | 1.31 |
| Boardwalk Pipelines LP | 4.45% | 15/07/27 | US$ | 6,180 | 5,547,150 | 0.20 |
| CBL & Associates LP | 5.95% | 15/12/26 | US$ | 33,100 | 28,747,850 | 1.02 |
| Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital | 6.38% | 23/10/35 | US$ | 13,200 | 13,805,911 | 0.49 |
| Dell International LLC/EMC Corp 144A | 8.35% | 15/07/46 | US$ | 17,000 | 19,281,670 | 0.68 |
| Dominion Energy Inc | 2.58% | 01/07/20 | US$ | 18,900 | 16,663,365 | 0.59 |
| Enable Midstream Partners LP | 4.40% | 15/03/27 | US$ | 10,100 | 8,899,467 | 0.32 |
| Energy Transfer LP | 6.13% | 15/12/45 | US$ | 20,836 | 19,960,735 | 0.71 |
| General Electric Co | 1.50% | 17/05/29 | € | 20,110 | 19,872,764 | 0.70 |

**Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)**

**BONDS (continued)**

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **UNITED STATES (continued)** | | | | | | |
| General Electric Co | 2.13% | 17/05/37 | € | 22,848 | 22,422,423 | 0.79 |
| Hewlett Packard Enterprise Co | 6.35% | 15/10/45 | US$ | 14,273 | 13,260,587 | 0.47 |
| Marathon Oil Corp | 6.60% | 01/10/37 | US$ | 12,067 | 11,669,436 | 0.41 |
| Motorola Solutions Inc | 5.50% | 01/09/44 | US$ | 14,816 | 13,219,173 | 0.47 |
| Viacom Inc | 5.85% | 01/09/43 | US$ | 15,201 | 14,427,200 | 0.51 |
| | | | | | 328,320,270 | 11.63 |
| **TOTAL BONDS** | | | | | **2,476,390,531** | **87.75** |
| **Total Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets** | | | | | **2,476,390,531** | **87.75** |

**Other Securities**

**BONDS**

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **CANADA** | | | | | | |
| Fairfax Financial Holdings Ltd | 4.70% | 16/12/26 | CAD | 20,100 | 14,103,022 | 0.50 |
| **ITALY** | | | | | | |
| UniCredit SpA, VRB | 9.25% | 31/12/49 | € | 7,600 | 8,557,752 | 0.30 |
| **NEW ZEALAND** | | | | | | |
| New Zealand Government Bond Ω | 2.50% | 20/09/40 | NZD | 58,000 | 39,280,848 | 1.39 |
| **SPAIN** | | | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB | 5.88% | 31/12/49 | € | 13,800 | 13,829,743 | 0.49 |
| **TOTAL BONDS** | | | | | **75,771,365** | **2.68** |
| **Total Other Securities** | | | | | **75,771,365** | **2.68** |
| **Total Investments** *(Cost €2,491,353,178)* | | | | | **2,552,161,896** | **90.43** |
| **Other assets less liabilities** | | | | | **270,089,079** | **9.57** |
| **Total Net Assets** | | | | | **2,822,250,975** | **100.00** |

Glossary:
FRB - Floating Rate Bond
VRB - Variable Rate Bond
Ω Security priced dirty
^ Maturity date is on 15 March 2115

## リバースレポ取引

| Description | Rate | Maturity Date | Currency | Market Value € |
|---|---|---|---|---|
| **Reverse Repurchase Agreements** | | | | |
| **GERMANY** | | | | |
| Bundesobligation, 1.00%, 10/12/18 | 0.00% | 06/06/19 | € | 30,575,841 |
| Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 4/9/22 | 0.57% | 24/03/19 | € | 14,827,629 |
| Bundesrepublik Deutschland, 3.75%, 4/1/19 | 0.00% | 13/06/19 | € | 81,839,812 |
| Bundesrepublik Deutschland, 6.50%, 4/7/27 | 0.00% | 27/06/19 | € | 45,021,631 |
| Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 16/03/18 | 0.00% | 15/06/19 | € | 14,519,987 |
| Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 16/03/18 | 0.00% | 03/07/19 | € | 34,680,000 |
| | | | | 221,464,900 |
| **Total Reverse Repurchase Agreements** | | | | **221,464,900** |

## レポ取引

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Repurchase Agreements** | | | | |
| **GERMANY** | | | | |
| Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21 | 0.00% | 13/06/19 | € | (81,840,000) |
| Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21 | 0.00% | 03/07/19 | € | (34,680,000) |
| Bundesrepublik Deutschland, 0.25%, 15/02/27 | 0.00% | 27/06/19 | € | (45,022,500) |
| Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/02/26 | 0.77% | 22/03/19 | € | (30,618,000) |
| Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/02/26 | 0.00% | 15/06/19 | € | (14,520,800) |
| Bundesrepublik Deutschland, 2.00%, 4/1/22 | 0.77% | 24/03/19 | € | (14,828,735) |
| | | | | (221,510,035) |
| **Total Repurchase Agreements** | | | | **(221,510,035)** |

# 先渡外国為替取引

**Forward Foreign Exchange Contracts**

| Currency Bought | Amount Currency Bought | Currency Sold | Amount Currency Sold | Maturity Date | Unrealised Gain/(Loss) € |
|---|---|---|---|---|---|
| € | 449,343,730 | US$ | (508,077,000) | 13/09/17 | 5,539,754 |
| € | 90,914,333 | ZAR | (1,344,991,000) | 13/09/17 | 2,324,444 |
| € | 80,300,000 | GBP | (69,355,271) | 18/08/17 | 1,387,835 |
| US$ | 16,839,624 | RUB | (965,617,718) | 11/08/17 | 585,508 |
| US$ | 8,279,983 | RUB | (474,532,473) | 11/08/17 | 291,678 |
| € | 19,838,807 | TRY | (80,545,000) | 13/09/17 | 271,715 |
| GBP | 34,677,246 | € | (39,192,186) | 18/08/17 | 263,454 |
| US$ | 5,913,923 | RUB | (338,951,766) | 11/08/17 | 208,034 |
| INR | 1,965,831,000 | US$ | (30,100,000) | 11/08/17 | 154,521 |
| GBP | 34,678,025 | € | (39,334,524) | 18/08/17 | 122,001 |
| US$ | 82,165,770 | SAR | (309,308,934) | 30/04/18 | 110,076 |
| US$ | 82,165,770 | SAR | (309,308,934) | 30/04/18 | 110,076 |
| € | 6,694,292 | TRY | (27,239,000) | 13/09/17 | 77,022 |
| € | 8,330,050 | GBP | (7,272,000) | 13/09/17 | 60,869 |
| TRY | 36,772,315 | US$ | (10,180,033) | 08/09/17 | 52,531 |
| € | 4,580,512 | US$ | (5,190,000) | 13/09/17 | 47,060 |
| MYR | 122,252,753 | US$ | (28,338,608) | 25/07/17 | 44,453 |
| TRY | 36,729,559 | US$ | (10,180,033) | 08/09/17 | 42,127 |
| TRY | 38,732,498 | US$ | (10,739,934) | 08/09/17 | 40,263 |
| GBP | 5,000,000 | € | (5,649,048) | 13/09/17 | 36,582 |
| € | 2,069,140 | GBP | (1,800,000) | 13/09/17 | 22,313 |
| € | 5,423,400 | GBP | (4,756,000) | 13/09/17 | 15,229 |
| MYR | 61,083,869 | US$ | (14,169,304) | 25/07/17 | 13,581 |
| € | 2,286,516 | GBP | (2,000,000) | 13/09/17 | 12,264 |
| MYR | 53,741,335 | US$ | (12,468,987) | 25/07/17 | 9,415 |
| INR | 2,013,450,000 | US$ | (31,000,000) | 11/08/17 | 8,749 |
| MYR | 20,380,182 | US$ | (4,723,101) | 25/07/17 | 8,369 |
| SAR | 18,500,000 | US$ | (4,918,090) | 13/11/17 | 6,857 |
| € | 227,306 | HUF | (70,000,000) | 13/09/17 | 1,021 |
| | | | | **Total Unrealised Gain** | **11,867,801** |
| US$ | 140,125,653 | CNY | (987,045,101) | 27/04/18 | (2,162,121) |
| US$ | 88,881,750 | SAR | (338,051,093) | 13/11/17 | (984,177) |
| NOK | 502,970,160 | € | (53,359,283) | 11/08/17 | (779,302) |
| US$ | 50,000,000 | € | (44,380,576) | 13/09/17 | (705,702) |
| € | 69,300,000 | GBP | (61,543,598) | 08/09/17 | (691,263) |
| US$ | 48,366,581 | SAR | (184,058,057) | 13/11/17 | (559,096) |
| € | 55,150,140 | MXN | (1,165,537,000) | 13/09/17 | (472,840) |
| € | 38,307,787 | NZD | (60,527,000) | 13/09/17 | (353,507) |
| US$ | 30,237,601 | SAR | (115,008,717) | 13/11/17 | (335,657) |
| € | 14,197,790 | CAD | (21,555,000) | 13/09/17 | (316,599) |
| US$ | 15,000,000 | € | (13,371,892) | 13/09/17 | (269,430) |
| RUB | 489,541,262 | US$ | (8,504,000) | 11/08/17 | (267,770) |
| RUB | 489,704,717 | US$ | (8,495,476) | 11/08/17 | (257,916) |
| ZAR | 93,446,000 | € | (6,405,729) | 13/09/17 | (250,765) |
| RUB | 490,007,496 | US$ | (8,481,747) | 11/08/17 | (241,467) |
| RUB | 309,848,482 | US$ | (5,375,488) | 11/08/17 | (163,353) |
| US$ | 10,000,000 | € | (8,884,387) | 13/09/17 | (149,413) |
| US$ | 10,000,000 | € | (8,881,680) | 13/09/17 | (146,705) |
| US$ | 5,424,000 | € | (4,838,153) | 13/09/17 | (100,303) |
| INR | 1,297,053,976 | US$ | (20,068,915) | 11/08/17 | (80,880) |
| MXN | 790,000,000 | € | (37,774,780) | 13/09/17 | (73,571) |
| TRY | 36,480,096 | US$ | (10,232,559) | 08/09/17 | (64,465) |

**Forward Foreign Exchange Contracts (continued)**

| Currency Bought | Amount Currency Bought | Currency Sold | Amount Currency Sold | Maturity Date | Unrealised Gain/(Loss) € |
|---|---|---|---|---|---|
| TRY | 29,572,075 | US$ | (8,288,370) | 08/09/17 | (46,570) |
| INR | 641,746,713 | US$ | (9,931,085) | 11/08/17 | (41,362) |
| SAR | 309,308,934 | US$ | (82,401,080) | 13/11/17 | (36,420) |
| SAR | 309,308,934 | US$ | (82,401,080) | 13/11/17 | (36,420) |
| TRY | 18,237,283 | US$ | (5,116,279) | 08/09/17 | (32,905) |
| TRY | 18,243,116 | US$ | (5,116,279) | 08/09/17 | (31,485) |
| € | 1,919,436 | GBP | (1,700,000) | 13/09/17 | (13,679) |
| GBP | 5,135,000 | € | (5,851,965) | 13/09/17 | (12,823) |
| TRY | 7,301,958 | US$ | (2,046,513) | 08/09/17 | (11,449) |
| € | 7,950,192 | GBP | (7,000,000) | 13/09/17 | (9,690) |
| € | 1,813,110 | GBP | (1,600,000) | 13/09/17 | (6,291) |
| € | 9,603,366 | US$ | (11,000,000) | 13/09/17 | (5,106) |
| | | | | **Total Unrealised Loss** | **(9,710,502)** |

**Hedge Share Class Forward Foreign Exchange Contracts***

| Currency Bought | Amount Currency Bought | Currency Sold | Amount Currency Sold | Share Class | Unrealised Gain/(Loss) € |
|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 235,602,494 | € | (267,467,051) | I - GBP | 718,987 |
| GBP | 65,454,473 | € | (74,302,760) | I - GBP (Perf) | 203,990 |
| GBP | 10,095,234 | € | (11,459,924) | C - GBP (Div) | 31,469 |
| CAD | 67,668,796 | € | (45,615,502) | I - CAD (Div) | 30,389 |
| CAD | 46,437,429 | € | (31,303,448) | Y - CAD (Div) | 20,854 |
| GBP | 6,363,499 | € | (7,223,669) | D - GBP (QDiv) | 19,894 |
| GBP | 5,322,583 | € | (6,042,092) | C - GBP | 16,599 |
| GBP | 3,295,017 | € | (3,740,445) | X - GBP | 10,269 |
| GBP | 1,347,398 | € | (1,529,807) | B - GBP | 3,935 |
| GBP | 138,836 | € | (157,604) | S - GBP (Div) | 433 |
| GBP | 99,531 | € | (112,985) | M - GBP | 310 |
| GBP | 31,204 | € | (35,411) | DR - GBP (QDiv) | 108 |
| GBP | 24,078 | € | (27,333) | S - GBP | 75 |
| | | | | **Total Unrealised Gain** | **1,057,312** |
| JPY | 37,864,650,036 | € | (303,067,158) | S - JPY | (7,675,088) |
| US$ | 370,901,107 | € | (330,400,311) | I - USD | (5,648,132) |
| SGD | 319,774,275 | € | (205,466,328) | I - SGD (Perf) | (2,029,895) |
| US$ | 30,503,286 | € | (27,174,140) | I - USD (Perf) | (466,191) |
| US$ | 27,601,546 | € | (24,591,430) | R - USD | (424,179) |
| US$ | 20,843,587 | € | (18,569,674) | B - USD | (319,528) |
| NOK | 282,983,171 | € | (29,825,555) | I - NOK | (230,024) |
| US$ | 11,786,217 | € | (10,499,862) | C - USD (Div) | (180,132) |
| US$ | 11,026,239 | € | (9,822,828) | S - USD | (168,517) |
| US$ | 2,961,758 | € | (2,638,510) | C - USD | (45,265) |
| US$ | 2,716,618 | € | (2,420,124) | I - USD (Div) | (41,519) |
| US$ | 1,308,722 | € | (1,166,133) | R - USD (Div) | (20,247) |
| CHF | 2,397,902 | € | (2,205,773) | I - CHF | (9,738) |
| CHF | 1,914,505 | € | (1,761,108) | S - CHF (Div) | (7,775) |
| US$ | 182,012 | € | (162,147) | X - USD | (2,782) |
| CHF | 347,452 | € | (319,613) | B - CHF | (1,411) |
| CHF | 207,383 | € | (190,767) | R - CHF | (842) |

**Hedge Share Class Forward Foreign Exchange Contracts* (continued)**

| Currency Bought | Amount Currency Bought | Currency Sold | Amount Currency Sold | Share Class | Unrealised Gain/(Loss) € |
|---|---|---|---|---|---|
| US$ | 11,526 | € | (10,268) | M - USD | (176) |
| | | | | **Total Unrealised Loss** | **(17,271,441)** |

*The hedge share class forward foreign exchange contracts roll over on the 25th day of each calendar month.

## 先物取引

| Number of Contracts | Description | Currency | Commitment* € | Unrealised Gain/(Loss) € |
|---|---|---|---|---|
| (2,777) | Long Gilt September Futures 17 | GBP | (408,607,740) | 7,486,133 |
| (2,342) | Euro-Bund September Futures 17 | € | (226,035,788) | 6,293,804 |
| (3,851) | Euro-Bobl September Futures 17 | € | (389,413,120) | 5,021,560 |
| 2,091 | Euro-Btp September Futures 17 | € | 258,830,253 | 1,853,121 |
| (346) | Euro Buxl 30Y Bnd September Futures 17 | € | (50,354,764) | 1,044,920 |
| (2,802) | Euro-Schatz September Futures 17 | € | (283,441,914) | 827,160 |
| (126) | Can 10YR Bond September Futures 17 | CAD | (8,889,647) | 322,394 |
| (713) | US 5YR Note (CBT) September Futures 17 | US$ | (62,313,461) | 141,632 |
| (118) | US 10YR Note (CBT) September Futures 17 | US$ | (10,583,518) | 39,006 |
| (124) | US 2YR Note (CBT) September Futures 17 | US$ | (21,844,121) | 30,577 |
| | | | **Total Unrealised Gain** | **23,060,307** |
| (43,988) | 90 Day EURO$ December Futures 18 | US$ | (96,418,395) | (9,540,437) |
| (552) | US Ultra Bond CBT September Futures 17 | US$ | (56,731,182) | (1,492,854) |
| (83) | US Long Bond(CBT) September Futures 17 | US$ | (9,371,657) | (75,037) |
| | | | **Total Unrealised Loss** | **(11,108,328)** |

*Commitment corresponds to the underlying exposure.

## スワップション取引

| Currency | Quantity | Description | Maturity | Commitment* € | Cost € | Market Value € | Unrealised Gain/(Loss) € |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| € | 227,800,000 | C/O on iTraxx Eur | 16/08/17 | – | 261,970 | 490,023 | 228,053 |
| € | 113,900,000 | C/O on iTraxx Eur | 16/08/17 | – | 119,595 | 245,011 | 125,416 |
| | | | | | **Total** | **735,034** | **353,469** |
| **Total Swaptions purchased** | | | | | | **735,034** | **353,469** |
| **Total Swaptions sold** | | | | | | – | – |

*Commitment corresponds to the underlying exposure.

## 金利スワップ取引

| Currency | Nominal* ('000) | Maturity | Sub-Fund Receives | Fixed Rate % | Floating Rate Index | Unrealised Gain/(Loss) € |
|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 40,600 | 02/06/67 | Floating | 1.26 | GBP-LIBOR-BBA | 3,416,793 |
| US$ | 34,190 | 22/08/47 | Floating | 2.48 | USD-LIBOR-BBA | 389,775 |
| HUF | 7,448,000 | 22/08/22 | Floating | 1.11 | HUF-BUBOR-Reuters | 67,011 |
| | | | | | **Total Unrealised Gain** | **3,873,579** |
| HUF | 13,500,000 | 22/08/22 | Floating | 1.28 | HUF-BUBOR-Reuters | (245,502) |
| HUF | 9,352,166 | 22/08/22 | Floating | 1.28 | HUF-BUBOR-Reuters | (170,521) |
| HUF | 10,891,744 | 22/08/22 | Floating | 1.21 | HUF-BUBOR-Reuters | (70,513) |
| US$ | 27,250 | 04/08/24 | Floating | 2.14 | USD-LIBOR-BBA | (27,042) |
| HUF | 911,676 | 22/08/22 | Floating | 1.19 | HUF-BUBOR-Reuters | (2,985) |
| | | | | | **Total Unrealised Loss** | **(516,563)** |

*Nominal corresponds to the underlying exposure.

## CDS取引

| Protection Position | Security Description | Rate % | Maturity | Currency | Nominal* | Unrealised Gain/(Loss) € |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **UNITED STATES** | | | | | | |
| Buy | Nordstrom Inc | 1.00 | 20/06/22 | US$ | 1,283,000 | 98,439 |
| Buy | Nordstrom Inc | 1.00 | 20/06/22 | US$ | 1,210,000 | 92,838 |
| Buy | Nordstrom Inc | 1.00 | 20/06/22 | US$ | 1,192,000 | 91,457 |
| Buy | Nordstrom Inc | 1.00 | 20/06/22 | US$ | 963,000 | 73,887 |
| Buy | Nordstrom Inc | 1.00 | 20/06/22 | US$ | 751,000 | 57,621 |
| Buy | Nordstrom Inc | 1.00 | 20/06/22 | US$ | 706,000 | 54,168 |
| Buy | Nordstrom Inc | 1.00 | 20/06/22 | US$ | 697,000 | 53,478 |
| Buy | Nordstrom Inc | 1.00 | 20/06/22 | US$ | 570,000 | 43,734 |
| | | | | | | 565,622 |
| | | | **Total Unrealised Gain** | | | **565,622** |
| **FINLAND** | | | | | | |
| Buy | Fortum OYJ | 1.00 | 20/06/22 | € | 5,918,000 | (126,415) |
| Buy | Fortum OYJ | 1.00 | 20/06/22 | € | 7,673,000 | (163,903) |
| | | | | | | (290,318) |
| **UNITED STATES** | | | | | | |
| Buy | Arrow Electronics Inc | 1.00 | 20/06/22 | US$ | 17,707,000 | (292,430) |
| Buy | Arrow Electronics Inc | 1.00 | 20/06/22 | US$ | 18,961,982 | (313,156) |
| Buy | Baker Hughes a GE Co LLC | 1.00 | 20/12/19 | US$ | 34,405,000 | (618,265) |
| Sell | Macy's Retail Holdings Inc | 1.00 | 20/06/22 | US$ | 30,100,000 | (2,025,446) |
| Buy | Mattel Inc | 1.00 | 20/12/20 | US$ | 29,194,180 | (142,184) |
| Buy | Stanley Black & Decker Inc | 1.00 | 20/12/20 | US$ | 18,727,000 | (389,862) |
| | | | | | | (3,781,343) |
| | | | **Total Unrealised Loss** | | | **(4,071,661)** |

*Nominal corresponds to the underlying exposure.

## CDSインデックス取引

| Protection Position | Security Description | Rate % | Maturity | Currency | Nominal* | Unrealised Gain/(Loss) € |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **UNITED STATES** | | | | | | |
| Buy | North America Investment Grade Index | 1.00 | 20/06/22 | US$ | 160,934,000 | (2,616,453) |
| Buy | North America Investment Grade Index | 1.00 | 20/06/22 | US$ | 187,266,000 | (3,044,557) |
| Buy | North America Investment Grade Index | 1.00 | 20/06/22 | US$ | 313,000,000 | (5,088,732) |
| | | | | | | (10,749,742) |
| | | | **Total Unrealised Loss** | | | **(10,749,742)** |

*Nominal corresponds to the underlying exposure.

**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／その他資産（投資信託証券）／特殊型（絶対収益追求型） | |
| 信託期間 | 信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。 | |
| 運用方針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用） | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド | ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用） | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| | KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

# FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版）

第2期（決算日　2017年10月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
モバイルサイト　http://m.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2016年 1月20日) | 10,000 | － | － | － | － | 0.5 |
| 第1期(2016年10月11日) | 9,855 | 0 | △1.5 | 97.6 | － | 651 |
| 第2期(2017年10月10日) | 10,756 | 0 | 9.1 | 90.0 | － | 723 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

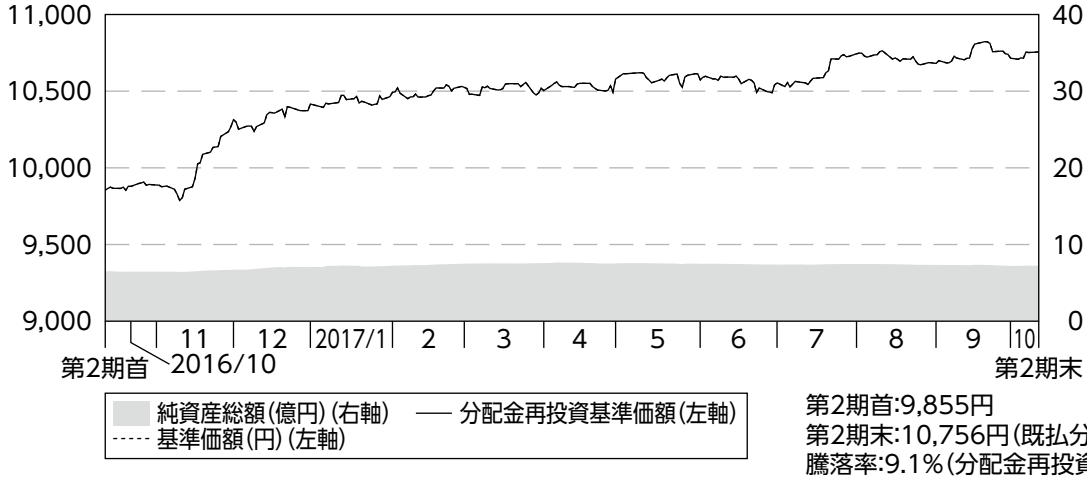
| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | % | % |
| (当期首)<br>2016年10月11日 | 9,855 | － | 97.6 | － |
| 10月末 | 9,888 | 0.3 | 98.5 | － |
| 11月末 | 10,314 | 4.7 | 99.1 | － |
| 12月末 | 10,416 | 5.7 | 99.3 | － |
| 2017年 1月末 | 10,493 | 6.5 | 99.3 | － |
| 2月末 | 10,525 | 6.8 | 97.4 | － |
| 3月末 | 10,504 | 6.6 | 96.5 | － |
| 4月末 | 10,579 | 7.3 | 97.2 | － |
| 5月末 | 10,573 | 7.3 | 97.3 | － |
| 6月末 | 10,554 | 7.1 | 97.8 | － |
| 7月末 | 10,744 | 9.0 | 98.0 | － |
| 8月末 | 10,681 | 8.4 | 98.3 | － |
| 9月末 | 10,715 | 8.7 | 98.2 | － |
| (当期末)<br>2017年10月10日 | 10,756 | 9.1 | 90.0 | － |

(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)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移




第2期首:9,855円
第2期末:10,756円(既払分配金0円)
騰落率:9.1%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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、2016年10月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、2016年11月以降、トランプ米大統領が掲げる経済政策などを好感し主要先進国の株式市場が堅調に推移したことを受けて上昇しました。当期の半ばには、北朝鮮を巡る地政学リスクや欧州における政治リスクなどが上値を抑える要因となりもみ合う場面もありましたが、当期末にかけては、欧米の底堅い経済指標や良好な企業業績に加え、FRB(米連邦準備理事会)が緩やかな利上げを示唆し新興国市場からの資金流出懸念が後退したことなどから、リスク資産を選好する展開となり基準価額は上昇しました。
当期間のパフォーマンスはプラスとなりました。戦略別には、情報テクノロジーやヘルスケアといった特定のセクターに特化したファンドへの配分を高めたことが奏功し、米国株式ロング・ショート戦略が収益をけん引しました。また、欧州株式ロング・ショート戦略は欧州域内の景況感の改善などを背景に堅調に推移し、プラスに寄与しました。

## 投資環境

当期初は、米大統領選挙の行方をにらみ、様子見姿勢が広がったことから軟調に推移する場面もありましたが、選挙後はトランプ米大統領が掲げる積極財政政策への期待が高まったことなどを背景に主要先進国の株式市場は上昇しました。その後、北朝鮮を巡る地政学リスクが高まったことや、欧州での国政選挙を控え政治リスクが意識されたことが上値を抑える要因となりましたが、欧米の底堅い経済指標や良好な企業業績に加え、FRB（米連邦準備理事会）が緩やかな利上げを示唆し新興国市場からの資金流出懸念が後退したことなどを受けて、リスク資産を選好する展開となり世界の株式市場は堅調に推移しました。
外国為替市場は米国の利上げ観測やECB（欧州中央銀行）の金融緩和縮小観測などをにらむ展開となる中、日銀による金融緩和継続姿勢を背景に欧米との金融政策の方向性の違いなどから、米ドル高・円安、ユーロ高・円安が進みました。

## 当ファンドのポートフォリオ

「KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

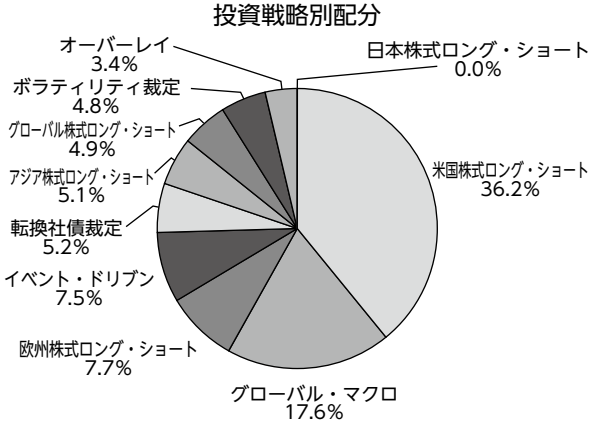
【「KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド」の運用経過】
Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」（以下、「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間（2016年10月4日～2017年10月3日）のパフォーマンス

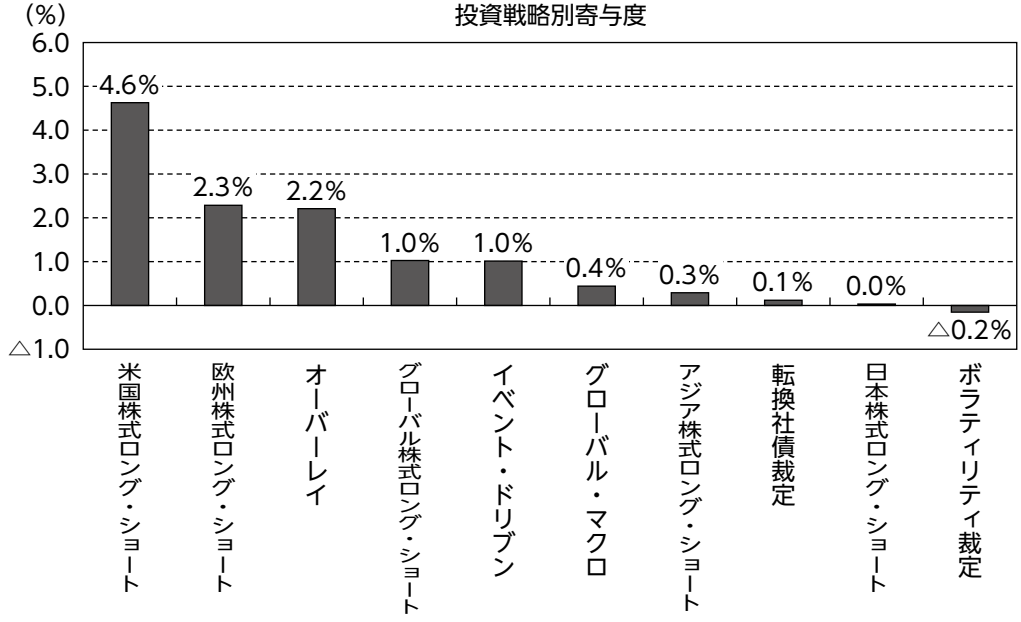
| | |
|---|---|
| スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド | 10.3% |
| 円建債券 | 9.5% |
| 差異 | △0.8% |

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

## 当ファンドのポートフォリオ




※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2017年10月7日時点のスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドの投資戦略別配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要/特徴」をご参照ください。




※2016年10月7日～2017年10月7日のスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドの投資戦略別寄与度です。

## 各戦略の概要／特徴

| 戦略 | ファンド数 | 概要／特徴 |
|---|---|---|
| 米国株式ロング・ショート | 6 | ファンダメンタルズ分析に基づく銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。情報技術やヘルスケア、エネルギーなどのセクターに特化したファンドに分散することで、全体として景気循環リスクをヘッジする。 |
| 欧州株式ロング・ショート | 1 | 銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。株式市場の変動性の上昇が予想される環境下、柔軟なエクスポージャー調整を行うファンドに投資している。 |
| アジア株式ロング・ショート | 1 | 中国を中心としたアジア株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。現在は1ファンドに投資している。 |
| 日本株式ロング・ショート | 0 | 日本株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資していたが、当期中に全解約。現在、新しいファンドの調査に注力している。 |
| イベント・ドリブン | 1 | 米国のポジションを中心とするファンドを解約し、現在は欧州に注力する1つのファンドのみに投資している。 |
| グローバル・マクロ | 5 | 先進国のポジションを中心にポートフォリオを構築するファンドや新興国のポジションを中心にポートフォリオを構築するファンドに加えて、通貨戦略特化型のファンドに戦略を分散し、リスク低減を図る。 |
| 転換社債裁定 | 1 | 転換社債と株式との裁定を行う戦略。現在は1ファンドに投資している。 |
| グローバル株式ロング・ショート | 1 | 今後、日米欧などの先進諸国で財政出動が期待される環境下、主に資源セクターに特化したファンドに投資している。 |
| ボラティリティ裁定 | 1 | 米国をはじめとして、先進国の株式市場のボラティリティ増大が予想されており、変動リスクと下落リスクの両方に対処すべく、新規投資を開始した。 |
| オーバーレイ | 1 | 世界の株式市場のボラティリティの増大が予想されるために米国株式オプション・スプレッドを維持する一方、原油価格上昇がもたらす消費財セクターへの下押し圧力をヘッジするために原油先物のポジションを構築している。 |

＜スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドについては、Kairos Investment Management Ltd.からの情報に基づき掲載しています。＞

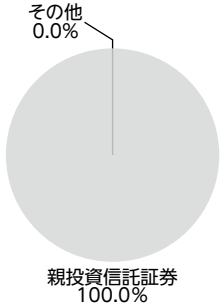
## 当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

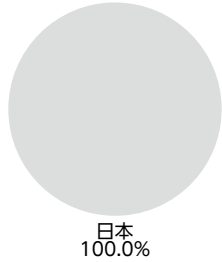
| | 当期末 |
|---|---|
| | 2017年10月10日 |
| KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド | 100.0% |
| その他 | 0.0% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

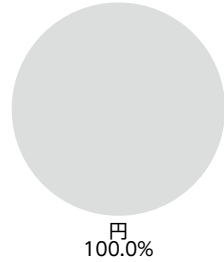
○資産別配分




○国別配分




○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第2期 |
|---|---|---|
| | | 2016年10月12日~2017年10月10日 |
| 当期分配金 | （円） | － |
| （対基準価額比率） | （％） | （－） |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 756 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

KIM マルチストラテジー リンク マザーファンドへの投資を通じて、主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2016年10月12日~2017年10月10日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 20円 | 0.194% | (a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,498円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (16) | (0.151) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (−) | (−) | |
| (c) 有価証券取引税 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 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 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (d) その他費用 | 4 | 0.036 | (d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (3) | (0.030) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 24 | 0.230 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。

## 売買および取引の状況

### ＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド | 119,145 | 120,890 | 108,286 | 110,649 |

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 2 | 2 | 100.0 | 2 | 2 | 100.0 |
| コール・ローン | 433 | 98 | 22.6 | 433 | 98 | 22.6 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### ＜KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 538 | 538 | 100.0 | 538 | 538 | 100.0 |
| コール・ローン | 112,214 | 24,214 | 21.6 | 112,124 | 24,182 | 21.6 |

〈平均保有割合　3.8%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

### ＜親投資信託残高＞

| | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド | 679,416 | 690,274 | 723,062 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、17,697,525千口です。

※ 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。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド | 723,062 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 3,878 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 726,940 | 100.0 |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年10月10日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **726,940,938円** |
| コール・ローン等 | 2,428,297 |
| KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド(評価額) | 723,062,643 |
| 未収入金 | 1,449,998 |
| **(B)負債** | **3,700,123** |
| 未払解約金 | 2,959,999 |
| 未払信託報酬 | 720,177 |
| 未払利息 | 3 |
| その他未払費用 | 19,944 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **723,240,815** |
| 元本 | 672,390,550 |
| 次期繰越損益金 | 50,850,265 |
| **(D)受益権総口数** | **672,390,550口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **10,756円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年10月12日 至 2017年10月10日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **△957円** |
| 受取利息 | 1 |
| 支払利息 | △958 |
| **(B)有価証券売買損益** | **53,095,905** |
| 売買益 | 62,265,810 |
| 売買損 | △9,169,905 |
| **(C)信託報酬等** | **△1,444,169** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **51,650,779** |
| **(E)前期繰越損益金** | **△2,801,474** |
| **(F)追加信託差損益金** | **2,000,960** |
| (配当等相当額) | (698) |
| (売買損益相当額) | (2,000,262) |
| **(G)計(D+E+F)** | **50,850,265** |
| **(H)収益分配金** | **0** |
| **次期繰越損益金(G+H)** | **50,850,265** |
| 追加信託差損益金 | 2,000,960 |
| (配当等相当額) | (506) |
| (売買損益相当額) | (2,000,454) |
| 分配準備積立金 | 48,861,674 |
| 繰越損益金 | △12,369 |

(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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は660,783,866円、期中追加設定元本額は176,679,748円、期中一部解約元本額は165,073,064円です。
※分配金の計算過程

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | －円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | 48,861,674円 |
| (C) 収益調整金額 | 1,988,591円 |
| (D) 分配準備積立金額 | －円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 50,850,265円 |
| (F) 期末残存口数 | 672,390,550口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 756円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

# KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド

# 運 用 報 告 書

第2期（決算日　2017年8月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2015年12月11日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 外貨建資産への投資は行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2015年12月11日) | 10,000 | － | － | － | 810 |
| 第1期(2016年 8月25日) | 9,497 | △5.0 | 98.8 | － | 19,952 |
| 第2期(2017年 8月25日) | 10,390 | 9.4 | 98.3 | － | 18,558 |

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

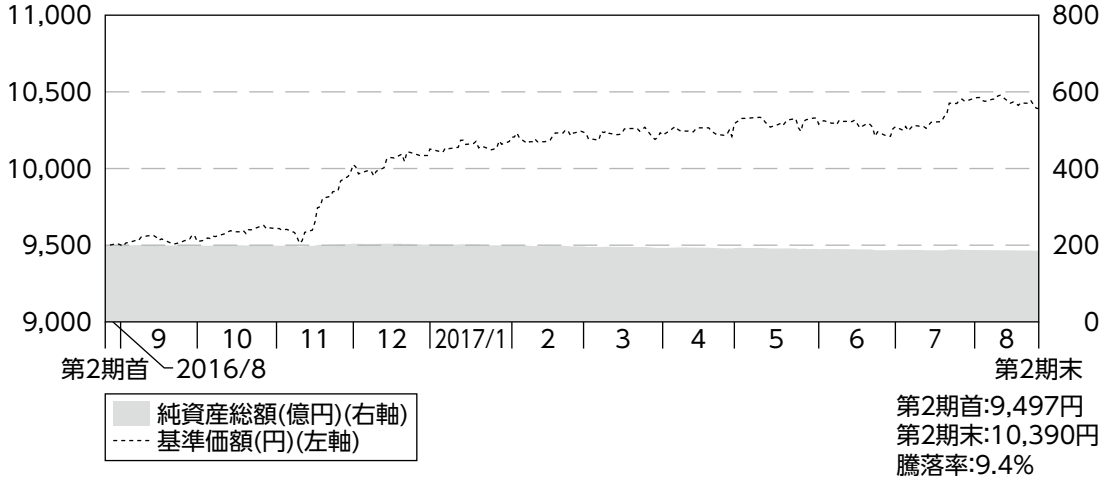
| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | % | % |
| (当期首)<br>2016年 8月25日 | 9,497 | － | 98.8 | － |
| 8月末 | 9,502 | 0.1 | 98.9 | － |
| 9月末 | 9,524 | 0.3 | 99.1 | － |
| 10月末 | 9,609 | 1.2 | 98.6 | － |
| 11月末 | 10,025 | 5.6 | 99.2 | － |
| 12月末 | 10,127 | 6.6 | 99.4 | － |
| 2017年 1月末 | 10,204 | 7.4 | 99.4 | － |
| 2月末 | 10,237 | 7.8 | 97.5 | － |
| 3月末 | 10,218 | 7.6 | 96.5 | － |
| 4月末 | 10,293 | 8.4 | 97.3 | － |
| 5月末 | 10,289 | 8.3 | 97.4 | － |
| 6月末 | 10,272 | 8.2 | 97.9 | － |
| 7月末 | 10,459 | 10.1 | 98.0 | － |
| (当期末)<br>2017年 8月25日 | 10,390 | 9.4 | 98.3 | － |

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移




## 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、米大統領選挙が実施された2016年11月以降、欧米株式市場が堅調に推移したことを受けて、米国株式ロング・ショート戦略やグローバル・マクロ戦略などから収益を獲得し上昇しました。当期の半ばには、地政学リスクや政治リスクなどが警戒されリスク回避姿勢が広がる中、株式市場は全般的に軟調に推移しましたが、欧州株式ロング・ショート戦略などが底堅く推移しパフォーマンスを下支えしたことから当ファンドの基準価額は下げ渋る展開となりました。当期末にかけては、景況感の改善やリスク回避姿勢の後退などを背景に米国株式ロング・ショート戦略に加え、グローバル株式ロング・ショート戦略やイベント・ドリブン戦略など幅広い戦略から収益を獲得し、基準価額は上昇しました。
当期間全体のパフォーマンスについてもプラスとなり、特に米国株式ロング・ショート戦略や欧州株式ロング・ショート戦略、イベント・ドリブン戦略などがプラスに寄与しました。

## 投資環境

当期の株式市場は2016年11月以降、トランプ米大統領が掲げる経済政策などを受けて米国経済への成長期待が高まり全般的に堅調に推移しました。その後、地政学リスクや政治リスクが重石となる場面もありましたが、良好な経済指標や企業業績などを背景に世界の株式市場は底堅く推移しました。
外国為替市場では、米ドルが2016年11月以降に米国金利の先高観などを背景に上昇したものの、2017年1月以降は地政学リスクや政治リスクに加え、米国の利上げペースが緩やかなものになるとの見方から主要通貨に対して米ドルは弱含む展開となりました。一方、ユーロについては、政治リスクが意識され軟調に推移する場面も見られましたが、景況感の改善やECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の縮小観測などを背景に上昇する展開となりました。

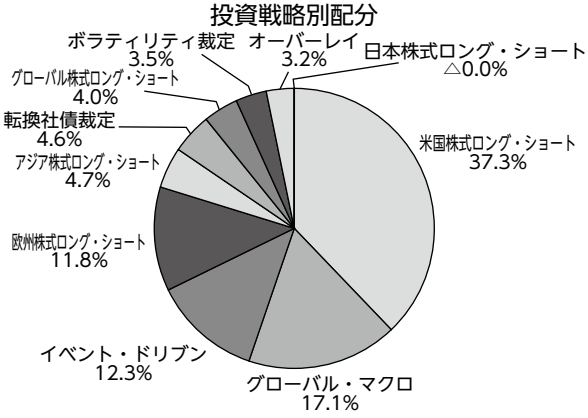
## 当ファンドのポートフォリオ

Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」（以下、「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間（2016年8月19日～2017年8月21日）のパフォーマンス

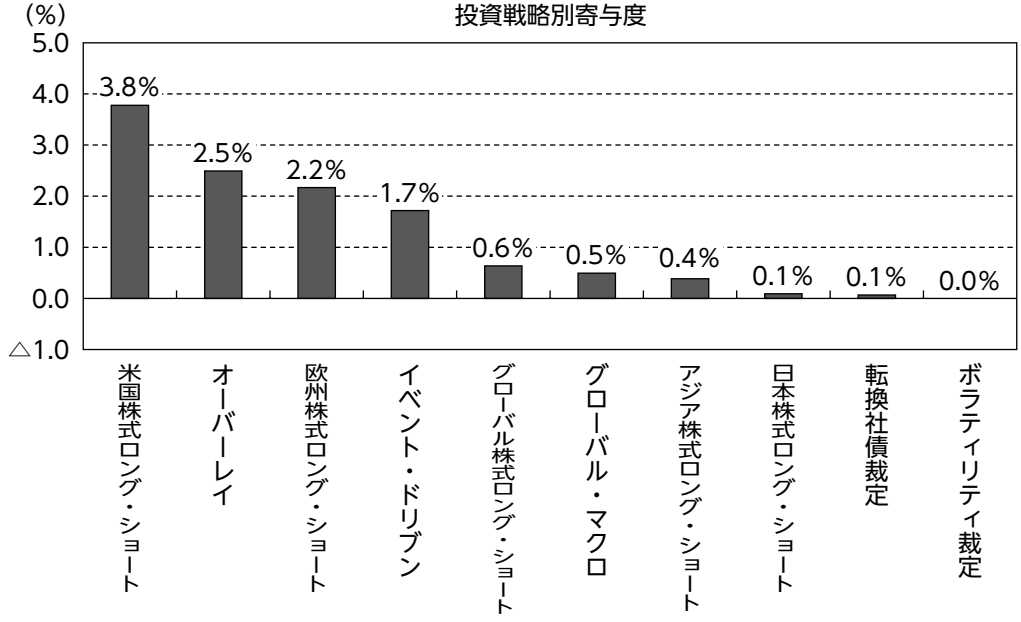
| | |
|---|---|
| スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド | 10.3% |
| 円建債券 | 9.5% |
| 差異 | △0.8% |

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドのパフォーマンスに連動しています。




※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2017年8月21日時点のスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドの投資戦略別配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要/特徴」をご参照ください。

## 当ファンドのポートフォリオ




※2016年8月19日～2017年8月21日のスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドの投資戦略別寄与度です。

## 当ファンドのポートフォリオ

### 各戦略の概要／特徴

| 戦略 | ファンド数 | 概要／特徴 |
|---|---|---|
| 米国株式ロング・ショート | 7 | ファンダメンタル分析に基づく銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。情報技術やヘルスケア、エネルギー等のセクターに特化したファンドに分散することで、全体として景気循環リスクをヘッジする。 |
| 欧州株式ロング・ショート | 2 | 銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。株式市場の変動性の上昇が予想される環境下、柔軟なエクスポージャー調整を行うファンド等、特色のある複数のファンドへ投資することで戦略内の分散を図っている。 |
| アジア株式ロング・ショート | 1 | 中国を中心としたアジア株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。現在1ファンドに投資している。 |
| 日本株式ロング・ショート | 0 | 日本株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資していたが、本年中に全解約。現在新しいファンドの調査に注力している。 |
| イベント・ドリブン | 2 | 米国のポジションを中心とするファンドを解約し、現在は欧州に注力する2つのファンドのみに投資している。米国株式LSのファンドが増えており、総体として適切な地域配分だが、欧州以外のイベント・ドリブン戦略ファンドも調査中である。 |
| グローバル・マクロ | 4 | 先進国中心のポジションを構築するファンド、新興国ポジションを中心にポートフォリオを構築するファンド、通貨戦略特化型のファンドに戦略を分散し、戦略全体のリスク低減を図る。 |
| 転換社債裁定 | 1 | 転換社債と株式との裁定を行う戦略。現在1ファンドに投資している。 |
| グローバル株式ロング・ショート | 1 | 今後先進諸国（日米欧）での財政出動が期待される環境下、主に資源セクターに特化したファンドに投資している。 |
| ボラティリティ裁定 | 1 | 米国を始めとして、先進国の株式市場のボラティリティ増大が予想されており、変動リスクと下落リスクの両方に対処すべく、最近新規投資を開始した。 |
| オーバーレイ | 1 | 世界の株式市場のボラティリティの増大が予想され、より機動的なリスクヘッジを行うためにオプション・スプレッド、VIX先物といったオーバーレイを機動的に構築している。 |

＜スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドについては、Kairos Investment Management Ltd.からの情報に基づき掲載しています。＞

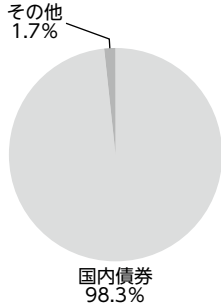
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | SIGNUM MILAN1 0% 12/15/25 | ケイマン諸島 | 98.3% |
| 2 | ――― | － | － |
| 3 | ――― | － | － |
| 4 | ――― | － | － |
| 5 | ――― | － | － |
| 6 | ――― | － | － |
| 7 | ――― | － | － |
| 8 | ――― | － | － |
| 9 | ――― | － | － |
| 10 | ――― | － | － |
| 組入銘柄数 | | 1 | |

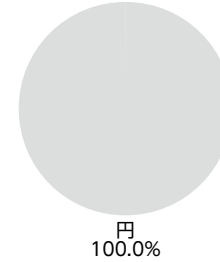
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

### ○資産別配分




### ○国別配分

### ○通貨別配分




（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 今後の運用方針

主として、ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

# 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 (2016年8月26日~2017年8月25日) 金額 | 当期 (2016年8月26日~2017年8月25日) 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 売買委託手数料 | －円 | －% | (a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (株式) | (－) | (－) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (商品) | (－) | (－) | |
| (先物・オプション) | (－) | (－) | |
| (b) 有価証券取引税 | － | － | (b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (株式) | (－) | (－) | 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 |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (公社債) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (c) その他費用 | 3 | 0.031 | (c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (3) | (0.031) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (－) | (－) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 3 | 0.031 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。
(注2)各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(10,063円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

### ＜公社債＞

| | | 当期 | |
|---|---|---|---|
| | | 買付額 | 売付額 |
| 国内 | 社債券（投資法人債券を含む） | 千円<br>－ | 千円<br>3,256,715 |

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 611 | 611 | 100.0 | 611 | 611 | 100.0 |
| コール・ローン | 107,356 | 22,708 | 21.2 | 107,296 | 22,685 | 21.1 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

### ＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

| 区分 | 当期末 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | 17,540,000<br>(17,540,000) | 18,239,495<br>(18,239,495) | 98.3<br>(98.3) | －<br>(－) | 98.3<br>(98.3) | －<br>(－) | －<br>(－) |
| 合計 | 17,540,000<br>(17,540,000) | 18,239,495<br>(18,239,495) | 98.3<br>(98.3) | －<br>(－) | 98.3<br>(98.3) | －<br>(－) | －<br>(－) |

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)(　)内は非上場債で内書きです。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

| 当期末 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 銘柄名 | 利率(%) | 額面金額(千円) | 評価額(千円) | 償還年月日 |
| **普通社債券(含む投資法人債券)** | | | | |
| SIGNUM MILAN1 0% 12／15／25 | 0 | 17,540,000 | 18,239,495 | 2025/12/15 |
| 合計 | | 17,540,000 | 18,239,495 | |

※ 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。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 公社債 | 18,239,495 | 98.3 |
| コール・ローン等、その他 | 320,343 | 1.7 |
| 投資信託財産総額 | 18,559,838 | 100.0 |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年8月25日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **18,559,838,646円** |
| コール・ローン等 | 320,343,446 |
| 公社債(評価額) | 18,239,495,200 |
| **(B)負債** | **1,550,737** |
| 未払解約金 | 1,549,999 |
| 未払利息 | 738 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **18,558,287,909** |
| 元本 | 17,861,127,309 |
| 次期繰越損益金 | 697,160,600 |
| **(D)受益権総口数** | **17,861,127,309口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **10,390円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年8月26日 至 2017年8月25日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **△286,567円** |
| 受取利息 | 266 |
| その他収益金 | 3,180 |
| 支払利息 | △290,013 |
| **(B)有価証券売買損益** | **1,783,879,080** |
| 売買益 | 1,783,982,400 |
| 売買損 | △103,320 |
| **(C)その他費用** | **△6,004,802** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **1,777,587,711** |
| **(E)前期繰越損益金** | **△1,056,995,374** |
| **(F)追加信託差損益金** | **236,291,801** |
| **(G)解約差損益金** | **△259,723,538** |
| **(H)計(D+E+F+G)** | **697,160,600** |
| **次期繰越損益金(H)** | **697,160,600** |

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は21,009,081,903円、期中追加設定元本額は10,214,854,884円、期中一部解約元本額は13,362,809,478円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用) | 9,389,494,182円 |
| FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンド(適格機関投資家専用) | 6,968,334,484円 |
| FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用) | 706,895,749円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 436,671,732円 |
| KIM マルチストラテジー リンクファンド(SMA専用) | 359,731,162円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

**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／特殊型（絶対収益追求型） | |
| 信託期間 | 信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。 | |
| 運用方針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用） | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド | ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用） | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| | ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

# FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版）

第2期（決算日　2017年10月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
モバイルサイト　http://m.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2016年 1月20日) | 10,000 | － | － | － | － | 0.5 |
| 第1期(2016年10月11日) | 10,047 | 0 | 0.5 | 97.9 | － | 652 |
| 第2期(2017年10月10日) | 10,395 | 0 | 3.5 | 79.9 | － | 1,419 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

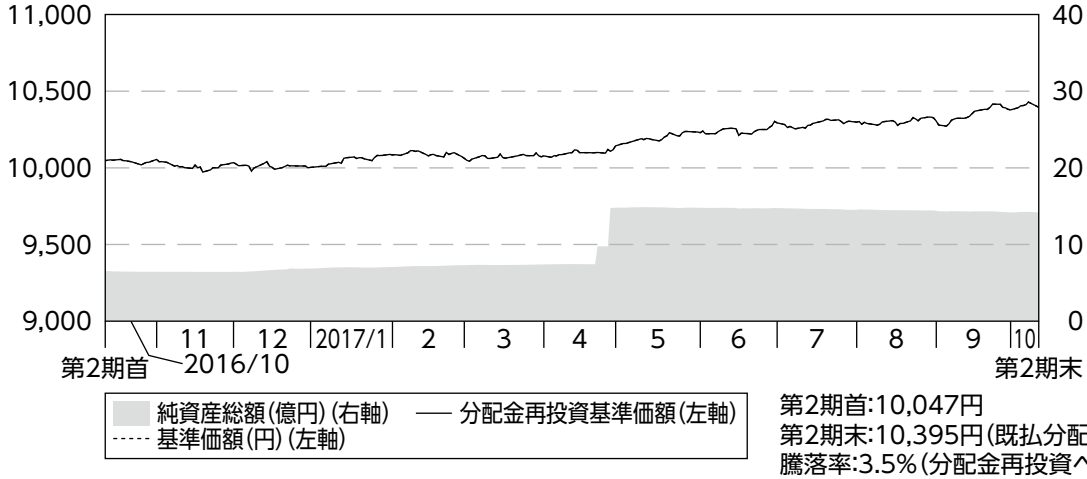
| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | % | % |
| (当期首)<br>2016年10月11日 | 10,047 | － | 97.9 | － |
| 10月末 | 10,055 | 0.1 | 98.8 | － |
| 11月末 | 10,034 | △0.1 | 98.7 | － |
| 12月末 | 10,003 | △0.4 | 98.7 | － |
| 2017年 1月末 | 10,084 | 0.4 | 98.3 | － |
| 2月末 | 10,062 | 0.1 | 97.1 | － |
| 3月末 | 10,078 | 0.3 | 97.8 | － |
| 4月末 | 10,143 | 1.0 | 96.4 | － |
| 5月末 | 10,229 | 1.8 | 99.0 | － |
| 6月末 | 10,293 | 2.4 | 98.7 | － |
| 7月末 | 10,298 | 2.5 | 98.6 | － |
| 8月末 | 10,306 | 2.6 | 98.2 | － |
| 9月末 | 10,378 | 3.3 | 98.7 | － |
| (当期末)<br>2017年10月10日 | 10,395 | 3.5 | 79.9 | － |

(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)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移




第2期首:10,047円
第2期末:10,395円(既払分配金0円)
騰落率:3.5%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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、2016年10月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

基準価額は、2016年内はマイナスの推移となったものの、米トランプ政権への期待などから株式市場を中心に安定した市場環境となった2017年以降、上昇基調が継続しました。また、2017年4月には、フランス大統領選挙の第一回投票でマクロン氏が勝利したことで欧州の政治懸念が後退し、市場の安定に寄与しました。地政学リスクが懸念された夏場にかけては不安定な市場環境となる局面も見られたものの、2017年9月以降は徐々に懸念が後退する中、各戦略において着実にアルファを獲得し、基準価額は上昇しました。
戦略別には、グレーター・チャイナ株式やスイス株式がプラスを牽引した一方、グローバル・マクロがマイナスに影響しました。グレーター・チャイナ株式は、アリババやテンセントなど、主にITセクターにおけるロングポジションがプラスに寄与しました。スイス株式は、半導体製造のAmsのロングポジションなどが奏功しました。一方、グローバル・マクロは、CDX EM(マークイット社が計算、公表しているクレジット・デフォルト・スワップ指数の一つで、EM(新興国市場)をカバーする指数)のショートポジションやフランス国債先物のショートポジションなどがマイナスに影響しました。

## 投資環境

米トランプ政権の誕生に伴い、財政支出の拡大や法人税減税など、景気拡大や企業業績の改善に対する楽観的な見方が強まり、株式市場を中心に堅調な展開となりました。また、2017年4月にフランス大統領選挙の第一回投票でマクロン氏が勝利し、欧州の政治懸念が後退したこともサポート要因となりました。地政学リスクが懸念された夏場にかけては不安定な市場環境となる局面も見られたものの、2017年9月以降は徐々に懸念が後退する中、株式市場は再度堅調な展開となりました。
一方、債券市場では、米国の財政支出拡大に対する懸念などから、米国を中心に一時、国債利回りが上昇しました。しかしながら、原油価格の下落等を背景とした期待インフレ率の低下に伴い、2017年3月以降、米国債利回りは低下基調に転じました。

## 当ファンドのポートフォリオ

「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

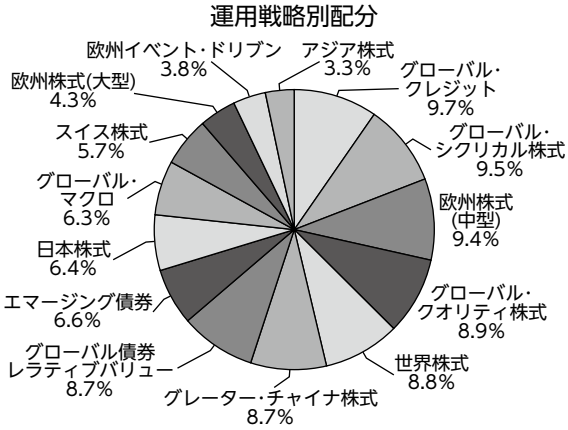
【「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」の運用経過】
ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet Total Return – Diversified Alpha」（以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間（2016年10月6日～2017年10月5日）のパフォーマンス

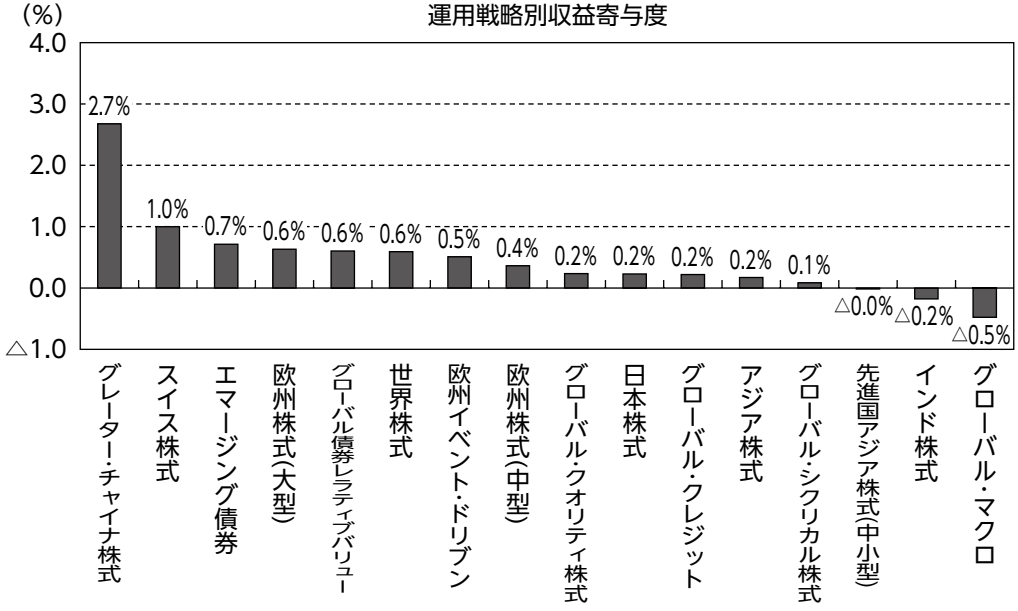
| | |
|---|---|
| PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド | 4.3% |
| 円建債券 | 4.0% |
| 差異 | △0.3% |

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

## 当ファンドのポートフォリオ




※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2017年9月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。




※2016年10月11日～2017年10月10日のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別収益寄与度です。
※インド株式は、2016年10月11日～2017年2月28日の寄与度です。
※先進国アジア株式(中小型)は、2016年11月1日～2017年6月30日の寄与度です。

## 各戦略の概要

| 戦略名 | 概要 |
|---|---|
| アジア株式 | 日本を含むアジア株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。日本、中国、香港、韓国、台湾、タイなど流動性の高い市場を中心に投資。 |
| インド株式 | インド株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| エマージング債券 | エマージング債券市場における収益源泉（為替、金利等）からリターンの獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。 |
| グレーター・チャイナ株式 | グレーター・チャイナ株式（中国、香港、台湾等）市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| グローバル・クオリティ株式 | グローバルな株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。 |
| グローバル・クレジット | 主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デュレーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。 |
| グローバル・シクリカル株式 | 世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| グローバル・マクロ | 潜在的な市場ストレスによるポートフォリオ全体のドローダウンリスク抑制、または既に存在する市場ストレスを活用した収益獲得を目的に、投資政策委員会の裁量でマクロテーマに沿ったポジションを構築する戦略。 |
| グローバル債券レラティブバリュー | アンコンストレインド（投資制約の緩和された戦略）かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。（主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等） |
| スイス株式 | スイス株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| 欧州イベント・ドリブン | 欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント（M&Aなど）、構造的な勝者と敗者（規制の変更による影響など）等に分類。 |
| 欧州株式（大型） | 企業のファンダメンタル分析に基づき、欧州の大型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。 |
| 欧州株式（中型） | 欧州の中型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。 |
| 世界株式 | ボトムアップのファンダメンタル分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す戦略。 |
| 先進国アジア株式（中小型） | 先進国アジア株式市場（日本、オーストラリア、ニュージーランド、シンガポールなど）の中小型株におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| 日本株式 | 日本株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

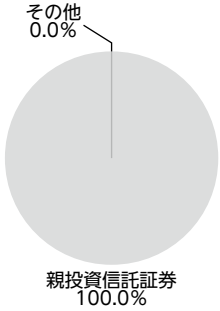
## 当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

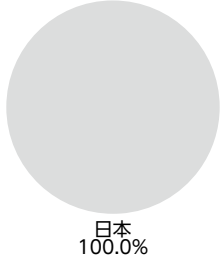
| | 当期末 |
|---|---|
| | 2017年10月10日 |
| ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド | 100.0% |
| その他 | 0.0% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

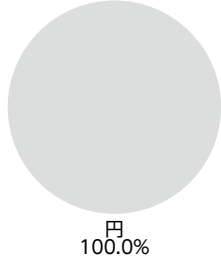
○資産別配分




○国別配分




○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第2期 |
|---|---|---|
| | | 2016年10月12日~2017年10月10日 |
| 当期分配金 | （円） | － |
| （対基準価額比率） | （％） | （－） |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 443 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンドへの投資を通じて、主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet Total Return - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2016年10月12日~2017年10月10日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 20円 | 0.194% | (a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,163円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (15) | (0.151) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (−) | (−) | |
| (c) 有価証券取引税 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 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 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (d) その他費用 | 3 | 0.032 | (d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (3) | (0.027) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 23 | 0.226 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。

## 売買および取引の状況

### ＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド | 870,924 | 879,670 | 154,925 | 158,619 |

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 3 | 3 | 100.0 | 3 | 3 | 100.0 |
| コール・ローン | 520 | 120 | 23.1 | 518 | 120 | 23.2 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### ＜ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 534 | 534 | 100.0 | 534 | 534 | 100.0 |
| コール・ローン | 206,785 | 40,021 | 19.4 | 206,445 | 39,918 | 19.3 |

〈平均保有割合　3.8%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

### ＜親投資信託残高＞

| | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド | 649,341 | 1,365,341 | 1,420,227 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、34,268,610千口です。

※ 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。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド | 1,420,227 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 6,814 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 1,427,041 | 100.0 |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年10月10日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **1,427,041,942円** |
| コール・ローン等 | 3,984,054 |
| ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド(評価額) | 1,420,227,890 |
| 未収入金 | 2,829,998 |
| **(B)負債** | **7,380,950** |
| 未払解約金 | 5,979,999 |
| 未払信託報酬 | 1,363,146 |
| 未払利息 | 5 |
| その他未払費用 | 37,800 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **1,419,660,992** |
| 元本 | 1,365,667,582 |
| 次期繰越損益金 | 53,993,410 |
| **(D)受益権総口数** | **1,365,667,582口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **10,395円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年10月12日 至 2017年10月10日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **△1,197円** |
| 受取利息 | 3 |
| 支払利息 | △1,200 |
| **(B)有価証券売買損益** | **43,968,423** |
| 売買益 | 48,150,983 |
| 売買損 | △4,182,560 |
| **(C)信託報酬等** | **△2,088,514** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **41,878,712** |
| **(E)前期繰越損益金** | **7,107,406** |
| **(F)追加信託差損益金** | **5,007,292** |
| (配当等相当額) | (11,569,738) |
| (売買損益相当額) | (△6,562,446) |
| **(G)計(D+E+F)** | **53,993,410** |
| **(H)収益分配金** | **0** |
| **次期繰越損益金(G+H)** | **53,993,410** |
| 追加信託差損益金 | 5,007,292 |
| (配当等相当額) | (11,566,117) |
| (売買損益相当額) | (△6,558,825) |
| 分配準備積立金 | 49,009,113 |
| 繰越損益金 | △22,995 |

(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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は649,586,652円、期中追加設定元本額は950,601,058円、期中一部解約元本額は234,520,128円です。
※分配金の計算過程

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | －円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | 41,900,605円 |
| (C) 収益調整金額 | 11,566,117円 |
| (D) 分配準備積立金額 | 7,108,508円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 60,575,230円 |
| (F) 期末残存口数 | 1,365,667,582口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 443円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

## お知らせ

当ファンドが実質的に投資対象とする円建債券の連動対象であるPictet Total Return - Diversified Alphaの運用会社を変更すべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2017年4月12日)

# ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド

# 運 用 報 告 書

第2期（決算日　2017年8月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2015年12月11日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 外貨建資産への投資は行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2015年12月11日) | 10,000 | － | － | － | 810 |
| 第1期(2016年 8月25日) | 9,956 | △0.4 | 98.9 | － | 20,090 |
| 第2期(2017年 8月25日) | 10,327 | 3.7 | 98.2 | － | 35,750 |

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

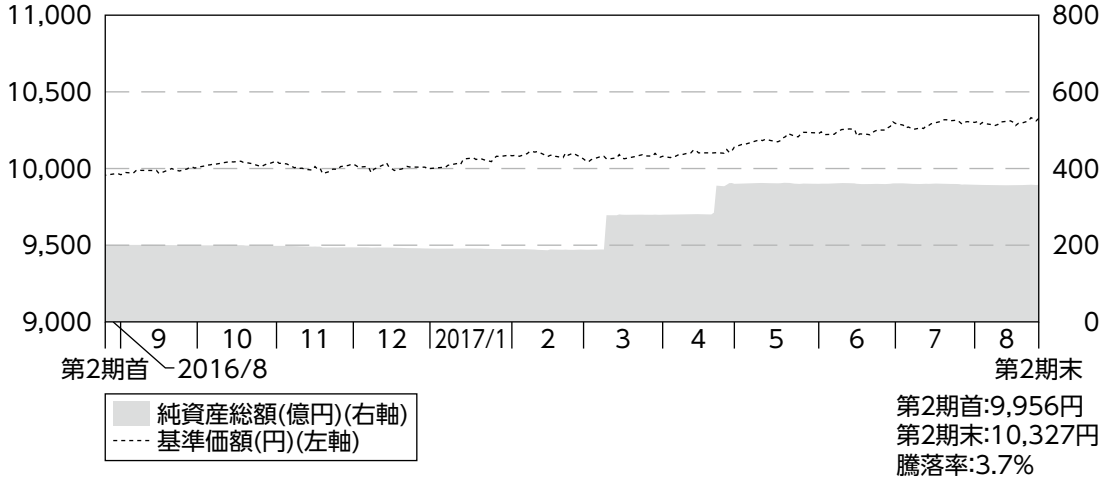
| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | % | % |
| (当期首)<br>2016年 8月25日 | 9,956 | － | 98.9 | － |
| 8月末 | 9,960 | 0.0 | 99.0 | － |
| 9月末 | 10,008 | 0.5 | 99.0 | － |
| 10月末 | 10,049 | 0.9 | 98.9 | － |
| 11月末 | 10,029 | 0.7 | 98.8 | － |
| 12月末 | 10,000 | 0.4 | 98.8 | － |
| 2017年 1月末 | 10,083 | 1.3 | 98.4 | － |
| 2月末 | 10,062 | 1.1 | 97.2 | － |
| 3月末 | 10,080 | 1.2 | 97.8 | － |
| 4月末 | 10,140 | 1.8 | 96.5 | － |
| 5月末 | 10,228 | 2.7 | 99.0 | － |
| 6月末 | 10,294 | 3.4 | 98.8 | － |
| 7月末 | 10,301 | 3.5 | 98.5 | － |
| (当期末)<br>2017年 8月25日 | 10,327 | 3.7 | 98.2 | － |

(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」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移




## 基準価額の主な変動要因

基準価額は、2016年内は概ね横ばいでの推移となったものの、米トランプ政権への期待などから株式市場を中心に安定した市場環境となった2017年以降、上昇基調が継続しました。また、2017年4月には、フランス大統領選挙の第一回投票でマクロン氏が勝利したことで欧州の政治懸念が後退し、市場の安定に寄与しました。このような環境の中で、各戦略において着実にアルファを獲得し、基準価額が上昇しました。

戦略別には、グレーター・チャイナ株式やスイス株式がプラスを牽引した一方、グローバル・クオリティ株式やグローバル・マクロがマイナスに影響しました。グレーター・チャイナ株式は、アリババやテンセントなど、主にITセクターにおけるロングポジションがプラスに寄与しました。スイス株式は、ソフトウェア開発のテメノスや医療設備製造のコメットなどのロングポジションが奏功しました。一方、グローバル・クオリティ株式は、一般消費財セクターやITセクターにおけるショートポジションがマイナスに影響しました。グローバル・マクロは、金のロングポジションやフランス国債先物のショートポジションなどがマイナスに影響しました。

## 投資環境

米トランプ政権の誕生に伴い、財政支出の拡大や法人税減税など、景気拡大や企業業績の改善に対する楽観的な見方が強まり、株式市場を中心に堅調な展開となりました。また、2017年4月にフランス大統領選挙の第一回投票でマクロン氏が勝利し、欧州の政治懸念が後退したこともサポート要因となりました。
一方、債券市場では、米国の財政支出拡大に対する懸念などから、先進国を中心に一時、国債利回りが急騰しました。しかしながら、原油価格の下落等を背景とした期待インフレ率の低下に伴い、2017年3月以降は緩やかな金利低下基調に転じました。

## 当ファンドのポートフォリオ

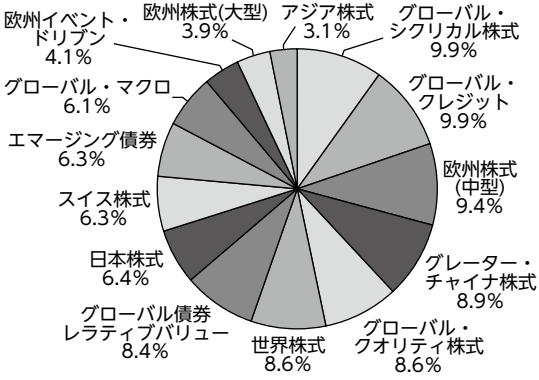
ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet Total Return - Diversified Alpha」（以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間（2016年8月22日～2017年8月22日）のパフォーマンス

| | |
|---|---|
| PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド | 4.5% |
| 円建債券 | 4.2% |
| 差異 | △0.3% |

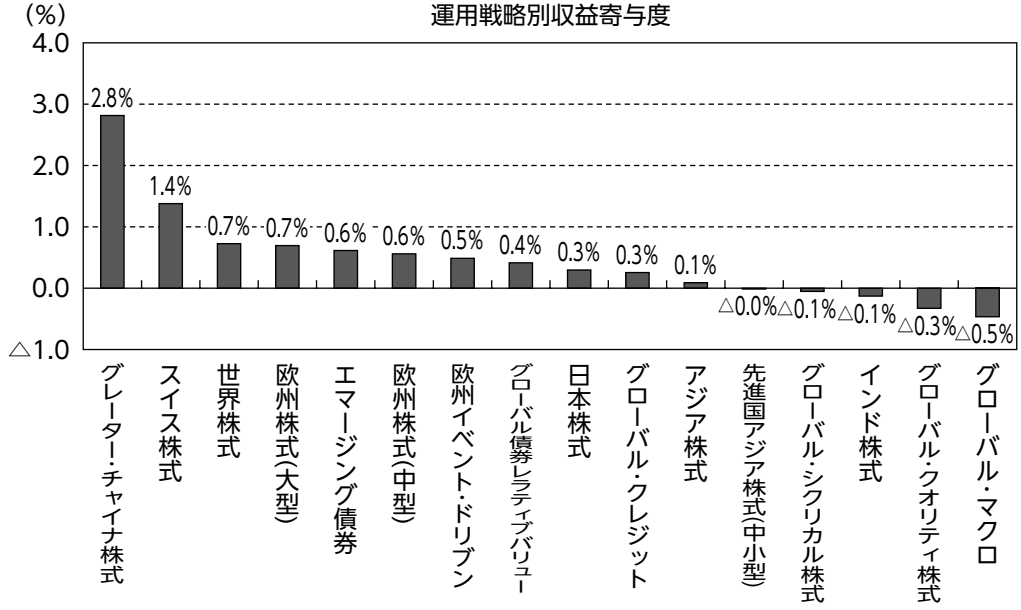
差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

運用戦略別配分




※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2017年7月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。

## 当ファンドのポートフォリオ




※2016年8月26日～2017年8月25日のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別収益寄与度です。
※インド株式は、2016年8月26日～2017年2月28日の寄与度です。
※日本株式は、2016年10月11日～2017年8月25日の寄与度です。
※先進国アジア株式（中小型）は、2016年11月1日～2017年6月30日の寄与度です。

## 当ファンドのポートフォリオ

### 各戦略の概要

| 戦略名 | 概要 |
|---|---|
| アジア株式 | 日本を含むアジア株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。日本、中国、香港、韓国、台湾、タイなど流動性の高い市場を中心に投資。 |
| インド株式 | インド株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| エマージング債券 | エマージング債券市場における収益源泉（為替、金利等）からリターンの獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。 |
| グレーター・チャイナ株式 | グレーター・チャイナ株式（中国、香港、台湾等）市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| グローバル・クオリティ株式 | グローバルな株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。 |
| グローバル・クレジット | 主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デュレーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。 |
| グローバル・シクリカル株式 | 世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| グローバル・マクロ | 潜在的な市場ストレスによるポートフォリオ全体のドローダウンリスク抑制、または既に存在する市場ストレスを活用した収益獲得を目的に、投資政策委員会の裁量でマクロテーマに沿ったポジションを構築する戦略。 |
| グローバル債券レラティブバリュー | アンコンストレインド（投資制約の緩和された戦略）かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。（主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等） |
| スイス株式 | スイス株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| 欧州イベント・ドリブン | 欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント（M&Aなど）、構造的な勝者と敗者（規制の変更による影響など）等に分類。 |
| 欧州株式（大型） | 企業のファンダメンタル分析に基づき、欧州の大型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。 |
| 欧州株式（中型） | 欧州の中型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。 |
| 世界株式 | ボトムアップのファンダメンタル分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す戦略。 |
| 先進国アジア株式（中小型） | 先進国アジア株式市場（日本、オーストラリア、ニュージーランド、シンガポールなど）の中小型株におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |
| 日本株式 | 日本株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。 |

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

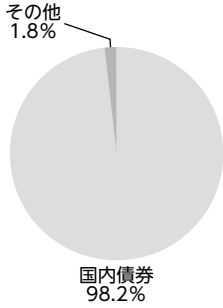
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | SIGNUM GENEVA1 0% 12/15/25 | ケイマン諸島 | 98.2% |
| 2 | ――― | － | － |
| 3 | ――― | － | － |
| 4 | ――― | － | － |
| 5 | ――― | － | － |
| 6 | ――― | － | － |
| 7 | ――― | － | － |
| 8 | ――― | － | － |
| 9 | ――― | － | － |
| 10 | ――― | － | － |
| 組入銘柄数 | | 1 | |

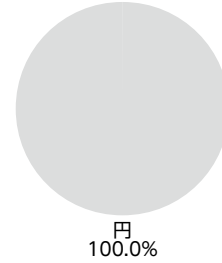
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

### ○資産別配分




### ○国別配分

### ○通貨別配分




（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 今後の運用方針

主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet Total Return - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

# 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2016年8月26日~2017年8月25日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 売買委託手数料 | －円 | －% | (a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (－) | (－) | |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (商品) | (－) | (－) | |
| (先物・オプション) | (－) | (－) | |
| (b) 有価証券取引税 | － | － | (b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000<br>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) | (－) | (－) | |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (公社債) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (c) その他費用 | 3 | 0.028 | (c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用<br>その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| (保管費用) | (3) | (0.028) | |
| (監査費用) | (－) | (－) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 3 | 0.028 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。
(注2)各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(10,102円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

### ＜公社債＞

| | | 当期 | |
|---|---|---|---|
| | | 買付額 | 売付額 |
| 国内 | 社債券（投資法人債券を含む） | 千円<br>16,798,865 | 千円<br>2,704,673 |

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 580 | 580 | 100.0 | 580 | 580 | 100.0 |
| コール・ローン | 195,780 | 36,961 | 18.9 | 195,374 | 36,850 | 18.9 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

### ＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

| 区分 | 当期末 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | 33,607,000<br>(33,607,000) | 35,103,519<br>(35,103,519) | 98.2<br>(98.2) | －<br>(－) | 98.2<br>(98.2) | －<br>(－) | －<br>(－) |
| 合計 | 33,607,000<br>(33,607,000) | 35,103,519<br>(35,103,519) | 98.2<br>(98.2) | －<br>(－) | 98.2<br>(98.2) | －<br>(－) | －<br>(－) |

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)(　)内は非上場債で内書きです。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

| 当期末 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 銘柄名 | 利率(%) | 額面金額(千円) | 評価額(千円) | 償還年月日 |
| **普通社債券(含む投資法人債券)** | | | | |
| SIGNUM GENEVA1 0% 12／15／25 | 0 | 33,607,000 | 35,103,519 | 2025/12/15 |
| 合計 | | 33,607,000 | 35,103,519 | |

※ 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。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 公社債 | 35,103,519 | 98.2 |
| コール・ローン等、その他 | 649,921 | 1.8 |
| 投資信託財産総額 | 35,753,440 | 100.0 |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年8月25日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **35,753,440,549円** |
| コール・ローン等 | 649,920,839 |
| 公社債(評価額) | 35,103,519,710 |
| **(B)負債** | **3,131,497** |
| 未払解約金 | 3,129,999 |
| 未払利息 | 1,498 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **35,750,309,052** |
| 元本 | 34,618,335,964 |
| 次期繰越損益金 | 1,131,973,088 |
| **(D)受益権総口数** | **34,618,335,964口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **10,327円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年8月26日 至 2017年8月25日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **△558,330円** |
| 受取利息 | 310 |
| 支払利息 | △558,640 |
| **(B)有価証券売買損益** | **1,142,473,410** |
| 売買益 | 1,142,782,960 |
| 売買損 | △309,550 |
| **(C)その他費用** | **△7,257,570** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **1,134,657,510** |
| **(E)前期繰越損益金** | **△89,476,714** |
| **(F)追加信託差損益金** | **225,048,880** |
| **(G)解約差損益金** | **△138,256,588** |
| **(H)計 (D+E+F+G)** | **1,131,973,088** |
| **次期繰越損益金(H)** | **1,131,973,088** |

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は20,179,741,512円、期中追加設定元本額は27,688,940,408円、期中一部解約元本額は13,250,345,956円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用) | 18,030,045,742円 |
| FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(適格機関投資家専用) | 13,784,772,687円 |
| FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用) | 1,399,091,039円 |
| サテライト投資戦略ファンド(株式型) | 879,395,871円 |
| ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(SMA専用) | 525,030,625円 |

## お知らせ

当ファンドが投資対象とする円建債券の連動対象であるPictet Total Return - Diversified Alphaの運用会社を変更すべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2017年1月12日）

**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／特殊型（絶対収益追求型） | |
| 信託期間 | 信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。 | |
| 運用方針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | FOFs用<br>MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS<br>（適格機関投資家専用） | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド | UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | FOFs用<br>MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS<br>（適格機関投資家専用） | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| | MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

# FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS（適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版）

第2期（決算日　2017年10月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
モバイルサイト　http://m.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2016年 1月20日) | 10,000 | － | － | － | － | 0.5 |
| 第1期(2016年10月11日) | 8,588 | 0 | △14.1 | 98.3 | － | 595 |
| 第2期(2017年10月10日) | 8,597 | 0 | 0.1 | 76.3 | － | 738 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

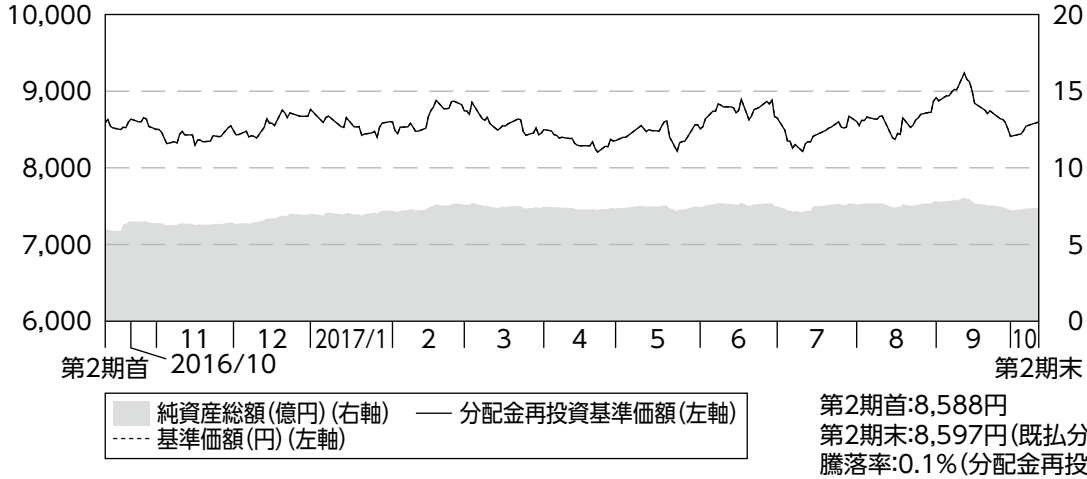
| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | % | % |
| (当期首)<br>2016年10月11日 | 8,588 | － | 98.3 | － |
| 10月末 | 8,501 | △1.0 | 97.9 | － |
| 11月末 | 8,485 | △1.2 | 99.0 | － |
| 12月末 | 8,762 | 2.0 | 97.8 | － |
| 2017年 1月末 | 8,599 | 0.1 | 98.5 | － |
| 2月末 | 8,742 | 1.8 | 97.0 | － |
| 3月末 | 8,498 | △1.0 | 97.6 | － |
| 4月末 | 8,355 | △2.7 | 97.4 | － |
| 5月末 | 8,509 | △0.9 | 98.3 | － |
| 6月末 | 8,651 | 0.7 | 98.3 | － |
| 7月末 | 8,605 | 0.2 | 98.1 | － |
| 8月末 | 8,916 | 3.8 | 98.4 | － |
| 9月末 | 8,410 | △2.1 | 96.7 | － |
| (当期末)<br>2017年10月10日 | 8,597 | 0.1 | 76.3 | － |

(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)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移




第2期首:8,588円
第2期末:8,597円(既払分配金0円)
騰落率:0.1%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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、2016年10月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、ほぼ横ばいとなりました。コモディティや債券・金利セクターはマイナスに影響したものの、株式セクターがプラスに寄与しました。コモディティセクターでは、エネルギー関連のポジションにおいて、2017年1月には天然ガスが利益確定売りに押されて下落し、同ロングポジションがマイナスに影響しました。その後、3月には米国の東海岸が暴風雪に見舞われたことを受けて、それまでに下落していた米国の天然ガスが上昇に転じたため、同ショートポジションがマイナスに影響しました。債券・金利セクターでは、2017年3月にドラギECB(欧州中央銀行)総裁がデフレリスクの後退を示唆したことを受けて、欧州の金利が上昇した局面において、ドイツ国債のロングポジションがマイナスに影響しました。6月にはタカ派的な中央銀行の発言が続いたことを受けて、全般的に金利が上昇したため、幅広く債券のロングポジションがマイナスに影響しました。株式セクターでは、全般的に株式市場が上昇基調で推移し、韓国や香港の株式指数のロングポジションなどがプラスに寄与しました。

## 投資環境

株式市場は、トランプ米政権への政策期待、堅調な経済指標や良好な企業業績などを背景に、上昇基調で推移しました。債券市場は、トランプ米政権による財政悪化懸念やインフレ率上昇懸念による米金利上昇、ECB（欧州中央銀行）による金融政策正常化観測の高まりによる欧州金利上昇などを背景に、軟調に推移しました。商品市場は、原油などエネルギー関連商品は天候やOPEC（石油輸出国機構）の会合結果などに影響を受けて値動きの荒い展開となりましたが、中国の堅調な経済指標を受けて強い需要増加期待などを背景に、金属関連商品は上昇基調で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

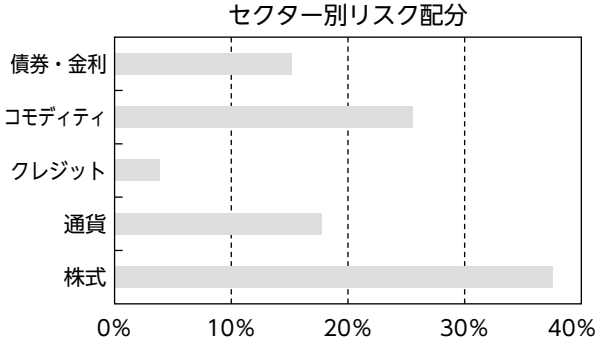
「MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド」の運用経過】
AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」（以下、「MAN AHLファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

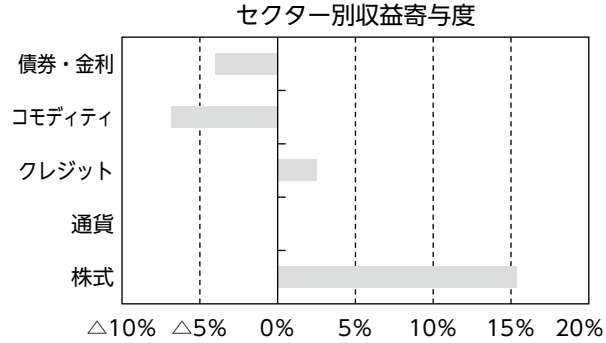
<円建債券と「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」の連動性>
基準価額への反映期間（2016年10月6日～2017年10月5日）のパフォーマンス

| | |
|---|---|
| MAN AHLファンド | 0.79% |
| 円建債券 | 0.55% |
| 差異 | △0.24% |

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねMAN AHLファンドのパフォーマンスに連動しています。




※2017年9月29日時点のMAN AHLファンドのセクター別リスク配分です。




※2016年10月12日～2017年10月10日のMAN AHLファンドのセクター別収益寄与度です。

<MAN AHLファンドについては、AHL Partners LLPからの情報に基づき掲載しています。>

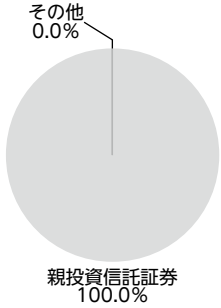
## 当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

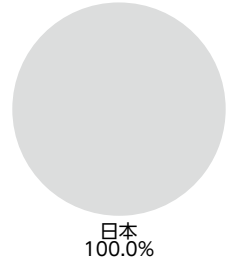
| | 当期末 |
|---|---|
| | 2017年10月10日 |
| MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド | 100.0% |
| その他 | 0.0% |
| 組入ファンド数 | 1 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

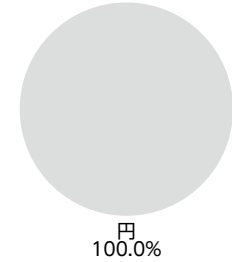
○資産別配分




○国別配分




○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第2期 |
|---|---|---|
| | | 2016年10月12日~2017年10月10日 |
| 当期分配金 | （円） | － |
| （対基準価額比率） | （％） | （－） |
| 当期の収益 | （円） | － |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 0.00 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてUBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2016年10月12日~2017年10月10日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 17円 | 0.194% | (a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は8,586円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (13) | (0.151) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (1) | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.032) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (−) | (−) | |
| (c) 有価証券取引税 | − | − | (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〕×10,000 |
| (株式) | (−) | (−) | 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 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (d) その他費用 | 4 | 0.041 | (d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (3) | (0.036) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.005) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 21 | 0.235 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。

## 売買および取引の状況

### ＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド | 264,835 | 230,530 | 104,822 | 91,839 |

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 2 | 2 | 100.0 | 2 | 2 | 100.0 |
| コール・ローン | 457 | 104 | 22.8 | 457 | 104 | 22.8 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### ＜MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 410 | 410 | 100.0 | 410 | 410 | 100.0 |
| コール・ローン | 99,634 | 23,289 | 23.4 | 99,369 | 23,211 | 23.4 |

〈平均保有割合　4.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

### ＜親投資信託残高＞

| | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド | 679,994 | 840,007 | 737,946 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、19,804,084千口です。

※ 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。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド | 737,946 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 4,030 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 741,976 | 100.0 |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年10月10日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **741,976,859円** |
| コール・ローン等 | 2,510,002 |
| MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド(評価額) | 737,946,860 |
| 未収入金 | 1,519,997 |
| **(B)負債** | **3,768,825** |
| 未払解約金 | 3,019,998 |
| 未払信託報酬 | 728,645 |
| 未払利息 | 3 |
| その他未払費用 | 20,179 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **738,208,034** |
| 元本 | 858,692,833 |
| 次期繰越損益金 | △120,484,799 |
| **(D)受益権総口数** | **858,692,833口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **8,597円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年10月12日 至 2017年10月10日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **△1,032円** |
| 受取利息 | 2 |
| 支払利息 | △1,034 |
| **(B)有価証券売買損益** | **4,152,494** |
| 売買益 | 7,291,311 |
| 売買損 | △3,138,817 |
| **(C)信託報酬等** | **△1,439,312** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **2,712,150** |
| **(E)前期繰越損益金** | **△68,372,150** |
| **(F)追加信託差損益金** | **△54,824,799** |
| (配当等相当額) | (611) |
| (売買損益相当額) | (△54,825,410) |
| **(G)計(D+E+F)** | **△120,484,799** |
| **(H)収益分配金** | **0** |
| **次期繰越損益金(G+H)** | **△120,484,799** |
| 追加信託差損益金 | △54,824,799 |
| (配当等相当額) | (330) |
| (売買損益相当額) | (△54,825,129) |
| 繰越損益金 | △65,660,000 |

(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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は693,445,468円、期中追加設定元本額は347,234,717円、期中一部解約元本額は181,987,352円です。
※分配金の計算過程

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | －円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | －円 |
| (C) 収益調整金額 | 330円 |
| (D) 分配準備積立金額 | －円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 330円 |
| (F) 期末残存口数 | 858,692,833口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 0.00円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | －円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | －円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

# MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド

# 運 用 報 告 書

第2期（決算日　2017年10月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2016年1月20日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 外貨建資産への投資は行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2016年 1月20日) | 10,000 | － | － | － | 1 |
| 第1期(2016年10月11日) | 8,748 | △12.5 | 98.4 | － | 19,086 |
| 第2期(2017年10月10日) | 8,785 | 0.4 | 76.3 | － | 17,397 |

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

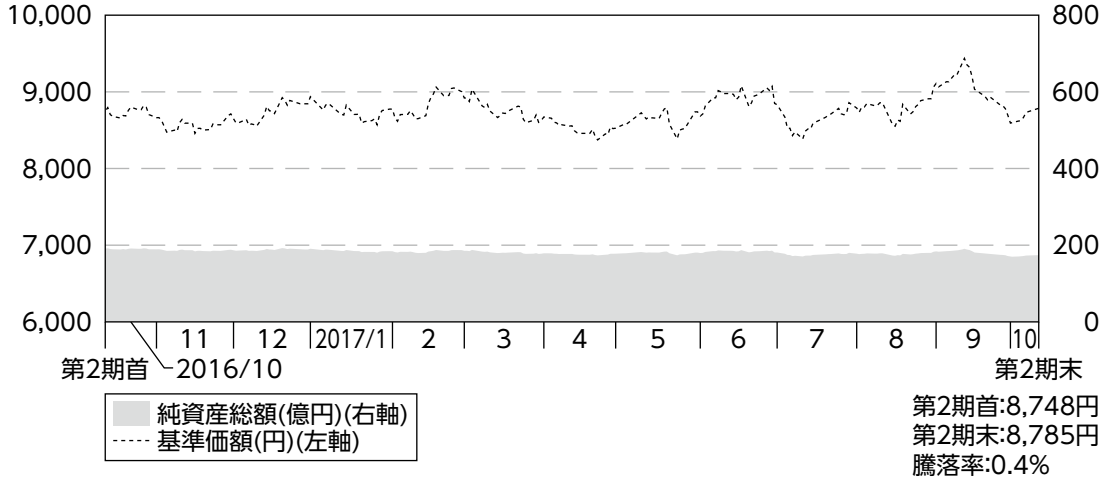
| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | % | % |
| (当期首)<br>2016年10月11日 | 8,748 | － | 98.4 | － |
| 10月末 | 8,664 | △1.0 | 97.9 | － |
| 11月末 | 8,649 | △1.1 | 99.0 | － |
| 12月末 | 8,936 | 2.1 | 97.9 | － |
| 2017年 1月末 | 8,773 | 0.3 | 98.5 | － |
| 2月末 | 8,920 | 2.0 | 97.0 | － |
| 3月末 | 8,672 | △0.9 | 97.7 | － |
| 4月末 | 8,526 | △2.5 | 97.5 | － |
| 5月末 | 8,685 | △0.7 | 98.4 | － |
| 6月末 | 8,832 | 1.0 | 98.4 | － |
| 7月末 | 8,789 | 0.5 | 98.2 | － |
| 8月末 | 9,109 | 4.1 | 98.5 | － |
| 9月末 | 8,593 | △1.8 | 96.8 | － |
| (当期末)<br>2017年10月10日 | 8,785 | 0.4 | 76.3 | － |

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移




## 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、ほぼ横ばいとなりました。コモディティや債券・金利セクターはマイナスに影響したものの、株式セクターがプラスに寄与しました。コモディティセクターでは、エネルギー関連のポジションにおいて、2017年1月には天然ガスが利益確定売りに押されて下落し、同ロングポジションがマイナスに影響しました。その後、3月には米国の東海岸が暴風雪に見舞われたことを受けて、それまでに下落していた米国の天然ガスが上昇に転じたため、同ショートポジションがマイナスに影響しました。債券・金利セクターでは、2017年3月にドラギECB（欧州中央銀行）総裁がデフレリスクの後退を示唆したことを受けて、欧州の金利が上昇した局面において、ドイツ国債のロングポジションがマイナスに影響しました。6月にはタカ派的な中央銀行の発言が続いたことを受けて、全般的に金利が上昇したため、幅広く債券のロングポジションがマイナスに影響しました。株式セクターでは、全般的に株式市場が上昇基調で推移し、韓国や香港の株式指数のロングポジションなどがプラスに寄与しました。

## 投資環境

株式市場は、トランプ米政権への政策期待、堅調な経済指標や良好な企業業績などを背景に、上昇基調で推移しました。債券市場は、トランプ米政権による財政悪化懸念やインフレ率上昇懸念による米金利上昇、ECB（欧州中央銀行）による金融政策正常化観測の高まりによる欧州金利上昇などを背景に、軟調に推移しました。商品市場は、原油などエネルギー関連商品は天候やOPEC（石油輸出国機構）の会合結果などに影響を受けて値動きの荒い展開となりましたが、中国の堅調な経済指標を受けて強い需要増加期待などを背景に、金属関連商品は上昇基調で推移しました。

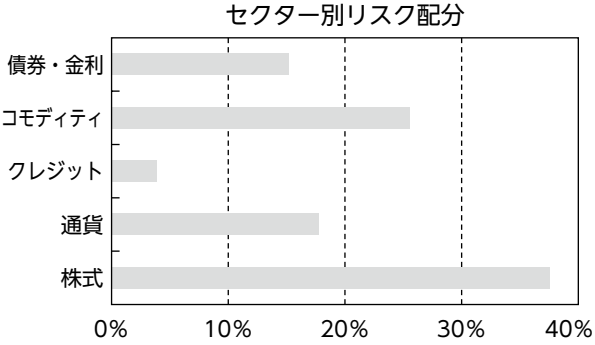
## 当ファンドのポートフォリオ

AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」（以下、「MAN AHLファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

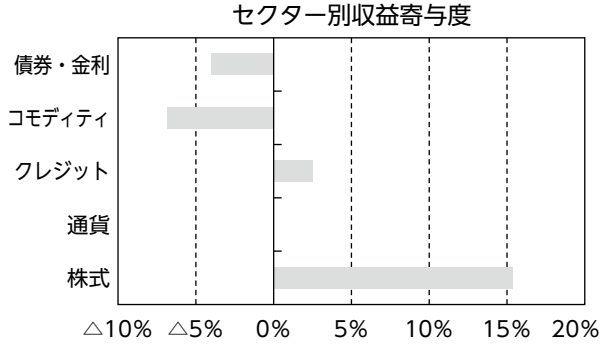
<円建債券と「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」の連動性>
基準価額への反映期間（2016年10月6日～2017年10月5日）のパフォーマンス

| | |
|---|---|
| MAN AHLファンド | 0.79% |
| 円建債券 | 0.55% |
| 差異 | △0.24% |

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねMAN AHLファンドのパフォーマンスに連動しています。




※2017年9月29日時点のMAN AHLファンドのセクター別リスク配分です。




※2016年10月12日～2017年10月10日のMAN AHLファンドのセクター別収益寄与度です。

<MAN AHLファンドについては、AHL Partners LLPからの情報に基づき掲載しています。>

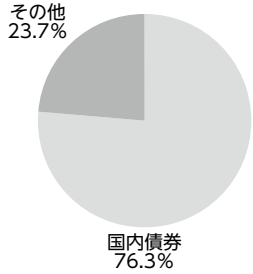
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

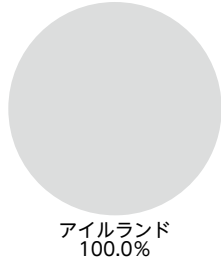
| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | STAR HELIOS 0% 02/12/26 | アイルランド | 76.3% |
| 2 | ――― | － | － |
| 3 | ――― | － | － |
| 4 | ――― | － | － |
| 5 | ――― | － | － |
| 6 | ――― | － | － |
| 7 | ――― | － | － |
| 8 | ――― | － | － |
| 9 | ――― | － | － |
| 10 | ――― | － | － |
| 組入銘柄数 | | 1 | |

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

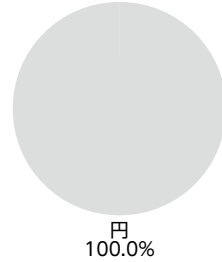
### ○資産別配分




### ○国別配分




### ○通貨別配分




（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 今後の運用方針

主として、UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

# 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2016年10月12日~2017年10月10日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 売買委託手数料 | －円 | －% | (a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (株式) | (－) | (－) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (商品) | (－) | (－) | |
| (先物・オプション) | (－) | (－) | |
| (b) 有価証券取引税 | － | － | (b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (株式) | (－) | (－) | 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 |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (公社債) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (c) その他費用 | 3 | 0.036 | (c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (3) | (0.036) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (－) | (－) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 3 | 0.036 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。
(注2)各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(8,762円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

### ＜公社債＞

| | | 当期 | |
|---|---|---|---|
| | | 買付額 | 売付額 |
| 国内 | 社債券（投資法人債券を含む） | 千円<br>167,288 | 千円<br>5,719,610 |

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 410 | 410 | 100.0 | 410 | 410 | 100.0 |
| コール・ローン | 99,634 | 23,289 | 23.4 | 99,369 | 23,211 | 23.4 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

### ＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

| 区分 | 当期末 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | 15,400,000<br>(15,400,000) | 13,281,606<br>(13,281,606) | 76.3<br>(76.3) | －<br>(－) | 76.3<br>(76.3) | －<br>(－) | －<br>(－) |
| 合計 | 15,400,000<br>(15,400,000) | 13,281,606<br>(13,281,606) | 76.3<br>(76.3) | －<br>(－) | 76.3<br>(76.3) | －<br>(－) | －<br>(－) |

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)( )内は非上場債で内書きです。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

※ 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。

(B)個別銘柄開示

| 当 | 期 | 末 | | |
|---|---|---|---|---|
| 銘柄名 | 利率(%) | 額面金額(千円) | 評価額(千円) | 償還年月日 |
| **普通社債券(含む投資法人債券)** | | | | |
| ＳＴＡＲ　ＨＥＬＩＯＳ　０％　０２／１２／２６ | 0 | 15,400,000 | 13,281,606 | 2026/2/12 |
| 合計 | | 15,400,000 | 13,281,606 | |

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 公社債 | 13,281,606 | 76.3 |
| コール・ローン等、その他 | 4,120,553 | 23.7 |
| 投資信託財産総額 | 17,402,159 | 100.0 |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年10月10日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **17,402,159,345円** |
| コール・ローン等 | 569,143,545 |
| 公社債(評価額) | 13,281,606,800 |
| 未収入金 | 3,551,409,000 |
| **(B)負債** | **4,370,713** |
| 未払解約金 | 4,369,997 |
| 未払利息 | 716 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **17,397,788,632** |
| 元本 | 19,804,084,113 |
| 次期繰越損益金 | △2,406,295,481 |
| **(D)受益権総口数** | **19,804,084,113口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **8,785円** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年10月12日 至 2017年10月10日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **△257,928円** |
| 受取利息 | 398 |
| 支払利息 | △258,326 |
| **(B)有価証券売買損益** | **49,905,100** |
| 売買益 | 111,150,500 |
| 売買損 | △61,245,400 |
| **(C)その他費用** | **△6,512,576** |
| **(D)当期損益金(A+B+C)** | **43,134,596** |
| **(E)前期繰越損益金** | **△2,732,472,007** |
| **(F)追加信託差損益金** | **△1,221,971,874** |
| **(G)解約差損益金** | **1,505,013,804** |
| **(H)計(D+E+F+G)** | **△2,406,295,481** |
| **次期繰越損益金(H)** | **△2,406,295,481** |

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は21,819,252,650円、期中追加設定元本額は11,342,707,940円、期中一部解約元本額は13,357,876,477円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用) | 10,342,229,196円 |
| FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンド(適格機関投資家専用) | 8,621,847,108円 |
| FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS(適格機関投資家専用) | 840,007,809円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

**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／特殊型（絶対収益追求型） |
| 信託期間 | 信託期間は2013年4月2日から2026年3月26日までです。 |
| 運用方針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国を含む世界の株式及び債券を主要投資対象とし、有価証券先物取引、有価証券指数先物取引、オプション取引、スワップ取引（トータル・リターン・スワップ取引を含みます。）、金利先渡取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引、クレジットデリバティブ取引（以下、「デリバティブ取引」といいます。）及び為替予約取引を主要取引対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。<br>同一銘柄の株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。<br>デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>(1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>(2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配を行わないことがあります。 |

# マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）（愛称：SMARS）

## 運用報告書（全体版）

第5期（決算日　2018年2月7日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

**お問い合わせ先**
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

**三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社**

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

「マルチ･ストラテジー･ファンド(適格機関投資家専用)」の主要投資対象である「外国株式最小分散インデックスマザーファンド」は第1期決算日(2018年5月10日)を迎えていないため、記載すべき運用報告書はございません。

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 株式組入比率 | 信用取引売建比率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2013年4月 2日) | 10,000 | － | － | － | － | － | － | － | 10,000 |
| 第1期(2014年3月26日) | 9,804 | 0 | △2.0 | 9.4 | △22.5 | 29.4 | 30.6 | 44.6 | 15.1 | 9,804 |
| 第2期(2015年3月26日) | 10,000 | 881.64 | 11.0 | 51.0 | △27.2 | 1.6 | 20.1 | 6.9 | 5.2 | 14,960 |
| 第3期(2016年2月 8日) | 9,948 | 0 | △0.5 | 42.2 | △15.8 | △26.3 | － | △26.0 | 4.3 | 77,650 |
| 第4期(2017年2月 7日) | 9,625 | 0 | △3.2 | 47.9 | △17.8 | △12.7 | － | 1.4 | 4.8 | 89,561 |
| 第5期(2018年2月 7日) | 10,000 | 108.35 | 5.0 | 47.1 | △19.4 | △13.3 | 0.0 | － | 8.3 | 81,020 |

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「信用取引比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率、債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

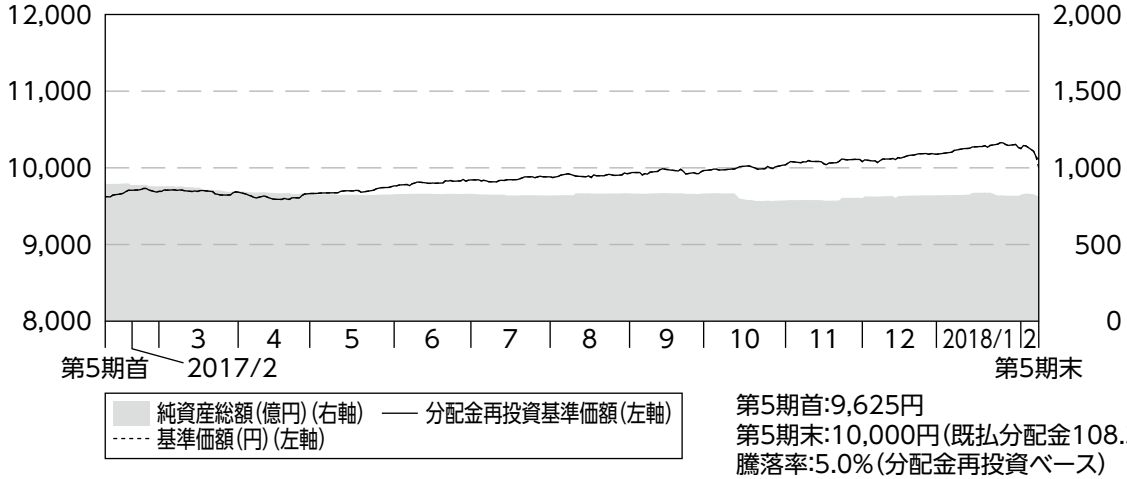
| 年月日 | 基準価額 | | 株式組入比率 | 信用取引売建比率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | | | | | |
| (当期首) | 円 | % | % | % | % | % | % | % |
| 2017年 2月7日 | 9,625 | － | 47.9 | △17.8 | △12.7 | － | 1.4 | 4.8 |
| 2月末 | 9,693 | 0.7 | 46.8 | △19.1 | △13.5 | 0.0 | △1.3 | 5.0 |
| 3月末 | 9,683 | 0.6 | 45.1 | △19.7 | △10.7 | 0.0 | 1.4 | 9.4 |
| 4月末 | 9,665 | 0.4 | 44.6 | △18.6 | △11.7 | 0.0 | 5.6 | 8.0 |
| 5月末 | 9,765 | 1.5 | 48.3 | △20.3 | △12.6 | 0.0 | △5.0 | 7.9 |
| 6月末 | 9,842 | 2.3 | 49.3 | △19.7 | △12.0 | 0.0 | △16.8 | 9.4 |
| 7月末 | 9,882 | 2.7 | 50.6 | △20.9 | △10.6 | 0.0 | △11.3 | 10.1 |
| 8月末 | 9,928 | 3.1 | 52.1 | △22.4 | △13.3 | 0.0 | 12.5 | 10.3 |
| 9月末 | 9,965 | 3.5 | 51.4 | △23.7 | △0.9 | 0.0 | － | 9.8 |
| 10月末 | 10,039 | 4.3 | 52.4 | △24.6 | △5.0 | 0.0 | － | 9.7 |
| 11月末 | 10,081 | 4.7 | 51.0 | △22.0 | △7.5 | 0.0 | － | 9.8 |
| 12月末 | 10,177 | 5.7 | 50.4 | △21.7 | △4.4 | 0.0 | － | 10.0 |
| 2018年 1月末 | 10,251 | 6.5 | 49.2 | △20.6 | △7.1 | 0.0 | － | 8.5 |
| (当期末) 2018年 2月7日 | 10,108.35 | 5.0 | 47.1 | △19.4 | △13.3 | 0.0 | － | 8.3 |

(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)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「信用取引比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率、債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移




第5期首:9,625円
第5期末:10,000円(既払分配金108.35円)
騰落率:5.0%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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、2017年2月7日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。期待成長率が高い中小型成長株が選好された中、リビジョン&バリュー戦略や中小型株戦略がパフォーマンスを牽引しました。世界同時好況によりグローバル株式市場が堅調に推移したため、クオンツ世界株式(アクティブヘッジ付き)戦略、外国株式最小分散戦略やTCA戦略もプラスに寄与しました。

## 投資環境

### 国内株式市場

当期の前半は、シリア情勢や北朝鮮問題など地政学リスク、さらには仏大統領選挙といった政治リスクへの警戒感が高まり軟調に推移する局面もありましたが、欧州政治リスクに対する不透明感が後退するにつれて、円安進行とともに上昇基調に転じました。期の後半は、好調な日米経済指標を背景に、米国税制改革への期待や衆議院選挙後の経済政策への期待が高まったことから上昇基調を強め、日経平均は一時、1991年以来となる24,000円を超える水準まで上昇しました。しかし、期末には世界的な金利上昇への警戒感の高まりを背景に株価の過熱感が修正に向かい、大幅に下落しました。

### 国内債券市場

期の前半は、シリアと北朝鮮を巡る地政学リスクが意識されたことから債券が買われて利回りが低下しました。その後地政学リスクが後退に向かい債券が売却されて長期金利が0.1%を超えた場面では、日銀が指し値オペを発動したことで再び債券が買われて利回りが低下基調に転じました。9月には北朝鮮問題への警戒感が高まると長期金利がゼロ%近辺まで低下しましたが、その後は問題が小康化するにつれて長期金利は緩やかな上昇基調を辿りました。2月には再度長期金利が0.1%近辺まで上昇したことを受けて指し値オペが再度発動され、長期金利は0.1%を下回る水準で期を終えました。

### 外国株式市場

当期は、リスク資産にとって望ましい景気拡大と低金利が並存する環境が続き、企業の業績拡大も継続的な買い材料となったため、外国株式は上昇基調を維持しました。2017年の終わりにかけては米国で税制改革法案成立への期待が高まったことで上昇ペースは一段と加速しましたが、年明け後は金利上昇が嫌気され株価は大幅に下落しました。

### 外国債券市場

当期の前半は、北朝鮮問題を巡る緊張の高まりなどから安全資産である国債が選好され利回りは低下基調となりました。その後は、底堅い米国経済などを背景に米国の利上げ期待が高まったことや、ECB（欧州中央銀行）による早期出口観測の台頭、米国のインフレリスクなどが意識され、利回りは上昇しました。

### 外国為替市場

ドル円については期を通じて、方向感に乏しい展開となりました。FRB（米連邦準備理事会）の利上げ観測が高まる局面では円安が進行するも、北朝鮮を巡る地政学リスクが意識される局面や日銀による出口戦略への思惑が強まる場面では円高に転じました。ユーロ円については好調な欧州経済やECBによる金融政策の正常化進展が意識され、期を通じて円安基調となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

三井住友信託銀行の投資助言を受け、世界の株式や債券に加え、先物取引や為替取引なども活用した様々な運用戦略を組み合わせることでリスク分散を図りました。また、戦略横断的なリスク管理を行うことで市場環境の変化に適切に対応し、戦略のエクスポージャーを調整するなど機動的な運用を行いました。なお、主要投資対象及び主要取引対象への投資は、投資信託証券を通じても行いました。
当期末時点での採用戦略は以下の通りです。

・TCA戦略

過去のリターン傾向やマクロ経済動向などを基に市場の中長期的なトレンドを捉えようとする戦略です。流動性の高い日本・米国・欧州の債券先物、株式先物を投資対象とします。

・通貨アロケーション戦略

高金利通貨を選好するキャリー戦略と短期的な逆張り戦略を組み合わせ収益の補完を高めることで、通貨市場から安定的な収益獲得を狙う戦略です。

・株主還元リサーチ戦略

業績安定度の高い企業の中から、増配や自社株買いなど持続的な株主還元拡大が期待できる銘柄に投資することで、低ボラティリティと高株価リターンの両立を目指す戦略です。

・リビジョン&バリュー戦略（R&V戦略）

GARP型の現物株式ロングポジションにTOPIX先物のショートカバーを組み合わせたロングショート戦略です。リビジョン（業績修正）効果、バリュー効果によって高いリターンが見込まれる銘柄を選別します。

・αフォーカス戦略

類似した2銘柄間のロング・ショートポジションを通じ、収益獲得を狙う戦略です。
企業のファンダメンタルの違いや銘柄間の一時的な価格の乖離に着目しペアを構築します。

## 当ファンドのポートフォリオ

・クオンツ世界株式（アクティブヘッジ付き）戦略

グローバル株式投資に為替ヘッジを施すことで為替変化に左右されない収益の獲得を目指します。計量アプローチにより新興国も含む幅広いユニバースから効率的に銘柄を選択します。なお、本戦略の株式への投資は、クオンツ世界株式 マザーファンドを通じて行いました。

・クオンツロングショート戦略

資産性、収益性、成長性、確実性といった指標の組合せによる多面的な企業価値評価を通じて、個別銘柄の選別を行うクオンツタイプの株式ロングショート戦略です。

・中小型株戦略

中小型株式市場のプレミアムと高い成長性を、ファンドマネージャーの銘柄選択を通じてより効率的に享受する戦略です。なお、本戦略はJapan Small Cap Fundへの投資を通じて行います。

・外国株式最小分散戦略

過去のリスクが小さい銘柄ほど、その後の実績リターンが大きくなる「ローリスク・ハイリターン」のアノマリー現象に着目した銘柄群でポートフォリオを構成し、高い運用効率を狙う戦略です。

・ゴールド投資戦略

金ETFに投資し（通常の投資環境においては原則として組入比率0～5%程度を想定）、インフレ懸念の台頭や金融市場を揺るがす出来事が発生した場合に実質的な資産価値の保全を図る戦略です。

## 当ファンドの組入資産の内容

### ○ロング上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | 日本株式ロング・ショートマザーファンド2 | 日本 | 17.5% |
| 2 | 外国株式最小分散インデックスマザーファンド | 日本 | 9.5% |
| 3 | SPDR GOLD SHARES ETF | アメリカ | 3.1% |
| 4 | Japan Small Cap Fund-Class A JPY | アイルランド | 2.9% |
| 5 | Japan Small Cap Fund-Class B JPY | アイルランド | 1.6% |
| 6 | 信越化学工業 | 日本 | 1.0% |
| 7 | イリソ電子工業 | 日本 | 0.8% |
| 8 | MARUWA | 日本 | 0.7% |
| 9 | 日精エー・エス・ビー機械 | 日本 | 0.6% |
| 10 | SMC | 日本 | 0.6% |
| 組入銘柄数 | | 179 | |

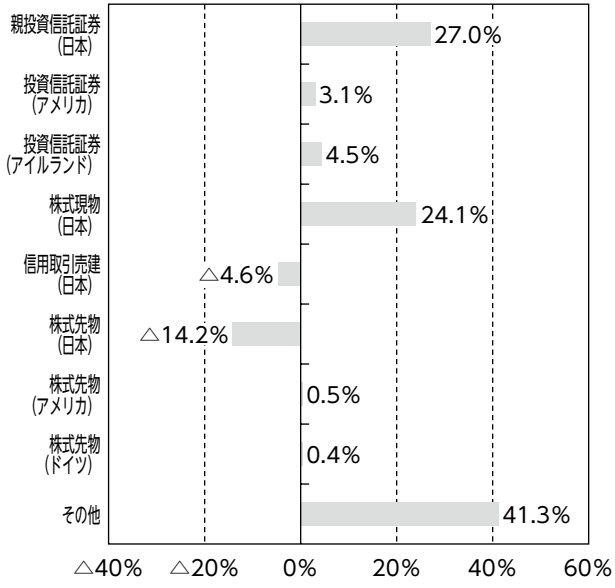
(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

### ○ショート上位10銘柄

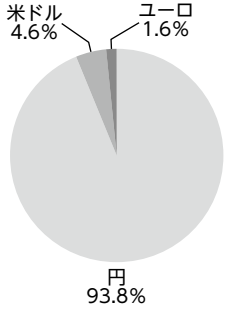
| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | 東証株価指数先物 1803 | 日本 | △14.5% |
| 2 | ホシザキ | 日本 | △0.2% |
| 3 | コニカミノルタ | 日本 | △0.1% |
| 4 | コスモス薬品 | 日本 | △0.1% |
| 5 | SCSK | 日本 | △0.1% |
| 6 | オリンパス | 日本 | △0.1% |
| 7 | 小糸製作所 | 日本 | △0.1% |
| 8 | 不二越 | 日本 | △0.1% |
| 9 | カネカ | 日本 | △0.1% |
| 10 | 三菱重工業 | 日本 | △0.1% |
| 組入銘柄数 | | 92 | |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

### ○資産・国別配分




### ○通貨別配分




(注)資産・国別配分、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。また、オフバランス取引を行っているため、資産・国別配分の合計は100%となりません。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

分配金額は、経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | | 第5期 |
|---|---|---|
| | | 2017年2月8日～2018年2月7日 |
| 当期分配金 | （円） | 108.35 |
| （対基準価額比率） | （％） | （1.072） |
| 当期の収益 | （円） | 108 |
| 当期の収益以外 | （円） | － |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 63.65 |

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

主としてわが国を含む世界の株式及び債券に投資するとともに、有価証券先物取引、有価証券指数先物取引、オプション取引、スワップ取引（トータル・リターン・スワップ取引を含みます。）、金利先渡取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引、クレジットデリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。なお、主要投資対象及び主要取引対象への投資は、投資信託証券を通じて行うことがあります。
ポートフォリオの構築は、複数の運用戦略を組み合わせることで行い、信用取引による株式の売付や債券の空売りを用いる運用戦略を含みます。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期<br>(2017年2月8日~2018年2月7日)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 86円 | 0.864% | (a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,914円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 |
| (投信会社) | (64) | (0.648) | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 |
| (販売会社) | (11) | (0.108) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (11) | (0.108) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 4 | 0.040 | (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〕×10,000 |
| (株式) | (2) | (0.018) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.001) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (2) | (0.022) | |
| (c) 有価証券取引税 | 1 | 0.006 | (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〕×10,000 |
| (株式) | (1) | (0.006) | 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 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 54 | 0.544 | (d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (2) | (0.025) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (信用取引等) | (52) | (0.517) | 信用取引等は、信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額及び品貸料等 |
| 合計 | 145 | 1.454 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各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。
(注4)各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

# 売買および取引の状況

## ＜株　式＞

| | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| | | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| 国内 | 上場 | 30,491<br>(△1,553) | 52,056,770<br>(－) | 37,184 | 61,770,632 |

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、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。

## ＜投資信託受益証券、投資証券＞

| | | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 買付 | | 売付 | |
| | | | 口数 | 買付額 | 口数 | 売付額 |
| | | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 国内 | Japan Small Cap Fund - ClassA JPY | | － | － | 129 | 1,808,080 |
| | | | 千口 | 千米ドル | 千口 | 千米ドル |
| 外国 | アメリカ | SPDR GOLD SHARES ETF | 397 | 47,249 | 212 | 26,296 |

(注)金額は受渡代金です。

## ＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| クオンツ世界株式 マザーファンド | － | － | 9,578,657 | 10,014,812 |
| 外国株式最小分散インデックス マザーファンド | 8,395,379 | 8,403,720 | 671,494 | 701,309 |
| 日本株式ロング・ショート マザーファンド2 | 3,738,546 | 4,451,948 | 2,534,186 | 2,994,909 |

# 派生商品の取引状況等

＜先物取引の銘柄別取引･残高状況＞

| 銘柄別 | | | 当期 | | | | 当期末評価額 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 買建 | | 売建 | | | | |
| | | | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 | 買建額 | 売建額 | 評価損益 |
| | | | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 国内 | 株式 | ＴＯＰＩＸ | 32,802 | 32,908 | 67,690 | 72,232 | 192 | 11,714 | 230 |
| 国内 | 債券 | １０年国債標準物 | 35,293 | 35,295 | 33,560 | 33,553 | － | － | － |
| 外国 | 株式 | S&P 500 EMIN | 32,980 | 34,394 | 393 | 392 | 412 | － | △26 |
| 外国 | 株式 | DAX INDEX FU | 38,159 | 38,967 | 913 | 923 | 335 | － | △16 |
| 外国 | 債券 | US 10YR NOTE | 83 | 83 | 98,629 | 102,136 | － | － | － |
| 外国 | 債券 | EURO-BUND | 83,199 | 88,481 | 14,733 | 14,896 | － | － | － |

(注)金額は受渡代金です。

## 株式売買比率

### ■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) 当期中の株式売買金額 | 113,827,402千円 |
| (b) 当期中の平均組入株式時価総額 | 20,851,042千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 5.45 |

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

### ＜クオンツ世界株式 マザーファンド＞

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| (a) 当期中の株式売買金額 | 14,412,100千円 |
| (b) 当期中の平均組入株式時価総額 | 8,093,844千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 1.78 |

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

### ＜外国株式最小分散インデックスマザーファンド＞

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| (a) 当期中の株式売買金額 | 9,674,549千円 |
| (b) 当期中の平均組入株式時価総額 | 7,385,511千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 1.30 |

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

### ＜日本株式ロング･ショート マザーファンド2＞

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| (a) 当期中の株式売買金額 | 40,350,670千円 |
| (b) 当期中の平均組入株式時価総額 | 15,107,206千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 2.67 |

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

# 利害関係人※との取引状況等

## ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替先物取引 | 959,404 | 959,404 | 100.0 | 974,563 | 974,563 | 100.0 |
| 為替直物取引 | 6,050 | 6,050 | 100.0 | 2,891 | 2,891 | 100.0 |
| 金銭信託 | 21,895 | 21,895 | 100.0 | 21,895 | 21,895 | 100.0 |
| コール・ローン | 7,479,930 | 1,854,014 | 24.8 | 7,486,838 | 1,853,172 | 24.8 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## ＜クオンツ世界株式 マザーファンド＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 994 | 221 | 22.2 | 10,283 | 9,510 | 92.5 |
| 金銭信託 | 21 | 21 | 100.0 | 21 | 21 | 100.0 |
| コール・ローン | 37,306 | 9,699 | 26.0 | 37,330 | 9,704 | 26.0 |

〈平均保有割合　100.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## ＜先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替先物取引 | 102,874 | 102,874 | 100.0 | 115,159 | 115,159 | 100.0 |
| 為替直物取引 | 22,353 | 22,353 | 100.0 | 9,942 | 9,939 | 100.0 |
| 金銭信託 | 93 | 93 | 100.0 | 93 | 93 | 100.0 |
| コール・ローン | 84,577 | 21,102 | 25.0 | 84,285 | 21,022 | 24.9 |

〈平均保有割合　0.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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。

## ＜外国株式最小分散インデックスマザーファンド＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 8,691 | 8,691 | 100.0 | 996 | 996 | 100.0 |
| 金銭信託 | 1 | 1 | 100.0 | 1 | 1 | 100.0 |
| コール・ローン | 28,440 | 7,564 | 26.6 | 28,434 | 7,562 | 26.6 |

〈平均保有割合　100.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## ＜日本株式ロング･ショート マザーファンド2＞

| 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 2,038 | 2,038 | 100.0 | 2,038 | 2,038 | 100.0 |
| コール・ローン | 945,657 | 238,008 | 25.2 | 944,917 | 237,543 | 25.1 |

〈平均保有割合　81.1%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

# 組入資産の明細

## ＜国内株式(上場株式)＞

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| **水産・農林業(－%)** | | | |
| 日本水産 | 49 | － | － |
| **鉱業(0.1%)** | | | |
| 国際石油開発帝石 | 68.2 | － | － |
| 石油資源開発 | 32.3 | 6.5 | 18,083 |
| **建設業(2.8%)** | | | |
| コムシスホールディングス | － | 12.3 | 34,206 |
| 大成建設 | 196 | － | － |
| 大林組 | 197 | － | － |
| 清水建設 | 233 | － | － |
| 長谷工コーポレーション | － | 21.6 | 34,862 |
| 鹿島建設 | 633 | 192 | 189,312 |
| 西松建設 | 223 | 45.1 | 127,227 |
| 前田建設工業 | 28 | － | － |
| 奥村組 | 34 | － | － |
| 大東建託 | － | 5.3 | 94,790 |
| ＮＩＰＰＯ | － | 10 | 23,760 |
| 住友林業 | 17.6 | － | － |
| 大和ハウス工業 | 69.7 | － | － |
| 関電工 | 51 | 32.1 | 37,460 |
| きんでん | 56.6 | － | － |
| 協和エクシオ | 3.5 | － | － |
| **食料品(1.3%)** | | | |
| 森永製菓 | 33.7 | － | － |
| モロゾフ | － | 1 | 6,580 |
| 明治ホールディングス | 18.3 | － | － |
| 雪印メグミルク | 45.3 | － | － |
| 日本ハム | 18 | － | － |
| アサヒグループホールディングス | 10.7 | － | － |
| キリンホールディングス | 85 | － | － |
| 宝ホールディングス | － | 50.5 | 63,226 |
| コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス | 48.2 | － | － |
| キユーピー | － | 20.8 | 61,692 |
| ニチレイ | 68.7 | 12.4 | 31,954 |
| 日本たばこ産業 | 5.7 | 28.6 | 94,408 |
| **繊維製品(0.1%)** | | | |
| グンゼ | － | 3.1 | 18,600 |
| ワコールホールディングス | 17 | － | － |
| オンワードホールディングス | 31 | － | － |
| **パルプ・紙(1.2%)** | | | |
| 日本製紙 | 11.9 | － | － |
| レンゴー | － | 250 | 225,750 |
| **化学(8.4%)** | | | |
| 昭和電工 | 66.3 | － | － |
| 住友精化 | 40.9 | － | － |
| クレハ | － | 7.8 | 54,990 |
| セントラル硝子 | － | 28.9 | 68,059 |
| 関東電化工業 | 49 | － | － |
| デンカ | 47 | － | － |
| 信越化学工業 | 74.2 | 73.1 | 843,574 |
| 大陽日酸 | － | 47.2 | 73,773 |
| 保土谷化学工業 | － | 5.2 | 25,870 |
| ダイセル | 270.6 | － | － |
| 住友ベークライト | 104 | 39 | 33,618 |
| 日本ゼオン | 32 | 24.9 | 38,719 |
| アイカ工業 | 7.7 | － | － |
| 宇部興産 | 109 | － | － |
| 日立化成 | 18.6 | － | － |
| ニチバン | － | 65.5 | 189,557 |
| ＡＤＥＫＡ | 12.6 | － | － |
| 関西ペイント | － | 10.4 | 26,332 |
| ＤＩＣ | 6.7 | 9.4 | 37,271 |
| 富士フイルムホールディングス | 6.5 | － | － |
| シーズ・ホールディングス | 23.2 | － | － |
| ポーラ・オルビスホールディングス | 8 | 41.8 | 172,843 |
| ＪＣＵ | 58.5 | － | － |
| ニフコ | 35.8 | － | － |
| ユニ・チャーム | － | 27.4 | 78,733 |
| **医薬品(2.7%)** | | | |
| 武田薬品工業 | 4.4 | － | － |
| アステラス製薬 | － | 77.2 | 113,098 |
| 塩野義製薬 | 12.2 | － | － |
| 田辺三菱製薬 | － | 27.3 | 60,524 |
| 日本新薬 | 23 | － | － |
| 科研製薬 | 4.1 | 17.7 | 98,943 |
| 小野薬品工業 | － | 11.1 | 31,324 |
| ツムラ | 28.4 | － | － |
| 沢井製薬 | － | 4.1 | 19,475 |
| 第一三共 | － | 13.9 | 56,044 |
| 大塚ホールディングス | 29.9 | 33 | 151,635 |
| ペプチドリーム | 27.8 | － | － |
| **石油・石炭製品(－%)** | | | |
| 昭和シェル石油 | 21.9 | － | － |
| ＪＸＴＧホールディングス | 48.1 | － | － |
| **ゴム製品(0.5%)** | | | |
| 横浜ゴム | 11.3 | － | － |
| ブリヂストン | 28.2 | 19.9 | 98,226 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| 住友ゴム工業 | 12.3 | — | — |
| **ガラス・土石製品(4.7%)** | | | |
| 住友大阪セメント | 52 | — | — |
| 太平洋セメント | — | 9.7 | 41,079 |
| 東洋炭素 | — | 97 | 328,345 |
| ＭＡＲＵＷＡ | — | 58.8 | 545,076 |
| **鉄鋼(0.2%)** | | | |
| 新日鐵住金 | 24.6 | — | — |
| 東京製鐵 | — | 42.5 | 38,250 |
| 大和工業 | 8 | — | — |
| **非鉄金属(0.6%)** | | | |
| 三井金属鉱業 | 800 | 10.3 | 58,401 |
| 住友金属鉱山 | 114 | — | — |
| 古河電気工業 | — | 11.5 | 64,170 |
| **金属製品(0.3%)** | | | |
| ＳＵＭＣＯ | — | 13.7 | 38,880 |
| 横河ブリッジホールディングス | — | 11.7 | 29,051 |
| ＬＩＸＩＬグループ | 9.1 | — | — |
| パイオラックス | 32.2 | — | — |
| 日本発條 | 24.1 | — | — |
| **機械(14.9%)** | | | |
| 日本製鋼所 | — | 84.1 | 264,915 |
| アマダホールディングス | 80.1 | 18 | 26,838 |
| ＤＭＧ森精機 | 25.4 | — | — |
| ディスコ | 2.9 | — | — |
| ナブテスコ | 19.1 | 58 | 273,470 |
| 三井海洋開発 | 32 | — | — |
| ＳＭＣ | 6 | 9.8 | 486,570 |
| ホソカワミクロン | — | 24 | 173,040 |
| 瑞光 | 16.5 | — | — |
| 日精エー・エス・ビー機械 | 53 | 79.1 | 512,568 |
| 小松製作所 | 133.8 | 76.5 | 310,360 |
| 住友重機械工業 | 50 | 25.5 | 115,260 |
| 荏原製作所 | 31.3 | — | — |
| 椿本チエイン | 39 | — | — |
| ＣＫＤ | 18 | — | — |
| 平和 | — | 19 | 39,653 |
| ＳＡＮＫＹＯ | 6.5 | — | — |
| グローリー | 29.8 | — | — |
| 日本精工 | 18.6 | 70.5 | 115,831 |
| 不二越 | 192 | — | — |
| ＴＨＫ | — | 105 | 439,425 |
| イーグル工業 | — | 35.2 | 69,731 |
| マキタ | — | 15.6 | 78,156 |
| 日立造船 | 111 | — | — |
| **電気機器(13.2%)** | | | |
| 日清紡ホールディングス | 23.2 | — | — |
| コニカミノルタ | 21.1 | — | — |
| 日立製作所 | 157 | 51 | 41,437 |
| 三菱電機 | — | 29.6 | 55,204 |
| 富士電機 | 225 | 108 | 86,940 |
| 安川電機 | 21.2 | — | — |
| ダイヘン | 141 | — | — |
| 日新電機 | 50.1 | — | — |
| オムロン | 30.1 | — | — |
| 沖電気工業 | 15 | — | — |
| セイコーエプソン | 10.2 | — | — |
| アルバック | 12.3 | — | — |
| ＥＩＺＯ | — | 11.7 | 58,383 |
| パナソニック | — | 18.5 | 29,590 |
| 日立国際電気 | 26.6 | — | — |
| ソニー | — | 89.7 | 485,904 |
| ＴＤＫ | — | 8 | 74,080 |
| 日本航空電子工業 | — | 11 | 17,908 |
| 横河電機 | 76.9 | — | — |
| アズビル | 9.6 | 31.1 | 144,770 |
| 日本光電工業 | — | 6.8 | 19,760 |
| アドバンテスト | — | 20.8 | 44,158 |
| シスメックス | 1.5 | 36 | 302,760 |
| ＯＢＡＲＡ ＧＲＯＵＰ | 12 | — | — |
| フェローテックホールディングス | 103 | — | — |
| イリソ電子工業 | 46 | 99.6 | 670,308 |
| オプテックスグループ | 110 | — | — |
| レーザーテック | — | 40 | 151,600 |
| スタンレー電気 | 51.3 | — | — |
| カシオ計算機 | 15.2 | — | — |
| 芝浦電子 | 5.6 | 14.4 | 78,048 |
| ローム | — | 3.4 | 37,230 |
| 京セラ | — | 5 | 31,465 |
| 太陽誘電 | 150.4 | 22.6 | 39,369 |
| 村田製作所 | 21.3 | — | — |
| ニチコン | — | 54.3 | 72,219 |
| ＳＣＲＥＥＮホールディングス | 23 | — | — |
| キヤノン | 7.8 | 33.2 | 134,725 |
| リコー | 25.6 | — | — |
| 東京エレクトロン | 2 | — | — |
| **輸送用機器(2.0%)** | | | |
| 豊田自動織機 | 10.1 | — | — |
| デンソー | — | 4.7 | 30,366 |
| 東海理化電機製作所 | 11.8 | — | — |
| 三井造船 | 131 | 22.7 | 41,268 |
| 川崎重工業 | — | 19 | 78,850 |
| 三菱ロジスネクスト | 123 | — | — |
| 日産自動車 | 65.8 | — | — |
| トヨタ自動車 | 98.8 | 17.9 | 131,958 |
| 三菱自動車工業 | — | 25.2 | 21,117 |
| 新明和工業 | 22 | — | — |
| 日信工業 | 21.6 | — | — |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| プレス工業 | 60.4 | 54 | 35,856 |
| 太平洋工業 | 53 | — | — |
| 本田技研工業 | 8 | — | — |
| スズキ | 15.5 | — | — |
| ＳＵＢＡＲＵ | 44.5 | — | — |
| ヤマハ発動機 | 10.1 | 14.7 | 50,788 |
| エクセディ | 28.4 | — | — |
| **精密機器(1.8%)** | | | |
| テルモ | — | 5.5 | 27,555 |
| 島津製作所 | — | 10.4 | 27,955 |
| 東京精密 | 13.8 | 10.8 | 46,548 |
| ＨＯＹＡ | — | 4.3 | 23,306 |
| 朝日インテック | 1.1 | 56.2 | 227,329 |
| ニプロ | 66 | — | — |
| **その他製品(1.2%)** | | | |
| バンダイナムコホールディングス | 50.9 | 11 | 36,685 |
| 大日本印刷 | 22 | 16.2 | 37,000 |
| ＮＩＳＳＨＡ | — | 27 | 71,172 |
| リンテック | 14.3 | — | — |
| 任天堂 | — | 1.9 | 85,329 |
| **電気・ガス業(—%)** | | | |
| 中国電力 | 49.4 | — | — |
| 東北電力 | 17.2 | — | — |
| 電源開発 | 9.6 | — | — |
| 大阪瓦斯 | 46 | — | — |
| **陸運業(3.7%)** | | | |
| 東武鉄道 | 40 | — | — |
| 東京急行電鉄 | 193 | 22 | 39,006 |
| 東日本旅客鉄道 | 5.8 | — | — |
| 西日本旅客鉄道 | — | 11.3 | 90,400 |
| 西武ホールディングス | 84.1 | 18.6 | 38,706 |
| ヤマトホールディングス | — | 90 | 250,560 |
| 山九 | 109 | — | — |
| ニッコンホールディングス | 18 | 20 | 56,120 |
| 福山通運 | 31 | — | — |
| ＳＧホールディングス | — | 109 | 247,648 |
| **空運業(—%)** | | | |
| 日本航空 | 7 | — | — |
| **倉庫・運輸関連業(2.1%)** | | | |
| トランコム | 19.6 | — | — |
| 日本コンセプト | 325.2 | 280 | 402,920 |
| **情報・通信業(8.6%)** | | | |
| ＮＥＣネッツエスアイ | — | 17.4 | 47,188 |
| コーエーテクモホールディングス | — | 59.2 | 133,259 |
| ガンホー・オンライン・エンターテイメント | — | 103.8 | 31,451 |
| GMOペイメントゲートウェイ | — | 10.7 | 91,699 |
| マークラインズ | 84.5 | 50.1 | 74,348 |
| 野村総合研究所 | 7 | 9.1 | 42,451 |
| オービック | 5.1 | — | — |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| トレンドマイクロ | 6.2 | 25.9 | 140,637 |
| 日本オラクル | — | 15.4 | 128,436 |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | 38.3 | 32.5 | 138,450 |
| ネットワンシステムズ | 15.4 | 12.5 | 20,725 |
| エイベックス | — | 40.8 | 63,240 |
| 東京放送ホールディングス | 17.1 | — | — |
| テレビ朝日ホールディングス | 24.5 | — | — |
| 日本電信電話 | 13.4 | 32.9 | 164,203 |
| ＫＤＤＩ | 7.7 | 46.5 | 124,178 |
| 光通信 | — | 2.6 | 39,026 |
| ＮＴＴドコモ | 9 | 42.9 | 114,307 |
| ＤＴＳ | 16.5 | — | — |
| ミロク情報サービス | — | 31.8 | 99,057 |
| ソフトバンクグループ | 64 | 26.7 | 231,969 |
| **卸売業(6.9%)** | | | |
| 双日 | 85.4 | — | — |
| あい　ホールディングス | — | 10.5 | 28,381 |
| 日本ライフライン | 144.2 | 84.7 | 263,417 |
| 日本エム・ディ・エム | 164 | — | — |
| 伊藤忠商事 | 378.9 | 199 | 411,930 |
| 丸紅 | 34.5 | — | — |
| 三井物産 | 14.8 | — | — |
| 住友商事 | 17 | — | — |
| 三菱商事 | — | 6.5 | 19,240 |
| 阪和興業 | 31 | 50.7 | 253,500 |
| サンゲツ | 11.7 | — | — |
| サンリオ | 12.4 | — | — |
| リョーサン | 7.2 | — | — |
| 日鉄住金物産 | 106 | 23 | 141,910 |
| オートバックスセブン | 15.7 | — | — |
| ミスミグループ本社 | 70 | 73.8 | 230,625 |
| **小売業(8.5%)** | | | |
| ローソン | 2.9 | 1.7 | 12,495 |
| アスクル | 22.9 | — | — |
| アダストリア | — | 17.7 | 38,302 |
| エディオン | — | 42.9 | 55,812 |
| クオール | 6 | — | — |
| ビックカメラ | 97.2 | — | — |
| ＤＣＭホールディングス | 81.2 | 169.2 | 179,013 |
| ＭｏｎｏｔａＲＯ | 6.4 | 10 | 33,800 |
| Ｊ．フロント　リテイリング | 61.4 | — | — |
| マツモトキヨシホールディングス | 9.5 | 8.6 | 37,238 |
| スタートトゥデイ | 56.4 | 43.5 | 135,502 |
| ココカラファイン | — | 4.7 | 32,571 |
| シュッピン | — | 9.8 | 11,230 |
| すかいらーく | — | 76.1 | 118,868 |
| セブン&アイ・ホールディングス | — | 3.7 | 16,483 |
| 薬王堂 | 214.1 | — | — |
| トリドールホールディングス | — | 7.8 | 28,080 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| クスリのアオキホールディングス | — | 23.5 | 134,890 |
| コーナン商事 | — | 8.9 | 23,237 |
| ドンキホーテホールディングス | — | 33.3 | 188,811 |
| サイゼリヤ | 35.6 | — | — |
| ユナイテッドアローズ | — | 6.8 | 28,628 |
| ユニー・ファミリーマートホールディングス | — | 17.9 | 128,522 |
| 島忠 | 8.4 | 22.8 | 78,090 |
| ＡＯＫＩホールディングス | — | 69.9 | 117,292 |
| 青山商事 | 6.1 | 32.3 | 135,821 |
| イオン | — | 12.3 | 22,416 |
| イズミ | 25.8 | 7.9 | 54,826 |
| ゼビオホールディングス | 6.1 | 26.6 | 59,876 |
| アインホールディングス | 5.1 | — | — |
| ヤマダ電機 | 37.8 | — | — |
| ニトリホールディングス | 10.1 | — | — |
| **銀行業(2.6%)** | | | |
| めぶきフィナンシャルグループ | 63.1 | — | — |
| ゆうちょ銀行 | 77.1 | — | — |
| 新生銀行 | 1,200 | — | — |
| あおぞら銀行 | 64 | 29.3 | 128,920 |
| 三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ | 34.6 | — | — |
| りそなホールディングス | 42 | — | — |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 125.4 | 66.6 | 319,813 |
| 七十七銀行 | — | 20.6 | 57,515 |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 620 | — | — |
| みずほフィナンシャルグループ | 114.5 | — | — |
| 池田泉州ホールディングス | 49.6 | — | — |
| **証券、商品先物取引業(—%)** | | | |
| ＳＢＩホールディングス | 16.2 | — | — |
| ジャフコ | 5.8 | — | — |
| 大和証券グループ本社 | 33 | — | — |
| 野村ホールディングス | 187.6 | — | — |
| 岡三証券グループ | 35 | — | — |
| 東海東京フィナンシャル・ホールディングス | 37.7 | — | — |
| **保険業(0.8%)** | | | |
| ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス | 6.3 | — | — |
| ソニーフィナンシャルホールディングス | 14 | 70.6 | 142,541 |
| 東京海上ホールディングス | 4.8 | — | — |
| Ｔ＆Ｄホールディングス | — | 11.6 | 22,016 |
| **その他金融業(2.4%)** | | | |
| 全国保証 | — | 15.3 | 71,757 |
| 東京センチュリー | 6.2 | — | — |
| イオンフィナンシャルサービス | 59.7 | 34.2 | 89,022 |
| 日立キャピタル | 8.3 | — | — |
| オリックス | 257.5 | 164 | 312,912 |
| 日本取引所グループ | 134.5 | — | — |
| **不動産業(0.6%)** | | | |
| 野村不動産ホールディングス | 1.1 | — | — |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| 飯田グループホールディングス | 55 | — | — |
| パーク２４ | — | 29.2 | 75,598 |
| 三井不動産 | 127 | — | — |
| 三菱地所 | 74 | 9.3 | 17,949 |
| レオパレス２１ | 33.9 | — | — |
| サンフロンティア不動産 | — | 16 | 18,768 |
| **サービス業(7.8%)** | | | |
| タケエイ | — | 32 | 38,944 |
| エス・エム・エス | 43.2 | — | — |
| ディップ | 48.7 | — | — |
| ベネフィット・ワン | 26.8 | — | — |
| ＷＤＢホールディングス | 144.9 | 70.6 | 236,510 |
| オリエンタルランド | — | 5.5 | 55,522 |
| リゾートトラスト | 13.3 | — | — |
| りらいあコミュニケーションズ | 31.2 | 32.8 | 45,198 |
| ユー・エス・エス | — | 60 | 134,940 |
| 楽天 | — | 21 | 19,729 |
| テクノプロ・ホールディングス | — | 27.3 | 163,527 |
| ベクトル | — | 170.8 | 391,644 |
| リクルートホールディングス | 14.4 | 22.1 | 54,653 |
| 日本郵政 | 15.5 | 47.1 | 60,288 |
| リログループ | 2.3 | 27.4 | 81,158 |
| 乃村工藝社 | 42.1 | — | — |
| メイテック | — | 27.6 | 166,152 |
| アサツー　ディ・ケイ | 17.7 | — | — |
| ベネッセホールディングス | 7.6 | — | — |
| ダイセキ | — | 25.5 | 80,070 |
| 合計 株数・金額 | 14,647 | 6,402 | 19,548,501 |
| 合計 銘柄数<比率> | 232 | 170 | <24.1%> |

(注1)銘柄欄の(　)内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
(注2)合計欄の<　>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

## ＜国内投資信託受益証券、投資証券＞

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|---|
| | | 口数(千口) | 口数(千口) | 評価額(千円) |
| Japan Small Cap Fund－Class A JPY | | 268 | 138 | 2,312,750 |
| Japan Small Cap Fund－Class B JPY | | 46 | 46 | 1,293,679 |
| 合計 | 口数・金額 | 315 | 185 | 3,606,429 |
| | 銘柄数＜比率＞ | 2 | 2 | 〈4.5%〉 |

(注)合計欄の〈　〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

## ＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

| 銘柄 | | 当期首(前期末) | 当期末 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数(千口) | 口数(千口) | 評価額 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額(千円) |
| (アメリカ) | | | | 千米ドル | |
| SPDR GOLD SHARES ETF | | － | 184 | 23,174 | 2,534,839 |
| 合計 | 口数・金額 | － | 184 | 23,174 | 2,534,839 |
| | 銘柄数＜比率＞ | － | 1 | － | 〈3.1%〉 |

(注1)邦貨換算金額は、当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、純資産総額に対する各国別評価額の比率です。

## ＜先物取引の銘柄別期末残高＞

| 銘柄別 | | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | | 買建額(百万円) | 売建額(百万円) |
| 国内 | ＴＯＰＩＸ | 192 | 11,714 |
| 外国 | S&P 500 EMIN | 412 | － |
| | DAX INDEX FU | 335 | － |

(注)外貨建資産は、当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。

## ＜親投資信託残高＞

| | 当期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| クオンツ世界株式　マザーファンド | 9,578,657 | － | － |
| 先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり | 1,000 | 1,000 | 988 |
| 外国株式最小分散インデックスマザーファンド | － | 7,723,884 | 7,699,168 |
| 日本株式ロング・ショート　マザーファンド2 | 11,038,836 | 12,243,196 | 14,187,416 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、以下の通りです。
先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり　13,579,130千口
外国株式最小分散インデックスマザーファンド　7,723,884千口
日本株式ロング・ショート　マザーファンド2　15,242,073千口

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 株式 | 19,548,501 | 22.2 |
| 投資信託受益証券 | 6,141,269 | 7.0 |
| 先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり | 988 | 0.0 |
| 外国株式最小分散インデックスマザーファンド | 7,699,168 | 8.8 |
| 日本株式ロング・ショート マザーファンド2 | 14,187,416 | 16.1 |
| コール・ローン等、その他 | 40,319,969 | 45.9 |
| 投資信託財産総額 | 87,897,311 | 100.0 |

(注1)当期末における外貨建純資産(5,032,108千円)の投資信託財産総額(87,897,311千円)に対する比率は5.7%です。
(注2)先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジありにおいて、当期末における外貨建純資産(13,159,449千円)の投資信託財産総額(14,260,605千円)に対する比率は92.3%です。
(注3)外国株式最小分散インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(7,692,560千円)の投資信託財産総額(7,699,207千円)に対する比率は99.9%です。
(注4)外貨建資産は、当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。

1米ドル=109.38円　1カナダドル=87.47円　1ユーロ=135.52円
1イギリスポンド=152.73円　1スイスフラン=116.96円　1スウェーデンクローナ=13.77円
1デンマーククローネ=18.21円　1オーストラリアドル=86.42円　1ニュージーランドドル=80.24円
1香港ドル=13.99円　1シンガポールドル=83.00円　1イスラエルシェケル=31.45円

# 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末<br>2018年2月7日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **161,675,969,399円** |
| コール・ローン等 | 31,739,008,466 |
| 株式(評価額) | 19,548,501,600 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 6,141,269,078 |
| 先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり(評価額) | 988,400 |
| 外国株式最小分散インデックスマザーファンド(評価額) | 7,699,168,144 |
| 日本株式ロング・ショートマザーファンド2(評価額) | 14,187,416,127 |
| 信用取引預け金 | 3,922,490,735 |
| 未収入金 | 58,101,877,904 |
| 未収配当金 | 35,992,200 |
| 差入保証金 | 17,733,092,450 |
| 差入委託証拠金 | 2,566,164,295 |
| **(B)負債** | **80,655,617,427** |
| 信用売証券 | 3,757,913,060 |
| 未払金 | 57,914,947,958 |
| 未払収益分配金 | 877,855,840 |
| 未払解約金 | 6,023,025 |
| 未払信託報酬 | 356,178,632 |
| 未払利息 | 53,765 |
| 差入保証金代用有価証券 | 17,733,092,450 |
| その他未払費用 | 9,552,697 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **81,020,351,972** |
| 元本 | 81,020,382,099 |
| 次期繰越損益金 | △30,127 |
| **(D)受益権総口数** | **81,020,382,099口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **10,000円** |

## ■損益の状況

| 項目 | 当期<br>自 2017年2月8日<br>至 2018年2月7日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **355,363,869円** |
| 受取配当金 | 369,295,828 |
| 受取利息 | 18,928 |
| その他収益金 | 5,341,611 |
| 支払利息 | △19,292,498 |
| **(B)有価証券売買損益** | **5,431,234,318** |
| 売買益 | 16,993,238,289 |
| 売買損 | △11,562,003,971 |
| **(C)先物取引等取引損益** | **△1,446,018,178** |
| 取引益 | 2,133,378,616 |
| 取引損 | △3,579,396,794 |
| **(D)信託報酬等** | **△852,387,681** |
| **(E)当期損益金(A+B+C+D)** | **3,488,192,328** |
| **(F)前期繰越損益金** | **△2,153,616,604** |
| **(G)追加信託差損益金** | **△456,750,011** |
| (配当等相当額) | (56,899,292) |
| (売買損益相当額) | (△513,649,303) |
| **(H)計(E+F+G)** | **877,825,713** |
| **(I)収益分配金** | **△877,855,840** |
| **次期繰越損益金(H+I)** | **△30,127** |
| 追加信託差損益金 | △456,750,011 |
| (配当等相当額) | (61,552,179) |
| (売買損益相当額) | (△518,302,190) |
| 分配準備積立金 | 456,719,884 |

(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) (D)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) (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。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は93,053,650,915円、期中追加設定元本額は20,152,773,685円、期中一部解約元本額は32,186,042,501円です。
※信用取引に係る差入保証金の代用として、担保に供している資産は次の通りであります。
　株式　19,088,418,900円
※分配金の計算過程

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 620,067,396円 |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後) | 714,503,793円 |
| (C) 収益調整金額 | 61,552,179円 |
| (D) 分配準備積立金額 | 4,535円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 1,396,127,903円 |
| (F) 期末残存口数 | 81,020,382,099口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 172円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | 108.35円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | 877,855,840円 |

## 分配金のお知らせ

| | 当期 |
|---|---|
| 1万口当たり分配金 | 108.35円 |

(注)分配金は決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

## お知らせ

投資対象とするマザーファンドを入替するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(変更日:2017年7月25日)

# クオンツ世界株式 マザーファンド

# 償 還 報 告 書

## 第4期（償還日　2017年11月27日）

**当親投資信託の仕組みは次の通りです。**

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2015年2月23日から2017年11月27日(繰上償還決定前は無期限)までです。 |
| 運　用　方　針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 日本を含む先進国及び新興国の株式(預託証書(DR)を含みます。)を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

当親投資信託はこのたび償還いたしましたので、設定以来の運用状況と償還内容をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本償還報告書の記載について】
・基準(償還)価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2015年 2月23日) | 10,000 | － | 10,000 | － | － | － | － | 1,916 |
| 第1期(2015年 3月26日) | 9,922 | △0.8 | 9,984 | △0.2 | 94.8 | 3.8 | 0.5 | 1,927 |
| 第2期(2016年 3月28日) | 8,665 | △12.7 | 8,905 | △10.8 | 95.8 | 3.8 | － | 6,361 |
| 第3期(2017年 3月27日) | 9,642 | 11.3 | 10,166 | 14.2 | 92.7 | 5.1 | 1.9 | 8,440 |
| (償還日)<br>第4期(2017年11月27日) | (償還価額)<br>9,039.40 | △6.2 | 11,764 | 15.7 | － | － | － | 31 |

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | | |
| (当期首)<br>2017年 3月27日 | 円<br>9,642 | %<br>－ | 10,166 | %<br>－ | %<br>92.7 | %<br>5.1 | %<br>1.9 |
| 3月末 | 9,854 | 2.2 | 10,410 | 2.4 | 92.6 | 5.1 | 1.9 |
| 4月末 | 9,928 | 3.0 | 10,464 | 2.9 | 92.7 | 5.1 | 2.0 |
| 5月末 | 10,087 | 4.6 | 10,654 | 4.8 | 92.3 | 5.1 | 2.1 |
| 6月末 | 10,248 | 6.3 | 10,830 | 6.5 | 91.6 | 5.8 | 2.1 |
| 7月末 | 10,331 | 7.1 | 10,945 | 7.7 | － | － | － |
| 8月末 | 9,790 | 1.5 | 10,946 | 7.7 | － | － | － |
| 9月末 | 9,305 | △3.5 | 11,406 | 12.2 | － | － | － |
| 10月末 | 9,039 | △6.3 | 11,727 | 15.4 | － | － | － |
| (償還日)<br>2017年11月27日 | (償還価額)<br>9,039.40 | △6.2 | 11,764 | 15.7 | － | － | － |

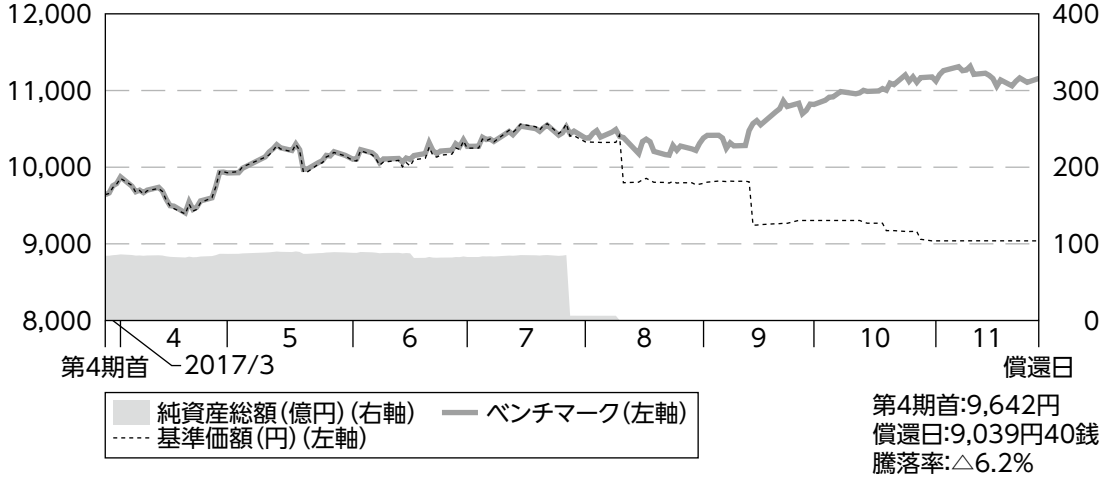
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

**ベンチマークは、MSCI ACWI インデックス(円換算ベース)です。**

MSCI ACWIインデックスとは、MSCI Inc.が開発した日本を含む世界の先進国・新興国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

# 当期中の運用経過

## 基準価額等の推移

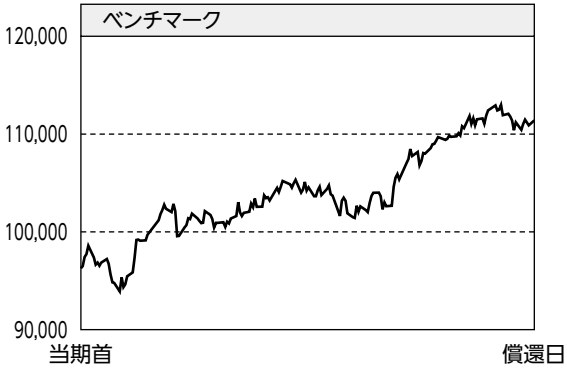



(注)ベンチマークは、2017年3月27日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

当ファンドの償還手続き開始に伴い2017年7月下旬に全保有株式等を売却するまでは、物価の落ち着きを背景に米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことや、情報技術セクターを筆頭に幅広い業種で企業業績の改善基調が継続したことを受けてグローバル株式市場は堅調に推移し、基準価額の上昇に寄与しました。
7月下旬に全保有株式等を売却した後は、グローバル・カストディ手数料などの支払いが基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境




グローバル株式市場は、米国でロシア関連疑惑などを受けてトランプ政権の政策運営に対する懸念が強まったことや、北朝鮮情勢の緊迫化など地政学リスクの高まりが嫌気されたことから上値が重くなる場面もありましたが、物価の落ち着きを背景に米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことや、情報技術セクターを筆頭に幅広い業種で企業業績の改善基調が継続したことを受けて堅調に推移しました。9月以降も、良好なマクロ経済指標を受けて世界景気に対する楽観的な見方が広がったことや、米国の税制改革実現への期待などから投資家のリスク選好が強まり、グローバル株式市場は一段と上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、資産性指標、収益性指標、確実性指標、成長性指標の4つのファンダメンタル指標に、短期的な株価の動きを捉えるセンチメント指標、モメンタム指標、益利回り変化幅指標の3つのサブ指標を効果的に組み合わせることにより、多面的な企業評価を行うことで銘柄を選択します。
当期は企業業績動向や経済環境が堅調であることを背景に、資産性指標や収益性指標などの割安系指標をゆるやかに重視しつつ、ファクターを分散させてポートフォリオ構築を行いました。
なお当ファンドの償還手続き開始に伴い、7月下旬に全保有株式等を売却し、償還時まで安定運用を行いました。

## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入銘柄

償還時における該当事項はありません。

### ○資産別配分



短期金融資産等
100.0%

### ○国別配分



日本
100.0%

### ○通貨別配分

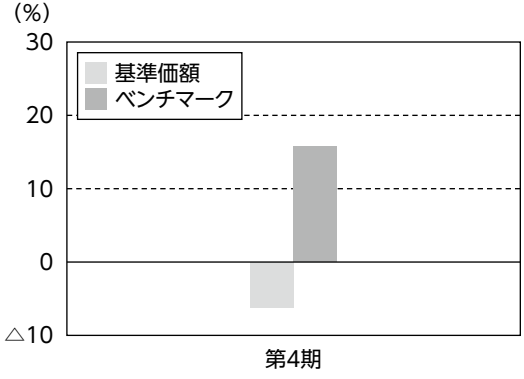


円
100.0%

（注）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。




当期首から7月下旬の全保有株式等の売却時までは、基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。差異の主な要因は、銘柄選択要因※です。
全保有株式等の売却後は、グローバル・カストディ手数料などの支払いにより基準価額が下落した一方、ベンチマークは上昇したことから差異が生じました。

※4つのファンダメンタル指標に、短期的な株価の動きを捉える3つのサブ指標を効果的に組み合わせ、多面的な企業評価を行うことで銘柄選択を行うことにより生じる差異です。

## 設定以来の運用経過

○第1期
当ファンドは2015年2月23日に設定されました。量的金融緩和策とユーロ安進行により景気回復期待の高まった欧州や、大手企業の賃上げ方針が報じられ消費回復への期待が高まった日本の株式市場が堅調となった一方、米ドル高や原油価格の下落に伴う企業業績悪化への懸念が強まった米国や新興国の株式市場が軟調となり、基準価額は概ね横ばいとなりました。

○第2期
2015年8月に中国など新興国景気の先行きに対する懸念が強まったことを受けてグローバル株式市場は下落しました。2016年1月以降も中国の景気減速への懸念や中東における地政学リスクの高まり、原油価格の下落から投資家のリスク回避姿勢が一段と強まったことを受けて再度下落するなど、不安定な市場環境が継続し、基準価額は下落しました。

○第3期
英国のEU（欧州連合）離脱の決定や米大統領選挙をめぐる不透明感の高まりなどからグローバル株式市場は軟調な展開となりましたが、2016年11月の米大統領選挙結果を受けて、トランプ政権の経済政策への期待が高まったことや、協調減産を受けた原油価格の上昇などが好感されて米欧を中心に株式市場は上昇し、基準価額も上昇しました。

○第4期
当ファンドの償還手続き開始に伴い2017年7月下旬に全保有株式等を売却するまでは、世界的な景気回復と堅調な企業業績を背景とした投資家のリスク選好の強まりを受けてグローバル株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。
7月下旬に全保有株式等を売却し、償還時まで安定運用を行いました。

# 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 (2017年3月28日~2017年11月27日) 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 売買委託手数料 | 8円 | 0.079% | (a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (株式) | (7) | (0.076) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.001) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.002) | |
| (b) 有価証券取引税 | 6 | 0.065 | (b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (株式) | (6) | (0.064) | 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 |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (c) その他費用 | 26 | 0.262 | (c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (26) | (0.262) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (−) | (−) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.001) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 40 | 0.406 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。
(注2)各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(9,822円)で除して100を乗じたものです。

# 売買および取引の状況

＜株　式＞

| | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 国内 | 上場 | 千株<br>71<br>(0.03) | 千円<br>147,112<br>(－) | 千株<br>567 | 千円<br>776,379 |
| 外国 | アメリカ | 百株<br>1,481<br>(20) | 千米ドル<br>9,290<br>(87) | 百株<br>7,489<br>(－) | 千米ドル<br>50,459<br>(87) |
| | カナダ | 408 | 千カナダドル<br>1,283 | 1,185 | 千カナダドル<br>4,102 |
| | メキシコ | － | 千メキシコペソ<br>－ | 331 | 千メキシコペソ<br>3,913 |
| | ブラジル | － | 千ブラジルレアル<br>－ | 961 | 千ブラジルレアル<br>2,046 |
| | チリ | － | 千チリペソ<br>－ | 87 | 千チリペソ<br>67,832 |
| | ドイツ | 467<br>(－) | 千ユーロ<br>829<br>(△17) | 1,167 | 千ユーロ<br>3,517 |
| | イタリア | 223<br>(4) | 174<br>(0.34928) | 2,480 | 794 |
| | フランス | 68 | 529 | 576 | 3,558 |
| | オランダ | 52 | 114 | 454<br>(－) | 620<br>(0.34928) |
| | スペイン | 29<br>(475) | 136<br>(－) | 1,064 | 689 |
| | ベルギー | － | － | 59 | 422 |
| | オーストリア | 9 | 25 | 26 | 104 |
| | ルクセンブルク | － | － | 3 | 13 |
| | フィンランド | － | － | 45 | 50 |
| | その他 | 16 | 58 | 16 | 58 |
| | イギリス | 3,109<br>(－) | 千イギリスポンド<br>1,788<br>(△1) | 8,259 | 千イギリスポンド<br>5,081 |
| | スイス | 33<br>(16) | 千スイスフラン<br>244<br>(△10) | 271 | 千スイスフラン<br>1,544 |
| | スウェーデン | －<br>(64) | 千スウェーデンクローナ<br>－<br>(1,492) | 562<br>(－) | 千スウェーデンクローナ<br>6,744<br>(1,492) |
| | ノルウェー | 234 | 千ノルウェークローネ<br>2,710 | 406 | 千ノルウェークローネ<br>4,316 |
| | デンマーク | 5 | 千デンマーククローネ<br>205 | 23 | 千デンマーククローネ<br>1,880 |

| | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 外国 | ポーランド | 百株<br>－ | 千ポーランドズロチ<br>－ | 百株<br>1,675 | 千ポーランドズロチ<br>1,082 |
| | オーストラリア | 165 | 千オーストラリアドル<br>211 | 1,752 | 千オーストラリアドル<br>2,390 |
| | 香港 | 362<br>(12) | 千香港ドル<br>1,559<br>(△4) | 15,202 | 千香港ドル<br>21,346 |
| | シンガポール | 277 | 千シンガポールドル<br>213 | 1,782 | 千シンガポールドル<br>664 |
| | マレーシア | － | 千マレーシアリンギット<br>－ | 414 | 千マレーシアリンギット<br>588 |
| | インドネシア | － | 千インドネシアルピア<br>－ | 4,994 | 千インドネシアルピア<br>2,336,969 |
| | 韓国 | －<br>(3) | 千韓国ウォン<br>－<br>(88,972) | 79<br>(3) | 千韓国ウォン<br>1,288,490<br>(88,972) |
| | 台湾 | － | 千新台湾ドル<br>－ | 3,515 | 千新台湾ドル<br>30,839 |
| | インド | － | 千インドルピー<br>－ | 1,259 | 千インドルピー<br>76,267 |
| | 南アフリカ | － | 千南アフリカランド<br>－ | 1,050 | 千南アフリカランド<br>14,962 |

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、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。

＜投資信託受益証券、投資証券＞

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 日本ビルファンド投資法人 | － | － | 0.017 | 9,808 |
| 小計 | － | － | 0.017 | 9,808 |
| 外国 | | | | |
| アメリカ | 千口 | 千米ドル | 千口 | 千米ドル |
| PROLOGIS INC | － | － | 1 | 95 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | － | － | 0.418 | 78 |
| EQUITY RESIDENTIAL PPTY | － | － | 1 | 113 |
| HCP INC | － | － | 2 | 70 |
| SIMON PROPERTY GROUP | － | － | 1 | 170 |
| VENTAS INC | － | － | 0.928 | 63 |
| VORNADO REALTY TRUST | － | － | 0.551<br>(－) | 43<br>(9) |

| | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 買付 | | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| AMERICAN TOWER CORPORATION | － | － | 1 | 189 |
| JBG SMITH PROPERTIES | －<br>(0.246) | －<br>(9) | 0.246 | 8 |
| EQUINIX INC | － | － | 0.55 | 240 |
| 小計 | －<br>(0.246) | －<br>(9) | 10<br>(－) | 1,074<br>(9) |
| カナダ | 千口 | 千カナダドル | 千口 | 千カナダドル |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | － | － | 0.806 | 19 |
| 小計 | － | － | 0.806 | 19 |
| フランス | 千口 | 千ユーロ | 千口 | 千ユーロ |
| UNIBAIL-RODAMCO SE | － | － | 0.181 | 39 |
| KLEPIERRE | － | － | 0.439 | 15 |
| 小計 | － | － | 0.62 | 54 |
| ユーロ計 | － | － | 0.62 | 54 |
| イギリス | 千口 | 千イギリスポンド | 千口 | 千イギリスポンド |
| BRITISH LAND CO PLC | － | － | 4 | 25 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | － | － | 3 | 37 |
| 小計 | － | － | 7 | 62 |
| オーストラリア | 千口 | 千オーストラリアドル | 千口 | 千オーストラリアドル |
| MIRVAC GROUP | － | － | 25 | 54 |
| APA GROUP | － | － | 2 | 19 |
| DEXUS | － | － | 4 | 46 |
| VICINITY CENTERS | － | － | 19 | 52 |
| LENDLEASE GROUP | 8 | 128 | 8 | 137 |
| SCENTRE GROUP | － | － | 6 | 27 |
| 小計 | 8 | 128 | 66 | 338 |
| 香港 | 千口 | 千香港ドル | 千口 | 千香港ドル |
| LINK REIT | － | － | 5 | 337 |
| HKT TRUST AND HKT LTD | － | － | 9 | 92 |
| 小計 | － | － | 14 | 430 |
| シンガポール | 千口 | 千シンガポールドル | 千口 | 千シンガポールドル |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | －<br>(－) | －<br>(△0.0082) | 7 | 19 |
| 小計 | －<br>(－) | －<br>(△0.0082) | 7 | 19 |

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜先物取引の種類別取引状況＞

| 種類別 | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買建 | | 売建 | |
| | | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 外国 | 株式先物取引 | 百万円<br>487 | 百万円<br>950 | 百万円<br>－ | 百万円<br>－ |

(注)金額は受渡代金です。

## 株式売買比率

＜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) 当期中の株式売買金額 | 12,208,904千円 |
| (b) 当期中の平均組入株式時価総額 | 7,945,181千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 1.53 |

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 832 | 142 | 17.1 | 9,342 | 8,652 | 92.6 |
| 金銭信託 | 21 | 21 | 100.0 | 21 | 21 | 100.0 |
| コール・ローン | 34,862 | 9,133 | 26.2 | 34,873 | 9,135 | 26.2 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

償還時における該当事項はありません。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 償還時 評価額 | 償還時 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| コール・ローン等、その他 | 31,247 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 31,247 | 100.0 |

## 資産、負債、元本および償還価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および償還価額の状況

| 項目 | 償還時 2017年11月27日現在 |
|---|---|
| **(A)資産** | **31,247,913円** |
| コール・ローン等 | 31,247,913 |
| **(B)負債** | **60** |
| 未払利息 | 59 |
| その他未払費用 | 1 |
| **(C)純資産総額(A-B)** | **31,247,853** |
| 元本 | 34,568,505 |
| 償還差損金 | △3,320,652 |
| **(D)受益権総口数** | **34,568,505口** |
| **1万口当たり償還価額(C/D)** | **9,039円40銭** |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2017年 3月28日 至 2017年11月27日 |
|---|---|
| **(A)配当等収益** | **75,119,085円** |
| 受取配当金 | 75,578,068 |
| 受取利息 | 90,078 |
| その他収益金 | 13,654 |
| 支払利息 | △562,715 |
| **(B)有価証券売買損益** | **663,994,084** |
| 売買益 | 846,488,701 |
| 売買損 | △182,494,617 |
| **(C)先物取引等取引損益** | **25,432,856** |
| 取引益 | 27,381,710 |
| 取引損 | △1,948,854 |
| **(D)その他費用** | **△11,367,402** |
| **(E)当期損益金(A+B+C+D)** | **753,178,623** |
| **(F)前期繰越損益金** | **△313,147,716** |
| **(G)解約差損益金** | **△443,351,559** |
| **償還差損金(E+F+G)** | **△3,320,652** |

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は8,753,825,190円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は8,719,256,685円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。
マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用) 34,568,505円

## お知らせ

該当事項はありません。

# 先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり

# 運 用 報 告 書

第2期（決算日　2018年2月7日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2016年10月26日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 先進国※の債券(国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。)を主要投資対象とします。<br>※この投資信託における「先進国」とは、IMF(″International Monetary Fund″(国際通貨基金)の略称です。)が定義する先進国を指します。 |
| 組　入　制　限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 設定日(2016年10月26日) | 10,000 | － | － | － | 1 |
| 第1期(2017年 2月 7日) | 9,998 | △0.0 | － | － | 0.9 |
| 第2期(2018年 2月 7日) | 9,884 | △1.1 | 97.4 | － | 13,421 |

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

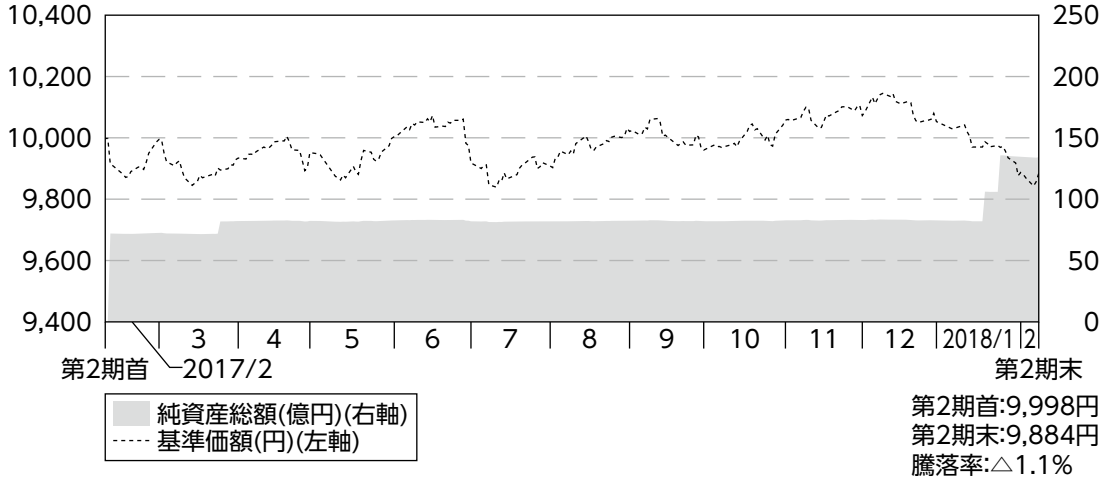
| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | % | % |
| (当期首)<br>2017年 2月7日 | 9,998 | － | － | － |
| 2月末 | 9,995 | △0.0 | 96.0 | － |
| 3月末 | 9,934 | △0.6 | 97.2 | － |
| 4月末 | 9,952 | △0.5 | 99.0 | － |
| 5月末 | 10,004 | 0.1 | 97.4 | － |
| 6月末 | 9,918 | △0.8 | 101.3 | － |
| 7月末 | 9,908 | △0.9 | 98.8 | － |
| 8月末 | 10,021 | 0.2 | 98.4 | － |
| 9月末 | 9,960 | △0.4 | 99.3 | － |
| 10月末 | 10,058 | 0.6 | 96.3 | － |
| 11月末 | 10,073 | 0.8 | 97.2 | － |
| 12月末 | 10,053 | 0.6 | 98.5 | － |
| 2018年 1月末 | 9,887 | △1.1 | 97.2 | － |
| (当期末)<br>2018年 2月7日 | 9,884 | △1.1 | 97.4 | － |

(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」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移




第2期首:9,998円
第2期末:9,884円
騰落率:△1.1%

## 基準価額の主な変動要因

期初から2017年12月中旬にかけては、投資国の金利はECB（欧州中央銀行）による金融緩和縮小観測の高まりなどから一時上昇（債券価格は下落）する局面もありましたが、米トランプ政権のロシア関連疑惑や北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりによるリスク回避の動きなどから概ね低下（債券価格は上昇）し、基準価額は上昇しました。12月中旬から期末にかけては、ドイツ国債の需給悪化懸念に加え、12月のECB理事会議事要旨を受けて金融緩和解除の早期化観測が高まったこと、米税制改革法案の成立による財政悪化懸念を受けて米国の長期金利が急騰した影響などから、投資国の金利が全般的に上昇し、基準価額は下落しました。

## 投資環境

期初から2017年12月中旬にかけては、投資国の金利は、ECBによる金融緩和縮小観測の高まりなどから一時上昇する局面もありましたが、米トランプ政権のロシア関連疑惑や北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりによるリスク回避の動きなどから、概ね低下しました。その後期末にかけては、ドイツ国債の需給悪化懸念に加え、12月のECB理事会議事要旨を受けて金融緩和解除の早期化観測が高まったこと、米税制改革法案の成立による財政悪化懸念を受けて米国の長期金利が急騰した影響などから、投資国の金利は全般的に上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

IMF（国際通貨基金）が定義する先進国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国および各銘柄への投資割合を決定しました。期初時点では、為替ヘッジコストが低く、ロールダウン効果の高い欧州諸国を中心にポートフォリオに組み入れました。期末時点では、スウェーデン、デンマーク、オランダ、オーストリア、フランス、フィンランド、ベルギー、アイルランドを組み入れています。なお、組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

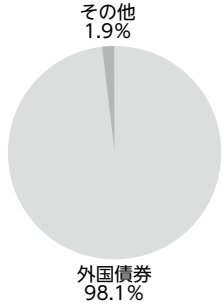
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○上位10銘柄

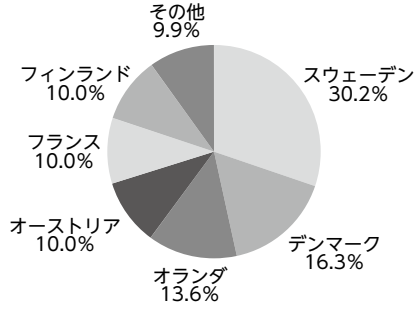
| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | SGB 2.5% 05/12/25 | スウェーデン | 19.2% |
| 2 | DGB 1.75% 11/15/25 | デンマーク | 16.0% |
| 3 | NETHER 0.25% 07/15/25 | オランダ | 13.3% |
| 4 | SGB 0.75% 05/12/28 | スウェーデン | 10.4% |
| 5 | RFGB 0.5% 04/15/26 | フィンランド | 9.8% |
| 6 | RAGB 0.75% 10/20/26 | オーストリア | 5.8% |
| 7 | BGB 0.8% 06/22/25 | ベルギー | 4.9% |
| 8 | FRTR 0.5% 05/25/26 | フランス | 4.8% |
| 9 | FRTR 0.25% 11/25/26 | フランス | 4.6% |
| 10 | IRISH 1% 05/15/26 | アイルランド | 4.0% |
| 組入銘柄数 | | 15 | |

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

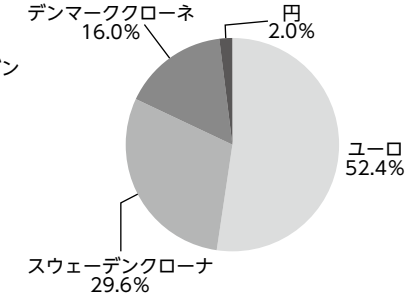
### ○資産別配分




### ○国別配分




### ○通貨別配分




（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 今後の運用方針

主として、先進国の債券（国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。）に投資します。
ポートフォリオの構築に当たっては、主として先進国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国及び各銘柄への投資割合を決定します。
組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行うことにより為替変動リスクの低減を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 (2017年2月8日~2018年2月7日) 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 売買委託手数料 | －円 | －% | (a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (株式) | (－) | (－) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (商品) | (－) | (－) | |
| (先物・オプション) | (－) | (－) | |
| (b) 有価証券取引税 | － | － | (b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (株式) | (－) | (－) | 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 |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (公社債) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (c) その他費用 | 3 | 0.031 | (c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 |
| (保管費用) | (3) | (0.031) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (－) | (－) | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計 | 3 | 0.031 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。
(注2)各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(9,980円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

### ＜公社債＞

| | | | 当期 買付額 | 当期 売付額 |
|---|---|---|---|---|
| 外国 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル<br>22,844 | 千米ドル<br>22,858 |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル<br>4,506 | 千カナダドル<br>4,571 |
| | ドイツ | 国債証券 | 千ユーロ<br>1,870 | 千ユーロ<br>1,897 |
| | フランス | 国債証券 | 22,167 | 12,585 |
| | オランダ | 国債証券 | 46,599 | 33,326 |
| | ベルギー | 国債証券 | 11,655 | 6,838 |
| | オーストリア | 国債証券 | 32,632 | 22,795 |
| | フィンランド | 国債証券 | 16,290 | 6,521 |
| | アイルランド | 国債証券 | 14,693 | 9,957 |
| | スウェーデン | 国債証券 | 千スウェーデンクローナ<br>681,543 | 千スウェーデンクローナ<br>392,173 |
| | ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェークローネ<br>13,502 | 千ノルウェークローネ<br>13,657 |
| | デンマーク | 国債証券 | 千デンマーククローネ<br>333,716 | 千デンマーククローネ<br>212,026 |
| | シンガポール | 国債証券 | 千シンガポールドル<br>60,283 | 千シンガポールドル<br>60,187 |

(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

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 買付額等A | 当期 うち利害関係人との取引状況B | 当期 B/A | 当期 売付額等C | 当期 うち利害関係人との取引状況D | 当期 D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替先物取引 | 102,874 | 102,874 | 100.0 | 115,159 | 115,159 | 100.0 |
| 為替直物取引 | 22,353 | 22,353 | 100.0 | 9,942 | 9,939 | 100.0 |
| 金銭信託 | 93 | 93 | 100.0 | 93 | 93 | 100.0 |
| コール・ローン | 84,577 | 21,102 | 25.0 | 84,285 | 21,022 | 24.9 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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(外貨建)公社債＞

### (A)債券種類別開示

| 区分 | 当期末 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 額面金額 | 評価額 | | 組入比率 | うちＢＢ格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | ５年以上 | ２年以上 | ２年未満 |
| | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | % | % | % | % | % |
| フランス | 9,930 | 9,659 | 1,308,998 | 9.8 | － | 9.8 | － | － |
| オランダ | 13,370 | 13,151 | 1,782,277 | 13.3 | － | 13.3 | － | － |
| ベルギー | 4,700 | 4,787 | 648,772 | 4.8 | － | 4.8 | － | － |
| オーストリア | 9,420 | 9,722 | 1,317,551 | 9.8 | － | 9.8 | － | － |
| フィンランド | 9,720 | 9,629 | 1,304,984 | 9.7 | － | 9.7 | － | － |
| アイルランド | 4,670 | 4,738 | 642,208 | 4.8 | － | 4.8 | － | － |
| | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | | | | | |
| スウェーデン | 264,440 | 285,427 | 3,930,332 | 29.3 | － | 29.3 | － | － |
| | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ | | | | | | |
| デンマーク | 107,300 | 117,717 | 2,143,630 | 16.0 | － | 16.0 | － | － |
| 合計 | － | － | 13,078,755 | 97.4 | － | 97.4 | － | － |

(注1)邦貨換算金額は、当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、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

### (B)個別銘柄開示

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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(千円) | |
| (フランス) | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| 国債証券 | | | | | |
| FRTR 0.25% 11/25/26 | 0.25 | 4,800 | 4,598 | 623,136 | 2026/11/25 |
| FRTR 0.5% 05/25/26 | 0.5 | 4,830 | 4,766 | 646,019 | 2026/5/25 |
| FRTR 0.75% 05/25/28 | 0.75 | 300 | 293 | 39,842 | 2028/5/25 |
| (オランダ) | | | | | |
| 国債証券 | | | | | |
| NETHER 0.25% 07/15/25 | 0.25 | 13,370 | 13,151 | 1,782,277 | 2025/7/15 |
| (ベルギー) | | | | | |
| 国債証券 | | | | | |
| BGB 0.8% 06/22/25 | 0.8 | 4,700 | 4,787 | 648,772 | 2025/6/22 |
| (オーストリア) | | | | | |
| 国債証券 | | | | | |
| RAGB 0.5% 04/20/27 | 0.5 | 100 | 97 | 13,206 | 2027/4/20 |
| RAGB 0.75% 10/20/26 | 0.75 | 5,660 | 5,683 | 770,272 | 2026/10/20 |
| RAGB 1.65% 10/21/24 | 1.65 | 2,890 | 3,128 | 423,948 | 2024/10/21 |
| RAGB 2.1% 09/20/17 | 2.1 | 770 | 812 | 110,124 | 2117/9/20 |
| (フィンランド) | | | | | |
| 国債証券 | | | | | |
| RFGB 0.5% 04/15/26 | 0.5 | 9,720 | 9,629 | 1,304,984 | 2026/4/15 |

| 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 銘柄 | 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(千円) | |
| (アイルランド) | | | | | |
| 国債証券 | | | | | |
| IRISH 1% 05/15/26 | 1.0 | 3,850 | 3,906 | 529,442 | 2026/5/15 |
| IRISH 1.7% 05/15/37 | 1.7 | 820 | 832 | 112,766 | 2037/5/15 |
| ユーロ計 | | | | 7,004,792 | |
| (スウェーデン) | | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | |
| 国債証券 | | | | | |
| SGB 0.75% 05/12/28 | 0.75 | 102,700 | 100,964 | 1,390,279 | 2028/5/12 |
| SGB 2.5% 05/12/25 | 2.5 | 161,740 | 184,462 | 2,540,053 | 2025/5/12 |
| 小計 | | | | 3,930,332 | |
| (デンマーク) | | 千デンマーククローネ | 千デンマーククローネ | | |
| 国債証券 | | | | | |
| DGB 1.75% 11/15/25 | 1.75 | 107,300 | 117,717 | 2,143,630 | 2025/11/15 |
| 合計 | | | | 13,078,755 | |

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

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 公社債 | 13,078,755 | 91.7 |
| コール・ローン等、その他 | 1,181,850 | 8.3 |
| 投資信託財産総額 | 14,260,605 | 100.0 |

(注1)当期末における外貨建純資産(13,159,449千円)の投資信託財産総額(14,260,605千円)に対する比率は92.3%です。
(注2)外貨建資産は、当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。
1ユーロ＝135.52円　1スウェーデンクローナ＝13.77円　1デンマーククローネ＝18.21円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2018年2月7日現在 |
|---|---|
| (A) 資産 | 27,362,953,757円 |
| コール・ローン等 | 263,322,708 |
| 公社債(評価額) | 13,078,755,879 |
| 未収入金 | 13,931,286,362 |
| 未収利息 | 46,980,806 |
| 前払費用 | 42,608,002 |
| (B) 負債 | 13,941,049,692 |
| 未払金 | 13,909,632,665 |
| 未払解約金 | 31,416,530 |
| 未払利息 | 497 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 13,421,904,065 |
| 元本 | 13,579,130,251 |
| 次期繰越損益金 | △157,226,186 |
| (D) 受益権総口数 | 13,579,130,251口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,884円 |

### ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2017年2月8日 至 2018年2月7日 |
|---|---|
| (A) 配当等収益 | 90,798,176円 |
| 受取利息 | 90,992,935 |
| 支払利息 | △194,759 |
| (B) 有価証券売買損益 | △160,692,860 |
| 売買益 | 1,484,025,640 |
| 売買損 | △1,644,718,500 |
| (C) その他費用 | △2,644,235 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △72,538,919 |
| (E) 前期繰越損益金 | △166 |
| (F) 追加信託差損益金 | △85,448,295 |
| (G) 解約差損益金 | 761,194 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | △157,226,186 |
| 次期繰越損益金(H) | △157,226,186 |

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は13,662,258,537円、期中一部解約元本額は84,128,286円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|---|---|
| 先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり2017-02(適格機関投資家専用) | 7,188,734,356円 |
| 先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用) | 2,985,421,778円 |
| 先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり2018-01(適格機関投資家専用) | 2,401,548,656円 |
| 先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり2017-03(適格機関投資家専用) | 1,002,425,461円 |
| マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用) | 1,000,000円 |

## お知らせ

該当事項はありません。

# 日本株式ロング･ショート マザーファンド2

# 運 用 報 告 書

第13期（決算日　2017年3月16日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 信託期間は2004年7月26日から無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国の株式を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 信用取引比率 | 債券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 第 9期(2013年3月18日) | 10,448 | 4.1 | 10,145 | 0.1 | 97.8 | △96.1 | 15.6 | 5,785 |
| 第10期(2014年3月17日) | 11,132 | 6.5 | 10,152 | 0.1 | 81.7 | △84.1 | 12.1 | 4,951 |
| 第11期(2015年3月16日) | 11,230 | 0.9 | 10,159 | 0.1 | 94.4 | △91.6 | 15.8 | 3,797 |
| 第12期(2016年3月16日) | 11,774 | 4.8 | 10,166 | 0.1 | 75.9 | △71.6 | － | 14,457 |
| 第13期(2017年3月16日) | 12,208 | 3.7 | 10,161 | △0.0 | 88.1 | △87.7 | － | 16,100 |

(注)信用取引比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

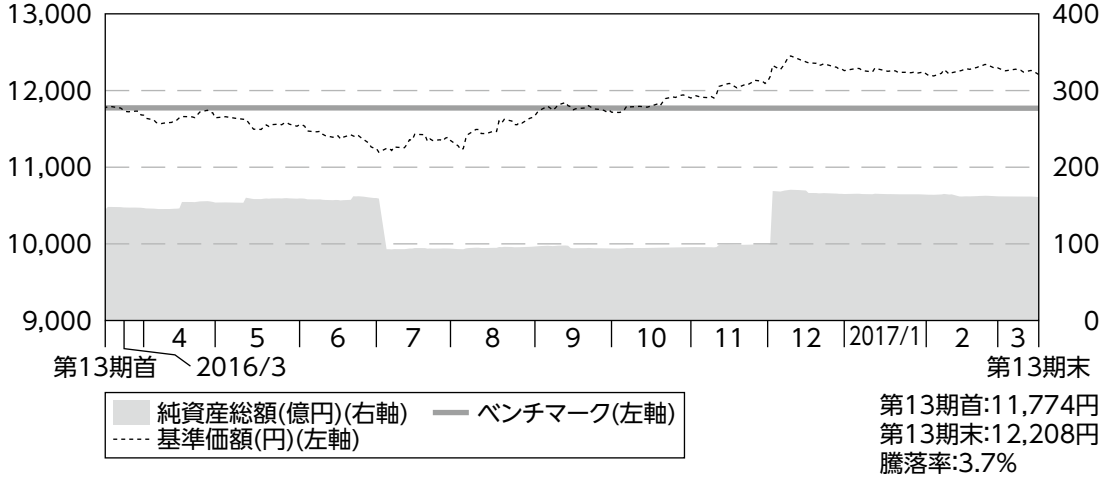
| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 信用取引比率 | 債券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % |
| (当期首) 2016年 3月16日 | 11,774 | － | 10,166 | － | 75.9 | △71.6 | － |
| 3月末 | 11,679 | △0.8 | 10,166 | △0.0 | 80.0 | △78.6 | － |
| 4月末 | 11,644 | △1.1 | 10,165 | △0.0 | 81.4 | △82.1 | － |
| 5月末 | 11,555 | △1.9 | 10,165 | △0.0 | 88.5 | △89.3 | － |
| 6月末 | 11,244 | △4.5 | 10,164 | △0.0 | 68.6 | △68.4 | － |
| 7月末 | 11,349 | △3.6 | 10,164 | △0.0 | 90.4 | △88.6 | － |
| 8月末 | 11,673 | △0.9 | 10,164 | △0.0 | 85.5 | △83.4 | － |
| 9月末 | 11,717 | △0.5 | 10,163 | △0.0 | 89.2 | △86.5 | － |
| 10月末 | 11,902 | 1.1 | 10,163 | △0.0 | 91.4 | △90.0 | － |
| 11月末 | 12,120 | 2.9 | 10,163 | △0.0 | 90.2 | △88.4 | － |
| 12月末 | 12,260 | 4.1 | 10,162 | △0.0 | 80.9 | △79.3 | － |
| 2017年 1月末 | 12,217 | 3.8 | 10,162 | △0.0 | 84.1 | △81.6 | － |
| 2月末 | 12,295 | 4.4 | 10,162 | △0.0 | 85.7 | △84.7 | － |
| (当期末) 2017年 3月16日 | 12,208 | 3.7 | 10,161 | △0.0 | 88.1 | △87.7 | － |

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)信用取引比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは無担保コール翌日物金利の累積投資収益率で、設定日を10,000として指数化しております。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移




(注)ベンチマークは、2016年3月16日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

<期首～6月>
英国国民投票でのEU(欧州連合)離脱派の勝利や米国金利低下による円高・米ドル安の進行などから、リスクを回避する動きが一気に強まり、個別銘柄の価格変動は大きくなりました。その結果、資産性、収益性の有効性がマイナスに影響したことに加え、個別銘柄要因も悪影響を与えたことから、当ファンドの基準価額は下落しました。
<7月～期末>
参議院選挙後の政府による経済対策期待や堅調な米国雇用統計から、過度に売り込まれていた割安な外需株や資源関連株が反発しました。11月以降は、米国大統領選挙でのトランプ候補の勝利を受けて国内株式市場は一時下落したものの、米国株式市場の上昇や新政権による経済政策への期待などから円安・米ドル高に転じ、国内株式市場は上昇し、割安な銘柄への物色は続き、資産性、収益性の有効性がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

国内株式市場は、米国株式市場が景気減速懸念の後退によって上昇基調となったことが好感される一方で、英国国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことを受けたリスク回避の動きなどから円高が進行し、2016年9月までは一進一退となりました。年末にかけては、米国大統領選挙でのトランプ候補の勝利を受けて国内株式市場は一時下落したものの、米国株式市場の上昇や新政権による経済政策への期待などから円安・米ドル高に転じ、国内株式市場は上昇しました。その後はトランプ大統領による保護主義的な発言などによって上値の重い展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

三井住友信託銀行の助言に基づき、企業価値を多面的に捉える3指標（資産性、収益性、成長性）を組み合わせた独自モデルに基づき投資銘柄を選別し、現物株式の買い（ロングポジション）と信用取引の売り建て（ショートポジション）を組み合わせることで、中長期的な信託財産の成長を目指し運用を行いました。
当期中は、「資産」「収益」「成長」のメイン3指標にサブ指標を加えたクオンツモデル運用に基づき、魅力度が上昇した銘柄を買い付け、魅力度が低下した銘柄を売却し、銘柄入れ替えを実施しました。
なお、マイナス金利の現状では短期国債への投資を中止していることから、投資信託財産総額に対する有価証券比率は50%を下回っています。

## 当ファンドの組入資産の内容

### ○ロング上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | 凸版印刷 | 日本 | 0.9% |
| 2 | 豊田自動織機 | 日本 | 0.9% |
| 3 | 大日本印刷 | 日本 | 0.9% |
| 4 | リコー | 日本 | 0.9% |
| 5 | 日本郵政 | 日本 | 0.9% |
| 6 | 中部電力 | 日本 | 0.9% |
| 7 | 丸紅 | 日本 | 0.8% |
| 8 | 国際石油開発帝石 | 日本 | 0.8% |
| 9 | 京セラ | 日本 | 0.8% |
| 10 | JXホールディングス | 日本 | 0.8% |
| 組入銘柄数 | | 262 | |

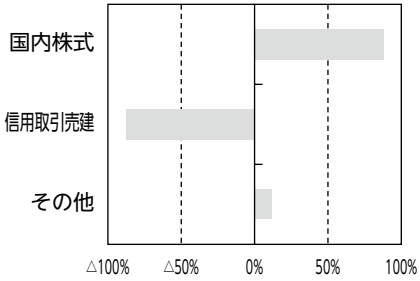
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

### ○ショート上位10銘柄

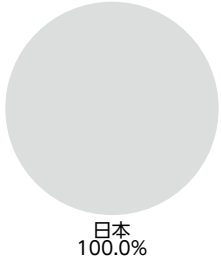
| 順位 | 銘柄名 | 国 | 組入比率 |
|---|---|---|---|
| 1 | HOYA | 日本 | △0.9% |
| 2 | ヤフー | 日本 | △0.9% |
| 3 | キーエンス | 日本 | △0.9% |
| 4 | シスメックス | 日本 | △0.9% |
| 5 | 日本取引所グループ | 日本 | △0.9% |
| 6 | ファナック | 日本 | △0.9% |
| 7 | ニトリホールディングス | 日本 | △0.9% |
| 8 | エムスリー | 日本 | △0.9% |
| 9 | ソフトバンクグループ | 日本 | △0.9% |
| 10 | 日本碍子 | 日本 | △0.8% |
| 組入銘柄数 | | 249 | |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

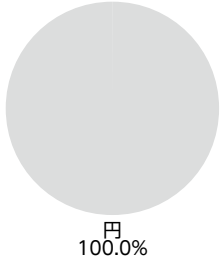
### ○資産別配分




### ○国別配分



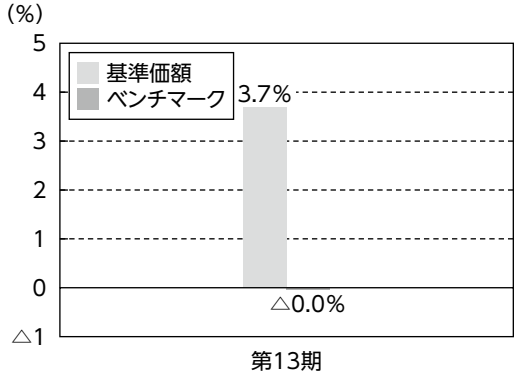

### ○通貨別配分




(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。




企業価値を多面的に捉える3指標（資産性、収益性、成長性）を組み合わせた独自モデルに基づき銘柄選択した結果、資産性、収益性が寄与しファンドのリターンは、ベンチマークを上回りました。

## 今後の運用方針

企業価値を多面的に捉える複数の指標に基づき投資銘柄を選別し、買いポジションと売りポジションを組み合わせることで、ベンチマークである日本円短期金利（無担保翌日物コール・ローン）に対する超過リターンを目指します。

# 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 (2016年3月17日~2017年3月16日) 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 売買委託手数料 | 0円 | 0.000% | (a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (0) | (0.000) | |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (商品) | (−) | (−) | |
| (先物・オプション) | (−) | (−) | |
| (b) 有価証券取引税 | − | − | (b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000<br>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) | (−) | (−) | |
| (新株予約権証券) | (−) | (−) | |
| (オプション証券等) | (−) | (−) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (−) | (−) | |
| (公社債) | (−) | (−) | |
| (投資信託証券) | (−) | (−) | |
| (c) その他費用 | 285 | 2.415 | (c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用<br>信用取引等は、信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額及び品貸料等 |
| (保管費用) | (−) | (−) | |
| (監査費用) | (−) | (−) | |
| (信用取引等) | (285) | (2.415) | |
| 合計 | 285 | 2.415 | |

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。
(注2)各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(11,804円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

＜株　式＞

| | | 当期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| | | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| 国内 | 上場 | 26,775<br>(△1,696) | 21,163,302<br>(－) | 27,674 | 19,569,821 |

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) (　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 株式売買比率

＜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) 当期中の株式売買金額 | 40,733,124千円 |
| (b) 当期中の平均組入株式時価総額 | 11,096,732千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 3.67 |

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金銭信託 | 122,296 | 122,296 | 100.0 | 126,091 | 126,091 | 100.0 |
| コール・ローン | 531,247 | 88,191 | 16.6 | 527,980 | 87,385 | 16.6 |

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

## ＜国内株式(上場株式)＞

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| **水産・農林業(0.7%)** | | | |
| 極洋 | 48 | － | － |
| マルハニチロ | 20.7 | 26.8 | 93,264 |
| サカタのタネ | 13.9 | － | － |
| **鉱業(1.5%)** | | | |
| 日鉄鉱業 | 70 | 6.9 | 39,813 |
| 国際石油開発帝石 | － | 120.6 | 134,770 |
| 石油資源開発 | 21.7 | 16.2 | 42,379 |
| **建設業(5.7%)** | | | |
| ミライト・ホールディングス | － | 36.3 | 43,233 |
| ミサワホーム | 64.5 | 41.8 | 45,562 |
| 高松コンストラクショングループ | － | 9 | 25,317 |
| 飛島建設 | 347 | － | － |
| 長谷工コーポレーション | 6.6 | － | － |
| 松井建設 | 21.8 | 29.2 | 30,543 |
| 錢高組 | － | 50 | 20,600 |
| 西松建設 | 121 | 126 | 74,718 |
| 奥村組 | － | 64 | 46,784 |
| 戸田建設 | 114 | － | － |
| 北野建設 | 52 | 25 | 8,175 |
| 矢作建設工業 | 30 | 36.6 | 38,576 |
| 新日本建設 | － | 55.1 | 52,565 |
| 東亜道路工業 | 29 | － | － |
| 日本道路 | － | 35 | 18,375 |
| 大林道路 | 63.6 | 59.9 | 41,450 |
| 住友林業 | 42.2 | － | － |
| ユアテック | 43 | － | － |
| 中電工 | 12 | 7.9 | 19,773 |
| きんでん | 32.3 | 44 | 70,048 |
| トーエネック | － | 15 | 8,490 |
| 九電工 | 20 | － | － |
| 太平電業 | 5 | 28 | 31,752 |
| 朝日工業社 | － | 6.3 | 21,829 |
| 明星工業 | － | 87.3 | 60,062 |
| ダイダン | 11 | 21 | 22,575 |
| 千代田化工建設 | － | 79 | 61,067 |
| 新興プランテック | － | 65.9 | 59,178 |
| **食料品(4.4%)** | | | |
| 日本製粉 | 56 | 19.5 | 33,345 |
| 日清製粉グループ本社 | － | 49.4 | 86,647 |
| 昭和産業 | 20 | 20 | 12,520 |
| 中部飼料 | 21.3 | 53.5 | 61,525 |
| フィード・ワン | 184.7 | 184.7 | 36,201 |
| 日本甜菜製糖 | 88 | 29.5 | 74,723 |
| 三井製糖 | 17 | 26.1 | 73,341 |
| 日新製糖 | － | 5.5 | 11,209 |
| 中村屋 | 9 | － | － |
| 六甲バター | 8.1 | － | － |
| プリマハム | － | 42 | 20,832 |
| 丸大食品 | 32 | 119 | 60,214 |
| サッポロホールディングス | 85 | － | － |
| アサヒグループホールディングス | 29.3 | － | － |
| キリンホールディングス | 65.5 | － | － |
| オエノンホールディングス | 26 | 80 | 19,760 |
| 日清オイリオグループ | 19 | 110 | 67,870 |
| 不二製油グループ本社 | 23.7 | － | － |
| Ｊ－オイルミルズ | － | 14.6 | 62,196 |
| ニチレイ | 11 | － | － |
| **繊維製品(1.6%)** | | | |
| 片倉工業 | － | 10 | 14,740 |
| ユニチカ | 1,069 | － | － |
| 倉敷紡績 | － | 68 | 16,524 |
| シキボウ | 177 | － | － |
| 住江織物 | 62 | － | － |
| アツギ | 227 | 668 | 96,860 |
| ワコールホールディングス | 41 | 26 | 37,154 |
| 三陽商会 | － | 362 | 62,988 |
| **パルプ・紙(0.7%)** | | | |
| 日本製紙 | － | 35.5 | 74,514 |
| 大王製紙 | 58.3 | － | － |
| トーモク | 27 | 74 | 25,678 |
| **化学(6.0%)** | | | |
| 旭化成 | 151 | － | － |
| 昭和電工 | － | 4.9 | 9,359 |
| 住友化学 | 182 | 141 | 93,060 |
| 東ソー | 124 | － | － |
| セントラル硝子 | － | 40 | 20,520 |
| 堺化学工業 | 51 | － | － |
| 大日精化工業 | 25 | 25 | 18,825 |
| 三井化学 | － | 157 | 89,647 |
| 三菱ケミカルホールディングス | 166.9 | 139.2 | 121,939 |
| 日本ゼオン | 57 | － | － |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| 宇部興産 | － | 154 | 41,272 |
| リケンテクノス | 11 | 60.4 | 32,797 |
| ＡＤＥＫＡ | － | 46.6 | 76,330 |
| ハリマ化成グループ | － | 8.4 | 6,879 |
| 第一工業製薬 | 50 | 50 | 22,550 |
| 日本特殊塗料 | 18.3 | 30.1 | 52,614 |
| 藤倉化成 | － | 21.2 | 14,140 |
| サカタインクス | 41.4 | － | － |
| Ｔ＆Ｋ　ＴＯＫＡ | 3.6 | － | － |
| 高砂香料工業 | 4.4 | 11.5 | 41,802 |
| 長谷川香料 | 5.7 | 18.1 | 37,919 |
| 荒川化学工業 | 13.7 | 22.6 | 47,211 |
| デクセリアルズ | 45.8 | － | － |
| 大成ラミック | 3.9 | 4.2 | 12,209 |
| 有沢製作所 | 94.7 | 111.2 | 88,626 |
| 前澤化成工業 | 13.7 | 13 | 15,587 |
| 東リ | － | 27 | 11,016 |
| **医薬品(3.6%)** | | | |
| 協和発酵キリン | － | 62.8 | 109,900 |
| 武田薬品工業 | 18.1 | － | － |
| 大日本住友製薬 | － | 23 | 46,506 |
| 田辺三菱製薬 | 44.5 | 32.2 | 75,605 |
| 科研製薬 | 6.3 | － | － |
| 持田製薬 | － | 4 | 35,200 |
| 日医工 | 16.4 | － | － |
| キッセイ薬品工業 | 17.5 | 26.2 | 81,220 |
| 東和薬品 | 8.6 | － | － |
| キョーリン製薬ホールディングス | 4 | 14.8 | 36,126 |
| ダイト | － | 7.5 | 17,422 |
| 大正製薬ホールディングス | － | 11.5 | 105,570 |
| **石油・石炭製品(1.7%)** | | | |
| ニチレキ | 15.1 | － | － |
| 富士石油 | 151.8 | 136.6 | 49,585 |
| 出光興産 | 29.8 | 14.7 | 57,403 |
| ＪＸホールディングス | 201.8 | 240.8 | 133,162 |
| **ゴム製品(0.1%)** | | | |
| 東洋ゴム工業 | 31.4 | － | － |
| 住友理工 | － | 11.4 | 13,691 |
| **ガラス・土石製品(2.7%)** | | | |
| 旭硝子 | 175 | 140 | 132,020 |
| 日本板硝子 | 732 | － | － |
| 日本山村硝子 | 117 | 355 | 72,420 |
| 日本電気硝子 | － | 93 | 66,495 |
| 住友大阪セメント | 126 | － | － |
| 太平洋セメント | 334 | － | － |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| ノリタケカンパニーリミテド | 31 | 3.1 | 9,269 |
| 品川リフラクトリーズ | － | 109 | 35,207 |
| 黒崎播磨 | － | 148 | 68,820 |
| **鉄鋼(2.3%)** | | | |
| 神戸製鋼所 | 1,116 | 93.2 | 102,054 |
| 合同製鐵 | － | 25.2 | 45,889 |
| ジェイ エフ イー ホールディングス | － | 64.1 | 130,860 |
| 東洋鋼鈑 | 97.6 | － | － |
| 新日本電工 | 182.5 | － | － |
| 栗本鐵工所 | － | 23 | 52,302 |
| 三菱製鋼 | 100 | － | － |
| **非鉄金属(1.6%)** | | | |
| ＵＡＣＪ | － | 87 | 25,230 |
| 住友電気工業 | 72.2 | 50.2 | 97,036 |
| リョービ | － | 76 | 38,532 |
| アーレスティ | 48.8 | 53.1 | 64,091 |
| **金属製品(1.3%)** | | | |
| ホッカンホールディングス | 48 | 126 | 66,276 |
| 三協立山 | － | 38.1 | 64,503 |
| ジーテクト | 20 | － | － |
| 日本発條 | 44.9 | 45.2 | 59,664 |
| **機械(6.3%)** | | | |
| 日本製鋼所 | 23 | － | － |
| オークマ | － | 60 | 80,880 |
| 島精機製作所 | － | 20 | 84,100 |
| 日阪製作所 | － | 5 | 4,805 |
| やまびこ | 35.6 | － | － |
| ペガサスミシン製造 | － | 20.1 | 18,833 |
| 三井海洋開発 | 36.1 | － | － |
| ホソカワミクロン | － | 70 | 58,660 |
| 巴工業 | － | 7 | 12,712 |
| 井関農機 | 280 | － | － |
| 北川鉄工所 | 81 | 15 | 34,605 |
| 新東工業 | 28.8 | 53.4 | 55,322 |
| 小森コーポレーション | － | 27.3 | 41,468 |
| オルガノ | 16 | 80 | 40,240 |
| 加藤製作所 | － | 30.1 | 87,771 |
| タダノ | 48 | － | － |
| 平和 | 22.8 | 19 | 58,045 |
| 大和冷機工業 | － | 20.5 | 22,324 |
| 日本ピストンリング | 12.6 | 7.5 | 19,500 |
| ＮＴＮ | 150 | － | － |
| 不二越 | 121 | 38 | 23,180 |
| 日本トムソン | 73 | 18.2 | 10,829 |
| イーグル工業 | 28.3 | － | － |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| 日本ピラー工業 | 2.7 | 4.2 | 6,417 |
| 日立造船 | － | 113.4 | 75,978 |
| 三菱重工業 | － | 156 | 76,611 |
| ＩＨＩ | 471 | 221 | 77,350 |
| **電気機器(11.7%)** | | | |
| イビデン | 39.3 | 38.5 | 70,724 |
| コニカミノルタ | 104 | 97 | 108,155 |
| ブラザー工業 | 74 | － | － |
| 日立製作所 | － | 208 | 132,038 |
| シンフォニアテクノロジー | 158 | － | － |
| 山洋電気 | 20 | － | － |
| デンヨー | 8.1 | 32.4 | 56,926 |
| 東光高岳 | 11 | 41.7 | 88,654 |
| ＪＶＣケンウッド | 183.6 | － | － |
| 第一精工 | － | 31 | 57,660 |
| 日新電機 | － | 41.8 | 51,497 |
| 大崎電気工業 | 17 | 12 | 12,252 |
| ジーエス・ユアサ　コーポレーション | － | 84 | 45,612 |
| 日本電気 | 351 | 265 | 76,850 |
| 富士通 | 219 | － | － |
| サンケン電気 | 179 | － | － |
| ＥＩＺＯ | － | 17.3 | 59,771 |
| ジャパンディスプレイ | 249.7 | 321.9 | 84,981 |
| 日本信号 | 53.5 | － | － |
| 京三製作所 | 13 | 81 | 34,911 |
| パナソニック | 105.8 | － | － |
| ＴＤＫ | 4.7 | 4.7 | 34,686 |
| パイオニア | － | 252 | 61,236 |
| ＳＭＫ | － | 25 | 11,050 |
| 古野電気 | － | 18.7 | 14,062 |
| アルパイン | － | 34.2 | 57,045 |
| スミダコーポレーション | － | 20 | 33,900 |
| アイコム | － | 2.9 | 7,345 |
| アドバンテスト | 43.9 | － | － |
| コーセル | 19.7 | － | － |
| ウシオ電機 | 34.3 | 51.5 | 76,941 |
| 日本デジタル研究所 | 14 | － | － |
| 日本シイエムケイ | － | 60.1 | 42,370 |
| ローム | － | 16.2 | 122,634 |
| 京セラ | 19.8 | 20.8 | 133,473 |
| 太陽誘電 | 47.8 | 31.7 | 47,359 |
| 日本ケミコン | 369 | － | － |
| リコー | 86.8 | 138.2 | 140,273 |
| **輸送用機器(5.5%)** | | | |
| ユニプレス | － | 23.6 | 59,778 |
| 豊田自動織機 | 20.3 | 24.6 | 143,910 |
| 東海理化電機製作所 | － | 16.2 | 38,944 |
| 三井造船 | 364 | 394 | 73,284 |
| 川崎重工業 | 301 | － | － |
| 名村造船所 | 81.6 | － | － |
| 日産自動車 | － | 117 | 133,087 |
| トヨタ自動車 | － | 11.2 | 72,273 |
| 日産車体 | － | 20.5 | 22,488 |
| 新明和工業 | 38 | － | － |
| 極東開発工業 | 28.6 | 28.6 | 54,654 |
| 日信工業 | 31.8 | － | － |
| ティラド | 89 | － | － |
| ＮＯＫ | 25.2 | 20 | 54,020 |
| ＫＹＢ | 157 | － | － |
| 河西工業 | － | 30 | 44,310 |
| マツダ | － | 40 | 66,060 |
| ヤマハ発動機 | 58.8 | － | － |
| ヨロズ | － | 10 | 18,080 |
| **精密機器(1.7%)** | | | |
| マニー | 23.6 | － | － |
| ニコン | － | 61.1 | 103,992 |
| ノーリツ鋼機 | － | 92.7 | 85,932 |
| シチズン時計 | 75.1 | 56.1 | 43,140 |
| リズム時計工業 | － | 43 | 8,471 |
| セイコーホールディングス | 114 | － | － |
| ニプロ | 49.4 | － | － |
| **その他製品(3.5%)** | | | |
| バンダイナムコホールディングス | 8.1 | － | － |
| プロネクサス | － | 3 | 3,864 |
| 大建工業 | 63 | － | － |
| 凸版印刷 | 101 | 124 | 146,568 |
| 大日本印刷 | 99 | 114 | 140,562 |
| 共同印刷 | 16 | 103 | 39,037 |
| ツツミ | － | 10.9 | 23,587 |
| クリナップ | 8.5 | 12.4 | 10,850 |
| コクヨ | 47.8 | 44.9 | 66,182 |
| グローブライド | 2 | － | － |
| 岡村製作所 | － | 59 | 59,177 |
| **電気・ガス業(2.5%)** | | | |
| 中部電力 | 55.2 | 92.5 | 137,871 |
| 関西電力 | － | 8.4 | 10,592 |
| 北海道電力 | 55.4 | － | － |
| 電源開発 | 27.7 | 30.9 | 80,988 |
| 大阪瓦斯 | 48 | 288 | 126,979 |
| **陸運業(2.7%)** | | | |
| ＳＢＳホールディングス | － | 86.4 | 73,872 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| 東海旅客鉄道 | － | 4 | 74,380 |
| ハマキョウレックス | － | 28.4 | 66,910 |
| 阪急阪神ホールディングス | 132 | 18.4 | 69,460 |
| 日本通運 | 193 | － | － |
| 山九 | 100 | － | － |
| 丸全昭和運輸 | 25 | 12 | 5,388 |
| センコー | － | 65.2 | 49,421 |
| トナミホールディングス | － | 21 | 8,673 |
| 神奈川中央交通 | 4 | 40 | 29,640 |
| **海運業(0.4%)** | | | |
| 日本郵船 | 402 | － | － |
| 商船三井 | 463 | 156 | 59,748 |
| **空運業(0.6%)** | | | |
| ＡＮＡホールディングス | － | 235 | 83,096 |
| **倉庫・運輸関連業(0.4%)** | | | |
| 日新 | 65 | － | － |
| 三井倉庫ホールディングス | － | 61 | 21,167 |
| 澁澤倉庫 | － | 16 | 5,872 |
| 日本トランスシティ | 36 | 36 | 17,712 |
| 郵船ロジスティクス | － | 11.4 | 13,645 |
| 近鉄エクスプレス | 8.7 | － | － |
| **情報・通信業(5.5%)** | | | |
| デジタルアーツ | 5.4 | － | － |
| ＴＩＳ | － | 24 | 69,168 |
| グリー | － | 51.7 | 38,258 |
| 三菱総合研究所 | － | 13 | 41,990 |
| ティーガイア | 30.1 | － | － |
| テクマトリックス | 27.6 | － | － |
| GMOペイメントゲートウェイ | 5.9 | － | － |
| ＳＲＡホールディングス | 7 | － | － |
| フジ・メディア・ホールディングス | 68.9 | 68.2 | 108,847 |
| トレンドマイクロ | 8.4 | － | － |
| アイティフォー | 18.9 | － | － |
| 電通国際情報サービス | 21.7 | 27.6 | 67,896 |
| アルゴグラフィックス | 2 | 11 | 27,962 |
| エイベックス・グループ・ホールディングス | 41.8 | － | － |
| 東京放送ホールディングス | － | 20 | 41,520 |
| 日本テレビホールディングス | 49.7 | 51.9 | 103,229 |
| 朝日放送 | － | 48.4 | 40,075 |
| テレビ朝日ホールディングス | 23.4 | 20 | 45,460 |
| スカパーＪＳＡＴホールディングス | 66.9 | 144.4 | 71,622 |
| 日本電信電話 | － | 10 | 49,430 |
| ＤＴＳ | 4.6 | 16.3 | 46,014 |
| アイネス | － | 29.4 | 33,721 |
| 富士ソフト | 4.2 | － | － |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| **卸売業(7.7%)** | | | |
| あらた | 7.2 | 21.5 | 63,941 |
| 双日 | 124.3 | 360 | 105,840 |
| アルフレッサ　ホールディングス | 47.6 | － | － |
| 神戸物産 | 22.1 | － | － |
| バイタルケーエスケー・ホールディングス | 13.8 | 34.2 | 35,944 |
| ＵＫＣホールディングス | 17.9 | 6 | 12,804 |
| 小野建 | 5.5 | 15 | 22,290 |
| 伯東 | － | 5.8 | 6,298 |
| メディパルホールディングス | 56.7 | 43.1 | 77,580 |
| 萩原電気 | － | 3.1 | 6,711 |
| 丸文 | 27.1 | － | － |
| エクセル | 2 | － | － |
| 丸紅 | － | 188.5 | 136,323 |
| 長瀬産業 | 26.9 | － | － |
| 兼松 | － | 400 | 81,600 |
| カメイ | － | 59.3 | 74,955 |
| スターゼン | 3.7 | 9.9 | 46,975 |
| 住友商事 | － | 73.8 | 112,065 |
| 第一実業 | － | 74 | 53,872 |
| 西華産業 | 46 | － | － |
| ワキタ | 66.5 | 66.5 | 72,152 |
| 東邦ホールディングス | 22.6 | － | － |
| 三信電気 | 37.8 | － | － |
| 加賀電子 | 6.2 | － | － |
| 立花エレテック | － | 11.9 | 16,184 |
| ＰＡＬＴＡＣ | 30.7 | 13.6 | 44,608 |
| ヤマタネ | 143 | － | － |
| 杉本商事 | 4 | 8.7 | 13,972 |
| タキヒヨー | 8 | － | － |
| スズケン | 26.8 | 27.8 | 106,474 |
| **小売業(7.8%)** | | | |
| カワチ薬品 | － | 6.4 | 19,776 |
| ゲオホールディングス | 27.4 | 41.9 | 54,763 |
| エディオン | 52.3 | 71.5 | 77,720 |
| アルペン | － | 16 | 32,128 |
| ＤＣＭホールディングス | 64.8 | 74.8 | 76,296 |
| Ｊ．フロント　リテイリング | 73.8 | 44.9 | 79,787 |
| 三越伊勢丹ホールディングス | 73.9 | － | － |
| 日本調剤 | 2.2 | － | － |
| ノジマ | － | 20.3 | 28,298 |
| ライトオン | 30.1 | － | － |
| コナカ | － | 22.9 | 14,495 |
| コーナン商事 | 34.6 | 35.3 | 76,671 |
| 上新電機 | 8 | 4 | 4,596 |

| 銘柄 | 当期首(前期末) 株数(千株) | 当期末 株数(千株) | 当期末 評価額(千円) |
|---|---|---|---|
| 日本瓦斯 | 18.9 | － | － |
| 島忠 | 22.3 | 25.9 | 73,633 |
| ＡＯＫＩホールディングス | － | 25.6 | 35,737 |
| コメリ | 24.9 | 23.9 | 68,497 |
| 高島屋 | 110 | 96 | 99,552 |
| エイチ・ツー・オー　リテイリング | 27.5 | 27.8 | 53,959 |
| イオン | － | 25 | 41,100 |
| ユニーグループ・ホールディングス | 71.5 | － | － |
| ゼビオホールディングス | － | 37.5 | 68,250 |
| ケーズホールディングス | 6.1 | － | － |
| ヤマダ電機 | 180.5 | 141.1 | 81,979 |
| アークランドサカモト | 28 | 32.3 | 45,672 |
| 松屋フーズ | － | 10.5 | 46,935 |
| バローホールディングス | 19.1 | 8.4 | 23,116 |
| ファーストリテイリング | 2.9 | － | － |
| **銀行業(1.7%)** | | | |
| 千葉興業銀行 | － | 23.9 | 15,487 |
| 京都銀行 | － | 104 | 94,120 |
| ほくほくフィナンシャルグループ | － | 36.8 | 70,214 |
| 山陰合同銀行 | － | 63.4 | 62,385 |
| **その他金融業(0.3%)** | | | |
| 興銀リース | － | 12.7 | 32,727 |
| ＮＥＣキャピタルソリューション | － | 4.1 | 7,392 |
| **不動産業(3.0%)** | | | |
| 野村不動産ホールディングス | 22.5 | 33.5 | 64,755 |
| 東急不動産ホールディングス | － | 129.1 | 81,591 |
| 飯田グループホールディングス | － | 25.1 | 46,234 |
| 三菱地所 | 42 | － | － |
| 平和不動産 | 10.8 | 44.1 | 70,339 |
| 東京建物 | 19.5 | － | － |
| 京阪神ビルディング | 39.8 | 62.8 | 39,815 |
| フジ住宅 | － | 64 | 49,920 |
| 空港施設 | － | 13 | 7,722 |
| ゴールドクレスト | － | 27.2 | 56,358 |
| イオンモール | 1.4 | － | － |
| トーセイ | 77.3 | 8.4 | 6,510 |
| **サービス業(4.8%)** | | | |
| 日本工営 | 20 | 11 | 32,681 |
| アコーディア・ゴルフ | 5.7 | － | － |
| タケエイ | 51.8 | － | － |
| ＧＣＡ | 52.6 | － | － |
| スタジオアリス | 4.4 | － | － |
| シミックホールディングス | － | 36.4 | 52,488 |
| ルネサンス | 6.1 | － | － |
| ウェルネット | － | 55.1 | 73,834 |
| ディー・エヌ・エー | － | 42.6 | 107,778 |
| 博報堂ＤＹホールディングス | 16.3 | － | － |
| ぐるなび | 17.9 | － | － |
| ＥＰＳホールディングス | 38.3 | － | － |
| アミューズ | 13.1 | － | － |
| みらかホールディングス | 18.5 | 17.6 | 96,448 |
| ファルコホールディングス | 4.2 | 3.3 | 5,131 |
| サイバーエージェント | － | 27.8 | 92,296 |
| 日本郵政 | － | 93.3 | 139,576 |
| ベルシステム24ホールディングス | 48.6 | － | － |
| イチネンホールディングス | 21.5 | 52.8 | 64,891 |
| 建設技術研究所 | 4 | 3.2 | 3,580 |
| トランス・コスモス | 4.1 | － | － |
| セコム | 6.9 | － | － |
| セントラル警備保障 | － | 10 | 18,020 |
| 応用地質 | 12.9 | － | － |
| 合計 株数・金額 | 18,245 | 15,649 | 14,176,889 |
| 合計 銘柄数<比率> | 252 | 262 | <88.1%> |

(注1)銘柄欄の(　)内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
(注2)合計欄の<　>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

## 投資信託財産の構成

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 株式 | 14,176,889 | 46.8 |
| コール・ローン等、その他 | 16,112,750 | 53.2 |
| 投資信託財産総額 | 30,289,639 | 100.0 |

# 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2017年3月16日現在 |
|---|---|
| **(A) 資産** | **41,106,704,455円** |
| コール・ローン等 | 3,487,924,820 |
| 株式(評価額) | 14,176,889,100 |
| 信用取引預け金 | 12,608,909,115 |
| 未収配当金 | 15,916,590 |
| 差入保証金 | 10,817,064,830 |
| **(B) 負債** | **25,006,129,510** |
| 信用売証券 | 14,117,910,700 |
| 未払解約金 | 234,153 |
| 未払利息 | 5,078 |
| 差入保証金代用有価証券 | 10,817,064,830 |
| その他未払費用 | 70,914,749 |
| **(C) 純資産総額(A－B)** | **16,100,574,945** |
| 元本 | 13,188,838,060 |
| 次期繰越損益金 | 2,911,736,885 |
| **(D) 受益権総口数** | **13,188,838,060口** |
| **1万口当たり基準価額(C／D)** | **12,208円** |

## ■損益の状況

| 項目 | 当期 自 2016年3月17日 至 2017年3月16日 |
|---|---|
| **(A) 配当等収益** | **222,537,379円** |
| 受取配当金 | 224,015,845 |
| 受取利息 | 4,414 |
| その他収益金 | 99,580 |
| 支払利息 | △1,582,460 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **47,655,832** |
| 売買益 | 3,980,060,602 |
| 売買損 | △3,932,404,770 |
| **(C) その他費用** | **△319,793,185** |
| **(D) 当期損益金(A＋B＋C)** | **△49,599,974** |
| **(E) 前期繰越損益金** | **2,178,626,682** |
| **(F) 追加信託差損益金** | **1,651,766,204** |
| **(G) 解約差損益金** | **△869,056,027** |
| **(H) 計 (D＋E＋F＋G)** | **2,911,736,885** |
| **次期繰越損益金(H)** | **2,911,736,885** |

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は12,278,585,010円、期中追加設定元本額は7,673,724,401円、期中一部解約元本額は6,763,471,351円です。
※担保に供している資産
　信用取引に係る差入保証金の代用として、次の有価証券を差し入れております。
　株式　12,254,412,850円
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。
　マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用)　11,038,836,725円
　日本株式ロング・ショートファンド2(適格機関投資家専用)　2,150,001,335円

# お知らせ

該当事項はありません。

■Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral Class A

●ファンドの概要

| | |
|---|---|
| 運用会社 | Numeric Investors LLC |
| 運用方針 | 主として世界の株式や株式関連の派生商品等に投資し、企業の財務情報、市場価格、その他のデータを収集し、モニタリングするシステム運用手法を用いてロング・ショート（買い建ておよび売り建て）ポジションを構築することにより、投資信託財産の中長期的な成長をめざします。 |
| 主要運用対象 | 主として世界の株式や株式関連の派生商品等に投資します。 |
| 組入制限 | 投資信託財産の純資産総額を超える有価証券（現物に限ります）の空売りは行いません。<br>投資信託財産の純資産総額の10%を超える借り入れは行いません。<br>流動性に欠ける資産への投資は、投資信託財産の純資産総額の15%以下とします。 |

以下の「損益の状況」は「Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral (A Cayman Islands exempted company) Report and Financial Statements for the period from 20 December 2016 (date of incorporation) to 31 December 2017」の情報を基に掲載しています。「株式／REIT組入上位10銘柄の概要」はNumeric Investors LLCからの情報を基に掲載しています。

## Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral

### ●損益の状況（2016年12月20日～2017年12月31日）

| | 2017<br>US$ |
|---|---|
| **Investment income** | |
| Dividend income (Net of withholding taxes of US$469,139) | 1,146,398 |
| Interest income | 744,725 |
| **Total investment income** | **1,891,123** |
| | |
| **Expenses** | |
| Management fees | 1,861,169 |
| Dividend expense | 1,855,459 |
| Stock loan fees | 629,838 |
| Other expenses | 241,084 |
| Administration fees | 94,552 |
| Interest expense | 30,709 |
| Directors' fees | 12,000 |
| **Total expenses** | **4,724,811** |
| | |
| **Net investment loss** | **(2,833,688)** |
| | |
| **Net realised gain/(loss) and unrealised appreciation/(depreciation) on investments in securities, derivatives and foreign currency** | |
| Net realised loss on investments in securities, derivatives and foreign currency | (5,362,511) |
| Net unrealised depreciation on investments in securities, derivatives and foreign currency | (2,318,937) |
| **Net realised loss and unrealised depreciation on investments in securities, derivatives and foreign currency** | **(7,681,448)** |
| | |
| **Net decrease in net assets resulting from operations** | **(10,515,136)** |

| | 2017<br>US$ |
|---|---|
| Net assets at the beginning of the period | - |
| | |
| **Change in net assets resulting from operations** | |
| Net investment loss | (2,833,688) |
| Net realised loss on investments in securities, derivatives and foreign currency | (5,362,511) |
| Net unrealised depreciation on investments in securities, derivatives and foreign currency | (2,318,937) |
| **Change in net assets resulting from operations** | **(10,515,136)** |
| | |
| **Change in net assets resulting from capital transactions** | |
| Issuance of participating shares | 238,620,836 |
| Redemptions of participating shares | (25,948,374) |
| **Change in net assets resulting from capital transactions** | **212,672,462** |
| | |
| **Net assets at the end of the period** | **202,157,326** |

## ●株式／REIT組入上位10銘柄の概要（2017年12月31日現在）

| 銘　柄 | 国 | 通貨 | 業種 | 比率 |
|---|---|---|---|---|
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | アメリカ | USD | 金融 | 1.3% |
| ROWAN COMPANIES PLC-A | アメリカ | USD | エネルギー | 1.3% |
| TRANSOCEAN LTD | アメリカ | USD | エネルギー | 1.3% |
| GAMESTOP CORP-CLASS A | アメリカ | USD | 一般消費財・サービス | 1.3% |
| WHITING PETROLEUM CORP | アメリカ | USD | エネルギー | 1.3% |
| DOMINO'S PIZZA INC | アメリカ | USD | 一般消費財・サービス | 1.3% |
| EQUINIX INC | アメリカ | USD | 不動産 | 1.2% |
| RUSH ENTERPRISES INC-CL A | アメリカ | USD | 資本財・サービス | 1.2% |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A | アメリカ | USD | 不動産 | 1.2% |
| VISHAY INTERTECHNOLOGY INC | アメリカ | USD | 情報技術 | 1.2% |

※上記の比率は、純資産総額に占める割合です。

■FOFs 用 米国株式 LS ファンド S（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

| | |
|---|---|
| 運用会社 | 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社 |
| 運用方針 | 米国株式 LS マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社（ＳＰＣ）の発行する米ドル建債券（以下「米ドル建債券」といいます。）に投資し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等の買建（ロングポジション）と売建（ショートポジション）を組み合わせたマーケット・ニュートラル戦略による運用※1※2 を行います。<br>※1 米ドル建債券への投資額のうち、マーケット・ニュートラル戦略による運用に用いられない余剰資金は、原則として米ドル建ＭＭＦもしくはそれに類するもの又は米ドル建公社債、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券もしくは短期金融商品等により運用されます。<br>※2 マーケット・ニュートラル戦略による運用は、Two Sigma グループの運用会社が計量モデルを活用することで運用します。 |
| 主要投資対象 | マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の 5%以下とします。<br>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |

●損益の状況

現時点で入手し得る直近の決算報告書が存在しないため記載しておりません。

●組入資産の明細

現時点で入手し得る直近の決算報告書が存在しないため記載しておりません。