

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 | 2017年3月13日から無期限 |
| 運用方針 | インカム収益の確保と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。 日本超長期国債ファンド（適格機関投資家向け） 高格付先進国ソブリン債券（円ヘッジ）ファンド（適格機関投資家向け） 高利回りソブリン債券インデックスファンド グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け） ゴールド・ファンド（適格機関投資家向け） |
| 組入制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。 |
| 分配方針 | 毎年5月、11月の各15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として収益分配を目指します。 分配金については、委託会社が基準価額水準、市場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。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ※ただし、第1期の決算時においては収益分配を行いません。 |

ブレンドシックス

運用報告書（全体版）

第11期（決算日 2022年5月16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、「ブレンドシックス」は2022年5月16日に第11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：<https://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。

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 (分配落) | 税 込 分 | | 騰 落 率 | 投 資 信 託 組 入 比 | 純 資 産 額 |
|------------------|------------------|-------|-------|-------|---------------|---------|
| | | 税 分 | 込 配 金 | | | |
| | 円 | 円 | 円 | % | % | 百万円 |
| 7期(2020年5月15日) | 10,437 | | 25 | △1.4 | 98.5 | 78,316 |
| 8期(2020年11月16日) | 10,686 | | 25 | 2.6 | 99.0 | 78,956 |
| 9期(2021年5月17日) | 10,722 | | 25 | 0.6 | 98.3 | 74,612 |
| 10期(2021年11月15日) | 10,871 | | 25 | 1.6 | 99.0 | 68,557 |
| 11期(2022年5月16日) | 10,243 | | 25 | △5.5 | 98.1 | 61,636 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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、ベンチマークおよ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

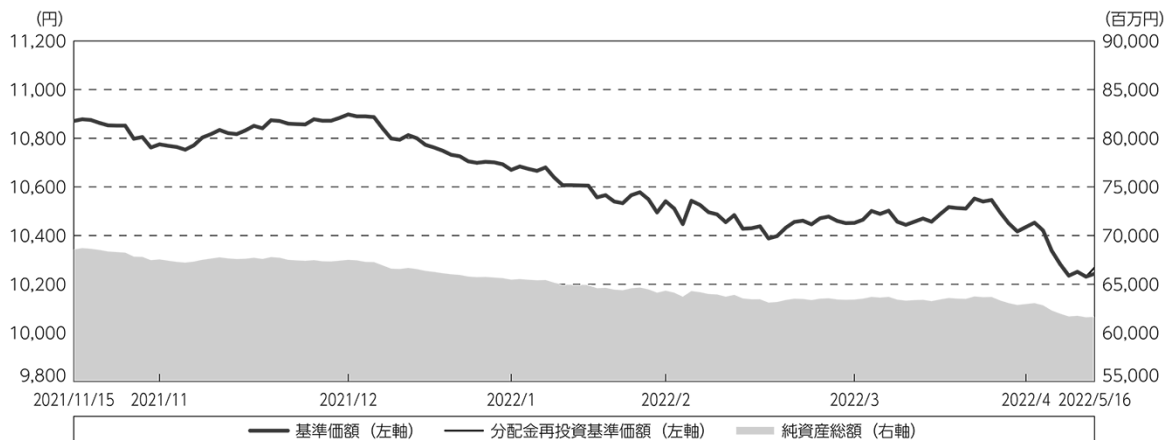
| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 投 資 信 託 組 入 比 |
|----------------------|---------|-------|---------------|
| | | | |
| | 円 | % | % |
| (期 首) 2021年11月15日 | 10,871 | — | 99.0 |
| 11月末 | 10,775 | △0.9 | 98.5 |
| 12月末 | 10,898 | 0.2 | 98.6 |
| 2022年1月末 | 10,670 | △1.8 | 99.1 |
| 2月末 | 10,541 | △3.0 | 98.6 |
| 3月末 | 10,452 | △3.9 | 99.0 |
| 4月末 | 10,435 | △4.0 | 98.4 |
| (期 末) 2022年5月16日 | 10,268 | △5.5 | 98.1 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年11月16日～2022年5月16日)

期中の基準価額等の推移



期首：10,871円

期末：10,243円 (既払分配金(税込み)：25円)

騰落率：△ 5.5% (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(2021年11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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界の債券、株式、不動産投信、金上場投信などに投資を行う6つの投資信託証券に投資を行い、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行っています。また、各資産の基準価額への影響度合いが、6資産の間で概ね均等になるような資産配分戦略（ブレンディックス戦略）を用いて、基準価額が特定の資産から受ける影響を抑えることを目指しています。期末における各資産の組入比率及び当期間における投資対象先ファンドの騰落率は以下のとおりです。

| 投資資産 | 組入ファンド | 当期末 組入比率 | 騰落率 |
|------------|------------------------------------|-------------|--------|
| 日本国債 | 日本超長期国債ファンド（適格機関投資家向け） | 28.7% | -4.2% |
| ヘッジ付海外債券 | 高格付先進国ソブリン債券（円ヘッジ）ファンド（適格機関投資家向け） | 35.2% | -10.3% |
| 高金利海外債券 | 高利回りソブリン債券インデックスファンド | 11.7% | -13.0% |
| グローバル高配当株式 | グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス | 6.9% | 9.4% |
| グローバルREIT | グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け） | 4.5% | 0.4% |
| 金 | ゴールド・ファンド（適格機関投資家向け） | 11.1% | 10.2% |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 騰落率は分配金再投資ベースです。

投資環境

日本国債市場は下落しました。新型コロナウイルス変異株「オミクロン株」への警戒感から2021年12月半ばまで強含みに推移しましたが、その後は、米欧の金融当局による金融政策正常化に向けた動きを背景に下落傾向が続きまして、2022年2月半ば以降、ロシアによるウクライナ侵攻や、日銀による国内長期金利の上昇抑制策などを受けて買い圧力が高まる場面も見られましたが、米欧での金融引き締め観測が一段と強まったことで、全般的には軟調な相場展開となりました。

海外先進国債券市場は下落しました。オミクロン株の感染拡大による世界景気の悪化が意識されたことや、ウクライナ情勢が世界の政治・経済に及ぼす悪影響が警戒されたことなどが買い要因となりましたが、米国や欧州で大幅な物価上昇が続く中、主要金融当局が量的緩和縮小や利上げを視野に入れた金融政策運営を行ったことから、総じて売り圧力の強い状況が続きました。

新興国債券市場は下落しました。ロシアのウクライナ侵攻をきっかけに2022年2月半ばから3月半ばにかけて急落し、その後も米国長期金利の上昇や中国景気の減速観測などが悪材料となりました。

グローバル高配当株式市場は上昇しました。オミクロン株の感染拡大、米欧の金融当局による積極的な引き締め姿勢、ウクライナ問題などの悪材料を受け、売りが広がる場面も見られましたが、米欧の企業業績が概ね堅調に推移したことや、資源価格の上昇を背景にエネルギー関連株の一部に買いが入りました。

グローバルREIT市場は下落しました。2021年は米国景気に対する楽観的な見方を受けて上昇傾向で推移しました。2022年に入ると米欧の金融政策正常化に向けた動きを背景に下落した後、3月には買い戻しが入りましたが、4月半ば以降は、米国をはじめとする世界的な長期金利の上昇が嫌気され、期末にかけて大幅に値を下げました。

金市場は下落しました。米国金融政策の早期正常化観測を受けて期初に下落した後、2021年12月以降は、新型コロナウイルス感染拡大に伴う世界景気の下振れ懸念、高インフレ、ウクライナ情勢などのリスクを回避する目的で金を買う動きが続きました。しかし2022年3月に入ると、世界的な長期金利の上昇や、為替のドル高進行が嫌気されたことで下落に転じました。

為替市場では、円／ドル相場は円安・ドル高となりました。米国当局による金融政策正常化への動きをにら

みながら、当期間を通して円安・ドル高傾向で推移しましたが、特に2022年3月以降は、日米間での金融政策の方向性の違いによる金利差拡大や、原油高を背景とした日本の貿易収支の悪化観測などを背景に、円売り・ドル買いの動きが加速しました。

当ファンドのポートフォリオ

ブレンドシックス戦略に基づき、投資対象とする各資産の基準価額への影響度が均等となることを目指して目標組入率を決定しました。目標組入率は、日本国債が24.7%~29.4%、ヘッジ付海外債券が34.6%~40.1%、高金利海外債券が11.9%~13.7%、グローバル高配当株式が6.5%~7.8%、グローバルREITが4.6%~5.4%、金が9.8%~12.2%の範囲で推移しました。

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す。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11期 |
|--------------------|----------------------------|
| | 2021年11月16日～ 2022年5月16日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 25 0.243% |
| 当期の収益 | 25 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,228 |

(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

今後ともブレンドシックス戦略、すなわち各資産のボラティリティと資産間の相関をモニターし各資産の基準価額への影響度合いが概ね均等になるよう資産配分を行います。この戦略により基準価額を安定させるとともに、リスク対比で魅力的な収益の獲得を目指します。なお、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

(2021年11月16日～2022年5月16日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 | % | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (22) | (0.203) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (27) | (0.258) | 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) | (0.022) | 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 | 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 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.001) | 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 | 51 | 0.484 | |
| 期中の平均基準価額は、10,628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。

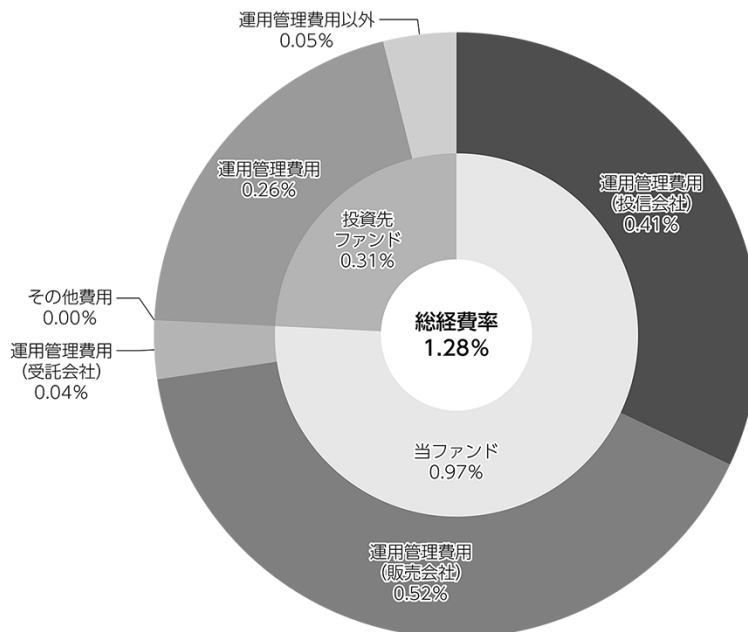
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.28%です。



(単位:%)

| | |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③) | 1.28 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.97 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.26 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.05 |

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年11月16日～2022年5月16日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|------------------------------------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | 日本超長期国債ファンド(適格機関投資家向け) | 2,199,550,123 | 2,300,000 | 1,009,171,368 | 1,080,000 |
| | 高格付先進国ソブリン債券(円ヘッジ)ファンド(適格機関投資家向け) | 1,081,260,655 | 1,110,000 | 3,294,395,810 | 3,330,000 |
| | ゴールド・ファンド(適格機関投資家向け) | 70,131,146 | 100,000 | 661,513,474 | 1,030,000 |
| | グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) | — | — | 261,827,826 | 500,000 |
| | 高利回りソブリン債券インデックスファンド | 2,921,019,305 | 2,340,000 | — | — |
| | グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス | 154,747,818 | 210,000 | 591,638,566 | 850,000 |
| | 合 計 | 6,426,709,047 | 6,060,000 | 5,818,547,044 | 6,790,000 |

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月16日～2022年5月16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 (2021年11月16日～2022年5月16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

(2021年11月16日～2022年5月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年5月16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 | % |
| 日本超長期国債ファンド (適格機関投資家向け) | | 15,861,171,369 | 17,051,550,124 | 17,689,278 | 28.7 |
| 高格付先進国ソブリン債券(円ヘッジ)ファンド(適格機関投資家向け) | | 24,804,855,923 | 22,591,720,768 | 21,699,347 | 35.2 |
| ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け) | | 4,733,114,029 | 4,141,731,701 | 6,862,021 | 11.1 |
| グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) | | 1,724,854,455 | 1,463,026,629 | 2,760,292 | 4.5 |
| 高利回りソブリン債券インデックスファンド | | 8,792,356,104 | 11,713,375,409 | 7,196,697 | 11.7 |
| グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス | | 3,303,804,883 | 2,866,914,135 | 4,244,753 | 6.9 |
| 合 計 | | 59,220,156,763 | 59,828,318,766 | 60,452,390 | 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

(2022年5月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 60,452,390 | 97.2 |
| コール・ローン等、その他 | 1,765,426 | 2.8 |
| 投資信託財産総額 | 62,217,816 | 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 (2022年5月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 62,217,816,597 |
| コール・ローン等 | 1,765,426,361 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 60,452,390,236 |
| (B) 負債 | 581,397,319 |
| 未払収益分配金 | 150,430,598 |
| 未払解約金 | 115,299,585 |
| 未払信託報酬 | 314,743,130 |
| 未払利息 | 4,836 |
| その他未払費用 | 919,170 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 61,636,419,278 |
| 元本 | 60,172,239,421 |
| 次期繰越損益金 | 1,464,179,857 |
| (D) 受益権総口数 | 60,172,239,421口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,243円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は63,065,275,192円、期中追加設定元本額は1,438,208,570円、期中一部解約元本額は4,331,244,341円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0243円です。

○損益の状況 (2021年11月16日～2022年5月16日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 3,208,637,909 |
| 受取配当金 | 3,209,097,097 |
| 支払利息 | △ 459,188 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 6,486,756,290 |
| 売買益 | 1,122,194,183 |
| 売買損 | △ 7,608,950,473 |
| (C) 信託報酬等 | △ 315,662,300 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 3,593,780,681 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,451,463,979 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,756,927,157 |
| (配当等相当額) | (4,646,140,893) |
| (売買損益相当額) | (△ 1,889,213,736) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,614,610,455 |
| (H) 収益分配金 | △ 150,430,598 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 1,464,179,857 |
| 追加信託差損益金 | 2,756,927,157 |
| (配当等相当額) | (4,646,140,893) |
| (売買損益相当額) | (△ 1,889,213,736) |
| 分配準備積立金 | 8,762,452,708 |
| 繰越損益金 | △10,055,200,008 |

(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(2,892,975,609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(4,646,140,893円)および分配準備積立金(6,019,907,697円)より分配対象収益は13,559,024,199円(1万口当たり2,253円)であり、うち150,430,598円(1万口当たり25円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|-----|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 25円 |
|----------------|-----|

○お知らせ

該当事項はございません。

日本超長期国債ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書(全体版)

第55期 (決算日 2021年10月8日) 第57期 (決算日 2021年12月8日) 第59期 (決算日 2022年2月8日)
 第56期 (決算日 2021年11月8日) 第58期 (決算日 2022年1月11日) 第60期 (決算日 2022年3月8日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
 「日本超長期国債ファンド(適格機関投資家向け)」は、2022年3月8日に第60期の決算を行ないましたので、第55期から第60期の運用状況をまとめて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。

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(私募) | |
| 信託期間 | 2017年3月14日から2028年2月10日までです。 | |
| 運用方針 | 主として、「日本超長期国債マザーファンド」受益証券に投資を行ない、インカム収益の確保と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 | 日本超長期国債ファンド (適格機関投資家向け) | 「日本超長期国債マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 日本超長期国債マザーファンド | 日本の超長期国債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 日本超長期国債ファンド (適格機関投資家向け) | 株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行ないません。 |
| | 日本超長期国債マザーファンド | 株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行ないません。 |
| 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。 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。 | |

<643505>

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
 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。

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | | 債 組 入 比 率 % | 純 資 産 額 |
|-----------------|-------------|--------|--------|-----------------------|----------------------------|------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 期 騰 落 | | |
| | 円 | 円 | 円 | 中 率 % | | 百万円 |
| 31期(2019年10月8日) | 11,254 | | 0 | △1.5 | 98.4 | 21,289 |
| 32期(2019年11月8日) | 11,077 | | 0 | △1.6 | 92.7 | 21,555 |
| 33期(2019年12月9日) | 11,059 | | 0 | △0.2 | 93.1 | 22,821 |
| 34期(2020年1月8日) | 11,078 | | 0 | 0.2 | 97.0 | 24,462 |
| 35期(2020年2月10日) | 11,166 | | 0 | 0.8 | 92.6 | 26,190 |
| 36期(2020年3月9日) | 11,384 | | 0 | 2.0 | 90.7 | 28,188 |
| 37期(2020年4月8日) | 11,045 | | 0 | △3.0 | 102.6 | 26,414 |
| 38期(2020年5月8日) | 11,054 | | 0 | 0.1 | 96.8 | 23,784 |
| 39期(2020年6月8日) | 10,903 | | 0 | △1.4 | 94.5 | 22,162 |
| 40期(2020年7月8日) | 10,921 | | 0 | 0.2 | 94.5 | 22,845 |
| 41期(2020年8月11日) | 10,927 | | 0 | 0.1 | 92.1 | 23,709 |
| 42期(2020年9月8日) | 10,867 | | 0 | △0.5 | 91.4 | 23,340 |
| 43期(2020年10月8日) | 10,869 | | 0 | 0.0 | 87.3 | 23,220 |
| 44期(2020年11月9日) | 10,898 | | 0 | 0.3 | 90.2 | 23,303 |
| 45期(2020年12月8日) | 10,905 | | 0 | 0.1 | 89.9 | 22,571 |
| 46期(2021年1月8日) | 10,847 | | 0 | △0.5 | 92.5 | 22,551 |
| 47期(2021年2月8日) | 10,779 | | 0 | △0.6 | 91.7 | 22,317 |
| 48期(2021年3月8日) | 10,747 | | 0 | △0.3 | 95.7 | 20,336 |
| 49期(2021年4月8日) | 10,784 | | 0 | 0.3 | 86.8 | 19,995 |
| 50期(2021年5月10日) | 10,831 | | 0 | 0.4 | 96.2 | 19,819 |
| 51期(2021年6月8日) | 10,808 | | 0 | △0.2 | 99.7 | 19,683 |
| 52期(2021年7月8日) | 10,882 | | 0 | 0.7 | 84.6 | 19,512 |
| 53期(2021年8月10日) | 10,902 | | 0 | 0.2 | 85.7 | 19,199 |
| 54期(2021年9月8日) | 10,864 | | 0 | △0.3 | 85.3 | 19,162 |
| 55期(2021年10月8日) | 10,812 | | 0 | △0.5 | 86.4 | 19,298 |
| 56期(2021年11月8日) | 10,845 | | 0 | 0.3 | 90.4 | 19,137 |
| 57期(2021年12月8日) | 10,845 | | 0 | 0.0 | 87.7 | 19,006 |
| 58期(2022年1月11日) | 10,731 | | 0 | △1.1 | 94.4 | 18,915 |
| 59期(2022年2月8日) | 10,522 | | 0 | △1.9 | 90.9 | 18,073 |
| 60期(2022年3月8日) | 10,537 | | 0 | 0.1 | 93.5 | 18,511 |

(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) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 率 |
|-------|---------------------|-------------|--------|-----------|-----------|
| | | | 騰 落 率 | 率 | |
| 第55期 | (期 首) 2021年9月8日 | 円 10,864 | % — | % 85.3 | |
| | 9月末 | 10,838 | △0.2 | 85.4 | |
| | (期 末) 2021年10月8日 | 10,812 | △0.5 | 86.4 | |
| 第56期 | (期 首) 2021年10月8日 | 10,812 | — | 86.4 | |
| | 10月末 | 10,814 | 0.0 | 91.6 | |
| | (期 末) 2021年11月8日 | 10,845 | 0.3 | 90.4 | |
| 第57期 | (期 首) 2021年11月8日 | 10,845 | — | 90.4 | |
| | 11月末 | 10,849 | 0.0 | 91.0 | |
| | (期 末) 2021年12月8日 | 10,845 | 0.0 | 87.7 | |
| 第58期 | (期 首) 2021年12月8日 | 10,845 | — | 87.7 | |
| | 12月末 | 10,806 | △0.4 | 88.1 | |
| | (期 末) 2022年1月11日 | 10,731 | △1.1 | 94.4 | |
| 第59期 | (期 首) 2022年1月11日 | 10,731 | — | 94.4 | |
| | 1月末 | 10,653 | △0.7 | 96.0 | |
| | (期 末) 2022年2月8日 | 10,522 | △1.9 | 90.9 | |
| 第60期 | (期 首) 2022年2月8日 | 10,522 | — | 90.9 | |
| | 2月末 | 10,512 | △0.1 | 94.9 | |
| | (期 末) 2022年3月8日 | 10,537 | 0.1 | 93.5 | |

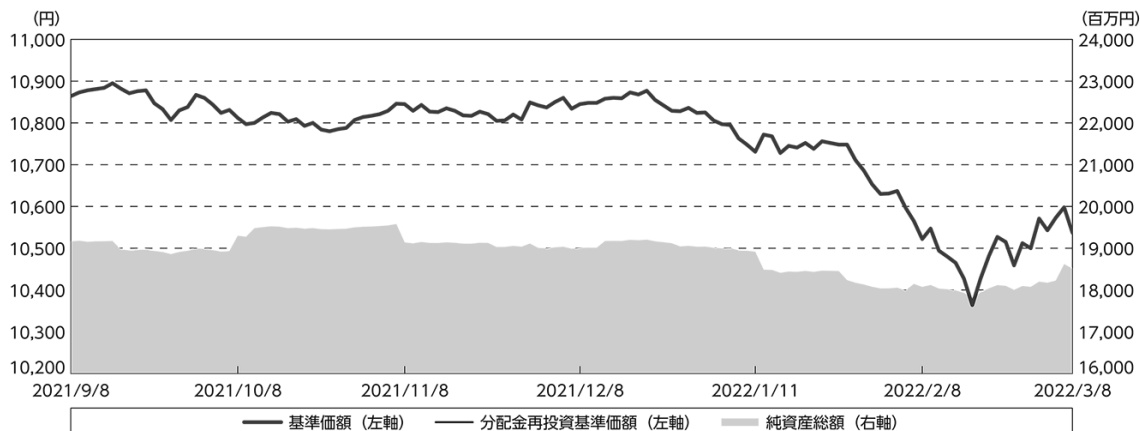
(注) 騰落率は期首比です。

(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。

○運用経過

(2021年9月9日～2022年3月8日)

作成期間中の基準価額等の推移



第55期首：10,864円

第60期末：10,537円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△3.0%（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、作成期首（2021年9月8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) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本の超長期国債に実質的に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長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>

- ・南アフリカで確認された新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大に対する懸念や、ロシア軍のウクライナ侵攻を受けた地政学的リスクへの警戒感などから、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

<値下がり要因>

- ・世界的なインフレ懸念が台頭し、金利先高観が強まったこと。
- ・2021年12月開催の米国連邦公開市場委員会（FOMC）の議事要旨の内容などを受けて、米国連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策の正常化が想定より早く進むとの見方が強まり、米国長期金利が上昇したこと。
- ・2022年1月開催のFOMC後のFRB議長の会見などを受けて、金融引き締めペースが速まることへの警戒感が高まったこと。

投資環境

（債券市況）

期間中の20年国債利回りは、期間の初めと比べて上昇（債券価格は下落）しました。

期間の初めから2021年10月下旬にかけては、原油価格の上昇などから欧米を中心としたインフレの長期化が懸念されたことなどにより、20年国債利回りは上昇しました。11月上旬から12月中旬にかけては、南アフリカで新型コロナウイルスの新たな変異株が確認され投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、20年国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。12月下旬から2022年2月中旬にかけては、2021年12月開催のFOMCの議事要旨の内容などを受けて、FRBによる金融政策の正常化が想定より早く進むとの見方が強まり、米国長期金利が上昇したことや、2022年1月開催のFOMC後のFRB議長の会見などを受けて、金融引き締めペースの加速が警戒されたことなどにより、20年国債利回りは上昇しました。2月下旬から期間末にかけては、ロシア軍のウクライナ侵攻を受け、地政学的リスクへの警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどにより、20年国債利回りは低下しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「日本超長期国債マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（日本超長期国債マザーファンド）

主として、日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

当ファンドの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存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

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55期 | 第56期 | 第57期 | 第58期 | 第59期 | 第60期 |
|--------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 2021年9月9日～ 2021年10月8日 | 2021年10月9日～ 2021年11月8日 | 2021年11月9日～ 2021年12月8日 | 2021年12月9日～ 2022年1月11日 | 2022年1月12日～ 2022年2月8日 | 2022年2月9日～ 2022年3月8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 | 1,521 | 1,526 | 1,529 | 1,532 | 1,535 | 1,539 |

（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、「日本超長期国債マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行いません。

（日本超長期国債マザーファンド）

運用にあたっては、基本方針に則り、主として日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行いません。デュレーションの調整は経済および金融市場動向を勘案して機動的に対応します。また、超長期国債の残存期間配分は相対価値分析に基づいて効率的に行ない、リターンの向上をめざします。

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上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2021年9月9日～2022年3月8日)

| 項 目 | 第55期～第60期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 10 | % 0.090 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (8) | (0.071) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (1) | (0.005) | 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 ） | (1) | (0.014) | 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＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.001) | 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) | (0.004) | 印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用 |
| 合 計 | 11 | 0.095 | |
| 作成期間の平均基準価額は、10,745円です。 | | | |

(注) 作成期間の費用（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) 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まず。

(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）を作成期間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

(2021年9月9日～2022年3月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第55期～第60期 | | | |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 日本超長期国債マザーファンド | 千口 1,034,912 | 千円 1,418,102 | 千口 1,081,844 | 千円 1,495,909 |

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月9日～2022年3月8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 (2021年9月9日～2022年3月8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

(2021年9月9日～2022年3月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年3月8日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第54期末 | 第60期末 | |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 日本超長期国債マザーファンド | 千口 13,712,081 | 千口 13,665,149 | 千円 18,419,255 |

(注) 親投資信託の2022年3月8日現在の受益権総口数は、178,825,213千口です。

○投資信託財産の構成

(2022年3月8日現在)

| 項 目 | 第60期末 | |
|----------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 日本超長期国債マザーファンド | 千円 18,419,255 | % 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 96,225 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 18,515,480 | 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

| 項 目 | 第55期末 | 第56期末 | 第57期末 | 第58期末 | 第59期末 | 第60期末 |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2021年10月8日現在 | 2021年11月8日現在 | 2021年12月8日現在 | 2022年1月11日現在 | 2022年2月8日現在 | 2022年3月8日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 19,301,752,960 | 19,591,139,090 | 19,016,251,123 | 18,919,546,082 | 18,076,902,494 | 18,515,480,901 |
| コール・ローン等 | 100,064,838 | 126,720,787 | 99,628,763 | 142,245,556 | 97,398,989 | 96,225,305 |
| 日本超長期国債マザーファンド(評価額) | 19,201,688,122 | 19,464,418,303 | 18,916,622,360 | 18,777,300,526 | 17,979,503,505 | 18,419,255,596 |
| (B) 負債 | 3,408,858 | 453,656,105 | 9,322,407 | 4,036,014 | 3,419,189 | 3,687,849 |
| 未払解約金 | — | 449,999,999 | 5,749,998 | — | — | — |
| 未払信託報酬 | 2,835,088 | 3,002,346 | 2,846,709 | 3,222,169 | 2,547,417 | 2,516,858 |
| 未払利息 | 5 | 66 | 34 | 16 | 26 | 6 |
| その他未払費用 | 573,765 | 653,694 | 725,666 | 813,829 | 871,746 | 1,170,985 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 19,298,344,102 | 19,137,482,985 | 19,006,928,716 | 18,915,510,068 | 18,073,483,305 | 18,511,793,052 |
| 元本 | 17,848,618,576 | 17,646,888,336 | 17,525,422,951 | 17,627,377,233 | 17,177,271,126 | 17,568,386,824 |
| 次期繰越損益金 | 1,449,725,526 | 1,490,594,649 | 1,481,505,765 | 1,288,132,835 | 896,212,179 | 943,406,228 |
| (D) 受益権総口数 | 17,848,618,576口 | 17,646,888,336口 | 17,525,422,951口 | 17,627,377,233口 | 17,177,271,126口 | 17,568,386,824口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 10,812円 | 10,845円 | 10,845円 | 10,731円 | 10,522円 | 10,537円 |

(注) 当ファンドの第55期首元本額は17,638,916,350円、第55～60期中追加設定元本額は1,497,803,900円、第55～60期中一部解約元本額は1,568,333,426円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第55期1.0812円、第56期1.0845円、第57期1.0845円、第58期1.0731円、第59期1.0522円、第60期1.0537円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第55期 | 第56期 | 第57期 | 第58期 | 第59期 | 第60期 |
|------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 2021年9月9日～ 2021年10月8日 | 2021年10月9日～ 2021年11月8日 | 2021年11月9日～ 2021年12月8日 | 2021年12月9日～ 2022年1月11日 | 2022年1月12日～ 2022年2月8日 | 2022年2月9日～ 2022年3月8日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 440 | △ 1,314 | △ 2,109 | △ 779 | △ 732 | △ 582 |
| 受取利息 | — | — | — | 15 | — | — |
| 支払利息 | △ 440 | △ 1,314 | △ 2,109 | △ 794 | △ 732 | △ 582 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 87,839,469 | 60,633,415 | 4,179,958 | △ 198,418,015 | △ 353,600,425 | 28,007,293 |
| 売買益 | 362,036 | 62,048,976 | 4,237,334 | 108,453 | 2,037,117 | 28,007,293 |
| 売買損 | △ 88,201,505 | △ 1,415,561 | △ 57,376 | △ 198,526,468 | △ 355,637,542 | — |
| (C) 信託報酬等 | △ 2,943,004 | △ 3,116,631 | △ 2,955,065 | △ 3,344,827 | △ 2,644,382 | △ 2,846,966 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 90,782,913 | 57,515,470 | 1,222,784 | △ 201,763,621 | △ 356,245,539 | 25,159,745 |
| (E) 前期繰越損益金 | 27,862,363 | △ 61,431,654 | △ 3,879,697 | △ 2,645,834 | △ 196,665,359 | △ 552,910,898 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,512,646,076 | 1,494,510,833 | 1,484,162,678 | 1,492,542,290 | 1,449,123,077 | 1,471,157,381 |
| (配当等相当額) | (1,759,660,093) | (1,751,655,588) | (1,741,932,353) | (1,761,448,588) | (1,728,118,631) | (1,788,220,183) |
| (売買損益相当額) | (△ 247,014,017) | (△ 257,144,755) | (△ 257,769,675) | (△ 268,906,298) | (△ 278,995,554) | (△ 317,062,802) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,449,725,526 | 1,490,594,649 | 1,481,505,765 | 1,288,132,835 | 896,212,179 | 943,406,228 |
| (H) 収益分配金 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 1,449,725,526 | 1,490,594,649 | 1,481,505,765 | 1,288,132,835 | 896,212,179 | 943,406,228 |
| 追加信託差損益金 | 1,512,646,076 | 1,494,510,833 | 1,484,162,678 | 1,492,542,290 | 1,449,123,077 | 1,471,157,381 |
| (配当等相当額) | (1,759,716,884) | (1,751,696,237) | (1,741,940,371) | (1,761,481,290) | (1,728,146,392) | (1,788,270,344) |
| (売買損益相当額) | (△ 247,070,808) | (△ 257,185,404) | (△ 257,777,693) | (△ 268,939,000) | (△ 279,023,315) | (△ 317,112,963) |
| 分配準備積立金 | 956,715,199 | 942,054,557 | 938,540,682 | 940,711,488 | 910,235,177 | 916,796,334 |
| 繰越損益金 | △1,019,635,749 | △ 945,970,741 | △ 941,197,595 | △1,145,120,938 | △1,463,146,075 | △1,444,547,487 |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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(2021年9月9日～2022年3月8日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2021年9月9日～ 2021年10月8日 | 2021年10月9日～ 2021年11月8日 | 2021年11月9日～ 2021年12月8日 | 2021年12月9日～ 2022年1月11日 | 2022年1月12日～ 2022年2月8日 | 2022年2月9日～ 2022年3月8日 |
|------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 4,831,310円 | 7,978,257円 | 5,263,298円 | 6,084,643円 | 5,162,756円 | 6,561,157円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 1,759,716,884円 | 1,751,696,237円 | 1,741,940,371円 | 1,761,481,290円 | 1,728,146,392円 | 1,788,270,344円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 951,883,889円 | 934,076,300円 | 933,277,384円 | 934,626,840円 | 905,072,421円 | 910,235,177円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 2,716,432,083円 | 2,693,750,794円 | 2,680,481,053円 | 2,702,192,773円 | 2,638,381,569円 | 2,705,066,678円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 1,521円 | 1,526円 | 1,529円 | 1,532円 | 1,535円 | 1,539円 |
| g. 分配金 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 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処理しています。

○分配金のお知らせ

| | 第55期 | 第56期 | 第57期 | 第58期 | 第59期 | 第60期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |

○お知らせ

約款変更について

2021年9月9日から2022年3月8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上げます。

日本超長期国債マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2022年3月8日）
 (2021年3月9日～2022年3月8日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2013年3月25日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 主として、日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および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 | 日本の超長期国債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行ないません。 |

ファンド概要

主として、日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

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

<637055>

【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。

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|---------------|--------|--------|------|---------|------|---------|
| | | 騰 落 | 中 率 | | | |
| 5期(2018年3月8日) | 円 | | % | | % | 百万円 |
| | 13,155 | | 3.9 | | 95.8 | 127,396 |
| 6期(2019年3月8日) | | 13,693 | | | 96.6 | 195,871 |
| 7期(2020年3月9日) | | 14,517 | | | 91.2 | 285,234 |
| 8期(2021年3月8日) | | 13,724 | | | 96.1 | 250,098 |
| | | | △5.5 | | | |
| 9期(2022年3月8日) | | 13,479 | | | 93.9 | 241,037 |
| | | | △1.8 | | | |

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 |
|-----------|-----|--------|---|---------|------|
| | | 騰 落 | 率 | | |
| (期 首) | 円 | | % | | % |
| 2021年3月8日 | | 13,724 | | | 96.1 |
| 3月末 | | 13,759 | | 0.3 | 96.4 |
| 4月末 | | 13,814 | | 0.7 | 95.2 |
| 5月末 | | 13,814 | | 0.7 | 96.3 |
| 6月末 | | 13,810 | | 0.6 | 88.5 |
| 7月末 | | 13,958 | | 1.7 | 85.5 |
| 8月末 | | 13,931 | | 1.5 | 86.7 |
| 9月末 | | 13,855 | | 1.0 | 86.1 |
| 10月末 | | 13,827 | | 0.8 | 92.1 |
| 11月末 | | 13,874 | | 1.1 | 91.3 |
| 12月末 | | 13,821 | | 0.7 | 88.6 |
| 2022年1月末 | | 13,625 | | △0.7 | 96.5 |
| 2月末 | | 13,446 | | △2.0 | 95.6 |
| (期 末) | | | | | |
| 2022年3月8日 | | 13,479 | | △1.8 | 93.9 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年3月9日～2022年3月8日)

基準価額の推移

期間の初め13,724円の基準価額は、期間末に13,479円となり、騰落率は△1.8%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＞

- ・日銀が金融政策決定会合で長期金利の許容変動幅を明確化した一方、導入した「連続指値オペ制度」が過度な金利上昇を抑制する意図と理解されたこと。
- ・日本政府が東京都に4回目となる緊急事態宣言を発出し、景気の先行き不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・ロシア軍のウクライナ侵攻を受けて、地政学的リスクへの警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

＜値下がり要因＞

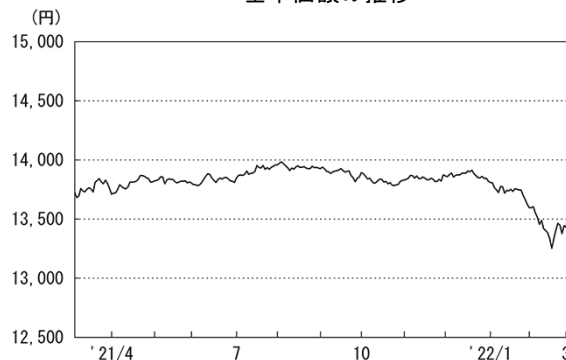
- ・首相の退陣表明を受けて新政権による経済対策への期待から国内株式市場が上昇したこと（2021年9月）。
- ・世界的なインフレ懸念が台頭し、金利先高観が強まったこと。
- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）後の米国連邦準備制度理事会（FRB）議長の見聞などを受けて、金融引き締めペースが速まることへの警戒感が高まったこと。

（債券市況）

期間中の20年国債利回りは、期間の初めと比べて上昇（債券価格は下落）しました。

期間の初めから2021年8月中旬にかけては、日銀が金融政策決定会合で長期金利の許容変動幅を明確化した一方、導入した「連続指値オペ制度」が過度な金利上昇を抑制する意図と理解されたことや、政府が東京

基準価額の推移



| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2021/03/08 | 2021/08/04 | 2022/02/17 | 2022/03/08 |
| 13,724円 | 13,984円 | 13,255円 | 13,479円 |

都に4回目となる緊急事態宣言を発出し、景気の先行き不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、20年国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。8月下旬から2022年2月中旬にかけては、南アフリカにて新型コロナウイルスの新たな変異株が確認され投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから利回りが低下する局面があったものの、首相の退陣表明を受けて新政権による経済対策への期待から国内株式市場が上昇したことや、原油価格の上昇などから欧米を中心としたインフレの長期化が懸念されたこと、FOMC後のFRB議長の会見などを受けて、金融引き締めペースの加速が警戒されたことなどにより、20年国債利回りは上昇しました。2月下旬から期間末にかけては、ロシア軍のウクライナ侵攻を受け、地政学的リスクへの警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどにより、20年国債利回りは低下しました。

ポートフォリオ

主として日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

○今後の運用方針

運用にあたっては、基本方針に則り、主として日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないます。デュレーション（金利感応度）の調整は経済および金融市場動向を勘案して機動的に対応します。また、超長期国債の残存期間配分を相対価値分析に基づいて効率的に行なうことなどにより、リターンの向上をめざします。

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

(2021年3月9日～2022年3月8日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年3月9日～2022年3月8日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|------|-------------|-------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 335,981,210 | 344,188,515 |

(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。)

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月9日～2022年3月8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 (2021年3月9日～2022年3月8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

(2022年3月8日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)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 | | | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | | |
| 国債証券 | 千円 231,000,000 (105,500,000) | 千円 226,386,800 (107,458,525) | % 93.9 (44.6) | % — (—) | % 93.9 (44.6) | % — (—) | % — (—) | | |
| 合計 | 231,000,000 (105,500,000) | 226,386,800 (107,458,525) | 93.9 (44.6) | — (—) | 93.9 (44.6) | — (—) | — (—) | | |

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(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)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|-----------------|---|-------|-------------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 第13回利付国債 (40年) | | 0.5 | 5,500,000 | 4,822,015 | 2060/3/20 |
| 第14回利付国債 (40年) | | 0.7 | 13,500,000 | 12,665,160 | 2061/3/20 |
| 第364回利付国債 (10年) | | 0.1 | 6,000,000 | 5,980,200 | 2031/9/20 |
| 第365回利付国債 (10年) | | 0.1 | 23,000,000 | 22,888,910 | 2031/12/20 |
| 第62回利付国債 (30年) | | 0.5 | 2,500,000 | 2,300,075 | 2049/3/20 |
| 第64回利付国債 (30年) | | 0.4 | 11,500,000 | 10,253,745 | 2049/9/20 |
| 第65回利付国債 (30年) | | 0.4 | 11,000,000 | 9,788,350 | 2049/12/20 |
| 第66回利付国債 (30年) | | 0.4 | 6,500,000 | 5,778,955 | 2050/3/20 |
| 第67回利付国債 (30年) | | 0.6 | 10,000,000 | 9,376,500 | 2050/6/20 |
| 第68回利付国債 (30年) | | 0.6 | 15,000,000 | 14,058,000 | 2050/9/20 |
| 第70回利付国債 (30年) | | 0.7 | 15,000,000 | 14,408,850 | 2051/3/20 |
| 第71回利付国債 (30年) | | 0.7 | 2,500,000 | 2,400,800 | 2051/6/20 |
| 第150回利付国債 (20年) | | 1.4 | 15,000,000 | 17,003,400 | 2034/9/20 |
| 第154回利付国債 (20年) | | 1.2 | 15,000,000 | 16,658,250 | 2035/9/20 |
| 第159回利付国債 (20年) | | 0.6 | 15,000,000 | 15,375,750 | 2036/12/20 |
| 第162回利付国債 (20年) | | 0.6 | 8,500,000 | 8,672,465 | 2037/9/20 |
| 第167回利付国債 (20年) | | 0.5 | 16,000,000 | 15,938,240 | 2038/12/20 |
| 第168回利付国債 (20年) | | 0.4 | 10,000,000 | 9,774,000 | 2039/3/20 |
| 第169回利付国債 (20年) | | 0.3 | 4,000,000 | 3,833,080 | 2039/6/20 |
| 第170回利付国債 (20年) | | 0.3 | 8,000,000 | 7,649,520 | 2039/9/20 |
| 第171回利付国債 (20年) | | 0.3 | 14,500,000 | 13,834,305 | 2039/12/20 |
| 第179回利付国債 (20年) | | 0.5 | 3,000,000 | 2,926,230 | 2041/12/20 |
| 合 計 | | | 231,000,000 | 226,386,800 | |

○投資信託財産の構成

(2022年3月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 226,386,800 | % 92.1 |
| コール・ローン等、その他 | 19,308,836 | 7.9 |
| 投資信託財産総額 | 245,695,636 | 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 (2022年3月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 円 |
|-----------------|------------------|
| (A) 資産 | 245,695,636,792 |
| コール・ローン等 | 18,804,074,180 |
| 公社債(評価額) | 226,386,800,000 |
| 未収利息 | 418,354,441 |
| 前払費用 | 86,408,171 |
| (B) 負債 | 4,657,730,326 |
| 未払解約金 | 4,657,729,136 |
| 未払利息 | 1,190 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 241,037,906,466 |
| 元本 | 178,825,213,767 |
| 次期繰越損益金 | 62,212,692,699 |
| (D) 受益権総口数 | 178,825,213,767口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,479円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は182,235,435,382円、期中追加設定元本額は17,169,371,444円、期中一部解約元本額は20,579,593,059円です。

(注) 2022年3月8日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|-------------------------|------------------|
| ・スマート・ファイブ(毎月決算型) | 119,773,455,213円 |
| ・スマート・ファイブ(1年決算型) | 20,284,843,921円 |
| ・ファイン・ブレンド(毎月分配型) | 15,874,990,952円 |
| ・日本超長期国債ファンド(適格機関投資家向け) | 13,665,149,934円 |
| ・ファイン・ブレンド(資産成長型) | 8,700,332,439円 |
| ・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型) | 198,832,980円 |
| ・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型) | 181,401,724円 |
| ・ファイン・ブレンド(適格機関投資家向け) | 146,206,604円 |

(注) 1口当たり純資産額は1.3479円です。

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処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2021年3月9日から2022年3月8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。

○損益の状況 (2021年3月9日～2022年3月8日)

| 項 目 | 当 期 円 |
|----------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 1,343,969,225 |
| 受取利息 | 1,347,229,982 |
| 支払利息 | △ 3,260,757 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 5,767,000,000 |
| 売買益 | 1,491,645,000 |
| 売買損 | △ 7,258,645,000 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 4,423,030,775 |
| (D) 前期繰越損益金 | 67,862,578,975 |
| (E) 追加信託差損益金 | 6,521,725,868 |
| (F) 解約差損益金 | △ 7,748,581,369 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 62,212,692,699 |
| 次期繰越損益金(G) | 62,212,692,699 |

(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(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) 損益の状況の中で(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。

高格付先進国ソブリン債券（円ヘッジ）ファンド （適格機関投資家向け）

運用報告書（全体版）

第54期（決算日 2021年9月10日） 第56期（決算日 2021年11月10日） 第58期（決算日 2022年1月11日）
第55期（決算日 2021年10月11日） 第57期（決算日 2021年12月10日） 第59期（決算日 2022年2月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「高格付先進国ソブリン債券（円ヘッジ）ファンド（適格機関投資家向け）」は、2022年2月10日に第59期の決算を行いましたので、第54期から第59期の運用状況をまとめて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。

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（私募） | |
| 信託期間 | 2017年3月14日から2028年2月10日までです。 | |
| 運用方針 | 主として、「ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、インカム収益の確保と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 | 高格付先進国ソブリン債券（円ヘッジ）ファンド（適格機関投資家向け） | 「ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド | 内外のソブリン債券（国債、州政府債、政府保証債、政府機関債、国際機関債などをいいます。）を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 高格付先進国ソブリン債券（円ヘッジ）ファンド（適格機関投資家向け） | 株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド | 株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 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。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。 | |

<643513>

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
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。

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | | 債組入率 | 債券先物比率 | 純資産総額 | |
|------------------|--------|----|----|-----|------|--------|-------|--------|
| | (分配落) | 税分 | 込配 | み騰 | | | | |
| | 円 | | 円 | 期騰落 | 中率 | % | % | 百万円 |
| 30期(2019年9月10日) | 11,032 | | 0 | | △0.3 | 82.5 | — | 18,206 |
| 31期(2019年10月10日) | 11,080 | | 0 | | 0.4 | 80.8 | — | 20,091 |
| 32期(2019年11月11日) | 10,836 | | 0 | | △2.2 | 83.2 | — | 20,832 |
| 33期(2019年12月10日) | 10,871 | | 0 | | 0.3 | 84.9 | — | 22,940 |
| 34期(2020年1月10日) | 10,815 | | 0 | | △0.5 | 95.3 | — | 24,482 |
| 35期(2020年2月10日) | 10,971 | | 0 | | 1.4 | 98.2 | — | 25,531 |
| 36期(2020年3月10日) | 11,276 | | 0 | | 2.8 | 94.5 | — | 27,025 |
| 37期(2020年4月10日) | 10,848 | | 0 | | △3.8 | 95.1 | — | 32,633 |
| 38期(2020年5月11日) | 10,958 | | 0 | | 1.0 | 94.2 | — | 36,896 |
| 39期(2020年6月10日) | 10,910 | | 0 | | △0.4 | 99.3 | — | 32,833 |
| 40期(2020年7月10日) | 11,097 | | 0 | | 1.7 | 95.9 | — | 33,346 |
| 41期(2020年8月11日) | 11,161 | | 0 | | 0.6 | 99.1 | — | 33,624 |
| 42期(2020年9月10日) | 11,115 | | 0 | | △0.4 | 96.1 | — | 33,087 |
| 43期(2020年10月12日) | 11,173 | | 0 | | 0.5 | 97.8 | — | 33,161 |
| 44期(2020年11月10日) | 11,156 | | 0 | | △0.2 | 98.8 | — | 32,692 |
| 45期(2020年12月10日) | 11,175 | | 0 | | 0.2 | 96.0 | — | 32,449 |
| 46期(2021年1月12日) | 11,108 | | 0 | | △0.6 | 96.2 | — | 32,255 |
| 47期(2021年2月10日) | 11,063 | | 0 | | △0.4 | 93.4 | — | 31,726 |
| 48期(2021年3月10日) | 10,746 | | 0 | | △2.9 | 96.5 | — | 30,118 |
| 49期(2021年4月12日) | 10,759 | | 0 | | 0.1 | 96.5 | — | 30,452 |
| 50期(2021年5月10日) | 10,764 | | 0 | | 0.0 | 97.9 | — | 30,767 |
| 51期(2021年6月10日) | 10,836 | | 0 | | 0.7 | 96.2 | — | 30,771 |
| 52期(2021年7月12日) | 10,914 | | 0 | | 0.7 | 96.3 | — | 30,367 |
| 53期(2021年8月10日) | 11,028 | | 0 | | 1.0 | 97.2 | — | 29,784 |
| 54期(2021年9月10日) | 10,983 | | 0 | | △0.4 | 97.2 | — | 28,762 |
| 55期(2021年10月11日) | 10,744 | | 0 | | △2.2 | 98.7 | — | 26,649 |
| 56期(2021年11月10日) | 10,786 | | 0 | | 0.4 | 94.8 | — | 26,753 |
| 57期(2021年12月10日) | 10,801 | | 0 | | 0.1 | 95.7 | — | 26,791 |
| 58期(2022年1月11日) | 10,585 | | 0 | | △2.0 | 96.0 | — | 26,316 |
| 59期(2022年2月10日) | 10,359 | | 0 | | △2.1 | 97.6 | — | 25,425 |

(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、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 率 |
|-------|----------------------|--------|-------|------|-----------|
| | | | 騰 落 率 | 率 | |
| 第54期 | (期 首) 2021年8月10日 | 円 | | % | % |
| | 8月末 | 11,028 | | — | 97.2 |
| | (期 末) 2021年9月10日 | 11,019 | | △0.1 | 96.9 |
| 第55期 | (期 首) 2021年9月10日 | 10,983 | | △0.4 | 97.2 |
| | 9月末 | 10,813 | | △1.5 | 97.5 |
| | (期 末) 2021年10月11日 | 10,744 | | △2.2 | 98.7 |
| 第56期 | (期 首) 2021年10月11日 | 10,744 | | — | 98.7 |
| | 10月末 | 10,691 | | △0.5 | 97.4 |
| | (期 末) 2021年11月10日 | 10,786 | | 0.4 | 94.8 |
| 第57期 | (期 首) 2021年11月10日 | 10,786 | | — | 94.8 |
| | 11月末 | 10,748 | | △0.4 | 92.8 |
| | (期 末) 2021年12月10日 | 10,801 | | 0.1 | 95.7 |
| 第58期 | (期 首) 2021年12月10日 | 10,801 | | — | 95.7 |
| | 12月末 | 10,732 | | △0.6 | 97.7 |
| | (期 末) 2022年1月11日 | 10,585 | | △2.0 | 96.0 |
| 第59期 | (期 首) 2022年1月11日 | 10,585 | | — | 96.0 |
| | 1月末 | 10,558 | | △0.3 | 94.3 |
| | (期 末) 2022年2月10日 | 10,359 | | △2.1 | 97.6 |

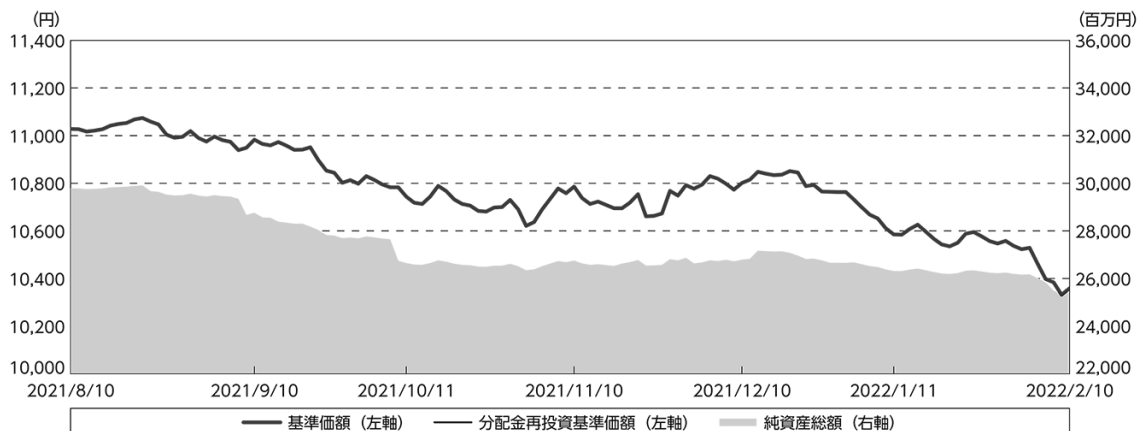
(注) 騰落率は期首比です。

(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。

○運用経過

(2021年8月11日～2022年2月10日)

作成期間中の基準価額等の推移



第54期首：11,028円

第59期末：10,359円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△6.1%（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、作成期首（2021年8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。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、内外のソブリン債券（国債、州政府債、政府保証債、政府機関債、国際機関債などをいいます。）に実質的に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。外貨建て資産については為替ヘッジを行なうことにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長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>

- ・投資債券からのインカム収入を得たこと。

<値下がり要因>

- ・投資対象国の国債利回りが総じて上昇（債券価格は下落）したこと。
- ・為替ヘッジに伴う費用を支払ったこと。

投資環境

（債券市況）

当ファンドが投資対象国とした債券市場では、10年国債利回りは期間の初めと比べて総じて上昇しました。期間の初めから2021年10月下旬にかけては、米国連邦公開市場委員会（FOMC）を受けて米国連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和政策の転換が見込まれたことや、オーストラリア準備銀行（RBA）が国債買入れオペレーションにおける一部の国債買入れを見送ったこと、原油価格や天然ガス価格の上昇を背景にインフレの高進が懸念されたことなどから、投資対象国の10年国債利回りは総じて上昇しました。11月上旬から12月前半にかけては、欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大や南アフリカで確認された新たな変異株の感染拡大に対する警戒感、ウクライナ情勢などの地政学的リスクから投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、投資対象国の10年国債利回りは総じて低下（債券価格は上昇）しました。12月後半から期間末にかけては、FOMCの議事要旨から早期の利上げ実施や、FRBのバランスシートの縮小開始が示唆されたこと、イングランド銀行（BOE）が政策金利を引き上げたこと、欧州中央銀行（ECB）総裁発言を受けてECBによる金融緩和政策の転換が示唆されたこと、重症化リスクが低いとの報告を受けて新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大に対する懸念が後退し、投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどから、投資対象国の10年国債利回りは総じて上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「ソブリン（円ヘッジ）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。

（ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド）

投資対象国は、為替ヘッジ後の金利水準、市場の流動性、財政赤字の状況などを考慮して決定しました。

期間を通じて、アメリカ、カナダ、ベルギー、スウェーデン、オーストラリアの5カ国への投資を継続し、各国の投資比率は、ECBの緩和的な金融スタンスの強さからベルギーの投資比率を高め維持しました。期間の半ばにはベルギーの投資比率を引き下げ、カナダおよびアメリカの投資比率を引き上げました。期間末にかけては、ベルギーの投資比率を引き上げ、アメリカの投資比率を引き下げました。

ポートフォリオ全体のデュレーション（金利感応度）については、市場環境を考慮して機動的に変更しました。

また、運用方針に従って、すべての外貨建資産について為替ヘッジを行ないました。

当ファンドの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存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

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54期 | 第55期 | 第56期 | 第57期 | 第58期 | 第59期 |
|-----------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | 2021年8月11日～ 2021年9月10日 | 2021年9月11日～ 2021年10月11日 | 2021年10月12日～ 2021年11月10日 | 2021年11月11日～ 2021年12月10日 | 2021年12月11日～ 2022年1月11日 | 2022年1月12日～ 2022年2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 | 1,729 | 1,742 | 1,757 | 1,769 | 1,783 | 1,795 |

（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、「ソブリン（円ヘッジ）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いません。

（ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド）

引き続き、現在投資を行なっている5カ国への投資を継続することを検討します。

ポートフォリオ全体のデュレーションは現状程度に維持することを検討しますが、市場環境を考慮して機動的に変更する方針です。外貨建資産については為替ヘッジを行なうことにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

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、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年8月11日～2022年2月10日)

| 項 目 | 第54期～第59期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 14 | % 0.133 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (12) | (0.111) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (1) | (0.006) | 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) | (0.017) | 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 | 0.011 | (b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (1) | (0.007) | 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) | (0.001) | 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) | (0.003) | 印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用 |
| 合 計 | 15 | 0.144 | |
| 作成期間の平均基準価額は、10,760円です。 | | | |

(注) 作成期間の費用(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) 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)を作成期間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

(2021年8月11日～2022年2月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第54期～第59期 | | | |
|---------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| ソブリン (円ヘッジ) マザーファンド | 千口 403,501 | 千円 547,532 | 千口 2,375,371 | 千円 3,234,384 |

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月11日～2022年2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 (2021年8月11日～2022年2月10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

(2021年8月11日～2022年2月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年2月10日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第53期末 | | 第59期末 | | |
|-------------------|---|-------|------------|-------|------------|------------|
| | | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 価 額 |
| | | | 千口 | | 千口 | 千円 |
| ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド | | | 21,377,697 | | 19,405,827 | 25,297,437 |

(注) 親投資信託の2022年2月10日現在の受益権総口数は、48,533,079千口です。

○投資信託財産の構成

(2022年2月10日現在)

| 項 | 目 | 第59期末 | |
|-------------------|---|------------|-------|
| | | 評 価 額 | 比 率 |
| | | 千円 | % |
| ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド | | 25,297,437 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | | 134,762 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | | 25,432,199 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) ソブリン（円ヘッジ）マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（63,184,561千円）の投資信託財産総額（64,697,088千円）に対する比率は97.7%です。

(注) 外貨建資産は、当作成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=115.61円、1カナダドル=91.15円、1ユーロ=132.00円、1スウェーデンクローナ=12.68円、1オーストラリアドル=82.87円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第54期末 | 第55期末 | 第56期末 | 第57期末 | 第58期末 | 第59期末 |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2021年9月10日現在 | 2021年10月11日現在 | 2021年11月10日現在 | 2021年12月10日現在 | 2022年1月11日現在 | 2022年2月10日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 29,470,176,323 | 27,556,273,945 | 26,759,858,615 | 26,797,811,445 | 26,323,583,899 | 25,432,199,008 |
| コール・ローン等 | 150,955,107 | 143,366,465 | 133,780,215 | 139,710,250 | 138,184,814 | 134,761,916 |
| ソブリン(円ヘッジ)マザーファンド(詳細額) | 28,619,759,024 | 26,516,166,827 | 26,626,078,400 | 26,658,101,195 | 26,185,399,085 | 25,297,437,092 |
| 未収入金 | 699,462,192 | 896,740,653 | — | — | — | — |
| (B) 負債 | 707,275,924 | 906,982,573 | 6,544,557 | 6,635,238 | 7,124,941 | 6,928,187 |
| 未払解約金 | 699,999,999 | 900,000,000 | — | — | — | — |
| 未払信託報酬 | 6,641,092 | 6,272,871 | 5,767,354 | 5,786,077 | 6,195,400 | 5,680,280 |
| 未払利息 | 6 | 17 | 88 | 12 | 16 | 36 |
| その他未払費用 | 634,827 | 709,685 | 777,115 | 849,149 | 929,525 | 1,247,871 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 28,762,900,399 | 26,649,291,372 | 26,753,314,058 | 26,791,176,207 | 26,316,458,958 | 25,425,270,821 |
| 元本 | 26,187,443,524 | 24,804,855,923 | 24,804,855,923 | 24,805,465,084 | 24,861,446,809 | 24,544,078,083 |
| 次期繰越損益金 | 2,575,456,875 | 1,844,435,449 | 1,948,458,135 | 1,985,711,123 | 1,455,012,149 | 881,192,738 |
| (D) 受益権総口数 | 26,187,443,524口 | 24,804,855,923口 | 24,804,855,923口 | 24,805,465,084口 | 24,861,446,809口 | 24,544,078,083口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,983円 | 10,744円 | 10,786円 | 10,801円 | 10,585円 | 10,359円 |

(注) 当ファンドの第54期首元本額は27,007,958,979円、第54～59期中追加設定元本額は519,249,364円、第54～59期中一部解約元本額は2,983,130,260円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第54期1.0983円、第55期1.0744円、第56期1.0786円、第57期1.0801円、第58期1.0585円、第59期1.0359円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第54期 | 第55期 | 第56期 | 第57期 | 第58期 | 第59期 |
|------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | 2021年8月11日～ 2021年9月10日 | 2021年9月11日～ 2021年10月11日 | 2021年10月12日～ 2021年11月10日 | 2021年11月11日～ 2021年12月10日 | 2021年12月11日～ 2022年1月11日 | 2022年1月12日～ 2022年2月10日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 2,107 | △ 529 | △ 1,839 | △ 2,606 | △ 1,027 | △ 1,014 |
| 受取利息 | — | — | — | — | 18 | — |
| 支払利息 | △ 2,107 | △ 529 | △ 1,839 | △ 2,606 | △ 1,045 | △ 1,014 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 109,697,897 | △ 588,643,676 | 109,911,573 | 43,644,783 | △ 528,851,295 | △ 549,194,368 |
| 売買益 | 6,442,305 | 18,295,868 | 109,911,573 | 44,792,158 | 797,573 | 5,872,691 |
| 売買損 | △ 116,140,202 | △ 606,939,544 | — | △ 1,147,375 | △ 529,648,868 | △ 555,067,059 |
| (C) 信託報酬等 | △ 6,778,925 | △ 6,403,062 | △ 5,887,048 | △ 5,906,162 | △ 6,323,983 | △ 6,050,247 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 116,478,929 | △ 595,047,267 | 104,022,686 | 37,736,015 | △ 535,176,305 | △ 555,245,629 |
| (E) 前期繰越損益金 | 803,715,255 | 650,952,905 | 55,905,638 | 158,737,924 | 194,298,364 | △ 336,526,504 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,888,220,549 | 1,788,529,811 | 1,788,529,811 | 1,789,237,184 | 1,795,890,090 | 1,772,964,871 |
| (配当等相当額) | (2,793,024,657) | (2,645,563,764) | (2,645,563,764) | (2,658,420,911) | (2,687,597,060) | (2,653,450,844) |
| (売買損益相当額) | (△ 904,804,108) | (△ 857,033,953) | (△ 857,033,953) | (△ 869,183,727) | (△ 891,706,970) | (△ 880,485,973) |
| (G) 計(D+E+F) | 2,575,456,875 | 1,844,435,449 | 1,948,458,135 | 1,985,711,123 | 1,455,012,149 | 881,192,738 |
| (H) 収益分配金 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 2,575,456,875 | 1,844,435,449 | 1,948,458,135 | 1,985,711,123 | 1,455,012,149 | 881,192,738 |
| 追加信託差損益金 | 1,888,220,549 | 1,788,529,811 | 1,788,529,811 | 1,789,237,184 | 1,795,890,090 | 1,772,964,871 |
| (配当等相当額) | (2,793,024,657) | (2,645,563,764) | (2,645,563,764) | (2,658,519,652) | (2,687,761,136) | (2,653,450,844) |
| (売買損益相当額) | (△ 904,804,108) | (△ 857,033,953) | (△ 857,033,953) | (△ 869,282,468) | (△ 891,871,046) | (△ 880,485,973) |
| 分配準備積立金 | 1,736,804,704 | 1,677,024,362 | 1,713,004,593 | 1,731,296,116 | 1,745,429,050 | 1,753,932,122 |
| 繰越損益金 | △1,049,568,378 | △1,621,118,724 | △1,553,076,269 | △1,534,822,177 | △2,086,306,991 | △2,645,704,255 |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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(2021年8月11日～2022年2月10日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2021年8月11日～ 2021年9月10日 | 2021年9月11日～ 2021年10月11日 | 2021年10月12日～ 2021年11月10日 | 2021年11月11日～ 2021年12月10日 | 2021年12月11日～ 2022年1月11日 | 2022年1月12日～ 2022年2月10日 |
|------------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 33,502,161円 | 31,916,227円 | 35,980,231円 | 31,041,998円 | 33,303,743円 | 30,784,137円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補償後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 2,793,024,657円 | 2,645,563,764円 | 2,645,563,764円 | 2,658,519,652円 | 2,687,761,136円 | 2,653,450,844円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 1,703,302,543円 | 1,645,108,135円 | 1,677,024,362円 | 1,700,254,118円 | 1,712,125,307円 | 1,723,147,985円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 4,529,829,361円 | 4,322,588,126円 | 4,358,568,357円 | 4,389,815,768円 | 4,433,190,186円 | 4,407,382,966円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 1,729円 | 1,742円 | 1,757円 | 1,769円 | 1,783円 | 1,795円 |
| g. 分配金 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 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処理しています。

○分配金のお知らせ

| | 第54期 | 第55期 | 第56期 | 第57期 | 第58期 | 第59期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |

○お知らせ

約款変更について

2021年8月11日から2022年2月10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上げます。

ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日 2022年2月10日）
 (2021年2月11日～2022年2月10日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2011年2月28日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 内外の公社債に投資を行ない、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | 内外のソブリン債券（国債、州政府債、政府保証債、政府機関債、国際機関債などをいいます。）を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 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

原則として、日本および世界の高格付け国の中から、為替ヘッジコスト考慮後の利回りや信用力などを勘案して複数国を選定し、当該国通貨建てのソブリン債券に分散投資するとともに、外貨建て資産については為替ヘッジを行なうことにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

ポートフォリオの構築にあたっては、為替ヘッジコスト考慮後の利回りの水準や方向性、信用力、流動性などの分析を行ない、組入国やその配分比率、および組入銘柄を決定します。なお、金利動向などによっては、組入債券の一部売却や先物取引などの活用により、実質的な債券組入比率を調整することがあります。

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。

【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。

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|------|-----------|-----------|---------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| 7期(2018年2月13日) | 円 | % | % | % | 百万円 |
| | 12,604 | 0.7 | 93.4 | △24.8 | 100,274 |
| 8期(2019年2月12日) | | | | | |
| | 13,023 | 3.3 | 90.1 | △1.9 | 101,080 |
| 9期(2020年2月10日) | | | | | |
| | 13,735 | 5.5 | 98.7 | — | 113,252 |
| 10期(2021年2月10日) | | | | | |
| | 13,889 | 1.1 | 93.9 | — | 85,110 |
| 11期(2022年2月10日) | | | | | |
| | 13,036 | △6.1 | 98.1 | — | 63,267 |

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 債 組 入 比 率 | 券 率 |
|---------------------|---------|------|-----------|------|
| | 騰 落 | 率 | | |
| (期 首) 2021年2月10日 | 円 | % | | % |
| | 13,889 | — | | 93.9 |
| 2月末 | 13,498 | △2.8 | | 97.7 |
| 3月末 | 13,457 | △3.1 | | 97.7 |
| 4月末 | 13,471 | △3.0 | | 97.7 |
| 5月末 | 13,519 | △2.7 | | 98.6 |
| 6月末 | 13,580 | △2.2 | | 97.0 |
| 7月末 | 13,868 | △0.2 | | 96.2 |
| 8月末 | 13,854 | △0.3 | | 97.4 |
| 9月末 | 13,596 | △2.1 | | 98.0 |
| 10月末 | 13,445 | △3.2 | | 97.8 |
| 11月末 | 13,521 | △2.6 | | 93.3 |
| 12月末 | 13,503 | △2.8 | | 98.1 |
| 2022年1月末 | 13,286 | △4.3 | | 94.7 |
| (期 末) 2022年2月10日 | | | | |
| | 13,036 | △6.1 | | 98.1 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2021年2月11日～2022年2月10日）

基準価額の推移

期間の初め13,889円の基準価額は、期間末に13,036円となり、騰落率は△6.1%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>

- ・投資債券からのインカム収入を得たこと。

<値下がり要因>

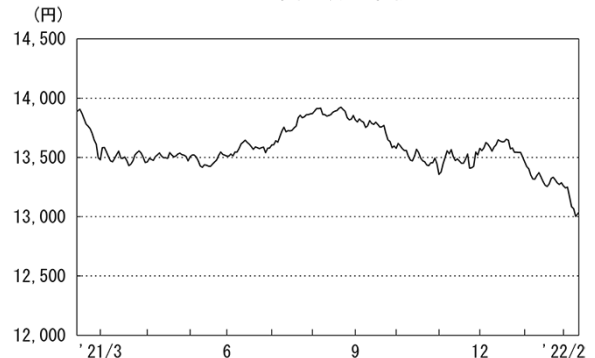
- ・投資対象各国の国債利回りが総じて上昇（債券価格は下落）したこと。
- ・為替ヘッジに伴う費用を支払ったこと。

（債券市況）

当ファンドが投資対象国とした債券市場では、10年国債利回りは期間の初めと比べて総じて上昇しました。

新型コロナウイルスの変異株の感染拡大や南アフリカで確認された新たな変異株の感染拡大に対する警戒感、中国当局によるインターネット企業や教育産業などへの規制強化、中国景気の減速懸念、ウクライナ情勢などの地政学的リスクを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、オーストラリア準備銀行（RBA）が国債買入れオペレーションにおける一部の国債買入れを見送ったことや、米国連邦公開市場委員会（FOMC）の議事要旨から早期の利上げ実施や米国連邦準備制度理事会（FRB）のバランスシートの縮小開始が示唆されたこと、イングランド銀行（BOE）が政策金利を引き上げたこと、欧州中央銀行（ECB）総裁発言を受けてECBによる金融緩和政策の転換が示唆されたこと、重症化リスクが低いとの報告を受けて新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大に対する懸念が後退したことなどを受けて、投資対象国の10年国債利回りは総じて上昇しました。

基準価額の推移



| 期 首 | 期中高値 | 期中安値 | 期 末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2021/02/10 | 2021/08/23 | 2022/02/09 | 2022/02/10 |
| 13,889円 | 13,923円 | 13,002円 | 13,036円 |

ポートフォリオ

投資対象国は、為替ヘッジ後の金利水準、市場の流動性、財政赤字の状況などを考慮して決定しました。

期間を通じて、アメリカ、カナダ、ベルギー、スウェーデン、オーストラリアの5カ国への投資を継続し、各国の投資比率は、ECBの緩和的な金融スタンスの強さからベルギーの投資比率を高め維持しました。期間中は、ベルギーの投資比率を高め、アメリカ、スウェーデンの投資比率を引き下げました。

ポートフォリオ全体のデュレーション（金利感応度）については、市場環境を考慮して機動的に変更しました。

また、運用方針に従って、すべての外貨建資産について為替ヘッジを行ないました。

○今後の運用方針

引き続き、現在投資を行なっている5カ国への投資を継続することを検討します。

ポートフォリオ全体のデュレーションは現状程度に維持することを検討しますが、市場環境を考慮して機動的に変更する方針です。また、運用方針に従って、すべての外貨建資産について為替ヘッジを行ないます。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

(2021年2月11日～2022年2月10日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|---------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 円 2 (2) | % 0.016 (0.016) | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 |
| 合 計 | 2 | 0.016 | |
| 期中の平均基準価額は、13,549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

(2021年2月11日～2022年2月10日)

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---------|------|-------|-----------------------|-----------------------|
| 外 | アメリカ | 国債証券 | 千アメリカドル 29,263 | 千アメリカドル 58,708 |
| | | 地方債証券 | — | 9,323 |
| | | 特殊債券 | — | 25,530 |
| | カナダ | 特殊債券 | 千カナダドル 59,603 | 千カナダドル 83,121 |
| | | ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | 国 | ベルギー | 国債証券 | 113,417 |
| スウェーデン | | 国債証券 | 千スウェーデンクローナ 63,705 | 千スウェーデンクローナ 63,922 |
| | | 特殊債券 | — | 554,957 |
| オーストラリア | | 地方債証券 | 千オーストラリアドル 15,248 | 千オーストラリアドル 17,217 |
| | | 特殊債券 | — | 24,151 |

(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。)

○利害関係人との取引状況等

(2021年2月11日～2022年2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 (2021年2月11日～2022年2月10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

(2022年2月10日現在)

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 |
| アメリカ | 千アメリカドル 56,400 | 千アメリカドル 58,206 | 千円 6,729,235 | % 10.6 | % — | % 10.6 | % — | % — |
| カナダ | 千カナダドル 113,440 | 千カナダドル 106,673 | 9,723,278 | 15.4 | — | 15.4 | — | — |
| ユーロ ベルギー | 千ユーロ 195,400 | 千ユーロ 211,679 | 27,941,659 | 44.2 | — | 44.2 | — | — |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローナ 337,500 | 千スウェーデンクローナ 386,221 | 4,897,283 | 7.7 | — | 7.7 | — | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 154,000 | 千オーストラリアドル 153,950 | 12,757,846 | 20.2 | — | 20.2 | — | — |
| 合 計 | — | — | 62,049,303 | 98.1 | — | 98.1 | — | — |

(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 | 利率 | 当 期 末 | | | 償還年月日 |
|--------------------------|-------|---------|---------|------------|------------|
| | | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) 地方債証券 | % | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | |
| PROVINCE OF ALBERTA | 3.3 | 31,500 | 33,493 | 3,872,229 | 2028/3/15 |
| PROVINCE OF QUEBEC | 1.35 | 6,000 | 5,615 | 649,214 | 2030/5/28 |
| 特殊債券(除く金融債) | | | | | |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK | 0.75 | 1,000 | 904 | 104,620 | 2030/9/23 |
| INTER-AMERICAN DEVEL BK | 2.25 | 13,000 | 13,236 | 1,530,243 | 2029/6/18 |
| INTER-AMERICAN DEVEL BK | 4.375 | 1,300 | 1,699 | 196,457 | 2044/1/24 |
| KFW | 0.75 | 3,600 | 3,256 | 376,470 | 2030/9/30 |
| 小 計 | | | | 6,729,235 | |
| (カナダ) 特殊債券(除く金融債) | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| CANADA HOUSING TRUST | 2.1 | 7,000 | 6,945 | 633,050 | 2029/9/15 |
| CANADA HOUSING TRUST | 1.75 | 58,040 | 55,787 | 5,085,048 | 2030/6/15 |
| CANADA HOUSING TRUST | 1.1 | 38,400 | 34,603 | 3,154,148 | 2031/3/15 |
| CANADA HOUSING TRUST | 1.6 | 10,000 | 9,336 | 851,031 | 2031/12/15 |
| 小 計 | | | | 9,723,278 | |
| (ユーロ…ベルギー) 国債証券 | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| BELGIUM KINGDOM | 0.9 | 5,200 | 5,398 | 712,624 | 2029/6/22 |
| BELGIUM KINGDOM | 0.1 | 14,800 | 14,365 | 1,896,261 | 2030/6/22 |
| BELGIUM KINGDOM | 1.0 | 105,500 | 110,025 | 14,523,313 | 2031/6/22 |
| BELGIUM KINGDOM | 1.25 | 35,200 | 37,732 | 4,980,634 | 2033/4/22 |
| BELGIUM KINGDOM | 3.0 | 34,700 | 44,157 | 5,828,824 | 2034/6/22 |
| ユーロ計 | | | | 27,941,659 | |

| 銘柄 | 利率 | 当 期 末 | | | 償還年月日 |
|--------------------------|------|-------------|-------------|------------|------------|
| | | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (スウェーデン) 特殊債券(除く金融債) | % | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | 千円 | |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK | 3.75 | 175,000 | 212,581 | 2,695,529 | 2032/6/1 |
| NORDIC INVESTMENT BANK | 2.94 | 102,500 | 114,607 | 1,453,217 | 2031/10/17 |
| OEBK OEST. KONTROLLBANK | 1.37 | 60,000 | 59,032 | 748,536 | 2028/11/13 |
| 小 計 | | | | 4,897,283 | |
| (オーストラリア) 地方債証券 | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| QUEENSLAND TREASURY CORP | 1.75 | 4,400 | 4,140 | 343,116 | 2031/8/21 |
| QUEENSLAND TREASURY CORP | 2.25 | 2,000 | 1,768 | 146,568 | 2041/11/20 |
| TREASURY CORP VICTORIA | 1.5 | 7,000 | 6,489 | 537,743 | 2030/11/20 |
| TREASURY CORP VICTORIA | 1.5 | 16,300 | 14,927 | 1,237,040 | 2031/9/10 |
| TREASURY CORP VICTORIA | 4.25 | 4,000 | 4,643 | 384,847 | 2032/12/20 |
| WESTERN AUST TREAS CORP | 1.75 | 10,000 | 9,409 | 779,785 | 2031/10/22 |
| 特殊債券(除く金融債) | | | | | |
| BNG BANK NV | 3.3 | 3,000 | 3,143 | 260,520 | 2029/4/26 |
| EUROFIMA | 3.35 | 58,560 | 61,116 | 5,064,695 | 2029/5/21 |
| KOMMUNALBANKEN AS | 2.4 | 27,990 | 27,564 | 2,284,289 | 2029/11/21 |
| LANDWIRTSCH. RENTENBANK | 1.9 | 10,000 | 9,482 | 785,780 | 2030/1/30 |
| NEDER WATERSCHAPS BANK | 3.3 | 10,750 | 11,264 | 933,458 | 2029/5/2 |
| 小 計 | | | | 12,757,846 | |
| 合 計 | | | | 62,049,303 | |

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年2月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 62,049,303 | 95.9 |
| コール・ローン等、その他 | 2,647,785 | 4.1 |
| 投資信託財産総額 | 64,697,088 | 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（63,184,561千円）の投資信託財産総額（64,697,088千円）に対する比率は97.7%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=115.61円、1カナダドル=91.15円、1ユーロ=132.00円、1スウェーデンクローナ=12.68円、1オーストラリアドル=82.87円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年2月10日現在)

| 項 | 目 | 当 | 期 | 末 |
|-----|-----------------|---|---|-----------------|
| | | | | 円 |
| (A) | 資産 | | | 126,625,045,911 |
| | コール・ローン等 | | | 1,298,053,284 |
| | 公社債(評価額) | | | 62,049,303,544 |
| | 未収入金 | | | 62,797,658,601 |
| | 未収利息 | | | 420,896,823 |
| | 前払費用 | | | 59,104,908 |
| | 差入委託証拠金 | | | 28,751 |
| (B) | 負債 | | | 63,357,098,168 |
| | 未払金 | | | 62,827,459,375 |
| | 未払解約金 | | | 529,638,389 |
| | 未払利息 | | | 404 |
| (C) | 純資産総額(A-B) | | | 63,267,947,743 |
| | 元本 | | | 48,533,079,632 |
| | 次期繰越損益金 | | | 14,734,868,111 |
| (D) | 受益権総口数 | | | 48,533,079,632口 |
| | 1万円当たり基準価額(C/D) | | | 13,036円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は61,278,473,710円、期中追加設定元本額は2,149,097,270円、期中一部解約元本額は14,894,491,348円です。

(注) 2022年2月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | | | |
|--|-----------------|--|--------------|
| ・高格付先進国ソブリン債券(円ヘッジ)ファンド(適格機関投資家向け) | 19,405,827,779円 | ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-03Q(適格機関投資家販売制限付) | 615,964,614円 |
| ・高格付先進国ソブリンオープン・為替ヘッジあり(適格機関投資家向け) | 8,313,266,191円 | ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-10(適格機関投資家販売制限付) | 545,361,702円 |
| ・高格付先進国ソブリンファンド 2013-05M(適格機関投資家向け) | 2,195,589,838円 | ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-09Q(適格機関投資家販売制限付) | 535,720,153円 |
| ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2016-04Q(適格機関投資家販売制限付) | 2,097,817,012円 | ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-11Q(適格機関投資家販売制限付) | 483,703,462円 |
| ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2013-11M(適格機関投資家販売制限付) | 1,921,215,609円 | ・高格付先進国ソブリンファンド・為替ヘッジあり 2016-10Q(適格機関投資家販売制限付) | 422,415,044円 |
| ・PF 先進国ソブリンオープン・為替ヘッジ70(適格機関投資家向け) | 1,559,919,406円 | ・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型) | 135,819,806円 |
| ・高格付債券ファンド(為替ヘッジ70)毎月分配型 | 1,370,053,242円 | ・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型) | 124,505,220円 |
| ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-07(適格機関投資家販売制限付) | 1,231,603,092円 | ・時間分散型バランスファンド(安定指向)2016-08 | 76,471,476円 |
| ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-05M(適格機関投資家販売制限付) | 1,202,104,204円 | ・高格付先進国ソブリンファンド・為替ヘッジあり 2013-07Q(適格機関投資家販売制限付) | 74,581,327円 |
| ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-04Q(適格機関投資家販売制限付) | 1,173,662,618円 | ・高格付債券ファンド(為替ヘッジ70)資産成長型 | 71,569,484円 |
| ・高格付先進国ソブリン債券(円ヘッジ)ファンド(年2回決算型・適格機関投資家向け) | 1,141,836,244円 | ・スマート・ラップ・グローバル・インカム(1年決算型) | 33,332,105円 |
| ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-02Q(適格機関投資家販売制限付) | 1,083,801,919円 | ・時間分散型バランスファンド(安定指向)2016-11 | 25,909,508円 |
| ・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-09Q(適格機関投資家販売制限付) | 982,870,461円 | ・時間分散型バランスファンド(安定指向)2017-02 | 24,606,334円 |
| ・円サポート | 892,196,745円 | ・スマート・ラップ・グローバル・インカム(毎月分配型) | 20,123,024円 |
| ・高格付先進国ソブリンファンド・為替ヘッジあり 2016-09Q(適格機関投資家販売制限付) | 771,232,013円 | | |

(注) 1口当たり純資産額は1.3036円です。

○損益の状況

(2021年2月11日～2022年2月10日)

| 項 | 目 | 当 | 期 |
|-----|--------------|---|----------------|
| | | | 円 |
| (A) | 配当等収益 | | 1,213,691,520 |
| | 受取利息 | | 1,214,104,447 |
| | 支払利息 | △ | 412,927 |
| (B) | 有価証券売買損益 | △ | 5,631,217,706 |
| | 売買益 | | 7,427,105,572 |
| | 売買損 | △ | 13,058,323,278 |
| (C) | 保管費用等 | △ | 11,126,495 |
| (D) | 当期損益金(A+B+C) | △ | 4,428,652,681 |
| (E) | 前期繰越損益金 | | 23,832,140,525 |
| (F) | 追加信託差損益金 | | 780,232,077 |
| (G) | 解約差損益金 | △ | 5,448,851,810 |
| (H) | 計(D+E+F+G) | | 14,734,868,111 |
| | 次期繰越損益金(H) | | 14,734,868,111 |

(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処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2021年2月11日から2022年2月10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。

■高利回りのソブリン債券インデックスファンド

●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、日本を除く世界の高利回り国のソブリン債券に投資を行ない、ブルームバーグ・インターナショナル・ハイインカム・ソブリン・インデックス（ヘッジなし・円ベース）※への連動をめざします。 |
| 主要投資対象 | ソブリン債券（国債、州政府債、政府保証債、国際機関債など）を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | ① 株式への投資は行ないません。 ② 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

※「Bloomberg®」およびブルームバーグ・インターナショナル・ハイインカム・ソブリン・インデックス（ヘッジなし・円ベース）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよび同インデックスの管理者であるブルームバーグ・インデックス・サービス・リミテッドをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、高利回りソブリン債券インデックスファンドの管理会社（Nikko Asset Management Luxembourg S. A.）による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは当該ファンドの管理会社とは提携しておらず、また、当該ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、当該ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「NIKKO AM GLOBAL UMBRELLA TRUST Fonds Commun de Placement à Compartiments Multiples Audited Annual Report For the Year Ended December 31, 2020」の情報を基に掲載しています。

高利回りソブリン債券インデックスファンド

● 損益の状況（2020年1月1日～2020年12月31日）

日本円

投資純利益

収益

| | | |
|-------------|-----|----------------------|
| 利息 | JPY | 6,638,786,354 |
| 収益合計 | | 6,638,786,354 |

費用

| | |
|--------------|----------------------|
| 預託費用 | 129,705,109 |
| 管理報酬 | 35,174,959 |
| 取引費用 | 246,139,790 |
| 年次税 | 19,393,913 |
| 運用報酬 | 10,991,793 |
| 監査報酬 | 2,515,572 |
| 名義書換代理人報酬 | 2,272,991 |
| 弁護士報酬 | 385,062 |
| その他の費用 | 9,311,958 |
| 費用合計 | 455,891,147 |
| 投資純利益 | 6,182,895,207 |

実現および未実現純利益（損失）

| | |
|---------------------------|-----------------|
| 投資に係る実現純損失 | (2,958,621,332) |
| 外国為替取引および外国為替先渡取引に係る実現純利益 | 925,061,392 |

| | |
|---------------------------------|-----------------|
| 投資に係る未実現評価損の純変動額 | (1,336,735,231) |
| 外国為替取引および外国為替先渡契約に係る未実現評価損の純変動額 | (19,311,566) |

| | |
|-------------------------|------------------------|
| 投資に係る実現および未実現純損失 | (3,389,606,737) |
|-------------------------|------------------------|

| | |
|----------------------|----------------------|
| 運用による純資産の純増加額 | 2,793,288,470 |
|----------------------|----------------------|

| | |
|------------------|-------------------------|
| 資本取引による純資産の増加額 | 57,148,606,704 |
| 受益者に対する分配決定額 | (71,423,321,845) |
| 純資産の減少額合計 | (11,481,426,671) |

純資産

| | |
|-----------|----------------------------|
| 期首 | 212,856,003,468 |
| 期末 | JPY 201,374,576,797 |

●投資明細表（2020年12月31日現在）

| 通貨 | 額面金額 | 銘柄 | 純資産に占める割合 (%) | 市場価格 |
|--|------------|----------------------|---------------|-----------------------|
| A. 証券取引所に上場している、または他の規制市場で取引されている譲渡可能証券 | | | | |
| 債券 (98.4%) * | | | | |
| オーストラリア (12.9%) | | | | |
| 政府債 (12.9%) | | | | |
| Australia Government Bond | | | | |
| AUD | 12,400,000 | 0.25% due 11/21/2024 | 0.5% | JPY 990,450,502 |
| AUD | 10,700,000 | 0.25% due 11/21/2025 | 0.4 | 849,162,352 |
| AUD | 11,800,000 | 0.50% due 09/21/2026 | 0.5 | 942,525,966 |
| AUD | 13,000,000 | 1.00% due 12/21/2030 | 0.5 | 1,038,147,673 |
| AUD | 12,300,000 | 1.00% due 11/21/2031 | 0.5 | 974,702,649 |
| AUD | 8,700,000 | 1.25% due 05/21/2032 | 0.4 | 705,251,268 |
| AUD | 11,100,000 | 1.50% due 06/21/2031 | 0.5 | 927,320,291 |
| AUD | 6,000,000 | 1.75% due 06/21/2051 | 0.2 | 454,860,559 |
| AUD | 5,800,000 | 2.00% due 12/21/2021 | 0.2 | 470,847,453 |
| AUD | 11,900,000 | 2.25% due 11/21/2022 | 0.5 | 986,781,455 |
| AUD | 12,850,000 | 2.25% due 05/21/2028 | 0.6 | 1,139,367,883 |
| AUD | 15,200,000 | 2.50% due 05/21/2030 | 0.6 | 1,383,623,078 |
| AUD | 14,330,000 | 2.75% due 04/21/2024 | 0.6 | 1,241,039,205 |
| AUD | 12,100,000 | 2.75% due 11/21/2027 | 0.5 | 1,103,251,937 |
| AUD | 13,650,000 | 2.75% due 11/21/2028 | 0.6 | 1,254,676,302 |
| AUD | 14,200,000 | 2.75% due 11/21/2029 | 0.7 | 1,313,890,536 |
| AUD | 3,410,000 | 2.75% due 06/21/2035 | 0.2 | 322,693,157 |
| AUD | 5,500,000 | 2.75% due 05/21/2041 | 0.3 | 515,802,723 |
| AUD | 5,500,000 | 3.00% due 03/21/2047 | 0.3 | 539,664,290 |
| AUD | 12,650,000 | 3.25% due 04/21/2025 | 0.6 | 1,137,009,198 |
| AUD | 13,880,000 | 3.25% due 04/21/2029 | 0.7 | 1,324,285,561 |
| AUD | 4,940,000 | 3.25% due 06/21/2039 | 0.2 | 497,198,559 |
| AUD | 4,980,000 | 3.75% due 04/21/2037 | 0.3 | 528,933,332 |
| AUD | 14,250,000 | 4.25% due 04/21/2026 | 0.6 | 1,365,079,531 |
| AUD | 6,000,000 | 4.50% due 04/21/2033 | 0.3 | 663,446,363 |
| AUD | 11,820,000 | 4.75% due 04/21/2027 | 0.6 | 1,187,844,579 |
| AUD | 14,950,000 | 5.50% due 04/21/2023 | 0.6 | 1,338,280,567 |
| AUD | 10,050,000 | 5.75% due 07/15/2022 | 0.4 | 870,316,373 |
| 政府債合計 | | | | 26,066,453,342 |
| オーストラリア合計 | | | | 26,066,453,342 |
| カナダ (15.5%) | | | | |
| 政府債 (15.5%) | | | | |

| Canadian Government Bond | | | | |
|--------------------------|------------|----------------------|------|---------------|
| CAD | 16,000,000 | 0.25% due 08/01/2022 | 0.6 | 1,298,183,448 |
| CAD | 20,100,000 | 0.25% due 11/01/2022 | 0.8 | 1,630,680,066 |
| CAD | 11,000,000 | 0.25% due 02/01/2023 | 0.4 | 892,251,517 |
| CAD | 4,800,000 | 0.25% due 04/01/2024 | 0.2 | 388,548,683 |
| CAD | 7,000,000 | 0.25% due 03/01/2026 | 0.3 | 561,448,554 |
| CAD | 6,700,000 | 0.50% due 03/01/2022 | 0.3 | 545,178,067 |
| CAD | 25,300,000 | 0.50% due 09/01/2025 | 1.1 | 2,058,780,496 |
| CAD | 8,300,000 | 0.50% due 12/01/2030 | 0.3 | 658,345,522 |
| CAD | 15,300,000 | 1.00% due 09/01/2022 | 0.6 | 1,256,800,033 |
| CAD | 7,700,000 | 1.00% due 06/01/2027 | 0.3 | 644,781,448 |
| CAD | 8,800,000 | 1.25% due 03/01/2025 | 0.4 | 739,660,114 |
| CAD | 23,600,000 | 1.25% due 06/01/2030 | 1.1 | 2,013,221,008 |
| CAD | 7,200,000 | 1.50% due 02/01/2022 | 0.3 | 592,077,147 |
| CAD | 11,600,000 | 1.50% due 05/01/2022 | 0.5 | 956,816,269 |
| CAD | 8,900,000 | 1.50% due 06/01/2023 | 0.4 | 743,333,902 |
| CAD | 8,800,000 | 1.50% due 09/01/2024 | 0.4 | 744,038,869 |
| CAD | 8,300,000 | 1.50% due 06/01/2026 | 0.4 | 711,292,701 |
| CAD | 14,300,000 | 1.75% due 03/01/2023 | 0.6 | 1,197,346,962 |
| CAD | 21,700,000 | 2.00% due 09/01/2023 | 0.9 | 1,840,394,801 |
| CAD | 7,300,000 | 2.00% due 06/01/2028 | 0.3 | 655,425,002 |
| CAD | 15,800,000 | 2.00% due 12/01/2051 | 0.8 | 1,544,355,174 |
| CAD | 8,000,000 | 2.25% due 03/01/2024 | 0.3 | 688,503,110 |
| CAD | 7,600,000 | 2.25% due 06/01/2025 | 0.3 | 666,254,381 |
| CAD | 6,600,000 | 2.25% due 06/01/2029 | 0.3 | 607,894,539 |
| CAD | 8,000,000 | 2.50% due 06/01/2024 | 0.3% | 696,814,575 |
| CAD | 8,250,000 | 2.75% due 06/01/2022 | 0.3 | 692,983,408 |
| CAD | 7,700,000 | 2.75% due 12/01/2048 | 0.4 | 857,362,326 |
| CAD | 3,800,000 | 2.75% due 12/01/2064 | 0.2 | 470,002,663 |
| CAD | 8,800,000 | 3.50% due 12/01/2045 | 0.5 | 1,078,065,117 |
| CAD | 7,600,000 | 4.00% due 06/01/2041 | 0.5 | 947,741,083 |
| CAD | 5,500,000 | 5.00% due 06/01/2037 | 0.4 | 720,154,509 |
| CAD | 6,100,000 | 5.75% due 06/01/2029 | 0.3 | 701,721,549 |
| CAD | 6,300,000 | 5.75% due 06/01/2033 | 0.4 | 805,447,112 |
| CAD | 1,500,000 | 8.00% due 06/01/2023 | 0.1 | 144,244,361 |
| CAD | 2,200,000 | 8.00% due 06/01/2027 | 0.1 | 262,725,287 |
| CAD | 1,500,000 | 9.00% due 06/01/2025 | 0.1 | 167,276,342 |

政府債合計

31,180,150,145

カナダ合計

31,180,150,145

インドネシア (9.6%)

政府債 (9.6%)

Indonesia Treasury Bond

| | | | | |
|---------------------|-----------------|-----------------------|------|-----------------------|
| IDR | 130,900,000,000 | 5.63% due 05/15/2023 | 0.5 | 993,027,458 |
| IDR | 116,000,000,000 | 6.13% due 05/15/2028 | 0.4 | 863,751,237 |
| IDR | 57,000,000,000 | 6.38% due 04/15/2042 | 0.2 | 388,244,186 |
| IDR | 163,000,000,000 | 6.50% due 06/15/2025 | 0.6 | 1,261,750,742 |
| IDR | 141,000,000,000 | 6.63% due 05/15/2033 | 0.5 | 1,062,441,622 |
| IDR | 145,000,000,000 | 7.00% due 05/15/2022 | 0.6 | 1,109,310,437 |
| IDR | 109,000,000,000 | 7.00% due 05/15/2027 | 0.4 | 862,102,556 |
| IDR | 92,000,000,000 | 7.00% due 09/15/2030 | 0.4 | 731,826,923 |
| IDR | 76,000,000,000 | 7.38% due 05/15/2048 | 0.3 | 590,869,959 |
| IDR | 135,000,000,000 | 7.50% due 05/15/2038 | 0.5 | 1,081,423,945 |
| IDR | 65,000,000,000 | 8.13% due 05/15/2024 | 0.3 | 526,455,871 |
| IDR | 114,000,000,000 | 8.25% due 05/15/2029 | 0.5 | 963,872,638 |
| IDR | 111,000,000,000 | 8.25% due 06/15/2032 | 0.5 | 938,783,347 |
| IDR | 117,000,000,000 | 8.25% due 05/15/2036 | 0.5 | 998,824,567 |
| IDR | 105,800,000,000 | 8.38% due 03/15/2024 | 0.4 | 854,980,559 |
| IDR | 171,900,000,000 | 8.38% due 09/15/2026 | 0.7 | 1,444,591,486 |
| IDR | 166,500,000,000 | 8.38% due 03/15/2034 | 0.7 | 1,424,912,418 |
| IDR | 25,500,000,000 | 8.75% due 02/15/2044 | 0.1 | 216,786,170 |
| IDR | 156,700,000,000 | 9.00% due 03/15/2029 | 0.7 | 1,373,732,239 |
| IDR | 117,000,000,000 | 9.50% due 07/15/2031 | 0.5 | 1,066,437,031 |
| IDR | 73,000,000,000 | 10.00% due 09/15/2024 | 0.3 | 622,003,270 |
| 政府債合計 | | | | 19,376,128,661 |
| インドネシア合計 | | | | 19,376,128,661 |
| メキシコ (11.1%) | | | | |
| 政府債 (11.1%) | | | | |
| Mexican Bonos | | | | |
| MXN | 292,500,000 | 5.75% due 03/05/2026 | 0.8 | 1,583,851,320 |
| MXN | 344,500,000 | 6.50% due 06/09/2022 | 0.9 | 1,837,738,850 |
| MXN | 307,000,000 | 6.75% due 03/09/2023 | 0.8 | 1,668,523,175 |
| MXN | 274,000,000 | 7.25% due 12/09/2021 | 0.7 | 1,457,155,272 |
| MXN | 335,500,000 | 7.50% due 06/03/2027 | 1.0 | 1,978,032,869 |
| MXN | 188,200,000 | 7.75% due 05/29/2031 | 0.6 | 1,145,734,529 |
| MXN | 91,500,000 | 7.75% due 11/23/2034 | 0.3 | 558,380,575 |
| MXN | 241,000,000 | 7.75% due 11/13/2042 | 0.7 | 1,438,227,221 |
| MXN | 286,000,000 | 8.00% due 12/07/2023 | 0.8 | 1,626,085,132 |
| MXN | 282,000,000 | 8.00% due 09/05/2024 | 0.8 | 1,633,311,842 |
| MXN | 208,600,000 | 8.00% due 11/07/2047 | 0.6 | 1,275,612,179 |
| MXN | 343,000,000 | 8.50% due 05/31/2029 | 1.1 | 2,166,316,859 |
| MXN | 224,000,000 | 8.50% due 11/18/2038 | 0.7 | 1,438,972,277 |
| MXN | 313,000,000 | 10.00% due 12/05/2024 | 1.0% | 1,939,833,024 |
| MXN | 75,100,000 | 10.00% due 11/20/2036 | 0.3 | 545,263,023 |

| | | | | |
|-----|----------------|----------------------|------|---------------|
| KRW | 8,600,000,000 | 1.88% due 06/10/2026 | 0.4 | 836,214,567 |
| KRW | 8,000,000,000 | 1.88% due 06/10/2029 | 0.4 | 771,177,156 |
| KRW | 8,100,000,000 | 2.00% due 09/10/2022 | 0.4 | 784,130,383 |
| KRW | 6,750,000,000 | 2.00% due 03/10/2046 | 0.3 | 661,988,740 |
| KRW | 9,400,000,000 | 2.00% due 03/10/2049 | 0.5 | 924,418,844 |
| KRW | 6,600,000,000 | 2.13% due 06/10/2027 | 0.3 | 650,531,073 |
| KRW | 12,200,000,000 | 2.13% due 03/10/2047 | 0.6 | 1,227,603,699 |
| KRW | 12,500,000,000 | 2.25% due 09/10/2023 | 0.6 | 1,226,734,002 |
| KRW | 16,700,000,000 | 2.25% due 06/10/2025 | 0.8 | 1,650,014,242 |
| KRW | 7,200,000,000 | 2.25% due 09/10/2037 | 0.4 | 726,078,247 |
| KRW | 6,200,000,000 | 2.38% due 12/10/2027 | 0.3 | 622,135,206 |
| KRW | 6,100,000,000 | 2.38% due 12/10/2028 | 0.3 | 612,087,247 |
| KRW | 9,500,000,000 | 2.38% due 09/10/2038 | 0.5 | 976,559,219 |
| KRW | 5,500,000,000 | 2.63% due 06/10/2028 | 0.3 | 561,042,887 |
| KRW | 15,200,000,000 | 2.63% due 09/10/2035 | 0.8 | 1,596,574,838 |
| KRW | 22,400,000,000 | 2.63% due 03/10/2048 | 1.3% | 2,484,425,660 |
| KRW | 19,600,000,000 | 3.00% due 03/10/2023 | 1.0 | 1,943,605,032 |
| KRW | 5,900,000,000 | 3.00% due 09/10/2024 | 0.3 | 597,158,137 |
| KRW | 18,000,000,000 | 3.00% due 12/10/2042 | 1.0 | 2,067,130,123 |
| KRW | 9,200,000,000 | 3.50% due 03/10/2024 | 0.5 | 939,851,549 |
| KRW | 10,000,000,000 | 3.75% due 12/10/2033 | 0.6 | 1,165,248,957 |
| KRW | 4,000,000,000 | 5.50% due 03/10/2028 | 0.2 | 481,856,596 |

政府債合計**29,854,134,907****韓国合計****29,854,134,907****米国 (19.5%)****政府債 (19.5%)**

US Treasury Bonds

| | | | | |
|-----|-----------|----------------------|-----|-------------|
| USD | 2,200,000 | 1.13% due 05/15/2040 | 0.1 | 215,640,084 |
| USD | 2,100,000 | 1.13% due 08/15/2040 | 0.1 | 205,262,349 |
| USD | 2,200,000 | 1.25% due 05/15/2050 | 0.1 | 206,057,657 |
| USD | 2,600,000 | 1.38% due 08/15/2050 | 0.1 | 251,408,022 |
| USD | 1,100,000 | 1.63% due 11/15/2050 | 0.1 | 113,143,612 |
| USD | 2,300,000 | 2.00% due 02/15/2050 | 0.1 | 257,907,618 |
| USD | 3,000,000 | 2.25% due 08/15/2049 | 0.2 | 354,465,081 |
| USD | 2,500,000 | 2.38% due 11/15/2049 | 0.2 | 303,211,603 |
| USD | 1,400,000 | 2.50% due 02/15/2046 | 0.1 | 172,683,712 |
| USD | 2,950,000 | 2.75% due 11/15/2042 | 0.2 | 377,348,972 |
| USD | 1,800,000 | 2.75% due 11/15/2047 | 0.1 | 233,215,932 |
| USD | 2,000,000 | 2.88% due 05/15/2043 | 0.1 | 261,048,524 |
| USD | 2,650,000 | 2.88% due 11/15/2046 | 0.2 | 349,555,097 |
| USD | 2,400,000 | 2.88% due 05/15/2049 | 0.2 | 319,917,531 |

| | | | | |
|-------------------|-----------|----------------------|--------------------|-------------|
| USD | 2,300,000 | 3.00% due 11/15/2044 | 0.2 | 307,329,708 |
| USD | 2,150,000 | 3.00% due 05/15/2045 | 0.1 | 288,006,157 |
| USD | 2,450,000 | 3.00% due 05/15/2047 | 0.2 | 331,256,130 |
| USD | 1,700,000 | 3.00% due 02/15/2048 | 0.1 | 230,406,539 |
| USD | 1,700,000 | 3.00% due 08/15/2048 | 0.1 | 230,893,322 |
| USD | 2,200,000 | 3.00% due 02/15/2049 | 0.1 | 299,610,531 |
| USD | 1,700,000 | 3.13% due 05/15/2048 | 0.1 | 235,603,472 |
| USD | 3,150,000 | 3.38% due 05/15/2044 | 0.1 | 444,753,437 |
| USD | 2,100,000 | 3.38% due 11/15/2048 | 0.2 | 304,531,203 |
| USD | 2,300,000 | 3.50% due 02/15/2039 | 0.2 | 322,458,730 |
| USD | 2,550,000 | 3.63% due 08/15/2043 | 0.2 | 371,813,870 |
| USD | 2,500,000 | 3.75% due 11/15/2043 | 0.2 | 371,520,672 |
| USD | 1,300,000 | 4.38% due 02/15/2038 | 0.1 | 199,534,670 |
| USD | 2,100,000 | 4.50% due 08/15/2039 | 0.2 | 331,726,178 |
| USD | 1,250,000 | 4.63% due 02/15/2040 | 0.1 | 201,191,632 |
| USD | 1,400,000 | 4.75% due 02/15/2041 | 0.1 | 230,907,438 |
| USD | 550,000 | 5.25% due 11/15/2028 | 0.0 ⁽¹⁾ | 76,561,812 |
| USD | 750,000 | 5.38% due 02/15/2031 | 0.1 | 111,317,062 |
| USD | 500,000 | 5.50% due 08/15/2028 | 0.0 ⁽¹⁾ | 70,083,592 |
| USD | 550,000 | 6.25% due 05/15/2030 | 0.0 ⁽¹⁾ | 84,635,893 |
| USD | 1,000,000 | 6.38% due 08/15/2027 | 0.1 | 142,353,073 |
| US Treasury Notes | | | | |
| USD | 2,400,000 | 0.13% due 09/15/2023 | 0.1 | 247,613,770 |
| USD | 7,800,000 | 0.25% due 06/15/2023 | 0.4 | 807,387,172 |
| USD | 2,000,000 | 0.25% due 07/31/2025 | 0.1 | 205,885,044 |
| USD | 2,900,000 | 0.25% due 10/31/2025 | 0.1 | 298,123,963 |
| USD | 4,500,000 | 0.38% due 09/30/2027 | 0.2 | 457,506,412 |
| USD | 1,500,000 | 0.63% due 11/30/2027 | 0.1 | 154,843,299 |
| USD | 3,600,000 | 0.63% due 05/15/2030 | 0.2 | 363,377,223 |
| USD | 4,500,000 | 0.63% due 08/15/2030 | 0.2 | 452,987,428 |
| USD | 2,000,000 | 0.88% due 11/15/2030 | 0.1 | 205,812,450 |
| USD | 6,000,000 | 1.50% due 08/15/2022 | 0.3% | 633,262,870 |
| USD | 3,000,000 | 1.50% due 09/30/2024 | 0.2 | 324,338,515 |
| USD | 3,700,000 | 1.50% due 08/15/2026 | 0.2 | 404,494,140 |
| USD | 4,000,000 | 1.50% due 02/15/2030 | 0.2 | 436,903,794 |
| USD | 6,800,000 | 1.63% due 11/15/2022 | 0.4 | 721,619,618 |
| USD | 5,500,000 | 1.63% due 02/15/2026 | 0.3 | 603,959,040 |
| USD | 5,300,000 | 1.63% due 05/15/2026 | 0.3 | 582,638,138 |
| USD | 2,400,000 | 1.63% due 10/31/2026 | 0.1 | 264,262,026 |
| USD | 3,000,000 | 1.63% due 08/15/2029 | 0.2 | 331,343,847 |
| USD | 5,950,000 | 1.75% due 05/15/2023 | 0.3 | 637,680,230 |
| USD | 7,600,000 | 1.75% due 12/31/2024 | 0.4 | 831,220,639 |

高利回りソブリン債券インデックスファンド

| | | | | |
|-----|-----------|----------------------|-----|---------------|
| USD | 2,000,000 | 1.75% due 11/15/2029 | 0.1 | 223,162,450 |
| USD | 6,500,000 | 1.88% due 01/31/2022 | 0.3 | 683,780,329 |
| USD | 7,200,000 | 1.88% due 02/28/2022 | 0.4 | 758,463,565 |
| USD | 6,200,000 | 1.88% due 03/31/2022 | 0.3 | 654,121,589 |
| USD | 8,100,000 | 1.88% due 04/30/2022 | 0.4 | 855,754,231 |
| USD | 4,650,000 | 1.88% due 09/30/2022 | 0.2 | 494,660,697 |
| USD | 6,500,000 | 2.00% due 02/15/2023 | 0.3 | 697,516,752 |
| USD | 9,850,000 | 2.00% due 02/15/2025 | 0.6 | 1,088,825,979 |
| USD | 5,400,000 | 2.00% due 08/15/2025 | 0.3 | 600,513,240 |
| USD | 5,500,000 | 2.00% due 11/15/2026 | 0.3 | 618,044,320 |
| USD | 7,500,000 | 2.13% due 05/15/2022 | 0.4 | 795,510,775 |
| USD | 8,800,000 | 2.13% due 06/30/2022 | 0.6 | 935,741,683 |
| USD | 7,800,000 | 2.13% due 03/31/2024 | 0.4 | 855,611,464 |
| USD | 8,300,000 | 2.13% due 05/15/2025 | 0.5 | 924,885,633 |
| USD | 6,900,000 | 2.25% due 11/15/2024 | 0.4 | 767,433,778 |
| USD | 5,500,000 | 2.25% due 11/15/2025 | 0.3 | 620,107,203 |
| USD | 6,000,000 | 2.25% due 02/15/2027 | 0.3 | 684,732,116 |
| USD | 3,200,000 | 2.25% due 08/15/2027 | 0.2 | 366,339,061 |
| USD | 3,200,000 | 2.25% due 11/15/2027 | 0.2 | 366,855,286 |
| USD | 5,720,000 | 2.38% due 08/15/2024 | 0.3 | 636,491,378 |
| USD | 6,700,000 | 2.38% due 05/15/2027 | 0.4 | 771,588,990 |
| USD | 1,750,000 | 2.38% due 05/15/2029 | 0.1 | 204,195,214 |
| USD | 7,500,000 | 2.50% due 03/31/2023 | 0.4 | 815,353,173 |
| USD | 6,200,000 | 2.50% due 08/15/2023 | 0.3 | 679,476,306 |
| USD | 6,900,000 | 2.50% due 05/15/2024 | 0.4 | 767,656,400 |
| USD | 5,000,000 | 2.63% due 12/15/2021 | 0.3 | 528,505,496 |
| USD | 2,300,000 | 2.63% due 02/15/2029 | 0.1 | 272,600,672 |
| USD | 7,500,000 | 2.75% due 08/31/2023 | 0.4 | 827,663,931 |
| USD | 6,800,000 | 2.75% due 11/15/2023 | 0.4 | 754,172,445 |
| USD | 6,100,000 | 2.75% due 02/15/2024 | 0.3 | 680,301,051 |
| USD | 2,500,000 | 2.75% due 02/15/2028 | 0.1 | 295,992,519 |
| USD | 2,600,000 | 2.88% due 05/15/2028 | 0.2 | 311,009,424 |
| USD | 2,800,000 | 2.88% due 08/15/2028 | 0.2 | 335,802,742 |
| USD | 2,500,000 | 3.00% due 09/30/2025 | 0.1 | 290,457,217 |
| USD | 2,700,000 | 3.13% due 11/15/2028 | 0.2 | 330,049,255 |

政府債合計

39,265,996,897

米国合計

39,265,996,897

債券合計（取得原価195,925,722,757円）

198,219,247,874

証券市場に上場している、または他の規制市場で取引

されている譲渡可能な証券合計（取得原価

195,925,722,757円）

98.4% JPY 198,219,247,874

| | | |
|---------------------|---------------|----------------------------|
| 負債額を超過する現金およびその他の資産 | 1.6 | 3,155,328,923 |
| 純資産合計 | 100.0% | JPY 201,374,576,797 |

* すべての投資は公式取引所に上場されている譲渡可能証券である。

(1) 純資産に占める割合が0.05%未満

通貨表示

| | |
|-----|------------|
| AUD | 豪ドル |
| CAD | カナダ・ドル |
| IDR | インドネシア・ルピア |
| JPY | 日本円 |
| KRW | 韓国ウォン |
| MXN | メキシコ・ペソ |
| RUB | ロシア・ルーブル |
| USD | 米ドル |

■グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス

●ファンドの概要

| | |
|--------|--|
| 運用会社 | Nikko Asset Management Europe Ltd |
| 運用方針 | 世界の株式（預託証券を含みます。）に投資することにより信託財産の中長期的な成長をめざします。 |
| 主要投資対象 | 世界の高配当利回り株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | ①株式への投資割合に制限を設けません。 ②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「GLOBAL HIGH INCOME EQUITY FUND A Series Trust of NIKKO AM INVESTMENT TRUST (CAYMAN) (a Cayman Islands Trust) Audited Financial Statements For the year ended December 31, 2020」の情報を基に掲載しています。

グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス

●損益の状況（2020年1月1日～2020年12月31日）

| | (単位：日本円) |
|--------------------------|------------------------|
| 投資収益 | |
| 配当収入（源泉税419,853,185円控除後） | 1,294,901,991 |
| 受取利息 | 419,070 |
| | <hr/> |
| 投資収益合計 | 1,295,321,061 |
| | <hr/> |
| 費用 | |
| 支払利息 | 2,770,641 |
| 管理報酬 | 19,820,282 |
| 運用報酬 | 255,453,597 |
| 専門家報酬 | 10,740,684 |
| 受託者報酬 | 3,739,654 |
| 保管報酬 | 19,011,101 |
| その他費用 | 1,146,617 |
| | <hr/> |
| 投資費用合計 | 312,682,576 |
| | <hr/> |
| 投資純利益 | 982,638,485 |
| | <hr/> |
| 実現純損失および未実現損失の変動額 | |
| 実現損失 | |
| 投資有価証券 | (2,107,077,110) |
| 外貨取引および為替先渡契約 | 210,485,292 |
| | <hr/> |
| 実現純損失 | (1,896,591,818) |
| | <hr/> |
| 未実現評価損の変動額 | |
| 投資有価証券 | (1,048,745,085) |
| 外貨取引および為替先渡契約 | (45,301) |
| | <hr/> |
| 未実現評価損の純変動額 | (1,048,790,386) |
| | <hr/> |
| 実現純損失および未実現損失の変動額 | (2,945,382,204) |
| | <hr/> |
| 運用による純資産の純減少額 | (1,962,743,719) |
| | <hr/> |

●投資明細表（2020年12月31日現在）

| | | 元本 | 公正価値（円） | 純資産価 額に占め る割合 （%） |
|-----|------------------------------------|---------|----------------------|----------------------------|
| | 普通株式（98.15%） | | | |
| | オーストラリア（2.95%） | | | |
| | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス （0.86%） | | | |
| AUD | Sonic Healthcare Ltd. | 157,524 | 402,835,905 | 0.86 |
| | 金属・鉱業（1.90%） | | | |
| AUD | Fortescue Metals Group Ltd. | 152,801 | 284,773,091 | 0.60 |
| AUD | Rio Tinto Ltd. | 67,528 | 611,422,036 | 1.30 |
| | 金属・鉱業合計 | | 896,195,127 | 1.90 |
| | 道路・鉄道（0.19%） | | | |
| AUD | Aurizon Holdings | 288,843 | 89,603,901 | 0.19 |
| | オーストラリア合計（取得原価：1,133,509,065円） | | 1,388,634,933 | 2.95 |
| | カナダ（2.39%） | | | |
| | キャピタル・マーケット（0.88%） | | | |
| CAD | IGM Financial Inc. | 148,578 | 414,837,333 | 0.88 |
| | 保険（1.07%） | | | |
| CAD | IA Financial Corp. | 65,279 | 291,429,529 | 0.62 |
| CAD | Manulife Financial Corp. | 56,005 | 102,629,774 | 0.22 |
| CAD | Power Corporation of Canada | 46,620 | 110,250,217 | 0.23 |
| | 保険合計 | | 504,309,520 | 1.07 |
| | 石油・ガス・消耗燃料（0.44%） | | | |
| CAD | Keyera Corp. | 112,268 | 205,459,844 | 0.44 |
| | カナダ合計（取得原価：1,029,106,312円） | | 1,124,606,697 | 2.39 |
| | ケイマン諸島（1.20%） | | | |
| | 資本財（1.00%） | | | |
| HKD | CK Hutchison Holdings | 655,000 | 471,618,698 | 1.00 |
| | 不動産管理・開発（0.20%） | | | |
| HKD | CK Assets Holdings Ltd. | 174,500 | 92,433,830 | 0.20 |
| | ケイマン諸島（取得原価：644,220,523円） | | 564,052,528 | 1.20 |
| | デンマーク（0.58%） | | | |

| | | | | |
|-----|---------------------------------------|-----------|----------------------|-------------|
| | 保険 (0.22%) | | | |
| DKK | Tryg AS | 32,309 | 105,264,301 | 0.22 |
| | 繊維・アパレル・贅沢品 (0.36%) | | | |
| DKK | Pandora AS | 14,529 | 167,808,154 | 0.36 |
| | デンマーク合計 (取得原価 : 225,564,775円) | | 273,072,455 | 0.58 |
| | フィンランド (0.92%) | | | |
| | 電力 (0.22%) | | | |
| EUR | Fortum Oyj | 41,276 | 102,619,860 | 0.22 |
| | 紙製品・林産品 (0.70%) | | | |
| EUR | UPM-Kymmene Corp. | 85,638 | 329,311,247 | 0.70 |
| | フィンランド合計 (取得原価 : 347,291,152円) | | 431,931,107 | 0.92 |
| | フランス (2.39%) | | | |
| | 石油・ガス・消耗燃料 (1.40%) | | | |
| EUR | Total SE | 148,243 | 660,414,335 | 1.40 |
| | 医薬品 (0.99%) | | | |
| EUR | Sanofi SA | 46,716 | 463,989,308 | 0.99 |
| | フランス合計 (取得原価 : 1,112,348,688円) | | 1,124,403,643 | 2.39 |
| | ドイツ (1.93%) | | | |
| | 保険 (1.93%) | | | |
| EUR | Allianz SE | 22,402 | 567,416,233 | 1.21 |
| EUR | Hannover Rueckvers SE | 20,598 | 338,717,051 | 0.72 |
| | 保険合計 | | 906,133,284 | 1.93 |
| | ドイツ合計 (取得原価 : 764,326,270円) | | 906,133,284 | 1.93 |
| | 香港 (0.95%) | | | |
| | 不動産 (0.19%) | | | |
| HKD | Sun Hung Kai Properties Ltd. | 68,000 | 90,502,664 | 0.19 |
| | 電気通信 (0.76%) | | | |
| HKD | HKT Trust and HKT Ltd. | 2,652,649 | 355,165,046 | 0.76 |
| | 香港合計 (取得原価 : 517,521,209円) | | 445,667,710 | 0.95 |
| | アイルランド (1.98%) | | | |
| | 建築製品 (0.20%) | | | |

| | | | | |
|-----|--|---------|--------------------|-------------|
| USD | Johnson Controls International Plc 建設資材 (1.35%) | 19,841 | 95,392,672 | 0.20 |
| EUR | CRH Plc 電気設備 (0.23%) | 147,272 | 632,298,403 | 1.35 |
| USD | Eaton Corp Plc テクノロジー・ハードウェア、ストレージおよび周辺 機器 (0.20%) | 8,812 | 109,249,853 | 0.23 |
| USD | Seagate Technology Plc | 14,913 | 95,660,968 | 0.20 |
| | アイルランド合計 (取得原価 : 830,764,614円) | | 932,601,896 | 1.98 |
| | イタリア (1.46%) 電力 (0.51%) | | | |
| EUR | Terna SpA 石油・ガス (0.95%) | 303,967 | 239,758,517 | 0.51 |
| EUR | SNAM SpA | 771,682 | 448,082,719 | 0.95 |
| | イタリア合計 (取得原価 : 615,867,455円) | | 687,841,236 | 1.46 |
| | 日本 (7.86%) 自動車部品 (1.08%) | | | |
| JPY | Bridgestone Corp. 自動車 (1.26%) | 149,600 | 506,246,400 | 1.08 |
| JPY | Subaru Corporation | 241,600 | 498,300,000 | 1.06 |
| JPY | Yamaha Motor Co Ltd. | 43,900 | 92,365,600 | 0.20 |
| | 自動車合計 | | 590,665,600 | 1.26 |
| | 家庭用耐久財 (0.52%) | | | |
| JPY | IIDA Group Holdings Co Ltd. 機械 (0.22%) | 116,300 | 242,369,200 | 0.52 |
| JPY | AMADA Co Ltd. 不動産管理・開発 (0.54%) | 91,000 | 103,103,000 | 0.22 |
| JPY | Daito Trust Construction テクノロジー・ハードウェア、ストレージおよび周辺 機器 (1.10%) | 26,400 | 254,496,000 | 0.54 |
| JPY | Canon Inc. 電気通信 (1.44%) | 262,600 | 519,422,800 | 1.10 |
| JPY | KDDI Corp. タバコ (0.53%) | 220,600 | 676,359,600 | 1.44 |
| JPY | Japan Tobacco Inc. 商社・流通 (1.17%) | 119,700 | 251,609,400 | 0.53 |
| JPY | Itochu Corp. | 186,400 | 552,489,600 | 1.17 |

| | | | | |
|-----|--------------------------------|---------|----------------------|-------------|
| | 日本合計 (取得原価 : 3,621,661,624円) | | 3,696,761,600 | 7.86 |
| | オランダ (0.27%) | | | |
| | 化学 (0.27%) | | | |
| USD | LyondellBasell Industries N.V. | 13,526 | 127,940,482 | 0.27 |
| | オランダ合計 (取得原価 : 97,485,686円) | | 127,940,482 | 0.27 |
| | ノルウェー (1.11%) | | | |
| | 食品 (1.11%) | | | |
| NOK | Orkla ASA | 501,113 | 524,527,233 | 1.11 |
| | ノルウェー合計 (取得原価 : 518,760,560円) | | 524,527,233 | 1.11 |
| | ポルトガル (1.20%) | | | |
| | 電力事業 (0.23%) | | | |
| EUR | EDP-Energias de Portugal | 164,180 | 106,831,850 | 0.23 |
| | 石油・ガス・消耗燃料 (0.97%) | | | |
| EUR | Galp Energia SGPS SA | 414,918 | 458,391,344 | 0.97 |
| | ポルトガル合計 (取得原価 : 563,075,657円) | | 565,223,194 | 1.20 |
| | シンガポール (1.03%) | | | |
| | 銀行 (0.82%) | | | |
| SGD | Overseas-Chinese Banking Ltd. | 491,000 | 385,689,813 | 0.82 |
| | 各種電気通信 (0.21%) | | | |
| SGD | Singapore Telecom SGF | 556,500 | 100,377,378 | 0.21 |
| | シンガポール合計 (取得原価 : 479,335,134円) | | 486,067,191 | 1.03 |
| | スペイン (2.60%) | | | |
| | 電力 (2.19%) | | | |
| EUR | Endesa SA | 136,321 | 384,510,215 | 0.82 |
| EUR | Iberdrola SA | 366,535 | 541,213,851 | 1.15 |
| EUR | Red Electrica Corp. | 48,482 | 102,638,583 | 0.22 |
| | 電力合計 | | 1,028,362,649 | 2.19 |
| | ガス事業 (0.18%) | | | |
| EUR | Enegas SA | 38,044 | 86,254,346 | 0.18 |
| | 小売 (0.23%) | | | |
| EUR | Industria De Diseno Textil SA | 32,755 | 107,643,095 | 0.23 |

| | | | |
|-----|---------------------------------------|----------------------|--------------------|
| | スペイン合計 (取得原価 : 1,109,522,219円) | 1,222,260,090 | 2.60 |
| | スイス (6.03%) | | |
| | キャピタル・マーケット (1.04%) | | |
| CHF | Partners Group Holding | 4,018 | 487,698,757 1.04 |
| | 保険 (1.17%) | | |
| CHF | Baloise Holdings | 6,043 | 111,081,448 0.24 |
| CHF | Swiss Life Holding | 4,400 | 211,777,447 0.45 |
| CHF | Zurich Insurance Group | 5,185 | 226,020,455 0.48 |
| | 保険合計 | 548,879,350 | 1.17 |
| | 医薬品 (3.82%) | | |
| CHF | Novartis AG | 44,417 | 433,634,218 0.92 |
| CHF | Roche Holdings AG | 37,920 | 1,367,524,719 2.90 |
| | 医薬品合計 | 1,801,158,937 | 3.82 |
| | スイス合計 (取得原価 : 2,714,592,649円) | 2,837,737,044 | 6.03 |
| | 英国 (5.95%) | | |
| | キャピタル・マーケット (1.07%) | | |
| GBP | 3I Group Plc | 311,044 | 507,923,616 1.07 |
| | 耐久消費財・衣料 (1.14%) | | |
| GBP | Barratt Development Plc | 566,535 | 535,265,886 1.14 |
| | 電力事業 (0.61%) | | |
| GBP | SSE Plc | 134,987 | 285,529,656 0.61 |
| | 家庭用品 (0.64%) | | |
| GBP | Unilever Plc | 48,716 | 301,718,521 0.64 |
| | 保険 (0.93%) | | |
| GBP | Admiral Group GBP Plc | 107,028 | 438,592,334 0.93 |
| | 金属・鉱業 (0.21%) | | |
| GBP | Rio Tinto Plc | 12,558 | 96,866,994 0.21 |
| | 総合公益事業 (0.21%) | | |
| GBP | National Grid Plc | 80,093 | 97,696,428 0.21 |
| | タバコ (0.86%) | | |
| GBP | British American Tobacco | 105,891 | 404,367,020 0.86 |
| | 水道事業 (0.28%) | | |
| GBP | Taylor Wimpey Plc | 574,545 | 134,331,108 0.28 |
| | 英国合計 (取得原価 : 2,422,077,982円) | 2,802,291,563 | 5.95 |
| | 米国 (55.35%) | | |

| | | | | |
|-----|--------------------------------|---------|----------------------|-------------|
| | 航空宇宙・防衛 (2.90%) | | | |
| USD | General Dynamics Corp. | 21,882 | 336,052,444 | 0.71 |
| USD | Lockheed Martin Corp. | 24,961 | 914,375,560 | 1.94 |
| USD | Raytheon Technologies Corp. | 15,234 | 112,418,936 | 0.25 |
| | 航空宇宙・防衛合計 | | 1,362,846,940 | 2.90 |
| | 航空貨物・物流サービス (1.35%) | | | |
| USD | United Parcel Service Inc. | 36,476 | 633,881,443 | 1.35 |
| | 銀行 (0.88%) | | | |
| USD | Citizens Financial Group Inc. | 32,393 | 119,538,396 | 0.26 |
| USD | M&T Bank Corp. | 8,030 | 105,487,911 | 0.22 |
| USD | People's United Financial Inc. | 74,764 | 99,758,474 | 0.21 |
| USD | Trust Financial Corp. | 17,635 | 87,225,132 | 0.19 |
| | 銀行合計 | | 412,009,913 | 0.88 |
| | 飲料 (2.56%) | | | |
| USD | Coca-Cola Co. | 50,726 | 287,069,338 | 0.61 |
| USD | Pepsico Inc. | 59,934 | 917,219,245 | 1.95 |
| | 飲料合計 | | 1,204,288,583 | 2.56 |
| | バイオテクノロジー (5.21%) | | | |
| USD | Abbvie Inc. | 67,052 | 741,417,198 | 1.58 |
| USD | Amgen Inc. | 38,732 | 918,978,642 | 1.95 |
| USD | Gilead Sciences Inc. | 131,641 | 791,444,376 | 1.68 |
| | バイオテクノロジー合計 | | 2,451,840,216 | 5.21 |
| | キャピタル・マーケット (2.55%) | | | |
| USD | Ameriprise Financial, Inc. | 19,019 | 381,404,904 | 0.81 |
| USD | Bank of New York Mellon | 44,799 | 196,201,552 | 0.42 |
| USD | T. Rowe Price Group | 39,697 | 620,174,093 | 1.32 |
| | キャピタル・マーケット合計 | | 1,197,780,549 | 2.55 |
| | 化学 (0.61%) | | | |
| USD | Eastman Chemical Company | 27,687 | 286,516,061 | 0.61 |
| | 通信機器 (3.40%) | | | |
| USD | Cisco Systems Inc. | 346,777 | 1,601,408,277 | 3.40 |
| | 容器・包装 (0.43%) | | | |
| USD | Amcor Plc | 165,697 | 201,256,471 | 0.43 |
| | 消費者金融 (0.53%) | | | |
| USD | Discover Financial Services | 11,010 | 102,858,120 | 0.22 |
| USD | Synchrony Financial | 41,151 | 147,398,733 | 0.31 |
| | 消費者金融合計 | | 250,256,853 | 0.53 |
| | 容器・包装 (0.20%) | | | |
| USD | International Paper Co. | 18,631 | 95,592,986 | 0.20 |
| | 電力事業 (0.59%) | | | |
| USD | Alliant Energy Corp. | 17,219 | 91,564,433 | 0.19 |

| | | | | |
|-----|--|---------|----------------------|-------------|
| USD | American Electric Power | 10,919 | 93,827,506 | 0.20 |
| USD | PPL Corp. | 31,826 | 92,616,830 | 0.20 |
| | 電力事業合計 | | 278,008,769 | 0.59 |
| | 電気設備 (1.48%) | | | |
| USD | Emerson Electric Company | 84,120 | 697,673,097 | 1.48 |
| | 食品・生活必需品小売り (0.23%) | | | |
| USD | Walgreens Boots Alliance, Inc. | 26,220 | 107,906,245 | 0.23 |
| | 食品 (0.19%) | | | |
| USD | General Mills Inc. | 15,065 | 91,412,420 | 0.19 |
| | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス (0.77%) | | | |
| USD | CVS Health Corp. | 51,333 | 361,806,273 | 0.77 |
| | 家庭用耐久財 (0.62%) | | | |
| USD | Whirlpool Corp. | 15,582 | 290,225,180 | 0.62 |
| | 家庭用品 (4.04%) | | | |
| USD | Kimberly-Clark Corp. | 14,910 | 207,454,529 | 0.44 |
| USD | Procter & Gamble | 118,231 | 1,697,626,345 | 3.60 |
| | 家庭用品合計 | | 1,905,080,874 | 4.04 |
| | 産業コングロマリット (1.57%) | | | |
| USD | 3M Company | 40,918 | 738,056,697 | 1.57 |
| | 保険 (1.69%) | | | |
| USD | Aflac Inc. | 110,154 | 505,505,803 | 1.07 |
| USD | Fidelity National Financial | 25,680 | 103,590,382 | 0.22 |
| USD | The Hartford Financial Services Group | 37,213 | 188,092,815 | 0.40 |
| | 保険合計 | | 797,189,000 | 1.69 |
| | 機械 (1.91%) | | | |
| USD | Cummins Inc. | 27,739 | 650,079,811 | 1.37 |
| USD | Paccar Inc. | 17,853 | 158,957,157 | 0.34 |
| USD | Snap-On Incorporated Company | 5,253 | 92,772,161 | 0.20 |
| | 機械合計 | | 901,809,129 | 1.91 |
| | 金属・鉱業 (0.23%) | | | |
| USD | Nucor Corp. | 20,039 | 109,992,933 | 0.23 |
| | 総合公益事業 (1.43%) | | | |
| USD | Ameren Corporation | 11,812 | 95,150,425 | 0.20 |
| USD | CMS Energy Corp. | 15,234 | 95,912,171 | 0.20 |
| USD | DTE Energy Co. | 7,592 | 95,119,466 | 0.20 |
| USD | Public Service Enterprise Group | 30,019 | 180,602,400 | 0.39 |
| USD | Sempra Energy Corp. | 15,629 | 205,491,305 | 0.44 |
| | 総合公益事業合計 | | 672,275,767 | 1.43 |
| | 石油・ガス・消耗燃料 (2.19%) | | | |
| USD | Exxon Mobil Corp. | 179,137 | 761,994,836 | 1.62 |

| | | | | |
|-----|---|---------|-----------------------|---------------|
| USD | Phillips 66 Corp. | 36,910 | 266,396,439 | 0.57 |
| | 石油・ガス・消耗燃料合計 | | 1,028,391,275 | 2.19 |
| | 医薬品 (5.88%) | | | |
| USD | Bristol-Myers Squibb Co. | 116,174 | 743,651,517 | 1.58 |
| USD | Merck & Co Inc. | 193,354 | 1,632,169,315 | 3.47 |
| USD | Pfizer Inc. | 102,702 | 390,124,714 | 0.83 |
| | 医薬品合計 | | 2,765,945,546 | 5.88 |
| | 半導体 (3.27%) | | | |
| USD | Maxim Integrated Products | 10,537 | 96,394,990 | 0.20 |
| USD | Texas Instruments Inc. | 85,028 | 1,440,153,146 | 3.07 |
| | 半導体合計 | | 1,536,548,136 | 3.27 |
| | テクノロジー・ハードウェア、ストレージおよび周辺機器 (0.21%) | | | |
| USD | HP Inc. | 38,290 | 97,163,386 | 0.21 |
| | 電気通信 (5.03%) | | | |
| USD | AT & T Inc. | 203,439 | 603,784,331 | 1.28 |
| USD | Verizon Communications Inc. | 290,693 | 1,762,386,626 | 3.75 |
| | 電気通信合計 | | 2,366,170,957 | 5.03 |
| | タバコ (3.40%) | | | |
| USD | Altria Group Inc. | 182,681 | 772,922,555 | 1.64 |
| USD | Philip Morris International Inc. | 96,974 | 828,498,901 | 1.76 |
| | タバコ合計 | | 1,601,421,456 | 3.40 |
| | 米国合計 (取得原価 : 24,942,333,337円) | | 26,044,755,432 | 55.35 |
| | 普通株式合計 (取得原価 : 43,689,364,911円) | | 46,186,509,318 | 98.15 |
| | 為替先渡契約 | | (4,483) | - |
| | 金融資産純額合計 | | 46,186,504,835 | 98.15 |
| | その他の純資産 | | 871,925,421 | 1.85 |
| | 純資産合計 | | 47,058,430,256 | 100.00 |

| 通貨表示 | 通貨 | 国 |
|------|------------|---------|
| AUD | 豪ドル | オーストラリア |
| CAD | カナダ・ドル | カナダ |
| CHF | スイス・フラン | スイス |
| DKK | デンマーク・クローネ | デンマーク |
| EUR | ユーロ | 欧州 |

| | | |
|-----|------------|--------|
| GBP | 英ポンド | 英国 |
| HKD | 香港ドル | 香港 |
| JPY | 日本円 | 日本 |
| NOK | ノルウェー・クローネ | ノルウェー |
| SGD | シンガポール・ドル | シンガポール |
| USD | 米ドル | 米国 |

グローバル・リアルエステート・ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書(全体版)

第132期(決算日 2021年8月5日) 第134期(決算日 2021年10月5日) 第136期(決算日 2021年12月6日)
第133期(決算日 2021年9月6日) 第135期(決算日 2021年11月5日) 第137期(決算日 2022年1月5日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け)」は、2022年1月5日に第137期の決算を行いましたので、第132期から第137期の運用状況をまとめて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。

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(私募) | |
| 信託期間 | 2010年8月18日から2028年7月5日までです。 | |
| 運用方針 | 主として「世界REITマザーファンド」受益証券および不動産関連有価証券に投資を行ない、安定した収益の確保と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 | グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) | 「世界REITマザーファンド」受益証券および不動産関連有価証券を主要投資対象とします。 |
| | 世界REITマザーファンド | 世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) | 株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | 世界REIT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、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。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。 | |

<441376>

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
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。

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | | S&P先進国REIT指数 (円ベース) | | 投資信託 証券組入比率 | 純資産額 | |
|------------------|---------------|------|-----|----|---------------------|--------|----------------|------|--------|
| | | 税分 | 込配 | み金 | 期騰落 | 中率 | | | 期騰落 |
| | 円 | | 円 | 円 | % | (参考指数) | % | 百万円 | |
| 108期(2019年8月5日) | 17,268 | | 100 | | △ 3.5 | 294.24 | △ 3.0 | 98.9 | 37,155 |
| 109期(2019年9月5日) | 17,678 | | 100 | | 3.0 | 305.28 | 3.8 | 99.1 | 38,126 |
| 110期(2019年10月7日) | 17,847 | | 100 | | 1.5 | 311.51 | 2.0 | 99.1 | 40,024 |
| 111期(2019年11月5日) | 18,288 | | 100 | | 3.0 | 322.54 | 3.5 | 98.8 | 44,289 |
| 112期(2019年12月5日) | 17,956 | | 100 | | △ 1.3 | 317.97 | △ 1.4 | 99.1 | 45,534 |
| 113期(2020年1月6日) | 17,889 | | 100 | | 0.2 | 316.10 | △ 0.6 | 98.9 | 46,630 |
| 114期(2020年2月5日) | 18,415 | | 100 | | 3.5 | 326.61 | 3.3 | 98.8 | 48,881 |
| 115期(2020年3月5日) | 17,529 | | 100 | | △ 4.3 | 311.06 | △ 4.8 | 98.9 | 45,341 |
| 116期(2020年4月6日) | 11,697 | | 100 | | △32.7 | 208.58 | △32.9 | 98.3 | 21,551 |
| 117期(2020年5月7日) | 12,727 | | 100 | | 9.7 | 228.62 | 9.6 | 97.6 | 22,616 |
| 118期(2020年6月5日) | 14,590 | | 100 | | 15.4 | 265.65 | 16.2 | 98.6 | 33,928 |
| 119期(2020年7月6日) | 14,103 | | 100 | | △ 2.7 | 257.84 | △ 2.9 | 97.7 | 33,806 |
| 120期(2020年8月5日) | 14,050 | | 100 | | 0.3 | 258.44 | 0.2 | 98.4 | 33,007 |
| 121期(2020年9月7日) | 14,147 | | 100 | | 1.4 | 263.68 | 2.0 | 98.7 | 34,762 |
| 122期(2020年10月5日) | 14,089 | | 100 | | 0.3 | 261.99 | △ 0.6 | 98.4 | 35,417 |
| 123期(2020年11月5日) | 13,477 | | 100 | | △ 3.6 | 254.45 | △ 2.9 | 98.1 | 33,713 |
| 124期(2020年12月7日) | 14,673 | | 100 | | 9.6 | 279.78 | 10.0 | 99.1 | 31,278 |
| 125期(2021年1月5日) | 14,115 | | 100 | | △ 3.1 | 272.50 | △ 2.6 | 99.0 | 33,586 |
| 126期(2021年2月5日) | 15,034 | | 100 | | 7.2 | 290.65 | 6.7 | 98.7 | 34,695 |
| 127期(2021年3月5日) | 15,292 | | 100 | | 2.4 | 299.01 | 2.9 | 99.0 | 32,985 |
| 128期(2021年4月5日) | 16,616 | | 100 | | 9.3 | 324.21 | 8.4 | 98.8 | 40,987 |
| 129期(2021年5月6日) | 16,916 | | 100 | | 2.4 | 331.98 | 2.4 | 98.9 | 39,641 |
| 130期(2021年6月7日) | 17,882 | | 100 | | 6.3 | 351.35 | 5.8 | 99.0 | 40,180 |
| 131期(2021年7月5日) | 18,104 | | 100 | | 1.8 | 357.84 | 1.8 | 98.5 | 39,583 |
| 132期(2021年8月5日) | 18,305 | | 100 | | 1.7 | 362.96 | 1.4 | 98.9 | 40,121 |
| 133期(2021年9月6日) | 18,922 | | 100 | | 3.9 | 377.92 | 4.1 | 98.8 | 39,740 |
| 134期(2021年10月5日) | 17,885 | | 100 | | △ 5.0 | 358.56 | △ 5.1 | 98.7 | 35,779 |
| 135期(2021年11月5日) | 19,231 | | 100 | | 8.1 | 390.02 | 8.8 | 98.6 | 36,811 |
| 136期(2021年12月6日) | 18,658 | | 100 | | △ 2.5 | 380.63 | △ 2.4 | 98.7 | 35,187 |
| 137期(2022年1月5日) | 20,293 | | 100 | | 9.3 | 418.40 | 9.9 | 98.6 | 37,152 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 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。

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービス エル シー社 (S&P社) の発表する「S&P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2022年1月5日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | S&P先進国REIT指数 (円ベース) | | 投資信託 証券組 入比 | 託 券 率 |
|-------|---------------------|-------------|---------------------|--------|-------------------|-------------|
| | | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| 第132期 | (期 首) 2021年7月5日 | 円 18,104 | % — | 357.84 | % — | % 98.5 |
| | 7月末 | 18,399 | 1.6 | 363.59 | 1.6 | 98.9 |
| | (期 末) 2021年8月5日 | 18,405 | 1.7 | 362.96 | 1.4 | 98.9 |
| 第133期 | (期 首) 2021年8月5日 | 18,305 | — | 362.96 | — | 98.9 |
| | 8月末 | 18,682 | 2.1 | 370.83 | 2.2 | 98.8 |
| | (期 末) 2021年9月6日 | 19,022 | 3.9 | 377.92 | 4.1 | 98.8 |
| 第134期 | (期 首) 2021年9月6日 | 18,922 | — | 377.92 | — | 98.8 |
| | 9月末 | 18,085 | △4.4 | 361.84 | △4.3 | 98.5 |
| | (期 末) 2021年10月5日 | 17,985 | △5.0 | 358.56 | △5.1 | 98.7 |
| 第135期 | (期 首) 2021年10月5日 | 17,885 | — | 358.56 | — | 98.7 |
| | 10月末 | 19,393 | 8.4 | 390.65 | 9.0 | 98.8 |
| | (期 末) 2021年11月5日 | 19,331 | 8.1 | 390.02 | 8.8 | 98.6 |
| 第136期 | (期 首) 2021年11月5日 | 19,231 | — | 390.02 | — | 98.6 |
| | 11月末 | 19,150 | △0.4 | 387.96 | △0.5 | 98.5 |
| | (期 末) 2021年12月6日 | 18,758 | △2.5 | 380.63 | △2.4 | 98.7 |
| 第137期 | (期 首) 2021年12月6日 | 18,658 | — | 380.63 | — | 98.7 |
| | 12月末 | 20,133 | 7.9 | 412.69 | 8.4 | 98.2 |
| | (期 末) 2022年1月5日 | 20,393 | 9.3 | 418.40 | 9.9 | 98.6 |

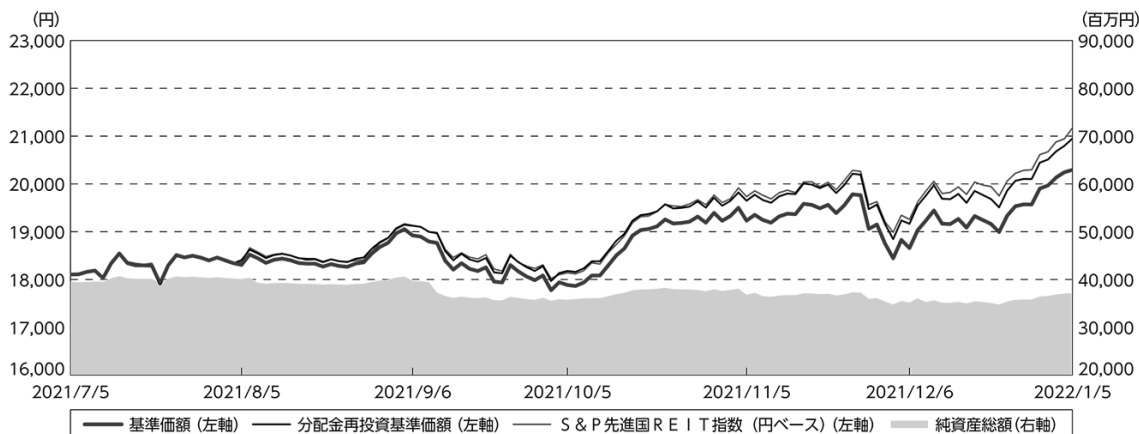
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2021年7月6日～2022年1月5日）

作成期間中の基準価額等の推移



第132期首：18,104円

第137期末：20,293円（既払分配金（税込み）：600円）

騰落率：15.7%（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先進国REIT指数（円ベース）は、作成期首（2021年7月5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先進国REIT指数（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に実質的に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長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>

- ・新型コロナウイルスのワクチンの有効性、景気持ち直しの動きや堅調な企業決算などが好感されたこと（2021年7月後半、8月後半、10月、11月）。
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」の感染が急速に拡大する一方で、重症化および入院・死亡リスクについて楽観的な見解が示されたこと（2021年12月）。

<値下がり要因>

- ・新型コロナウイルス変異株の感染が拡大したことやそれに伴う景気減速が懸念されたこと（2021年7月前半、8月前半）。
- ・中国の不動産開発大手・恒大集団の債務問題に端を発した信用縮小の連鎖が警戒されたこと（2021年9月）。
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたことや、米国連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ時期に関してタカ派（景気に対して強気）へシフトしたと受け止められるコメントを発表したこと（2021年11月）。

投資環境

（グローバルREIT市況）

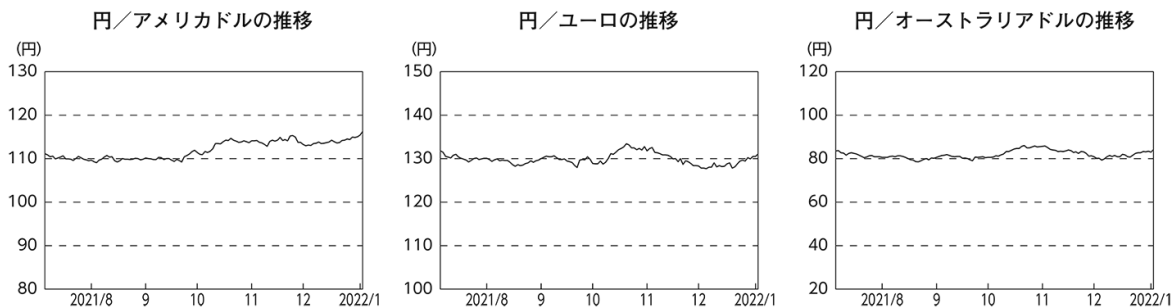
期間の初めは、新型コロナウイルス変異株の感染拡大やそれに伴う景気減速懸念などが重しとなる一方で、ワクチンの有効性、景気持ち直しの動きや堅調な企業決算などが好感され、一進一退を繰り返す展開となりました。

2021年10月にはワクチンの有効性が引き続き意識されたことを背景に市場の関心が経済活動の再開へとシフトし、堅調な企業決算なども支援材料となり上昇しました。先進各国の金融政策正常化の行方が注目される一方で、世界的なインフレ懸念や長期金利の上昇懸念はいくらか後退しました。11月には新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたことや、FRBが利上げ時期に関してタカ派へシフトしたと受け止められるコメントを発表したことなどを背景に、市場はリスク回避の動きを強め下落に転じました。

期間末には、オミクロン株による重症化リスクについての楽観的な見解が示されたことから過度な警戒感が和らぎ再び上昇基調となりました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「世界REIT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。

（世界REITマザーファンド）

ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好で安定した分配金利回りが見込めるREITに投資を行ない、インカムゲインおよびキャピタルゲインをバランスよく獲得することをめざして運用を行ないました。

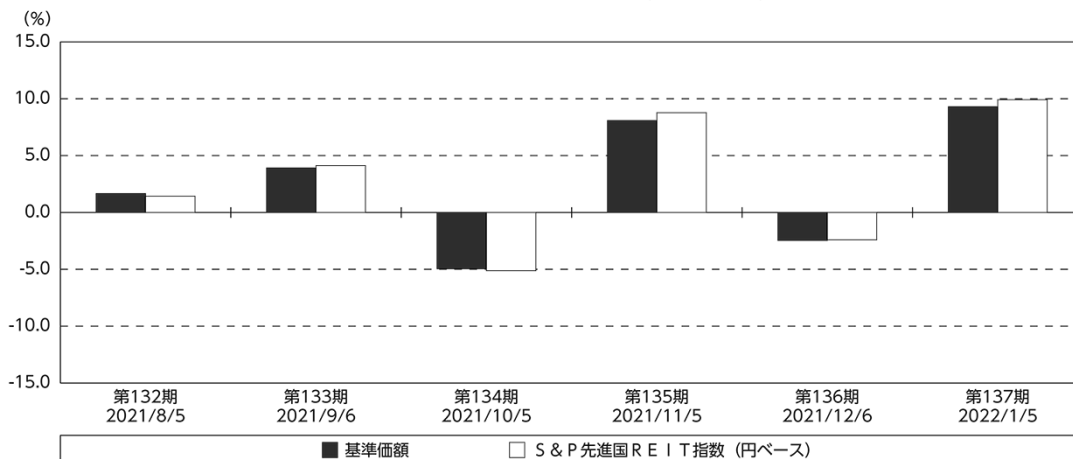
ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。米国および英国のウェイトを増やし、日本、香港のウェイトを減らしました。

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。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（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先進国REIT指数（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

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132期 | 第133期 | 第134期 | 第135期 | 第136期 | 第137期 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| | 2021年7月6日～ 2021年8月5日 | 2021年8月6日～ 2021年9月6日 | 2021年9月7日～ 2021年10月5日 | 2021年10月6日～ 2021年11月5日 | 2021年11月6日～ 2021年12月6日 | 2021年12月7日～ 2022年1月5日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 100 0.543% | 100 0.526% | 100 0.556% | 100 0.517% | 100 0.533% | 100 0.490% |
| 当期の収益 | 100 | 100 | 45 | 100 | 26 | 100 |
| 当期の収益以外 | — | — | 54 | — | 73 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 16,649 | 17,267 | 17,213 | 17,588 | 17,515 | 18,653 |

(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、「世界REIT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いません。

（世界REITマザーファンド）

新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」は感染力が高いとされる一方で重症化リスクについては楽観的な見解が示されており、入院率や死亡率が低位にとどまる傾向が継続すれば世界経済はいくらか減速しながらも回復基調を維持するものと考えます。

コロナ禍における緩和的金融政策からの正常化を模索する動きや米国を中心とした政策金利見通しについての不透明感などが市場の重しとなりうる一方で、足元の景気の底堅さをもってすれば金融引き締めの影響を吸収できるとの見方も広がっています。

景気回復を背景にREIT各社の業績は好調で、不動産ファンダメンタルズは改善傾向を維持することが見込まれます。ただし一部の伝統的セクターにとっては新型コロナウイルスの感染拡大による影響が中長期的かつ構造的なものになる可能性もあり、引き続き注視が必要と考えます。このようななか、REITが関わる合併・買収が相ついでおり、この潮流は今後も継続するものとみています。

グローバルREITはバリュエーション（価値評価）の観点からも引き続き魅力的な水準にあることに加え、不動産ファンダメンタルズの改善や緩和的な金融環境の継続などに支えられており、今後も世界的な景気回復とともに再び力強く魅力的なリターンを達成できるものと考えます。

ポートフォリオについては、引き続き、独自の評価に基づいたREITの資産価値および市場価格の比較において、相対的に魅力的であると判断されたREITを組み入れていく方針です。

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、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年7月6日～2022年1月5日）

| 項 目 | 第132期～第137期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-------------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 81 | % 0.427 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (72) | (0.377) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (2) | (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 ） | (7) | (0.039) | 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 | 0.043 | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (8) | (0.043) | 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 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 3 | 0.015 | (c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (3) | (0.015) | 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 |
| (d) そ の 他 費 用 | 5 | 0.024 | (d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (2) | (0.012) | 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) | (0.001) | 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) | (0.001) | 印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (2) | (0.010) | 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 | 97 | 0.509 | |
| 作成期間の平均基準価額は、18,973円です。 | | | |

(注) 作成期間の費用（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）を作成期間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

(2021年7月6日～2022年1月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 第132期～第137期 | | | |
|---------------|---|-------------|-----------|-----------|-----------|
| | | 設 定 | | 解 約 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 世界REITマザーファンド | | 407,911 | 1,312,665 | 2,838,585 | 9,412,724 |

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月6日～2022年1月5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 (2021年7月6日～2022年1月5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

(2021年7月6日～2022年1月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年1月5日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第131期末 | 第137期末 | |
|---------------|---|------------|------------|------------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| 世界REITマザーファンド | | 12,599,422 | 10,168,748 | 36,977,637 |

(注) 親投資信託の2022年1月5日現在の受益権総口数は、105,127,561千口です。

○投資信託財産の構成

（2022年1月5日現在）

| 項 目 | 第137期末 | |
|---------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 世界REITマザーファンド | 36,977,637 | 99.0 |
| コール・ローン等、その他 | 383,631 | 1.0 |
| 投資信託財産総額 | 37,361,268 | 100.0 |

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）世界REITマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（360,023,987千円）の投資信託財産総額（386,083,991千円）に対する比率は93.3%です。

（注）外貨建資産は、当作成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=116.21円、1カナダドル=91.53円、1メキシコペソ=5.6577円、1ユーロ=131.10円、1イギリスポンド=157.33円、1オーストラリアドル=84.10円、1香港ドル=14.91円、1シンガポールドル=85.68円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第132期末 | 第133期末 | 第134期末 | 第135期末 | 第136期末 | 第137期末 |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2021年8月5日現在 | 2021年9月6日現在 | 2021年10月5日現在 | 2021年11月5日現在 | 2021年12月6日現在 | 2022年1月5日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 40,371,286,748 | 40,556,667,136 | 36,004,385,815 | 37,853,573,417 | 35,403,834,207 | 37,361,268,452 |
| コール・ローン等 | 143,528,104 | 172,329,440 | 200,652,510 | 183,592,795 | 207,228,522 | 123,679,680 |
| 世界REITマザーファンド(評価額) | 39,923,506,050 | 39,545,563,259 | 35,604,812,735 | 36,627,196,229 | 35,012,089,062 | 36,977,637,387 |
| 未収入金 | 304,252,594 | 838,774,437 | 198,920,570 | 1,042,784,393 | 184,516,623 | 259,951,385 |
| (B) 負債 | 250,064,501 | 815,882,422 | 224,840,257 | 1,041,805,345 | 216,226,532 | 208,370,628 |
| 未払収益分配金 | 219,187,281 | 210,020,212 | 200,049,325 | 191,418,239 | 188,597,506 | 183,079,461 |
| 未払解約金 | 1,899,998 | 576,308,991 | — | 823,211,211 | 956,837 | — |
| 未払信託報酬 | 28,843,684 | 29,358,753 | 24,559,103 | 26,883,399 | 26,327,647 | 24,899,868 |
| 未払利息 | 70 | 53 | 17 | 66 | 102 | 15 |
| その他未払費用 | 133,468 | 194,413 | 231,812 | 292,430 | 344,440 | 391,284 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 40,121,222,247 | 39,740,784,714 | 35,779,545,558 | 36,811,768,072 | 35,187,607,675 | 37,152,897,824 |
| 元本 | 21,918,728,155 | 21,002,021,245 | 20,004,932,537 | 19,141,823,926 | 18,859,750,611 | 18,307,946,189 |
| 次期繰越損益金 | 18,202,494,092 | 18,738,763,469 | 15,774,613,021 | 17,669,944,146 | 16,327,857,064 | 18,844,951,635 |
| (D) 受益権総口数 | 21,918,728,155口 | 21,002,021,245口 | 20,004,932,537口 | 19,141,823,926口 | 18,859,750,611口 | 18,307,946,189口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,305円 | 18,922円 | 17,885円 | 19,231円 | 18,658円 | 20,293円 |

（注）当ファンドの第132期首元本額は21,864,570,306円、第132～137期中追加設定元本額は960,973,574円、第132～137期中一部解約元本額は4,517,597,691円です。

（注）1口当たり純資産額は、第132期1.8305円、第133期1.8922円、第134期1.7885円、第135期1.9231円、第136期1.8658円、第137期2.0293円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第132期 | 第133期 | 第134期 | 第135期 | 第136期 | 第137期 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| | 2021年7月6日～ 2021年8月5日 | 2021年8月6日～ 2021年9月6日 | 2021年9月7日～ 2021年10月5日 | 2021年10月6日～ 2021年11月5日 | 2021年11月6日～ 2021年12月6日 | 2021年12月7日～ 2022年1月5日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 4,149 | △ 3,141 | △ 792 | △ 1,647 | △ 3,304 | △ 1,358 |
| 支払利息 | △ 4,149 | △ 3,141 | △ 792 | △ 1,647 | △ 3,304 | △ 1,358 |
| (B) 有価証券売買損益 | 685,428,530 | 1,537,030,268 | △ 1,836,197,627 | 2,794,320,394 | △ 866,700,847 | 3,202,409,372 |
| 売買益 | 686,959,479 | 1,569,827,870 | 14,623,398 | 2,911,860,504 | 5,242,063 | 3,227,339,441 |
| 売買損 | △ 1,530,949 | △ 32,797,602 | △ 1,850,821,025 | △ 117,540,110 | △ 871,942,910 | △ 24,930,069 |
| (C) 信託報酬等 | △ 28,977,152 | △ 29,494,606 | △ 24,672,747 | △ 27,007,798 | △ 26,449,473 | △ 25,015,085 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 656,447,229 | 1,507,532,521 | △ 1,860,871,166 | 2,767,310,949 | △ 893,153,624 | 3,177,392,929 |
| (E) 前期繰越損益金 | 6,249,536,951 | 6,374,683,376 | 7,219,666,746 | 4,911,302,746 | 7,341,291,744 | 6,044,543,133 |
| (F) 追加信託差損益金 | 11,515,697,193 | 11,066,567,784 | 10,615,866,766 | 10,182,748,690 | 10,068,316,450 | 9,806,095,034 |
| (配当等相当額) | (29,807,302,884) | (28,593,399,286) | (27,324,512,476) | (26,180,906,601) | (25,830,790,685) | (25,112,016,051) |
| (売買損益相当額) | (△18,291,605,691) | (△17,526,831,502) | (△16,708,645,710) | (△15,998,157,911) | (△15,762,474,235) | (△15,305,921,017) |
| (G) 計(D+E+F) | 18,421,681,373 | 18,948,783,681 | 15,974,662,346 | 17,861,362,385 | 16,516,454,570 | 19,028,031,096 |
| (H) 収益分配金 | △ 219,187,281 | △ 210,020,212 | △ 200,049,325 | △ 191,418,239 | △ 188,597,506 | △ 183,079,461 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 18,202,494,092 | 18,738,763,469 | 15,774,613,021 | 17,669,944,146 | 16,327,857,064 | 18,844,951,635 |
| 追加信託差損益金 | 11,515,697,193 | 11,066,567,784 | 10,615,866,766 | 10,182,748,690 | 10,068,316,450 | 9,806,095,034 |
| (配当等相当額) | (29,807,611,619) | (28,593,720,431) | (27,325,587,250) | (26,181,012,154) | (25,831,146,599) | (25,112,346,701) |
| (売買損益相当額) | (△18,291,914,426) | (△17,527,152,647) | (△16,709,720,484) | (△15,998,263,464) | (△15,762,830,149) | (△15,306,251,667) |
| 分配準備積立金 | 6,686,796,899 | 7,672,195,685 | 7,110,310,657 | 7,487,195,456 | 7,203,180,149 | 9,038,856,601 |
| 繰越損益金 | - | - | △ 1,951,564,402 | - | △ 943,639,535 | - |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2021年7月6日～2022年1月5日の期間に当ファンドが負担した費用は73,508,415円です。

(注) 分配金の計算過程(2021年7月6日～2022年1月5日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2021年7月6日～ 2021年8月5日 | 2021年8月6日～ 2021年9月6日 | 2021年9月7日～ 2021年10月5日 | 2021年10月6日～ 2021年11月5日 | 2021年11月6日～ 2021年12月6日 | 2021年12月7日～ 2022年1月5日 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 35,666,936円 | 106,981,625円 | 90,693,236円 | 34,393,439円 | 50,485,911円 | 120,850,458円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後) | 620,780,293円 | 1,400,550,896円 | 0円 | 874,961,501円 | 0円 | 2,145,314,281円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 29,807,611,619円 | 28,593,720,431円 | 27,325,587,250円 | 26,181,012,154円 | 25,831,146,599円 | 25,112,346,701円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 6,249,536,951円 | 6,374,683,376円 | 7,219,666,746円 | 6,769,258,755円 | 7,341,291,744円 | 6,955,771,323円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 36,713,595,799円 | 36,475,936,328円 | 34,635,947,232円 | 33,859,625,849円 | 33,222,924,254円 | 34,334,282,763円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 16,749円 | 17,367円 | 17,313円 | 17,688円 | 17,615円 | 18,753円 |
| g. 分配金 | 219,187,281円 | 210,020,212円 | 200,049,325円 | 191,418,239円 | 188,597,506円 | 183,079,461円 |
| h. 分配金(1万円当たり) | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100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

| | 第132期 | 第133期 | 第134期 | 第135期 | 第136期 | 第137期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 |

○お知らせ

約款変更について

2021年7月6日から2022年1月5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上げます。

世界REITマザーファンド

運用報告書

第18期（決算日 2022年1月5日）
 (2021年1月6日～2022年1月5日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2004年3月26日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 主として世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、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 | 世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

ファンド概要

主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざします。

不動産投資信託の銘柄選定にあたっては、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託の中から、各銘柄毎の利回り水準、市況動向、安定性、流動性に加えて、ファンダメンタルや割安性の分析も行ない、投資を行ないます。

不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

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。

【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。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | S&P先進国REIT指数(円ベース) | | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|--------------------|-------|--------------|---------|
| | 期騰落 | 中率 | (参考指数) | 期騰落中率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 14期(2018年1月5日) | 23,556 | 0.5 | 303.55 | 2.2 | 99.2 | 790,077 |
| 15期(2019年1月7日) | 22,353 | △5.1 | 283.42 | △6.6 | 99.0 | 505,349 |
| 16期(2020年1月6日) | 27,014 | 20.9 | 351.14 | 23.9 | 99.4 | 498,528 |
| 17期(2021年1月5日) | 23,370 | △13.5 | 302.71 | △13.8 | 99.3 | 335,133 |
| 18期(2022年1月5日) | 36,364 | 55.6 | 464.78 | 53.5 | 99.1 | 382,290 |

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シー社 (S&P社) の発表する「S&P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2022年1月5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先進国REIT指数(円ベース) | | 投資信託 組入比率 |
|-------------------|--------|------|--------------------|------|--------------|
| | 騰落 | 率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) 2021年1月5日 | 円 | % | | % | % |
| | 23,370 | — | 302.71 | — | 99.3 |
| 1月末 | 24,461 | 4.7 | 316.76 | 4.6 | 99.7 |
| 2月末 | 25,877 | 10.7 | 335.52 | 10.8 | 99.0 |
| 3月末 | 27,890 | 19.3 | 357.65 | 18.2 | 99.1 |
| 4月末 | 29,223 | 25.0 | 373.63 | 23.4 | 99.3 |
| 5月末 | 29,989 | 28.3 | 381.69 | 26.1 | 99.3 |
| 6月末 | 30,927 | 32.3 | 394.37 | 30.3 | 99.2 |
| 7月末 | 31,796 | 36.1 | 403.89 | 33.4 | 99.2 |
| 8月末 | 32,489 | 39.0 | 411.94 | 36.1 | 99.2 |
| 9月末 | 31,635 | 35.4 | 401.95 | 32.8 | 99.0 |
| 10月末 | 34,144 | 46.1 | 433.96 | 43.4 | 99.2 |
| 11月末 | 33,918 | 45.1 | 430.97 | 42.4 | 98.7 |
| 12月末 | 35,890 | 53.6 | 458.44 | 51.4 | 98.4 |
| (期末) 2022年1月5日 | 36,364 | 55.6 | 464.78 | 53.5 | 99.1 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年1月6日～2022年1月5日)

基準価額の推移

期間の初め23,370円の基準価額は、期間末に36,364円となり、騰落率は+55.6%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。

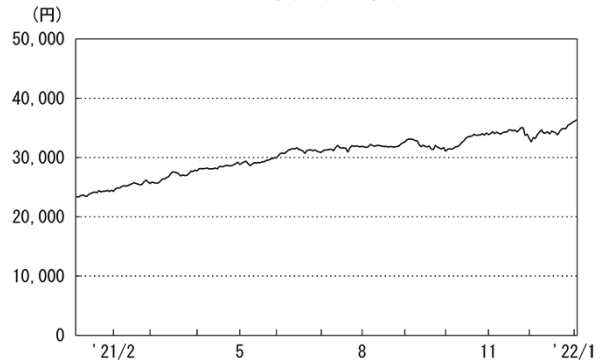
<値上がり要因>

- ・主要国で金融緩和政策の維持が発表されたことや、追加景気対策が成立したこと（2021年3月～6月）。
- ・新型コロナウイルスの感染者数が減少傾向となったことや、経済活動の再開に伴ない各種経済指標に改善が見られたこと（2021年3月～6月）。
- ・大手REIT企業が市場予想を上回る決算を発表したことや、REITの合併・買収が相つぎ報道されたこと（2021年3月～6月）。
- ・新型コロナウイルスのワクチンの有効性、景気持ち直しの動きや堅調な企業決算などが好感されたこと（2021年7月後半、8月後半、10月、11月）。
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」の感染が急速に拡大する一方で、重症化および入院・死亡リスクについて楽観的な見解が示されたこと（2021年12月）。

<値下がり要因>

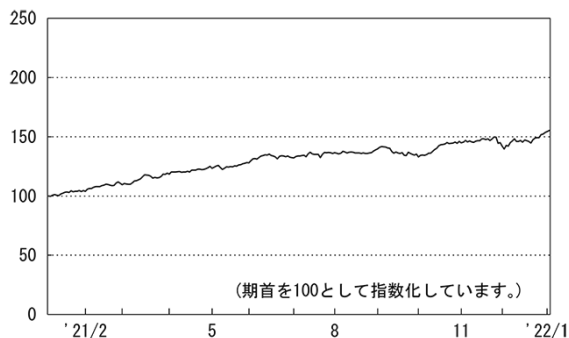
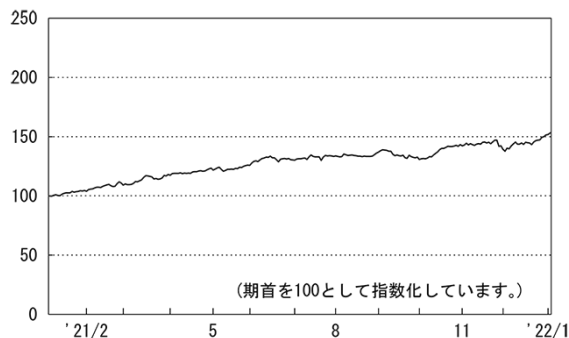
- ・変異株を含む新型コロナウイルスの感染が再び拡大傾向となり、感染を抑え込むための行動規制が強化されたこと（2021年1月）。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）が金融緩和の縮小に前向きと取れるタカ派（景気に対して強気）的な姿勢を示し、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと（2021年6月）。
- ・新型コロナウイルス変異株の感染が拡大したことやそれに伴う景気減速が懸念されたこと（2021年7月前半、8月前半）。
- ・中国の不動産開発大手・恒大集団の債務問題に端を発した信用縮小の連鎖が警戒されたこと（2021年9月）。
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたことや、FRBが利上げ時期に関してタカ派へシフトしたと受け止められるコメントを発表したこと（2021年11月）。

基準価額の推移



| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2021/01/05 | 2022/01/05 | 2021/01/06 | 2022/01/05 |
| 23,370円 | 36,364円 | 23,337円 | 36,364円 |

基準価額（指数化）の推移

S & P 先進国REIT指数（円ベース）
（指数化）の推移

（グローバルREIT市況）

期間の初めは2020年後半の上昇基調が一服し新型コロナウイルス変異株の感染拡大への警戒感から上値の重い展開も見られましたが、2021年3月から6月にかけては上昇基調を維持しました。新型コロナウイルスの感染者数が減少傾向となったこと、ワクチンの普及が拡大したこと、主要国で金融緩和政策が継続されたことや追加景気対策の成立期待が高まったこと、経済再開に伴ない各種経済指標が改善したことやREIT各社が市場予想を上回る好決算を発表したことなどが市場の支援材料となりました。

6月から9月にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大やそれに伴う景気減速懸念などが重しとなる一方で、ワクチンの有効性、景気持ち直しの動きや堅調な企業決算などが好感され、一進一退を繰り返す展開となりました。

10月にはワクチンの有効性が引き続き意識されたことを背景に市場の関心が経済活動の再開へとシフトし、堅調な企業決算なども支援材料となり上昇しました。先進各国の金融政策正常化の行方が注目される一方で、世界的なインフレ懸念や長期金利の上昇懸念はいくらか後退しました。11月には新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたことや、FRBが利上げ時期に関してタカ派へシフトしたと受け止められるコメントを発表したことなどを背景に、市場はリスク回避の動きを強め下落に転じました。

期間末には、オミクロン株による重症化リスクについての楽観的な見解が示されたことから過度な警戒感が和らぎ再び上昇基調となりました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好で安定した分配金利回りが見込めるREITに投資を行ない、インカムゲインおよびキャピタルゲインをバランスよく獲得することをめざして運用を行ないました。

ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。米国、英国および大陸欧州のウェイトを増やし、カナダおよび日本のウェイトを減らしました。

○今後の運用方針

新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」は感染力が高いとされる一方で重症化リスクについては楽観的な見解が示されており、入院率や死亡率が低位にとどまる傾向が継続すれば世界経済はいくらか減速しながらも回復基調を維持するものと考えます。

コロナ禍における緩和的金融政策からの正常化を模索する動きや米国を中心とした政策金利見通しについての不透明感などが市場の重しとなりうる一方で、足元の景気の底堅さをもってすれば金融引き締めの影響を吸収できるとの見方も広がっています。

景気回復を背景にREIT各社の業績は好調で、不動産ファンダメンタルズは改善傾向を維持することが見込まれます。ただし一部の伝統的セクターにとっては新型コロナウイルスの感染拡大による影響が中長期的かつ構造的なものになる可能性もあり、引き続き注視が必要と考えます。このようななか、REITが関わる合併・買収が相ついでおり、この潮流は今後も継続するものとみています。

グローバルREITはバリュエーション（価値評価）の観点からも引き続き魅力的な水準にあることに加え、不動産ファンダメンタルズの改善や緩和的な金融環境の継続などに支えられており、今後も世界的な景気回復とともに再び力強く魅力的なリターンを達成できるものと考えます。

ポートフォリオについては、引き続き、独自の評価に基づいたREITの資産価値および市場価格の比較において、相対的に魅力的であると判断されたREITを組み入れていく方針です。

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

(2021年1月6日～2022年1月5日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------------|---------------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) | 円 32 (32) | % 0.106 (0.106) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券) | 10 (10) | 0.034 (0.034) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | △17 (8) (△24) | △0.054 (0.025) (△0.080) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 25 | 0.086 | |
| 期中の平均基準価額は、30,686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

(2021年1月6日～2022年1月5日)

投資信託証券

| 銘 | 柄 | 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
|---------------------------|---------------------------------|-------------|------------|-----------|------------|-----------|---------|----|---|
| | | 口 | 数 | 金 | 額 | 口 | 数 | 金 | 額 |
| 国 | サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 口 | | 千円 | | 口 | | 千円 | |
| | | | 203 | 22,482 | | 3,421 | 446,289 | | |
| | | (1,444) | (175,196) | | | | | | |
| | サンケイリアルエステート投資法人 投資証券(新) | 1,444 | 175,196 | | | | | | |
| | | | | | (1,444) | (175,196) | | | |
| | SOS i LA物流リート投資法人 投資証券 | — | — | | 1,404 | 180,560 | | | |
| | GLP投資法人 投資証券 | 4,799 | 918,085 | | 1,360 | 259,719 | | | |
| | 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 436 | 145,171 | | 436 | 143,453 | | | |
| | Oneリート投資法人 投資証券 | 123 | 34,866 | | 3,040 | 1,030,897 | | | |
| | 日本リート投資法人 投資証券 | 3,402 | 1,353,427 | | 3,402 | 1,450,230 | | | |
| | インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券 | — | — | | 163,815 | 2,960,675 | | | |
| | 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 22,979 | 1,948,281 | | — | — | | | |
| | ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 3,395 | 935,954 | | 860 | 247,107 | | | |
| | 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 447 | 70,644 | | 10,642 | 1,768,570 | | | |
| | スターアジア不動産投資法人 投資証券 | 25,158 | 1,309,997 | | 21,550 | 1,366,381 | | | |
| | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | — | — | | 1,825 | 942,776 | | | |
| | CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 2,340 | 343,593 | | 5,584 | 991,864 | | | |
| | 伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | — | — | | 7,500 | 1,189,872 | | | |
| | ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | — | — | | 3,463 | 2,354,224 | | | |
| | 日本都市ファンド投資法人 投資証券 | 7,063 | 768,895 | | 23,229 | 2,778,217 | | | |
| | | (7,767) | (—) | | | | | | |
| | オリックス不動産投資法人 投資証券 | 12,237 | 2,226,922 | | 18,697 | 3,739,614 | | | |
| | 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | — | — | | 4,724 | 1,735,730 | | | |
| | グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 3,536 | 449,640 | | 11,449 | 1,339,758 | | | |
| | ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 12,775 | 1,811,318 | | 24,209 | 3,540,406 | | | |
| | インヴェンシブル投資法人 投資証券 | 35,389 | 1,342,198 | | 60,327 | 2,694,429 | | | |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | — | — | | 5,783 | 521,173 | | | | |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | 1,210 | 257,237 | | 459 | 119,646 | | | | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 31,343 | 1,829,685 | | 22,983 | 1,551,688 | | | | |
| 大和証券リビング投資法人 投資証券 | — | — | | 2,867 | 285,037 | | | | |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | 3,661 | 548,032 | | 1,267 | 185,223 | | | | |
| 合 | 計 | 171,940 | 16,491,634 | 404,296 | 33,823,549 | | | | |
| | | (9,211) | (175,196) | (1,444) | (175,196) | | | | |
| 外 | アメリカ | | 千アメリカドル | | 千アメリカドル | | | | |
| | AGREE REALTY CORPORATION | 197,915 | 12,851 | 265,221 | 17,999 | | | | |
| | PROLOGIS INC | — | — | 258,983 | 31,787 | | | | |
| | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC | 354,923 | 16,569 | 745,150 | 39,302 | | | | |
| | VEREIT INC | 804,321 | 31,562 | 1,151,971 | 52,571 | | | | |
| | | (△ 927,776) | (△ 34,336) | | | | | | |
| APARTMENT INCOME REIT CO | 560,246 | 28,500 | 1,237,335 | 55,848 | | | | | |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 29,076 | 6,081 | 312,631 | 65,110 | | | | | |

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|-----------------------------------|-------------|------------|-----------|----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| アメリカ | 口 | 千アメリカドル | 口 | 千アメリカドル |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 782,277 | 86,253 | 311,517 | 44,781 |
| OUTFRONT MEDIA INC | 4,031,393 | 90,952 | 1,891,434 | 48,647 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST | 594,025 | 15,032 | 474,932 | 13,509 |
| COUSINS PROPERTIES INC | 292,779 | 10,133 | 1,383,035 | 53,825 |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | 263,387 | 4,577 | 1,237,197 | 23,546 |
| CYRUSONE INC | 571,079 | 41,900 | 571,079 | 50,124 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 170,838 | 26,026 | 656,000 | 99,979 |
| DOUGLAS EMMETT INC | — | — | 1,264,048 | 34,366 |
| DUKE REALTY CORPORATION | 46,755 | 1,835 | 1,474,645 | 66,041 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 209,883 | 13,293 | 820,470 | 65,203 |
| EQUITY RESIDENTIAL-REIT | — | — | 830,989 | 61,018 |
| EQUINIX INC | 118,048 | 87,234 | 170,828 | 137,975 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC | — | — | 1,524,073 | 79,108 |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 175,073 | 5,063 | 1,606,547 | 46,986 |
| WELLTOWER INC | — | — | 1,207,752 | 93,400 |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 869,145 | 41,387 | 977,046 | 40,358 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 7,089,088 | 121,552 | 3,951,768 | 67,211 |
| INVITATION HOMES INC | 312,269 | 9,551 | 3,062,975 | 111,935 |
| KILROY REALTY CORPORATION | 671,614 | 45,876 | 23,047 | 1,641 |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 295,921 | 6,068 | 91,002 | 1,958 |
| | (540,286) | (11,378) | | |
| MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A-LLC | 1,763,842 | 60,552 | 390,659 | 15,548 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 80,186 | 9,969 | 80,186 | 11,594 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC | 788,476 | 35,868 | 959,334 | 42,302 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC | 645,736 | 40,282 | — | — |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 828,330 | 25,783 | — | — |
| ORION OFFICE REIT INC | — | — | 130,440 | 2,481 |
| ORION OFFICE REIT INC(N) | — | — | — | — |
| | (130,440) | (2,148) | | |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 1,804,327 | 34,021 | 184,265 | 3,528 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST | — | — | 825,911 | 15,467 |
| PUBLIC STORAGE | 208,392 | 52,109 | 242,237 | 75,018 |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS | 2,772,002 | 49,808 | 599,034 | 10,789 |
| REALTY INCOME CORP | 380,907 | 23,303 | 536,610 | 36,157 |
| | | | (—) | (2,148) |
| REALTY INCOME CORP(N) | — | — | — | — |
| | (654,082) | (34,336) | | |
| REGENCY CENTERS CORP | 278,295 | 14,683 | 1,462,380 | 87,380 |
| RETAIL PROPERTIES OF AME - A | 867,234 | 11,378 | 6,360,350 | 73,740 |
| | (△ 867,234) | (△ 11,378) | | |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 762,422 | 41,065 | 186,789 | 12,165 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | 1,995,988 | 34,807 | 1,995,988 | 30,614 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 76,757 | 22,068 | 239,377 | 80,695 |

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|--|------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外 | アメリカ | 口 | 千アメリカドル | 口 | 千アメリカドル |
| | SIMON PROPERTY GROUP INC | 211,999 | 29,981 | 78,890 | 10,866 |
| | LIFE STORAGE INC | — | — | 275,171 | 27,173 |
| | LIFE STORAGE INC (N) | — | — | — | — |
| | | (49,868) | (—) | | |
| | SUN COMMUNITIES INC | 126,103 | 23,329 | 4,721 | 965 |
| | SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 347,506 | 3,787 | 4,890,840 | 60,274 |
| | TERRENO REALTY CORP | 469,837 | 32,131 | 76,723 | 5,799 |
| | CUBESMART | 811,655 | 43,030 | 1,148,581 | 47,100 |
| | URBAN EDGE PROPERTIES | 1,088,918 | 20,041 | 1,839,179 | 31,880 |
| | VENTAS INC | 597,371 | 32,847 | 354,100 | 19,235 |
| | VICI PROPERTIES INC | 1,356,978 | 37,105 | 890,249 | 27,022 |
| VORNADO REALTY TRUST | 1,279,004 | 53,719 | 467,071 | 20,417 | |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS | — | — | 1,396,336 | 35,151 | |
| 小計 | 37,982,320 (△ 420,334) | 1,433,981 (2,148) | 53,117,096 (—) | 2,187,610 (2,148) | |
| カナダ | | 千カナダドル | | 千カナダドル | |
| BOARDWALK EQUITIES INC | 393,613 | 15,195 | 205,968 | 9,570 | |
| CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST | — | — | 1,479,871 | 80,346 | |
| COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 467,404 | 3,922 | 467,404 | 4,742 | |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN | 519,424 | 7,979 | 3,435,904 | 57,502 | |
| H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS | 223,418 | 3,704 | 379,054 | 5,673 | |
| 小計 | 1,603,859 | 30,802 | 5,968,201 | 157,835 | |
| ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ | |
| ドイツ | | | | | |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 995,567 (—) | 14,105 (△ 527) | 995,567 | 16,706 | |
| 小計 | 995,567 (—) | 14,105 (△ 527) | 995,567 | 16,706 | |
| フランス | | | | | |
| COVIVIO | 96,537 | 6,472 | 190,393 | 14,290 | |
| GECINA SA | 178,475 | 21,113 | 56,409 | 7,195 | |
| KLEPIERRE | — | — | 834,038 | 16,507 | |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 285,456 | 20,535 | 141,052 | 9,140 | |
| 小計 | 560,468 | 48,120 | 1,221,892 | 47,133 | |
| オランダ | | | | | |
| NSI NV | 77,403 (14,552) | 2,689 (534) | 18,338 | 596 | |
| 小計 | 77,403 (14,552) | 2,689 (534) | 18,338 | 596 | |
| 国 | | | | | |

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|-------------------------------|------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | スペイン | | | | |
| | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 1,273,157 | 11,377 | 2,469,774 | 22,339 |
| | | (-) | (△ 1,473) | | |
| | 小 計 | 1,273,157 | 11,377 | 2,469,774 | 22,339 |
| | | (-) | (△ 1,473) | | |
| | ベルギー | | | | |
| | AEDIFICA | 219,924 | 22,293 | 32,495 | 3,734 |
| | 小 計 | 219,924 | 22,293 | 32,495 | 3,734 |
| | アイルランド | | | | |
| | HIBERNIA REIT PLC | 4,945,153 | 5,608 | 88,017 | 114 |
| | IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES | - | - | 292,035 | 423 |
| | 小 計 | 4,945,153 | 5,608 | 380,052 | 538 |
| | ユ ー ロ 計 | 8,071,672 | 104,196 | 5,118,118 | 91,049 |
| | | (14,552) | (△ 1,466) | | |
| | イギリス | | 千イギリスポンド | | 千イギリスポンド |
| | ASSURA PLC | 25,861,588 | 18,963 | 801,641 | 629 |
| | DERWENT LONDON PLC | 372,997 | 13,053 | 353,396 | 12,068 |
| | LAND SECURITIES GROUP PLC | 5,060,299 | 35,423 | 4,650,391 | 29,664 |
| | SAFESTORE HOLDINGS PLC | 97,164 | 716 | 1,687,760 | 16,494 |
| | SEGRE PLC | 2,237,184 | 20,978 | 2,380,478 | 29,740 |
| | SUPERMARKET INCOME REIT PLC | 7,554,965 | 8,923 | - | - |
| | UNITE GROUP PLC | 2,116,787 | 21,026 | 495,875 | 5,648 |
| | 小 計 | 43,300,984 | 119,086 | 10,369,541 | 94,246 |
| | 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 |
| | VICINITY CENTRES | 37,220,213 | 59,199 | 29,014,392 | 49,372 |
| | GPT GROUP | 8,711,457 | 40,154 | 1,802,118 | 9,015 |
| | MIRVAC GROUP | - | - | 27,007,162 | 66,011 |
| | NATIONAL STORAGE REIT | 17,259,699 | 36,864 | 6,155,733 | 14,258 |
| | 小 計 | 63,191,369 | 136,218 | 63,979,405 | 138,657 |
| 香港 | | 千香港ドル | | 千香港ドル | |
| FORTUNE REIT | - | - | 7,254,361 | 53,524 | |
| LINK REIT | 3,241,481 | 231,043 | 3,161,275 | 225,904 | |
| 小 計 | 3,241,481 | 231,043 | 10,415,636 | 279,429 | |
| シンガポール | | 千シンガポールドル | | 千シンガポールドル | |
| ARA LOGOS LOGISTICS TRUST-RTS | - | - | (751,698) | (35) | |
| ASCENDAS INDIA TRUST | 3,510,700 | 5,186 | 1,190,000 | 1,883 | |
| CAPITALAND CHINA TRUST | 8,470,700 | 12,060 | 676,000 | 946 | |
| | (-) | (△ 93) | | | |
| ESR-REIT | 4,979,900 | 1,996 | 12,801,900 | 5,155 | |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMER | 12,882,700 | 27,502 | 7,874,700 | 16,408 | |
| ARA LOGOS LOGISTICS TRUST | 11,735,400 | 8,388 | 9,738,500 | 7,480 | |
| | (-) | (△ 16) | | | |

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|--------------------------------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | 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 |
| | ARA LOGOS LOGISTICS TRUST (N) | — | — | — | — |
| | | (751,698) | (451) | | |
| | FRASERS CENTREPOINT TRUST | 4,757,900 | 11,152 | 2,382,000 | 6,210 |
| | MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | — | — | 8,664,965 | 25,056 |
| | | (—) | (△ 7) | (—) | (40) |
| | MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (N) | — | — | — | — |
| | | (353,965) | (975) | | |
| 国内 | MAPLETREE INDUSTRIA-RTS | — | — | — | — |
| | | (—) | (—) | (353,965) | (40) |
| | MAPLETREE INDUSTRIA-RIGHTS (N) | — | — | — | — |
| | | (353,965) | (40) | | |
| | MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC | 3,313,300 | 3,426 | 4,971,600 | 5,399 |
| | | (—) | (△ 308) | | |
| | 小計 | 49,650,600 | 69,713 | 48,299,665 | 68,541 |
| | | (1,459,628) | (1,039) | (1,105,663) | (117) |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・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

(2021年1月6日～2022年1月5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 (2021年1月6日～2022年1月5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

(2022年1月5日現在)

国内投資信託証券

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|----------------------------|---------|---------|-------|------------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | | | | 千円 | % |
| サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 5,394 | 3,620 | | 436,210 | 0.1 |
| S O S i L A物流リート投資法人 投資証券 | 1,404 | — | | — | — |
| G L P投資法人 投資証券 | 8,871 | 12,310 | | 2,399,219 | 0.6 |
| O n eリート投資法人 投資証券 | 2,917 | — | | — | — |
| インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券 | 163,815 | — | | — | — |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | — | 22,979 | | 1,937,129 | 0.5 |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | — | 2,535 | | 709,293 | 0.2 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 19,281 | 9,086 | | 1,490,104 | 0.4 |
| スターアジア不動産投資法人 投資証券 | — | 3,608 | | 227,664 | 0.1 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 2,694 | 869 | | 546,601 | 0.1 |
| C R Eロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 3,244 | — | | — | — |
| ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | 3,726 | 3,726 | | 433,706 | 0.1 |
| 伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | 20,389 | 12,889 | | 2,316,153 | 0.6 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 3,463 | — | | — | — |
| 日本都市ファンド投資法人 投資証券 | 8,399 | — | | — | — |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 24,429 | 17,969 | | 3,155,356 | 0.8 |
| 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 4,724 | — | | — | — |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 14,371 | 6,458 | | 764,627 | 0.2 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 24,586 | 13,152 | | 1,803,139 | 0.5 |
| インヴィンシブル投資法人 投資証券 | 24,938 | — | | — | — |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | 39,415 | 33,632 | | 2,771,276 | 0.7 |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | 4,673 | 5,424 | | 1,274,640 | 0.3 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 14,206 | 22,566 | | 1,295,288 | 0.3 |
| 大和証券リビング投資法人 投資証券 | 2,867 | — | | — | — |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | — | 2,394 | | 317,923 | 0.1 |
| 合 計 | 397,806 | 173,217 | | 21,878,332 | |
| 銘 柄 数<比 率> | 21 | 16 | | <5.7%> | |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 上記投資証券の「S O S i L A物流リート投資法人 投資証券」、「O n eリート投資法人 投資証券」、「インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券」、「スターアジア不動産投資法人 投資証券」、「三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券」、「伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券」、「ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券」、「日本都市ファンド投資法人 投資証券」、「オリックス不動産投資法人 投資証券」、「ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券」、「インヴィンシブル投資法人 投資証券」、「スターツプロシード投資法人 投資証券」、「ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券」につきましては、委託会社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される法人等）である三井住友信託銀行株式会社が投資法人の一般事務受託会社等になっています。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 比 率 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|---------|------------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千アメリカドル | 千円 | % |
| AGREE REALTY CORPORATION | 834,504 | 767,198 | 54,724 | 6,359,503 | 1.7 |
| PROLOGIS INC | 1,268,365 | 1,009,382 | 162,510 | 18,885,345 | 4.9 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC | 915,216 | 524,989 | 29,619 | 3,442,126 | 0.9 |
| VEREIT INC | 1,275,426 | — | — | — | — |
| APARTMENT INCOME REIT CO | 2,319,032 | 1,641,943 | 90,520 | 10,519,366 | 2.8 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 752,510 | 468,955 | 119,639 | 13,903,341 | 3.6 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | — | 470,760 | 83,004 | 9,645,941 | 2.5 |
| OUTFRONT MEDIA INC | — | 2,139,959 | 58,955 | 6,851,261 | 1.8 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST | 996,045 | 1,115,138 | 32,350 | 3,759,411 | 1.0 |
| COUSINS PROPERTIES INC | 1,090,256 | — | — | — | — |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | 973,810 | — | — | — | — |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 978,618 | 493,456 | 83,438 | 9,696,385 | 2.5 |
| DOUGLAS EMMETT INC | 1,264,048 | — | — | — | — |
| DUKE REALTY CORPORATION | 2,277,482 | 849,592 | 54,144 | 6,292,132 | 1.6 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 1,542,764 | 932,177 | 79,589 | 9,249,069 | 2.4 |
| EQUITY RESIDENTIAL-REIT | 830,989 | — | — | — | — |
| EQUINIX INC | 235,265 | 182,485 | 148,657 | 17,275,517 | 4.5 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC | 2,350,140 | 826,067 | 52,603 | 6,113,104 | 1.6 |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 2,754,187 | 1,322,713 | 44,747 | 5,200,093 | 1.4 |
| WELLTOWER INC | 1,657,472 | 449,720 | 39,638 | 4,606,369 | 1.2 |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 943,607 | 835,706 | 38,826 | 4,512,074 | 1.2 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | — | 3,137,320 | 56,189 | 6,529,770 | 1.7 |
| INVITATION HOMES INC | 5,430,401 | 2,679,695 | 120,934 | 14,053,813 | 3.7 |
| KILROY REALTY CORPORATION | — | 648,567 | 45,347 | 5,269,868 | 1.4 |
| KITE REALTY GROUP TRUST | — | 745,205 | 16,610 | 1,930,320 | 0.5 |
| MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A-LLC | — | 1,373,183 | 56,025 | 6,510,765 | 1.7 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC | 844,104 | 673,246 | 32,585 | 3,786,715 | 1.0 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC | — | 645,736 | 38,053 | 4,422,164 | 1.2 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | — | 828,330 | 25,206 | 2,929,198 | 0.8 |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | — | 1,620,062 | 31,656 | 3,678,745 | 1.0 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST | 825,911 | — | — | — | — |
| PUBLIC STORAGE | 308,384 | 274,539 | 100,214 | 11,645,981 | 3.0 |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS | — | 2,172,968 | 43,155 | 5,015,059 | 1.3 |
| REALTY INCOME CORP | 721,007 | 1,219,386 | 88,100 | 10,238,175 | 2.7 |
| REGENCY CENTERS CORP | 1,184,085 | — | — | — | — |
| RETAIL PROPERTIES OF AME - A | 6,360,350 | — | — | — | — |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | — | 575,633 | 45,659 | 5,306,056 | 1.4 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 243,004 | 80,384 | 29,698 | 3,451,282 | 0.9 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 349,098 | 482,207 | 78,590 | 9,132,955 | 2.4 |
| LIFE STORAGE INC | 225,303 | — | — | — | — |
| SUN COMMUNITIES INC | — | 121,382 | 25,203 | 2,928,928 | 0.8 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 4,543,334 | — | — | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|--|--------------|------------|------------|------------|-------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千アメリカドル | 千円 | % |
| TERRENO REALTY CORP | — | 393,114 | 32,597 | 3,788,098 | 1.0 |
| CUBESMART | 1,940,971 | 1,604,045 | 87,484 | 10,166,587 | 2.7 |
| URBAN EDGE PROPERTIES | 3,650,782 | 2,900,521 | 56,879 | 6,609,933 | 1.7 |
| VENTAS INC | 1,115,160 | 1,358,431 | 72,377 | 8,410,954 | 2.2 |
| VICI PROPERTIES INC | 1,833,581 | 2,300,310 | 69,354 | 8,059,668 | 2.1 |
| VORNADO REALTY TRUST | — | 811,933 | 36,788 | 4,275,212 | 1.1 |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS | 1,396,336 | — | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 56,231,547 | 40,676,437 | 2,361,684 | 274,451,300 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 35 | 38 | — | < 71.8% > |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | |
| BOARDWALK EQUITIES INC | — | 187,645 | 10,093 | 923,851 | 0.2 |
| CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST | 1,479,871 | — | — | — | — |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN | 4,809,383 | 1,892,903 | 35,454 | 3,245,111 | 0.8 |
| H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS | 798,924 | 643,288 | 10,221 | 935,605 | 0.2 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 7,088,178 | 2,723,836 | 55,769 | 5,104,568 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 1.3% > |
| (ユーロ…フランス) | | | 千ユーロ | | |
| COVIVIO | 239,565 | 145,709 | 10,846 | 1,421,986 | 0.4 |
| GECINA SA | 278,247 | 400,313 | 49,738 | 6,520,768 | 1.7 |
| KLEPIERRE | 834,038 | — | — | — | — |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | — | 144,404 | 9,316 | 1,221,451 | 0.3 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,351,850 | 690,426 | 69,902 | 9,164,206 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 2.4% > |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | |
| NSI NV | 225,415 | 299,032 | 10,600 | 1,389,749 | 0.4 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 225,415 | 299,032 | 10,600 | 1,389,749 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.4% > |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 6,022,008 | 4,825,391 | 46,980 | 6,159,078 | 1.6 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 6,022,008 | 4,825,391 | 46,980 | 6,159,078 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 1.6% > |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | |
| AEDIFICA | — | 187,429 | 21,910 | 2,872,460 | 0.8 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | — | 187,429 | 21,910 | 2,872,460 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | — | 1 | — | < 0.8% > |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | |
| HIBERNIA REIT PLC | — | 4,857,136 | 6,314 | 827,801 | 0.2 |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES | 12,326,905 | 12,034,870 | 20,218 | 2,650,656 | 0.7 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 12,326,905 | 16,892,006 | 26,532 | 3,478,457 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 2 | — | < 0.9% > |
| ユ ー ロ 計 | 口 数 ・ 金 額 | 19,926,178 | 22,894,284 | 175,926 | 23,063,952 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 6 | 8 | — | < 6.0% > |
| (イギリス) | | | 千イギリスポンド | | |
| ASSURA PLC | — | 25,059,947 | 17,416 | 2,740,163 | 0.7 |
| DERWENT LONDON PLC | 657,048 | 676,649 | 23,398 | 3,681,289 | 1.0 |

| 銘柄 | | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|----------------------------------|---|--------------|-------------|-------------|-----------|-------------|--|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (イギリス) | | 口 | 口 | 千イギリスポンド | 千円 | % | |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | | 3,704,026 | 4,113,934 | 31,808 | 5,004,500 | 1.3 | |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | | 2,374,802 | 784,206 | 11,096 | 1,745,814 | 0.5 | |
| SEGRO PLC | | 2,952,238 | 2,808,944 | 38,861 | 6,114,117 | 1.6 | |
| SUPERMARKET INCOME REIT PLC | | — | 7,554,965 | 9,179 | 1,444,176 | 0.4 | |
| UNITE GROUP PLC | | — | 1,620,912 | 18,219 | 2,866,403 | 0.7 | |
| 小 | 計 | 口 数 ・ 金 額 | 9,688,114 | 42,619,557 | 149,980 | 23,596,465 | |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 4 | 7 | — | <6.2%> | |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリアドル | | | |
| VICINITY CENTRES | | 44,750,610 | 52,956,431 | 93,732 | 7,882,935 | 2.1 | |
| GPT GROUP | | — | 6,909,339 | 38,208 | 3,213,347 | 0.8 | |
| MIRVAC GROUP | | 27,007,162 | — | — | — | — | |
| NATIONAL STORAGE REIT | | — | 11,103,966 | 29,869 | 2,512,039 | 0.7 | |
| 小 | 計 | 口 数 ・ 金 額 | 71,757,772 | 70,969,736 | 161,811 | 13,608,321 | |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 3 | — | <3.6%> | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | | |
| FORTUNE REIT | | 7,254,361 | — | — | — | — | |
| LINK REIT | | 5,307,032 | 5,387,238 | 373,604 | 5,570,449 | 1.5 | |
| 小 | 計 | 口 数 ・ 金 額 | 12,561,393 | 5,387,238 | 373,604 | 5,570,449 | |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 1 | — | <1.5%> | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | | |
| ARA LOGOS LOGISTICS TRUST-RTS(N) | | 751,698 | — | — | — | — | |
| ASCENDAS INDIA TRUST | | 4,401,000 | 6,721,700 | 9,477 | 812,040 | 0.2 | |
| CAPITALAND CHINA TRUST | | 10,795,726 | 18,590,426 | 22,308 | 1,911,393 | 0.5 | |
| ESR-REIT | | 7,822,000 | — | — | — | — | |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMER | | 21,779,000 | 26,787,000 | 55,984 | 4,796,780 | 1.3 | |
| ARA LOGOS LOGISTICS TRUST | | 9,762,316 | 12,510,914 | 11,197 | 959,381 | 0.3 | |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | | 8,054,139 | 10,430,039 | 24,301 | 2,082,194 | 0.5 | |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | | 8,311,000 | — | — | — | — | |
| MAPLETREE NORTH ASIA COMMER | | 12,819,300 | 11,161,000 | 12,165 | 1,042,339 | 0.3 | |
| 小 | 計 | 口 数 ・ 金 額 | 84,496,179 | 86,201,079 | 135,435 | 11,604,129 | |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 9 | 6 | — | <3.0%> | |
| 合 | 計 | 口 数 ・ 金 額 | 261,749,361 | 271,472,167 | — | 356,999,188 | |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 61 | 66 | — | <9.4%> | |

(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割合です。

○投資信託財産の構成

(2022年1月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資証券 | 378,877,520 | 98.1 |
| コール・ローン等、その他 | 7,206,471 | 1.9 |
| 投資信託財産総額 | 386,083,991 | 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（360,023,987千円）の投資信託財産総額（386,083,991千円）に対する比率は93.3%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=116.21円、1カナダドル=91.53円、1メキシコペソ=5.6577円、1ユーロ=131.10円、1イギリスポンド=157.33円、1オーストラリアドル=84.10円、1香港ドル=14.91円、1シンガポールドル=85.68円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 386,083,991,972 |
| コール・ローン等 | 5,790,928,931 |
| 投資証券(評価額) | 378,877,520,775 |
| 未収入金 | 199,941,069 |
| 未取配当金 | 1,215,601,197 |
| (B) 負債 | 3,793,442,900 |
| 未払金 | 204,553,029 |
| 未払解約金 | 3,588,889,405 |
| 未払利息 | 466 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 382,290,549,072 |
| 元本 | 105,127,561,829 |
| 次期繰越損益金 | 277,162,987,243 |
| (D) 受益権総口数 | 105,127,561,829口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 36,364円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は143,402,527,693円、期中追加設定元本額は2,790,036,216円、期中一部解約元本額は41,065,002,080円です。

(注) 2022年1月5日現在の元本の内訳は以下の通りです。
 ・ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型) 93,593,150,820円
 ・グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) 10,168,748,594円
 ・ラサール・グローバルREITファンド(1年決算型) 1,359,908,921円
 ・日興ワールドREITファンド 5,753,494円

(注) 1口当たり純資産額は3.6364円です。

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処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2021年1月6日から2022年1月5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。

○損益の状況 (2021年1月6日～2022年1月5日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 10,499,665,451 |
| 受取配当金 | 10,501,288,373 |
| 受取利息 | 277,089 |
| その他収益金 | 2 |
| 支払利息 | △ 1,900,013 |
| (B) 有価証券売買損益 | 153,083,706,256 |
| 売買益 | 156,559,276,788 |
| 売買損 | △ 3,475,570,532 |
| (C) 保管費用等 | 221,320,103 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 163,804,691,810 |
| (E) 前期繰越損益金 | 191,730,998,723 |
| (F) 追加信託差損益金 | 4,757,614,739 |
| (G) 解約差損益金 | △ 83,130,318,029 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 277,162,987,243 |
| 次期繰越損益金(H) | 277,162,987,243 |

(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。

ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書(全体版)

第55期 (決算日 2021年10月8日) 第57期 (決算日 2021年12月8日) 第59期 (決算日 2022年2月8日)
 第56期 (決算日 2021年11月8日) 第58期 (決算日 2022年1月11日) 第60期 (決算日 2022年3月8日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
 「ゴールド・ファンド(適格機関投資家向け)」は、2022年3月8日に第60期の決算を行ないましたので、第55期から第60期の運用状況をまとめて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。

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(商品)(私募) | |
| 信託期間 | 2017年3月14日から2028年2月10日までです。 | |
| 運用方針 | 主として、「ゴールド・マザーファンド」受益証券に投資を行ない、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 | ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け) | 「ゴールド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | ゴールド・マザーファンド | 金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券などを主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け) | 株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | ゴールド・マザーファンド | 株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 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。 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。 | |

<643521>

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
 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。

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 税 込 分 配 | | 期 騰 落 中 率 | | 金地金価格 (円ベース) | | 投資信託 証券組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|---------------|---------|---|-----------|-------|--------------|-------|----------------|-------|
| | | 円 | 円 | 円 | % | (参考指数) | % | | |
| 31期(2019年10月8日) | 11,453 | | 0 | | △ 0.5 | 115.87 | △ 0.5 | 101.3 | 6,084 |
| 32期(2019年11月8日) | 11,459 | | 0 | | 0.1 | 116.09 | 0.2 | 99.7 | 6,414 |
| 33期(2019年12月9日) | 11,318 | | 0 | | △ 1.2 | 114.58 | △ 1.3 | 100.5 | 6,585 |
| 34期(2020年1月8日) | 12,087 | | 0 | | 6.8 | 122.42 | 6.8 | 100.0 | 7,368 |
| 35期(2020年2月10日) | 12,272 | | 0 | | 1.5 | 124.58 | 1.8 | 100.0 | 6,990 |
| 36期(2020年3月9日) | 12,173 | | 0 | | △ 0.8 | 124.40 | △ 0.1 | 100.0 | 6,710 |
| 37期(2020年4月8日) | 12,866 | | 0 | | 5.7 | 130.18 | 4.7 | 113.3 | 5,137 |
| 38期(2020年5月8日) | 13,018 | | 0 | | 1.2 | 131.98 | 1.4 | 99.9 | 6,186 |
| 39期(2020年6月8日) | 13,104 | | 0 | | 0.7 | 133.08 | 0.8 | 111.8 | 8,424 |
| 40期(2020年7月8日) | 13,778 | | 0 | | 5.1 | 139.88 | 5.1 | 99.9 | 8,052 |
| 41期(2020年8月11日) | 15,272 | | 0 | | 10.8 | 155.38 | 11.1 | 100.0 | 8,538 |
| 42期(2020年9月8日) | 14,616 | | 0 | | △ 4.3 | 148.27 | △ 4.6 | 100.0 | 7,920 |
| 43期(2020年10月8日) | 14,209 | | 0 | | △ 2.8 | 144.69 | △ 2.4 | 100.0 | 7,898 |
| 44期(2020年11月9日) | 14,313 | | 0 | | 0.7 | 145.81 | 0.8 | 99.8 | 7,824 |
| 45期(2020年12月8日) | 13,765 | | 0 | | △ 3.8 | 139.92 | △ 4.0 | 112.7 | 7,736 |
| 46期(2021年1月8日) | 14,097 | | 0 | | 2.4 | 143.96 | 2.9 | 99.9 | 7,923 |
| 47期(2021年2月8日) | 13,559 | | 0 | | △ 3.8 | 138.06 | △ 4.1 | 100.0 | 7,620 |
| 48期(2021年3月8日) | 13,042 | | 0 | | △ 3.8 | 133.07 | △ 3.6 | 106.0 | 7,330 |
| 49期(2021年4月8日) | 13,519 | | 0 | | 3.7 | 137.90 | 3.6 | 99.8 | 8,217 |
| 50期(2021年5月10日) | 14,113 | | 0 | | 4.4 | 144.04 | 4.4 | 100.0 | 8,264 |
| 51期(2021年6月8日) | 14,721 | | 0 | | 4.3 | 150.29 | 4.3 | 99.9 | 7,351 |
| 52期(2021年7月8日) | 14,113 | | 0 | | △ 4.1 | 144.16 | △ 4.1 | 100.0 | 7,047 |
| 53期(2021年8月10日) | 13,497 | | 0 | | △ 4.4 | 137.93 | △ 4.3 | 100.0 | 6,740 |
| 54期(2021年9月8日) | 13,983 | | 0 | | 3.6 | 142.96 | 3.6 | 99.7 | 7,186 |
| 55期(2021年10月8日) | 13,863 | | 0 | | △ 0.9 | 141.77 | △ 0.8 | 100.0 | 7,025 |
| 56期(2021年11月8日) | 14,584 | | 0 | | 5.2 | 149.21 | 5.3 | 99.5 | 7,452 |
| 57期(2021年12月8日) | 14,320 | | 0 | | △ 1.8 | 146.51 | △ 1.8 | 100.0 | 6,562 |
| 58期(2022年1月11日) | 14,664 | | 0 | | 2.4 | 150.11 | 2.5 | 99.9 | 6,720 |
| 59期(2022年2月8日) | 14,830 | | 0 | | 1.1 | 151.88 | 1.2 | 100.1 | 6,445 |
| 60期(2022年3月8日) | 16,262 | | 0 | | 9.7 | 166.62 | 9.7 | 99.9 | 7,068 |

(注) 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。

(注) 「金地金価格 (円ベース)」とは、前日のニューヨークの金地金価格を円/アメリカドルレート (対顧客電信売買相場の仲値) で円換算したものです。なお、設定時を100として2022年3月8日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準 | 価 額 | | 金地金価格（円ベース） | | 投資信託 組入比 | 託券 率 |
|------|--------------------|-------------|--------|--------|-------------|--------|-------------|-----------|
| | | | 騰 落 率 | （参考指数） | 騰 落 率 | | | |
| 第55期 | (期首) 2021年9月8日 | 円 13,983 | % - | | 142.96 | % - | | % 99.7 |
| | 9月末 | 13,655 | △2.3 | | 139.59 | △2.4 | | 100.0 |
| | (期末) 2021年10月8日 | 13,863 | △0.9 | | 141.77 | △0.8 | | 100.0 |
| 第56期 | (期首) 2021年10月8日 | 13,863 | - | | 141.77 | - | | 100.0 |
| | 10月末 | 14,444 | 4.2 | | 147.76 | 4.2 | | 99.9 |
| | (期末) 2021年11月8日 | 14,584 | 5.2 | | 149.21 | 5.3 | | 99.5 |
| 第57期 | (期首) 2021年11月8日 | 14,584 | - | | 149.21 | - | | 99.5 |
| | 11月末 | 14,335 | △1.7 | | 146.57 | △1.8 | | 100.0 |
| | (期末) 2021年12月8日 | 14,320 | △1.8 | | 146.51 | △1.8 | | 100.0 |
| 第58期 | (期首) 2021年12月8日 | 14,320 | - | | 146.51 | - | | 100.0 |
| | 12月末 | 14,657 | 2.4 | | 150.05 | 2.4 | | 99.9 |
| | (期末) 2022年1月11日 | 14,664 | 2.4 | | 150.11 | 2.5 | | 99.9 |
| 第59期 | (期首) 2022年1月11日 | 14,664 | - | | 150.11 | - | | 99.9 |
| | 1月末 | 14,580 | △0.6 | | 149.11 | △0.7 | | 100.0 |
| | (期末) 2022年2月8日 | 14,830 | 1.1 | | 151.88 | 1.2 | | 100.1 |
| 第60期 | (期首) 2022年2月8日 | 14,830 | - | | 151.88 | - | | 100.1 |
| | 2月末 | 15,417 | 4.0 | | 157.97 | 4.0 | | 99.9 |
| | (期末) 2022年3月8日 | 16,262 | 9.7 | | 166.62 | 9.7 | | 99.9 |

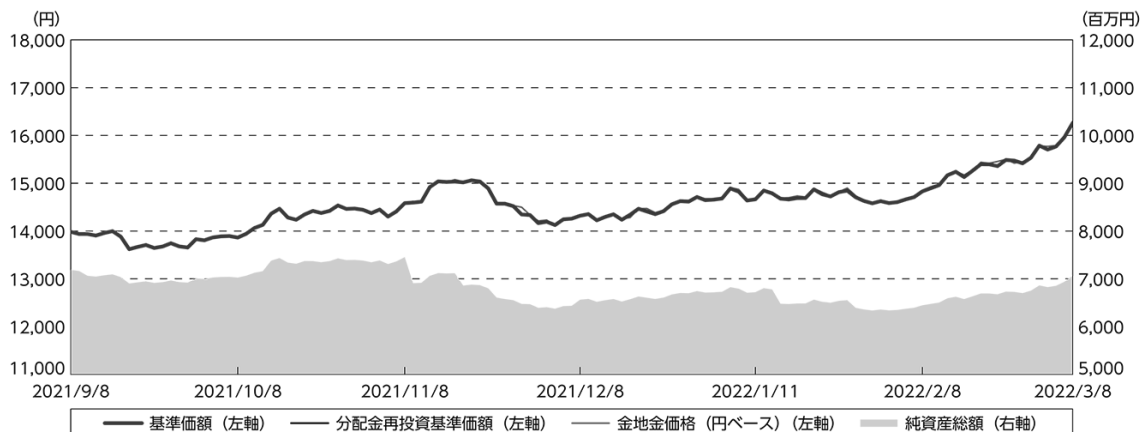
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2021年9月9日～2022年3月8日）

作成期間中の基準価額等の推移



第55期首：13,983円

第60期末：16,262円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：16.3%（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金地金価格（円ベース）は、作成期首（2021年9月8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）金地金価格（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に実質的に投資を行ない、信託財産の成長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>

- ・原油価格の上昇などを受けて世界的にインフレが懸念されたこと。
- ・ウクライナ情勢の緊迫化など地政学的リスクが高まったこと。
- ・円安／アメリカドル高となったこと。

<値下がり要因>

- ・主要中央銀行による政策金利の引き上げや、政策金利の引き上げに向けた金融政策の転換への示唆などを背景に、世界的に長期金利が上昇したこと。
- ・アメリカドルが主要通貨に対して上昇したこと。

投資環境

（金市況）

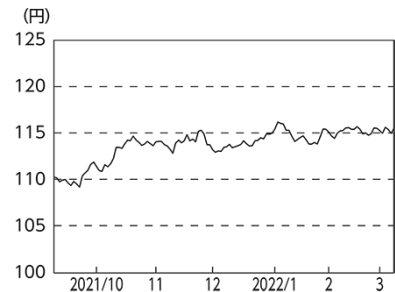
期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は、期間の初めと比べて上昇しました。

主要中央銀行による政策金利の引き上げや、政策金利の引き上げに向けた金融政策の転換への示唆などを背景として世界的に長期金利が上昇し、金利のつかない金の投資妙味が薄れたことや、アメリカドルがユーロやイギリスポンド、円などの主要通貨に対して上昇し、アメリカドルの代替投資先とされる金への投資の相対的の魅力が低下したことなどが金価格の重しとなったものの、原油価格の上昇などを受けた世界的なインフレ懸念を背景にインフレリスクを回避するために金を買う動きが先行したことや、ウクライナ情勢の緊迫化などの地政学的リスクの高まりから相対的に安全資産とされる金を買う動きが優勢となり、金価格は上昇しました。

（為替市況）

期間中におけるアメリカドル（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、「ゴールド・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。

（ゴールド・マザーファンド）

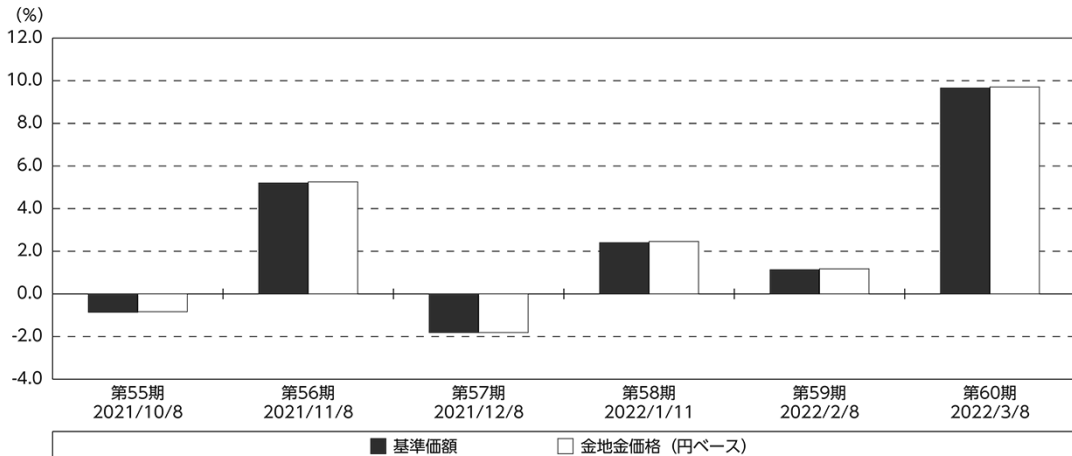
主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（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）金地金価格（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

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55期 | 第56期 | 第57期 | 第58期 | 第59期 | 第60期 |
|--------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 2021年9月9日～ 2021年10月8日 | 2021年10月9日～ 2021年11月8日 | 2021年11月9日～ 2021年12月8日 | 2021年12月9日～ 2022年1月11日 | 2022年1月12日～ 2022年2月8日 | 2022年2月9日～ 2022年3月8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 | 5,763 | 5,763 | 5,763 | 5,763 | 5,763 | 7,092 |

（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、「ゴールド・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。

（ゴールド・マザーファンド）

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、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、組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、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上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年9月9日～2022年3月8日）

| 項 目 | 第55期～第60期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|-----------------------------------|---|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社) | 円 15 (13) (1) (2) | % 0.106 (0.087) (0.005) (0.014) | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (投 資 信 託 証 券) | 0 (0) | 0.003 (0.003) | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 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 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 費 用) | 2 (1) (0) (1) | 0.015 (0.005) (0.001) (0.009) | (d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 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 印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用 |
| 合 計 | 17 | 0.124 | |
| 作成期間の平均基準価額は、14,514円です。 | | | |

(注) 作成期間の費用（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）を作成期間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

（2021年9月9日～2022年3月8日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 第55期～第60期 | | | |
|--------------|---|-----------|---------|-----------|-----------|
| | | 設 定 | | 解 約 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ゴールド・マザーファンド | | 156,836 | 199,402 | 1,047,433 | 1,376,918 |

○利害関係人との取引状況等

（2021年9月9日～2022年3月8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（2021年9月9日～2022年3月8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

（2021年9月9日～2022年3月8日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2022年3月8日現在）

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第54期末 | 第60期末 | |
|--------------|---|-----------|-----------|-----------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| ゴールド・マザーファンド | | 5,737,688 | 4,847,091 | 7,066,575 |

（注）親投資信託の2022年3月8日現在の受益権総口数は、108,866,576千口です。

○投資信託財産の構成

(2022年3月8日現在)

| 項 目 | 第60期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ゴールド・マザーファンド | 7,066,575 | 99.9 |
| コール・ローン等、その他 | 3,645 | 0.1 |
| 投資信託財産総額 | 7,070,220 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) ゴールド・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（158,758,028千円）の投資信託財産総額（161,011,904千円）に対する比率は98.6%です。

(注) 外貨建資産は、当作成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=115.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第55期末 | 第56期末 | 第57期末 | 第58期末 | 第59期末 | 第60期末 |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2021年10月8日現在 | 2021年11月8日現在 | 2021年12月8日現在 | 2022年1月11日現在 | 2022年2月8日現在 | 2022年3月8日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 7,026,768,939 | 7,454,604,758 | 6,564,406,124 | 6,722,227,412 | 6,447,443,041 | 7,070,220,547 |
| コール・ローン等 | 3,336,842 | 3,289,465 | 3,799,356 | 3,296,999 | 3,299,919 | 3,645,274 |
| ゴールド・マザーファンド(評価額) | 7,023,432,097 | 7,450,480,745 | 6,560,606,768 | 6,718,169,304 | 6,444,143,122 | 7,066,575,273 |
| 未収入金 | — | 834,548 | — | 761,109 | — | — |
| (B) 負債 | 1,749,734 | 1,921,859 | 1,841,050 | 2,054,034 | 1,843,657 | 2,138,662 |
| 未払信託報酬 | 1,233,043 | 1,332,705 | 1,189,597 | 1,329,854 | 1,065,097 | 1,099,049 |
| 未払利息 | — | 1 | 1 | — | — | — |
| その他未払費用 | 516,691 | 589,153 | 651,452 | 724,180 | 778,560 | 1,039,613 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 7,025,019,205 | 7,452,682,899 | 6,562,565,074 | 6,720,173,378 | 6,445,599,384 | 7,068,081,885 |
| 元本 | 5,067,345,564 | 5,110,239,646 | 4,582,805,403 | 4,582,805,403 | 4,346,398,095 | 4,346,398,095 |
| 次期繰越損益金 | 1,957,673,641 | 2,342,443,253 | 1,979,759,671 | 2,137,367,975 | 2,099,201,289 | 2,721,683,790 |
| (D) 受益権総口数 | 5,067,345,564口 | 5,110,239,646口 | 4,582,805,403口 | 4,582,805,403口 | 4,346,398,095口 | 4,346,398,095口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 13,863円 | 14,584円 | 14,320円 | 14,664円 | 14,830円 | 16,262円 |

(注) 当ファンドの第55期首元本額は5,139,091,869円、第55～60期中追加設定元本額は140,907,564円、第55～60期中一部解約元本額は933,601,338円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第55期1.3863円、第56期1.4584円、第57期1.4320円、第58期1.4664円、第59期1.4830円、第60期1.6262円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第55期 | 第56期 | 第57期 | 第58期 | 第59期 | 第60期 |
|------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 2021年9月9日～ 2021年10月8日 | 2021年10月9日～ 2021年11月8日 | 2021年11月9日～ 2021年12月8日 | 2021年12月9日～ 2022年1月11日 | 2022年1月12日～ 2022年2月8日 | 2022年2月9日～ 2022年3月8日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 3 | △ 28 | △ 52 | △ 12 | △ 7 | △ 4 |
| 支払利息 | △ 3 | △ 28 | △ 52 | △ 12 | △ 7 | △ 4 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 59,411,478 | 367,746,197 | △ 117,371,501 | 159,023,088 | 73,225,054 | 623,853,522 |
| 売買益 | 320,404 | 369,081,525 | 8,498,294 | 159,023,088 | 76,537,294 | 623,853,522 |
| 売買損 | △ 59,731,882 | △ 1,335,328 | △ 125,869,795 | — | △ 3,312,240 | — |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,311,779 | △ 1,417,804 | △ 1,265,555 | △ 1,414,772 | △ 1,133,107 | △ 1,371,017 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 60,723,260 | 366,328,365 | △ 118,637,108 | 157,608,372 | 72,091,940 | 622,482,501 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,029,714,171 | 963,732,468 | 1,174,529,189 | 1,055,892,081 | 1,150,900,549 | 1,222,992,489 |
| (F) 追加信託差損益金 | 988,682,730 | 1,012,382,420 | 923,867,590 | 923,867,590 | 876,208,800 | 876,208,800 |
| (配当等相当額) | (1,398,448,533) | (1,431,432,698) | (1,304,469,251) | (1,304,469,251) | (1,237,176,680) | (1,237,176,680) |
| (売買損益相当額) | (△ 409,765,803) | (△ 419,050,278) | (△ 380,601,661) | (△ 380,601,661) | (△ 360,967,880) | (△ 360,967,880) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,957,673,641 | 2,342,443,253 | 1,979,759,671 | 2,137,367,975 | 2,099,201,289 | 2,721,683,790 |
| (H) 収益分配金 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 1,957,673,641 | 2,342,443,253 | 1,979,759,671 | 2,137,367,975 | 2,099,201,289 | 2,721,683,790 |
| 追加信託差損益金 | 988,682,730 | 1,012,382,420 | 923,867,590 | 923,867,590 | 876,208,800 | 876,208,800 |
| (配当等相当額) | (1,398,448,533) | (1,431,432,697) | (1,304,469,251) | (1,304,469,251) | (1,237,176,680) | (1,237,176,680) |
| (売買損益相当額) | (△ 409,765,803) | (△ 419,050,277) | (△ 380,601,661) | (△ 380,601,661) | (△ 360,967,880) | (△ 360,967,880) |
| 分配準備積立金 | 1,522,205,997 | 1,513,945,411 | 1,336,911,088 | 1,336,911,088 | 1,267,944,967 | 1,845,475,051 |
| 繰越損益金 | △ 553,215,086 | △ 183,884,578 | △ 281,019,007 | △ 123,410,703 | △ 44,952,478 | △ 61 |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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(2021年9月9日～2022年3月8日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2021年9月9日～ 2021年10月8日 | 2021年10月9日～ 2021年11月8日 | 2021年11月9日～ 2021年12月8日 | 2021年12月9日～ 2022年1月11日 | 2022年1月12日～ 2022年2月8日 | 2022年2月9日～ 2022年3月8日 |
|------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 577,530,084円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 1,398,448,533円 | 1,431,432,697円 | 1,304,469,251円 | 1,304,469,251円 | 1,237,176,680円 | 1,237,176,680円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 1,522,205,997円 | 1,513,945,411円 | 1,336,911,088円 | 1,336,911,088円 | 1,267,944,967円 | 1,267,944,967円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 2,920,654,530円 | 2,945,378,108円 | 2,641,380,339円 | 2,641,380,339円 | 2,505,121,647円 | 3,082,651,731円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 5,763円 | 5,763円 | 5,763円 | 5,763円 | 5,763円 | 7,092円 |
| g. 分配金 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 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

| | 第55期 | 第56期 | 第57期 | 第58期 | 第59期 | 第60期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |

○お知らせ

約款変更について

2021年9月9日から2022年3月8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上げます。

ゴールド・マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2022年3月8日）
 (2021年3月9日～2022年3月8日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 2013年3月25日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 主に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、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | 金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 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、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。なお、ファンドの状況や投資環境に応じて、金地金価格への連動をめざすために、金先物価格への連動をめざす上場投資信託証券や上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。

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

<637068>

【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。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 金地金価格 (円ベース) | | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|---------------|--------|------|--------------|------|--------------|---------|
| | 円 | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | | |
| 5期(2018年3月8日) | 9,010 | 1.1 | 92.12 | 1.4 | 100.8 | 78,688 |
| 6期(2019年3月8日) | 9,150 | 1.6 | 94.10 | 2.2 | 100.1 | 134,101 |
| 7期(2020年3月9日) | 10,863 | 18.7 | 112.89 | 20.0 | 100.0 | 103,203 |
| 8期(2021年3月8日) | 11,665 | 7.4 | 120.77 | 7.0 | 106.0 | 138,951 |
| 9期(2022年3月8日) | 14,579 | 25.0 | 151.21 | 25.2 | 99.9 | 158,719 |

(注)「金地金価格 (円ベース)」とは、前日のニューヨークの金地金価格を円/アメリカドルレート (対顧客電信売買相場の仲値) で円換算したものです。なお、設定時を100として2022年3月8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 | | 金地金価格 (円ベース) | | 投資信託 組入比率 |
|-------------------|--------|------|--------------|------|--------------|
| | 円 | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | |
| (期首) 2021年3月8日 | 11,665 | — | 120.77 | — | 106.0 |
| 3月末 | 11,802 | 1.2 | 122.20 | 1.2 | 100.0 |
| 4月末 | 12,251 | 5.0 | 126.81 | 5.0 | 99.8 |
| 5月末 | 13,240 | 13.5 | 137.12 | 13.5 | 99.9 |
| 6月末 | 12,337 | 5.8 | 127.76 | 5.8 | 100.0 |
| 7月末 | 12,687 | 8.8 | 131.34 | 8.8 | 100.0 |
| 8月末 | 12,599 | 8.0 | 130.52 | 8.1 | 100.0 |
| 9月末 | 12,229 | 4.8 | 126.68 | 4.9 | 100.0 |
| 10月末 | 12,938 | 10.9 | 134.09 | 11.0 | 99.9 |
| 11月末 | 12,843 | 10.1 | 133.01 | 10.1 | 100.0 |
| 12月末 | 13,134 | 12.6 | 136.17 | 12.8 | 100.0 |
| 2022年1月末 | 13,067 | 12.0 | 135.31 | 12.0 | 100.0 |
| 2月末 | 13,820 | 18.5 | 143.36 | 18.7 | 100.0 |
| (期末) 2022年3月8日 | 14,579 | 25.0 | 151.21 | 25.2 | 99.9 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年3月9日～2022年3月8日)

基準価額の推移

期間の初め11,665円の基準価額は、期間末に14,579円となり、騰落率は+25.0%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。

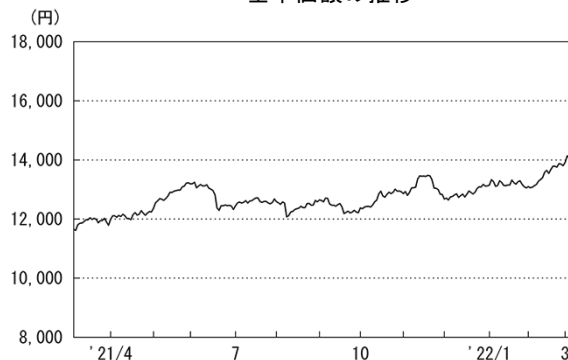
<値上がり要因>

- ・新型コロナウイルスの変異株の感染拡大やウクライナ情勢の緊迫化などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産とみなされる金への投資の相対的魅力が高まったこと。
- ・原油価格の上昇などを受けて世界的にインフレが懸念されたこと。
- ・円安／アメリカドル高となったこと。

<値下がり要因>

- ・主要中央銀行による政策金利の引き上げや、政策金利の引き上げに向けた金融政策の転換への示唆などを背景に、世界的に長期金利が上昇したこと。
- ・アメリカドルが主要通貨に対して上昇したこと。

基準価額の推移



| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2021/03/08 | 2022/03/08 | 2021/03/09 | 2022/03/08 |
| 11,665円 | 14,579円 | 11,631円 | 14,579円 |

(金市況)

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2021年5月下旬にかけては、アメリカドルが主要通貨に対して下落し、アメリカドルの代替投資先とされる金の相対的魅力が高まったことなどを受けて、金価格は上昇しました。6月上旬から9月下旬にかけては、新型コロナウイルスの変異株の感染拡大などを受けて世界景気の先行き不透明感が強まり、リスク回避のための金の投資妙味が高まったことなどが金価格の上昇要因となったものの、米国連邦公開市場委員会（FOMC）において米国連邦準備制度理事会（FRB）が市場の予想よりも早い時期に利上げを実施する可能性が示唆されたことや、アメリカドルが主要通貨に対して上昇したことなどを受けて、金価格は下落しました。10月上旬から期間末にかけては、主要中央銀行による政策金利の引き上げや政策金利の引き上げに向けた金融政策の転換への示唆などを背景として世界的に長期金利が上昇し、金利のつかない金の投資妙味が薄れたことなどが金価格の重しとなったものの、原油価格の上昇などを受けた世界的なインフレ懸念を背景にインフレリスクを回避するために金を買う動きが先行したことや、ウクライナ情勢の緊迫化などの地政学的リスクに対する警戒感から相対的に安全資産とされる金を買う動きが優勢となり、金価格は上昇しました。

(為替市況)

期間中におけるアメリカドル（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、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

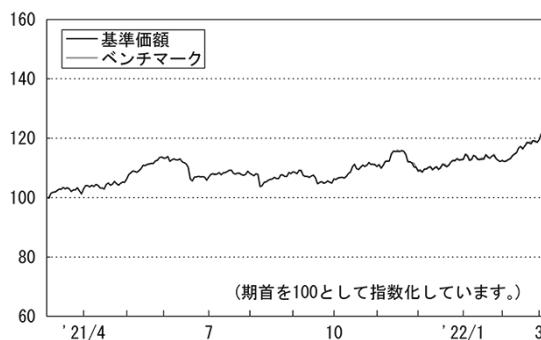
期間中における基準価額は、25.0%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率25.2%を概ね0.2%下回りました。

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。

<マイナス要因>

- ・投資対象先における投資信託の信託報酬などの諸費用が影響したこと。
- ・海外カストディ・フィー、売買手数料、取引税などの諸費用が影響したこと。

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、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。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

(2021年3月9日～2022年3月8日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--------------------------------------|---------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) | 円 1 (1) | % 0.005 (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 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 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 1 (1) | 0.010 (0.010) | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 |
| 合 計 | 2 | 0.015 | |
| 期中の平均基準価額は、12,745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

(2021年3月9日～2022年3月8日)

投資信託証券

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | | |
|-----|--------------------------------|--------------------|------------------|-------|---------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 | |
| 外 国 | アメリカ | 千口 | 千アメリカドル | 千口 | 千アメリカドル |
| | ISHARES GOLD TRUST-ETF | — (△29,975) | — (—) | 5,350 | 186,596 |
| | SPDR GOLD TRUST-ETF | 758 | 125,573 | 1,176 | 201,397 |
| 小 計 | SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF | 3,000 (△ 9,300) | 52,966 (—) | — | — |
| | | 3,758 (△39,275) | 178,540 (—) | 6,526 | 387,994 |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) () 内は分割・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

(2021年3月9日～2022年3月8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 (2021年3月9日～2022年3月8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

(2022年3月8日現在)

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 比 率 | |
|--------------------------------|---------------|--------|---------|-------------|-------------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 千口 | 千口 | 千アメリカドル | 千円 | % | |
| ISHARES GOLD TRUST-ETF | 59,950 | 24,625 | 934,518 | 107,927,570 | 68.0 | |
| SPDR GOLD TRUST-ETF | 791 | 373 | 69,624 | 8,040,891 | 5.1 | |
| SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF | 15,600 | 9,300 | 369,024 | 42,618,581 | 26.9 | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 76,341 | 34,298 | 1,373,166 | 158,587,043 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 99.9% > | |

(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割合です。

○投資信託財産の構成

(2022年3月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 158,587,043 | % 98.5 |
| コール・ローン等、その他 | 2,424,861 | 1.5 |
| 投資信託財産総額 | 161,011,904 | 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 (158,758,028千円) の投資信託財産総額 (161,011,904千円) に対する比率は98.6%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=115.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 161,177,899,453 |
| コール・ローン等 | 2,328,009,075 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 158,587,043,548 |
| 未収入金 | 262,846,830 |
| (B) 負債 | 2,458,880,969 |
| 未払金 | 166,299,750 |
| 未払解約金 | 2,292,581,077 |
| 未払利息 | 142 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 158,719,018,484 |
| 元本 | 108,866,576,990 |
| 次期繰越損益金 | 49,852,441,494 |
| (D) 受益権総口数 | 108,866,576,990口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,579円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は119,117,616,680円、期中追加設定元本額は26,385,343,942円、期中一部解約元本額は36,636,383,632円です。

(注) 2022年3月8日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|-------------------------------------|-----------------|
| ・スマート・ファイブ (毎月決算型) | 39,139,678,820円 |
| ・ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (SMA専用) | 33,835,995,247円 |
| ・ゴールド・ファンド (為替ヘッジあり) | 7,388,907,411円 |
| ・ゴールド・ファンド (為替ヘッジなし) | 6,690,056,249円 |
| ・スマート・ファイブ (1年決算型) | 6,629,136,562円 |
| ・ファイン・ブレンド (毎月分配型) | 5,188,056,811円 |
| ・ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け) | 4,847,091,895円 |
| ・ファイン・ブレンド (資産成長型) | 2,843,379,933円 |
| ・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) | 2,256,493,146円 |
| ・ファイン・ブレンド (適格機関投資家向け) | 47,780,916円 |

(注) 1口当たり純資産額は1.4579円です。

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処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2021年3月9日から2022年3月8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。

○損益の状況 (2021年3月9日～2022年3月8日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 27,000 |
| 受取利息 | 7 |
| 支払利息 | △ 27,007 |
| (B) 有価証券売買損益 | 34,985,308,950 |
| 売買益 | 34,987,360,222 |
| 売買損 | △ 2,051,272 |
| (C) 保管費用等 | △ 16,064,143 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 34,969,217,807 |
| (E) 前期繰越損益金 | 19,833,644,552 |
| (F) 追加信託差損益金 | 6,050,062,408 |
| (G) 解約差損益金 | △11,000,483,273 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 49,852,441,494 |
| 次期繰越損益金(H) | 49,852,441,494 |

(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。