

DCりそな グローバルバランス

運用報告書（全体版）

第1期（決算日 2017年1月25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。
「DCりそな グローバルバランス」は、2017年1月25日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引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	
信託期間	2016年5月12日から無期限です。	
運用方針	主として以下の各マザーファンド受益証券への投資を通じ、実質的に国内、先進国および新興国の債券・株式・上場投資信託証券ならびに国内および先進国の不動産投資信託証券等（上場投資信託証券を含む。）への分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主投資対象	DCりそな グローバルバランス	以下の各マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	RAM国内債券マザーファンド	・NOMURA-BPI 総合に採用されている国内の債券
	RAM先進国債券マザーファンド	・シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券
	RAM新興国債券マザーファンド	・JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に採用されている新興国の債券 ・新興国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
	RAM国内株式マザーファンド	・東証株価指数（TOPIX、配当込み）に採用されている株式
	RAM先進国株式マザーファンド	・金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている先進国株式等（日本の株式を除きます。以下同じ。） ・先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
	RAM新興国株式マザーファンド	・金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている新興国株式等 ・新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
	RAM国内リートマザーファンド	・東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に規定する不動産投資信託証券をいいます。）
	RAM先進国リートマザーファンド	・先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に規定する不動産投資信託証券をいいます。） ・先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産関連株式 ・先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
	DCりそな グローバルバランス	株式への実質投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
主投資制限	RAM国内債券マザーファンド	外貨建資産への投資は、行いません。
	RAM先進国債券マザーファンド	
	RAM新興国債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	RAM国内株式マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資は、行いません。
	RAM先進国株式マザーファンド	
	RAM新興国株式マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	RAM国内リートマザーファンド	不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資は、行いません。
	RAM先進国リートマザーファンド	不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、信託財産の中長期的な成長に資することを考慮して分配を行わないことがあります。	

<照会先>

りそなアセットマネジメント 株式会社

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ：http://www.resona-am.co.jp/

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率					
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
2016年 5月12日	10,000	—	—	—	—	—	—	—	1
1期(2017年 1月25日)	10,004	0	0.0	13.9	0.8	72.6	11.7	44	

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 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、「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) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落	率				
(設定日)	円	%	%	%	%	%	%
2016年 5月12日	10,000	—	—	—	—	—	—
5 月 末	10,065	0.7	9.3	0.2	76.9	12.7	
6 月 末	9,923	△0.8	5.6	0.3	77.5	12.3	
7 月 末	9,952	△0.5	6.9	0.1	83.3	9.0	
8 月 末	9,860	△1.4	6.8	0.2	83.1	9.0	
9 月 末	9,834	△1.7	12.8	0.4	77.7	8.1	
10月 末	9,866	△1.3	12.9	0.3	77.4	8.1	
11月 末	9,967	△0.3	10.8	0.2	75.0	13.0	
12月 末	10,054	0.5	10.7	0.2	75.3	12.9	
(期 末)							
2017年 1月25日	10,004	0.0	13.9	0.8	72.6	11.7	

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

○運用経過

(2016年5月12日～2017年1月25日)

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：10,004円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 0.0% (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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) 設定日(2016/5/12)の基準価額は、設定時の価額(元本=10,000円)です。

○基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、投資を行った結果、当ファンドの基準価額は設定時10,000円から期末10,004円となり、4円の値上がりとなりました。

投資対象とする8資産の当期間の値動きは、国内株式、先進国株式、新興国株式、新興国債券、先進国リートが上昇した一方、国内債券、先進国債券、国内リートが下落しました。

投資環境

国内債券市況

国内長期金利は、設定時と比較して上昇（債券価格は下落）しました。2016年6月に英国国民投票におけるEU（欧州連合）離脱派勝利の影響を警戒した動きが強まったことで、期の前半の国内長期金利は低下傾向で推移しました。しかしその後、7月末に日銀が金融緩和政策の「総括的な検証」を公表したことで国内長期金利は上昇に転じ、加えて11月には米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けた米長期金利上昇の波及を受け、設定時の国内長期金利水準を上回りました。

先進国債券市況

海外金利は、設定時と比較して米・独で上昇（債券価格は下落）しました。期の前半は2016年6月に英国国民投票におけるEU離脱派勝利の影響を警戒した動きが強まったことで、先進国の長期金利は低下傾向で推移しました。しかしその後、ECB（欧州中央銀行）や日銀の追加金融緩和期待が後退し始めたことや、11月に米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の大規模な財政出動方針を受けて米国中心に金利先高観が広がり、期の後半では世界的な長期金利の反転上昇が進みました。

新興国債券市況

新興国の金利は、メキシコなどが金利上昇（債券価格は下落）となる一方、ブラジルなどは金利低下となるなど国ごとにまちまちの動きとなりました。2016年11月の米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の保護主義的な貿易政策方針から、メキシコなどの経済が打撃を受けるとの懸念が生じ金利は上昇しました。一方で、原油価格の持ち直しにより、資源国の経常収支改善に対する期待感から、ブラジルなどの金利が低下しました。

国内株式市況

国内株式市場は、設定時と比較して上昇しました。期の前半は2016年6月に行われた英国国民投票におけるEU離脱派の勝利などを背景としたリスク回避姿勢の強まりから円高・米ドル安が進行し下落しましたが、米国経済の底堅さから米国を中心とした先進国株式が反発すると国内株式も下げ幅を縮小しました。その後、11月に実施された米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、大規模な財政出動方針が米国経済の拡大に繋がるとの見方から世界的な株高基調となり、為替市場でも円安・米ドル高となったことを好感し国内株式は上昇しました。

先進国株式市況

先進国株式市場は、設定時と比較して上昇しました。期の前半は2016年6月に行われた英国国民投票におけるEU離脱派の勝利などを背景としたリスク回避姿勢の強まりから下落する局面も見られましたが、米国経済の底堅さから米国株式主導で上昇しました。その後、11月に実施された米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、大規模な財政出動方針が米国経済の拡大に繋がるとの見方から米国株式主導で世界的に株価は一段高となりました。

新興国株式市況

新興国株式市場は、設定時と比較して上昇しました。期の前半は米国の利上げペースが緩やかなものになるとの見通しが広がったことや中国人民銀行の追加の金融緩和策が好感され上昇基調となりました。その後は、2016年11月の米国大統領選挙で勝利したトランプ氏が、保護主義的な政策を主張していることで、経済が打撃を受けると懸念された中国やインドなどの株式は下落し、設定時からの上げ幅を縮小する場面も見られましたが、期末にかけては世界的な株高基調に連れて上昇しました。

国内リート市況

国内リート市場は、設定時と比較してほぼ横ばいとなりました。期の前半は2016年6月に行われた英国国民投票におけるEU離脱派の勝利などを背景としたリスク回避姿勢の強まりから下落しましたが、米国経済の底堅さから米国を中心とした先進国株式が反発すると国内リートも下げ幅を縮小しました。その後は、国内長期金利が上昇したことから再び軟調に推移しましたが、11月に日銀が国債の指値オペ（公開市場操作）を実施し、金利上昇を抑制する姿勢を示したことを好感して反発しました。

先進国リート市況

先進国リート市場は、設定時と比較して小幅の上昇となりました。設定当初はECBの追加の金融緩和策が好感されたほか、米国の利上げペースが緩やかなものになるとの見通しが広がったことから上昇しました。その後、秋ごろよりECBや日銀の追加金融緩和期待が後退し始めたことや、2016年11月に実施された米国大統領選挙におけるトランプ氏の勝利などを背景とした世界的な金利上昇を嫌気して下落しましたが、期末にかけては世界的な株高基調に連れて反発しました。

為替市況

為替相場は、設定時と比較して円が米ドルに対して下落しました。設定時より英国のEU離脱の是非を問う国民投票をめぐる思惑などからリスク回避の動きが強まり、米ドル・ユーロ・英ポンドに対して円高が進みました。その後2016年11月に米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の大規模な財政出動方針を受けて米国では金利先高観が広がり、米ドルが強含み、円安基調となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として各マザーファンド受益証券への投資を通じ、実質的に国内、先進国および新興国の債券・株式・上場投資信託証券ならびに国内および先進国の不動産投資信託証券等（上場投資信託証券を含む。）への分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。

各マザーファンド受益証券への投資は、リそな銀行の投資助言に基づき、以下のプロセスで資産配分比率を決定して行いました。

- ① 定量モデルを用いて信託財産の着実な成長が期待でき、かつ運用期間中における信託財産の大幅な下落リスクを抑制する効果が期待できる基本的資産配分比率を策定（年1回程度）
- ② 市場動向に応じた資産配分の見直しを実施（適時）

基本的資産配分比率の策定は、定量モデルに基づき決定しています。基本的資産配分の見直しは2017年3月頃を予定しています。

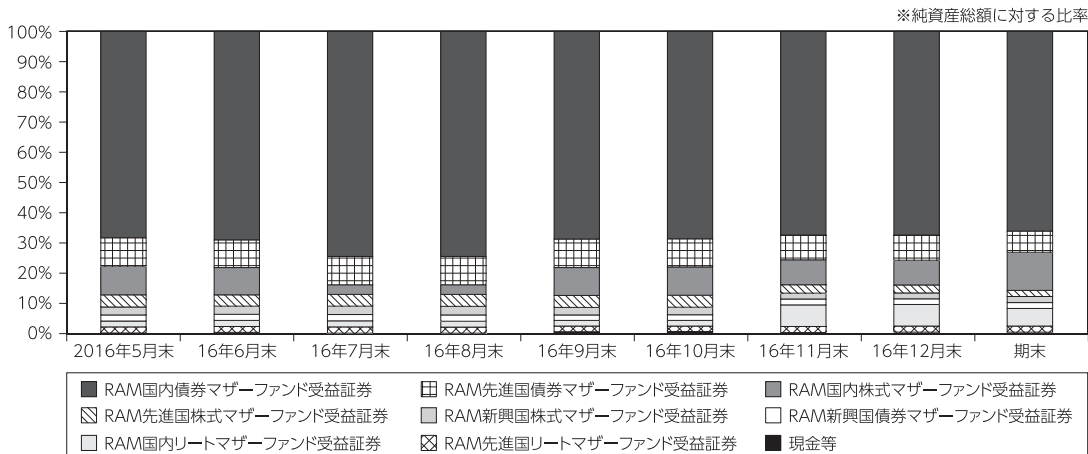
期中では、市場環境見直しへの対応として、以下4回の資産配分の見直しを実施しました。

1) 2016年6月末の英国国民投票の結果を受けて、リスク回避の円高が続くと予想し国内株式の魅力度引下げ、2) 9月に米国の中央銀行の利上げ姿勢の明確化を受けて一段の円高リスクが後退したため、国内株式の魅力度を中立、3) 11月に配当利回りの魅力度が高まった国内リートの魅力度引上げ、4) 2017年1月にグローバル景気の循環的な回復を受け国内株式の魅力度引上げ。

魅力度を変更した資産については、基本的資産配分比率の特性を維持することを考慮し、±5%程度の資産配分比率の変更に留めています。

(ご参考)

資産別構成比率の推移(月末ベース)



RAM国内債券マザーファンド

NOMURA-BPI 総合の中長期的な動きを概ね捉えるため、ファンドの特性値（満期構成やデュレーション（金利感応度））をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。

RAM先進国債券マザーファンド

シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、ファンドの特性値（通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度））をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。りそな銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。

RAM新興国債券マザーファンド

JPMorganGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、また効率的な運用の観点から新興国債券の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行いました。ETFへの投資を通じて実質債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。りそな銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。

RAM国内株式マザーファンド

東証株価指数（TOPIX、配当込み）の中長期的な動きを概ね捉えるため、ベンチマークの構成銘柄に投資し、ファンドの特性値（業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。株式組入比率は期を通じて高位に維持しました。

RAM先進国株式マザーファンド

MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、設定当初は効率的な運用の観点から先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行いました。2016年6月からは、ベンチマークの構成銘柄へ直接投資し、ファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。ETFへの投資を通じた実質株式組入比率または現物株式の組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。りそな銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。

RAM新興国株式マザーファンド

MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、また効率的な運用の観点から新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行いました。ETFへの投資を通じた実質株式組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。りそな銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。

RAM国内リートマザーファンド

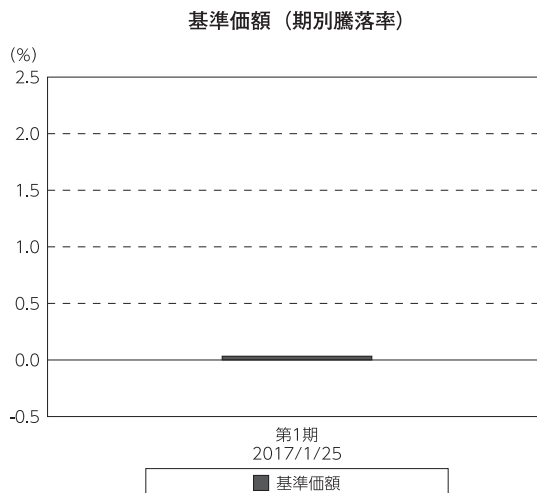
東証REIT指数（配当込み）の中長期的な動きを概ね捉えるため、ベンチマークの構成銘柄に投資し、ファンドの特性値（用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。不動産投資信託証券の組入比率は期を通じて高位に維持しました。

RAM先進国リートマザーファンド

S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、ベンチマークの構成銘柄に投資し、ファンドの特性値（国別構成比、用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。不動産投資信託証券の組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。リそな銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。

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は設定しておりません。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、信託財産の中長期的な成長に資することを考慮して、見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、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 1 期
	2016年 5 月12日～ 2017年 1 月25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	42

(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

当ファンドは、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

各マザーファンド受益証券への投資比率は、りそな銀行の投資助言に基づき、以下のプロセスで決定します。

- ①独自の定量モデルを用いて「基本的資産配分比率*」を決定します。(年1回程度、2017年3月頃に見直し予定)

* 基本的資産配分比率…定量モデルを用いたポートフォリオの評価に従い、信託財産の着実な成長が期待でき、かつ運用期間中における信託財産の大幅な下落リスクを抑制する効果が期待できる投資比率。

- ②市場動向に応じた資産配分の見直しを実施（適時）

RAM国内債券マザーファンド

引き続き、主としてNOMURA-BPI 総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI 総合の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

RAM先進国債券マザーファンド

引き続き、主としてシティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

RAM新興国債券マザーファンド

J P モルガン G B I — E M グローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、効率的な運用を行うため、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案し、新興国債券の指数を対象指数とした E T F（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行う方針です。

RAM国内株式マザーファンド

引き続き、主として東証株価指数（T O P I X、配当込み）に採用されている株式に投資し、東証株価指数（T O P I X、配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

RAM先進国株式マザーファンド

引き続き、主として先進国株式に投資し、M S C I — K O K U S A I 指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

RAM新興国株式マザーファンド

M S C I エマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、効率的な運用を行うため、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案し、新興国株式の指数を対象指数とした E T F（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行う方針です。

RAM国内リートマザーファンド

引き続き、主として東証 R E I T 指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証 R E I T 指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

RAM先進国リートマザーファンド

引き続き、主として先進国の不動産投資信託証券および不動産関連株式に投資し、S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 5 月12日～2017年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	46	0.460	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(21)	(0.215)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(21)	(0.215)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.031)	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	2	0.019	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.008)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.011)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.033	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.022)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.011)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	51	0.513	
期中の平均基準価額は、9,940円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2016年5月12日～2017年1月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
RAM国内株式マザーファンド	6,049	5,881	458	430
RAM国内リートマザーファンド	2,897	3,135	562	618
RAM先進国株式マザーファンド	1,369	1,335	487	493
RAM新興国株式マザーファンド	863	906	78	81
RAM先進国リートマザーファンド	911	872	42	40
RAM国内債券マザーファンド	30,548	31,711	2,269	2,350
RAM先進国債券マザーファンド	4,161	3,867	872	816
RAM新興国債券マザーファンド	814	832	20	20

○株式売買比率

(2016年5月12日～2017年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	RAM国内株式 マザーファンド	RAM先進国株式 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7,803,390千円	3,629,022千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,577,107千円	2,434,528千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.18	1.49

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月12日～2017年1月25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（2016年5月12日～2017年1月25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

（2016年5月12日～2017年1月25日）

設定時残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取 引 理 由
百万円 1	百万円 0	百万円 1	百万円 0	当初設定時における取得およびその処分

○組入資産の明細

（2017年1月25日現在）

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
RAM国内株式マザーファンド		5,590	5,567
RAM国内リートマザーファンド		2,334	2,592
RAM先進国株式マザーファンド		882	909
RAM新興国株式マザーファンド		785	879
RAM先進国リートマザーファンド		868	874
RAM国内債券マザーファンド		28,278	29,127
RAM先進国債券マザーファンド		3,288	3,075
RAM新興国債券マザーファンド		794	840

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RAM国内株式マザーファンド	5,567	12.6
RAM国内リートマザーファンド	2,592	5.9
RAM先進国株式マザーファンド	909	2.1
RAM新興国株式マザーファンド	879	2.0
RAM先進国リートマザーファンド	874	2.0
RAM国内債券マザーファンド	29,127	66.0
RAM先進国債券マザーファンド	3,075	7.0
RAM新興国債券マザーファンド	840	1.9
コール・ローン等、その他	247	0.5
投資信託財産総額	44,110	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RAM先進国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,931,196千円）の投資信託財産総額（1,943,879千円）に対する比率は99.3%です。

(注) RAM新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,343,048千円）の投資信託財産総額（1,353,017千円）に対する比率は99.3%です。

(注) RAM先進国リートマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（915,819千円）の投資信託財産総額（917,246千円）に対する比率は99.8%です。

(注) RAM先進国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（7,060,049千円）の投資信託財産総額（7,074,266千円）に対する比率は99.8%です。

(注) RAM新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（732,478千円）の投資信託財産総額（734,399千円）に対する比率は99.7%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米ドル=113.74円、1カナダドル=86.47円、1メキシコペソ=5.29円、1ユーロ=121.99円、1英ポンド=142.47円、1スイスフラン=113.63円、1スウェーデンクローナ=12.84円、1ノルウェークローネ=13.61円、1デンマーククローネ=16.41円、1ポーランドズロチ=27.93円、1オーストラリアドル=85.92円、1ニュージーランドドル=82.45円、1香港ドル=14.66円、1シンガポールドル=80.06円、1マレーシアリンギット=25.64円、1イスラエルシェケル=30.01円、1南アフリカランド=8.50円。

○特定資産の価格等の調査

(2016年5月12日～2017年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,110,555
コール・ローン等	243,611
RAM国内株式マザーファンド(評価額)	5,567,462
RAM国内リートマザーファンド(評価額)	2,592,506
RAM先進国株式マザーファンド(評価額)	909,594
RAM新興国株式マザーファンド(評価額)	879,760
RAM先進国リートマザーファンド(評価額)	874,615
RAM国内債券マザーファンド(評価額)	29,127,212
RAM先進国債券マザーファンド(評価額)	3,075,476
RAM新興国債券マザーファンド(評価額)	840,319
(B) 負債	35,436
未払信託報酬	34,902
その他未払費用	534
(C) 純資産総額(A－B)	44,075,119
元本	44,058,819
次期繰越損益金	16,300
(D) 受益権総口数	44,058,819口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,004円

(注) 当ファンドの設定時元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は46,045,838円、期中一部解約元本額は2,987,019円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0004円です。

○損益の状況 (2016年5月12日～2017年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 8
支払利息	△ 8
(B) 有価証券売買損益	167,845
売買益	415,272
売買損	△247,427
(C) 信託報酬等	△ 41,930
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	125,907
(E) 追加信託差損益金	△109,607
(配当等相当額)	(△ 36)
(売買損益相当額)	(△109,571)
(F) 計(D＋E)	16,300
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	16,300
追加信託差損益金	△109,607
(配当等相当額)	(59,758)
(売買損益相当額)	(△169,365)
分配準備積立金	125,907

(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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(76,077円)、費用控除後の有価証券等損益額(49,830円)、および信託約款に規定する収益調整金(59,758円)より分配対象収益は185,665円(1万口当たり42円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

助言契約の一部終了について

当ファンドが投資対象とする以下のマザーファンドは、りそな銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。

- ・ R A M先進国債券マザーファンド
- ・ R A M新興国債券マザーファンド
- ・ R A M先進国株式マザーファンド
- ・ R A M新興国株式マザーファンド
- ・ R A M先進国リートマザーファンド

RAM国内債券マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2017年1月25日）
（2015年12月11日～2017年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、NOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、運用の効率化をはかるため、国内債券を対象とした債券先物取引を活用することがあります。 ②債券の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・ NOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券
主な投資制限	・ 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使等により取得したものに限りま す。 ・ 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資は、行いません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円 騰 落 中 率	N O M U R A - B P I 総 合 (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率	騰 落 中 率		
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2015年12月11日	10,000	—	367.259	—	195
1期(2017年1月25日)	10,300	3.0	378.473	3.1	15,275

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「NOMURA-BPI総合」は、野村證券株式会社が公表する、日本の公債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村證券株式会社に帰属しています。野村證券株式会社は、NOMURA-BPI総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 円 騰 落 中 率	N O M U R A - B P I 総 合 (ベンチマーク)		債 組 入 比 率
		騰 落 中 率	騰 落 中 率	
(設定日)	円	%	%	%
2015年12月11日	10,000	—	367.259	—
12月末	10,047	0.5	368.877	0.4
2016年1月末	10,173	1.7	373.520	1.7
2月末	10,343	3.4	379.830	3.4
3月末	10,427	4.3	382.913	4.3
4月末	10,517	5.2	386.253	5.2
5月末	10,554	5.5	387.599	5.5
6月末	10,683	6.8	392.355	6.8
7月末	10,591	5.9	389.242	6.0
8月末	10,488	4.9	385.240	4.9
9月末	10,494	4.9	385.504	5.0
10月末	10,465	4.7	384.444	4.7
11月末	10,397	4.0	381.967	4.0
12月末	10,339	3.4	379.825	3.4
(期 末)				
2017年1月25日	10,300	3.0	378.473	3.1

(注) 騰落率は設定日比です。

○運用経過

(2015年12月11日～2017年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時10,000円から期末10,300円となり、300円の値上がりとなりました。

国内債券の市況（NOMURA-BPI総合）の上昇により、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは設定時の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内債券市況

国内長期金利は、設定時と比較して低下（債券価格は上昇）となりました。2016年1月に日銀が「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を導入し、6月には英国国民投票におけるEU（欧州連合）離脱派勝利の影響を警戒した動きが強まったことで、期の前半の国内長期金利は低下傾向で推移しました。その後、7月末に日銀が金融緩和政策の「総括的な検証」を公表したことで国内長期金利は上昇に転じ、加えて11月には米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けた米長期金利急上昇の波及を受け、国内長期金利は低下幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

NOMURA-BPI総合の中長期的な動きを概ね捉えるため、ファンドの特性値（満期構成やデュレーション（金利感応度））をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+3.0%となり、ベンチマークの+3.1%を0.1%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

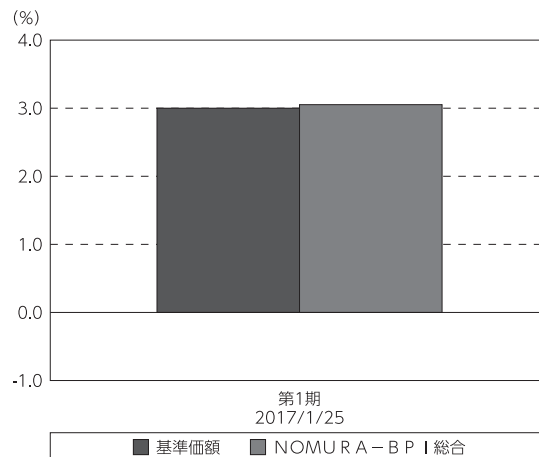
(マイナス要因)

コスト負担(債券等に係る取引費用)が生じたこと

(その他の要因)

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



○今後の運用方針

引き続き、主としてNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年12月11日～2017年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,424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

(2015年12月11日～2017年 1 月25日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	21,998,763	8,639,108
	地方債証券	957,419	—
	特殊債券	646,342	—
	社債券（投資法人債券を含む）	634,340	—

(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。）

(注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月11日～2017年 1 月25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 (2015年12月11日～2017年 1 月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年1月25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B B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	11,794,000 (80,000)	12,976,646 (72,223)	85.0 (0.5)	— (—)	52.2 (0.3)	22.4 (—)	10.3 (0.2)
地方債証券	900,000 (900,000)	946,237 (946,237)	6.2 (6.2)	— (—)	4.9 (4.9)	1.3 (1.3)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	627,000 (627,000)	658,186 (658,186)	4.3 (4.3)	— (—)	2.3 (2.3)	2.0 (2.0)	— (—)
金融債券	100,000 (100,000)	100,179 (100,179)	0.7 (0.7)	— (—)	— (—)	— (—)	0.7 (0.7)
普通社債券 (含む投資法人債券)	500,000 (500,000)	511,159 (511,159)	3.3 (3.3)	— (—)	1.4 (1.4)	1.3 (1.3)	0.7 (0.7)
合 計	13,921,000 (2,207,000)	15,192,408 (2,287,985)	99.5 (15.0)	— (—)	60.7 (8.8)	27.1 (4.7)	11.7 (1.5)

(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。

(注) 格付のない債券については、B B格以下組入比率に含まれておりません。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第361回利付国債（2年）		0.1	124,000	124,523	2018/2/15
第362回利付国債（2年）		0.1	30,000	30,130	2018/3/15
第363回利付国債（2年）		0.1	60,000	60,273	2018/4/15
第364回利付国債（2年）		0.1	60,000	60,284	2018/5/15
第365回利付国債（2年）		0.1	20,000	20,096	2018/6/15
第366回利付国債（2年）		0.1	40,000	40,199	2018/7/15
第367回利付国債（2年）		0.1	70,000	70,369	2018/8/15
第368回利付国債（2年）		0.1	40,000	40,216	2018/9/15
第369回利付国債（2年）		0.1	60,000	60,340	2018/10/15
第370回利付国債（2年）		0.1	20,000	20,119	2018/11/15
第371回利付国債（2年）		0.1	10,000	10,061	2018/12/15
第109回利付国債（5年）		0.1	232,000	233,023	2018/3/20
第112回利付国債（5年）		0.4	30,000	30,274	2018/6/20
第113回利付国債（5年）		0.3	66,000	66,512	2018/6/20
第114回利付国債（5年）		0.3	70,000	70,613	2018/9/20
第115回利付国債（5年）		0.2	151,000	152,060	2018/9/20
第116回利付国債（5年）		0.2	170,000	171,358	2018/12/20
第117回利付国債（5年）		0.2	127,000	128,092	2019/3/20
第118回利付国債（5年）		0.2	106,000	106,994	2019/6/20
第119回利付国債（5年）		0.1	100,000	100,697	2019/6/20
第120回利付国債（5年）		0.2	59,000	59,595	2019/9/20
第121回利付国債（5年）		0.1	70,000	70,520	2019/9/20
第122回利付国債（5年）		0.1	180,000	181,413	2019/12/20
第123回利付国債（5年）		0.1	135,000	136,108	2020/3/20
第124回利付国債（5年）		0.1	35,000	35,298	2020/6/20
第125回利付国債（5年）		0.1	121,000	122,063	2020/9/20
第126回利付国債（5年）		0.1	120,000	121,104	2020/12/20
第127回利付国債（5年）		0.1	100,000	100,957	2021/3/20
第128回利付国債（5年）		0.1	110,000	111,093	2021/6/20
第129回利付国債（5年）		0.1	130,000	131,305	2021/9/20
第130回利付国債（5年）		0.1	40,000	40,413	2021/12/20
第1回利付国債（40年）		2.4	20,000	28,766	2048/3/20
第2回利付国債（40年）		2.2	30,000	41,697	2049/3/20
第3回利付国債（40年）		2.2	20,000	27,957	2050/3/20
第4回利付国債（40年）		2.2	30,000	42,168	2051/3/20
第5回利付国債（40年）		2.0	20,000	26,990	2052/3/20
第6回利付国債（40年）		1.9	30,000	39,753	2053/3/20
第7回利付国債（40年）		1.7	30,000	38,003	2054/3/20
第8回利付国債（40年）		1.4	30,000	35,157	2055/3/20
第9回利付国債（40年）		0.4	50,000	42,093	2056/3/20
第293回利付国債（10年）		1.8	30,000	30,862	2018/6/20
第294回利付国債（10年）		1.7	30,000	30,820	2018/6/20
第296回利付国債（10年）		1.5	10,000	10,285	2018/9/20
第297回利付国債（10年）		1.4	60,000	61,844	2018/12/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第298回利付国債	(10年)	1.3	140,000	144,037	2018/12/20
第299回利付国債	(10年)	1.3	100,000	103,227	2019/ 3 /20
第300回利付国債	(10年)	1.5	50,000	51,828	2019/ 3 /20
第301回利付国債	(10年)	1.5	70,000	72,828	2019/ 6 /20
第302回利付国債	(10年)	1.4	20,000	20,759	2019/ 6 /20
第303回利付国債	(10年)	1.4	80,000	83,360	2019/ 9 /20
第304回利付国債	(10年)	1.3	40,000	41,574	2019/ 9 /20
第305回利付国債	(10年)	1.3	170,000	177,272	2019/12/20
第306回利付国債	(10年)	1.4	130,000	136,383	2020/ 3 /20
第307回利付国債	(10年)	1.3	50,000	52,297	2020/ 3 /20
第308回利付国債	(10年)	1.3	10,000	10,492	2020/ 6 /20
第309回利付国債	(10年)	1.1	30,000	31,274	2020/ 6 /20
第310回利付国債	(10年)	1.0	100,000	104,159	2020/ 9 /20
第311回利付国債	(10年)	0.8	40,000	41,370	2020/ 9 /20
第312回利付国債	(10年)	1.2	110,000	115,705	2020/12/20
第313回利付国債	(10年)	1.3	140,000	148,275	2021/ 3 /20
第314回利付国債	(10年)	1.1	60,000	63,047	2021/ 3 /20
第315回利付国債	(10年)	1.2	115,000	121,679	2021/ 6 /20
第316回利付国債	(10年)	1.1	50,000	52,683	2021/ 6 /20
第317回利付国債	(10年)	1.1	50,000	52,813	2021/ 9 /20
第318回利付国債	(10年)	1.0	106,000	111,468	2021/ 9 /20
第319回利付国債	(10年)	1.1	40,000	42,361	2021/12/20
第320回利付国債	(10年)	1.0	142,000	149,683	2021/12/20
第321回利付国債	(10年)	1.0	41,000	43,319	2022/ 3 /20
第322回利付国債	(10年)	0.9	40,000	42,056	2022/ 3 /20
第323回利付国債	(10年)	0.9	30,000	31,618	2022/ 6 /20
第324回利付国債	(10年)	0.8	73,000	76,541	2022/ 6 /20
第325回利付国債	(10年)	0.8	110,000	115,523	2022/ 9 /20
第326回利付国債	(10年)	0.7	50,000	52,294	2022/12/20
第327回利付国債	(10年)	0.8	107,000	112,543	2022/12/20
第328回利付国債	(10年)	0.6	41,000	42,694	2023/ 3 /20
第329回利付国債	(10年)	0.8	97,000	102,387	2023/ 6 /20
第330回利付国債	(10年)	0.8	27,000	28,530	2023/ 9 /20
第331回利付国債	(10年)	0.6	20,000	20,866	2023/ 9 /20
第332回利付国債	(10年)	0.6	62,000	64,743	2023/12/20
第333回利付国債	(10年)	0.6	55,000	57,459	2024/ 3 /20
第334回利付国債	(10年)	0.6	141,000	147,363	2024/ 6 /20
第335回利付国債	(10年)	0.5	95,000	98,631	2024/ 9 /20
第336回利付国債	(10年)	0.5	40,000	41,562	2024/12/20
第337回利付国債	(10年)	0.3	40,000	40,931	2024/12/20
第338回利付国債	(10年)	0.4	101,000	104,203	2025/ 3 /20
第339回利付国債	(10年)	0.4	155,000	160,001	2025/ 6 /20
第340回利付国債	(10年)	0.4	134,000	138,334	2025/ 9 /20
第341回利付国債	(10年)	0.3	80,000	81,916	2025/12/20
第342回利付国債	(10年)	0.1	40,000	40,236	2026/ 3 /20
第343回利付国債	(10年)	0.1	130,000	130,668	2026/ 6 /20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第344回利付国債 (10年)		0.1	110,000	110,474	2026/9/20
第345回利付国債 (10年)		0.1	60,000	60,206	2026/12/20
第1回利付国債 (30年)		2.8	10,000	13,247	2029/9/20
第11回利付国債 (30年)		1.7	10,000	12,037	2033/6/20
第12回利付国債 (30年)		2.1	10,000	12,682	2033/9/20
第13回利付国債 (30年)		2.0	20,000	25,064	2033/12/20
第14回利付国債 (30年)		2.4	20,000	26,374	2034/3/20
第15回利付国債 (30年)		2.5	20,000	26,743	2034/6/20
第16回利付国債 (30年)		2.5	20,000	26,790	2034/9/20
第17回利付国債 (30年)		2.4	20,000	26,481	2034/12/20
第18回利付国債 (30年)		2.3	20,000	26,162	2035/3/20
第19回利付国債 (30年)		2.3	20,000	26,174	2035/6/20
第20回利付国債 (30年)		2.5	20,000	26,891	2035/9/20
第21回利付国債 (30年)		2.3	20,000	26,192	2035/12/20
第22回利付国債 (30年)		2.5	20,000	26,917	2036/3/20
第23回利付国債 (30年)		2.5	20,000	26,952	2036/6/20
第24回利付国債 (30年)		2.5	20,000	26,962	2036/9/20
第25回利付国債 (30年)		2.3	20,000	26,253	2036/12/20
第26回利付国債 (30年)		2.4	25,000	33,296	2037/3/20
第27回利付国債 (30年)		2.5	35,000	47,478	2037/9/20
第28回利付国債 (30年)		2.5	30,000	40,847	2038/3/20
第29回利付国債 (30年)		2.4	50,000	67,371	2038/9/20
第30回利付国債 (30年)		2.3	30,000	39,968	2039/3/20
第31回利付国債 (30年)		2.2	40,000	52,654	2039/9/20
第32回利付国債 (30年)		2.3	45,000	60,361	2040/3/20
第33回利付国債 (30年)		2.0	60,000	76,917	2040/9/20
第34回利付国債 (30年)		2.2	45,000	59,867	2041/3/20
第35回利付国債 (30年)		2.0	56,000	72,213	2041/9/20
第36回利付国債 (30年)		2.0	55,000	71,122	2042/3/20
第37回利付国債 (30年)		1.9	40,000	50,934	2042/9/20
第38回利付国債 (30年)		1.8	30,000	37,583	2043/3/20
第39回利付国債 (30年)		1.9	40,000	51,091	2043/6/20
第40回利付国債 (30年)		1.8	35,000	43,892	2043/9/20
第41回利付国債 (30年)		1.7	35,000	43,117	2043/12/20
第42回利付国債 (30年)		1.7	40,000	49,292	2044/3/20
第43回利付国債 (30年)		1.7	30,000	36,980	2044/6/20
第44回利付国債 (30年)		1.7	40,000	49,322	2044/9/20
第45回利付国債 (30年)		1.5	40,000	47,357	2044/12/20
第46回利付国債 (30年)		1.5	40,000	47,356	2045/3/20
第47回利付国債 (30年)		1.6	40,000	48,412	2045/6/20
第48回利付国債 (30年)		1.4	53,000	61,485	2045/9/20
第49回利付国債 (30年)		1.4	50,000	58,063	2045/12/20
第50回利付国債 (30年)		0.8	40,000	40,189	2046/3/20
第51回利付国債 (30年)		0.3	40,000	34,949	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)		0.5	50,000	46,294	2046/9/20
第53回利付国債 (30年)		0.6	20,000	19,012	2046/12/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第40回利付国債 (20年)		2.3	40,000	41,665	2018/9/20
第46回利付国債 (20年)		2.2	10,000	10,801	2020/6/22
第47回利付国債 (20年)		2.2	10,000	10,856	2020/9/21
第48回利付国債 (20年)		2.5	20,000	22,052	2020/12/21
第49回利付国債 (20年)		2.1	30,000	32,776	2021/3/22
第50回利付国債 (20年)		1.9	10,000	10,842	2021/3/22
第51回利付国債 (20年)		2.0	20,000	21,864	2021/6/21
第52回利付国債 (20年)		2.1	40,000	44,120	2021/9/21
第53回利付国債 (20年)		2.1	20,000	22,164	2021/12/20
第54回利付国債 (20年)		2.2	10,000	11,131	2021/12/20
第56回利付国債 (20年)		2.0	10,000	11,138	2022/6/20
第57回利付国債 (20年)		1.9	10,000	11,084	2022/6/20
第58回利付国債 (20年)		1.9	50,000	55,662	2022/9/20
第59回利付国債 (20年)		1.7	40,000	44,230	2022/12/20
第60回利付国債 (20年)		1.4	30,000	32,639	2022/12/20
第61回利付国債 (20年)		1.0	50,000	53,333	2023/3/20
第62回利付国債 (20年)		0.8	20,000	21,110	2023/6/20
第63回利付国債 (20年)		1.8	10,000	11,193	2023/6/20
第64回利付国債 (20年)		1.9	20,000	22,600	2023/9/20
第65回利付国債 (20年)		1.9	20,000	22,690	2023/12/20
第67回利付国債 (20年)		1.9	20,000	22,754	2024/3/20
第69回利付国債 (20年)		2.1	20,000	23,040	2024/3/20
第70回利付国債 (20年)		2.4	40,000	47,133	2024/6/20
第71回利付国債 (20年)		2.2	20,000	23,270	2024/6/20
第72回利付国債 (20年)		2.1	10,000	11,601	2024/9/20
第73回利付国債 (20年)		2.0	30,000	34,723	2024/12/20
第75回利付国債 (20年)		2.1	20,000	23,400	2025/3/20
第76回利付国債 (20年)		1.9	20,000	23,075	2025/3/20
第77回利付国債 (20年)		2.0	20,000	23,238	2025/3/20
第78回利付国債 (20年)		1.9	20,000	23,151	2025/6/20
第79回利付国債 (20年)		2.0	20,000	23,318	2025/6/20
第80回利付国債 (20年)		2.1	20,000	23,486	2025/6/20
第81回利付国債 (20年)		2.0	30,000	35,112	2025/9/20
第82回利付国債 (20年)		2.1	40,000	47,160	2025/9/20
第83回利付国債 (20年)		2.1	10,000	11,836	2025/12/20
第84回利付国債 (20年)		2.0	20,000	23,495	2025/12/20
第85回利付国債 (20年)		2.1	50,000	59,436	2026/3/20
第86回利付国債 (20年)		2.3	20,000	24,139	2026/3/20
第87回利付国債 (20年)		2.2	10,000	11,978	2026/3/20
第88回利付国債 (20年)		2.3	45,000	54,492	2026/6/20
第89回利付国債 (20年)		2.2	20,000	24,031	2026/6/20
第90回利付国債 (20年)		2.2	50,000	60,320	2026/9/20
第91回利付国債 (20年)		2.3	10,000	12,160	2026/9/20
第92回利付国債 (20年)		2.1	55,000	66,037	2026/12/20
第93回利付国債 (20年)		2.0	20,000	23,875	2027/3/20
第94回利付国債 (20年)		2.1	20,000	24,076	2027/3/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第95回利付国債 (20年)		2.3	35,000	42,965	2027/6/20
第96回利付国債 (20年)		2.1	20,000	24,139	2027/6/20
第97回利付国債 (20年)		2.2	50,000	61,061	2027/9/20
第98回利付国債 (20年)		2.1	20,000	24,213	2027/9/20
第99回利付国債 (20年)		2.1	35,000	42,499	2027/12/20
第100回利付国債 (20年)		2.2	21,000	25,802	2028/3/20
第101回利付国債 (20年)		2.4	20,000	25,013	2028/3/20
第102回利付国債 (20年)		2.4	35,000	43,945	2028/6/20
第103回利付国債 (20年)		2.3	20,000	24,887	2028/6/20
第104回利付国債 (20年)		2.1	10,000	12,218	2028/6/20
第105回利付国債 (20年)		2.1	42,000	51,433	2028/9/20
第106回利付国債 (20年)		2.2	20,000	24,721	2028/9/20
第108回利付国債 (20年)		1.9	70,000	84,316	2028/12/20
第109回利付国債 (20年)		1.9	30,000	36,217	2029/3/20
第110回利付国債 (20年)		2.1	25,000	30,776	2029/3/20
第111回利付国債 (20年)		2.2	10,000	12,464	2029/6/20
第112回利付国債 (20年)		2.1	55,000	67,884	2029/6/20
第113回利付国債 (20年)		2.1	55,000	68,057	2029/9/20
第114回利付国債 (20年)		2.1	50,000	62,021	2029/12/20
第115回利付国債 (20年)		2.2	20,000	25,060	2029/12/20
第116回利付国債 (20年)		2.2	30,000	37,659	2030/3/20
第117回利付国債 (20年)		2.1	45,000	55,912	2030/3/20
第118回利付国債 (20年)		2.0	31,000	38,179	2030/6/20
第119回利付国債 (20年)		1.8	30,000	36,167	2030/6/20
第120回利付国債 (20年)		1.6	20,000	23,591	2030/6/20
第121回利付国債 (20年)		1.9	55,000	67,152	2030/9/20
第122回利付国債 (20年)		1.8	20,000	24,154	2030/9/20
第123回利付国債 (20年)		2.1	75,000	93,759	2030/12/20
第124回利付国債 (20年)		2.0	10,000	12,366	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)		2.2	40,000	50,654	2031/3/20
第126回利付国債 (20年)		2.0	30,000	37,145	2031/3/20
第128回利付国債 (20年)		1.9	55,000	67,421	2031/6/20
第129回利付国債 (20年)		1.8	20,000	24,239	2031/6/20
第130回利付国債 (20年)		1.8	20,000	24,260	2031/9/20
第131回利付国債 (20年)		1.7	30,000	35,968	2031/9/20
第132回利付国債 (20年)		1.7	60,000	71,977	2031/12/20
第133回利付国債 (20年)		1.8	25,000	30,368	2031/12/20
第134回利付国債 (20年)		1.8	55,000	66,852	2032/3/20
第135回利付国債 (20年)		1.7	10,000	12,010	2032/3/20
第136回利付国債 (20年)		1.6	10,000	11,865	2032/3/20
第137回利付国債 (20年)		1.7	20,000	24,031	2032/6/20
第138回利付国債 (20年)		1.5	30,000	35,167	2032/6/20
第139回利付国債 (20年)		1.6	10,000	11,869	2032/6/20
第140回利付国債 (20年)		1.7	40,000	48,081	2032/9/20
第141回利付国債 (20年)		1.7	15,000	18,049	2032/12/20
第142回利付国債 (20年)		1.8	10,000	12,183	2032/12/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第143回利付国債 (20年)		1.6	55,000	65,354	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)		1.7	75,000	90,278	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	70,000	84,268	2033/9/20
第147回利付国債 (20年)		1.6	75,000	89,031	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	65,000	76,103	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)		1.5	70,000	81,922	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	70,000	80,739	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)		1.2	55,000	61,525	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	60,000	67,041	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)		1.3	60,000	68,028	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	68,000	75,730	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)		1.0	60,000	64,621	2035/12/20
第156回利付国債 (20年)		0.4	60,000	57,988	2036/3/20
第157回利付国債 (20年)		0.2	70,000	64,909	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	70,000	68,528	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)		0.6	20,000	19,911	2036/12/20
小 計			11,794,000	12,976,646	
地方債証券					
第705回東京都公募公債		1.06	100,000	105,232	2022/3/18
第211回神奈川県公募公債		0.438	100,000	102,450	2024/12/20
平成27年度第4回静岡県公募公債		0.157	100,000	100,393	2020/6/19
平成24年度第5回愛知県公募公債		0.886	100,000	104,577	2022/6/28
平成26年度第6回埼玉県公募公債		0.554	100,000	103,263	2024/9/26
第123回共同発行市場公募地方債		0.87	100,000	105,168	2023/6/23
平成21年度第4回大阪市公募公債		1.62	100,000	104,050	2019/8/20
第26回横浜市公募公債		1.776	100,000	118,386	2033/1/28
平成27年度第2回広島市公募公債		0.464	100,000	102,718	2025/12/25
小 計			900,000	946,237	
特殊債券(除く金融債)					
第53回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.699	127,000	132,680	2023/10/13
第78回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.4	100,000	103,106	2019/4/30
第57回政府保証関西国際空港債券		1.2	100,000	104,559	2020/12/14
第27回道路債券		2.42	100,000	116,473	2024/3/20
第61回中日本高速道路株式会社社債		0.262	100,000	100,705	2020/6/2
第29回西日本高速道路株式会社社債		0.31	100,000	100,663	2026/2/12
小 計			627,000	658,186	
金融債券					
第186号商工債		0.16	100,000	100,179	2018/7/27
小 計			100,000	100,179	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第484回関西電力株式会社社債		0.976	100,000	102,842	2020/10/23
第146回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債		0.355	100,000	100,469	2018/7/24
第49回野村ホールディングス株式会社無担保社債		0.437	100,000	101,031	2020/6/10
第98回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債		0.757	100,000	104,028	2024/1/30

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
第63回日本電信電話株式会社電信電話債券		0.69	100,000	102,789	2023/ 3 /20
小 計			500,000	511,159	
合 計			13,921,000	15,192,408	

○投資信託財産の構成

(2017年 1 月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	15,192,408	99.5
コール・ローン等、その他	83,142	0.5
投資信託財産総額	15,275,550	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2015年12月11日～2017年 1 月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,275,550,266
コール・ローン等	46,878,829
公社債(評価額)	15,192,408,330
未収利息	35,865,467
前払費用	397,640
(B) 負債	1,310
未払利息	125
その他未払費用	1,185
(C) 純資産総額(A－B)	15,275,548,956
元本	14,831,307,760
次期繰越損益金	444,241,196
(D) 受益権総口数	14,831,307,760口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,300円

(注) 当ファンドの設定時元本額は195,000,000円、期中追加設定元本額は19,858,457,946円、期中一部解約元本額は5,222,150,186円です。

(注) 2017年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・リソナラップ型ファンド(安定型)	13,331,823,466円
・リソナラップ型ファンド(安定成長型)	1,121,931,876円
・リソナラップ型ファンド(成長型)	349,177,146円
・D C リソナ グローバルバランス	28,278,847円
・F W リソナ国内債券インデックスファンド	96,425円

(注) 1口当たり純資産額は1.0300円です。

○損益の状況 (2015年12月11日～2017年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	131,539,412
受取利息	131,654,573
支払利息	△ 115,161
(B) 有価証券売買損益	△405,348,090
売買益	24,260,330
売買損	△429,608,420
(C) 保管費用等	△ 2,946
(D) 当期損益金(A+B+C)	△273,811,624
(E) 追加信託差損益金	919,352,554
(F) 解約差損益金	△201,299,734
(G) 計(D+E+F)	444,241,196
次期繰越損益金(G)	444,241,196

(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

R A M先進国債券マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2017年1月25日）
（2015年12月11日～2017年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、運用の効率化をはかるため、先進国債券の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）または海外の債券先物取引を活用することがあります。 ②債券またはE T F（上場投資信託証券）の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。
主要投資対象	・シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券
主な投資制限	・株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りま す。）の行使等により取得したものに限りま す。 ・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下としま す。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けま せん。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	シティ世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		債 組 入 比 率	純 資 産 額
			(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2015年12月11日	10,000	—	117,702.91	—	—	110
1期(2017年1月25日)	9,351	△6.5	109,545.70	△6.9	99.0	7,074

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）」は、Citigroup Index LLCが開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスで、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	シティ世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		債 組 入 比 率
			(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率	
(設定日)	円	%		%	%
2015年12月11日	10,000	—	117,702.91	—	—
12月末	9,881	△ 1.2	115,735.91	△ 1.7	97.6
2016年1月末	10,035	0.4	117,720.06	0.0	97.7
2月末	9,549	△ 4.5	111,665.54	△ 5.1	96.2
3月末	9,718	△ 2.8	113,814.63	△ 3.3	98.7
4月末	9,415	△ 5.9	109,994.30	△ 6.5	99.0
5月末	9,497	△ 5.0	111,018.87	△ 5.7	99.1
6月末	8,967	△10.3	104,838.51	△10.9	99.2
7月末	9,111	△ 8.9	106,568.17	△ 9.5	99.1
8月末	9,047	△ 9.5	105,873.31	△10.1	99.0
9月末	8,876	△11.2	103,925.95	△11.7	99.1
10月末	8,889	△11.1	103,797.35	△11.8	98.9
11月末	9,249	△ 7.5	108,026.33	△ 8.2	99.1
12月末	9,538	△ 4.6	111,331.80	△ 5.4	99.2
(期 末)					
2017年1月25日	9,351	△ 6.5	109,545.70	△ 6.9	99.0

(注) 騰落率は設定日比です。

○運用経過

(2015年12月11日～2017年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時10,000円から期末9,351円となり、649円の値下がりとなりました。

先進国債券の市況（シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース））の下落により、基準価額は下落しました。



(注) ベンチマークは設定時の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国債券市況

海外金利は、設定時と比較して米長期金利が上昇（債券価格は下落）し、独長期金利は低下しました。期のは前半は欧州金融危機の懸念や中国経済減速の懸念を受けて、世界的に長期金利が低下しました。また、2016年6月の英国国民投票でEU（欧州連合）離脱が選択されたことも、更なる金利低下圧力となりました。その後、ECB（欧州中央銀行）や日銀の追加金融緩和期待が後退し始めたことや、11月に米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の大規模な財政出動方針を受けて米国中心に金利先高観が広がり、期の後半では世界的な長期金利の反転上昇が進みました。

為替市況

為替相場は、設定時と比較して円が米ドルに対して上昇しました。設定時より中国経済の減速などを背景とした景気先行き懸念や、英国のEU離脱の是非を問う国民投票をめぐる思惑などからリスク回避の動きが強まり、米ドル・ユーロ・英ポンドに対して円高が進みました。その後2016年11月に米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の大規模な財政出動方針を受けて米国では金利先高観が広がり、米ドル主導で円安が進展し、設定時からの上昇幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、ファンドの特性値（通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度））をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。りそな銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-6.5%となり、ベンチマークの-6.9%を0.4%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

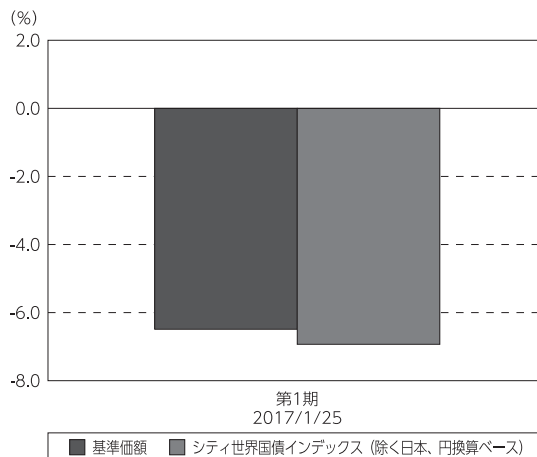
コスト負担（債券等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なったこと

当初設定時のポートフォリオ構築による差異

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてシティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年12月11日～2017年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 8	% 0.087	(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)	(8)	(0.087)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	8	0.087	
期中の平均基準価額は、9,367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

(2015年12月11日～2017年 1月25日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 42,638	千米ドル 14,362
	カナダ	国債証券	千カナダドル 2,735	千カナダドル 896
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 15,475	千メキシコペソ 4,410
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	6,437	2,119
	イタリア	国債証券	7,822	2,071
	フランス	国債証券	8,356	2,475
	オランダ	国債証券	1,851	473
	スペイン	国債証券	4,567	1,369
	ベルギー	国債証券	2,117	615
	オーストリア	国債証券	1,254	331
	フィンランド	国債証券	503	83
	アイルランド	国債証券	628	178
	イギリス	国債証券	千英ポンド 5,019	千英ポンド 1,516
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 3,673	千スウェーデンクローナ 1,049
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 2,166	千ノルウェークローネ 480
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 3,902	千デンマーククローネ 673
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 2,086	千ポーランドズロチ 325
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 2,397	千オーストラリアドル 587
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 469	千シンガポールドル 122
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 1,661	千マレーシアリンギット 277
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 5,987	千南アフリカランド 1,707

(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

(2015年12月11日～2017年 1月25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（2015年12月11日～2017年1月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年1月25日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	27,040	27,090	3,081,273	43.6	—	18.1	17.5	7.9
カナダ	千カナダドル 1,600	千カナダドル 1,751	151,453	2.1	—	1.0	0.7	0.5
メキシコ	千メキシコペソ 9,730	千メキシコペソ 9,828	51,994	0.7	—	0.4	0.2	0.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,620	4,198	512,172	7.2	—	3.5	3.0	0.8
イタリア	5,050	5,475	667,990	9.4	—	5.3	3.1	1.1
フランス	5,070	5,635	687,467	9.7	—	5.5	3.0	1.1
オランダ	1,170	1,339	163,440	2.3	—	1.3	0.3	0.7
スペイン	2,820	3,179	387,900	5.5	—	3.4	1.6	0.4
ベルギー	1,260	1,442	175,910	2.5	—	1.7	0.5	0.2
オーストリア	770	896	109,337	1.5	—	0.9	0.2	0.4
フィンランド	390	414	50,527	0.7	—	0.4	0.3	—
アイルランド	390	437	53,338	0.8	—	0.5	0.1	0.1
イギリス	千英ポンド 2,910	千英ポンド 3,554	506,476	7.2	—	5.0	1.7	0.5
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 2,200	千スウェーデンクローナ 2,542	32,641	0.5	—	0.3	0.2	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 1,520	千ノルウェークローネ 1,629	22,171	0.3	—	0.2	0.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 2,510	千デンマーククローネ 3,140	51,541	0.7	—	0.4	0.3	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 1,660	千ポーランドズロチ 1,693	47,292	0.7	—	0.3	0.3	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,620	千オーストラリアドル 1,741	149,591	2.1	—	1.3	0.6	0.2
シンガポール	千シンガポールドル 330	千シンガポールドル 339	27,166	0.4	—	0.2	0.1	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 1,350	千マレーシアリンギット 1,352	34,674	0.5	—	0.2	0.2	0.1
南アフリカ	千南アフリカランド 5,030	千南アフリカランド 4,474	38,030	0.5	—	0.4	0.1	0.0
合 計	—	—	7,002,392	99.0	—	50.5	34.1	14.4

(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) 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。

(注) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		0.75	500	499	56,804	2018/1/31
		1.0	290	290	33,018	2018/3/15
		0.625	950	945	107,582	2018/4/30
		1.125	1,160	1,161	132,131	2018/6/15
		0.75	390	388	44,152	2018/7/31
		1.0	160	159	18,176	2018/8/15
		1.0	290	289	32,925	2018/9/15
		0.875	1,210	1,204	137,004	2018/10/15
		1.5	1,330	1,336	152,068	2019/1/31
		0.875	930	921	104,788	2019/4/15
		1.5	1,070	1,074	122,177	2019/5/31
		0.875	370	365	41,567	2019/7/31
		1.0	100	98	11,245	2019/10/15
		1.125	410	405	46,150	2019/12/31
		1.375	480	477	54,317	2020/2/29
		1.375	650	645	73,434	2020/4/30
		1.625	470	469	53,390	2020/7/31
		1.375	540	534	60,763	2020/8/31
		1.375	730	720	81,955	2020/10/31
		1.625	130	129	14,719	2020/11/30
		1.75	150	149	17,051	2020/12/31
		1.375	490	482	54,849	2021/1/31
		1.25	790	771	87,806	2021/3/31
		2.0	850	854	97,247	2021/5/31
		1.125	280	270	30,776	2021/8/31
		2.0	940	942	107,197	2021/11/15
		1.75	250	248	28,213	2021/11/30
		1.75	920	907	103,222	2022/4/30
		1.625	780	761	86,620	2022/8/15
		1.625	120	116	13,281	2022/11/15
		2.0	570	564	64,253	2023/2/15
		1.5	180	172	19,658	2023/3/31
		1.75	590	574	65,322	2023/5/15
		1.25	230	216	24,621	2023/7/31
		2.75	720	742	84,466	2023/11/15
		2.5	220	222	25,361	2024/5/15
		2.375	790	792	90,144	2024/8/15
		2.0	280	271	30,935	2025/2/15
		2.125	280	273	31,162	2025/5/15
		2.0	250	241	27,495	2025/8/15
		2.25	260	255	29,116	2025/11/15
		1.625	340	317	36,058	2026/2/15
		1.5	180	165	18,779	2026/8/15

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	2. 0	460	441	50, 191	2026/11/15
		US TREASURY N/B	5. 5	50	64	7, 349	2028/ 8 /15
		US TREASURY N/B	5. 25	70	89	10, 160	2029/ 2 /15
		US TREASURY N/B	5. 375	90	119	13, 612	2031/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4. 5	100	126	14, 361	2036/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4. 625	630	804	91, 560	2040/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4. 75	150	195	22, 246	2041/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3. 0	110	109	12, 446	2042/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2. 75	850	805	91, 565	2042/11/15
		US TREASURY N/B	3. 625	740	821	93, 401	2044/ 2 /15
		US TREASURY N/B	2. 5	140	124	14, 213	2045/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3. 0	410	404	46, 041	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2. 5	510	453	51, 585	2046/ 5 /15
US TREASURY N/B	2. 25	110	92	10, 517	2046/ 8 /15		
小 計						3, 081, 273	
カナダ	国債証券	GOV OF CANADA	1. 25	130	130	11, 311	2018/ 2 / 1
		GOV OF CANADA	4. 25	170	178	15, 397	2018/ 6 / 1
		GOV OF CANADA	0. 5	30	29	2, 585	2018/ 8 / 1
		GOV OF CANADA	0. 5	30	29	2, 582	2018/11/ 1
		GOV OF CANADA	1. 75	210	214	18, 578	2019/ 9 / 1
		GOV OF CANADA	3. 5	170	184	15, 914	2020/ 6 / 1
		GOV OF CANADA	0. 75	70	69	5, 972	2021/ 3 / 1
		GOV OF CANADA	3. 25	70	76	6, 603	2021/ 6 / 1
		GOV OF CANADA	0. 75	50	49	4, 251	2021/ 9 / 1
		GOV OF CANADA	2. 75	80	86	7, 451	2022/ 6 / 1
		GOV OF CANADA	1. 5	60	60	5, 219	2023/ 6 / 1
		GOV OF CANADA	2. 5	70	74	6, 450	2024/ 6 / 1
		GOV OF CANADA	2. 25	40	41	3, 615	2025/ 6 / 1
		GOV OF CANADA	1. 5	60	58	5, 071	2026/ 6 / 1
		GOV OF CANADA	1. 0	20	18	1, 588	2027/ 6 / 1
		GOV OF CANADA	5. 75	20	28	2, 426	2029/ 6 / 1
		GOV OF CANADA	5. 75	60	88	7, 658	2033/ 6 / 1
		GOV OF CANADA	5. 0	120	170	14, 764	2037/ 6 / 1
		GOV OF CANADA	4. 0	10	12	1, 114	2041/ 6 / 1
		GOV OF CANADA	3. 5	60	73	6, 341	2045/12/ 1
		GOV OF CANADA	2. 75	60	64	5, 598	2048/12/ 1
		GOV OF CANADA	2. 75	10	11	957	2064/12/ 1
		小 計					
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATE	4. 75	740	720	3, 812	2018/ 6 /14
		UNITED MEXICAN STATE	8. 5	1, 330	1, 369	7, 243	2018/12/13
		UNITED MEXICAN STATE	5. 0	500	474	2, 510	2019/12/11
		UNITED MEXICAN STATE	8. 0	550	564	2, 988	2020/ 6 /11
		UNITED MEXICAN STATE	6. 5	1, 180	1, 147	6, 070	2021/ 6 /10

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	UNITED MEXICAN STATE	6.5	240	231	1,224	2022/6/9
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	430	443	2,345	2023/12/7
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	1,250	1,435	7,595	2024/12/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.75	340	299	1,582	2026/3/5
		UNITED MEXICAN STATE	7.5	510	503	2,661	2027/6/3
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	150	157	834	2029/5/31
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	850	835	4,418	2031/5/29
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	410	398	2,110	2034/11/23
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	410	429	2,269	2038/11/18
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	840	817	4,326	2042/11/13
小 計						51,994	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	0.25	150	151	18,512	2018/4/13
		GOV OF GERMANY	—	80	80	9,853	2018/6/15
		GOV OF GERMANY	—	50	50	6,168	2018/9/14
		GOV OF GERMANY	—	150	151	18,533	2018/12/14
		GOV OF GERMANY	1.0	380	393	48,012	2019/2/22
		GOV OF GERMANY	3.5	70	77	9,422	2019/7/4
		GOV OF GERMANY	0.25	340	348	42,538	2019/10/11
		GOV OF GERMANY	—	230	234	28,638	2020/4/17
		GOV OF GERMANY	0.25	370	381	46,535	2020/10/16
		GOV OF GERMANY	—	130	132	16,197	2021/4/9
		GOV OF GERMANY	—	50	51	6,224	2021/10/8
		GOV OF GERMANY	2.0	100	111	13,651	2022/1/4
		GOV OF GERMANY	1.75	160	178	21,740	2022/7/4
		GOV OF GERMANY	1.5	250	277	33,800	2023/5/15
		GOV OF GERMANY	1.5	80	89	10,864	2024/5/15
		GOV OF GERMANY	0.5	60	62	7,570	2025/2/15
		GOV OF GERMANY	1.0	50	53	6,543	2025/8/15
		GOV OF GERMANY	0.5	50	51	6,244	2026/2/15
		GOV OF GERMANY	—	60	58	7,094	2026/8/15
		GOV OF GERMANY	4.75	30	44	5,403	2028/7/4
		GOV OF GERMANY	5.5	200	330	40,262	2031/1/4
		GOV OF GERMANY	4.75	100	164	20,081	2034/7/4
		GOV OF GERMANY	4.0	150	234	28,665	2037/1/4
		GOV OF GERMANY	4.25	100	165	20,239	2039/7/4
		GOV OF GERMANY	4.75	20	35	4,350	2040/7/4
		GOV OF GERMANY	3.25	50	74	9,038	2042/7/4
		GOV OF GERMANY	2.5	80	106	12,938	2044/7/4
		GOV OF GERMANY	2.5	80	106	13,046	2046/8/15
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	0.75	30	30	3,697	2018/1/15
		GOV OF ITALY	0.25	240	241	29,442	2018/5/15
		GOV OF ITALY	0.3	360	362	44,227	2018/10/15
		GOV OF ITALY	0.1	110	110	13,443	2019/4/15
		GOV OF ITALY	4.25	500	553	67,561	2019/9/1

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	0.7	370	375	45,866	2020/5/1
		GOV OF ITALY	3.75	50	56	6,925	2021/3/1
		GOV OF ITALY	0.45	340	339	41,378	2021/6/1
		GOV OF ITALY	2.15	320	342	41,762	2021/12/15
		GOV OF ITALY	1.35	110	112	13,759	2022/4/15
		GOV OF ITALY	1.45	310	318	38,842	2022/9/15
		GOV OF ITALY	4.75	300	366	44,746	2023/8/1
		GOV OF ITALY	4.5	70	84	10,302	2024/3/1
		GOV OF ITALY	2.5	160	170	20,758	2024/12/1
		GOV OF ITALY	2.0	320	323	39,430	2025/12/1
		GOV OF ITALY	1.6	90	87	10,663	2026/6/1
		GOV OF ITALY	1.25	20	18	2,277	2026/12/1
		GOV OF ITALY	6.5	40	56	6,936	2027/11/1
		GOV OF ITALY	4.75	100	125	15,302	2028/9/1
		GOV OF ITALY	5.25	400	528	64,449	2029/11/1
		GOV OF ITALY	1.65	250	226	27,669	2032/3/1
		GOV OF ITALY	4.0	350	413	50,503	2037/2/1
		GOV OF ITALY	4.75	90	116	14,204	2044/9/1
GOV OF ITALY	3.25	40	40	4,962	2046/9/1		
GOV OF ITALY	2.7	80	72	8,875	2047/3/1		
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	1.0	260	265	32,378	2018/5/25
		GOV OF FRANCE	1.0	390	401	48,923	2018/11/25
		GOV OF FRANCE	1.0	40	41	5,050	2019/5/25
		GOV OF FRANCE	0.5	720	739	90,189	2019/11/25
		GOV OF FRANCE	—	40	40	4,937	2020/5/25
		GOV OF FRANCE	0.25	420	428	52,315	2020/11/25
		GOV OF FRANCE	—	50	50	6,154	2021/5/25
		GOV OF FRANCE	3.25	400	464	56,698	2021/10/25
		GOV OF FRANCE	3.0	40	46	5,664	2022/4/25
		GOV OF FRANCE	2.25	300	338	41,241	2022/10/25
		GOV OF FRANCE	1.75	80	87	10,732	2023/5/25
		GOV OF FRANCE	4.25	290	368	44,956	2023/10/25
		GOV OF FRANCE	2.25	210	238	29,147	2024/5/25
		GOV OF FRANCE	1.75	70	76	9,388	2024/11/25
		GOV OF FRANCE	0.5	90	89	10,905	2025/5/25
		GOV OF FRANCE	1.0	110	112	13,763	2025/11/25
		GOV OF FRANCE	0.5	290	282	34,414	2026/5/25
		GOV OF FRANCE	2.75	290	342	41,751	2027/10/25
		GOV OF FRANCE	1.5	280	287	35,034	2031/5/25
		GOV OF FRANCE	4.75	20	30	3,719	2035/4/25
		GOV OF FRANCE	1.25	100	94	11,473	2036/5/25
		GOV OF FRANCE	4.0	140	200	24,414	2038/10/25
		GOV OF FRANCE	4.5	180	277	33,826	2041/4/25
		GOV OF FRANCE	3.25	150	194	23,733	2045/5/25
		GOV OF FRANCE	4.0	60	93	11,352	2060/4/25

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス オランダ	国債証券	GOV OF FRANCE	1.75	50	43	5,295	2066/5/25
		GOV OF NETHERLANDS	1.25	180	183	22,361	2018/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	50	50	6,146	2018/4/15
		GOV OF NETHERLANDS	1.25	150	155	18,975	2019/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	90	92	11,250	2020/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	3.25	80	93	11,370	2021/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.25	130	147	18,011	2022/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.0	70	79	9,700	2024/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	80	79	9,680	2025/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	70	69	8,537	2026/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	5.5	20	30	3,713	2028/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.5	70	86	10,598	2033/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	4.0	60	92	11,319	2037/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	3.75	70	109	13,396	2042/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.75	50	68	8,377	2047/1/15
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	0.25	30	30	3,685	2018/4/30
		GOV OF SPAIN	3.75	210	225	27,469	2018/10/31
		GOV OF SPAIN	0.25	430	434	52,948	2019/1/31
		GOV OF SPAIN	1.4	180	187	22,920	2020/1/31
		GOV OF SPAIN	1.15	300	311	38,050	2020/7/30
		GOV OF SPAIN	5.85	290	369	45,021	2022/1/31
		GOV OF SPAIN	4.4	180	222	27,166	2023/10/31
		GOV OF SPAIN	3.8	30	35	4,380	2024/4/30
		GOV OF SPAIN	2.75	190	213	26,008	2024/10/31
		GOV OF SPAIN	1.6	60	61	7,542	2025/4/30
		GOV OF SPAIN	2.15	330	352	42,972	2025/10/31
		GOV OF SPAIN	1.95	40	41	5,107	2026/4/30
		GOV OF SPAIN	1.95	130	130	15,882	2030/7/30
		GOV OF SPAIN	5.75	70	104	12,761	2032/7/30
		GOV OF SPAIN	4.2	190	244	29,860	2037/1/31
GOV OF SPAIN	5.15	110	161	19,687	2044/10/31		
GOV OF SPAIN	3.45	50	52	6,434	2066/7/30		
ベルギー	国債証券	GOV OF BELGIUM	1.25	130	133	16,263	2018/6/22
		GOV OF BELGIUM	3.0	70	76	9,341	2019/9/28
		GOV OF BELGIUM	3.75	120	138	16,887	2020/9/28
		GOV OF BELGIUM	4.25	70	84	10,360	2021/9/28
		GOV OF BELGIUM	4.25	140	174	21,292	2022/9/28
		GOV OF BELGIUM	2.25	120	136	16,695	2023/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.8	70	71	8,722	2025/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.0	120	123	15,020	2026/6/22
		GOV OF BELGIUM	5.5	20	29	3,655	2028/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.0	150	145	17,768	2031/6/22
		GOV OF BELGIUM	5.0	60	95	11,686	2035/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.9	90	95	11,689	2038/6/22
		GOV OF BELGIUM	3.75	80	115	14,114	2045/6/22

銘柄			当期末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	ベルギー	国債証券	GOV OF BELGIUM	2. 15	20	19	2, 413	2066/ 6 /22
	オーストリア	国債証券	GOV OF AUSTRIA	1. 15	210	216	26, 398	2018/10/19
			GOV OF AUSTRIA	3. 9	120	138	16, 862	2020/ 7 /15
			GOV OF AUSTRIA	3. 65	60	72	8, 797	2022/ 4 /20
			GOV OF AUSTRIA	3. 4	50	60	7, 348	2022/11/22
			GOV OF AUSTRIA	1. 75	50	55	6, 806	2023/10/20
			GOV OF AUSTRIA	1. 65	30	33	4, 057	2024/10/21
			GOV OF AUSTRIA	1. 2	40	42	5, 210	2025/10/20
			GOV OF AUSTRIA	0. 75	20	20	2, 478	2026/10/20
			GOV OF AUSTRIA	2. 4	80	96	11, 819	2034/ 5 /23
			GOV OF AUSTRIA	4. 15	50	76	9, 335	2037/ 3 /15
			GOV OF AUSTRIA	3. 15	60	83	10, 223	2044/ 6 /20
	フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	4. 375	50	56	6, 843	2019/ 7 / 4
			GOV OF FINLAND	0. 375	110	113	13, 809	2020/ 9 /15
			GOV OF FINLAND	1. 625	60	65	8, 047	2022/ 9 /15
			GOV OF FINLAND	0. 875	110	114	13, 927	2025/ 9 /15
			GOV OF FINLAND	0. 75	40	38	4, 736	2031/ 4 /15
			GOV OF FINLAND	2. 625	20	25	3, 163	2042/ 7 / 4
	アイルランド	国債証券	GOV OF IRELAND	4. 5	40	43	5, 302	2018/10/18
			GOV OF IRELAND	4. 4	40	44	5, 444	2019/ 6 /18
			GOV OF IRELAND	5. 0	30	35	4, 382	2020/10/18
			GOV OF IRELAND	0. 8	60	62	7, 599	2022/ 3 /15
			GOV OF IRELAND	3. 4	80	95	11, 669	2024/ 3 /18
			GOV OF IRELAND	5. 4	30	40	4, 982	2025/ 3 /13
			GOV OF IRELAND	1. 0	70	69	8, 523	2026/ 5 /15
			GOV OF IRELAND	2. 4	40	44	5, 433	2030/ 5 /15
小 計						2, 808, 084		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	5. 0	60	63	9, 009	2018/ 3 / 7	
		UK TREASURY	1. 25	170	172	24, 616	2018/ 7 /22	
		UK TREASURY	1. 75	20	20	2, 955	2019/ 7 /22	
		UK TREASURY	3. 75	200	218	31, 114	2019/ 9 / 7	
		UK TREASURY	4. 75	100	113	16, 204	2020/ 3 / 7	
		UK TREASURY	2. 0	50	52	7, 508	2020/ 7 /22	
		UK TREASURY	1. 5	260	269	38, 449	2021/ 1 /22	
		UK TREASURY	3. 75	160	183	26, 075	2021/ 9 / 7	
		UK TREASURY	1. 75	150	157	22, 501	2022/ 9 / 7	
		UK TREASURY	2. 25	150	162	23, 174	2023/ 9 / 7	
		UK TREASURY	2. 75	80	89	12, 778	2024/ 9 / 7	
		UK TREASURY	2. 0	180	191	27, 228	2025/ 9 / 7	
		UK TREASURY	4. 75	170	234	33, 463	2030/12/ 7	
		UK TREASURY	4. 5	230	321	45, 776	2034/ 9 / 7	
		UK TREASURY	4. 25	220	314	44, 780	2040/12/ 7	
		UK TREASURY	3. 5	310	408	58, 172	2045/ 1 /22	
		UK TREASURY	4. 25	110	172	24, 505	2049/12/ 7	

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	UK TREASURY	4.25	90	150	21,380	2055/12/ 7
		UK TREASURY	2.5	160	195	27,868	2065/ 7 /22
		UK TREASURY	3.5	40	62	8,912	2068/ 7 /22
小 計						506,476	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	GOV OF SWEDEN	4.25	480	529	6,802	2019/ 3 /12
		GOV OF SWEDEN	5.0	310	373	4,793	2020/12/ 1
		GOV OF SWEDEN	3.5	520	617	7,925	2022/ 6 / 1
		GOV OF SWEDEN	1.5	180	195	2,508	2023/11/13
		GOV OF SWEDEN	2.5	180	210	2,697	2025/ 5 /12
		GOV OF SWEDEN	1.0	310	319	4,107	2026/11/12
		GOV OF SWEDEN	3.5	220	296	3,807	2039/ 3 /30
小 計						32,641	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	GOV OF NORWAY	4.5	360	391	5,332	2019/ 5 /22
		GOV OF NORWAY	3.75	340	379	5,162	2021/ 5 /25
		GOV OF NORWAY	2.0	230	239	3,263	2023/ 5 /24
		GOV OF NORWAY	3.0	240	265	3,619	2024/ 3 /14
		GOV OF NORWAY	1.75	200	203	2,771	2025/ 3 /13
		GOV OF NORWAY	1.5	150	148	2,022	2026/ 2 /19
小 計						22,171	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	GOV OF DENMARK	0.25	170	172	2,833	2018/11/15
		GOV OF DENMARK	4.0	520	587	9,632	2019/11/15
		GOV OF DENMARK	3.0	500	577	9,482	2021/11/15
		GOV OF DENMARK	1.5	270	296	4,868	2023/11/15
		GOV OF DENMARK	1.75	460	514	8,444	2025/11/15
		GOV OF DENMARK	4.5	590	992	16,280	2039/11/15
小 計						51,541	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	GOV OF POLAND	2.5	350	353	9,880	2018/ 7 /25
		GOV OF POLAND	3.25	200	204	5,723	2019/ 7 /25
		GOV OF POLAND	1.5	320	310	8,664	2020/ 4 /25
		GOV OF POLAND	2.0	140	135	3,785	2021/ 4 /25
		GOV OF POLAND	5.75	140	158	4,428	2022/ 9 /23
		GOV OF POLAND	4.0	150	155	4,345	2023/10/25
		GOV OF POLAND	3.25	130	126	3,540	2025/ 7 /25
		GOV OF POLAND	2.5	90	81	2,282	2026/ 7 /25
		GOV OF POLAND	5.75	140	166	4,642	2029/ 4 /25
小 計						47,292	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	GOV OF AUSTRALIA	5.5	110	114	9,797	2018/ 1 /21
		GOV OF AUSTRALIA	3.25	70	71	6,165	2018/10/21
		GOV OF AUSTRALIA	5.25	140	149	12,883	2019/ 3 /15
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	140	143	12,296	2019/10/21

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	国債証券	GOV OF AUSTRALIA	4. 5	50	53	4,633	2020/ 4 /15
		GOV OF AUSTRALIA	1. 75	70	69	5,945	2020/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	5. 75	40	45	3,948	2021/ 5 /15
		GOV OF AUSTRALIA	5. 75	90	106	9,116	2022/ 7 /15
		GOV OF AUSTRALIA	5. 5	90	106	9,131	2023/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 75	130	132	11,351	2024/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	3. 25	80	83	7,209	2025/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	4. 25	160	181	15,554	2026/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	4. 75	90	106	9,146	2027/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	2. 25	20	18	1,625	2028/ 5 /21
		GOV OF AUSTRALIA	3. 25	190	197	16,927	2029/ 4 /21
		GOV OF AUSTRALIA	4. 5	90	105	9,068	2033/ 4 /21
GOV OF AUSTRALIA	3. 75	20	20	1,801	2037/ 4 /21		
GOV OF AUSTRALIA	3. 0	40	34	2,987	2047/ 3 /21		
小 計						149,591	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	GOV OF SINGAPORE	4. 0	50	52	4,184	2018/ 9 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 5	70	71	5,756	2019/ 6 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 0	30	30	2,437	2020/ 7 / 1
		GOV OF SINGAPORE	3. 125	20	21	1,700	2022/ 9 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 375	70	70	5,657	2025/ 6 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 875	70	72	5,808	2029/ 7 / 1
		GOV OF SINGAPORE	2. 75	20	20	1,620	2046/ 3 / 1
小 計						27,166	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	GOV OF MALAYSIA	3. 58	200	201	5,158	2018/ 9 /28
		GOV OF MALAYSIA	4. 378	270	276	7,101	2019/11/29
		GOV OF MALAYSIA	3. 659	110	110	2,829	2020/10/15
		GOV OF MALAYSIA	4. 16	120	122	3,141	2021/ 7 /15
		GOV OF MALAYSIA	3. 418	50	48	1,252	2022/ 8 /15
		GOV OF MALAYSIA	3. 8	30	29	763	2023/ 8 /17
		GOV OF MALAYSIA	3. 955	250	246	6,322	2025/ 9 /15
		GOV OF MALAYSIA	4. 498	170	169	4,333	2030/ 4 /15
		GOV OF MALAYSIA	4. 254	70	66	1,701	2035/ 5 /31
GOV OF MALAYSIA	4. 935	80	80	2,070	2043/ 9 /30		
小 計						34,674	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	GOV OF SOUTH AFRICA	8. 0	270	271	2,304	2018/12/21
		GOV OF SOUTH AFRICA	7. 25	300	295	2,508	2020/ 1 /15
		GOV OF SOUTH AFRICA	6. 75	300	286	2,436	2021/ 3 /31
		GOV OF SOUTH AFRICA	7. 75	300	291	2,481	2023/ 2 /28
		GOV OF SOUTH AFRICA	10. 5	300	336	2,856	2026/12/21
		GOV OF SOUTH AFRICA	8. 0	400	367	3,120	2030/ 1 /31
		GOV OF SOUTH AFRICA	7. 0	490	408	3,473	2031/ 2 /28
		GOV OF SOUTH AFRICA	8. 875	340	326	2,775	2035/ 2 /28

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
南アフリカ			%	千南アフリカランド	千南アフリカランド	千円	
	国債証券	GOV OF SOUTH AFRICA	6.25	730	532	4,527	2036/ 3 /31
		GOV OF SOUTH AFRICA	6.5	660	480	4,082	2041/ 2 /28
		GOV OF SOUTH AFRICA	8.75	340	318	2,704	2044/ 1 /31
		GOV OF SOUTH AFRICA	8.75	600	559	4,759	2048/ 2 /28
小 計						38,030	
合 計						7,002,392	

(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

(2017年 1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 7,002,392	% 99.0
コール・ローン等、その他	71,874	1.0
投資信託財産総額	7,074,266	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（7,060,049千円）の投資信託財産総額（7,074,266千円）に対する比率は99.8%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米ドル=113.74円、1カナダドル=86.47円、1メキシコペソ=5.29円、1ユーロ=121.99円、1英ポンド=142.47円、1スウェーデンクローナ=12.84円、1ノルウェークローネ=13.61円、1デンマーククローネ=16.41円、1ポーランドズロチ=27.93円、1オーストラリアドル=85.92円、1シンガポールドル=80.06円、1マレーシアリングgit=25.64円、1南アフリカランド=8.50円。

○特定資産の価格等の調査

(2015年12月11日～2017年 1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,080,480,307
コール・ローン等	23,087,978
公社債(評価額)	7,002,392,253
未収入金	6,213,868
未収利息	44,497,334
前払費用	4,288,874
(B) 負債	6,214,310
未払金	6,214,062
未払利息	38
その他未払費用	210
(C) 純資産総額(A－B)	7,074,265,997
元本	7,565,488,405
次期繰越損益金	△ 491,222,408
(D) 受益権総口数	7,565,488,405口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,351円

(注) 当ファンドの設定時元本額は110,000,000円、期中追加設定元本額は10,019,157,395円、期中一部解約元本額は2,563,668,990円です。

(注) 2017年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	5,961,433,382円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	1,512,387,196円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	88,274,250円
・D C りそな グローバルバランス	3,288,928円
・F W りそな先進国債券インデックスファンド(為替ヘッジなし)	104,649円

(注) 1口当たり純資産額は0.9351円です。

(注) 2017年1月25日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は491,222,408円です。

○損益の状況 (2015年12月11日～2017年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	139,363,034
受取利息	139,390,389
支払利息	△ 27,355
(B) 有価証券売買損益	△259,670,371
売買益	156,576,811
売買損	△416,247,182
(C) 保管費用等	△ 5,742,326
(D) 当期損益金(A+B+C)	△126,049,663
(E) 追加信託差損益金	△528,190,895
(F) 解約差損益金	163,018,150
(G) 計(D+E+F)	△491,222,408
次期繰越損益金(G)	△491,222,408

(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。

○お知らせ

助言契約の終了について

りそな銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。

R A M新興国債券マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2017年1月25日）
（2015年12月11日～2017年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、J PモルガンG B I—E Mグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に採用されている新興国の現地通貨建て債券または新興国債券の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）に投資し、J PモルガンG B I—E Mグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、運用の効率化をはかるため、海外の債券先物取引を活用することがあります。 ②債券またはE T F（上場投資信託証券）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。
主要投資対象	・ J PモルガンG B I—E Mグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に採用されている新興国の債券 ・ 新興国債券の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）
主な投資制限	・ 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り。）の行使等により取得したものに限り。 ・ 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		JPMorganGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	騰 落	中 率	(ベンチマーク)	騰 落 中 率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2015年12月11日	10,000	—	28,863.78	—	—	30
1期(2017年1月25日)	10,573	5.7	29,667.71	2.8	99.7	734

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「JPMorganGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）」は、JPMorganGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（米ドルベース）をもとに、委託会社が円換算して計算したものです。JPMorganGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（米ドルベース）は、J.P. Morgan・セキュリティーズ・エルエルシー（J.P. Morgan Securities LLC）が算出し公表している指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数であり、指数に関する著作権はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		JPMorganGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(設定日)	円	%		%	%
2015年12月11日	10,000	—	28,863.78	—	—
12月末	10,194	1.9	28,342.51	△1.8	96.5
2016年1月末	10,025	0.3	27,906.59	△3.3	98.4
2月末	9,724	△2.8	26,825.00	△7.1	94.9
3月末	10,412	4.1	28,931.38	0.2	99.3
4月末	10,321	3.2	28,630.48	△0.8	99.8
5月末	10,017	0.2	27,810.88	△3.6	99.8
6月末	9,799	△2.0	27,198.29	△5.8	99.8
7月末	9,935	△0.7	27,623.27	△4.3	99.8
8月末	9,906	△0.9	27,617.06	△4.3	99.8
9月末	9,834	△1.7	27,583.31	△4.4	99.8
10月末	10,060	0.6	28,233.03	△2.2	99.8
11月末	10,083	0.8	28,136.25	△2.5	99.8
12月末	10,647	6.5	29,797.09	3.2	99.3
(期 末)					
2017年1月25日	10,573	5.7	29,667.71	2.8	99.7

(注) 騰落率は設定日比です。

○運用経過

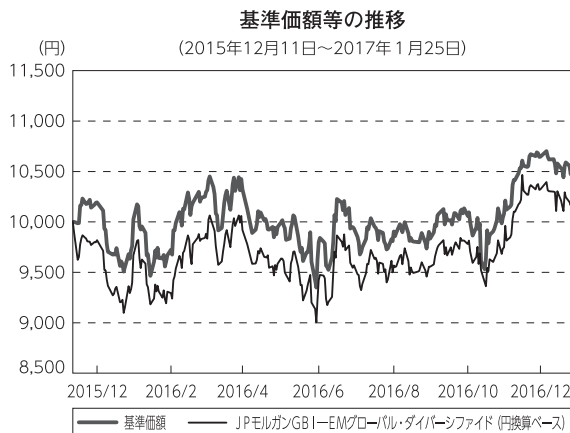
(2015年12月11日～2017年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時10,000円から期末10,573円となり、573円の値上がりとなりました。

新興国債券の市況（JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース））の上昇により、基準価額は上昇しました。



投資環境

新興国債券市況

新興国の金利は、メキシコなどの金利が上昇（債券価格は下落）となる一方、ブラジルなどの金利は低下するなど国ごとにまちまちの動きとなりました。期の初めに原油価格が持ち直すと、ブラジルなど資源国の経常収支改善に対する期待感から金利は低下基調で始まりました。その後、2016年6月の英国国民投票結果を受けて先進国の金利が低下したことも新興国の金利低下に作用しましたが、11月の米国大統領選挙で勝利したトランプ氏による保護主義的な貿易政策方針が経済に打撃を与えるとの懸念から、メキシコなどの金利は上昇しました。

為替市況

為替相場は、設定時と比較して円が米ドルに対して上昇しました。設定時より中国経済の減速などを背景とした景気先行き懸念や、英国のEU（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票をめぐる思惑などからリスク回避の動きが強まり、円高が進みました。その後2016年11月に米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の大規模な財政出動方針を受けて米国では金利先高観が広がり、米ドル主導で円安が進展し、設定時からの上昇幅を縮小しました。新興国通貨は原油価格の上昇によりブラジルレアルなどの資源国通貨を中心に米ドルや円に対して強含む展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

J PモルガンG B I — E Mグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、また効率的な運用の観点から新興国債券の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行いました。E T Fへの投資を通じて実質債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。リソナ銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+5.7%となり、ベンチマークの+2.8%を2.9%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

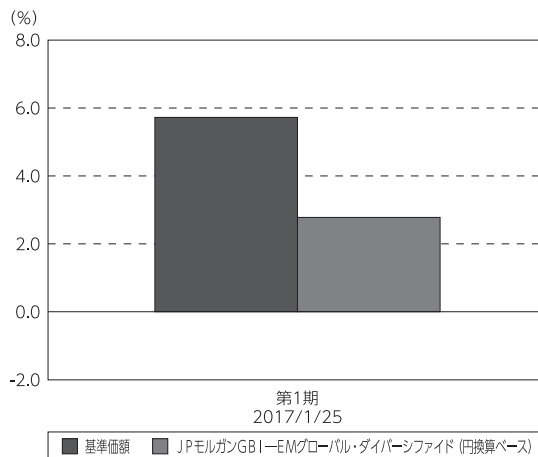
（マイナス要因）

コスト負担（E T F等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと
ベンチマークとファンドで保有するE T Fの値動きで乖離が生じたこと
当初設定時のポートフォリオ構築による差異

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

J PモルガンG B I — E Mグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、効率的な運用を行うため、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案し、新興国債券の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2015年12月11日～2017年1月25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 9 (9)	% 0.087 (0.087)	(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) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.022 (0.022) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	11	0.109	
期中の平均基準価額は、10,073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

(2015年12月11日～2017年1月25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	口	千米ドル	口	千米ドル
	MARKET VECTORS J.P. MORGAN E	313,062	5,523	—	—
	VANECK VECTORS J.P. MORGAN E	114,073	2,094	67,625	1,187
	ISHARES EM LOCAL GOV BND	4,030	239	4,030	243
小 計		431,165	7,857	71,655	1,430

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月11日～2017年1月25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 (2015年12月11日～2017年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年1月25日現在)

外国投資信託証券

銘	柄	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
VANECK VECTORS J.P. MORGAN E		359,510	6,435	731,942	99.7
合 計	口 数 ・ 金 額	359,510	6,435	731,942	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<99.7%>	

(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。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 731,942	% 99.7
コール・ローン等、その他	2,457	0.3
投資信託財産総額	734,399	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（732,478千円）の投資信託財産総額（734,399千円）に対する比率は99.7%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米ドル=113.74円。

○特定資産の価格等の調査

(2015年12月11日～2017年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	734,399,825
コール・ローン等	2,456,879
投資信託受益証券(評価額)	731,942,946
(B) 負債	30
未払利息	5
その他未払費用	25
(C) 純資産総額(A－B)	734,399,795
元本	694,594,908
次期繰越損益金	39,804,887
(D) 受益権総口数	694,594,908口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,573円

(注) 当ファンドの設定時元本額は30,000,000円、期中追加設定元本額は828,763,321円、期中一部解約元本額は164,168,413円です。

(注) 2017年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・りそなラップ型ファンド(安定型)	385,409,027円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	222,366,836円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	85,930,821円
・DCりそな グローバルバランス	794,779円
・FWりそな新興国債券インデックスファンド	93,445円

(注) 1口当たり純資産額は1.0573円です。

○損益の状況 (2015年12月11日～2017年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,267,567
受取配当金	31,268,070
受取利息	2,003
支払利息	△ 2,506
(B) 有価証券売買損益	20,388,842
売買益	24,221,128
売買損	△ 3,832,286
(C) 保管費用等	△ 132,908
(D) 当期損益金(A+B+C)	51,523,501
(E) 追加信託差損益金	△ 6,831,821
(F) 解約差損益金	△ 4,886,793
(G) 計(D+E+F)	39,804,887
次期繰越損益金(G)	39,804,887

(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。

○お知らせ

助言契約の終了について

りそな銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。

RAM国内株式マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2017年1月25日）
（2015年12月11日～2017年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、東証株価指数（TOPIX、配当込み）に採用されている株式に投資し、東証株価指数（TOPIX、配当込み）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化をはかるため、国内株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または国内株式を対象とした株価指数先物取引を活用することがあります。 ②株式（指数先物取引、ETF（上場投資信託証券）を含みます。）の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・東証株価指数（TOPIX、配当込み）に採用されている株式
主な投資制限	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は、行いません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX、配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2015年12月11日	10,000	—	2,145.49	—	—	—	—	33
1期(2017年1月25日)	9,959	△0.4	2,168.95	1.1	94.3	5.6	—	5,625

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「東証株価指数（TOPIX、配当込み）」は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX、配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	%
2015年12月11日	10,000	—	2,145.49	—	—	—	—
12月末	10,038	0.4	2,157.78	0.6	—	7.2	92.6
2016年1月末	9,331	△6.7	1,997.22	△6.9	—	6.9	92.7
2月末	8,344	△16.6	1,810.63	△15.6	90.8	9.2	1.9
3月末	8,733	△12.7	1,898.02	△11.5	98.0	5.8	1.2
4月末	8,687	△13.1	1,888.68	△12.0	97.3	1.7	1.0
5月末	8,939	△10.6	1,944.06	△9.4	97.3	1.7	0.9
6月末	8,079	△19.2	1,757.69	△18.1	61.5	2.6	—
7月末	8,586	△14.1	1,866.36	△13.0	99.1	0.9	—
8月末	8,623	△13.8	1,876.60	△12.5	98.8	1.1	—
9月末	8,640	△13.6	1,883.03	△12.2	99.0	2.3	—
10月末	9,099	△9.0	1,983.08	△7.6	98.8	1.2	—
11月末	9,596	△4.0	2,091.95	△2.5	98.4	1.1	—
12月末	9,945	△0.6	2,164.57	0.9	99.1	0.8	—
(期 末)							
2017年1月25日	9,959	△0.4	2,168.95	1.1	94.3	5.6	—

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2015年12月11日～2017年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

基準価額は、設定時10,000円から期末9,959円となり、41円の値下がりとなりました。

国内株式の市況（東証株価指数（TOPIX、配当込み））はほぼ横ばいとなる中、主に株式等に係る取引費用により基準価額は下落しました。



(注) ベンチマークは設定時の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内株式市況

国内株式市場は、設定時と比較して小幅の上昇となりました。期の前半は中国経済減速などの景気先行き懸念や2016年6月に行われた英国国民投票におけるEU（欧州連合）離脱派の勝利などを背景としたリスク回避姿勢の強まりから円高・米ドル安が進行し、国内株式は下落しました。その後、11月に実施された米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、大規模な財政支出方針が米国経済の拡大に繋がるとの見方から世界的な株高基調となり、為替市場でも円安・米ドル高となったことを好感し国内株式は反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

東証株価指数（TOPIX、配当込み）の中長期的な動きを概ね捉えるため、設定当初は効率的な運用の観点から国内株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行いました。2016年2月よりベンチマークの構成銘柄に直接投資し、ファンドの特性値（業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。ETFへの投資を通じた実質株式組入比率または現物株式の組入比率は期を通じて高位に維持しました。

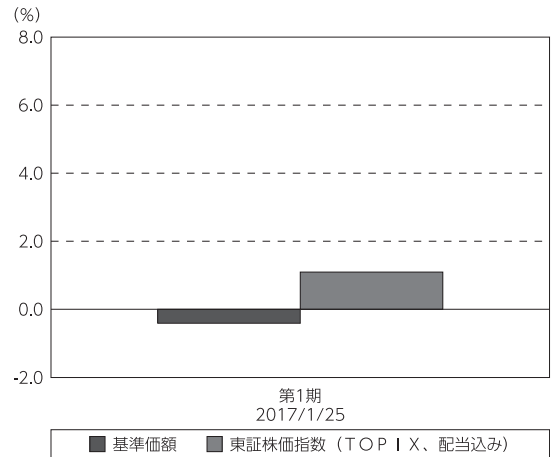
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-0.4%となり、ベンチマークの+1.1%を1.5%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

(マイナス要因)

コスト負担(株式等に係る取引費用)が生じたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主として東証株価指数（TOPIX、配当込み）に採用されている株式に投資し、東証株価指数（TOPIX、配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年12月11日～2017年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 7	% 0.082	(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
(株 式)	(7)	(0.078)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(b) そ の 他 費 用	0	0.000	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	7	0.082	
期中の平均基準価額は、8,972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

(2015年12月11日～2017年 1 月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		6,402	8,164,646	2,700	3,398,204
		(△ 234)	()		

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	T O P I X連動型上場投資信託	口 26,100	千円 41,279	口 26,100	千円 33,788

(注) 金額は受け渡し代金。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円 1,011	百万円 708	百万円 —	百万円 —

○株式売買比率

(2015年12月11日～2017年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	11,562,850千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,366,389千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.43

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月11日～2017年1月25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 (2015年12月11日～2017年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年1月25日現在)

国内株式

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)		
日本水産	3.6	1,969
マルハニチロ	0.6	1,881
サカタのタネ	0.4	1,300
ホクト	0.3	606
鉱業 (0.3%)		
日鉄鉱業	0.1	575
国際石油開発帝石	14.2	15,953
石油資源開発	0.5	1,278
K&Oエナジーグループ	0.3	528
建設業 (3.0%)		
ショーボンドホールディングス	0.3	1,459
ミライト・ホールディングス	0.9	946
サンヨーホームズ	0.3	195
安藤・間	2.1	1,656
東急建設	1	903
コムシスホールディングス	1	2,107
高松コンストラクショングループ	0.2	493
東建コーポレーション	0.1	795
ヤマウラ	0.2	114
大成建設	14	11,298
大林組	8	8,512
清水建設	8	8,352
飛島建設	3.9	709
長谷工コーポレーション	3.2	4,080
松井建設	0.4	432
銭高組	1	489
鹿島建設	12	9,348
不動テトラ	3.4	717
鉄建建設	2	668
西松建設	3	1,710
大豊建設	1	530
前田建設工業	2	2,012
ナカノブドー建設	0.5	295

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
奥村組	2	1,336
東鉄工業	0.3	963
戸田建設	3	1,842
熊谷組	2	646
青木あすなろ建設	0.2	156
北野建設	1	316
植木組	1	259
三井ホーム	1	559
矢作建設工業	0.4	437
ビーエス三菱	0.7	269
日本ハウスホールディングス	1.1	570
大東建託	1	15,915
新日本建設	0.4	355
N I P P O	1	2,144
東亜道路工業	1	344
前田道路	1	1,951
日本道路	1	453
東洋建設	1.2	488
五洋建設	3.1	1,729
大林道路	0.4	275
世紀東急工業	0.9	441
住友林業	1.8	2,748
日本基礎技術	0.6	211
日成ビルド工業	1	553
巴コーポレーション	0.6	216
パナホーム	1	962
大和ハウス工業	8	24,528
ライト工業	0.6	713
積水ハウス	8.5	15,907
日特建設	0.6	288
北陸電気工事	0.3	275
ユアテック	1	793
中電工	0.3	756
関電工	1	1,047

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
きんでん	1.7	2,468
住友電設	0.2	261
日本電設工業	0.4	742
協和エクシオ	1.1	1,853
新日本空調	0.3	379
九電工	0.5	1,532
三機工業	0.6	580
日揮	2.6	5,431
ヤマト	0.3	173
高砂熱学工業	0.7	1,081
明星工業	0.7	417
大気社	0.4	1,137
東洋エンジニアリング	2	606
千代田化工建設	2	1,690
新興ブランテック	0.8	653
食料品 (4.3%)		
日本製粉	0.7	1,108
日清製粉グループ本社	2.9	4,909
昭和産業	1	599
鳥越製粉	0.4	312
中部飼料	0.4	409
日本甜菜製糖	0.2	476
三井製糖	0.2	498
塩水港精糖	0.5	123
日新製糖	0.2	334
森永製菓	0.5	2,347
中村屋	0.1	500
江崎グリコ	0.7	3,556
名糖産業	0.1	140
山崎製パン	1.9	4,174
亀田製菓	0.1	520
寿スビリッツ	0.2	538
カルビー	1.1	3,833
森永乳業	2	1,546
六甲バター	0.1	232
ヤクルト本社	1.4	7,336
明治ホールディングス	1.6	13,984
雪印メグミルク	0.6	1,730

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
プリマハム	2	816
日本ハム	2	6,060
丸大食品	1	487
S F o o d s	0.1	305
伊藤ハム米久ホールディングス	1.4	1,384
サッポロホールディングス	0.9	2,619
アサヒグループホールディングス	5	19,225
キリンホールディングス	11.6	21,477
宝ホールディングス	2	2,024
オエノンホールディングス	2	542
養命酒製造	0.1	189
コカ・コーラウエスト	0.9	2,952
コカ・コーライーストジャパン	1	2,442
サントリー食品インターナショナル	1.8	8,595
ダイドーグループホールディングス	0.1	593
伊藤園	0.8	2,984
キーコーヒー	0.2	435
日清オイログループ	2	1,054
不二製油グループ本社	0.7	1,587
J-オイルミルズ	0.1	391
キッコーマン	2	6,900
味の素	5.6	12,387
キュービー	1.4	3,911
ハウス食品グループ本社	1	2,357
カゴメ	1	2,802
焼津水産化学工業	0.2	234
アリアケジャパン	0.2	1,166
エバラ食品工業	0.1	208
ニチレイ	1.3	2,980
東洋水産	1.3	5,180
日清食品ホールディングス	1	5,910
一正蒲鉾	0.2	226
フジッコ	0.2	461
ロック・フィールド	0.4	643
日本たばこ産業	14.9	54,876
ケンコーマヨネーズ	0.1	293
わらべや日洋ホールディングス	0.2	480
なとり	0.2	365

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
ユーグレナ	0.8	936
ミヨシ油脂	3	423
理研ビタミン	0.1	448
繊維製品 (0.7%)		
片倉工業	0.4	524
グンゼ	2	766
東洋紡	10	1,910
富士紡ホールディングス	0.2	703
倉敷紡績	3	711
シキボウ	3	477
日本毛織	0.6	535
帝国繊維	0.3	464
帝人	2.1	5,056
東レ	18	17,422
サカイオーベックス	0.2	361
住江織物	1	276
日本フェルト	0.3	154
アツギ	3	369
セーレン	0.7	973
小松精練	0.5	362
ワコールホールディングス	1	1,339
ホギメディカル	0.2	1,372
T S I ホールディングス	1.1	889
三陽商会	2	346
オンワードホールディングス	2	1,658
ゴールドウイン	0.1	516
デサント	0.6	786
パルプ・紙 (0.2%)		
特種東海製紙	0.1	400
王子ホールディングス	10	4,970
日本製紙	1.1	2,245
北越紀州製紙	1.5	1,018
大王製紙	1.1	1,417
レンゴー	2.5	1,705
トーモク	1	334
ザ・バック	0.2	586
化学 (6.7%)		
クラレ	4.2	7,509

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
旭化成	16	16,888
昭和電工	1.8	3,267
住友化学	19	10,716
住友精化	0.1	455
日産化学工業	1.4	5,516
クレハ	0.2	962
テイカ	1	722
日本曹達	2	1,096
東ソー	7	5,971
トクヤマ	4	2,060
セントラル硝子	3	1,641
東亜合成	1.6	1,929
大阪ソーダ	1	493
関東電化工業	1	1,074
デンカ	5	2,755
信越化学工業	4.5	44,037
堺化学工業	1	390
エア・ウォーター	2.1	4,447
大陽日酸	2	2,754
日本バーカライジング	1.2	1,669
四国化成工業	1	1,097
ステラ ケミファ	0.2	697
日本触媒	0.4	3,136
大日精化工業	1	683
カネカ	3	2,913
三菱瓦斯化学	2.4	5,215
三井化学	12	6,216
J S R	2.5	5,120
東京応化工業	0.5	1,972
大阪有機化学工業	0.3	279
三菱ケミカルホールディングス	17.3	13,419
ダイセル	3.5	4,448
住友ベークライト	2	1,340
積水化学工業	5.7	10,864
日本ゼオン	2	2,484
アイカ工業	0.8	2,444
宇部興産	13	3,575
積水樹脂	0.4	722

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
タキロン	1	541
日立化成	1.4	4,368
リケンテクノス	0.8	448
大倉工業	1	527
積水化成成品工業	0.5	411
ダイキョーニシカワ	0.4	604
日本化薬	2	2,912
扶桑化学工業	0.2	496
A D E K A	1	1,637
日油	2	2,370
花王	6.4	34,675
三洋化成工業	0.2	1,012
大日本塗料	2	482
日本ペイントホールディングス	2	6,580
関西ペイント	2.6	5,735
中国塗料	0.8	694
日本特殊塗料	0.2	357
藤倉化成	0.6	397
太陽ホールディングス	0.2	1,014
D I C	1	3,525
サカタインクス	0.5	759
東洋インキＳＣホールディングス	2	1,102
富士フイルムホールディングス	5	21,590
資生堂	4.8	14,784
ライオン	3	5,790
高砂香料工業	0.2	617
マンダム	0.2	1,034
ミルボン	0.1	468
ファンケル	0.5	846
コーセー	0.4	3,860
シーズ・ホールディングス	0.3	991
ポーラ・オルビスホールディングス	0.3	3,162
ノエビアホールディングス	0.1	381
コニシ	0.4	528
長谷川香料	0.3	586
小林製薬	0.7	3,444
荒川化学工業	0.3	558
メック	0.3	305

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
タカラバイオ	0.6	960
J C U	0.1	585
デクセリアルズ	0.7	807
アース製薬	0.1	481
イハラケミカル工業	0.4	427
クミアイ化学工業	0.6	407
日本農薬	0.8	491
アキレス	0.3	514
有沢製作所	0.7	467
日東電工	1.8	16,468
藤森工業	0.2	592
J S P	0.1	266
エフビコ	0.2	1,082
天馬	0.2	409
信越ポリマー	0.5	448
ニフコ	0.4	2,316
日本バルカー工業	0.3	467
ユニ・チャーム	5.1	12,880
医薬品 (4.7%)		
協和発酵キリン	3	4,578
武田薬品工業	9.4	44,462
アステラス製薬	25.6	39,372
大日本住友製薬	1.8	3,585
塩野義製薬	3.4	18,404
田辺三菱製薬	2.9	6,525
あすか製薬	0.3	521
日本新薬	0.6	3,546
中外製薬	2.5	8,337
科研製薬	0.5	2,885
エーザイ	3.1	19,719
ロート製薬	1.2	2,283
小野薬品工業	5.7	13,215
久光製薬	0.7	4,095
持田製薬	0.2	1,602
参天製薬	4.6	6,288
扶桑薬品工業	0.1	282
ツムラ	0.8	2,572
日医工	0.6	963

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
キッセイ薬品工業	0.4	1,110
生化学工業	0.5	828
栄研化学	0.2	616
鳥居薬品	0.2	496
J C R ファーマ	0.2	567
東和薬品	0.1	438
富士製薬工業	0.1	271
沢井製薬	0.4	2,380
ゼリア新薬工業	0.5	881
第一三共	7.3	18,009
キョーリン製薬ホールディングス	0.6	1,499
大幸薬品	0.2	361
ダイト	0.2	444
大塚ホールディングス	5.4	28,868
大正製薬ホールディングス	0.5	4,725
ベプチドリーム	0.4	2,296
石油・石炭製品 (0.5%)		
日本コークス工業	3.5	395
昭和シェル石油	2.3	2,566
ニチレキ	0.5	464
東燃ゼネラル石油	4	5,224
ユシロ化学工業	0.2	293
ビービー・カストロール	0.2	303
富士石油	1.1	448
MORESCO	0.2	351
出光興産	1.2	4,098
J Xホールディングス	28.1	14,724
ゴム製品 (0.9%)		
横浜ゴム	1.5	3,036
東洋ゴム工業	1.3	1,781
ブリヂストン	8.5	34,416
住友ゴム工業	2.3	4,068
オカモト	1	1,063
ニッタ	0.2	622
住友理工	0.3	323
三ツ星ベルト	1	997
パンドー化学	0.4	404

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
ガラス・土石製品 (1.0%)		
日東紡績	2	908
旭硝子	12	10,020
日本山村硝子	2	406
日本電気硝子	5	3,230
オハラ	0.2	173
住友大阪セメント	5	2,285
太平洋セメント	16	6,192
日本ヒューム	0.5	350
日本コンクリート工業	1.2	408
三谷セキサン	0.1	295
東海カーボン	2.8	1,108
日本カーボン	2	574
東洋炭素	0.2	379
ノリタケカンパニーリミテド	0.2	583
TOTO	1.8	8,172
日本碍子	3.2	7,216
日本特殊陶業	2.2	5,541
MARUWA	0.1	371
東京窯業	0.3	57
ニッカトー	0.2	83
フジミインコーポレーテッド	0.3	700
ニチアス	1	1,170
ニチハ	0.4	1,158
鉄鋼 (1.4%)		
新日鐵住金	11.4	31,532
神戸製鋼所	4.4	4,928
合同製鐵	0.3	633
ジェイ エフ イー ホールディングス	6.8	13,712
日新製鋼	1.3	1,977
東京製鐵	1.4	1,442
共英製鋼	0.3	692
大和工業	0.5	1,700
大阪製鐵	0.2	437
淀川製鋼所	0.4	1,276
丸一鋼管	0.8	3,004
大同特殊鋼	4	2,080
山陽特殊製鋼	2	1,196

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
愛知製鋼	0.2	1,002
日立金属	2.7	4,371
新日本電工	1.9	554
三菱製鋼	3	765
日亜鋼業	0.6	162
シンニッタン	0.4	277
非鉄金属 (1.0%)		
日本軽金属ホールディングス	5.7	1,561
三井金属鉱業	7	2,247
三菱マテリアル	1.6	6,288
住友金属鉱山	6	9,186
DOWAホールディングス	3	2,931
古河機械金属	4	912
大阪チタニウムテクノロジーズ	0.4	684
U A C J	4	1,428
古河電気工業	0.9	3,528
住友電気工業	9.5	15,603
フジクラ	3.6	2,563
タツタ電線	1	467
平河ヒューテック	0.3	376
リョービ	2	980
アーレスティ	0.5	611
アサヒホールディングス	0.4	874
金属製品 (0.7%)		
稲葉製作所	0.2	270
トーカロ	0.2	507
アルファC o	0.2	230
SUMCO	2.7	4,638
東洋製織グループホールディングス	1.8	3,774
ホッカンホールディングス	1	465
コロナ	0.2	230
横河ブリッジホールディングス	0.5	703
三和ホールディングス	2.5	2,765
文化シャッター	0.8	728
アルインコ	0.4	417
L I X I Lグループ	3.6	9,810
日本フィルコン	0.5	288
ノーリツ	0.5	986

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
長府製作所	0.3	774
リンナイ	0.4	3,780
ダイニチ工業	0.3	216
岡部	0.6	568
ジーテクト	0.3	633
東ブレ	0.5	1,419
高周波熱練	0.6	543
サンコール	0.2	108
パイオラックス	0.1	733
日本発條	2.4	2,635
立川ブラインド工業	0.2	180
三益半導体工業	0.2	369
機械 (5.1%)		
日本製鋼所	0.8	1,728
三浦工業	1	1,784
タクマ	0.9	901
ツガミ	1	708
オークマ	2	2,368
アマダホールディングス	3.4	4,525
アイダエンジニアリング	0.8	888
富士機械製造	0.8	1,107
牧野フライス製作所	1	963
オーエスジー	1.1	2,576
旭ダイヤモンド工業	0.9	784
DMG森精機	1.5	2,269
ソディック	0.8	761
ディスコ	0.3	4,374
日東工器	0.1	250
パンチ工業	0.3	277
フリュー	0.1	467
日阪製作所	0.6	556
やまびこ	0.6	981
ナブテスコ	1.3	3,818
三井海洋開発	0.3	592
レオン自動機	0.4	428
SMC	0.8	23,520
ユニオンツール	0.1	313
オイレス工業	0.3	607

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
日精エー・エス・ビー機械	0.1	221
サトーホールディングス	0.4	946
日本エアータック	0.3	192
日精樹脂工業	0.4	406
小松製作所	11.5	31,947
住友重機械工業	7	5,446
日立建機	1.1	2,943
TOWA	0.3	520
タカキタ	0.2	109
クボタ	12	21,624
月島機械	0.6	723
新東工業	0.7	713
澁谷工業	0.3	708
アイチ コーポレーション	0.4	325
小森コーポレーション	0.6	911
鶴見製作所	0.2	326
荏原製作所	1.1	3,811
西島製作所	0.4	456
ダイキン工業	3.3	37,356
トーヨーカネツ	1	330
栗田工業	1.4	3,722
椿本チエイン	2	1,854
アネスト岩田	0.5	564
ダイフク	1.2	2,970
加藤製作所	0.2	597
タダノ	1.4	2,080
フジテック	0.7	947
CKD	0.8	1,240
キトー	0.5	627
平和	0.7	1,915
理想科学工業	0.2	402
SANKYO	0.6	2,226
日本金銭機械	0.3	450
マースエンジニアリング	0.1	217
福島工業	0.2	711
竹内製作所	0.5	1,282
アマノ	0.7	1,523
サンデンホールディングス	2	732

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
マックス	1	1,432
グローリー	0.8	2,844
新晃工業	0.2	282
大和冷機工業	0.4	389
セガサミーホールディングス	2.4	4,209
リケン	0.1	416
T P R	0.3	993
ツバキ・ナカシマ	0.4	723
ホシザキ	0.5	4,730
日本精工	5.1	7,012
NTN	6	2,910
ジェイテクト	2.5	4,672
不二越	2	1,138
日本トムソン	1.2	612
THK	1.7	4,692
ユースイン精機	0.1	289
イーグル工業	0.3	461
日本ビラー工業	0.3	391
キッツ	1.4	932
日立工機	0.7	607
マキタ	1.5	11,790
日立造船	2.3	1,419
三菱重工業	40	21,000
I H I	19	6,004
スター精密	0.5	868
電気機器 (12.7%)		
日清紡ホールディングス	1.4	1,516
イビデン	1.8	2,914
コニカミノルタ	5.7	6,686
ブラザー工業	3.2	6,844
ミネベア	3.9	4,340
日立製作所	59	38,763
三菱電機	25.7	43,805
富士電機	7	4,620
東洋電機製造	0.2	327
安川電機	2.8	5,591
シンフォニアテクノロジー	3	834
明電舎	2	786

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
オリジン電気	1	311
山洋電気	1	910
デンヨー	0.3	491
マブチモーター	0.7	4,130
日本電産	3.1	33,232
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	0.1	320
ダブル・スコープ	0.3	504
ダイヘン	1	745
田淵電機	0.7	277
ヤーマン	0.1	557
JVCケンウッド	2.1	648
第一精工	0.2	267
日新電機	0.6	823
大崎電気工業	1	1,191
オムロン	2.6	12,467
日東工業	0.4	623
I D E C	0.4	447
不二電機工業	0.1	142
ジーエス・ユアサ コーポレーション	5	2,325
サクサホールディングス	1	244
メルコホールディングス	0.2	631
テクノメディカ	0.1	203
日本電気	33	10,461
富士通	23	15,860
沖電気工業	1.1	1,813
電気興業	1	585
サンケン電気	2	1,098
アイホン	0.1	195
ルネサスエレクトロニクス	1.4	1,402
セイコーエプソン	3.6	8,542
ワコム	2.1	716
アルバック	0.4	1,606
E I Z O	0.2	688
ジャパンディスプレイ	2.5	760
日本信号	0.7	754
京三製作所	1	403
能美防災	0.3	522
ホーチキ	0.2	283

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
エレコム	0.2	381
日本無線	0.2	265
パナソニック	27.6	32,775
アンリツ	1.9	1,349
富士通ゼネラル	1	2,606
日立国際電気	0.7	1,803
ソニー	17.1	58,909
T D K	1.4	11,340
ミツミ電機	0.9	572
タムラ製作所	1	440
アルプス電気	2.3	6,872
パイオニア	4	1,020
鈴木	0.3	154
日本トリム	0.1	419
ローランド ディー・ジー	0.2	659
フォスター電機	0.3	576
クラリオン	2	880
SMK	1	422
ヨコオ	0.3	344
ホシデン	0.7	627
ヒロセ電機	0.4	5,932
日本航空電子工業	1	1,660
T O A	0.4	411
日立マクセル	0.4	856
古野電気	0.5	381
アルパイン	0.6	913
スミダコーポレーション	0.4	441
アイコム	0.1	218
リオン	0.2	316
本多通信工業	0.2	253
横河電機	2.6	4,700
新電元工業	1	423
アズビル	0.8	2,708
東亜ディーケーケー	0.3	163
日本光電工業	1	2,576
チノー	0.2	225
共和電業	0.6	244
堀場製作所	0.6	3,558

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
アドバンテスト	1.7	3,568
小野測器	0.3	258
エスベック	0.3	378
パナソニック デバイスSUNX	0.3	241
キーエンス	1.1	48,191
日置電機	0.2	435
シスメックス	1.9	12,445
日本マイクロニクス	0.5	530
メガチップス	0.3	796
OBARA GROUP	0.2	1,088
コーセル	0.4	501
イリゾ電子工業	0.1	667
オブテックスグループ	0.2	524
千代田インテグレ	0.2	483
アイ・オー・データ機器	0.2	262
レーザーテック	0.3	690
スタンレー電気	1.7	5,108
ウシオ電機	1.5	2,176
日本セラミック	0.2	419
山一電機	0.4	512
図研	0.2	265
日本電子	1	587
カシオ計算機	2	3,184
ファナック	2.4	52,608
日本シイエムケイ	0.8	542
エンブラス	0.1	344
ローム	1.2	8,652
浜松ホトニクス	1.9	6,118
三井ハイテック	0.4	340
新光電気工業	1	873
京セラ	3.9	22,779
太陽誘電	1.3	1,769
村田製作所	2.5	38,062
双葉電子工業	0.4	782
ニチコン	0.8	872
日本ケミコン	3	801
KOA	0.4	484
市光工業	1	423

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
小糸製作所	1.4	8,582
ミツバ	0.5	996
SCREENホールディングス	0.5	3,510
キャノン電子	0.2	348
キャノン	12.9	43,086
リコー	7.3	7,292
東京エレクトロン	1.6	18,144
輸送用機器 (9.6%)		
トヨタ紡織	0.8	2,051
ユニプレス	0.5	1,185
豊田自動織機	2.2	12,056
モリタホールディングス	0.4	647
デンソー	5.9	29,039
東海理化電機製作所	0.6	1,348
三井造船	10	1,850
川崎重工業	18	6,570
名村造船所	0.8	602
日産自動車	28.6	32,432
いすゞ自動車	6.9	10,691
トヨタ自動車	29.1	195,144
日野自動車	3.4	4,022
三菱自動車工業	7.9	4,969
武蔵精密工業	0.3	945
日産車体	1	1,083
新明和工業	1	1,052
極東開発工業	0.5	789
日信工業	0.5	926
トビー工業	0.3	954
ティラド	2	586
タチエス	0.4	745
NOK	1.2	2,809
フタバ産業	0.7	484
KYB	3	1,701
大同メタル工業	0.4	436
プレス工業	1.5	757
カルソニックカンセイ	2	3,594
太平洋工業	0.5	717
ケーヒン	0.5	1,013

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
河西工業	0.4	527
アイシン精機	2.2	11,462
マツダ	7.7	13,317
本田技研工業	21.5	74,175
スズキ	4.7	20,219
富士重工業	7.4	35,002
ヤマハ発動機	3.4	8,132
ショーワ	0.8	637
エクセディ	0.3	949
豊田合成	0.7	1,916
愛三工業	0.5	471
ヨロズ	0.3	462
エフ・シー・シー	0.4	812
シマノ	1	17,990
テイ・エス テック	0.5	1,450
ジャムコ	0.2	537
精密機器 (1.5%)		
テルモ	3.7	15,429
日機装	1	1,066
島津製作所	3	5,613
東京精密	0.5	1,862
マニー	0.3	842
ニコン	4.2	7,782
トプコン	1.2	2,067
オリンパス	3.9	15,249
理研計器	0.3	508
タムロン	0.3	607
HOYA	5	23,435
シチズン時計	2.7	1,860
大研医器	0.3	239
メニコン	0.2	666
松風	0.2	274
セイコーホールディングス	2	828
ニプロ	1.8	2,284
その他製品 (1.8%)		
バラムウントベッドホールディングス	0.2	887
ニホンフラッシュ	0.2	261
前田工繊	0.3	385

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
アートネイチャー	0.4	283
ダンロップスポーツ	0.2	212
パンダイナムコホールディングス	2.6	8,151
SHOEI	0.2	432
フランスベッドホールディングス	0.3	279
パイロットコーポレーション	0.4	1,858
萩原工業	0.1	265
トッパン・フォームズ	0.4	477
フジシールインターナショナル	0.5	1,194
タカラトミー	1.1	1,339
プロネクス	0.2	214
大建工業	0.2	427
凸版印刷	7	7,798
大日本印刷	7	8,029
共同印刷	1	401
日本写真印刷	0.4	1,292
宝印刷	0.2	298
アシックス	2.4	5,316
ツツミ	0.1	195
小松ウオール工業	0.1	191
ヤマハ	1.6	5,576
ビジョン	1.4	4,214
キングジム	0.3	254
リンテック	0.6	1,524
イトーキ	0.7	505
任天堂	1.5	35,392
三菱鉛筆	0.2	1,214
タカラスタンダード	0.4	764
コクヨ	1.2	1,632
ナカバヤシ	1	270
グローブライド	0.2	371
岡村製作所	0.8	820
美津濃	1	586
アデランス	0.1	61
電気・ガス業 (1.8%)		
中部電力	8.5	13,183
関西電力	10.5	13,077
中国電力	3.8	4,985

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
北陸電力	2.8	3,544
東北電力	6.4	8,972
四国電力	2.6	2,914
九州電力	5.6	7,224
北海道電力	2.8	2,408
沖縄電力	0.5	1,322
電源開発	2.2	5,948
イーレックス	0.2	669
東京瓦斯	26	13,553
大阪瓦斯	24	10,363
東邦瓦斯	7	6,335
北海道瓦斯	2	550
広島ガス	1.3	471
西部瓦斯	3	771
静岡ガス	1	755
メタウォーター	0.2	538
陸運業 (4.3%)		
東武鉄道	13	7,410
相鉄ホールディングス	4	2,284
東京急行電鉄	13	10,985
京浜急行電鉄	7	9,226
小田急電鉄	3.7	8,336
京王電鉄	7	6,538
京成電鉄	1.8	4,865
富士急行	1	1,107
東日本旅客鉄道	4.6	47,242
西日本旅客鉄道	2.3	16,474
東海旅客鉄道	2	37,310
西武ホールディングス	3.3	6,309
鴻池運輸	0.3	447
西日本鉄道	3	1,554
ハマキョウレックス	0.2	418
サカイ引越センター	0.1	281
近鉄グループホールディングス	24	10,464
阪急阪神ホールディングス	3	11,460
南海電気鉄道	5	2,825
京阪ホールディングス	5	3,750
神戸電鉄	1	389

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
名古屋鉄道	9	5,013
山陽電気鉄道	1	611
日本通運	9	5,580
ヤマトホールディングス	4.2	9,954
山九	3	2,100
丸全昭和運輸	1	453
センコー	1.1	831
ニッコンホールディングス	0.8	1,873
福山通運	1	635
セイノーホールディングス	1.7	2,198
日立物流	0.5	1,184
C & F ロジホールディングス	0.3	383
九州旅客鉄道	1.8	5,490
海運業 (0.2%)		
日本郵船	20	4,740
商船三井	13	4,706
川崎汽船	9	2,547
飯野海運	1.8	847
空運業 (0.6%)		
日本航空	4.3	15,673
A N Aホールディングス	45	14,710
倉庫・運輸関連業 (0.2%)		
トランコム	0.1	570
日新	1	372
三菱倉庫	2	3,228
三井倉庫ホールディングス	2	674
住友倉庫	2	1,204
上組	3	3,282
郵船ロジスティクス	0.3	348
近鉄エクスプレス	0.5	779
情報・通信業 (8.0%)		
N E C ネットエスアイ	0.2	434
システナ	0.2	361
デジタルアーツ	0.1	274
新日鉄住金ソリューションズ	0.4	819
キューブシステム	0.2	139
コア	0.2	244
ソフトクリエイトホールディングス	0.2	271

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
T I S	0.8	1,977
電算システム	0.1	166
グリー	1.3	796
コーエーテクモホールディングス	0.5	985
三菱総合研究所	0.1	325
ボルテージ	0.2	236
電算	0.1	239
A G S	0.1	165
ファインデックス	0.3	278
ヒト・コミュニケーションズ	0.1	157
K L a b	0.6	381
ポルトゥワイン・ビットクルーホールディングス	0.3	318
ネクソン	2.6	4,347
アイスタイル	0.4	308
エイチーム	0.2	430
テクノスジャパン	0.3	402
コロブラ	0.7	684
モバイルクリエイイト	0.4	172
ブロードリーフ	0.8	551
ハーツユナイテッドグループ	0.2	344
メディアドゥ	0.1	148
VOYAGE GROUP	0.2	228
ティーガイア	0.2	368
豆蔵ホールディングス	0.3	306
テクマトリックス	0.2	415
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	4.9	1,229
GMOペイメントゲートウェイ	0.2	1,082
ザッパラス	0.5	226
インターネットイニシアティブ	0.4	733
さくらインターネット	0.2	234
S R Aホールディングス	0.2	505
朝日ネット	0.3	150
L I N E	0.4	1,674
A O I T Y O H o l d i n g s	0.3	255
野村総合研究所	1.7	6,018
インテージホールディングス	0.2	420
東邦システムサイエンス	0.2	134
フォーカスシステムズ	0.3	173

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
フジ・メディア・ホールディングス	2.5	4,050
オービック	0.8	4,024
ジャストシステム	0.3	354
T D C ソフトウェアエンジニアリング	0.2	245
ヤフー	16.9	7,875
トレンドマイクロ	1.2	5,046
日本オラクル	0.3	1,824
アルファシステムズ	0.1	198
フューチャー	0.4	308
ソフトバンク・テクノロジー	0.1	357
オービックビジネスコンサルタント	0.1	517
伊藤忠テクノソリューションズ	0.5	1,485
アイティフォー	0.5	304
大塚商会	0.6	3,270
電通国際情報サービス	0.2	385
デジタルガレージ	0.4	828
EMシステムズ	0.1	164
ウェザーニューズ	0.1	352
C I J	0.4	208
日本エンタープライズ	0.6	165
WOWOW	0.1	340
スカラ	0.3	238
イマジカ・ロボット ホールディングス	0.3	217
ネットワンシステムズ	1.1	816
アルゴグラフィックス	0.1	228
マーベラス	0.5	395
エイベックス・グループ・ホールディングス	0.5	853
日本ユニシス	0.6	859
兼松エレクトロニクス	0.1	257
東京放送ホールディングス	1.6	3,068
日本テレビホールディングス	2.2	4,488
朝日放送	0.4	297
テレビ朝日ホールディングス	0.6	1,343
スカパーJ S A Tホールディングス	1.6	816
テレビ東京ホールディングス	0.2	462
日本BS放送	0.1	105
ワイヤレスゲート	0.1	175
コネクシオ	0.1	147

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
日本電信電話	18.9	94,481
K D D I	23.4	70,001
光通信	0.3	3,156
N T T ドコモ	17.6	48,259
エムティーアイ	0.4	281
GMOインターネット	0.9	1,443
カドカワ	0.7	1,214
学研ホールディングス	1	311
ゼンリン	0.3	663
アイネット	0.2	232
松竹	2	2,678
東宝	1.5	4,882
東映	1	985
エヌ・ティ・ティ・データ	1.5	8,415
D T S	0.2	502
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.9	2,871
シーイーシー	0.2	375
カブコン	0.6	1,522
ジャストテック	0.2	217
S C S K	0.6	2,454
日本システムウエア	0.2	303
アイネス	0.3	363
T K C	0.2	679
富士ソフト	0.3	833
N S D	0.4	727
コナミホールディングス	1.1	5,082
J B C Cホールディングス	0.3	244
ミロク情報サービス	0.2	346
ソフトバンクグループ	10.6	92,082
卸売業 (4.5%)		
伊藤忠食品	0.1	430
エレマテック	0.1	197
あらた	0.1	271
双日	14.1	4,117
アルフレッサ ホールディングス	2.8	5,241
横浜冷凍	0.6	624
神戸物産	0.1	370
あい ホールディングス	0.4	880

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
ディーブイエックス	0.2	256
ダイワボウホールディングス	3	855
マクニカ・富士エレホールディングス	0.5	799
バイタルケーエスケー・ホールディングス	0.4	396
八洲電機	0.3	189
U K Cホールディングス	0.2	461
O C H I ホールディングス	0.1	130
T O K A I ホールディングス	1.2	960
三洋貿易	0.3	479
シップヘルスケアホールディングス	0.5	1,462
コメダホールディングス	0.3	555
小野建	0.3	405
伯東	0.3	306
コンドーテック	0.3	255
中山福	0.2	162
ナガイレーベン	0.3	752
三菱食品	0.2	657
第一興商	0.4	1,792
メディカルホールディングス	2.4	4,413
アズワン	0.2	1,002
尾家産業	0.2	223
シモジマ	0.2	230
ドウシシャ	0.3	640
高速	0.2	218
たけびし	0.1	127
黒田電気	0.3	709
日本ライフライン	0.2	409
I D O M	0.8	574
シークス	0.2	830
伊藤忠商事	17.3	27,221
丸紅	23.2	15,989
長瀬産業	1.5	2,332
蝶理	0.2	367
豊田通商	2.7	8,316
三共生興	0.7	289
兼松	6	1,188
三井物産	21.3	35,485
日本紙パルプ商事	2	724

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
日立ハイテクノロジーズ	0.8	3,788
カメイ	0.5	619
スターゼン	0.1	465
山善	0.9	871
住友商事	14.9	21,307
内田洋行	0.2	496
三菱商事	17.7	45,763
第一実業	1	674
キャノンマーケティングジャパン	0.6	1,172
菱洋エレクトロ	0.2	291
東京産業	0.7	332
ユアサ商事	0.3	889
阪和興業	3	2,328
カナデン	0.3	303
菱電商事	1	742
フルサト工業	0.2	345
岩谷産業	3	1,887
三愛石油	0.8	696
稲畑産業	0.7	909
明和産業	0.7	283
ワキタ	0.7	718
東邦ホールディングス	0.8	1,910
サンゲツ	0.8	1,611
伊藤忠エネクス	0.6	552
サンリオ	0.8	1,782
リョーサン	0.3	1,053
新光商事	0.3	369
トーヨー	0.2	499
三信電気	0.3	362
東陽テクニカ	0.4	396
モスフードサービス	0.2	662
加賀電子	0.2	391
立花エレクトック	0.2	273
フォーバル	0.2	146
P A L T A C	0.4	1,137
三谷産業	0.4	146
日鉄住金物産	0.3	1,381
トラスコ中山	0.5	1,286

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
オートバックスセブン	0.9	1,575
加藤産業	0.3	801
イノテック	0.5	312
イエローハット	0.2	515
日伝	0.1	321
北沢産業	1	199
杉本商事	0.2	299
因幡電機産業	0.3	1,174
ミスミグループ本社	2.7	5,302
スズケン	1.1	4,141
ジェコス	0.2	216
ルネサスイーストン	0.4	237
小売業 (4.6%)		
ローソン	0.8	6,464
サンエー	0.2	1,060
カワチ薬品	0.2	596
エービーシー・マート	0.4	2,588
ハードオフコーポレーション	0.2	232
アスクル	0.3	1,063
ゲオホールディングス	0.5	644
アダストリア	0.4	1,194
ジーフット	0.2	161
くらコーポレーション	0.2	938
バルグループホールディングス	0.1	287
エディオン	0.9	979
サーラコーポレーション	0.5	309
ハローズ	0.1	229
ひらまつ	0.6	390
大黒天物産	0.1	502
ハニーズ	0.3	318
アルペン	0.2	403
クオール	0.4	582
ジェイアイエヌ	0.1	565
ビックカメラ	1.4	1,517
D C Mホールディングス	1.5	1,510
M o n o t a R O	0.9	2,229
きちり	0.3	192
アークランドサービスホールディングス	0.1	300

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
J. フロント リテイリング	3.1	5,136
ドトール・日レスホールディングス	0.4	839
マツモトキヨシホールディングス	0.5	2,805
ブロンコビリー	0.2	552
スタートトゥデイ	2.2	4,490
トレジャー・ファクトリー	0.1	82
物語コーポレーション	0.1	401
ココカラファイン	0.3	1,299
三越伊勢丹ホールディングス	4.9	6,281
ウエルシアホールディングス	0.2	1,234
クリエイトSDホールディングス	0.3	739
丸善CH I ホールディングス	0.4	145
チムニー	0.1	281
ジョイフル本田	0.4	1,252
鳥貴族	0.1	236
すかいらーく	1	1,510
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	0.7	687
あさひ	0.2	265
日本調剤	0.1	436
コスモス薬品	0.1	2,078
トーエル	0.3	284
セブン&アイ・ホールディングス	9.9	45,193
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	0.6	577
ツルハホールディングス	0.6	6,474
サンマルクホールディングス	0.2	674
トリドールホールディングス	0.3	743
クスリのアオキホールディングス	0.2	983
メディカルシステムネットワーク	0.7	298
総合メディカル	0.1	417
はるやまホールディングス	0.2	176
ノジマ	0.3	372
ライトオン	0.3	284
良品計画	0.3	6,315
三城ホールディングス	0.4	182
アドヴァン	0.2	223
アルビス	0.1	316
G-7ホールディングス	0.2	379
コーナン商事	0.5	1,031

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
ドンキホーテホールディングス	1.5	6,232
西松屋チェーン	0.4	551
ゼンショーホールディングス	1.3	2,464
幸楽苑ホールディングス	0.3	494
ハークスレイ	0.2	219
サイゼリヤ	0.4	1,036
V Tホールディングス	0.9	498
魚力	0.1	129
ユナイテッドアローズ	0.3	969
ハイデイ日高	0.2	535
コロワイド	0.8	1,520
菰番屋	0.2	751
スギホールディングス	0.5	2,605
ヨンドシーホールディングス	0.2	480
ユニー・ファミリーマートホールディングス	1	7,170
サトレストランシシステムズ	0.3	247
千趣会	0.7	497
上新電機	1	1,071
日本瓦斯	0.5	1,657
ベスト電器	2.4	343
ロイヤルホールディングス	0.4	764
いなげや	0.2	305
島忠	0.6	1,650
チヨダ	0.3	788
ライフコーポレーション	0.2	642
リンガーハット	0.3	692
AOK I ホールディングス	0.5	709
コメリ	0.4	1,073
青山商事	0.5	1,942
しまむら	0.3	4,428
高島屋	4	3,876
松屋	0.6	581
エイチ・ツー・オー リテイリング	1.2	2,130
近鉄百貨店	1	353
パルコ	0.2	218
丸井グループ	2.6	4,297
アクシアル リテイリング	0.2	840
イオン	9.9	16,221

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
イズミ	0.5	2,362
平和堂	0.5	1,298
フジ	0.3	710
ヤオコー	0.2	901
ゼビオホールディングス	0.4	704
ケーズホールディングス	1.1	2,234
アインホールディングス	0.3	2,418
ヤマダ電機	7.9	4,969
アークランドサカモト	0.5	673
ニトリホールディングス	1	12,380
ケーユーホールディングス	0.1	84
吉野家ホールディングス	0.8	1,283
松屋フーズ	0.1	386
サガミチェーン	0.3	388
関西スーパーマーケット	0.2	305
王将フードサービス	0.1	438
ブレナス	0.2	484
ミニストップ	0.2	400
アークス	0.4	1,015
バローホールディングス	0.5	1,469
ベルク	0.1	417
ファーストリテイリング	0.4	14,356
サンドラッグ	0.5	3,925
サックスパー ホールディングス	0.3	340
ペルーナ	0.6	444
銀行業 (8.4%)		
めぶきフィナンシャルグループ	12	5,148
東京ＴＹフィナンシャルグループ	0.4	1,600
九州フィナンシャルグループ	4.1	3,185
ゆうちょ銀行	6.9	9,390
富山第一銀行	1.1	565
コンコルディア・フィナンシャルグループ	16.3	9,426
西日本フィナンシャルホールディングス	1.8	2,106
新生銀行	23	4,416
あおぞら銀行	16	6,512
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	179.9	127,944
三井住友トラスト・ホールディングス	5	20,585
三井住友フィナンシャルグループ	19	83,239

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
第四銀行	3	1,527
北越銀行	0.3	783
千葉銀行	10	7,130
群馬銀行	5.6	3,449
武蔵野銀行	0.5	1,660
千葉興業銀行	1.1	641
七十七銀行	4	2,184
青森銀行	3	1,125
秋田銀行	2	724
山形銀行	2	970
岩手銀行	0.2	906
東邦銀行	2	844
みちのく銀行	2	384
ふくおかフィナンシャルグループ	10	4,940
静岡銀行	7	6,783
十六銀行	4	1,572
スルガ銀行	2.5	6,315
八十二銀行	4.9	3,253
山梨中央銀行	2	1,066
大垣共立銀行	4	1,756
福井銀行	3	870
北國銀行	3	1,302
清水銀行	0.2	727
滋賀銀行	3	1,884
南都銀行	0.3	1,345
百五銀行	3	1,389
京都銀行	5	4,360
紀陽銀行	1	1,799
三重銀行	0.2	469
ほくほくフィナンシャルグループ	1.7	3,292
広島銀行	7	3,668
山陰合同銀行	1.7	1,608
中国銀行	1.8	2,966
伊予銀行	2.9	2,140
百十四銀行	3	1,125
四国銀行	3	846
阿波銀行	2	1,366
大分銀行	2	844

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
宮崎銀行	2	750
佐賀銀行	2	594
十八銀行	2	690
沖縄銀行	0.3	1,209
琉球銀行	0.7	1,029
セブン銀行	9.6	3,024
みずほフィナンシャルグループ	322.7	66,702
山口フィナンシャルグループ	3	3,705
名古屋銀行	0.2	820
北洋銀行	4.3	1,956
愛知銀行	0.1	647
中京銀行	0.1	232
愛媛銀行	0.5	668
みなと銀行	0.3	630
京葉銀行	2	1,038
関西アーバン銀行	0.5	704
栃木銀行	1.6	913
北日本銀行	0.1	307
トモニホールディングス	2.4	1,444
フィデアホールディングス	3.6	741
池田泉州ホールディングス	3	1,599
証券・商品先物取引業 (1.2%)		
F P G	0.9	919
S B I ホールディングス	2.8	4,258
ジャフコ	0.4	1,524
大和証券グループ本社	22	15,681
野村ホールディングス	48.6	33,820
岡三証券グループ	2	1,466
丸三証券	0.8	772
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	2.9	1,812
水戸証券	1.2	363
いちよし証券	0.7	622
松井証券	1.3	1,275
マネックスグループ	2.4	741
カブドットコム証券	1.7	674
極東証券	0.4	673
藍澤証券	0.5	327

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
保険業 (2.6%)		
かんぽ生命保険	0.8	1,964
S O M P Oホールディングス	4.9	19,560
アニコム ホールディングス	0.2	455
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	7.1	26,532
ソニーフィナンシャルホールディングス	2.3	4,340
第一生命ホールディングス	14.2	28,286
東京海上ホールディングス	9.6	44,774
T & Dホールディングス	8.6	13,949
その他金融業 (1.2%)		
全国保証	0.7	2,695
クレディセゾン	1.8	3,682
アクリーティブ	0.5	215
芙蓉総合リース	0.3	1,635
興銀リース	0.5	1,237
東京センチュリー	0.5	1,905
日本証券金融	1.2	712
ポケットカード	0.4	236
リコーリース	0.2	694
イオンフィナンシャルサービス	1.5	2,929
アコム	4.7	2,218
ジャックス	2	1,010
オリエントコーポレーション	5.1	1,025
日立キャピタル	0.6	1,713
オリックス	16.7	28,966
三菱UFJ リース	6	3,600
日本取引所グループ	7.3	11,388
イー・ギャランティ	0.1	272
不動産業 (2.5%)		
いちご	2.2	836
日本駐車場開発	2.6	395
ヒューリック	4.9	4,929
三栄建築設計	0.2	319
野村不動産ホールディングス	1.6	3,059
三重交通グループホールディングス	0.6	234
プレサンスコーポレーション	0.4	541
ユニゾホールディングス	0.2	610
日本管理センター	0.2	255

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
オープンハウス	0.4	1,041
東急不動産ホールディングス	5.7	3,767
飯田グループホールディングス	2	4,300
パーク24	1.2	3,612
バラカ	0.2	397
三井不動産	12	31,434
三菱地所	18	39,132
平和不動産	0.5	785
東京建物	2.8	4,250
ダイビル	0.7	693
京阪神ビルディング	0.7	427
住友不動産	6	18,492
大京	5	1,145
テーオーシー	0.9	820
レオパレス21	3	1,932
スターツコーポレーション	0.3	589
空港施設	0.5	288
住友不動産販売	0.2	520
ゴールドクレスト	0.3	635
日本エスリード	0.2	270
タカラレーベン	1	650
サンヨーハウジング名古屋	0.2	206
イオンモール	1.5	2,449
エヌ・ティ・ティ都市開発	1.5	1,501
日本空港ビルデング	0.8	3,244
サービス業 (3.7%)		
日本工営	0.2	509
ネクスト	0.7	564
ジェイエイシーリクルートメント	0.2	274
日本M&Aセンター	0.7	2,418
アコーディア・ゴルフ	0.6	723
タケエイ	0.5	507
トラスト・テック	0.2	353
CDS	0.2	209
エス・エム・エス	0.4	1,134
テンブホールディングス	1.9	3,775
クックパッド	0.6	603
アイ・ケイ・ケイ	0.4	278

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
学情	0.2	242
スタジオアリス	0.2	429
総合警備保障	0.9	3,969
カカココム	1.7	3,452
ルネサンス	0.3	446
ディップ	0.3	677
ツクイ	0.8	630
エムスリー	2.2	6,369
アウトソーシング	0.2	789
ウエルネット	0.3	381
ディー・エヌ・エー	1.2	3,126
博報堂DYホールディングス	3.4	4,756
ぐるなび	0.3	741
ファンコミュニケーションズ	0.7	517
WDBホールディングス	0.2	252
ティア	0.3	190
バリューコマース	0.7	231
インフォマート	1.1	718
J Pホールディングス	1.4	365
E P Sホールディングス	0.3	432
プレステージ・インターナショナル	0.5	409
アミューズ	0.2	353
ケネディクス	3.8	1,615
電通	2.8	14,868
イオンファンタジー	0.1	305
みらかホールディングス	0.6	3,132
アルプス技研	0.2	515
日本空調サービス	0.6	367
オリエンタルランド	2.7	17,026
ダスキン	0.6	1,409
明光ネットワークジャパン	0.4	482
ファルコホールディングス	0.2	295
ラウンドワン	1	789
リゾートトラスト	1	2,067
ビー・エム・エル	0.3	825
りらいあコミュニケーションズ	0.5	605
リソー教育	0.8	475
ユー・エス・エス	3	5,901

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
サイバーエージェント	1.3	3,945
楽天	12.9	14,596
セントラルスポーツ	0.2	591
テクノプロ・ホールディングス	0.4	1,566
ジャパンマテリアル	0.2	343
ベクトル	0.3	337
リクルートホールディングス	5.5	27,720
日本郵政	6.5	9,165
ベルシステム24ホールディングス	0.5	497
リログループ	0.1	1,594
東洋	0.1	516
エイチ・アイ・エス	0.4	1,210
共立メンテナンス	0.2	1,476
イチネンホールディングス	0.4	449
建設技術研究所	0.3	309
スペース	0.2	242
東京都競馬	2	528
カナモト	0.4	1,208
東京ドーム	1.2	1,316
西尾レントオール	0.2	671

銘柄		当 期 末	
		株 数	評 価 額
		千株	千円
トランス・コスモス		0.3	854
乃村工藝社		0.5	950
日本管財		0.2	347
トーカイ		0.1	402
セコム		2.6	21,187
セントラル警備保障		0.2	401
丹青社		0.6	521
メイテック		0.3	1,299
アサツー ディ・ケイ		0.4	1,199
応用地質		0.4	569
船井総研ホールディングス		0.3	527
進学会		0.4	226
ベネッセホールディングス		0.9	2,880
イオンディライト		0.3	978
ニチイ学館		0.6	496
ダイセキ		0.4	890
ステップ		0.2	277
合 計	株 数 ・ 金 額	3,467	5,302,752
	銘柄数<比率>	1,362	<94.3%>

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国 内	株式先物取引	TOPIX	百万円	百万円
		ミニTOPIX	289	—
			27	—

○投資信託財産の構成 (2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,302,752	94.2
コール・ローン等、その他	324,295	5.8
投資信託財産総額	5,627,047	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2015年12月11日～2017年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,627,047,947
コール・ローン等	300,953,637
株式(評価額)	5,302,752,500
未収配当金	5,566,310
差入委託証拠金	17,775,500
(B) 負債	1,461,290
未払金	1,459,704
未払利息	816
その他未払費用	770
(C) 純資産総額(A－B)	5,625,586,657
元本	5,648,897,513
次期繰越損益金	△ 23,310,856
(D) 受益権総口数	5,648,897,513口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,959円

(注) 当ファンドの設定時元本額は33,000,000円、期中追加設定元本額は9,850,931,289円、期中一部解約元本額は4,235,033,776円です。

(注) 2017年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・りそなラップ型ファンド(安定型) 2,751,187,644円
- ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) 1,811,981,746円
- ・りそなラップ型ファンド(成長型) 1,080,039,812円
- ・DCりそな グローバルバランス 5,590,383円
- ・FWりそな国内株式インデックスファンド 97,928円

(注) 1口当たり純資産額は0.9959円です。

(注) 2017年1月25日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は23,310,856円です。

○損益の状況 (2015年12月11日～2017年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	78,524,163
受取配当金	78,530,400
受取利息	78
その他収益金	48,302
支払利息	△ 54,617
(B) 有価証券売買損益	528,819,973
売買益	761,848,625
売買損	△ 233,028,652
(C) 先物取引等取引損益	14,017,294
取引益	21,201,782
取引損	△ 7,184,488
(D) 保管費用等	△ 1,614
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	621,359,816
(F) 追加信託差損益金	△1,191,450,589
(G) 解約差損益金	546,779,917
(H) 計(E+F+G)	△ 23,310,856
次期繰越損益金(H)	△ 23,310,856

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

R A M先進国株式マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2017年1月25日）
（2015年12月11日～2017年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、先進国株式または先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化をはかるため、海外の金融商品取引市場に上場する株価指数先物取引を活用することがあります。 ②株式またはETF（上場投資信託証券）の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。
主要投資対象	・金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている（上場予定および店頭登録予定を含みます。）先進国株式 ^(*) （日本の株式を除きます。以下同じ。） （*）DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。 ・先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
主な投資制限	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2015年12月11日	10,000	—	908,592.43	—	—	—	—	30
1期(2017年1月25日)	10,306	3.1	945,403.24	4.1	95.5	1.6	2.6	1,943

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）」は、MSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	%
2015年12月11日	10,000	—	908,592.43	—	—	—	—
12月末	10,274	2.7	915,044.43	0.7	—	—	99.1
2016年1月末	9,331	△ 6.7	834,508.12	△ 8.2	—	—	99.0
2月末	8,855	△11.5	800,304.06	△11.9	—	—	97.3
3月末	9,315	△ 6.9	847,721.39	△ 6.7	—	—	99.6
4月末	9,242	△ 7.6	843,014.55	△ 7.2	—	—	99.9
5月末	9,373	△ 6.3	852,825.73	△ 6.1	—	—	99.7
6月末	8,417	△15.8	771,819.75	△15.1	—	—	99.7
7月末	8,982	△10.2	820,415.62	△ 9.7	95.4	1.4	2.8
8月末	8,952	△10.5	818,846.80	△ 9.9	93.2	4.0	2.6
9月末	8,729	△12.7	799,793.47	△12.0	93.7	3.6	2.6
10月末	8,912	△10.9	815,254.73	△10.3	93.2	4.3	2.5
11月末	9,731	△ 2.7	891,132.32	△ 1.9	96.5	0.5	2.5
12月末	10,343	3.4	946,909.00	4.2	96.5	0.8	2.6
(期 末)							
2017年1月25日	10,306	3.1	945,403.24	4.1	95.5	1.6	2.6

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2015年12月11日～2017年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時10,000円から期末10,306円となり、306円の値上がりとなりました。

先進国株式の市況（MSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース））の上昇により、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは設定時の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国株式市況

先進国株式市場は、設定時と比較して上昇しました。2016年初は中国経済減速などの景気先行き懸念から下落しましたが、米国の利上げペースが緩やかなものになるとの見通しが広がったことや原油価格の上昇が追い風となり資源関連株式を中心として上昇に転じました。その後、6月に行われた英国国民投票におけるEU（欧州連合）離脱派の勝利などを背景としたリスク回避姿勢の強まりから下落する局面も見られましたが、11月に実施された米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、大規模な財政出動方針が米国経済の拡大に繋がるとの見方から米国株式主導で世界的に株価は上昇しました。

為替市況

為替相場は、設定時と比較して円が米ドルに対して上昇しました。設定時より中国経済の減速などを背景とした景気先行き懸念や、英国のEU離脱の是非を問う国民投票をめぐる思惑などからリスク回避の動きが強まり、米ドル・ユーロ・英ポンドに対して円高が進みました。その後2016年11月に米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の大規模な財政出動方針を受けて米国では金利先高観が広がり、米ドル主導で円安が進展し、設定時からの上昇幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、設定当初は効率的な運用の観点から先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行いました。2016年6月からは、ベンチマークの構成銘柄へ直接投資し、ファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。ETFへの投資を通じた実質株式組入比率または現物株式の組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。リソナ銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+3.1%となり、ベンチマークの+4.1%を1.0%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

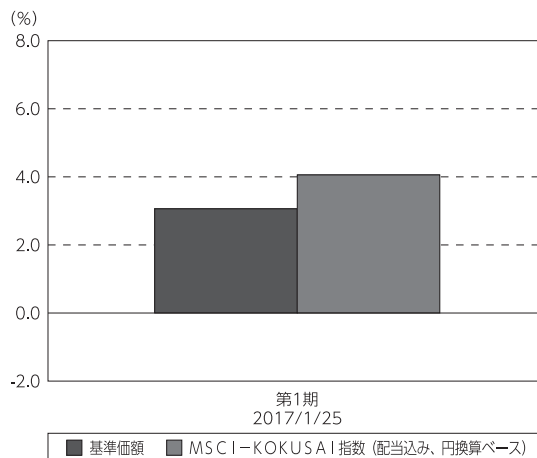
（マイナス要因）

- コスト負担（株式等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- 配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと
- ベンチマークとファンドで保有するETFの値動きで乖離が生じたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主として先進国株式に投資し、MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年12月11日～2017年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 14	% 0.148	(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
(株 式)	(7)	(0.073)	
(投資信託証券)	(7)	(0.073)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.062	(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
(株 式)	(6)	(0.061)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	19	0.209	(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、ファンドの運営管理にかかる費用等
(保 管 費 用)	(19)	(0.208)	
(そ の 他)	(0)	(0.001)	
合 計	39	0.419	
期中の平均基準価額は、9,265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

(2015年12月11日～2017年1月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 2,696 (20)	千米ドル 16,016 (70)	百株 968 (28)	千米ドル 6,266 (134)
	カナダ	339 (3)	千カナダドル 1,266 (0.942)	106 (-)	千カナダドル 509 (0.942)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	191 (3)	771 (13)	68 (1)	330 (13)
	イタリア	499 (△ 22)	153 (△ 1)	178 (-)	56 (1)
	フランス	215 (2)	789 (△ 3)	74 (-)	320 (0.83)
	オランダ	166 (11)	296 (24)	63 (6)	127 (14)
	スペイン	453 (283)	270 (3)	431 (-)	110 (3)
	ベルギー	16 (△ 0.84)	130 (△ 8)	5	42
	オーストリア	6	13	0.9	2
	ルクセンブルク	22	23	6	9
	フィンランド	71	83	25	26
	アイルランド	9	36	2	11
	ポルトガル	24	12	8	4
	その他	1 (1)	5 (4)	2	7
	イギリス	2,534 (688)	千英ポンド 1,454 (0.068)	1,639 (-)	千英ポンド 597 (0.089)
	スイス	139	千スイスフラン 894	52 (-)	千スイスフラン 335 (1)
	スウェーデン	193 (2)	千スウェーデンクローナ 2,334 (0.641)	77 (-)	千スウェーデンクローナ 1,000 (0.641)
	ノルウェー	48	千ノルウェークローネ 518	17 (-)	千ノルウェークローネ 187 (1)
	デンマーク	42	千デンマーククローネ 1,318	13	千デンマーククローネ 410

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 645 (2)	千オーストラリアドル 869 (0.069)	百株 210 (ー)	千オーストラリアドル 349 (0.069)
	ニュージーランド	53	千ニュージーランドドル 26	19	千ニュージーランドドル 10
	香港	817	千香港ドル 2,375	226	千香港ドル 928
	シンガポール	466	千シンガポールドル 162	205	千シンガポールドル 57
	イスラエル	51	千イスラエルシェケル 241	18	千イスラエルシェケル 152

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄	買付	口数	金額	売付	口数	金額
アメリカ		口	千米ドル	口	千米ドル	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		59	6	—	—	
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP		274	5	—	—	
AMERICAN TOWER CORP		389	44	155	16	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN		752	8	260	2	
AVALONBAY COMMUNITIES INC		111	20	37	6	
BOSTON PROPERTIES INC		125	16	47	5	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		321	8	120	2	
CAMDEN PROPERTY TRUST		71	6	33	2	
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A		320	4	—	—	
CROWN CASTLE INTL CORP		271	27	105	8	
DIGITAL REALTY TRUST INC		121	13	30	2	
DUKE REALTY CORP		281	7	120	3	
EQUINIX INC		56	21	17	5	
EQUITY RESIDENTIAL		296	20	109	6	
ESSEX PROPERTY TRUST INC		54	12	12	2	
EXTRA SPACE STORAGE INC		101	9	35	2	
FEDERAL REALTY INVS TRUST		56	9	20	2	
GENERAL GROWTH PROPERTIES		464	14	97	2	
HCP INC		379	13	83	2	
				(—)	(1)	
HOST HOTELS & RESORTS INC		612	10	147	2	
IRON MOUNTAIN INC		205	8	80	2	
KIMCO REALTY CORP		337	10	90	2	
LIBERTY PROPERTY TRUST		118	4	—	—	
MACERICH CO/THE		103	9	35	2	
MID-AMERICA APARTMENT COMM		61	6	—	—	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES		135	5	75	3	
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI		—	—	65	1	
		(65)	(1)			
PROLOGIS INC		500	24	215	11	
PUBLIC STORAGE		142	35	69	14	
QUALITY CARE PROPERTIES		—	—	75	0.997	
		(75)	(1)			
REALTY INCOME CORP		204	14	39	2	
REGENCY CENTERS CORP		79	6	—	—	
SBA COMMUNICATIONS CORP		—	—	—	—	
		(70)	(8)			
SL GREEN REALTY CORP		82	8	30	3	
SIMON PROPERTY GROUP INC		283	62	131	23	
UDR INC		213	7	70	2	
VENTAS INC		273	19	110	6	
VEREIT INC		699	7	300	2	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	VORNADO REALTY TRUST	138	13	58	5
	WELLTOWER INC	288	21	80	5
	WEYERHAEUSER CO	639	19	220	7
	ISHARES MSCI PACIFIC EX-JAPA	32,637	1,171	32,637	1,235
	小計	42,249 (210)	1,739 (10)	35,806 (ー)	1,413 (1)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	114	2	ー	ー
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	130	3	ー	ー
	SMART REAL ESTATE INVESTMENT	53	2	ー	ー
	小計	297	8	ー	ー
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ICADE	30	1	ー	ー
	KLEPIERRE	178	6	75	2
	GECINA SA	33	4	20	2
	FONCIERE DES REGIONS	27	2	ー	ー
	UNIBAIL-RODAMCO SE	99	22	46	9
	小計	367	37	141	14
	アイルランド				
	ISHARES MSCI EUROPE UCITS E	283,330	5,903	283,330	5,849
	小計	283,330	5,903	283,330	5,849
	ユーロ計	283,697	5,941	283,471	5,864
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	794	4	250	1
	HAMMERSON PLC	637	3	400	2
	INTU PROPERTIES PLC	764	2	ー	ー
	LAND SECURITIES GROUP PLC	643	6	185	1
	ISHARES MSCI NORTH AMERICA	444,920	11,962	444,920	13,820
	SEGro PLC	601	2	ー	ー
	小計	448,359	11,981	445,755	13,825
	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
	MIRVAC GROUP	3,008	6	1,700	3
	GPT GROUP	1,460	7	750	3
	STOCKLAND	1,947	9	700	2
	DEXUS PROPERTY GROUP	787	7	400	3
	GOODMAN GROUP	1,448	10	500	3
	SCENTRE GROUP	4,330	22	1,733	7
	WESTFIELD CORP	1,606	17	781	7
	VICINITY CENTRES	2,739	9	1,000	2
	小計	17,325	89	7,564	34
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	2,000	107	1,000	52
	小計	2,000	107	1,000	52

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
	CAPITALAND MALL TRUST	2,000	4	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,800	4	—	—
		(—)	(0)	(—)	(0.002)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	1,600	2	—	—
	SUNTEC REIT	1,900	3	—	—
		(—)	(0)	(—)	(0.009)
	小 計	7,300	14	—	—
		(—)	(0)	(—)	(0.011)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 363	百万円 344	百万円 —	百万円 —

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2015年12月11日～2017年 1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,629,022千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,434,528千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.49

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月11日～2017年 1月25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 (2015年12月11日～2017年 1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年1月25日現在)

外国株式

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	3	3	437	公益事業
AT&T INC	32	133	15,194	電気通信サービス
ABBVIE INC	8	51	5,891	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACUITY BRANDS INC	0.24	5	570	資本財
ADVANCE AUTO PARTS INC	0.37	6	708	小売
AETNA INC	1	21	2,461	ヘルスケア機器・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1	7	904	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	2	4	481	各種金融
ALTRIA GROUP INC	10	72	8,241	食品・飲料・タバコ
AMERISOURCEBERGEN CORP	0.99	8	950	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0.82	9	1,066	各種金融
ANTERO RESOURCES CORP	1	3	364	エネルギー
ARAMARK	1	3	424	消費者サービス
ARCONIC INC	2	5	569	資本財
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	0.31	3	401	素材
ASSURANT INC	0.53	5	583	保険
AUTONATION INC	0.61	3	367	小売
BLACKROCK INC	0.63	24	2,732	各種金融
BOSTON SCIENTIFIC CORP	7	16	1,906	ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	2	15	1,818	保険
AGCO CORP	0.54	3	389	資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	8	42	4,883	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	0.6	4	457	ソフトウェア・サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	1	4	547	食品・飲料・タバコ
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	2	14	1,661	メディア
CBRE GROUP INC - A	1	4	496	不動産
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	1	4	494	素材
CIGNA CORP	1	19	2,233	ヘルスケア機器・サービス
CIT GROUP INC	1	4	508	銀行
CMS ENERGY CORP	1	6	749	公益事業
CSX CORP	4	23	2,623	運輸
ALBEMARLE CORP	0.56	5	608	素材
CVS HEALTH CORP	5	45	5,190	食品・生活必需品小売り
CABOT OIL & GAS CORP	2	5	634	エネルギー
CALPINE CORP	2	3	373	公益事業
CAMPBELL SOUP CO	1	6	763	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	2	23	2,654	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	1	12	1,409	ヘルスケア機器・サービス
CARMAX INC	1	8	930	小売
CARNIVAL CORP	2	10	1,240	消費者サービス
CATERPILLAR INC	3	29	3,327	資本財
CELANESE CORP-SERIES A	0.79	6	769	素材
CENTENE CORP	0.89	5	637	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	2	5	629	公益事業
CENTURYLINK INC	3	9	1,044	電気通信サービス
CHEVRON CORP	9	115	13,103	エネルギー

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.18	7	855	消費者サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	1	6	702	家庭用品・パーソナル用品
ALLEGHANY CORP	0.07	4	485	保険
CIMAREX ENERGY CO	0.53	7	833	エネルギー
CITIGROUP INC	15	86	9,861	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	3	11	1,288	銀行
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	0.38	8	977	ソフトウェア・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	1	4	491	公益事業
CLOROX COMPANY	0.66	8	912	家庭用品・パーソナル用品
COACH INC	1	6	714	耐久消費財・アパレル
COCA-COLA CO/THE	21	90	10,255	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	4	30	3,439	家庭用品・パーソナル用品
ALLSTATE CORP	2	15	1,753	保険
COMERICA INC	0.93	6	715	銀行
COMPUTER SCIENCES CORP	0.7	4	480	ソフトウェア・サービス
CONAGRA BRANDS INC	2	8	945	食品・飲料・タバコ
CONCHO RESOURCES INC	0.71	9	1,122	エネルギー
CONOCOPHILLIPS	6	32	3,682	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	1	11	1,308	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	1	15	1,740	食品・飲料・タバコ
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	0.76	3	449	エネルギー
COOPER COS INC/THE	0.25	4	512	ヘルスケア機器・サービス
CORE LABORATORIES N.V.	0.35	4	488	エネルギー
CORNING INC	6	16	1,852	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COTY INC-CL A	3	6	685	家庭用品・パーソナル用品
CROWN HOLDINGS INC	0.7	3	431	素材
CUMMINS INC	0.78	11	1,286	資本財
DR HORTON INC	1	5	620	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	0.93	9	1,036	公益事業
DANAHER CORP	3	26	2,967	ヘルスケア機器・サービス
AMEREN CORPORATION	1	6	793	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	0.59	4	494	消費者サービス
DAVITA INC	0.82	5	592	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	1	16	1,849	資本財
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	1	6	754	ソフトウェア・サービス
DELTA AIR LINES INC	0.93	4	522	運輸
DEVON ENERGY CORP	2	10	1,250	エネルギー
DICK'S SPORTING GOODS INC	0.73	3	430	小売
WALT DISNEY CO/THE	7	86	9,805	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	2	15	1,812	各種金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	2	16	1,827	公益事業
EVEREST RE GROUP LTD	0.21	4	521	保険
DOLLAR GENERAL CORP	1	10	1,167	小売
DOMINION RESOURCES INC/VA	3	25	2,909	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	0.23	3	443	消費者サービス
AMERICAN EXPRESS CO	4	31	3,610	各種金融
DOVER CORP	0.77	6	705	資本財
DOW CHEMICAL CO/THE	5	35	3,988	素材
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	0.94	8	977	食品・飲料・タバコ
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	4	34	3,953	素材
DUKE ENERGY CORP	3	27	3,169	公益事業

銘	柄	期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
DUN & BRADSTREET CORP		0.29	3	405	商業・専門サービス
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		0.77	4	566	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP		5	36	4,179	保険
EOG RESOURCES INC		3	31	3,537	エネルギー
EQT CORP		0.95	6	691	エネルギー
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD		0.35	4	544	保険
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		1	9	1,056	消費者サービス
EASTMAN CHEMICAL CO		0.73	5	649	素材
EATON VANCE CORP		0.92	3	454	各種金融
ECOLAB INC		1	16	1,881	素材
BUNGE LTD		0.72	4	562	食品・飲料・タバコ
EDGEWELL PERSONAL CARE CO		0.49	3	438	家庭用品・パーソナル用品
EDISON INTERNATIONAL		1	12	1,474	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		1	10	1,191	ヘルスケア機器・サービス
ABBOTT LABORATORIES		9	36	4,144	ヘルスケア機器・サービス
TARO PHARMACEUTICAL INDUS		0.12	1	136	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO		3	19	2,238	資本財
ENTERGY CORP		1	8	921	公益事業
ENVISION HEALTHCARE CORP		0.5	3	387	ヘルスケア機器・サービス
EQUIFAX INC		0.69	8	932	商業・専門サービス
EVERSOURCE ENERGY		1	8	1,017	公益事業
EXELON CORP		4	16	1,921	公益事業
EXXON MOBIL CORP		21	185	21,078	エネルギー
FMC CORP		0.68	4	476	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC		1	8	940	公益事業
AMETEK INC		1	5	675	資本財
FEDEX CORP		1	25	2,942	運輸
FIDELITY NATIONAL INFO SERV		1	12	1,465	ソフトウェア・サービス
FNF GROUP		1	3	454	保険
FIRST DATA CORP- CLASS A		2	4	504	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A		1	10	1,227	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANADARKO PETROLEUM CORP		3	22	2,566	エネルギー
FIRST REPUBLIC BANK/CA		0.87	8	923	銀行
FIRSTENERGY CORP		2	8	931	公益事業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		0.49	7	840	ソフトウェア・サービス
FLUOR CORP		0.7	3	436	資本財
FLOWSERVE CORP		1	5	614	資本財
FOOT LOCKER INC		0.66	4	516	小売
FORD MOTOR CO		19	24	2,782	自動車・自動車部品
FORTIVE CORP		1	8	983	資本財
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI		0.79	4	510	資本財
FRANKLIN RESOURCES INC		2	9	1,128	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC		6	10	1,250	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO		0.84	4	508	保険
GAP INC/THE		1	4	539	小売
GARTNER INC		0.42	4	482	ソフトウェア・サービス
ANTHEM INC		1	22	2,597	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP		1	23	2,721	資本財
GENERAL ELECTRIC CO		46	140	15,975	資本財
GENERAL MILLS INC		3	19	2,216	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO		7	28	3,278	自動車・自動車部品

銘柄	柄	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
GENUINE PARTS CO		0.96	9	1,058	小売
APACHE CORP		2	13	1,504	エネルギー
GLOBAL PAYMENTS INC		0.81	6	728	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC		1	44	5,076	各種金融
WR GRACE & CO		0.57	4	456	素材
WW GRAINGER INC		0.37	9	1,048	資本財
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO		3	15	1,727	食品・飲料・タバコ
HCA HOLDINGS INC		1	12	1,443	ヘルスケア機器・サービス
HP INC		9	14	1,656	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO		4	25	2,872	エネルギー
HANESBRANDS INC		2	5	594	耐久消費財・アパレル
HARLEY-DAVIDSON INC		1	6	760	自動車・自動車部品
HARMAN INTERNATIONAL		0.33	3	415	耐久消費財・アパレル
HARRIS CORP		0.7	7	812	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP		1	8	1,007	保険
HELMERICH & PAYNE		0.53	4	481	エネルギー
ARROW ELECTRONICS INC		0.74	5	617	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERSHEY CO/THE		0.84	8	1,017	食品・飲料・タバコ
HESS CORP		1	9	1,105	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS		8	19	2,236	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		1	6	720	消費者サービス
HOLLYFRONTIER CORP		1	4	473	エネルギー
HOME DEPOT INC		6	89	10,175	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		3	44	5,071	資本財
HORMEL FOODS CORP		1	5	681	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC		0.86	17	1,955	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE		0.22	4	487	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS		1	21	2,398	資本財
INGREDION INC		0.39	4	566	食品・飲料・タバコ
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN		3	19	2,261	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP		4	83	9,543	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES		0.4	4	543	素材
INTERNATIONAL PAPER CO		1	10	1,182	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC		1	4	526	メディア
JPMORGAN CHASE & CO		19	161	18,318	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC		0.61	3	417	資本財
JOHNSON & JOHNSON		14	160	18,291	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES LANG LASALLE INC		0.37	3	425	不動産
JUNIPER NETWORKS INC		1	4	557	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KANSAS CITY SOUTHERN		0.53	4	520	運輸
KELLOGG CO		1	9	1,106	食品・飲料・タバコ
KEYCORP		5	10	1,162	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP		1	22	2,590	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC		9	22	2,523	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP		0.53	3	452	公益事業
KOHL'S CORP		0.94	3	430	小売
KROGER CO		4	15	1,769	食品・生活必需品小売り
L BRANDS INC		1	7	860	小売
L3 TECHNOLOGIES INC		0.39	5	663	資本財
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS		0.52	6	786	ヘルスケア機器・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP		2	12	1,406	消費者サービス

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	9	1,047	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	0.35	5	573	自動車・自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	0.51	2	281	耐久消費財・アパレル
LENNAR CORP-A	0.9	4	474	耐久消費財・アパレル
LEUCADIA NATIONAL CORP	1	3	412	各種金融
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	1	9	1,039	電気通信サービス
AUTOLIV INC	0.46	5	595	自動車・自動車部品
ELI LILLY & CO	5	38	4,435	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOZONE INC	0.16	11	1,343	小売
LINCOLN NATIONAL CORP	1	10	1,164	保険
AVERY DENNISON CORP	0.72	5	604	素材
AVNET INC	1	5	575	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LOCKHEED MARTIN CORP	1	34	3,969	資本財
LOEWS CORP	1	7	861	保険
LOWE'S COS INC	4	33	3,863	小売
BB&T CORP	4	19	2,232	銀行
M & T BANK CORP	0.8	12	1,452	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	2	8	923	消費者サービス
MSCI INC	0.43	3	402	各種金融
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	0.35	2	327	運輸
MACY'S INC	1	5	671	小売
MANPOWERGROUP INC	0.58	5	622	商業・専門サービス
MARATHON OIL CORP	4	8	990	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	2	14	1,686	エネルギー
MARKEL CORP	0.07	6	731	保険
MARSH & MCLENNAN COS	2	17	2,041	保険
BAKER HUGHES INC	2	14	1,625	エネルギー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	0.34	7	906	素材
MASCO CORP	1	6	718	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	5	55	6,363	ソフトウェア・サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	0.6	5	641	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	4	53	6,126	消費者サービス
MCKESSON CORP	1	17	1,990	ヘルスケア機器・サービス
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	1	7	903	食品・飲料・タバコ
BALL CORP	1	8	913	素材
MEDNAX INC	0.76	5	600	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	14	88	10,115	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	4	26	3,047	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.15	6	712	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANK OF AMERICA CORP	53	123	14,014	銀行
MOHAWK INDUSTRIES INC	0.39	8	953	耐久消費財・アパレル
MOLSON COORS BREWING CO -B	0.96	9	1,057	食品・飲料・タバコ
MONSANTO CO	2	24	2,822	素材
MOODY'S CORP	0.86	8	997	各種金融
MORGAN STANLEY	7	31	3,635	各種金融
MOSAIC CO/THE	1	5	616	素材
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.95	8	911	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MURPHY OIL CORP	1	4	483	エネルギー
NATIONAL OILWELL VARCO INC	2	7	888	エネルギー
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	5	24	2,822	各種金融
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	2	4	466	銀行

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
NEWELL RUBBERMAID INC	2	11	1,341	耐久消費財・アパレル
NEWFIELD EXPLORATION CO	0.98	4	472	エネルギー
NEWMONT MINING CORP	2	9	1,114	素材
NEXTERA ENERGY INC	2	28	3,270	公益事業
NIKE INC -CL B	6	35	4,061	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	1	2	311	公益事業
NOBLE ENERGY INC	2	8	983	エネルギー
NORDSTROM INC	1	4	537	小売
NORFOLK SOUTHERN CORP	1	19	2,241	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.94	21	2,486	資本財
NUCOR CORP	1	9	1,129	素材
OGE ENERGY CORP	0.84	2	321	公益事業
CR BARD INC	0.38	8	998	ヘルスケア機器・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	4	28	3,242	エネルギー
OMNICOM GROUP	1	9	1,094	メディア
ONEOK INC	1	6	729	エネルギー
ORACLE CORP	16	65	7,402	ソフトウェア・サービス
P G & E CORP	2	16	1,821	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2	30	3,482	銀行
PPG INDUSTRIES INC	1	15	1,736	素材
PPL CORP	3	12	1,468	公益事業
PVH CORP	0.37	3	392	耐久消費財・アパレル
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.48	4	502	素材
PALO ALTO NETWORKS INC	0.46	6	753	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PARKER HANNIFIN CORP	0.68	9	1,125	資本財
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	1	5	579	エネルギー
PEPSICO INC	7	79	8,991	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	31	99	11,295	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAXTER INTERNATIONAL INC	2	11	1,335	ヘルスケア機器・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	8	77	8,867	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	2	20	2,326	エネルギー
PINNACLE WEST CAPITAL	0.57	4	502	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	0.9	16	1,850	エネルギー
POLARIS INDUSTRIES INC	0.51	4	501	耐久消費財・アパレル
PRAXAIR INC	1	17	1,981	素材
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	1	8	952	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	13	117	13,420	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	3	11	1,253	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	2	25	2,873	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	2	11	1,265	公益事業
PULTEGROUP INC	1	2	270	耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS INC	0.9	8	935	ヘルスケア機器・サービス
QUINTILES IMS HOLDINGS INC	0.84	6	719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RALPH LAUREN CORP	0.48	4	491	耐久消費財・アパレル
RANGE RESOURCES CORP	1	4	538	エネルギー
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	0.63	4	532	各種金融
RAYTHEON COMPANY	1	24	2,743	資本財
RED HAT INC	1	7	900	ソフトウェア・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	1	20	2,363	ヘルスケア機器・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	6	9	1,062	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	0.3	3	424	保険

銘柄	柄	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千円		邦貨換算金額 千円
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
REPUBLIC SERVICES INC		1	8	1,007	商業・専門サービス
RESMED INC		0.73	5	578	ヘルスケア機器・サービス
REYNOLDS AMERICAN INC		4	26	3,000	食品・飲料・タバコ
RITE AID CORP		5	3	417	食品・生活必需品小売り
ROBERT HALF INTL INC		1	5	595	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC		0.66	9	1,066	資本財
ROCKWELL COLLINS INC		0.82	7	847	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC		0.52	9	1,111	資本財
S&P GLOBAL INC		1	17	2,021	各種金融
SALESFORCE.COM INC		3	25	2,946	ソフトウェア・サービス
SCANA CORP		0.66	4	523	公益事業
SCHLUMBERGER LTD		7	61	6,993	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP		6	25	2,933	各種金融
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A		0.66	4	560	メディア
SEALED AIR CORP		0.94	4	526	素材
SEMPRA ENERGY		1	13	1,529	公益事業
SERVICENOW INC		0.91	7	869	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		0.38	10	1,213	素材
AFFILIATED MANAGERS GROUP		0.25	3	411	各種金融
SMITH (A.O.) CORP		0.74	3	412	資本財
JM SMUCKER CO/THE		0.77	10	1,178	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC		0.28	4	564	資本財
SOUTHERN CO/THE		5	24	2,828	公益事業
WR BERKLEY CORP		0.8	5	612	保険
SOUTHWEST AIRLINES CO		0.8	3	451	運輸
SOUTHWESTERN ENERGY CO		3	3	422	エネルギー
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B		6	101	11,534	各種金融
SPECTRA ENERGY CORP		3	16	1,896	エネルギー
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC		0.25	3	345	家庭用品・パーソナル用品
SPRINT CORP		3	3	413	電気通信サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC		0.77	9	1,074	資本財
STATE STREET CORP		2	18	2,060	各種金融
STRYKER CORP		1	21	2,446	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC		1	8	929	小売
SUNTRUST BANKS INC		2	15	1,818	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL		4	17	1,953	各種金融
SYSCO CORP		3	16	1,850	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC		3	25	2,892	小売
TARGET CORP		2	19	2,161	小売
TARGA RESOURCES CORP		0.8	4	540	エネルギー
TEGNA INC		1	3	423	メディア
TELEFLEX INC		0.19	3	355	ヘルスケア機器・サービス
TESORO CORP		0.63	5	587	エネルギー
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR		4	14	1,687	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXTRON INC		1	8	960	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		2	29	3,303	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO		3	55	6,324	資本財
TIFFANY & CO		0.64	5	577	小売
TIME WARNER INC		4	38	4,427	メディア
TOLL BROTHERS INC		1	4	486	耐久消費財・アパレル
TORCHMARK CORP		0.57	4	481	保険

銘	柄	当		期		業	種	等
		株	数	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)			百株	千米ドル	千円			
TOTAL SYSTEM SERVICES INC			0.84	4	508		ソフトウェア・サービス	
TRANSDIGM GROUP INC			0.34	7	870		資本財	
TRAVELERS COS INC/THE			1	17	1,966		保険	
TWITTER INC			2	4	526		ソフトウェア・サービス	
TYSON FOODS INC-CL A			1	11	1,262		食品・飲料・タバコ	
UGI CORP			0.89	4	468		公益事業	
US BANCORP			9	46	5,299		銀行	
UNDER ARMOUR INC-CLASS A			1	4	483		耐久消費財・アパレル	
UNDER ARMOUR INC-CLASS C			1	3	434		耐久消費財・アパレル	
UNION PACIFIC CORP			4	46	5,317		運輸	
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS			0.41	3	341		運輸	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B			3	40	4,633		運輸	
UNITED RENTALS INC			0.49	5	633		資本財	
UNITED TECHNOLOGIES CORP			4	45	5,166		資本財	
UNITEDHEALTH GROUP INC			5	80	9,141		ヘルスケア機器・サービス	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B			0.47	5	599		ヘルスケア機器・サービス	
UNUM GROUP			1	6	694		保険	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC			1	17	1,974		素材	
VF CORP			1	10	1,150		耐久消費財・アパレル	
VALERO ENERGY CORP			2	18	2,068		エネルギー	
VALSPAR CORP/THE			0.38	4	466		素材	
VANTIV INC - CL A			0.8	5	571		ソフトウェア・サービス	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC			0.48	4	492		ヘルスケア機器・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC			21	107	12,193		電気通信サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES			9	82	9,381		ソフトウェア・サービス	
VMWARE INC-CLASS A			0.6	5	577		ソフトウェア・サービス	
VOYA FINANCIAL INC			1	4	465		各種金融	
VULCAN MATERIALS CO			0.68	8	1,023		素材	
WABCO HOLDINGS INC			0.44	4	533		資本財	
WEC ENERGY GROUP INC			1	9	1,083		公益事業	
WABTEC CORP			0.45	3	442		資本財	
WAL-MART STORES INC			8	54	6,209		食品・生活必需品小売り	
H&R BLOCK INC			1	4	502		消費者サービス	
WASTE CONNECTIONS INC			1	8	914		商業・専門サービス	
WASTE MANAGEMENT INC			2	17	2,025		商業・専門サービス	
WATERS CORP			0.4	5	646		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WELLS FARGO & CO			25	137	15,690		銀行	
WESTAR ENERGY INC			0.73	4	457		公益事業	
WESTERN UNION CO			2	5	578		ソフトウェア・サービス	
WESTROCK CO			1	8	928		素材	
WHIRLPOOL CORP			0.46	8	988		耐久消費財・アパレル	
WHITEWAVE FOODS CO			0.99	5	623		食品・飲料・タバコ	
WILLIAMS COS INC			4	13	1,554		エネルギー	
BOEING CO/THE			3	48	5,533		資本財	
WORKDAY INC-CLASS A			0.61	5	573		ソフトウェア・サービス	
WYNDHAM WORLDWIDE CORP			0.51	4	459		消費者サービス	
XCEL ENERGY INC			2	10	1,210		公益事業	
XEROX CORP			7	4	553		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
XYLEM INC			0.96	4	535		資本財	
YUM! BRANDS INC			2	13	1,545		消費者サービス	
ZAYO GROUP HOLDINGS INC			1	4	495		電気通信サービス	

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1	11	1,355	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	2	13	1,498	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BORGWARNER INC	1	4	496	自動車・自動車部品
AERCAP HOLDINGS NV	0.67	2	329	資本財
INVESCO LTD	2	7	814	各種金融
CHUBB LTD	2	31	3,572	保険
SIGNET JEWELERS LTD	0.61	5	573	小売
LYONDELLBASELL INDU-CL A	1	17	1,969	素材
ACCENTURE PLC-CL A	3	37	4,318	ソフトウェア・サービス
AON PLC	1	16	1,850	保険
TE CONNECTIVITY LTD	2	14	1,663	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	1	5	656	資本財
INGERSOLL-RAND PLC	1	10	1,194	資本財
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	0.87	3	429	耐久消費財・アパレル
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	1	10	1,153	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	2	18	2,076	資本財
MALLINCKRODT PLC	0.91	4	478	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XL GROUP LTD	1	6	746	保険
TECHNIPFMC PLC	1	6	719	エネルギー
PERRIGO CO PLC	0.74	5	605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	7	3	431	エネルギー
PENTAIR PLC	0.84	5	575	資本財
MOBILEYE NV	0.86	3	423	ソフトウェア・サービス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	1	4	483	素材
MEDTRONIC PLC	7	54	6,146	ヘルスケア機器・サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	1	6	754	商業・専門サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	4	21	2,419	資本財
ALLERGAN PLC	2	44	5,041	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHENIERE ENERGY INC	0.94	4	488	エネルギー
ACTIVISION BLIZZARD INC	3	11	1,334	ソフトウェア・サービス
ADOBE SYSTEMS INC	2	29	3,362	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	0.86	5	662	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.37	3	385	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	1	134	15,274	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	1	131	14,976	ソフトウェア・サービス
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	0.53	2	286	運輸
ANSYS INC	0.44	4	472	ソフトウェア・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	0.92	7	882	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	1	31	3,581	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CDK GLOBAL INC	0.65	4	455	ソフトウェア・サービス
CDW CORP/DE	0.73	3	429	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	0.77	5	653	運輸
CME GROUP INC	1	20	2,350	各種金融
CA INC	1	5	580	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	1	3	444	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	4	45	5,205	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	1	16	1,905	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERNER CORP	2	10	1,165	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	1	34	3,928	メディア
CINCINNATI FINANCIAL CORP	0.78	5	621	保険
CISCO SYSTEMS INC	26	80	9,174	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
CINTAS CORP	0.41	4	538	商業・専門サービス
CITRIX SYSTEMS INC	0.93	8	998	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	3	17	2,034	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	12	92	10,522	メディア
CHECK POINT SOFTWARE TECH	0.74	7	832	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	2	37	4,263	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	0.17	3	392	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	2	174	19,831	小売
FLEX LTD	2	4	461	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERCO	0.06	2	258	運輸
DENTSPLY SIRONA INC	1	8	971	ヘルスケア機器・サービス
DEXCOM INC	0.44	3	399	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	0.4	4	471	エネルギー
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	1	3	395	メディア
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	1	3	347	メディア
DISH NETWORK CORP-A	1	7	816	メディア
DOLLAR TREE INC	1	9	1,049	小売
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	3	5	590	半導体・半導体製造装置
E*TRADE FINANCIAL CORP	1	5	622	各種金融
ARCH CAPITAL GROUP LTD	0.62	5	621	保険
EBAY INC	5	16	1,903	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	1	12	1,419	ソフトウェア・サービス
EXPEDIA INC	0.56	6	765	小売
EXPEDITORS INTL WASH INC	0.89	4	531	運輸
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	3	24	2,793	ヘルスケア機器・サービス
FLIR SYSTEMS INC	1	3	438	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FACEBOOK INC-A	12	157	17,966	ソフトウェア・サービス
AMGEN INC	3	59	6,787	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FASTENAL CO	1	9	1,069	資本財
F5 NETWORKS INC	0.31	4	508	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIFTH THIRD BANCORP	4	10	1,213	銀行
ANALOG DEVICES INC	1	11	1,346	半導体・半導体製造装置
FISERV INC	1	12	1,407	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	1	3	438	ソフトウェア・サービス
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	9	3	382	電気通信サービス
GILEAD SCIENCES INC	6	48	5,529	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	28	339	38,671	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	5	19	2,194	半導体・半導体製造装置
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	1	4	466	自動車・自動車部品
HASBRO INC	0.62	5	602	耐久消費財・アパレル
HOLOGIC INC	1	5	644	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	0.46	4	504	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	7	9	1,100	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	0.43	5	579	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	0.76	12	1,387	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	1	12	1,372	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	24	93	10,628	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	1	16	1,836	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.2	13	1,515	ヘルスケア機器・サービス
KLA-TENCOR CORP	0.81	6	762	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE	3	28	3,197	食品・飲料・タバコ

銘柄	柄	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千米ドル		邦貨換算金額 千円
(アメリカ)		百株			
LKQ CORP		1	5	583	小売
LAM RESEARCH CORP		0.84	9	1,095	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC		1	10	1,221	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING		2	24	2,794	ソフトウェア・サービス
LIBERTY BROADBAND-C		0.59	4	533	メディア
LIBERTY INTERACTIVE CORP Q-A		2	3	441	小売
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A		0.75	2	300	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C		0.97	3	384	メディア
LINEAR TECHNOLOGY CORP		1	8	997	半導体・半導体製造装置
LULULEMON ATHLETICA INC		0.53	3	408	耐久消費財・アパレル
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A		1	14	1,614	消費者サービス
MATTEL INC		2	6	737	耐久消費財・アパレル
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		1	6	688	半導体・半導体製造装置
MELCO CROWN ENTERTAINME-ADR		1	1	196	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC		0.2	3	416	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP		38	247	28,133	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		1	8	965	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC		5	11	1,348	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP		0.32	4	484	資本財
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		8	36	4,154	食品・飲料・タバコ
MONSTER BEVERAGE CORP		2	8	1,014	食品・飲料・タバコ
NASDAQ INC		0.53	3	409	各種金融
NAVIENT CORP		2	4	508	各種金融
NETAPP INC		1	5	588	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC		2	31	3,553	小売
NEWS CORP - CLASS A		3	3	426	メディア
NORTHERN TRUST CORP		1	9	1,044	各種金融
NUANCE COMMUNICATIONS INC		1	3	355	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP		3	32	3,662	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		0.53	14	1,612	小売
PACCAR INC		1	12	1,365	資本財
PATTERSON COS INC		0.69	2	323	ヘルスケア機器・サービス
PAYCHEX INC		1	10	1,175	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		5	23	2,706	ソフトウェア・サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL		2	4	539	銀行
B/E AEROSPACE INC		0.83	5	580	資本財
T ROWE PRICE GROUP INC		1	9	1,066	各種金融
PRICELINE GROUP INC/THE		0.26	40	4,623	小売
QORVO INC		0.67	4	476	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		7	42	4,848	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS		0.44	15	1,741	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BED BATH & BEYOND INC		0.73	2	333	小売
ROSS STORES INC		2	13	1,541	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY		0.58	2	335	各種金融
SABRE CORP		1	4	468	ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC		0.41	6	731	ヘルスケア機器・サービス
SEATTLE GENETICS INC		0.86	4	567	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK		0.41	6	733	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC		10	4	557	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC		1	11	1,311	半導体・半導体製造装置
SPLUNK INC		1	5	650	ソフトウェア・サービス

銘柄		当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル 千円	
STAPLES INC		5	4	550 小売
STARBUCKS CORP		7	44	5,071 消費者サービス
STERICYCLE INC		0.34	2	312 商業・専門サービス
SYMANTEC CORP		3	8	983 ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC		0.77	4	546 ソフトウェア・サービス
TD AMERITRADE HOLDING CORP		1	6	690 各種金融
T-MOBILE US INC		1	8	993 電気通信サービス
TESLA MOTORS INC		0.75	19	2,171 自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC		5	40	4,620 半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY		0.69	5	589 小売
TRIMBLE INC		1	3	422 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRIPADVISOR INC		0.97	5	575 小売
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A		5	16	1,866 メディア
TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B		2	8	925 メディア
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR		0.27	7	825 小売
UNITED THERAPEUTICS CORP		0.22	3	391 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERISIGN INC		0.49	3	448 ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC		1	8	962 商業・専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		1	10	1,197 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIACOM INC-CLASS B		1	8	921 メディア
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		4	39	4,444 食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP		1	10	1,193 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WHOLE FOODS MARKET INC		1	4	550 食品・生活必需品小売り
WYNN RESORTS LTD		0.39	3	417 消費者サービス
XILINX INC		1	8	998 半導体・半導体製造装置
YAHOO! INC		4	20	2,351 ソフトウェア・サービス
ZILLOW GROUP INC - C		0.92	3	387 ソフトウェア・サービス
ALKERMES PLC		0.78	4	494 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GARMIN LTD		0.93	4	519 耐久消費財・アパレル
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		0.5	6	683 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NXP SEMICONDUCTORS NV		1	16	1,869 半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHNOLOGY		1	6	711 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY GLOBAL PLC-A		1	5	620 メディア
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C		3	10	1,180 メディア
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN		0.77	3	410 消費者サービス
IHS MARKIT LTD		1	7	798 商業・専門サービス
BROADCOM LTD		2	41	4,678 半導体・半導体製造装置
WILLIS TOWERS WATSON PLC		0.64	8	918 保険
ENDO INTERNATIONAL PLC		1	2	229 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIBERTY GLOBAL PLC LILAC - C		0.89	1	222 メディア
MYLAN NV		2	9	1,050 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		5	3	394 不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		1	6	695 資本財
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U		40	1	195 運輸
小計	株数・金額	1,719	10,736	1,221,166
	銘柄数<比率>	600	—	<62.8%>
(カナダ)			千カナダドル	
ARC RESOURCES LTD		1	3	273 エネルギー
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		2	12	1,121 食品・生活必需品小売り
BCE INC		0.64	3	325 電気通信サービス
BLACKBERRY LTD		4	3	333 テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	柄	期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千カナダドル		邦貨換算金額 千円
(カナダ)		百株			
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		4	20	1,731	各種金融
CAE INC		2	4	352	資本財
CCL INDUSTRIES INC - CL B		0.08	2	184	素材
CI FINANCIAL CORP		0.75	2	181	各種金融
CAMECO CORP		1	2	178	エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		2	22	1,974	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO		3	35	3,056	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES		5	20	1,796	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		0.67	13	1,165	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A		0.3	4	369	小売
CANADIAN UTILITIES LTD-A		1	3	338	公益事業
CENOVUS ENERGY INC		5	9	848	エネルギー
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.1	6	528	ソフトウェア・サービス
ALTAGAS LTD		1	4	375	エネルギー
CRESCENT POINT ENERGY CORP		2	3	327	エネルギー
DOLLARAMA INC		0.65	6	564	小売
ELDORADO GOLD CORP		5	2	234	素材
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR		3	3	343	各種金融
EMERA INC		0.5	2	197	公益事業
EMPIRE CO LTD 'A'		1	2	188	食品・生活必需品小売り
ENCANA CORP		4	8	739	エネルギー
ENBRIDGE INC		4	27	2,378	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		0.12	7	640	保険
FINNING INTERNATIONAL INC		1	3	316	資本財
FIRST CAPITAL REALTY INC		1	2	186	不動産
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		3	5	475	素材
FORTIS INC		1	6	604	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP		1	8	775	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC		1	3	303	耐久消費財・アパレル
GOLDCORP INC		4	10	874	素材
GREAT-WEST LIFE CO INC		1	4	396	保険
CGI GROUP INC - CLASS A		1	8	723	ソフトウェア・サービス
HUSKY ENERGY INC		2	5	434	エネルギー
HYDRO ONE LTD		1	3	315	公益事業
IGM FINANCIAL INC		0.81	3	284	各種金融
IMPERIAL OIL LTD		1	7	654	エネルギー
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC		0.84	4	401	保険
INTACT FINANCIAL CORP		0.63	5	511	保険
INTER PIPELINE LTD		1	4	400	エネルギー
ATCO LTD -CLASS I		0.63	2	250	公益事業
JEAN COUTU GROUP INC-CLASS A		0.68	1	122	食品・生活必需品小売り
KEYERA CORP		0.78	3	266	エネルギー
KINROSS GOLD CORP		10	5	442	素材
LINAMAR CORP		0.39	2	195	自動車・自動車部品
LOBLAW COMPANIES LTD		1	9	801	食品・生活必需品小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC		1	11	965	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP		10	25	2,197	保険
METHANEX CORP		0.72	4	379	素材
METRO INC		1	4	372	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA		1	10	911	銀行
BANK OF MONTREAL		3	33	2,883	銀行

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株	千カナダドル	千円	
BANK OF NOVA SCOTIA		6	48	4,231	銀行
BARRICK GOLD CORP		6	14	1,292	素材
ONEX CORPORATION		0.37	3	279	各種金融
OPEN TEXT CORP		0.56	4	420	ソフトウェア・サービス
PEMBINA PIPELINE CORP		2	8	746	エネルギー
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP		1	3	326	エネルギー
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN		3	10	867	素材
POWER CORP OF CANADA		1	5	469	保険
POWER FINANCIAL CORP		1	3	338	保険
PRAIRIESKY ROYALTY LTD		1	5	454	エネルギー
RESTAURANT BRANDS INTERN		1	8	725	消費者サービス
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		1	8	761	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		7	72	6,282	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC		0.62	3	304	資本財
SAPUTO INC		1	6	553	食品・飲料・タバコ
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A		1	4	374	エネルギー
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		1	5	474	メディア
SILVER WHEATON CORP		2	6	527	素材
AGNICO EAGLE MINES LTD		1	6	585	素材
SUN LIFE FINANCIAL INC		3	15	1,383	保険
SUNCOR ENERGY INC		8	36	3,145	エネルギー
TECK RESOURCES LTD-CLS B		3	12	1,063	素材
THOMSON REUTERS CORP		1	9	779	各種金融
TORONTO-DOMINION BANK		9	65	5,675	銀行
TOURMALINE OIL CORP		1	5	440	エネルギー
AGRIUM INC		0.82	11	1,029	素材
TRANSCANADA CORP		4	28	2,427	エネルギー
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD		8	3	339	素材
VALEANT PHARMACEUTICALS INTE		2	4	415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERESEN INC		2	3	287	エネルギー
VERMILION ENERGY INC		0.9	4	425	エネルギー
WEST FRASER TIMBER CO LTD		0.55	2	211	素材
WESTON (GEORGE) LTD		0.42	4	409	食品・生活必需品小売り
BOMBARDIER INC-B		15	4	350	資本財
YAMANA GOLD INC		7	3	294	素材
小計	株数・金額	236	889	76,886	
	銘柄数<比率>	90	—	<4.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG		0.86	13	1,606	耐久消費財・アパレル
FRESENIUS SE & CO KGAA		2	15	1,888	ヘルスケア機器・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		1	3	470	ソフトウェア・サービス
FUCHS PETROLUB SE -PREF		0.56	2	292	素材
HANNOVER RUECK SE		0.49	4	608	保険
GEA GROUP AG		0.84	3	383	資本財
CONTINENTAL AG		0.56	10	1,272	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG		5	16	1,974	運輸
AXEL SPRINGER SE		0.35	1	199	メディア
MERCK KGAA		0.79	7	970	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG		2	2	344	公益事業
SAP SE		5	42	5,237	ソフトウェア・サービス
E.ON SE		12	9	1,126	公益事業

銘 柄		当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)		百株	千ユーロ	千円	
HENKEL AG & CO KGAA		0.6	5	713	家庭用品・パーソナル用品
METRO AG		1	4	563	食品・生活必需品小売り
BAYER AG-REG		4	43	5,342	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		0.9	10	1,241	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE		4	40	4,951	素材
BEIERSDORF AG		0.47	3	467	家庭用品・パーソナル用品
HOCHTIEF AG		0.17	2	277	資本財
HEIDELBERGCEMENT AG		0.84	7	900	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &		1	8	986	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE-REG		2	37	4,581	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		1	2	291	運輸
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		0.82	14	1,746	保険
VOLKSWAGEN AG		0.26	4	494	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PREF		0.88	13	1,650	自動車・自動車部品
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		5	35	4,362	自動車・自動車部品
MAN SE		0.28	2	327	資本財
THYSSENKRUPP AG		1	4	548	素材
SIEMENS AG-REG		3	45	5,499	資本財
LINDE AG		0.93	14	1,714	素材
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		7	14	1,726	各種金融
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		1	14	1,817	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		0.44	3	386	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		16	27	3,334	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		5	9	1,117	半導体・半導体製造装置
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		0.67	3	473	自動車・自動車部品
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT		0.35	1	240	運輸
LANXESS AG		0.33	2	271	素材
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR		1	5	721	不動産
SYMRISE AG		0.55	3	382	素材
BRENNTAG AG		0.7	3	449	資本財
K+S AG-REG		1	3	448	素材
EVONIK INDUSTRIES AG		1	3	404	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI		6	2	311	電気通信サービス
HUGO BOSS AG -ORD		0.54	3	407	耐久消費財・アパレル
COMMERZBANK AG		5	4	496	銀行
OSRAM LICHT AG		0.72	3	457	資本財
VONOVIA SE		2	6	784	不動産
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE		1	4	503	メディア
DEUTSCHE BOERSE AG-TENDER		0.95	7	934	各種金融
INNOGY SE		0.5	1	197	公益事業
ZALANDO SE		0.7	2	304	小売
COVESTRO AG		0.57	3	477	素材
SCHAEFFLER AG		1	2	250	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	124	573	69,936	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	—	<3.6%>	
(ユーロ…イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI		7	11	1,360	保険
INTESA SANPAOLO		70	16	1,958	銀行
INTESA SANPAOLO-RSP		8	1	210	銀行
MEDIOBANCA SPA		4	3	468	銀行
SAIPEM SPA		47	2	289	エネルギー

銘 柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)		百株	千ユーロ	千円	
LUXOTTICA GROUP SPA		0.89	4	543	耐久消費財・アパレル
ENEL SPA		40	16	2,005	公益事業
ENI SPA		12	19	2,394	エネルギー
SNAM SPA		13	5	626	エネルギー
TELECOM ITALIA SPA		49	4	503	電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RSP		17	1	143	電気通信サービス
ATLANTIA SPA		2	4	598	運輸
TERNA SPA		6	2	327	公益事業
LEONARDO SPA		1	1	191	資本財
PRYSMIAN SPA		1	3	460	資本財
UNIPOLSAI SPA		8	1	222	保険
UNICREDIT SPA		2	7	917	銀行
POSTE ITALIANE SPA		4	2	310	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	299	110	13,534	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)					
BOUYGUES SA		0.92	3	392	資本財
VEOLIA ENVIRONNEMENT		2	3	400	公益事業
L'OREAL		1	23	2,904	家庭用品・パーソナル用品
CHRISTIAN DIOR SE		0.29	5	717	耐久消費財・アパレル
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		1	24	3,021	耐久消費財・アパレル
DASSAULT AVIATION SA		0.02	2	268	資本財
THALES SA		0.61	5	658	資本財
CAP GEMINI		1	7	962	ソフトウェア・サービス
CASINO GUICHARD PERRACHON		0.45	2	280	食品・生活必需品小売り
INGENICO GROUP		0.44	3	418	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PUBLICIS GROUPE		0.84	5	668	メディア
LAGARDERE SCA		0.94	2	283	メディア
BOLLORE		7	2	334	運輸
MICHELIN (CGDE)		0.92	9	1,135	自動車・自動車部品
PERNOD RICARD SA		1	12	1,510	食品・飲料・タバコ
RENAULT SA		0.97	8	1,023	自動車・自動車部品
REMY COINTREAU		0.18	1	186	食品・飲料・タバコ
SEB SA		0.21	2	307	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE		2	18	2,262	資本財
VIVENDI		4	8	1,017	メディア
ORANGE		11	16	1,981	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		0.15	6	744	耐久消費財・アパレル
SOCIETE BIC SA		0.23	2	339	商業・専門サービス
DASSAULT SYSTEMES SA		0.74	5	644	ソフトウェア・サービス
KERING		0.34	7	941	耐久消費財・アパレル
CNP ASSURANCES		1	2	296	保険
CARREFOUR SA		3	8	1,001	食品・生活必需品小売り
ATOS SE		0.41	4	497	ソフトウェア・サービス
SANOFI		6	44	5,453	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR SA		0.72	2	336	消費者サービス
SOCIETE GENERALE SA		3	18	2,218	銀行
EURAZEO		0.32	1	223	各種金融
SODEXO		0.51	5	640	消費者サービス
AXA SA		10	22	2,779	保険
PEUGEOT SA		2	4	504	自動車・自動車部品

銘柄		当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千ユーロ		邦貨換算金額 千円
(ユーロ…フランス)		百株	千ユーロ	千円	
JC DECAUX SA		0.6	1	217	メディア
ESSILOR INTERNATIONAL		1	11	1,344	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT AGRICOLE SA		6	8	1,043	銀行
ZODIAC AEROSPACE		1	4	574	資本財
BNP PARIBAS		5	33	4,040	銀行
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		2	13	1,684	資本財
WENDEL		0.24	2	332	各種金融
ILIAD SA		0.11	2	262	電気通信サービス
IMERYS SA		0.29	2	268	素材
SAFRAN SA		1	11	1,345	資本財
ENGIE		7	8	1,049	公益事業
ALSTOM		1	3	390	資本財
EUTELSAT COMMUNICATIONS		1	2	300	メディア
EDF		2	1	236	公益事業
ARKEMA		0.3	2	337	素材
LEGRAND SA		1	6	815	資本財
EIFFAGE		0.46	3	383	資本財
TOTAL SA		11	55	6,817	エネルギー
ADP		0.25	2	320	運輸
NATIXIS		4	2	293	銀行
SCOR SE		1	4	509	保険
REXEL SA		2	3	476	資本財
VINCI SA		2	16	1,997	資本財
DANONE		3	17	2,171	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA		1	19	2,369	素材
BUREAU VERITAS SA		0.77	1	171	商業・専門サービス
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR		3	3	443	運輸
SUEZ ENVIRONNEMENT CO		2	3	462	公益事業
EDENRED		0.66	1	160	商業・専門サービス
VALEO SA		1	6	755	自動車・自動車部品
SFR GROUP SA		0.92	2	305	電気通信サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	143	567	69,243
銘 柄 数 < 比 率 >			66	—	<3.6%>
(ユーロ…オランダ)					
AIRBUS SE		2	18	2,247	資本財
RELX NV		4	6	790	商業・専門サービス
RANDSTAD HOLDING NV		0.46	2	305	商業・専門サービス
AKZO NOBEL		1	7	931	素材
WOLTERS KLUWER		1	6	737	商業・専門サービス
QIAGEN N.V.		1	4	551	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOPAK		0.56	2	295	エネルギー
AEGON NV		9	4	584	保険
KONINKLIJKE KPN NV		18	5	610	電気通信サービス
STMICROELECTRONICS NV		3	3	410	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV		5	14	1,766	資本財
HEINEKEN NV		1	8	977	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN HOLDING NV		0.47	3	376	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE DSM NV		1	6	785	素材
UNILEVER NV-CVA		8	32	4,022	家庭用品・パーソナル用品
BOSKALIS WESTMINSTER		0.71	2	302	資本財
ASML HOLDING NV		1	21	2,638	半導体・半導体製造装置

銘 柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		百株	千ユーロ	千円	
GEMALTO		0.65	3	413	ソフトウェア・サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		7	14	1,758	食品・生活必需品小売り
FERRARI NV		0.51	2	361	自動車・自動車部品
CNH INDUSTRIAL NV		4	4	530	資本財
NN GROUP NV		1	5	699	保険
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		4	4	497	自動車・自動車部品
ABN AMRO GROUP NV-CVA		2	4	525	銀行
EXOR NV		0.88	3	467	各種金融
ALTICE NV - B		0.88	1	210	メディア
ALTICE NV - A		1	2	311	メディア
ING GROEP NV-CVA		20	26	3,255	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	107	224	27,365	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	—	<1.4%>	
(ユーロ…スペイン)					
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA		3	4	599	運輸
ENDESA SA		1	2	324	公益事業
BANKINTER SA		3	2	314	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		37	23	2,878	銀行
GAS NATURAL SDG SA		1	2	322	公益事業
REPSOL SA		5	7	898	エネルギー
BANCO SANTANDER SA		76	39	4,828	銀行
TELEFONICA SA		24	21	2,671	電気通信サービス
ZARDOYA OTIS SA		1	1	148	資本財
ENAGAS SA		0.88	2	246	公益事業
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		0.83	2	293	資本財
FERROVIAL SA		2	4	595	資本財
MAPFRE SA		9	2	318	保険
BANCO DE SABADELL SA		31	4	513	銀行
CAIXABANK S.A		17	5	695	銀行
IBERDROLA SA		29	17	2,148	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA		2	9	1,184	ソフトウェア・サービス
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI		7	4	515	運輸
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL		5	2	306	食品・生活必需品小売り
BANCO POPULAR ESPANOL		31	3	375	銀行
RED ELECTRICA CORPORACION SA		3	5	614	公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		5	17	2,126	小売
AENA SA		0.39	5	638	運輸
(Right)ACS ACTIVIDADES CONS Y-RTS		0.83	0.035	4	資本財
GRIFOLS SA		1	2	345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	305	195	23,909	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	—	<1.2%>	
(ユーロ…ベルギー)					
UMICORE		0.76	3	482	素材
KBC GROEP NV		1	9	1,168	銀行
SOLVAY SA		0.4	4	529	素材
UCB SA		0.57	3	431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA		0.54	2	295	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		0.32	2	309	各種金融
PROXIMUS		0.52	1	171	電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV		0.42	2	254	メディア
AGEAS		1	3	482	保険

銘 柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)		百株	千ユーロ	千円	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		3	39	4,788	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	10	73	8,914	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)					
OMV AG		1	3	469	エネルギー
VOESTALPINE AG		0.87	3	422	素材
ERSTE GROUP BANK AG		1	4	518	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA		1	1	242	銀行
ANDRITZ AG		0.56	2	340	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	5	16	1,993	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)					
EUROFINS SCIENTIFIC		0.04	1	201	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENARIS SA		2	3	443	エネルギー
SES		1	3	425	メディア
ARCELORMITTAL		11	8	1,089	素材
RTL GROUP		0.32	2	275	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	15	19	2,436	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)					
WARTSILA OYJ ABP		0.55	2	293	資本財
UPM-KYMMENE OYJ		3	8	986	素材
STORA ENSO OYJ-R SHS		1	2	245	素材
SAMPO OYJ-A SHS		2	9	1,175	保険
FORTUM OYJ		1	2	359	公益事業
ELISA OYJ		1	3	463	電気通信サービス
METSO OYJ		0.9	2	311	資本財
NOKIA OYJ		29	12	1,566	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OYJ		1	3	433	エネルギー
NOKIAN RENKAAT OYJ		0.33	1	141	自動車・自動車部品
KONE OYJ-B		2	9	1,188	資本財
ORION OYJ-CLASS B		0.84	3	432	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	46	62	7,596	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)					
CRH PLC		5	17	2,124	素材
KERRY GROUP PLC-A		0.99	6	791	食品・飲料・タバコ
PADDY POWER BETFAIR PLC		0.43	3	485	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	6	27	3,401	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)					
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		11	3	383	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA		2	3	382	エネルギー
JERONIMO MARTINS		2	3	387	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	15	9	1,152	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	<0.1%>	

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…その他)		百株	千ユーロ	千円	
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS		1	3	391	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	1	3	391	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,080	1,884	229,876	
	銘 柄 数 < 比 率 >	232	—	<11.8%>	
(イギリス)			千英ポンド		
ABERDEEN ASSET MGMT PLC		7	1	284	各種金融
ANTOFAGASTA PLC		3	2	375	素材
ASHTREAD GROUP PLC		2	4	599	資本財
BHP BILLITON PLC		10	15	2,153	素材
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		3	1	253	耐久消費財・アパレル
SKY PLC		6	6	858	メディア
AVIVA PLC		20	9	1,382	保険
DIAGEO PLC		13	28	4,019	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC		1	3	468	各種金融
DCC PLC		0.27	1	235	資本財
BAE SYSTEMS PLC		17	10	1,484	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		9	46	6,640	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC		18	14	2,064	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		4	17	2,547	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		104	70	9,994	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		29	7	1,013	保険
MEGGITT PLC		6	2	388	資本財
WM MORRISON SUPERMARKETS		10	2	349	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		1	4	676	食品・飲料・タバコ
PEARSON PLC		3	2	339	メディア
PERSIMMON PLC		1	2	333	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC		13	20	2,950	保険
RIO TINTO PLC		5	21	3,079	素材
ST JAMES'S PLACE PLC		2	2	376	保険
TRAVIS PERKINS PLC		2	2	418	資本財
SSE PLC		5	7	1,087	公益事業
BP PLC		97	47	6,819	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC		333	21	3,051	銀行
TATE & LYLE PLC		3	2	365	食品・飲料・タバコ
TAYLOR WIMPEY PLC		13	2	326	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC		40	7	1,112	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC		5	6	860	ヘルスケア機器・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC		25	38	5,517	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIR GROUP PLC/THE		1	3	485	資本財
BABCOCK INTL GROUP PLC		2	1	265	商業・専門サービス
ASTRAZENECA PLC		6	27	3,945	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GKN PLC		8	2	403	自動車・自動車部品
BT GROUP PLC		44	13	1,929	電気通信サービス
CARNIVAL PLC		1	4	642	消費者サービス
MARKS & SPENCER GROUP PLC		7	2	349	小売
BARCLAYS PLC		87	20	2,858	銀行
INTERTEK GROUP PLC		0.66	2	322	商業・専門サービス
WILLIAM HILL PLC		7	1	262	消費者サービス
BURBERRY GROUP PLC		2	3	506	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC		0.81	3	441	小売

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千英ポンド	千円	
KINGFISHER PLC	13	4	642	小売
ITV PLC	17	3	524	メディア
SAINSBURY (J) PLC	10	2	399	食品・生活必需品小売り
RANDGOLD RESOURCES LTD	0.43	2	419	素材
G4S PLC	12	3	445	商業・専門サービス
ADMIRAL GROUP PLC	1	3	427	保険
BERKELEY GROUP HOLDINGS	0.35	0.987	140	耐久消費財・アパレル
CENTRICA PLC	27	6	870	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	22	49	7,056	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	19	44	6,360	エネルギー
BUNZL PLC	1	3	483	資本財
COBHAM PLC	13	1	273	資本財
NATIONAL GRID PLC	19	18	2,583	公益事業
INMARSAT PLC	3	2	340	電気通信サービス
PETROFAC LTD	2	1	279	エネルギー
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	1	2	321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	1	5	832	各種金融
UNILEVER PLC	7	23	3,367	家庭用品・パーソナル用品
TUI AG-DI	2	2	353	消費者サービス
INVESTEC PLC	5	2	408	各種金融
EXPERIAN PLC	4	6	949	商業・専門サービス
MONDI PLC	1	3	439	素材
SEVERN TRENT PLC	1	2	354	公益事業
WHITBREAD PLC	0.83	3	478	消費者サービス
HARGREAVES LANSDOWN PLC	2	2	398	各種金融
SMITHS GROUP PLC	1	2	339	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	7	9	1,388	素材
3I GROUP PLC	4	3	459	各種金融
PROVIDENT FINANCIAL PLC	1	3	463	各種金融
CAPITA PLC	5	2	387	商業・専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3	22	3,165	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	5	8	1,183	商業・専門サービス
SHIRE PLC	4	21	3,085	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESNILLO PLC	1	2	380	素材
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3	3	462	公益事業
GLENCORE PLC	61	20	2,858	素材
DIXONS CARPHONE PLC	7	2	351	小売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	7	5	749	資本財
OLD MUTUAL PLC	30	6	908	保険
EASYJET PLC	1	1	181	運輸
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	17	3	542	銀行
SAGE GROUP PLC/THE	5	3	475	ソフトウェア・サービス
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	3	2	341	ヘルスケア機器・サービス
WPP PLC	7	13	1,904	メディア
COCA-COLA HBC AG-DI	1	2	385	食品・飲料・タバコ
ROYAL MAIL PLC	7	2	422	運輸
MERLIN ENTERTAINMENT	5	2	390	消費者サービス
WOLSELEY PLC	1	5	810	資本財
IMI PLC	2	2	342	資本財
VODAFONE GROUP PLC	137	27	3,904	電気通信サービス
RSA INSURANCE GROUP PLC	4	2	393	保険

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	千英ポンド	千円	
COMPASS GROUP PLC		9	13	1,874	消費者サービス
STANDARD LIFE PLC		9	3	467	保険
AUTO TRADER GROUP PLC		8	3	448	ソフトウェア・サービス
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		11	3	551	保険
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		0.91	3	482	消費者サービス
WORLDPAY GROUP PLC		11	3	461	ソフトウェア・サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		1	3	508	素材
JOHNSON MATTHEY PLC		0.92	2	420	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,582	951	135,493	
	銘柄 数 < 比 率 >	104	—	<7.0%>	
(スイス)			千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG-REG		0.02	2	280	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		0.01	5	644	食品・飲料・タバコ
SWATCH GROUP AG/THE-REG		0.41	2	316	耐久消費財・アパレル
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		0.07	3	402	素材
SWISS PRIME SITE-REG		0.25	2	233	不動産
PARGESA HOLDING SA-BR		0.29	1	217	各種金融
DUFREY AG-REG		0.22	3	352	小売
PARTNERS GROUP HOLDING AG		0.08	3	451	各種金融
SCHINDLER HOLDING AG-REG		0.17	3	350	資本財
SYNGENTA AG-REG		0.45	19	2,221	素材
SIKA AG-BR		0.01	4	558	素材
SGS SA-REG		0.02	4	471	商業・専門サービス
SWISSCOM AG-REG		0.17	7	845	電気通信サービス
GIVAUDAN-REG		0.06	10	1,242	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		0.79	21	2,497	保険
NOVARTIS AG-REG		11	81	9,270	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		10	23	2,688	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		3	85	9,702	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO SA-REG		0.92	6	747	商業・専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD-REG		2	13	1,496	素材
NESTLE SA-REG		16	119	13,618	食品・飲料・タバコ
BALOISE HOLDING AG - REG		0.18	2	258	保険
SONOVA HOLDING AG-REG		0.44	5	637	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		11	17	1,968	各種金融
SWATCH GROUP AG/THE-BR		0.18	6	711	耐久消費財・アパレル
LONZA GROUP AG-REG		0.26	4	541	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		0.16	4	538	保険
GALENICA AG-REG		0.03	3	363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		0.22	4	461	資本財
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		0.25	3	380	運輸
GEBERIT AG-REG		0.17	7	815	資本財
ACTELION LTD-REG		0.53	11	1,342	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARYZTA AG		0.73	2	255	食品・飲料・タバコ
JULIUS BAER GROUP LTD		1	5	610	各種金融
SWISS RE AG		1	15	1,767	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		2	20	2,331	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG		19	32	3,644	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	87	574	65,240	
	銘柄 数 < 比 率 >	37	—	<3.4%>	

銘柄		当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(スウェーデン)		百株	千スウェーデンクローナ	千円	
LUNDBERGS AB-B SHS		0.45	25	322	各種金融
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		6	66	858	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES		4	108	1,391	銀行
SWEDISH MATCH AB		0.78	22	284	食品・飲料・タバコ
NORDEA BANK AB		15	164	2,105	銀行
SECURITAS AB-B SHS		0.83	11	148	商業・専門サービス
INVESTOR AB-B SHS		2	76	982	各種金融
HENNES & MAURITZ AB-B SHS		4	112	1,439	小売
ERICSSON LM-B SHS		15	79	1,015	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA CO AB		10	36	467	電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		1	33	436	資本財
LUNDIN PETROLEUM AB		1	29	376	エネルギー
ALFA LAVAL AB		0.89	13	178	資本財
GETINGE AB-B SHS		1	25	321	ヘルスケア機器・サービス
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR		0.55	23	300	電気通信サービス
ICA GRUPPEN AB		0.65	18	231	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS		3	23	304	耐久消費財・アパレル
ELECTROLUX AB-SER B		0.82	19	245	耐久消費財・アパレル
SKF AB-B SHARES		1	30	389	資本財
VOLVO AB-B SHS		7	83	1,075	資本財
SANDVIK AB		6	78	1,007	資本財
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		1	22	288	各種金融
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		3	76	978	家庭用品・パーソナル用品
BOLIDEN AB		1	31	401	素材
HEXAGON AB-B SHS		1	56	719	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELE2 AB-B SHS		2	19	247	電気通信サービス
INVESTMENT AB KINNEVIK-B SHS		0.81	18	233	各種金融
ATLAS COPCO AB-A SHS		3	108	1,393	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS		2	59	763	資本財
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		8	107	1,383	銀行
ASSA ABLOY AB-B		4	80	1,028	資本財
小 計		株 数 ・ 金 額	118	1,660	21,321
銘 柄 数 < 比 率 >			31	—	<1.1%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA		5	80	1,098	銀行
TELENOR ASA		4	60	826	電気通信サービス
SCHIBSTED ASA-CL A		0.61	12	174	メディア
STATOIL ASA		5	89	1,213	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		0.69	24	331	素材
MARINE HARVEST		1	27	372	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA		5	25	350	素材
ORKLA ASA		3	28	393	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		1	22	302	保険
SCHIBSTED ASA-B SHS		0.71	13	188	メディア
小 計		株 数 ・ 金 額	30	385	5,253
銘 柄 数 < 比 率 >			10	—	<0.3%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B		0.58	35	584	食品・飲料・タバコ
AP MOELLER-MAERSK A/S-B		0.04	45	753	運輸
AP MOELLER-MAERSK A/S-A		0.03	32	537	運輸
DANSKE BANK A/S		3	78	1,291	銀行

銘	柄	期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)		百株	千デンマーククローネ	千円	
GENMAB A/S		0.3	38	634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TDC A/S		6	25	420	電気通信サービス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		1	46	764	資本財
DSV A/S		1	33	554	運輸
PANDORA A/S		0.47	41	676	耐久消費財・アパレル
CHR HANSEN HOLDING A/S		0.36	14	238	素材
NOVOZYMES A/S-B SHARES		1	27	452	素材
COLOPLAST-B		0.52	25	416	ヘルスケア機器・サービス
NOVO NORDISK A/S-B		9	238	3,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ISS A/S		0.59	14	231	商業・専門サービス
TRYG A/S		0.94	11	194	保険
DONG ENERGY A/S		0.81	21	344	公益事業
WILLIAM DEMANT HOLDING		1	12	203	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	28	744	12,215	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	—	<0.6%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		0.61	4	358	ヘルスケア機器・サービス
AUST AND NZ BANKING GROUP		15	44	3,821	銀行
AMCOR LIMITED		7	10	899	素材
WESTPAC BANKING CORP		17	55	4,753	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD		3	3	310	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		6	4	389	素材
TELSTRA CORP LTD		20	10	916	電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK		3	4	399	銀行
COCA-COLA AMATIL LTD		4	4	400	食品・飲料・タバコ
ASX LTD		0.87	4	365	各種金融
BHP BILLITON LIMITED		15	41	3,566	素材
CALTEX AUSTRALIA LTD		1	3	280	エネルギー
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		4	2	184	小売
COMPUTERSHARE LTD		3	4	406	ソフトウェア・サービス
CSL LTD		2	26	2,282	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REA GROUP LTD		0.43	2	199	メディア
TRANSURBAN GROUP		9	9	855	運輸
COCHLEAR LTD		0.47	6	519	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LTD		8	5	514	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		8	73	6,302	銀行
BORAL LTD		5	3	290	素材
RIO TINTO LTD		2	15	1,352	素材
APA GROUP		4	3	341	公益事業
ARISTOCRAT LEISURE LTD		2	3	273	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		14	8	740	保険
TPG TELECOM LTD		2	1	170	電気通信サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L		0.44	1	113	消費者サービス
ORICA LTD		2	5	487	素材
LENDLEASE GROUP		1	2	219	不動産
SUNCORP GROUP LTD		7	10	887	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		13	41	3,572	銀行
NEWCREST MINING LTD		4	10	891	素材
OIL SEARCH LTD		6	4	370	エネルギー
INCITEC PIVOT LTD		13	4	423	素材
AMP LTD		16	8	711	各種金融

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	千オーストラリアドル	千円	
QANTAS AIRWAYS LTD		4	1	121	運輸
QBE INSURANCE GROUP LTD		8	10	876	保険
CHALLENGER LTD		1	2	185	各種金融
SANTOS LTD		12	5	444	エネルギー
SONIC HEALTHCARE LTD		3	6	585	ヘルスケア機器・サービス
TABCORP HOLDINGS LTD		6	3	268	消費者サービス
WESFARMERS LTD		5	24	2,067	食品・生活必需品小売り
ALUMINA LTD		19	3	308	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		3	11	1,018	エネルギー
WOOLWORTHS LTD		6	15	1,367	食品・生活必需品小売り
DUET GROUP		6	1	167	公益事業
SEEK LTD		2	3	322	商業・専門サービス
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L		0.49	3	263	消費者サービス
TATTS GROUP LTD		4	1	149	消費者サービス
BRAMBLES LTD		6	7	609	商業・専門サービス
MACQUARIE GROUP LTD		1	12	1,100	各種金融
CROWN RESORTS LTD		2	3	290	消費者サービス
VOCUS COMMUNICATIONS LTD		4	1	153	電気通信サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		1	3	318	素材
TREASURY WINE ESTATES LTD		3	3	305	食品・飲料・タバコ
SYDNEY AIRPORT		8	5	463	運輸
AURIZON HOLDINGS LTD		11	5	482	運輸
HEALTHSCOPE LTD		13	3	273	ヘルスケア機器・サービス
AUSNET SERVICES		14	2	193	公益事業
MEDIBANK PRIVATE LTD		8	2	194	保険
AGL ENERGY LTD		3	8	741	公益事業
SOUTH32 LTD		32	8	759	素材
CIMIC GROUP LTD		0.82	2	243	資本財
小 計		株 数 ・ 金 額	437	615	52,850
		銘柄 数 < 比 率 >	63	—	<2.7%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD		5	2	240	公益事業
RYMAN HEALTHCARE LTD		2	2	207	ヘルスケア機器・サービス
FLETCHER BUILDING LTD		1	2	165	素材
SPARK NEW ZEALAND LTD		4	1	123	電気通信サービス
MERCURY NZ LTD		5	1	144	公益事業
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		2	1	148	運輸
MERIDIAN ENERGY LTD		10	2	241	公益事業
小 計		株 数 ・ 金 額	34	15	1,271
		銘柄 数 < 比 率 >	7	—	<0.1%>
(香港)			千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		2	17	260	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		10	18	271	不動産
BANK OF EAST ASIA		10	32	474	銀行
CLP HOLDINGS LTD		10	75	1,104	公益事業
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		10	10	153	運輸
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE		4	24	359	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		6	111	1,629	各種金融
LI & FUNG LTD		40	13	196	耐久消費財・アパレル
MTR CORP		5	19	285	運輸
FIRST PACIFIC CO		20	11	169	各種金融

銘	柄	期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
HANG LUNG GROUP LTD		2	5	84	不動産
HANG SENG BANK LTD		4	62	908	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		5	21	312	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		5	35	523	公益事業
WHARF HOLDINGS LTD		10	58	852	不動産
HONG KONG & CHINA GAS		50	72	1,065	公益事業
HYSAN DEVELOPMENT CO		3	10	157	不動産
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		10	35	521	消費者サービス
KERRY PROPERTIES LTD		5	10	157	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		20	60	892	銀行
NWS HOLDINGS LTD		10	13	193	資本財
PCCW LTD		40	18	276	電気通信サービス
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		5	14	208	耐久消費財・アパレル
NEW WORLD DEVELOPMENT		20	17	261	不動産
SHANGRI-LA ASIA LTD		20	16	245	消費者サービス
SINO LAND CO		20	25	375	不動産
SUN HUNG KAI PROPERTIES		7	74	1,085	不動産
SWIRE PACIFIC LTD - CL A		2	15	227	不動産
WHEELOCK & CO LTD		4	18	275	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		10	27	398	耐久消費財・アパレル
SJM HOLDINGS LTD		20	12	175	消費者サービス
WYNN MACAU LTD		12	15	231	消費者サービス
MGM CHINA HOLDINGS LTD		8	11	173	消費者サービス
ATA GROUP LTD		62	294	4,312	保険
HKT TRUST AND HKT LTD-SS		20	21	314	電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		10	34	511	消費者サービス
SWIRE PROPERTIES LTD		10	22	323	不動産
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		5	3	47	公益事業
WH GROUP LTD		45	25	377	食品・飲料・タバコ
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		15	138	2,029	資本財
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING		15	75	1,107	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	591	1,605	23,534	
	銘 柄 数 < 比 率 >	41	—	<1.2%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		12	3	316	資本財
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD		57	2	193	食品・飲料・タバコ
DBS GROUP HOLDINGS LTD		9	16	1,344	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		4	3	291	不動産
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD		1	4	329	小売
SATS LTD		1	0.529	42	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD		3	2	181	各種金融
CAPITALAND LTD		11	3	282	不動産
GENTING SINGAPORE PLC		8	0.768	61	消費者サービス
COMFORTDELGRO CORP LTD		17	4	330	運輸
SINGAPORE AIRLINES LTD		2	2	160	運輸
UNITED OVERSEAS BANK LTD		8	16	1,342	銀行
UOL GROUP LTD		4	2	206	不動産
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD		3	1	84	メディア
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		48	18	1,475	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		8	2	209	資本財
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		16	15	1,201	銀行

銘 柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		百株	千シンガポールドル	千円	
WILMAR INTERNATIONAL LTD		16	6	505	食品・飲料・タバコ
STARHUB LTD		6	1	148	電気通信サービス
KEPPEL CORP LTD		5	3	254	資本財
YANGZIJANG SHIPBUILDING		15	1	99	資本財
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L		7	1	146	不動産
小 計		株 数 ・ 金 額	261	115	9,209
		銘 柄 数 < 比 率 >	22	—	<0.5%>
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
BANK HAPOLIM BM		4	9	290	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		4	7	238	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO		17	11	350	電気通信サービス
ELBIT SYSTEMS LTD		0.04	1	48	資本財
FRUTAROM		0.4	8	240	素材
ISRAEL CHEMICALS LTD		4	7	216	素材
NICE SYSTEMS LTD		0.48	12	376	ソフトウェア・サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		1	6	192	銀行
AZRIELI GROUP		0.34	5	174	不動産
小 計		株 数 ・ 金 額	33	70	2,127
		銘 柄 数 < 比 率 >	9	—	<0.1%>
合 計		株 数 ・ 金 額	6,242	—	1,856,448
		銘 柄 数 < 比 率 >	1,263	—	<95.5%>

(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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘	柄	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
AGNC INVESTMENT CORP		274	5	598	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		59	6	765	0.0
AMERICAN TOWER CORP		234	24	2,783	0.1
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN		492	5	574	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC		74	12	1,477	0.1
BOSTON PROPERTIES INC		78	10	1,172	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		201	4	567	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST		38	3	359	0.0
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A		320	4	527	0.0
CROWN CASTLE INTL CORP		166	14	1,655	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC		91	9	1,111	0.1
DUKE REALTY CORP		161	4	481	0.0
EQUINIX INC		39	15	1,728	0.1
EQUITY RESIDENTIAL		187	11	1,324	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		42	9	1,083	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC		66	4	564	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST		36	5	577	0.0
GENERAL GROWTH PROPERTIES		367	9	1,054	0.1
HCP INC		296	8	1,018	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC		465	8	966	0.0
IRON MOUNTAIN INC		125	4	502	0.0
KIMCO REALTY CORP		247	6	713	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST		118	4	543	0.0
MACERICH CO/THE		68	4	541	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM		61	5	670	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES		60	2	307	0.0
PROLOGIS INC		285	14	1,680	0.1
PUBLIC STORAGE		73	16	1,846	0.1
REALTY INCOME CORP		165	9	1,121	0.1
REGENCY CENTERS CORP		79	5	639	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP		70	7	828	0.0
SL GREEN REALTY CORP		52	5	646	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC		152	27	3,183	0.2
UDR INC		143	5	582	0.0
VENTAS INC		163	10	1,149	0.1
VEREIT INC		399	3	388	0.0
VORNADO REALTY TRUST		80	8	979	0.1
WELLTOWER INC		208	13	1,592	0.1
WEYERHAEUSER CO		419	13	1,483	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	6,653	349	39,793	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	—	<2.0%>	

銘		柄		当 期 末				
				口	数	評 価 額		比 率
						外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)				口	千カナダドル	千円	%	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS				114	2	223	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR				130	3	294	0.0	
SMART REAL ESTATE INVESTMENT				53	1	147	0.0	
小 計		口	数	・	金 額	297	7	664
		銘	柄	数	< 比 率 >	3	—	<0.0%>
(ユーロ…フランス)					千ユーロ			
ICADE				30	1	240	0.0	
KLEPIERRE				103	3	441	0.0	
GECINA SA				13	1	191	0.0	
FONCIERE DES REGIONS				27	2	254	0.0	
UNIBAIL-RODAMCO SE				53	11	1,377	0.1	
ユ ー ロ 計		口	数	・	金 額	226	20	2,505
		銘	柄	数	< 比 率 >	5	—	<0.1%>
(イギリス)					千英ポンド			
BRITISH LAND CO PLC				544	3	454	0.0	
HAMMERSON PLC				237	1	184	0.0	
INTU PROPERTIES PLC				764	2	296	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC				458	4	644	0.0	
SEGR0 PLC				601	2	390	0.0	
小 計		口	数	・	金 額	2,604	13	1,969
		銘	柄	数	< 比 率 >	5	—	<0.1%>
(オーストラリア)					千オーストラリアドル			
MIRVAC GROUP				1,308	2	227	0.0	
GPT GROUP				710	3	287	0.0	
STOCKLAND				1,247	5	469	0.0	
DEXUS PROPERTY GROUP				387	3	297	0.0	
GOODMAN GROUP				948	6	563	0.0	
SCENTRE GROUP				2,597	11	1,001	0.1	
WESTFIELD CORP				825	7	640	0.0	
VICINITY CENTRES				1,739	5	431	0.0	
小 計		口	数	・	金 額	9,761	45	3,918
		銘	柄	数	< 比 率 >	8	—	<0.2%>
(香港)					千香港ドル			
LINK REIT				1,000	52	764	0.0	
小 計		口	数	・	金 額	1,000	52	764
		銘	柄	数	< 比 率 >	1	—	<0.0%>
(シンガポール)					千シンガポールドル			
CAPITALAND MALL TRUST				2,000	3	312	0.0	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT				1,800	4	345	0.0	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST				1,600	2	194	0.0	
SUNTEC REIT				1,900	3	256	0.0	
小 計		口	数	・	金 額	7,300	13	1,108
		銘	柄	数	< 比 率 >	4	—	<0.1%>
合 計		口	数	・	金 額	27,841	—	50,724
		銘	柄	数	< 比 率 >	65	—	<2.6%>

(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。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引		百万円	百万円
		SP500MIN1703	12	—
		EUROSTX 1703	7	—
		FTSE100 1703	10	—

(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

(2017年 1 月25日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,856,448	% 95.5
投資証券	50,724	2.6
コール・ローン等、その他	36,707	1.9
投資信託財産総額	1,943,879	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 (1,931,196千円) の投資信託財産総額 (1,943,879千円) に対する比率は99.3%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米ドル=113.74円、1カナダドル=86.47円、1ユーロ=121.99円、1英ポンド=142.47円、1スイスフラン=113.63円、1スウェーデンクローナ=12.84円、1ノルウェークローネ=13.61円、1デンマーククローネ=16.41円、1オーストラリアドル=85.92円、1ニュージーランドドル=82.45円、1香港ドル=14.66円、1シンガポールドル=80.06円、1イスラエルシェケル=30.01円。

○特定資産の価格等の調査

(2015年12月11日～2017年 1 月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,943,853,777
コール・ローン等	28,612,397
株式(評価額)	1,856,448,866
投資証券(評価額)	50,724,235
未収入金	119,196
未収配当金	2,067,747
差入委託証拠金	5,881,336
(B) 負債	184,547
未払金	184,499
未払利息	33
その他未払費用	15
(C) 純資産総額(A－B)	1,943,669,230
元本	1,886,041,745
次期繰越損益金	57,627,485
(D) 受益権総口数	1,886,041,745口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,306円

(注) 当ファンドの設定時元本額は30,000,000円、期中追加設定元本額は3,240,114,774円、期中一部解約元本額は1,384,073,029円です。

(注) 2017年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・りそなラップ型ファンド(成長型)	1,301,528,153円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	382,709,474円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	200,826,333円
・DCりそな グローバルバランス	882,587円
・FWりそな先進国株式インデックスファンド	95,198円

(注) 1口当たり純資産額は1,0306円です。

○損益の状況 (2015年12月11日～2017年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	45,443,075
受取配当金	45,447,838
受取利息	8,574
その他収益金	7,999
支払利息	△ 21,336
(B) 有価証券売買損益	336,008,849
売買益	798,847,359
売買損	△462,838,510
(C) 先物取引等取引損益	4,108,753
取引益	4,903,221
取引損	△ 794,468
(D) 保管費用等	△ 4,268,815
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	381,291,862
(F) 追加信託差損益金	△340,680,074
(G) 解約差損益金	17,015,697
(H) 計(E+F+G)	57,627,485
次期繰越損益金(H)	57,627,485

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(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。

○お知らせ

助言契約の終了について

りそな銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。

R A M新興国株式マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2017年1月25日）
（2015年12月11日～2017年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2015年12月11日から無期限です。
運 用 方 針	①主として、新興国の株式または新興国株式の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）に投資し、M S C Iエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化をはかるため、海外の金融商品取引市場に上場する株価指数先物取引を活用することがあります。 ②株式またはE T F（上場投資信託証券）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。
主 要 投 資 対 象	・金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている（上場予定および店頭登録予定を含みます。）新興国株式 ^(*) ・（*）D R（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。 ・新興国株式の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）
主 な 投 資 制 限	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット指数 (配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰	中 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2015年12月11日	10,000	—	198,988.93	—	—	30
1期(2017年1月25日)	11,197	12.0	219,460.53	10.3	99.8	1,345

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）」は、MSCIエマージング・マーケット指数（米ドルベース）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCIエマージング・マーケット指数（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット指数 (配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 証 入 比 率
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(設定日)	円	%		%	%
2015年12月11日	10,000	—	198,988.93	—	—
12月末	10,346	3.5	199,219.98	0.1	99.2
2016年1月末	9,346	△ 6.5	180,381.07	△ 9.4	99.2
2月末	8,959	△ 10.4	173,944.49	△ 12.6	96.4
3月末	10,063	0.6	194,795.10	△ 2.1	99.4
4月末	9,869	△ 1.3	192,099.71	△ 3.5	99.9
5月末	9,591	△ 4.1	186,382.31	△ 6.3	99.9
6月末	9,098	△ 9.0	177,242.41	△ 10.9	99.6
7月末	9,825	△ 1.8	192,300.60	△ 3.4	100.0
8月末	9,975	△ 0.3	195,485.65	△ 1.8	100.0
9月末	9,921	△ 0.8	195,115.29	△ 1.9	99.1
10月末	10,242	2.4	200,274.32	0.6	99.9
11月末	10,429	4.3	204,140.56	2.6	99.6
12月末	10,861	8.6	212,302.56	6.7	99.6
(期 末)					
2017年1月25日	11,197	12.0	219,460.53	10.3	99.8

(注) 騰落率は設定日比です。

○運用経過

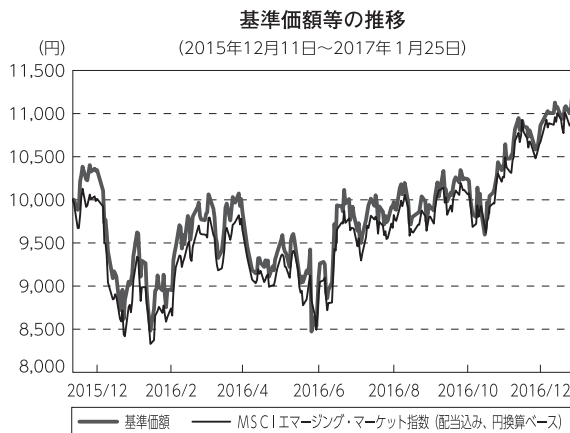
(2015年12月11日～2017年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時10,000円から期末11,197円となり、1,197円の値上がりとなりました。

新興株式の市況（MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース））の上昇により、基準価額は上昇しました。



投資環境

新興株式市況

新興株式市場は、設定時と比較して上昇しました。2016年初は中国経済減速などの景気先行き懸念から下落しましたが、米国の利上げペースが緩やかなものになるとの見通しが広がったことや原油価格の上昇に加え、中国人民銀行の追加の金融緩和策が好感され上昇に転じました。その後は、11月の米国大統領選挙で勝利したトランプ氏が、保護主義的な政策を主張していることで、経済が打撃を受けると懸念された中国やインドなどの株式は下落し、設定時からの上げ幅を縮小する場面も見られましたが、期末にかけては世界的な株高基調に連れて上昇しました。

為替市況

為替相場は、設定時と比較して円が米ドルに対して上昇しました。設定時より中国経済の減速などを背景とした景気先行き懸念や、英国のEU（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票をめぐる思惑などからリスク回避の動きが強まり、円高が進みました。その後2016年11月に米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の大規模な財政出動方針を受けて米国では金利先高観が広がり、米ドル主導で円安が進展し、設定時からの上昇幅を縮小しました。新興国通貨は原油価格の上昇によりブラジルレアルなどの資源国通貨を中心に米ドルや円に対して強含む展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

M S C I エマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、また効率的な運用の観点から新興国株式の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行いました。E T Fへの投資を通じた実質株式組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。リソナ銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+12.0%となり、ベンチマークの+10.3%を1.7%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

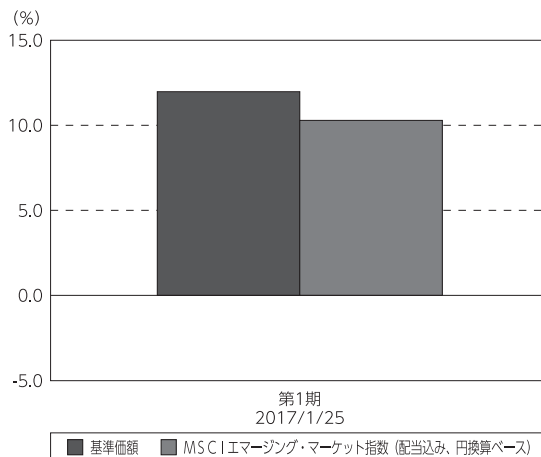
（マイナス要因）

コスト負担（株式等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと
ベンチマークとファンドで保有するE T Fの値動きで乖離が生じたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

M S C I エマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、効率的な運用を行うため、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案し、新興国株式の指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）を活用しながら運用を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年12月11日～2017年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 10	% 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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(10)	(0.106)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.052	(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、ファンドの運営管理にかかる費用等
(保 管 費 用)	(5)	(0.052)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	15	0.158	
期中の平均基準価額は、9,886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

(2015年12月11日～2017年 1 月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	フィリピン	百株 1	千フィリピンペソ 6	百株 1	千フィリピンペソ 6

(注) 金額は受け渡し代金。

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	口	千米ドル	口	千米ドル
	ISHARES MSCI EMERGING MARKET	38,340	1,357	—	—
	小計	38,340	1,357	—	—
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD (DIST)	572,722	12,246	279,139	7,519
	小計	572,722	12,246	279,139	7,519

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2015年12月11日～2017年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	32千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月11日～2017年1月25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 (2015年12月11日～2017年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年1月25日現在)

外国投資信託証券

銘	柄	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
ISHARES MSCI EMERGING MARKET		38,340	1,425	162,177	12.1
小 計	口 数 ・ 金 額	38,340	1,425	162,177	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<12.1%>	
(イギリス)			千英ポンド		
ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD (DIST)		293,583	8,287	1,180,665	87.8
小 計	口 数 ・ 金 額	293,583	8,287	1,180,665	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<87.8%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	331,923	—	1,342,842	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<99.8%>	

(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。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,342,842	% 99.2
コール・ローン等、その他	10,175	0.8
投資信託財産総額	1,353,017	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（1,343,048千円）の投資信託財産総額（1,353,017千円）に対する比率は99.3%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米ドル=113.74円、1英ポンド=142.47円。

○特定資産の価格等の調査

(2015年12月11日～2017年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,353,017,071
コール・ローン等	10,174,082
投資信託受益証券(評価額)	1,342,842,989
(B) 負債	7,661,017
未払金	7,660,976
未払利息	6
その他未払費用	35
(C) 純資産総額(A－B)	1,345,356,054
元本	1,201,490,791
次期繰越損益金	143,865,263
(D) 受益権総口数	1,201,490,791口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,197円

(注) 当ファンドの設定時元本額は30,000,000円、期中追加設定元本額は2,201,927,698円、期中一部解約元本額は1,030,436,907円です。

(注) 2017年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	666,260,249円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	357,654,366円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	176,700,075円
・DCりそな グローバルバランス	785,711円
・FWりそな新興国株式インデックスファンド	90,390円

(注) 1口当たり純資産額は1,1197円です。

○損益の状況 (2015年12月11日～2017年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	32,883,657
受取配当金	32,888,891
受取利息	2,478
支払利息	△ 7,712
(B) 有価証券売買損益	319,126,769
売買益	524,539,678
売買損	△205,412,909
(C) 保管費用等	△ 767,888
(D) 当期損益金(A+B+C)	351,242,538
(E) 追加信託差損益金	△150,921,998
(F) 解約差損益金	△ 56,455,277
(G) 計(D+E+F)	143,865,263
次期繰越損益金(G)	143,865,263

(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。

○お知らせ

助言契約の終了について

りそな銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。

RAM国内リートマザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2017年1月25日）
（2015年12月11日～2017年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化をはかるため、東証REIT指数（配当込み）を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または不動産投信指数先物取引を活用することがあります。 ②不動産投資信託証券またはETF（上場投資信託証券）の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に規定する不動産投資信託証券をいいます。）
主な投資制限	・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は、行いません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		不 動 産 投 信 指 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2015年12月11日	10,000	—	3,066.27	—	—	—	50
1期(2017年1月25日)	11,104	11.0	3,390.95	10.6	1.8	97.9	3,869

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「東証REIT指数（配当込み）」は、東京証券取引所に上場している不動産投資信託（REIT）全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。なお、指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		不 動 産 投 信 指 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2015年12月11日	10,000	—	3,066.27	—	—	—
12月末	10,223	2.2	3,115.04	1.6	3.4	95.7
2016年1月末	10,450	4.5	3,182.12	3.8	3.5	96.0
2月末	11,014	10.1	3,361.11	9.6	1.9	99.2
3月末	11,171	11.7	3,409.88	11.2	4.9	99.2
4月末	11,360	13.6	3,465.54	13.0	1.3	98.6
5月末	11,218	12.2	3,422.69	11.6	2.1	97.9
6月末	10,945	9.5	3,340.35	8.9	1.7	95.3
7月末	11,121	11.2	3,394.01	10.7	1.9	98.0
8月末	10,899	9.0	3,325.60	8.5	2.2	98.1
9月末	10,939	9.4	3,336.34	8.8	1.5	98.4
10月末	10,720	7.2	3,269.40	6.6	1.4	98.5
11月末	10,804	8.0	3,298.65	7.6	0.7	99.3
12月末	11,206	12.1	3,422.06	11.6	1.5	98.2
(期 末)						
2017年1月25日	11,104	11.0	3,390.95	10.6	1.8	97.9

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2015年12月11日～2017年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時10,000円から期末11,104円となり、1,104円の値上がりとなりました。

国内リートの市況(東証REIT指数(配当込み))の上昇により、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは設定時の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内リート市況

国内リート市場は、設定時と比較して上昇しました。日銀による「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入に伴い、借入れコストの低下による利益の押し上げ期待ならびに分配金の増加期待などから期の前半は上昇しましたが、2016年6月に行われた英国国民投票におけるEU(欧州連合)離脱派の勝利などを背景としたリスク回避姿勢の強まりから上げ幅を縮小しました。その後は、国内長期金利が上昇したことから軟調に推移しましたが、11月に日銀が国債の指値オペ(公開市場操作)を実施し、金利上昇を抑制する姿勢を示したことを好感して反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

東証REIT指数(配当込み)の中長期的な動きを概ね捉えるため、ベンチマークの構成銘柄に投資し、ファンドの特性値(用途別の比率など)をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。不動産投資信託証券の組入比率は期を通じて高位に維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+11.0%となり、ベンチマークの+10.6%を0.5%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

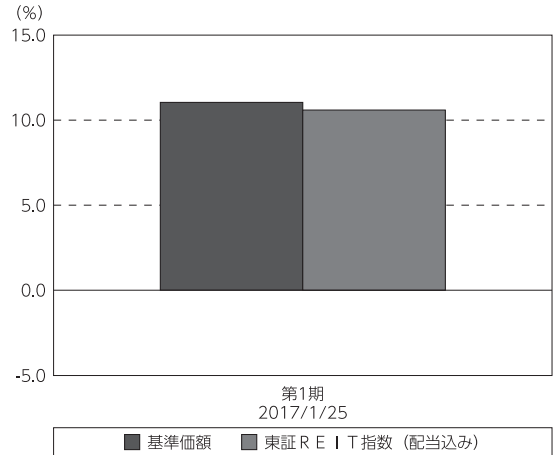
(マイナス要因)

コスト負担（リート等に係る売買費用）が生じたこと

(その他の要因)

当初設定時のポートフォリオ構築による差異

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主として東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年12月11日～2017年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 5	% 0.047	(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
(投 資 信 託 証 券)	(5)	(0.045)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(b) そ の 他 費 用	0	0.000	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	5	0.047	
期中の平均基準価額は、10,928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

(2015年12月11日～2017年1月25日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
	日本アコモデーションファンド投資法人	207	92,218	54	26,146
	MCUBS Midcity投資法人	116	39,666	32	11,126
	森ヒルズリート投資法人	753	119,374	200	30,643
	産業ファンド投資法人	152	80,844	41	21,913
	大和ハウスリート投資法人	80	39,933	2	1,207
		(△ 78)	(△ 38,950)		
	アドバンス・レジデンス投資法人	580	162,951	153	44,831
	ケネディクス・レジデンシャル投資法人	149	44,617	39	11,802
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	278	150,549	68	35,791
	GLP投資法人	1,222	153,251	319	41,469
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	220	52,184	58	14,338
	日本プロロジスリート投資法人	812	194,545	210	49,386
	星野リゾート・リート投資法人	50	44,693	17	10,979
		(19)	(ー)		
	SIA不動産投資法人	39	15,602	9	3,489
	イオンリート投資法人	560	72,187	146	18,194
	ヒューリックリート投資法人	445	81,796	115	21,537
	日本リート投資法人	167	46,087	43	12,019
	インベスコ オフィス ジェイリート投資法人	350	32,728	92	8,740
	日本ヘルスケア投資法人	31	5,654	7	1,226
	積水ハウスリート投資法人	385	52,567	103	14,859
	トーセイ・リート投資法人	78	8,686	20	2,184
	ケネディクス商業リート投資法人	180	47,698	47	12,293
	ヘルスケア&メディカル投資法人	53	5,656	15	1,584
	サムティ・レジデンシャル投資	120	10,435	31	2,661
	ジャパン・シニアリビング投資	35	5,168	8	1,141
	野村不動産マスターファンド投資法人	1,679	272,082	464	79,847
		(107)	(18,077)		
	いちごホテルリート投資法人	110	15,600	29	3,795
	ラサールロジポート投資法人	469	49,437	121	13,093
	スターアジア不動産投資法人	149	14,097	40	3,806
	マリモ地方創生リート投資法人	38	3,146	9	746
	三井不動産ロジパーク投資法人	93	29,443	22	7,085
	大江戸温泉リート投資法人	73	6,172	17	1,388
	さくら総合リート投資法人	139	10,976	34	2,686
	日本ビルファンド投資法人	607	393,197	161	102,722
	ジャパニリアルエステイト投資法人	560	359,844	146	92,122
	日本リートファンド投資法人	1,094	268,966	288	68,243
	オリックス不動産投資法人	1,079	186,517	281	50,120
	日本プライムリアルティ投資法人	388	177,442	97	44,625
	プレミアム投資法人	564	77,264	148	19,681
	東急リアル・エステート投資法人	420	63,464	111	15,805

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	グローバル・ワン不動産投資法人	83	36,028	22	9,323
	ユナイテッド・アーバン投資法人	1,285	226,605	319	56,198
	森トラスト総合リート投資法人	566	105,152	149	26,406
	インヴィンシブル投資法人	1,574	107,427	412	22,731
	フロンティア不動産投資法人	211	106,806	54	27,286
	平和不動産リート投資法人	435	36,708	114	9,296
	日本ロジスティクスファンド投資法人	378	88,220	100	23,391
	福岡リート投資法人	324	60,752	88	15,938
	ケネディクス・オフィス投資法人	175	108,160	47	29,895
	積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人	474	56,033	125	15,278
	いちごオフィスリート投資法人	654	52,145	170	12,732
	大和証券オフィス投資法人	214	136,184	57	32,605
	阪急リート投資法人	255	35,769	66	9,592
	スターツプロシード投資法人	109	17,430	28	4,275
	トップリート投資法人	42 (△ 41)	18,518 (△ 18,077)	1	415
	大和ハウスリート投資法人	476 (171)	128,013 (38,950)	167	47,468
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	1,611	142,195	425	33,657
	日本賃貸住宅投資法人	702	58,158	184	14,930
	ジャパンエクセレント投資法人	559	81,600	146	20,702
合 計		24,651 (178)	5,088,671 (-)	6,471	1,317,465

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	不動産投信指数先物取引	百万円 388	百万円 319	百万円 —	百万円 —

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月11日～2017年1月25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 (2015年12月11日～2017年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年1月25日現在)

国内投資信託証券

銘	柄	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人		153	76,041	2.0
MCUBS Mid City 投資法人		84	30,030	0.8
森ヒルズリート投資法人		553	86,544	2.2
産業ファンド投資法人		111	58,386	1.5
アドバンス・レジデンス投資法人		427	127,117	3.3
ケネディクス・レジデンシャル投資法人		110	34,815	0.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人		210	116,340	3.0
GLP 投資法人		903	115,313	3.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		162	41,796	1.1
日本プロロジスリート投資法人		602	143,697	3.7
星野リゾート・リート投資法人		52	31,252	0.8
SIA不動産投資法人		30	11,835	0.3
イオンリート投資法人		414	52,536	1.4
ヒューリックリート投資法人		330	64,317	1.7
日本リート投資法人		124	35,154	0.9
インベスコ オフィス ジェイリート投資法人		258	25,645	0.7
日本ヘルスケア投資法人		24	4,207	0.1
積水ハウスリート投資法人		282	42,497	1.1
トーセイ・リート投資法人		58	6,374	0.2
ケネディクス商業リート投資法人		133	36,468	0.9
ヘルスケア&メディカル投資法人		38	4,020	0.1
サムティ・レジデンシャル投資		89	7,725	0.2
ジャパン・シニアリビング投資		27	3,915	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人		1,322	231,085	6.0
いちごホテルリート投資法人		81	10,521	0.3
ラサールロジポート投資法人		348	37,410	1.0
スターアジア不動産投資法人		109	10,791	0.3
マリモ地方創生リート投資法人		29	2,563	0.1
三井不動産ロジパーク投資法人		71	23,465	0.6
大江戸温泉リート投資法人		56	4,698	0.1
さくら総合リート投資法人		105	8,599	0.2
日本ビルファンド投資法人		446	287,670	7.4
ジャパンリアルエステイト投資法人		414	263,718	6.8
日本リテールファンド投資法人		806	194,165	5.0
オリックス不動産投資法人		798	145,874	3.8
日本プライムリアルティ投資法人		291	132,696	3.4
プレミアム投資法人		416	54,579	1.4
東急リアル・エステート投資法人		309	44,372	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人		61	26,443	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人		966	173,300	4.5
森トラスト総合リート投資法人		417	75,643	2.0
インヴィンシブル投資法人		1,162	62,050	1.6

銘	柄	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
フロンティア不動産投資法人		157	79,599	2.1
平和不動産リート投資法人		321	27,670	0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人		278	66,164	1.7
福岡リート投資法人		236	42,834	1.1
ケネディクス・オフィス投資法人		128	83,840	2.2
積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人		349	43,555	1.1
いちごオフィスリート投資法人		484	35,864	0.9
大和証券オフィス投資法人		157	90,118	2.3
阪急リート投資法人		189	28,520	0.7
スターツプロシード投資法人		81	12,514	0.3
大和ハウスリート投資法人		480	136,512	3.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人		1,186	92,982	2.4
日本賃貸住宅投資法人		518	43,045	1.1
ジャパンエクセレント投資法人		413	58,728	1.5
合 計	口 数 ・ 金 額	18,358	3,787,626	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	<97.9%>	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。
(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。
(注) 当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社となっている投資法人はありません。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	69	—
東証REIT指数		

○投資信託財産の構成 (2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	3,787,626	97.5
コール・ローン等、その他	98,537	2.5
投資信託財産総額	3,886,163	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査 (2015年12月11日～2017年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,886,163,557
コール・ローン等	51,828,593
投資証券(評価額)	3,787,626,300
未収入金	18,458,053
未収配当金	26,930,111
差入委託証拠金	1,320,500
(B) 負債	16,387,358
未払金	6,386,068
未払解約金	10,000,000
未払利息	140
その他未払費用	1,150
(C) 純資産総額(A－B)	3,869,776,199
元本	3,484,997,896
次期繰越損益金	384,778,303
(D) 受益権総口数	3,484,997,896口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,104円

(注) 当ファンドの設定時元本額は50,000,000円、期中追加設定元本額は4,784,028,924円、期中一部解約元本額は1,349,031,028円です。

(注) 2017年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,382,399,703円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	1,086,375,172円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	1,013,619,338円
・DCりそな グローバルバランス	2,334,750円
・J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	90,785円
・FWりそな国内リートインデックスオープン	89,074円
・FWりそな国内リートインデックスファンド	89,074円

(注) 1口当たり純資産額は1,1104円です。

○損益の状況 (2015年12月11日～2017年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	75,700,519
受取配当金	74,538,442
受取利息	73
その他収益金	1,199,813
支払利息	△ 37,809
(B) 有価証券売買損益	16,419,708
売買益	114,670,679
売買損	△ 98,250,971
(C) 先物取引等取引損益	862,028
取引益	3,609,992
取引損	△ 2,747,964
(D) 保管費用等	△ 1,958
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	92,980,297
(F) 追加信託差損益金	418,404,976
(G) 解約差損益金	△126,606,970
(H) 計(E+F+G)	384,778,303
次期繰越損益金(H)	384,778,303

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

R A M先進国リートマザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2017年1月25日）
（2015年12月11日～2017年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2015年12月11日から無期限です。
運 用 方 針	①主として、先進国の不動産投資信託証券および不動産関連株式または先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）に投資し、S & P先進国R E I T指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、運用の効率化をはかるため、海外の金融商品取引市場に上場する指数先物取引を活用することがあります。 ②不動産投資信託証券またはE T F（上場投資信託証券）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。
主 要 投 資 対 象	・先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）されているまたは店頭登録されている（登録予定を含みます。）不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に規定する不動産投資信託証券をいいます。） ・先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）されているまたは店頭登録されている（登録予定を含みます。）不動産関連株式 ・先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたE T F（上場投資信託証券）
主 な 投 資 制 限	・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 額
	期 騰	中 率	(ベンチマーク)	期 騰		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2015年12月11日	10,000	—	112,558.82	—	—	100
1期(2017年1月25日)	10,065	0.7	115,671.31	2.8	99.3	917

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)」は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み) をもとに委託会社が円換算して計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み) は、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有する S & P グローバル株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託 (R E I T) および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数であり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利は S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。

○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 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落	
(設定日)	円	%		%	%
2015年12月11日	10,000	—	112,558.82	—	—
12月末	10,218	2.2	115,733.74	2.8	98.2
2016年1月末	9,623	△ 3.8	108,538.84	△ 3.6	98.2
2月末	9,149	△ 8.5	103,782.78	△ 7.8	96.7
3月末	9,897	△ 1.0	112,766.76	0.2	99.2
4月末	9,635	△ 3.7	109,731.34	△ 2.5	99.7
5月末	9,790	△ 2.1	111,683.30	△ 0.8	99.7
6月末	9,390	△ 6.1	107,357.77	△ 4.6	99.4
7月末	9,950	△ 0.5	113,856.44	1.2	99.7
8月末	9,622	△ 3.8	110,218.94	△ 2.1	99.4
9月末	9,317	△ 6.8	106,801.93	△ 5.1	99.4
10月末	8,889	△ 11.1	101,803.33	△ 9.6	99.8
11月末	9,535	△ 4.7	109,319.46	△ 2.9	99.5
12月末	10,089	0.9	115,765.43	2.8	99.3
(期 末)					
2017年1月25日	10,065	0.7	115,671.31	2.8	99.3

(注) 騰落率は設定日比です。

○運用経過

(2015年12月11日～2017年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時10,000円から期末10,065円となり、65円の値上がりとなりました。

先進国リーートの市況（S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース））の上昇により、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは設定時の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国リート市況

先進国リート市場は、設定時と比較して上昇しました。2016年初は中国経済減速などの景気先行き懸念から下落しましたが、ECB（欧州中央銀行）の追加の金融緩和策が好感されたほか、米国の利上げペースが緩やかなものになるとの見通しが広がったことから上昇に転じました。

しかし、秋ごろよりECBや日銀の追加金融緩和期待が後退し始めたことや、11月に実施された米国大統領選挙におけるトランプ氏の勝利などを背景とした世界的な金利上昇を嫌気して下落しましたが、期末にかけては世界的な株高基調に連れて下げ幅を縮小しました。

為替市況

為替相場は、設定時と比較して円が米ドルに対して上昇しました。設定時より中国経済の減速などを背景とした景気先行き懸念や、英国のEU（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票をめぐる思惑などからリスク回避の動きが強まり、米ドル・ユーロ・英ポンドに対して円高が進みました。その後2016年11月に米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の大規模な財政出動方針を受けて米国では金利先高観が広がり、米ドル主導で円安が進展し、設定時からの上昇幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、ベンチマークの構成銘柄に投資し、ファンドの特性値（国別構成比、用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。不動産投資信託証券の組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。リソナ銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+0.7%となり、ベンチマークの+2.8%を2.1%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

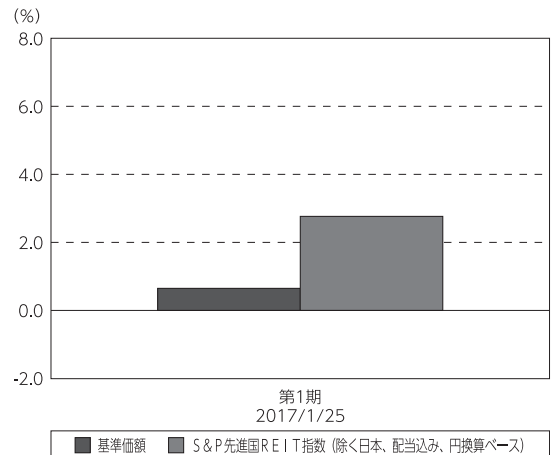
（マイナス要因）

コスト負担（リート等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主として先進国の不動産投資信託証券および不動産関連株式に投資し、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年12月11日～2017年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 17	% 0.175	(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
(投 資 信 託 証 券)	(17)	(0.175)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.063	(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
(投 資 信 託 証 券)	(6)	(0.063)	
(c) そ の 他 費 用	42	0.434	(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、ファンドの運営管理にかかる費用等
(保 管 費 用)	(39)	(0.404)	
(そ の 他)	(3)	(0.030)	
合 計	65	0.672	
期中の平均基準価額は、9,623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

(2015年12月11日～2017年1月25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	口	千米ドル	口	千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	809	27	180	6
	AGREE REALTY CORP	230	9	—	—
	ALEXANDER' S INC	39	15	11	4
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	840	75	274	30
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	374	14	100	4
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	1, 280	57	338	16
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	2, 104	35	510	10
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	1, 485	58	367	15
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	1, 596	31	550	10
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	330	3	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	250	2	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	550	3	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1, 375	245	374	63
	BIOMED REALTY TRUST INC	258	6	258	6
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	230	2	—	—
	BOSTON PROPERTIES INC	1, 540	189	417	53
	BRANDYWINE REALTY TRUST	1, 542	20	330	5
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	2, 647	67	782	19
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	1, 466	16	251	2
	CAMDEN PROPERTY TRUST	808	63	184	14
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	738	20	150	3
	CARETRUST REIT INC	490	6	—	—
	CEDAR REALTY TRUST INC	520	3	—	—
	CHATHAM LODGING TRUST	385	8	—	—
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	738	18	400	9
	CITY OFFICE REIT INC	230	2	—	—
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	2, 700	39	—	—
		(1, 437)	(16)		
	COLONY STARWOOD HOMES	402	9	—	—
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	1, 255	27	220	4
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	150	2	—	—
	CORESITE REALTY CORP	346	25	65	4
	CORECIVIC INC	—	—	200	5
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	808	19	130	3
	CORRECTIONS CORP OF AMERICA	1, 046	31	—	—
	COUSINS PROPERTIES INC	2, 491	22	1, 180	9
		(994)	(8)	(—)	(6)
	CUBESMART	1, 744	53	390	9
	CYRUSONE INC	738	31	210	9

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	843	32	166	7
	DDR CORP	2,792	47	350	5
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,996	18	450	5
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,501	128	345	34
	DOUGLAS EMMETT INC	1,410	42	385	14
	DUKE REALTY CORP	3,558	79	1,055	27
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	683	26	120	5
	EPR PROPERTIES	663	43	165	11
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	145	2	—	—
	EASTGROUP PROPERTIES INC	318	18	72	5
	EDUCATION REALTY TRUST INC	682	28	120	4
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	1,089	18	220	4
	EQUITY COMMONWEALTH	1,282	35	330	9
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	797	56	225	15
	EQUITY ONE INC	846	23	170	5
	EQUITY RESIDENTIAL	3,675	266	1,007	63
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	672	148	197	43
	EXTRA SPACE STORAGE INC	1,246	108	349	25
	FARMLAND PARTNERS INC	200	2	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	683	103	143	19
	FELCOR LODGING TRUST INC	1,382	9	600	4
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	1,096	24	350	9
	FIRST POTOMAC REALTY TRUST	350	3	—	—
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	2,072	41	370	7
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	460	8	—	—
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	830	8	—	—
	GEO GROUP INC/THE	681	20	140	4
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,914	58	440	13
	GENERAL GROWTH PROPERTIES	5,918	164	1,690	44
	GETTY REALTY CORP	180	3	—	—
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	170	2	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	1,702	13	600	4
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	602	9	—	—
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	3,991 (△ 2,194)	31 (—)	700	6
	HCP INC	4,725	153	1,320 (—)	40 (13)
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,159	35	330	9
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	1,407	40	335	9
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	418	8	—	—
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	920	42	210	10
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	1,575	40	311	9	
HOST HOTELS & RESORTS INC	7,578	121	2,070	37	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	1,250	37	120	4	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ISTAR INC	800	8	360	4
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	350	2	—	—
	INLAND REAL ESTATE CORP	460	4	460	4
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	1,300	8	650	4
	IRON MOUNTAIN INC	2,526	84	670	23
	KILROY REALTY CORP	897	53	155	11
	KIMCO REALTY CORP	4,033	111	1,003	25
	KITE REALTY GROUP TRUST	721	19	—	—
	LTC PROPERTIES INC	358	16	—	—
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	1,142	28	340	9
	LEXINGTON REALTY TRUST	1,985	16	470	5
	LIBERTY PROPERTY TRUST	1,511	49	464	18
	LIFE STORAGE INC	60	5	132	10
	MACERICH CO/THE	1,213	96	305	21
	MACK-CALI REALTY CORP	787	16	180	5
	MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	150	1	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3,318	43	820	10
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	732 (381)	69 (31)	303	28
	MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	700	8	—	—
	MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	1,609	15	450	4
	NATL HEALTH INVESTORS INC	395	26	120	8
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	1,462	65	413	18
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	350	7	—	—
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	850	8	—	—
	NEW YORK REIT INC	1,580	15	1,580	15
	NEXPOINT RESIDENTIAL	220	3	—	—
	NORTHSTAR REALTY FINANCE	1,637 (△ 1,307)	21 (△ 16)	330	4
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	630	6	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1,850	61	390	11
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	150	3	—	—
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	195	19	35	3
	PARKWAY INC	— (348)	— (6)	—	—
	PARKWAY PROPERTIES INC	610 (△ 610)	8 (△ 8)	—	—
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	719	19	180	5
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	542	11	—	—
	PHYSICIANS REALTY TRUST	1,297	23	250	4
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	1,396	26	220	4
	POST PROPERTIES INC	538 (△ 538)	31 (△ 31)	—	—
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	250	3	—	—

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PROLOGIS INC	5,290	227	1,427	73
	PUBLIC STORAGE	1,491	378	398	87
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	476	22	120	5
	QUALITY CARE PROPERTIES	— (921)	— (13)	320	5
	RLJ LODGING TRUST	1,175	25	200	4
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	738	13	—	—
	REALTY INCOME CORP	2,609	157	740	42
	REGENCY CENTERS CORP	1,122	83	377	26
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	936	18	—	—
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	2,410	36	650	9
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	545	9	—	—
	ROUSE PROPERTIES INC	190	3	190	3
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	468	23	80	5
	SL GREEN REALTY CORP	1,040	101	318	34
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	564	11	—	—
	SAUL CENTERS INC	125	7	—	—
	SELECT INCOME REIT	609	13	150	3
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	2,337	39	720	13
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	237	10	—	—
	SILVER BAY REALTY TRUST CORP	250	3	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	3,137	622	823	153
	SOVRAN SELF STORAGE INC	403	44	—	—
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	4,499	49	850	9
	STAG INDUSTRIAL INC	744	14	220	5
	STORE CAPITAL CORP	1,498	38	388	9
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	720	8	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	586	40	70	5
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	2,204	28	650	9
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	957	33	273	9
	TAUBMAN CENTERS INC	570	40	155	11
	TERRENO REALTY CORP	394	9	—	—
	TIER REIT INC	500	7	—	—
	UDR INC	2,671	95	765	26
	UMH PROPERTIES INC	280	2	—	—
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	130	7	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	854	21	190	5
	URSTADT BIDDLE - CLASS A	180	3	—	—
	VENTAS INC	3,555	214	980	62
	VEREIT INC	9,976	87	3,032	26
	VORNADO REALTY TRUST	1,767	162	517	52
	WP CAREY INC	1,048	63	291	17
	WP GLIMCHER INC	1,696	16	—	—
	WASHINGTON REIT	635	17	160	5

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	1,149	42	290	10
	WELLTOWER INC	3,577	238	933	61
	WHEELER REAL ESTATE INVESTME	1,200	2	—	—
	WHITESTONE REIT	300	4	—	—
	WINTHROP REALTY TRUST	200	2	200 (—)	1 (0.25)
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	947	14	300	5
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	6,500	5	—	—
	小 計	214,807 (△ 568)	7,536 (19)	50,383 (—)	1,923 (19)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	220	2	—	—
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	364	12	170	5
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	804	9	500	6
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	170	8	—	—
	BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO	120	3	—	—
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	260	3	—	—
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	724	20	270	8
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	329	14	—	—
	CHOICE PROPERTIES REIT	260	3	—	—
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	850	13	360	5
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	310	4	—	—
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	352	6	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	450	3	—	—
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	330	2	—	—
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	163	6	—	—
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	1,457	29	475	10
	INNVEST REAL ESTATE INVESTME	600	3	600	4
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	480	3	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	300	3	—	—
	MILESTONE APARTMENTS REAL ES	670	11	250	4
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	220	2	—	—
	MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	250	3	—	—
	NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	190	3	—	—
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	390	3	—	—
	ONEREIT	650	2	—	—
	PLAZA RETAIL REIT	650	3	—	—
	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	900	4	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	1,701	45	570	15
	SLATE OFFICE REIT	300	2	—	—
	SLATE RETAIL REIT - U	220	2	—	—
	SMART REAL ESTATE INVESTMENT	605	19	190	5
	小 計	15,289	260	3,385	66

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	570	5	— (—)	— (0.022)
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,033	12	390 (—)	4 (0.391)
	(Right)HAMBORNER REIT AG-RTS	— (570)	— (0.022)	570	0.011
	小 計	1,603 (570)	17 (0.022)	960 (—)	4 (0.413)
	イタリア				
	BENI STABILI SPA	10,870	6	— (—)	— (0.16)
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	3,300	2	—	—
	小 計	14,170	9	— (—)	— (0.16)
	フランス				
	AFFINE	110	1	110	1
	ICADE	434	28	65	4
	ALTAREA	15	2	— (—)	— (0.204)
	KLEPIERRE	2,105	84	645	23
	GECINA SA	388	46	116	14
	FONCIERE DES REGIONS	473	37	65 (—)	4 (0.438)
	ANF IMMOBILIER	120	2	120	2
	MERCIALYS	540	11	222	4
	FONCIERE DES MURS	85	2	85 (—)	2 (0.087)
	UNIBAIL-RODAMCO SE	1,000	236	274	59
	ALTAREA-RTS	— (15)	— (0.045)	15	0.042
	小 計	5,270 (15)	453 (0.045)	1,717 (—)	116 (0.729)
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	429	17	120	4
	VASTNED RETAIL NV	149	5	—	—
	WERELDHAVE NV	427	20	100	3
	NSI NV	1,494	5	—	—
	小 計	2,499	48	220	8
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE-RTS	— (320)	— (0.259)	320	0.217
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	890	6	— (—)	— (0.299)

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	スペイン				
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	1,050	12	380	4
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	5,070	49	1,590 (-)	15 (0.321)
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	592	7	-	-
	小 計	7,602 (320)	76 (0.259)	2,290 (-)	20 (0.62)
	ベルギー				
	BEFIMMO	246	13	65 (-)	3 (0.062)
	COFINIMMO	198	20	76	7
	RETAIL ESTATES	36	2	-	-
	WERELDHAVE BELGIUM NV	20	2	-	-
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	100	2	-	-
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	149	12	48	3
	MONTEA	70	3	-	-
	AEDIFICA	137	8	40	2
	(Right)BEFIMMO-RTS	- (166)	- (0.062)	166	0.057
	XIOR STUDENT HOUSING NV	55	1	-	-
	小 計	1,011 (166)	66 (0.062)	395 (-)	18 (0.062)
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	7,573	10	3,300	4
	HIBERNIA REIT PLC	6,121	7	-	-
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	2,500	2	-	-
	小 計	16,194	21	3,300	4
	ユ ー ロ 計	48,349 (1,071)	694 (0.389)	8,882 (-)	171 (1)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	10,199	70	2,520	15
	CAPITAL & REGIONAL PLC	5,500	3	-	-
	DERWENT LONDON PLC	1,110	34	350	8
	BIG YELLOW GROUP PLC	1,433	11	-	-
	HAMMERSON PLC	7,717	43	2,200	12
	MCKAY SECURITIES PLC-ORD	850	2	-	-
	MUCKLOW (A & J) GROUP PLC	700	3	-	-
	INTU PROPERTIES PLC	9,582	28	2,750	7
	SHAFTESBURY PLC	2,576	22	450	4
	LAND SECURITIES GROUP PLC	8,192	86	2,050	20
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	3,240	23	1,100	7
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	3,700	2	-	-
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	5,365	5	-	-
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,805	6	-	-

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	6,222	10	2,200	3
	SEGRO PLC	8,147	34	2,520	11
	WORKSPACE GROUP PLC	885	6	—	—
	REDEFINE INTERNATIONAL PLC	9,871	4	—	—
	NEWRIVER REIT PLC	2,500	8	1,200	4
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	8,357	11	—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	4,900	5	—	—
	ASSURA PLC	14,113	7	6,000	3
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	4,454	4	—	—
	REGIONAL REIT LTD	1,900	2	—	—
	小 計	123,318	439	23,340	96
	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
	BWP TRUST	4,255	14	—	—
	MIRVAC GROUP	37,414	71	8,400	17
	INVESTA OFFICE FUND	5,421	21	1,100	5
	CROMWELL PROPERTY GROUP	13,123	13	5,000	4
	CHARTER HALL RETAIL REIT	2,992	13	—	—
	ASPEN GROUP	2,000	2	—	—
	GPT GROUP	19,612	97	6,050	29
	ABACUS PROPERTY GROUP	1,800	5	—	—
	ALE PROPERTY GROUP	1,000	4	—	—
	STOCKLAND	25,261	110	7,800	34
	DEXUS PROPERTY GROUP	9,370	73	2,270	20
	GOODMAN GROUP	15,627	104	4,400	29
	ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	600	4	—	—
	360 CAPITAL GROUP LTD	3,500	3	—	—
	CHARTER HALL GROUP	4,153	19	1,500	6
	GALILEO JAPAN TRUST	1,400	3	1,400	3
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	1,500	4	—	—
	GENERATION HEALTHCARE REIT	1,900	4	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,300	3	—	—
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	6,527	14	3,200	6
	ARENA REIT	1,800	3	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,300	5	—	—
	INDUSTRIA REIT	1,200	2	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	3,000	4	—	—
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	1,200	3	—	—
	GDI PROPERTY GROUP	4,200	3	—	—
	360 CAPITAL OFFICE FUND	1,000	2	—	—
	SCENTRE GROUP	54,732	244	16,100	71
	WESTFIELD CORP	18,263	182	4,550	40
	FOLKESTONE EDUCATION TRUST	1,800	4	—	—
	VICINITY CENTRES	31,698	99	7,300	21

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
	VIVA ENERGY REIT	4,000	8	—	—
	小 計	282,948	1,154	69,070	293
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	10,373	12	—	—
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	2,200	4	—	—
				(—)	(0.04)
	GOODMAN PROPERTY TRUST	11,148	14	5,000	6
	PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	3,300	5	—	—
	STRIDE PROPERTY LTD	2,711	5	—	—
				(2,711)	(5)
	ARGOSY PROPERTY LTD	5,500	6	—	—
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	—	—	488	0.019
		(488)	(0.04)		
	INVESTORE PROPERTY LTD	—	—	—	—
		(677)	(0.98)		
	STRIDE STAPLED GROUP	—	—	—	—
		(2,711)	(4)		
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	14,737	21	5,000	6
	小 計	49,969	70	10,488	12
		(3,876)	(5)	(2,711)	(5)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	22,500	1,035	6,000	315
	PROSPERITY REIT	8,000	22	—	—
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	11,000	46	—	—
	CHAMPION REIT	22,000	87	8,000	35
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	11,000	48	—	—
	REGAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	10,000	19	—	—
	FORTUNE REIT	13,000	106	4,000	35
	NEW CENTURY REIT	6,000	14	6,000	13
	SPRING REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	6,000	19	—	—
	小 計	109,500	1,400	24,000	399
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	29,000	61	8,400	16
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	24,300	58	6,000	14
		(—)	(0)	(—)	(0.045)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	20,200	28	5,000	7
	SUNTEC REIT	28,600	47	10,000	16
				(—)	(0.153)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	11,700	11	—	—
				(—)	(0.131)
	STARHILL GLOBAL REIT	12,700	9	—	—
				(—)	(0.076)
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	9,400	10	—	—
		(—)	(0.001)	(—)	(0.225)

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
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	6,200	7	4,000 (—)	5 (0.042)
	KEPPEL REIT	18,700	18	5,000 (—)	5 (0.049)
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	4,900	9	—	—
	CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST	6,000	3	—	—
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	5,500	7	1,000 (—)	1 (0.004)
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	6,900	9	—	—
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	6,100 (—)	7 (△0.027)	3,000 (—)	3 (0.137)
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	2,500	5	— (—)	— (0.036)
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	11,000 (—)	3 (△0.028)	— (—)	— (0.071)
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	11,500	18	3,800 (—)	6 (0.003)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	20,500	29	10,000	14
	CACHE LOGISTICS TRUST	9,400	8	— (—)	— (0.009)
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	6,700	9	— (—)	— (0.017)
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	5,800	3	— (—)	— (0.358)
	MAPLETREE GREATER CHINA COMM	19,000	17	6,000 (—)	5 (0.285)
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	5,000 (—)	3 (△0.018)	— (—)	— (0.024)
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	6,000	3	—	—
	SPH REIT	4,700	4	—	—
	QUE HOSPITALITY TRUST	7,000	4	—	—
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	5,900	4	—	—
	QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	5,000	3	— (—)	— (0.036)
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	5,000	3	5,000 (—)	3 (0.109)
	KEPPEL DC REIT	9,400	9	6,000	7
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	11,000	10	— (—)	— (0.202)
	(Right)SABANA SHARIAH COMP IND-RTS	— (2,436)	— (0.358)	2,436	0.192
	小 計	335,600 (2,436)	436 (0.285)	75,636 (—)	108 (2)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イスラエル	口	千イスラエルシェケル	口	千イスラエルシェケル
	REIT 1 LTD	1,050	10	—	—
	小 計	1,050	10	—	—

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		60	60	—	—

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月11日～2017年 1月25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 (2015年12月11日～2017年 1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年1月25日現在)

外国投資信託証券

銘	柄	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST		629	20	2,294	0.3
AGREE REALTY CORP		230	10	1,227	0.1
ALEXANDER'S INC		28	12	1,403	0.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		566	64	7,346	0.8
AMERICAN ASSETS TRUST INC		274	12	1,370	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES		942	47	5,453	0.6
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		1,594	33	3,827	0.4
APARTMENT INVT & MGMT CO -A		1,118	50	5,760	0.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC		1,046	21	2,412	0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN		330	4	540	0.1
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN		250	3	414	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST		550	4	491	0.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC		1,001	175	19,988	2.2
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH		230	2	340	0.0
BOSTON PROPERTIES INC		1,123	148	16,887	1.8
BRANDYWINE REALTY TRUST		1,212	20	2,292	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		1,865	46	5,264	0.6
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES		1,215	12	1,445	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST		624	51	5,907	0.6
CARE CAPITAL PROPERTIES INC		588	14	1,673	0.2
CARETRUST REIT INC		490	7	869	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC		520	3	366	0.0
CHATHAM LODGING TRUST		385	8	912	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST		338	8	993	0.1
CITY OFFICE REIT INC		230	2	336	0.0
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A		4,137	59	6,822	0.7
COLONY STARWOOD HOMES		402	11	1,363	0.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		1,035	23	2,645	0.3
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC		150	3	388	0.0
CORESITE REALTY CORP		281	24	2,811	0.3
CORECIVIC INC		846	25	2,853	0.3
CORPORATE OFFICE PROPERTIES		678	21	2,501	0.3
COUSINS PROPERTIES INC		2,305	19	2,259	0.2
CUBESMART		1,354	35	4,070	0.4
CYRUSONE INC		528	26	3,057	0.3
DCT INDUSTRIAL TRUST INC		677	32	3,716	0.4
DDR CORP		2,442	36	4,202	0.5
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO		1,546	17	2,023	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC		1,156	124	14,114	1.5
DOUGLAS EMMETT INC		1,025	39	4,455	0.5

銘	柄	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
DUKE REALTY CORP		2,503	65	7,490	0.8
DUPONT FABROS TECHNOLOGY		563	27	3,078	0.3
EPR PROPERTIES		498	37	4,226	0.5
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC		145	2	332	0.0
EASTGROUP PROPERTIES INC		246	18	2,111	0.2
EDUCATION REALTY TRUST INC		562	23	2,723	0.3
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A		869	17	2,018	0.2
EQUITY COMMONWEALTH		952	29	3,407	0.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		572	43	4,898	0.5
EQUITY ONE INC		676	21	2,448	0.3
EQUITY RESIDENTIAL		2,668	166	18,902	2.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		475	107	12,248	1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC		897	67	7,666	0.8
FARMLAND PARTNERS INC		200	2	247	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST		540	76	8,657	0.9
FELCOR LODGING TRUST INC		782	5	666	0.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		746	20	2,363	0.3
FIRST POTOMAC REALTY TRUST		350	3	427	0.0
FOREST CITY REALTY TRUST- A		1,702	37	4,305	0.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		460	9	1,097	0.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C		830	10	1,225	0.1
GEO GROUP INC/THE		541	22	2,547	0.3
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		1,474	46	5,232	0.6
GENERAL GROWTH PROPERTIES		4,228	106	12,142	1.3
GETTY REALTY CORP		180	4	536	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP		170	3	384	0.0
GLOBAL NET LEASE INC		1,102	8	975	0.1
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME		602	12	1,374	0.1
GRAMERCY PROPERTY TRUST		1,097	29	3,403	0.4
HCP INC		3,405	102	11,711	1.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		829	25	2,895	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A		1,072	32	3,640	0.4
HERSHA HOSPITALITY TRUST		418	8	978	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC		710	37	4,295	0.5
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST		1,264	39	4,531	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC		5,508	100	11,445	1.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN		1,130	41	4,664	0.5
ISTAR INC		440	5	591	0.1
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC		350	3	367	0.0
INVESTORS REAL ESTATE TRUST		650	4	513	0.1
IRON MOUNTAIN INC		1,856	65	7,453	0.8
KILROY REALTY CORP		742	56	6,396	0.7
KIMCO REALTY CORP		3,030	76	8,753	1.0
KITE REALTY GROUP TRUST		721	17	1,960	0.2
LTC PROPERTIES INC		358	17	1,937	0.2

銘柄	口数	当期末		
		評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	千米ドル	千円	%
LASALLE HOTEL PROPERTIES	802	24	2,784	0.3
LEXINGTON REALTY TRUST	1,515	16	1,843	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	1,047	42	4,821	0.5
LIFE STORAGE INC	331	27	3,173	0.3
MACERICH CO/THE	908	63	7,235	0.8
MACK-CALI REALTY CORP	607	17	2,022	0.2
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	150	1	195	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	2,498	32	3,696	0.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	810	78	8,904	1.0
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	700	10	1,205	0.1
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	1,159	11	1,359	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	275	20	2,362	0.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	1,049	47	5,378	0.6
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	350	8	920	0.1
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	850	8	1,004	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	220	5	586	0.1
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	630	7	887	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1,460	48	5,470	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	150	3	414	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	160	19	2,176	0.2
PARKWAY INC	348	7	866	0.1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	539	16	1,852	0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	542	9	1,116	0.1
PHYSICIANS REALTY TRUST	1,047	19	2,263	0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	1,176	25	2,925	0.3
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	250	3	398	0.0
PROLOGIS INC	3,863	200	22,772	2.5
PUBLIC STORAGE	1,093	243	27,647	3.0
QTS REALTY TRUST INC-CL A	356	18	2,052	0.2
QUALITY CARE PROPERTIES	601	9	1,093	0.1
RLJ LODGING TRUST	975	23	2,674	0.3
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	738	12	1,372	0.1
REALTY INCOME CORP	1,869	111	12,708	1.4
REGENCY CENTERS CORP	745	52	6,028	0.7
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	936	19	2,231	0.2
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	1,760	26	3,042	0.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	545	13	1,491	0.2
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	388	24	2,789	0.3
SL GREEN REALTY CORP	722	78	8,982	1.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	564	14	1,687	0.2
SAUL CENTERS INC	125	8	932	0.1
SELECT INCOME REIT	459	11	1,343	0.1
SENIOR HOUSING PROP TRUST	1,617	31	3,542	0.4
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	237	10	1,165	0.1
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	250	4	481	0.1

銘	柄	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC		2,314	426	48,464	5.3
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		3,649	39	4,482	0.5
STAG INDUSTRIAL INC		524	12	1,450	0.2
STORE CAPITAL CORP		1,110	27	3,184	0.3
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC		720	11	1,314	0.1
SUN COMMUNITIES INC		516	40	4,652	0.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		1,564	23	2,648	0.3
TANGER FACTORY OUTLET CENTER		684	23	2,701	0.3
TAUBMAN CENTERS INC		415	29	3,379	0.4
TERRENO REALTY CORP		394	11	1,272	0.1
TIER REIT INC		500	9	1,041	0.1
UDR INC		1,906	68	7,765	0.8
UMH PROPERTIES INC		280	4	474	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME		130	8	971	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES		664	18	2,150	0.2
URSTADT BIDDLE - CLASS A		180	4	474	0.1
VENTAS INC		2,575	159	18,155	2.0
VEREIT INC		6,944	59	6,760	0.7
VORNADO REALTY TRUST		1,250	134	15,310	1.7
WP CAREY INC		757	47	5,366	0.6
WASHINGTON PRIME GROUP INC		1,696	16	1,882	0.2
WASHINGTON REIT		475	15	1,751	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS		859	31	3,574	0.4
WELLTOWER INC		2,644	177	20,239	2.2
WHEELER REAL ESTATE INVESTME		1,200	2	232	0.0
WHITESTONE REIT		300	4	474	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC		647	12	1,402	0.2
MANULIFE US REAL ESTATE INV		6,500	5	635	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	163,866	5,877	668,509	
	銘 柄 数 < 比 率 >	158	—	<72.9%>	
(カナダ)			千カナダドル		
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA		220	2	219	0.0
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		194	6	586	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		304	3	327	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		170	8	697	0.1
BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO		120	3	324	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		260	3	330	0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		454	14	1,238	0.1
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		329	15	1,330	0.1
CHOICE PROPERTIES REIT		260	3	313	0.0
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		490	7	625	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		310	4	362	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		352	6	586	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		450	3	335	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV		330	3	275	0.0

銘	柄	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	千カナダドル	千円	%
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		163	7	629	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		982	22	1,924	0.2
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		480	3	299	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		300	3	314	0.0
MILESTONE APARTMENTS REAL ES		420	9	780	0.1
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT		220	3	266	0.0
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS		250	3	331	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST		190	3	334	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		390	3	342	0.0
ONEREIT		650	2	209	0.0
PLAZA RETAIL REIT		650	3	283	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		900	5	435	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		1,131	29	2,560	0.3
SLATE OFFICE REIT		300	2	206	0.0
SLATE RETAIL REIT - U		220	3	273	0.0
SMART REAL ESTATE INVESTMENT		415	13	1,151	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	11,904	206	17,897	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	—	<2.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		570	5	629	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		643	7	908	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,213	12	1,537	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<0.2%>	
(ユーロ…イタリア)					
BENI STABILI SPA		10,870	6	738	0.1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		3,300	2	294	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	14,170	8	1,033	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)					
ICADE		369	24	2,961	0.3
ALTAREA		15	2	320	0.0
KLEPIERRE		1,460	51	6,253	0.7
GECINA SA		272	32	4,013	0.4
FONCIERE DES REGIONS		408	31	3,849	0.4
MERCIALYS		318	5	714	0.1
UNIBAIL-RODAMCO SE		726	154	18,864	2.1
小 計	口 数 ・ 金 額	3,568	303	36,977	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	—	<4.0%>	
(ユーロ…オランダ)					
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV		309	10	1,292	0.1
VASTNED RETAIL NV		149	5	618	0.1
WERELDHAVE NV		327	13	1,608	0.2
NSI NV		1,494	5	680	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	2,279	34	4,199	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	—	<0.5%>	

銘柄		当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)		口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		890	6	743	0.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		670	7	915	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		3,480	35	4,283	0.5
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		592	7	953	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	5,632	56	6,896	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)					
BEFIMMO		181	9	1,112	0.1
COFINIMMO		122	12	1,548	0.2
RETAIL ESTATES		36	2	322	0.0
WERELDHAVE BELGIUM NV		20	2	252	0.0
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		100	2	280	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		101	8	1,022	0.1
MONTEA		70	3	376	0.0
AEDIFICA		97	6	831	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		55	1	238	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	782	49	5,987	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)					
GREEN REIT PLC		4,273	5	682	0.1
HIBERNIA REIT PLC		6,121	7	896	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		2,500	2	354	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	12,894	15	1,933	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	<0.2%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	40,538	480	58,564	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	—	<6.4%>	
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		7,679	44	6,410	0.7
CAPITAL & REGIONAL PLC		5,500	3	436	0.0
DERWENT LONDON PLC		760	18	2,653	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC		1,433	9	1,407	0.2
HAMMERSON PLC		5,517	30	4,299	0.5
MCKAY SECURITIES PLC-ORD		850	1	239	0.0
MUCKLOW (A & J) GROUP PLC		700	3	451	0.0
INTU PROPERTIES PLC		6,832	18	2,647	0.3
SHAFTESBURY PLC		2,126	18	2,689	0.3
LAND SECURITIES GROUP PLC		6,142	60	8,641	0.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		2,140	13	1,870	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		3,700	2	297	0.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC		5,365	5	840	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		1,805	6	938	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		4,022	5	844	0.1
SEGRO PLC		5,627	25	3,653	0.4
WORKSPACE GROUP PLC		885	6	955	0.1
REDEFINE INTERNATIONAL PLC		9,871	3	556	0.1

銘柄		当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	千英ポンド	千円	%
NEWRIVER REIT PLC		1,300	4	609	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		8,357	11	1,658	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		4,900	5	746	0.1
ASSURA PLC		8,113	4	631	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		4,454	4	678	0.1
REGIONAL REIT LTD		1,900	1	284	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	99,978	311	44,446
		銘 柄 数 < 比 率 >	24	—	<4.8%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
BWP TRUST		4,255	12	1,063	0.1
MIRVAC GROUP		29,014	58	5,035	0.5
INVESTA OFFICE FUND		4,321	19	1,678	0.2
CROMWELL PROPERTY GROUP		8,123	7	680	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		2,992	12	1,087	0.1
ASPEN GROUP		2,000	2	180	0.0
GPT GROUP		13,562	63	5,488	0.6
ABACUS PROPERTY GROUP		1,800	5	440	0.0
ALE PROPERTY GROUP		1,000	4	368	0.0
STOCKLAND		17,461	76	6,571	0.7
DEXUS PROPERTY GROUP		7,100	63	5,453	0.6
GOODMAN GROUP		11,227	77	6,675	0.7
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP		600	3	324	0.0
360 CAPITAL GROUP LTD		3,500	3	258	0.0
CHARTER HALL GROUP		2,653	12	1,055	0.1
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		1,500	4	405	0.0
GENERATION HEALTHCARE REIT		1,900	3	315	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		1,300	3	284	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		3,327	7	628	0.1
ARENA REIT		1,800	3	290	0.0
CHARTER HALL LONG WALE REIT		1,300	5	431	0.0
INDUSTRIA REIT		1,200	2	213	0.0
NATIONAL STORAGE REIT		3,000	4	373	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS		1,200	3	281	0.0
GDI PROPERTY GROUP		4,200	4	357	0.0
SCENTRE GROUP		38,632	173	14,903	1.6
WESTFIELD CORP		13,713	123	10,639	1.2
FOLKESTONE EDUCATION TRUST		1,800	4	388	0.0
VICINITY CENTRES		24,398	70	6,058	0.7
CENTURIA URBAN REIT		1,000	2	187	0.0
VIVA ENERGY REIT		4,000	9	783	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額	213,878	848	72,905
		銘 柄 数 < 比 率 >	31	—	<7.9%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL		10,373	12	1,056	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		2,200	4	373	0.0

銘柄		当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)		口	千ニュージーランドドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST		6,148	7	636	0.1
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD		3,300	5	435	0.0
ARGOSY PROPERTY LTD		5,500	5	467	0.1
INVESTORE PROPERTY LTD		677	0.947	78	0.0
STRIDE STAPLED GROUP		2,711	4	395	0.0
KIWI PROPERTY GROUP LTD		9,737	14	1,156	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	40,646	55	4,598	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	—	<0.5%>	
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT		16,500	860	12,614	1.4
PROSPERITY REIT		8,000	25	369	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		11,000	46	677	0.1
CHAMPION REIT		14,000	59	870	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		11,000	51	756	0.1
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		10,000	20	303	0.0
FORTUNE REIT		9,000	80	1,178	0.1
SPRING REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		6,000	18	277	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	85,500	1,162	17,046	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	—	<1.9%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		20,600	40	3,216	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		18,300	43	3,516	0.4
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		15,200	23	1,843	0.2
SUNTEC REIT		18,600	31	2,509	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		11,700	12	988	0.1
STARHILL GLOBAL REIT		12,700	9	777	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		9,400	11	891	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		2,200	2	227	0.0
KEPPEL REIT		13,700	14	1,146	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		4,900	9	788	0.1
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST		6,000	3	269	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS		4,500	6	507	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS		6,900	9	781	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		3,100	4	321	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		2,500	5	478	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		11,000	4	334	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		7,700	12	1,014	0.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		10,500	15	1,252	0.1
CACHE LOGISTICS TRUST		9,400	7	617	0.1
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL		6,700	9	724	0.1
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		5,800	2	171	0.0
MAPLETREE GREATER CHINA COMM		13,000	12	1,004	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		5,000	3	282	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		6,000	3	288	0.0
SPH REIT		4,700	4	364	0.0

銘		柄	当 期 末			
			口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)			口	千シンガポールドル	千円	%
OUE HOSPITALITY TRUST			7,000	4	386	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI			5,900	3	309	0.0
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I			5,000	3	282	0.0
KEPPEL DC REIT			3,400	4	328	0.0
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI			11,000	10	827	0.1
小 計	口	数 ・ 金 額	262,400	330	26,451	
	銘	柄 数 < 比 率 >	30	—	<2.9%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD			1,050	11	348	0.0
小 計	口	数 ・ 金 額	1,050	11	348	
	銘	柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.0%>	
合 計	口	数 ・ 金 額	919,760	—	910,768	
	銘	柄 数 < 比 率 >	321	—	<99.3%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	910,768	99.3
コール・ローン等、その他	6,478	0.7
投資信託財産総額	917,246	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（915,819千円）の投資信託財産総額（917,246千円）に対する比率は99.8%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米ドル=113.74円、1カナダドル=86.47円、1ユーロ=121.99円、1英ポンド=142.47円、1オーストラリアドル=85.92円、1ニュージーランドドル=82.45円、1香港ドル=14.66円、1シンガポールドル=80.06円、1イスラエルシェケル=30.01円。

○特定資産の価格等の調査

(2015年12月11日～2017年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	917,246,143
コール・ローン等	4,897,968
投資証券(評価額)	910,768,519
未収入金	2,234
未収配当金	1,577,422
(B) 負債	8
未払利息	3
その他未払費用	5
(C) 純資産総額(A－B)	917,246,135
元本	911,308,026
次期繰越損益金	5,938,109
(D) 受益権総口数	911,308,026口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,065円

(注) 当ファンドの設定時元本額は100,000,000円、期中追加設定元本額は1,225,109,753円、期中一部解約元本額は413,801,727円です。

(注) 2017年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・りそなラップ型ファンド(安定型)	405,200,190円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	276,045,210円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	229,001,149円
・DCりそな グローバルバランス	868,967円
・FWりそな先進国リートインデックスオープン	96,255円
・FWりそな先進国リートインデックスファンド	96,255円

(注) 1口当たり純資産額は1.0065円です。

○損益の状況 (2015年12月11日～2017年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	36,764,997
受取配当金	36,762,829
受取利息	4,847
支払利息	△ 2,679
(B) 有価証券売買損益	34,847,958
売買益	88,998,660
売買損	△54,150,702
(C) 先物取引等取引損益	△ 238,570
取引損	△ 238,570
(D) 保管費用等	△ 3,629,098
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	67,745,287
(F) 追加信託差損益金	△76,038,353
(G) 解約差損益金	14,231,175
(H) 計(E+F+G)	5,938,109
次期繰越損益金(H)	5,938,109

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(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。

○お知らせ

助言契約の終了について

りそな銀行より助言を受けておりましたが、弊社内の調査体制強化に伴い、2016年11月25日付で助言契約を解除しました。